

## 【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】 2023年7月14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・グローバル・フレキシブル・バランス・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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド  
(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

### (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口当たり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、若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、若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に基準価額の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」をご覧ください。）

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、「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。

### (6)【申込単位】

「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】

2023年7月15日から2024年1月19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。

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指定する口座を経由して、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)の「申込取扱場所」でお払い込みください。

## (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

販売会社の営業日であっても、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、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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

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

##### <商品分類表>

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

##### <属性区分表>

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

## &lt;各分類および区分の定義&gt;

## ・商品分類

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

## ・属性区分

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

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まず。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、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

## ファンドの特色

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

## &lt;主要投資対象ファンドの投資哲学&gt;

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

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

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

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

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

<世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求>

<最適な投資機会を提供するためのフレキシブルな運用>

**世界の株式に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

**世界の債券に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

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

その他、オプションなどを活用する場合があります。

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

<参考指標>

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

各指数の比率は以下の通りです。

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

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

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

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

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

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

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

投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>

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

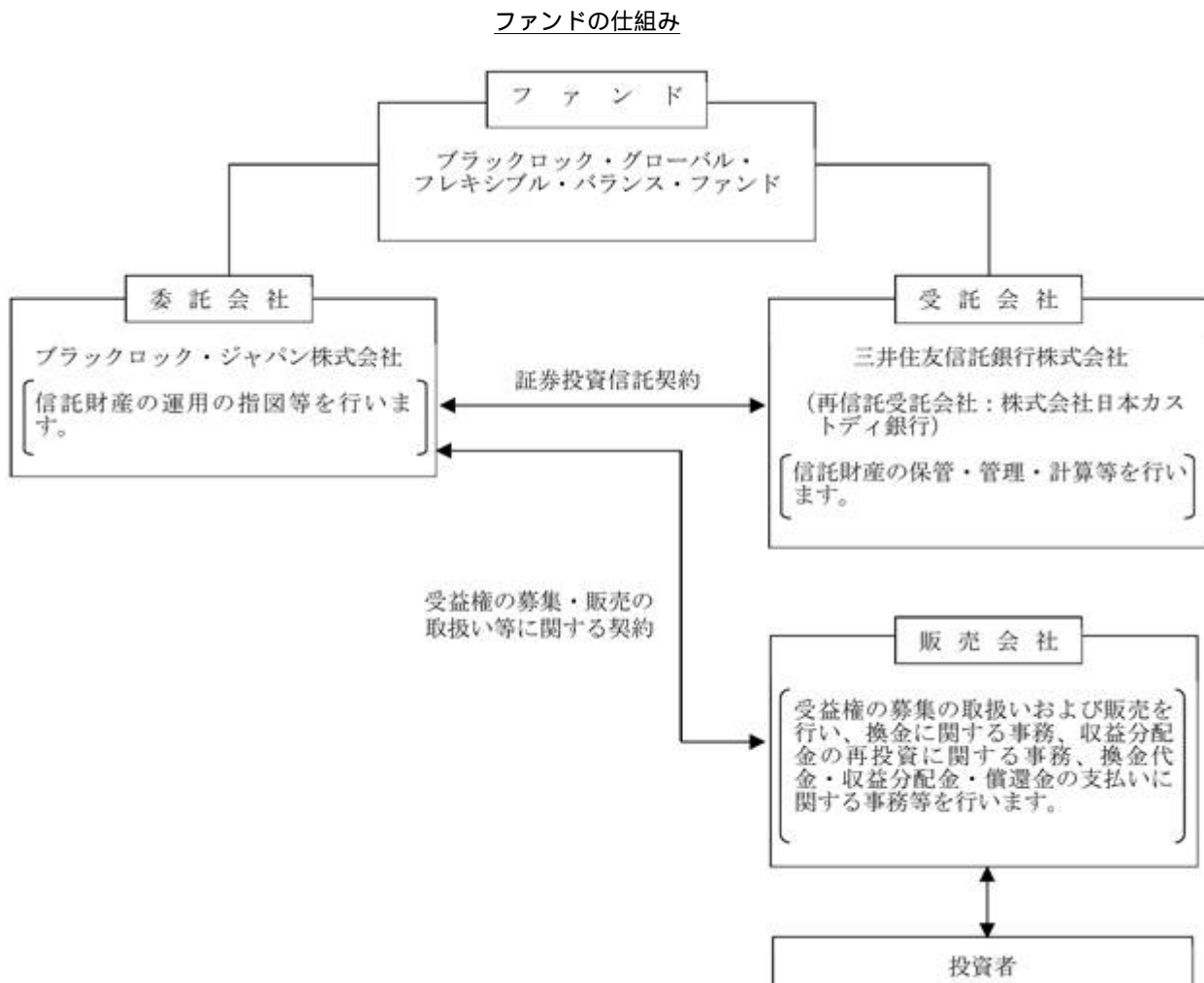


c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## (2) 【ファンドの沿革】

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

## (3) 【ファンドの仕組み】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

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

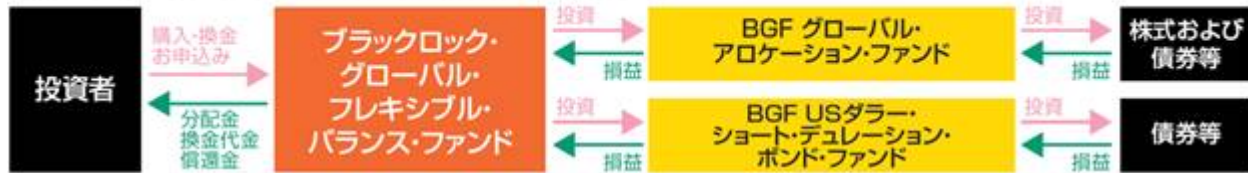
## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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



## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて&gt;

当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2023年4月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 3,120百万円

## b . 沿革

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

## c . 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

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

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

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

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

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

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

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

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

#### 投資対象とする有価証券

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

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

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

#### 投資対象とする金融商品

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

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

#### 投資対象ファンドの概要

##### (a) BGF グローバル・アロケーション・ファンド

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

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

## (b) BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

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

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

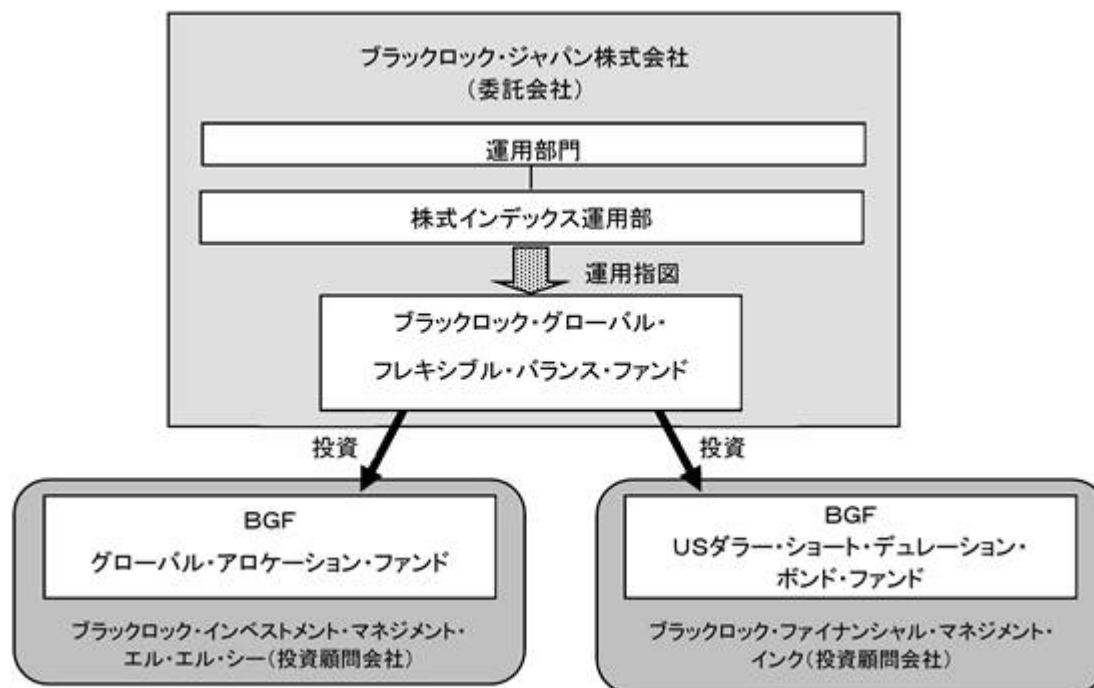
## (3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

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



運用体制は、変更となる場合があります。

### ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約9.09兆ドル<sup>\*</sup>（約1,210兆円）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。

<sup>\*</sup> 2023年3月末現在。（円換算レートは1ドル=133.090円を使用）

## (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

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

## a．分配対象額の範囲

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

## b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

## 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があります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 収益の分配

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

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

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

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

## 収益分配金の支払い

## a．支払時期と支払場所

## (a) 一般コースの場合

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

## (b) 累積投資コースの場合

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

## b．時効

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

## (5) 【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

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

外国為替予約の指図および範囲

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

資金の借入れ

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

#### 信用リスク集中回避のための投資制限

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



### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

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

##### 基準価額の変動要因

##### a．資産配分リスク

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

##### b．株価変動リスク

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

##### c．金利変動リスク

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

##### d．信用リスク

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

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

##### e．為替変動リスク

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

##### f．カントリー・リスク

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

##### g．物価変動リスク

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

#### h. デリバティブ取引のリスク

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

#### ファンド運営上のリスク

##### a. 購入および換金の受付の中止・取消

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

##### b. ファンドの繰上償還

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

##### c. 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

##### d. 流動性リスクに関する事項

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

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

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

##### e. 収益分配金に関する留意点

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

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

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

## (2) リスクの管理体制

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

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2018年5月～2023年4月)



## 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

(2018年5月～2023年4月)



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

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

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株→東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株→MSCIコクサイ指数(配当込み,円ベース)

新興国株→MSCIエマージング・マーケット指数(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・レティバース・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。

## &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)に係る標準又は商標は、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)に係る標準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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

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

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・レティバース・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1.683%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とします。

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

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

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

### (4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

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

換金時および償還時の課税について

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

## 収益分配金の課税について

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

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

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

## 個人、法人の課税の取扱いについて

### a. 個人の投資者に対する課税

#### (a) 収益分配金の課税について

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

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

#### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度です。

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など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が、2024年1月1日以降は、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。

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。また、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。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2023年4月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

以下の運用状況は2023年4月末現在のものです。

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

## (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	2,166,665,660	98.97
内 ルクセンブルグ	2,166,665,660	98.97
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	22,475,778	1.03
純資産総額	2,189,141,438	100.00



## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	181,302	11,881.23	2,154,098,036	11,828.92	2,144,613,975	97.97
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	10,411	2,109.86	21,967,891	2,117.91	22,051,685	1.01

(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	98.97

(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】

2023年4月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第13期(2013年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
第14期(2014年4月21日)	2,821,337,361	(同左)	1.0763	(同左)
第15期(2014年10月20日)	3,038,020,367	(同左)	1.1000	(同左)
第16期(2015年4月20日)	3,958,908,719	(同左)	1.3095	(同左)
第17期(2015年10月20日)	4,877,138,014	(同左)	1.2571	(同左)
第18期(2016年4月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年4月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
第22期(2018年4月20日)	3,066,949,264	(同左)	1.2989	(同左)
第23期(2018年10月22日)	2,946,035,620	(同左)	1.3002	(同左)
第24期(2019年4月22日)	2,361,859,942	(同左)	1.3285	(同左)
第25期(2019年10月21日)	2,154,023,931	(同左)	1.3289	(同左)
第26期(2020年4月20日)	1,899,704,430	(同左)	1.2908	(同左)
第27期(2020年10月20日)	1,908,932,338	(同左)	1.4905	(同左)
第28期(2021年4月20日)	2,299,815,911	(同左)	1.7355	(同左)
第29期(2021年10月20日)	2,608,228,116	(同左)	1.8480	(同左)
第30期(2022年4月20日)	2,531,785,852	(同左)	1.9131	(同左)
第31期(2022年10月20日)	2,221,059,711	(同左)	1.9238	(同左)
第32期(2023年4月20日)	2,213,131,952	(同左)	1.8999	(同左)
2022年4月末現在	2,439,702,632		1.8443	
2022年5月末現在	2,446,612,150		1.8457	
2022年6月末現在	2,383,918,030		1.8546	
2022年7月末現在	2,393,408,397		1.8668	
2022年8月末現在	2,447,820,452		1.9142	
2022年9月末現在	2,285,361,511		1.8501	
2022年10月末現在	2,249,444,044		1.9485	
2022年11月末現在	2,200,878,748		1.9013	
2022年12月末現在	2,081,125,595		1.7932	
2023年1月末現在	2,146,343,138		1.8515	
2023年2月末現在	2,181,934,233		1.8796	
2023年3月末現在	2,165,583,847		1.8606	
2023年4月末現在	2,189,141,438		1.8801	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第13期	
第14期	
第15期	
第16期	
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	
第28期	
第29期	
第30期	
第31期	
第32期	

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第13期	4.8
第14期	7.0
第15期	2.2
第16期	19.0
第17期	4.0
第18期	8.8
第19期	3.6
第20期	9.6
第21期	10.2
第22期	2.7
第23期	0.1
第24期	2.2
第25期	0.0
第26期	2.9
第27期	15.5
第28期	16.4
第29期	6.5
第30期	3.5
第31期	0.6
第32期	1.2

(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】

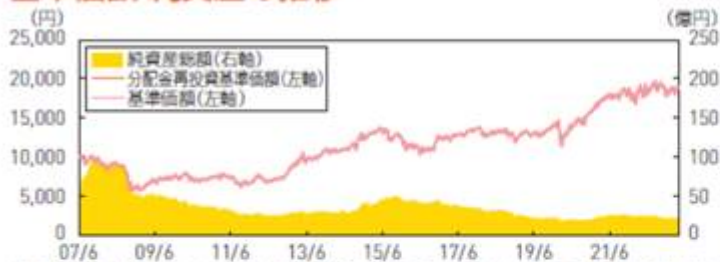
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第13期	314,096,129	403,930,039	2,971,914,935
第14期	521,973,488	872,454,360	2,621,434,063
第15期	617,069,139	476,722,763	2,761,780,439
第16期	1,323,407,174	1,061,965,566	3,023,222,047
第17期	1,264,762,235	408,392,680	3,879,591,602
第18期	485,907,701	465,832,582	3,899,666,721
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193
第22期	64,793,858	375,745,219	2,361,167,832
第23期	139,491,562	234,907,638	2,265,751,756
第24期	6,744,994	494,716,107	1,777,780,643
第25期	24,343,547	181,158,206	1,620,965,984
第26期	20,998,011	170,284,022	1,471,679,973
第27期	25,738,182	216,705,455	1,280,712,700
第28期	204,788,690	160,328,545	1,325,172,845
第29期	174,513,259	88,275,996	1,411,410,108
第30期	56,632,743	144,625,994	1,323,416,857
第31期	48,771,223	217,677,032	1,154,511,048
第32期	25,481,885	15,120,889	1,164,872,044

(参考情報)

## 運用実績

2023年4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	0円	
第28期	2021年4月	0円
第29期	2021年10月	0円
第30期	2022年4月	0円
第31期	2022年10月	0円
第32期	2023年4月	0円

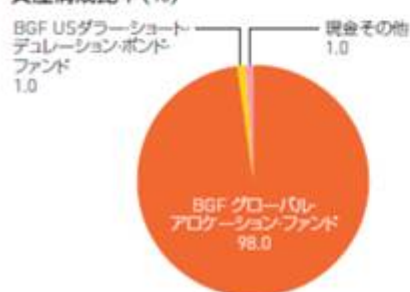
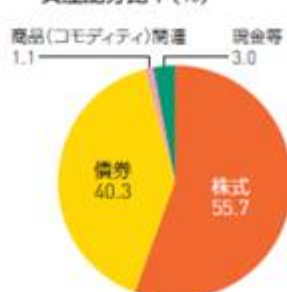
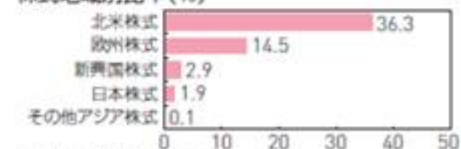
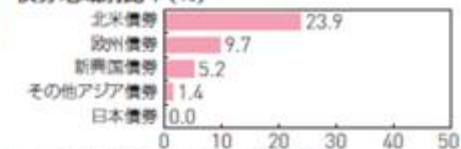
※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

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

※各比率は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

## 資産構成比率(%)

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

※比率は対純資産総額。

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

## &lt;参考情報&gt;

株式組入上位10銘柄(%)<sup>\*1</sup>

順位	銘柄名	比率
1	MICROSOFT CORP	2.7
2	APPLE INC	1.8
3	ALPHABET INC CLASS C	1.5
4	AMAZON COM INC	1.0
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	0.9
6	NESTLE SA	0.8
7	MASTERCARD INC CLASS A	0.8
8	MARSH & MCLENNAN INC	0.7
9	LVMH	0.7
10	BAE SYSTEMS PLC	0.7

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

株式業種別比率(%)<sup>\*2</sup>

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

## 年間収益率の推移

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

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

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

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

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

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

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

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

#### (2) 申込期間

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

#### (3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

#### (4) 購入不可日

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

#### (5) 購入単位

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

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

## (6) 購入価額

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

## (7) 購入時手数料

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

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

## (8) 購入代金のお支払い

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

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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



## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

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

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

### (2) 換金単位

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

### (3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、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換金は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

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

### (6) 換金代金の支払い

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

### (7) 換金の受付中止および取消

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

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

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

#### (5)【その他】

ファンドの償還条件等

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

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

c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

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

#### 信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。

e．委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

f．委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa．～e．の規定にしがいます。

#### 信託事務の委託

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

#### 運用報告書の作成

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

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

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

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

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

###### <一般コース>

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

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

###### <累積投資コース>

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

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

##### (2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

##### (3) 受益権の換金請求権

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

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

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

##### (4) 反対者の買取請求権

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

##### (5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第32期計算期間(2022年10月21日から2023年4月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第31期 (2022年10月20日現在)	第32期 (2023年4月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	46,206,527	43,931,563
投資証券	2,196,519,877	2,188,882,539
流動資産合計	2,242,726,404	2,232,814,102
資産合計	2,242,726,404	2,232,814,102
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	95,278	352,174
未払受託者報酬	396,974	355,724
未払委託者報酬	19,851,093	17,788,417
その他未払費用	1,323,348	1,185,835
流動負債合計	21,666,693	19,682,150
負債合計	21,666,693	19,682,150
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,154,511,048	1,164,872,044
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,066,548,663	1,048,259,908
(分配準備積立金)	653,648,829	645,183,129
元本等合計	2,221,059,711	2,213,131,952
純資産合計	2,221,059,711	2,213,131,952
負債純資産合計	2,242,726,404	2,232,814,102

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第31期 (自 2022年4月21日 至 2022年10月20日)	第32期 (自 2022年10月21日 至 2023年4月20日)
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	351,787,452	212,922,666
為替差損益	380,609,684	220,560,004
営業収益合計	28,822,232	7,637,338
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	396,974	355,724
委託者報酬	19,851,093	17,788,417
その他費用	2,143,619	1,881,471
営業費用合計	22,391,686	20,025,612
営業利益又は営業損失( )	6,430,546	27,662,950
経常利益又は経常損失( )	6,430,546	27,662,950
当期純利益又は当期純損失( )	6,430,546	27,662,950
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( )	7,741,849	1,083,744
期首剰余金又は期首欠損金( )	1,208,368,995	1,066,548,663
剰余金増加額又は欠損金減少額	42,517,631	22,252,769
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	42,517,631	22,252,769
剰余金減少額又は欠損金増加額	198,510,358	13,962,318
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	198,510,358	13,962,318
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,066,548,663	1,048,259,908



### (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 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。

#### 3 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。

#### 4 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

外貨建資産等の会計処理

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

(重要な会計上の見積りに関する注記)

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

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第31期 (2022年10月20日現在)	第32期 (2023年4月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,154,511,048口	1,164,872,044口
2 1口当たり純資産額	1.9238円	1.8999円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第31期 (自 2022年4月21日 至 2022年10月20日)	第32期 (自 2022年10月21日 至 2023年4月20日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(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(14,172,395円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(19,100,821円)、収益調整金(その他収益調整金)(393,799,013円)、分配準備積立金(639,476,434円)により、分配対象収益は1,066,548,663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)(411,664,943円)、分配準備積立金(645,183,129円)により、分配対象収益は1,056,848,072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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

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

#### 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31期 (2022年10月20日現在)	第32期 (2023年4月20日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左
4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

## 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第31期 (2022年10月20日現在)	第32期 (2023年4月20日現在)
期首元本額	1,323,416,857円	1,154,511,048円
期中追加設定元本額	48,771,223円	25,481,885円
期中一部解約元本額	217,677,032円	15,120,889円

2 有価証券関係

第31期(2022年10月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	306,495,423
合計	306,495,423

第32期(2023年4月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	212,922,666
合計	212,922,666

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド ク ラスJ投資証券	181,302.530	16,059,778.100	
		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	10,411.990	163,780.600	
	アメリカドル	小計	191,714.520	16,223,558.700 (2,188,882,539)	
投資証券	合計		2,188,882,539 (2,188,882,539)		
合計				2,188,882,539 (2,188,882,539)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

2 合計欄における( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しておりま  
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 グローバル・アロケーション・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2022年8月31日に終了する計算期間(2021年9月1日から2022年8月31日まで)に係る財務書類であります。
- (2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2022年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2022年8月31日現在

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	U S  달러・ショート ・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		14,891,951,988	1,586,813,860
未実現評価益 / ( 損 )		162,704,785	(114,208,956)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	15,054,656,773	1,472,604,904
銀行預金	2 (a)	127,497,712	89,284,229
ブローカーに対する債権	14	98,927,138	1,199,292
未収利息および未収配当金	2 (a)	51,437,647	7,280,977
売却投資有価証券未収金	2 (a)	167,452,955*	19,513,372*
販売投資証券未収金	2 (a)	12,105,582	1,400,466
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	-	282,519
未決済先渡為替予約	2 (c)	-	11,280,640
差金決済契約	2 (c)	1,829,323	-
事後通告証券契約の時価	2 (c)	156,782,615	15,194,602
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	59,795,775	-
その他の資産	2 (a, c)	585,802	-
<b>資産合計</b>		<b>15,731,071,322</b>	<b>1,618,041,001</b>
<b>負債</b>			
銀行からの借入金	2 (a)	3,692	-
ブローカーに対する債務	14	18,818,371	136,011
未払収益分配金	2 (a)	10,166,698	313,565
購入投資有価証券未払金	2 (a)	333,925,184*	32,009,531*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	18,134,317	1,934,636
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	31,767,237	-
未決済先渡為替予約	2 (c)	110,852,262	-
スワップの時価	2 (c)	8,917,840	49,721
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	74,152,073	-
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	27,521,930	1,340,718
<b>負債合計</b>		<b>634,259,604</b>	<b>35,784,182</b>
<b>純資産合計</b>		<b>15,096,811,718</b>	<b>1,582,256,819</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8月31日現在

## グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2022年	2021年	2020年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	15,096,811,718	18,768,461,196	14,364,783,152
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	63.93	75.92	64.85
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	36.38	44.14	38.07
クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	米ドル	8.35	10.08	-
クラスA 豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	豪ドル	8.23	10.08	-
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.30	10.08	-
クラスA 無分配投資証券	米ドル	65.75	78.08	66.71
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.80	22.63	19.42
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	12.78	15.48	13.38
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア中国人民元	155.43	181.94	152.29
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	39.15	47.51	40.97
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	32.64	39.18	33.63
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	15.58	18.62	15.92
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	18.74	22.05	18.93
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	15.20	18.15	15.53
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	13.12	15.57	13.30
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.89	13.22	11.40
クラスC 無分配投資証券	米ドル	48.68	58.53	50.63
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	29.00	35.63	31.11
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	64.35	76.44	65.11
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	36.59	44.42	38.20
クラスD 無分配投資証券	米ドル	73.47	86.59	73.42
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.25	24.19	20.61
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	13.78	16.57	14.21
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	43.75	52.69	45.10
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	35.14	41.86	35.66
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	20.20	23.58	20.09
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	16.46	19.51	16.57

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2022年8月31日現在(続き)

## グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	通貨	2022年	2021年	2020年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
クラスD無分配英国報告型投資証券	英ポンド	63.29	62.83	55.12
クラスE無分配投資証券	米ドル	59.38	70.87	60.85
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	36.84	44.93	38.94
クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	17.67	20.89	18.02
クラスI無分配投資証券	米ドル	73.72	86.71	73.37
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	43.46	52.23	44.62
クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	16.50	19.60	16.67
クラスJ無分配投資証券	米ドル	85.18	99.43	83.51
クラスX毎年分配型投資証券	米ドル	14.21	16.90	14.39
クラスX無分配投資証券	米ドル	84.61	98.78	82.95
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	23.10	27.33	23.07
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.89	15.38	13.04
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,299	1,535	1,295

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8月31日現在(続き)

U S ダ ラ ー ・ シ ョ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ボ ン ド ・  
フ ァ ン ド

	通貨	2022年	2021年	2020年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,582,256,819	1,799,880,962	1,640,867,085
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	8.07	8.64	8.63
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.07	8.64	8.63
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	9.04	9.69	9.68
クラスA 無分配投資証券	米ドル	13.48	14.26	14.10
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.40	10.09	10.07
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.01	10.59	10.48
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.05	8.62	8.64
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.52	11.27	11.29
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.26	9.92	9.90
クラスD 無分配投資証券	米ドル	13.94	14.70	14.49
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.44	10.09	10.04
クラスE 無分配投資証券	米ドル	12.11	12.88	12.81
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.66	10.32	10.31
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.64	11.21	11.04
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.50	10.15	10.08
クラスX 無分配投資証券	米ドル	15.46	16.21	15.91

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2021年9月1日から2022年8月31日までの会計年度

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USドル・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		18,768,461,196	1,799,880,962
収益			
預金利息	2 (b)	406,105	216,785
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	112,866,334	34,284,593
スワップ利息	2 (c)	28,570,292	451,396
差金決済契約に係る受取利息	2 (c)	53,100	-
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	52,976	273,995
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	1,150,568	1,277,074
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	165,620,430	-
差金決済契約配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	13,998	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	2,366,590	181,051
投資運用報酬リベート	4	71,764	147,170
その他の払戻し		62,916	2,940
収益合計	2 (b)	311,235,073	36,835,004
費用			
スワップ利息	2 (c)	11,066,220	358,157
差金決済契約配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	1,927,089	-
年間サービス費用	6	31,862,003	1,152,981
ローン・コミットメント・フィー	16	117,105	11,679
保管および預託報酬	2 (h), 7	2,164,905	214,519
販売報酬	5	15,231,194	757,277
税金	8	7,184,555	722,043
投資運用報酬	4	210,652,502	8,897,694
費用合計		280,205,573	12,114,350
純利益		31,029,500	24,720,654
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	566,315,741	(43,735,275)
事後通告証券契約	2 (c)	(3,163,067)	(14,942)
差金決済契約	2 (c)	37,430,485	-
上場先物取引	2 (c)	110,580,444	3,567,595
オプション / スワップション契約	2 (c)	39,134,606	-
スワップ取引	2 (c)	33,508,814	898,364
先渡為替予約	2 (c)	(762,326,456)	7,916,490
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	32,980,022	(314,249)
当期実現純評価益 / (損)		54,460,589	(31,682,017)

## 損益および純資産変動計算書 2021年9月1日から2022年8月31日までの会計年度（続き）

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	U S  달러・ショート ・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
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 )	( 3, 320, 399, 957 )	( 128, 641, 194 )
事後通告証券契約	2 ( c )	( 2, 139, 296 )	5, 652
差金決済契約	2 ( c )	4, 332, 461	-
上場先物取引	2 ( c )	26, 509, 611	1, 227, 181
オプション / スワップション契約	2 ( c )	( 44, 087, 563 )	-
スワップ取引	2 ( c )	( 40, 140, 602 )	150, 223
先渡為替予約	2 ( c )	( 111, 673, 560 )	5, 160, 684
その他の取引に係る外国通貨	2 ( i )	( 465, 435 )	( 8, 897 )
当期末実現評価益 / ( 損 ) の純変動		( 3, 488, 064, 341 )	( 122, 106, 351 )
運用成績による純資産の減少		( 3, 402, 574, 252 )	( 129, 067, 714 )
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		3, 249, 295, 034	842, 990, 604
投資証券買戻しによる正味支払額		( 3, 508, 196, 590 )	( 928, 812, 827 )
資本の変動による純資産の減少		( 258, 901, 556 )	( 85, 822, 223 )
配当金宣言額	15	( 10, 173, 670 )	( 2, 734, 206 )
期末純資産		15, 096, 811, 718	1, 582, 256, 819

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8月31日までの会計年度

## グローバル・アロケーション・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	16,442,812	2,828,171	1,666,247	17,604,736
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	1,814,449	88,003	359,177	1,543,275
クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	500	-	-	500
クラスA 豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	659	-	-	659
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	671	-	-	671
クラスA 無分配投資証券	105,987,712	17,196,735	22,179,191	101,005,256
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,860,513	1,224,608	1,407,388	9,677,733
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,998,648	245,965	267,811	1,976,802
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	868,456	501,055	345,613	1,023,898
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	22,309,938	3,511,088	4,060,914	21,760,112
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	2,167,806	530,680	444,229	2,254,257
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	16,670,402	6,233,204	10,696,899	12,206,707
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,487,903	1,902,829	2,347,687	2,043,045
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,325,757	1,180,446	839,811	5,666,392
クラスA I 無分配投資証券	336,668	505,601	162,463	679,806
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	319,962	194,096	78,554	435,504
クラスC 無分配投資証券	7,637,599	842,142	1,046,902	7,432,839
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,622,193	350,325	229,977	1,742,541
クラスD 毎年分配型投資証券	536,078	275,115	415,594	395,599
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	243,366	43,490	49,802	237,054
クラスD 無分配投資証券	3,421,817	1,471,656	870,340	4,023,133
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	289,023	130,499	40,624	378,898
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	148,335	105,136	9,140	244,331
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,905,999	1,857,386	2,260,764	6,502,621
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,007,875	280,203	201,184	1,086,894
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	27,362	-	-	27,362
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	130,452	37,549	46,399	121,602
クラスD 無分配英国報告型投資証券	10,672,914	3,090,824	3,337,510	10,426,228
クラスE 無分配投資証券	19,055,668	6,605,847	2,615,186	23,046,329
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	10,854,700	1,559,474	1,556,922	10,857,252

発行済投資証券口数変動表 2021年9月1日から2022年8月31日までの会計年度（続き）

## グローバル・アロケーション・ファンド（続き）

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	269,095	93,081	110,628	251,548
クラスI 無分配投資証券	10,886,790	2,607,187	2,407,421	11,086,556
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,559,404	1,173,847	1,410,646	4,322,605
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	15	-	-	15
クラスJ 無分配投資証券	228,356	6,052	32,408	202,000
クラスX 毎年分配型投資証券	42,225,919	4,209,270	8,662,411	37,772,778
クラスX 無分配投資証券	11,209,421	563,498	2,436,978	9,335,941
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,300,272	371,590	858,210	3,813,652
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	450	-	-	450
クラスX 日本円ヘッジ無分配投資証券	3,579,424	416,432	942,011	3,053,845

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8月31日までの会計年度(続き)

	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	4,348,396	714,089	1,754,305	3,308,180
クラスA 毎月分配型投資証券	2,468,538	7,206,784	8,052,599	1,622,723
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	110,011	19,099	133,914
クラスA 無分配投資証券	37,437,776	8,737,218	16,965,462	29,209,532
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,944,251	11,673,535	4,073,075	11,544,711
クラスA I 無分配投資証券	9,001	160,270	84,095	85,176
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	1,129,585	1,451,709	1,878,726
クラスD 毎月分配型投資証券	9,497,812	8,597,773	6,372,623	11,722,962
クラスD 無分配投資証券	36,387,356	17,306,904	15,262,919	38,431,341
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,182,894	789,424	990,292	982,026
クラスE 無分配投資証券	7,852,500	4,363,649	5,369,791	6,846,358
クラスI 毎四半期分配型投資証券	3,763,952	54,581	3,818,033	500
クラスI 無分配投資証券	7,280,126	3,014,059	3,725,604	6,568,581
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	8,366,575	7,394,720	9,967,757	5,793,538
クラスX 無分配投資証券	10,438,852	173,827	486,192	10,126,487

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表 2022年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 ファンド			
アイルランド			
1,474,946	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF~	11,135,842	0.08
ルクセンブルグ			
1,609,000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Bond Fund	31,681,210	0.21
44,961	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund~	4,934,020	0.03
		36,615,230	0.24
米国			
181,119	SPDR Gold Shares	28,955,495	0.19
ファンド合計		76,706,567	0.51
普通ノ優先株式およびワラント			
オーストラリア			
368,343	AGL Energy*	1,938,776	0.01
26,796	Australia & New Zealand Banking	419,266	0.01
576,585	BHP*	15,880,209	0.11
8,330	CSL	1,675,816	0.01
419,084	Endeavour*	2,088,091	0.02
126,864	Goodman	1,710,239	0.01
210,190	QBE Insurance	1,738,735	0.01
2,889,032	South32	8,217,022	0.05
207,581	Treasury Wine Estates	1,876,490	0.01
88,592	Woodside Energy	2,031,130	0.01
		37,575,774	0.25
ベルギー			
50,169	KBC	2,383,051	0.02
バミューダ			
441,861	Bunge	43,558,657	0.29
78,000	China Gas	110,710	0.00
194,800	China Resources Gas	760,724	0.01
72,500	Orient Overseas International	2,030,362	0.02
43,902	Signet Jewelers	2,879,532	0.02
		49,339,985	0.34
ブラジル			
400,702	Embraer	1,113,151	0.01
155,838	Engie Brasil Energia	1,226,502	0.01
163,391	Hapvida Participacoes e Investimentos	232,001	0.00
360,352	Petroleo Brasileiro	2,281,273	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ブラジル(続き)		
417,507	Sendas Distribuidora	1,485,687	0.01
216,851	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Usiminas	338,072	0.00
118,161	Vale	1,481,698	0.01
		8,158,384	0.06
	英領バージン諸島		
388,504	Capri*	18,865,754	0.12
	カナダ		
52,194	Barrick Gold*	775,004	0.00
41,952	Canadian Imperial Bank of Commerce	2,007,417	0.01
30,376	Canadian National Railway	3,614,786	0.03
2,675,913	Enbridge*	111,416,413	0.74
8,883	George Weston	1,032,739	0.01
35,320	Imperial Oil*	1,736,870	0.01
361,986	Lions Gate Entertainment	3,779,134	0.02
76,946	Nutrien	7,040,356	0.05
34,345	Pembina Pipeline*	1,211,643	0.01
205,365	TC Energy*	9,973,776	0.06
31,378	Waste Connections	4,394,803	0.03
		146,982,941	0.97
	ケイマン諸島		
100,000	AAC Technologies*	186,275	0.00
2,377,356	Alibaba	28,563,643	0.19
50,800	ANTA Sports Products	614,239	0.00
221,500	ASMP	1,722,928	0.01
48,900	Baidu	881,603	0.01
298,000	China Feihe	247,175	0.00
212,000	China Hongqiao	206,906	0.00
183,000	China Mengniu Dairy	831,224	0.01
482,000	China Resources Cement	297,849	0.00
106,000	China Resources Land	435,555	0.00
1,380,000	Country Garden Services	2,735,876	0.02
296,500	Dali Foods	135,621	0.00
1,463,182	Diversey*	9,203,415	0.06
19,700	ENN Energy	287,144	0.00
1,024,000	Haidilao International	2,426,725	0.02
499,375	Hedosophia European Growth	4,945,943	0.03
169,284	Hedosophia European Growth (Wts 13/5/2027)*	25,403	0.00
154,452	Highland Transcend Partners I (Wts 31/12/2027)	14,827	0.00
364,400	Hygeia Healthcare	1,980,182	0.01
900,550	JD Health International*	6,270,551	0.04
130,078	JD.com	4,090,314	0.03
2,994,000	Jinxin Fertility	1,956,937	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
739,200	Kingsoft	2,260,377	0.02
403,927	Li Auto	11,750,236	0.08
196,100	Meituan	4,742,218	0.03
8,660,000	Microport Cardioflow Medtech	3,133,602	0.02
672,000	Ming Yuan Cloud	557,388	0.00
63,075	NetEase	1,139,571	0.01
450,474	NU	2,198,313	0.01
145,200	Sands China	327,452	0.00
64,600	Shenzhen International	677,803	0.00
749,000	SITC International*	1,908,620	0.01
1,089,900	Tencent	45,436,788	0.30
436,000	Tingyi Cayman Islands	775,496	0.01
194,042	TPB Acquisition I	1,888,029	0.01
64,680	TPB Acquisition I (Wts 19/2/2023)	19,411	0.00
41,240	TPG Pace Beneficial Finance (Wts 9/10/2027)	2,474	0.00
574,000	Want Want China*	405,163	0.00
938,500	WH	640,924	0.00
356,297	Wuxi Biologics Cayman	3,164,118	0.02
90,000	Zhongsheng	427,146	0.00
		149,515,464	0.96
	チリ		
44,620	Sociedad Quimica y Minera de Chile	4,524,468	0.03
	中国		
7,019,000	Agricultural Bank of China	2,298,349	0.02
482,779	Aier Eye Hospital	2,058,770	0.01
648,033	Amoy Diagnostics	2,353,938	0.02
10,100	Anhui Gujing Distillery	154,487	0.00
87,962	Asymchem Laboratories Tianjin	2,187,271	0.01
1,265,000	Bank of China	444,844	0.00
30,500	BYD	941,199	0.01
503,100	BYD	21,000,684	0.14
5,037,000	China Construction Bank	3,125,421	0.02
266,000	China Life Insurance	382,295	0.00
212,000	China Merchants Bank*	1,088,550	0.01
1,086,000	China National Building Material	1,029,462	0.01
276,800	China Pacific Insurance	587,555	0.00
5,774,000	China Petroleum & Chemical	2,729,345	0.02
68,500	China Tourism Duty Free	1,941,128	0.01
395,900	Contemporary Amperex Technology	27,717,204	0.18
819,600	COSCO SHIPPING	1,230,141	0.01
1,088,000	Dongfeng Motor	691,731	0.01
285,060	Foshan Haitian Flavouring & Food	3,328,684	0.02
1,016,800	Ganfeng Lithium*	8,984,412	0.06

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	中国(続き)		
339,592	Glodon	2,414,422	0.02
1,530,500	Great Wall Motor*	2,316,634	0.02
429,200	Gree Electric Appliances of Zhuhai	1,986,440	0.01
1,768,600	Guangzhou Baiyun International Airport	3,463,393	0.02
79,000	Haier Smart Home	259,690	0.00
607,594	Hangzhou Robam Appliances	2,214,972	0.02
186,100	Hangzhou Tigermed Consulting*	1,851,847	0.01
675,625	Hundsun Technologies	3,294,416	0.02
6,723,000	Industrial & Commercial Bank of China	3,426,342	0.02
492,800	Jiangsu Hengrui Medicine	2,475,803	0.02
42,900	JiuGui Liquor	928,149	0.01
13,300	Kweichow Moutai	3,709,142	0.03
282,400	Nongfu Spring*	1,685,706	0.01
3,170,000	PetroChina	1,498,445	0.01
168,100	Pharmaron Beijing	1,116,940	0.01
740,000	PICC Property & Casualty	801,417	0.01
213,000	Ping An Insurance of China	1,257,874	0.01
64,400	SG Micro	1,495,427	0.01
85,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical	276,154	0.00
238,000	Shanghai Jinjiang International Hotels	1,991,224	0.01
199,900	TBEA	718,011	0.01
673,307	Venustech	1,835,772	0.01
513,630	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies	2,115,137	0.01
174,202	WuXi AppTec	2,263,707	0.02
147,792	Yifeng Pharmacy Chain	1,143,955	0.01
983,460	Yonyou Network Technology	2,863,871	0.02
880,000	Zijin Mining	1,002,370	0.01
296,900	Zijin Mining	378,712	0.00
335,600	ZTE	711,513	0.00
		135,772,955	0.92
	キュラソー		
215,694	Schlumberger	8,181,273	0.06
	デンマーク		
669	AP Moller - Maersk	1,599,131	0.01
59,234	DSV	8,708,865	0.06
149,020	Novo Nordisk	15,976,190	0.10
19,158	Pandora	1,162,243	0.01
		27,446,429	0.18
	フィンランド		
169,284	Fortum	1,700,344	0.01
23,246	Kone	937,915	0.01
188,033	Wartsila	1,563,604	0.01
		4,201,863	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	フランス		
219,944	Arkema	18,628,483	0.12
180,744	Atos*	1,840,767	0.01
458,129	BNP Paribas	21,408,427	0.14
60,282	Carrefour*	1,002,319	0.01
814,624	Cie de Saint-Gobain*	33,063,537	0.22
362,443	Danone*	19,007,449	0.13
63,694	Engie	760,961	0.01
160,447	EssilorLuxottica*	24,462,659	0.16
13,822	Hermes International	18,017,827	0.12
4,656	Kering	2,380,707	0.02
68,690	La Francaise des Jeux SAEM	2,252,628	0.01
151,255	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	99,523,280	0.66
4,663	Remy Cointreau	875,622	0.00
15,508	Schneider Electric	1,874,173	0.01
190,665	Societe Generale	4,226,957	0.03
178,200	TotalEnergies	9,029,719	0.06
		258,355,515	1.71
	ドイツ		
6,427	adidas	964,980	0.00
41,663	BASF	1,752,684	0.01
270,212	Commerzbank	1,786,331	0.01
11,266	Deutsche Boerse	1,908,719	0.01
3,249,583	Deutsche Telekom*	61,456,588	0.41
63,577	Fresenius	1,574,209	0.01
36,267	Fresenius Medical Care	1,243,768	0.01
8,848	Henkel	573,951	0.00
310,768	Infineon Technologies	7,671,505	0.05
1,162,855	Mercedes-Benz*	66,008,824	0.44
56,765	Porsche Automobil	4,037,731	0.03
735,569	SAP*	63,175,809	0.42
782,323	Siemens*	80,332,233	0.53
50,108	Symrise	5,288,672	0.04
665,500	Telefonica Deutschland*	1,715,732	0.01
122,822	Uniper	650,008	0.00
1,614,196	Vantage Towers	41,825,692	0.28
20,197	Volkswagen	2,901,943	0.02
		344,869,379	2.28
	ガンジー		
608,833	Genius Sports*	2,551,010	0.02
111,286	Genius Sports (Wts 31/12/2028)	87,927	0.00
		2,638,937	0.02
	香港		
3,685,400	AIA	35,663,182	0.24
21,500	BYD Electronic International	57,252	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	香港(続き)		
130,000	China Resources Power	259,384	0.00
604,000	CSPC Pharmaceutical	614,881	0.00
2,286,000	Lenovo	1,893,203	0.01
		38,487,902	0.25
	インド		
88,916	HCL Technologies	1,050,712	0.01
522,816	Indian Oil	470,453	0.00
372,553	Vedanta	1,267,113	0.01
		2,788,278	0.02
	アイルランド		
76,984	Allegion	7,428,186	0.05
16,090	ICON	3,417,677	0.02
54,574	Kingspan	3,133,898	0.02
40,579	Linde	11,539,450	0.08
24,847	Seagate Technology	1,647,853	0.01
8,662	Trane Technologies	1,350,059	0.01
11,966	Willis Towers Watson	2,486,535	0.02
		31,003,658	0.21
	イスラエル		
248,327	Nice	54,023,539	0.36
	イタリア		
484,283	Enel	2,308,118	0.02
25,066	FinecoBank Banca Fineco	274,466	0.00
18,789,767	Intesa Sanpaolo	32,603,015	0.21
111,501	UniCredit	1,092,957	0.01
		36,278,556	0.24
	日本		
6,700	AGC	229,278	0.00
112,000	Astellas Pharma	1,601,268	0.01
7,300	BayCurrent Consulting*	2,182,558	0.01
700	Capcom	19,214	0.00
37,900	CyberAgent*	373,799	0.00
17,400	East Japan Railway	907,450	0.01
8,600	Eisai*	352,971	0.00
334,200	FANUC*	54,257,385	0.36
68,300	Food & Life*	1,087,938	0.01
8,900	Fujitsu	1,062,126	0.01
287,600	Hino Motors*	1,321,918	0.01
56,100	Honda Motor*	1,505,107	0.01
297,352	Hoya	30,526,750	0.20
132,600	Inpex	1,532,296	0.01
212,800	Japan Post Bank*	1,554,549	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
21,400	Kao	933,518	0.01
31,619	Keyence*	12,036,654	0.08
139,700	Kose*	13,325,369	0.09
62,900	Kyowa Kirin	1,420,637	0.01
202,500	Mazda Motor*	1,795,882	0.01
157,400	Mitsubishi Electric*	1,608,529	0.01
26,400	Morinaga Milk Industry*	811,181	0.00
22,700	Oracle Japan	1,365,549	0.01
168,403	Recruit	5,438,929	0.04
135,400	Ryohin Keikaku*	1,268,110	0.01
53,200	Sega Sammy	794,522	0.01
4,200	Shin-Etsu Chemical*	493,664	0.00
32,900	Shionogi*	1,612,706	0.01
27,800	SoftBank*	1,113,963	0.01
7,700	Sysmex*	477,239	0.00
53,600	Terumo*	1,740,006	0.01
62,100	Yamato*	975,311	0.01
93,900	ZOZO*	2,103,879	0.01
		147,830,255	0.98
	ジャージー		
301,568	Aptiv	28,680,625	0.19
88,487	Aptiv	9,727,376	0.06
67,045	Experian	2,064,030	0.02
9,174,086	Glencore	50,405,209	0.33
		90,877,240	0.60
	ルクセンブルグ		
220,200	Samsonite International	539,796	0.00
	メキシコ		
539,928	Fomento Economico Mexicano	3,442,039	0.02
40,242	Grupo Aeroportuario del Sureste	863,027	0.01
107,906	Grupo Bimbo	370,980	0.00
		4,676,046	0.03
	オランダ		
21,698	Adyen	34,345,369	0.23
333,533	Akzo Nobel	21,235,187	0.14
148,528	ASML	73,523,322	0.49
52,023	Ferrari	10,130,641	0.07
13,281	Heineken	1,198,462	0.01
7,202,309	ING Groep	63,508,506	0.42
176,925	Koninklijke Ahold Delhaize	4,872,844	0.03
51,150	Koninklijke Philips	857,746	0.00
345,298	LyondellBasell Industries	28,556,145	0.19
67,793	Stellantis	913,972	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
201,017	STMicroelectronics	7,131,134	0.05
14,759	Wolters Kluwer	1,475,059	0.01
		247,748,387	1.65
ノルウェー			
845,811	Norsk Hydro	5,779,018	0.04
36,055	Yara International	1,524,639	0.01
		7,303,657	0.05
ポーランド			
52,957	PolSKI Koncern Naftowy ORLEN	678,162	0.00
サウジアラビア			
4,423	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services	235,330	0.00
南アフリカ			
51,088	Kumba Iron Ore*	1,153,703	0.01
韓国			
123,481	Amorepacific	11,355,211	0.08
15,698	Fila	366,175	0.00
116,445	Hana Financial	3,417,043	0.02
2,032	Kakao	111,509	0.00
26,775	KB Financial	989,887	0.01
20,166	Kia	1,218,207	0.01
26,018	LG Chem	12,293,653	0.08
58,825	LG Display	686,083	0.00
109,161	LG Energy Solution	37,745,850	0.25
28,435	Samsung Electronics	1,269,163	0.01
4,910	Samsung Fire & Marine Insurance	715,824	0.00
36,663	Samsung SDI	16,391,517	0.11
51,556	SK Telecom	2,008,200	0.02
		88,568,322	0.59
スペイン			
1,362,498	Cellnex Telecom	53,651,030	0.36
40,134	Endesa	690,602	0.00
114,940	Iberdrola	1,211,990	0.01
18,399	Industria de Diseno Textil	402,559	0.00
		55,956,181	0.37
スウェーデン			
676,432	Atlas Copco	6,992,245	0.04
356,017	Epiroc	5,565,238	0.04
10,380	Evolution	842,038	0.00
84,858	H & M Hennes & Mauritz*	890,375	0.01
576,591	Hexagon	6,025,037	0.04



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スウェーデン(続き)		
70,831	Husqvarna	482,984	0.00
118,178	Swedbank	1,542,783	0.01
361,255	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,716,914	0.02
482,479	Telia	1,710,534	0.01
2,713,695	Volvo	43,264,669	0.29
		70,032,817	0.46
	スイス		
65,990	ABB	1,837,456	0.01
84,060	Alcon	5,604,752	0.04
9,298	Chubb	1,776,290	0.01
97,259	Cie Financiere Richemont*	11,057,930	0.07
2,828	Cie Financiere Richemont (Wts 22/11/2023)	1,819	0.00
88,031	Coca-Cola HBC	2,035,641	0.01
24,417	Lonza	13,233,571	0.09
103,536	Nestle	12,168,038	0.08
35,879	Novartis	2,905,508	0.02
12,885	Roche	4,182,431	0.03
42,552	Sika	9,719,408	0.07
355,865	TE Connectivity	45,234,000	0.30
18,901	Temenos	1,557,443	0.01
2,106	VAT*	511,357	0.00
		111,825,644	0.74
	台湾		
122,000	Evergreen Marine Taiwan	353,925	0.00
62,000	MediaTek	1,358,654	0.01
138,000	Nan Ya Printed Circuit Board	1,226,416	0.01
3,646,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	60,492,194	0.40
626,000	Unimicron Technology	3,115,862	0.02
348,000	United Microelectronics	469,907	0.00
		67,016,958	0.44
	英国		
31,107	Admiral	772,405	0.00
1,504,973	Alphawave IP	2,341,044	0.02
413,004	Anglo American	13,225,234	0.09
469,303	AstraZeneca	58,880,945	0.39
98,124	AstraZeneca	6,183,774	0.04
10,359	Atlassian	2,639,577	0.02
809,893	Auto Trader	6,167,478	0.04
606,968	BP	3,079,801	0.02
88,097	BP	2,683,435	0.02
75,222	Burberry	1,546,027	0.01
1,858,621	Compass	40,228,083	0.27
224,894	Dr Martens	617,687	0.00
124,714	GSK	2,005,123	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
436,055	Kingfisher	1,169,309	0.01
325,243	Legal & General	954,467	0.01
140,149,814	Lloyds Banking	71,617,420	0.47
44,434	National Grid	559,914	0.00
616,002	NatWest	1,771,268	0.01
173,585	Rio Tinto	9,570,595	0.06
544,601	Shell	28,684,135	0.19
1,257,071	Shell	33,081,501	0.22
32,861	Smith & Nephew	389,478	0.00
63,609	Spirax-Sarco Engineering	7,945,238	0.05
1,235,512	Unilever	56,502,047	0.38
		352,615,985	2.33
	米国		
20,940	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust	25,636,084	0.17
937,947	Abbott Laboratories	97,049,376	0.64
457,239	AbbVie	62,074,767	0.41
114,419	Activision Blizzard	9,031,092	0.06
20,045	Adobe	7,599,460	0.05
15,534	Advance Auto Parts	2,645,751	0.02
19,101	Agilent Technologies	2,481,029	0.02
263,561	Air Products and Chemicals	67,563,862	0.45
13,176	Airbnb	1,510,101	0.01
118,779	Albemarle	32,336,395	0.21
310,233	Alcoa	15,443,399	0.10
14,172	Align Technology	3,528,261	0.02
1,798,196	Alphabet	199,761,593	1.32
4,960	Alphabet	546,294	0.00
163,409	Altair Engineering	8,588,777	0.06
448,087	AltC Acquisition	4,356,526	0.03
99,329	Altria	4,481,228	0.03
304,400	Altus Power	3,211,420	0.02
48,134	Altus Power (Wts 12/1/2027)	137,182	0.00
1,347,352	Amazon.com	174,953,657	1.16
15,263	American Express	2,367,139	0.02
339,811	American Tower †	86,777,535	0.57
12,816	Amgen	3,115,185	0.02
38,898	ANSYS	9,880,481	0.07
41,988	APA	1,621,996	0.01
1,624,675	Apple †	260,134,838	1.72
329,615	Applied Materials	31,016,771	0.21
874,558	Archer-Daniels-Midland	76,366,405	0.51
461,453	Astra Space	415,308	0.00
1,117	AutoZone	2,386,739	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
277,284	Baker Hughes	6,812,868	0.05
52,839	Ball	2,972,722	0.02
1,905,897	Bank of America	65,372,267	0.43
345,952	Becton Dickinson and	17,460,197	0.11
3,690	Berkshire Hathaway	1,055,340	0.01
196,983	Blend Labs	608,677	0.00
14,687	Boeing	2,384,434	0.02
7,426	Booking	14,198,512	0.09
1,412,121	Boston Scientific	57,642,779	0.38
54,071	Boston Scientific	5,664,478	0.04
43,465	Brown-Forman	3,194,895	0.02
97,539	Cadence Design Systems	17,145,405	0.11
266,242	California Resources	13,029,884	0.09
178,074	Cano Health (Wts 3/6/2026)	267,111	0.00
3,712	Capital One Financial	397,852	0.00
7,244	CDW	1,265,237	0.01
28,815	Centene	2,651,124	0.02
734,111	CF Industries	75,635,456	0.50
1,256,533	Charles Schwab	90,646,291	0.60
86,344	Charter Communications	36,177,273	0.24
51,926	Chesapeake Energy	5,064,862	0.03
19,853	Chevron	3,120,693	0.02
4,568	Chipotle Mexican Grill	7,417,564	0.05
29,367	Cigna	8,390,152	0.06
2,834	Cintas	1,168,997	0.01
40,095	Cisco Systems	1,817,506	0.01
387,410	Citigroup Capital XIII	10,615,034	0.07
54,119	CME	10,690,667	0.07
1,040,470	Comcast	37,758,656	0.25
1,280,699	ConocoPhillips	138,686,895	0.92
13,696	Copart	1,651,464	0.01
85,128	Corteva	5,228,562	0.03
126,220	Costco Wholesale	66,015,584	0.44
116,907	Coupang	2,002,617	0.01
196,570	CrowdStrike	37,672,640	0.25
15,138	Crown	1,392,999	0.01
16,975	Crown Castle	2,914,777	0.02
216,646	CSX	6,841,681	0.05
39,702	Darling Ingredients	2,983,605	0.02
173,510	Datadog	18,861,405	0.12
37,500	DaVita	3,285,750	0.02
103,399	Deere	37,880,224	0.25
22,886	Dell Technologies	898,047	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
63,162	Delta Air Lines	1,997,182	0.01
73,526	Devon Energy	5,126,968	0.03
338,079	Dexcom	28,327,639	0.19
64,189	Domino's Pizza	24,267,935	0.16
42,917	Dow	2,177,179	0.01
589,394	DR Horton	42,566,035	0.28
744,977	Dynatrace	28,875,308	0.19
33,853	eBay	1,511,198	0.01
304,399	Edwards Lifesciences	27,876,860	0.18
128,209	Element Solutions	2,400,073	0.02
11,330	Elevance Health	5,563,597	0.04
42,678	Eli Lilly	13,132,021	0.09
78,050	Embark Technology (Wts 31/12/2027)	8,929	0.00
32,347	Emerson Electric	2,688,683	0.02
1,065,900	EQT	50,097,300	0.33
4,253	Equinix	2,840,579	0.02
8,542	Essex Property Trust	2,287,291	0.02
35,374	Eversource Energy	3,199,224	0.02
92,280	Evgo (Wts 15/9/2025)	198,402	0.00
123,235	Excellerate Energy	3,050,066	0.02
30,187	Expedia	3,147,599	0.02
1,379,100	Exscientia	13,342,792	0.09
6,722	Extra Space Storage	1,355,155	0.01
372,814	Exxon Mobil	35,186,185	0.23
160,641	F5	25,548,345	0.17
3,712	FedEx	790,693	0.00
68,557	Floor & Decor	5,612,076	0.04
25,800	FMC	2,787,174	0.02
688,241	Ford Motor	10,605,794	0.07
360,712	Fortinet	18,039,208	0.12
1,071,343	Fortive	68,555,238	0.45
1,835,574	Freeport-McMoRan	53,910,808	0.36
7,154	Gartner	2,089,397	0.01
18,822	Generac	4,204,646	0.03
526,361	General Motors	20,522,815	0.14
8,774	Genuine Parts	1,372,341	0.01
59,467	Gilead Sciences	3,767,234	0.02
34,904	Gores VIII (Wts 31/12/2027)	20,953	0.00
182,670	Green Plains	6,596,214	0.04
300,480	Halliburton	8,960,314	0.06
37,965	Healthpeak Properties	1,008,350	0.01
59,993	Hewlett Packard Enterprise	820,704	0.01
270,711	Hilton Worldwide	34,548,138	0.23
79,631	Hippo (Wts 2/8/2026)	13,537	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
172,659	Home Depot	50,126,361	0.33
44,392	HP	1,312,671	0.01
254,745	Humana	124,239,137	0.82
2,613	Huntington Ingalls Industries	605,667	0.00
301,744	Informatica	6,750,013	0.04
30,530	Innovid (Wts 31/12/2027)	15,570	0.00
39,151	Intercontinental Exchange	3,976,567	0.03
315,501	International Flavors & Fragrances	35,184,672	0.23
62,918	Intuit	27,490,762	0.18
178,544	Intuitive Surgical †	37,349,619	0.25
16,400	IQVIA	3,572,248	0.02
377,016	Johnson & Johnson	61,461,148	0.41
16,561	JPMorgan Chase	1,896,566	0.01
46,673	Juniper Networks	1,352,350	0.01
90,372	Kinder Morgan	1,637,993	0.01
4,631	Laboratory of America	1,058,137	0.01
2,165	Lam Research	954,310	0.01
216,912	Latch (4/6/2026)	32,537	0.00
1,021,318	Liberty Media Acquisition	10,192,753	0.07
609,378	Liberty Media -Liberty SiriusXM	25,636,533	0.17
843,263	Liberty Media -Liberty SiriusXM	35,256,826	0.23
178,087	Lightning eMotors (Wts 15/12/2025)	144,921	0.00
22,183	Live Nation Entertainment	2,049,266	0.01
16,794	LKQ	889,242	0.01
75,010	Lowe ' s	14,665,205	0.10
4,716	Lululemon Athletica	1,449,840	0.01
653,121	Marsh & McLennan	107,196,750	0.71
84,168	Masco	4,286,676	0.03
45,711	Masimo	6,927,502	0.05
339,414	Mastercard	112,169,539	0.74
288,314	McDonald ' s	73,303,834	0.48
1,712	MercadoLibre	1,506,149	0.01
623,295	Merck	53,908,785	0.36
10,122	Meta Platforms	1,673,268	0.01
1,955	Mettler-Toledo International	2,414,347	0.02
37,320	MGM Resorts International	1,240,144	0.01
521,563	Micron Technology	29,353,566	0.19
977,359	Microsoft †	259,791,796	1.72
1,755,970	Mirion Technologies	13,599,988	0.09
196,836	Mirion Technologies	1,524,495	0.01
7,875	Molina Healthcare	2,676,004	0.02
15,137	MongoDB	5,092,390	0.03
1,872	Moody ' s	540,315	0.00
540,019	Morgan Stanley	45,750,410	0.30

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
46,724	Mosaic	2,558,606	0.02
78,649	Mr Cooper	3,330,785	0.02
28,579	NetApp	2,065,119	0.01
850,094	NextEra Energy	73,235,598	0.48
74,875	NIKE	8,031,841	0.05
12,168	Norfolk Southern	2,972,703	0.02
203,519	NVIDIA	31,156,724	0.21
470,584	Offerpad	734,111	0.01
155,458	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	29,864	0.00
77,073	ONEOK	4,738,448	0.03
174,934	Otis Worldwide	12,712,454	0.08
6,084	Packaging of America	838,984	0.01
44,094	Palo Alto Networks	25,063,471	0.17
94,598	Park Hotels & Resorts	1,341,400	0.01
5,403	Paycom Software	1,948,808	0.01
431,980	Peloton Interactive	4,317,640	0.03
67,798	PepsiCo	11,762,953	0.08
7,100	Philip Morris International	678,050	0.00
19,282	Phillips 66	1,714,555	0.01
117,500	Pioneer Natural Resources	29,360,900	0.20
389,680	Planet Labs PBC	2,158,827	0.01
14,021	PNC Financial Services	2,234,386	0.01
21,312	Prologis	2,712,378	0.02
35,748	Public Service Enterprise	2,330,412	0.02
10,884	PVH	657,394	0.00
14,146	Quest Diagnostics	1,784,801	0.01
437,891	Raymond James Financial	45,838,430	0.30
69,445	ResMed	15,405,679	0.10
281,782	Rocket Lab USA*	1,611,793	0.01
40,229	S&P Global	14,392,729	0.10
437,172	Salesforce	70,109,274	0.46
35,467	Sarcos Technology and Robotics	116,686	0.00
506,358	Sarcos Technology and Robotics (Wts 24/9/2026)	182,339	0.00
13,966	SBA Communications	4,581,686	0.03
177,571	Seagen	27,601,636	0.18
632,369	Sempra Energy	105,143,994	0.70
76,708	ServiceNow	34,085,200	0.23
17,318	Snowflake	3,229,980	0.02
534,112	Sonder	985,437	0.01
32,293	Southwest Airlines	1,203,560	0.01
34,134	Splunk	3,186,409	0.02
385,635	Starbucks	32,520,600	0.21
202,935	Starwood Property Trust	4,659,388	0.03
607,300	Sun Country	12,376,774	0.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
252,920	Symbotic	3,110,916	0.02
56,093	Synchrony Financial	1,852,752	0.01
40,568	Tapestry	1,436,513	0.01
85,401	Tesla	23,819,193	0.16
101,246	Thermo Fisher Scientific	56,377,823	0.37
621,356	TJX	38,548,926	0.25
223,821	Toast	4,272,743	0.03
36,446	Toll Brothers	1,626,221	0.01
150,355	Tractor Supply	28,156,981	0.19
16,898	Travelers	2,757,923	0.02
7,005	Twilio	508,773	0.00
371,195	United Parcel Service	72,412,721	0.48
28,621	United Rentals	8,382,232	0.06
219,858	UnitedHealth	115,519,989	0.77
53,150	Univar Solutions	1,339,911	0.01
131,591	US Bancorp	6,045,290	0.04
694,166	Valero Energy	80,162,290	0.53
4,963	Veeva Systems	1,022,279	0.01
79,128	VeriSign	14,427,408	0.10
63,697	Verisk Analytics	12,010,069	0.08
57,269	Verizon Communications	2,426,201	0.02
2,420,185	Vertiv	28,195,155	0.19
28,202	Visa	5,701,316	0.04
8,136	VMware	955,410	0.01
95,050	Volta (Wts 26/8/2026)	57,011	0.00
319,850	Vulcan Materials	53,216,643	0.35
245,631	Walmart	32,605,059	0.22
406,455	Walt Disney	46,006,642	0.31
898,367	Wells Fargo	39,851,560	0.26
3,520	Wells Fargo	4,400,000	0.03
44,581	Western Digital	1,889,789	0.01
202,213	Weyerhaeuser	6,919,729	0.05
192,712	WillScot Mobile Mini	7,800,982	0.05
28,512	Workday	4,748,103	0.03
353,031	XPO Logistics	18,798,901	0.12
40,100	Yum China	1,982,366	0.01
3,292	Zebra Technologies	990,958	0.01
56,820	Zoetis	9,011,652	0.06
86,784	Zscaler	14,438,254	0.10
		5,128,706,375	33.96
普通/優先株式およびワラント合計		7,737,158,963	51.24

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
<b>アルゼンチン</b>			
USD 21,885,365	Argentine Republic Government International Bond 0.5% 9/7/2030	5,175,889	0.03
USD 2,291,190	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	536,138	0.00
USD 26,992,679	Argentine Republic Government International Bond 1.5% 9/7/2035	6,046,360	0.04
USD 8,980,835	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 9/1/2038	2,514,140	0.02
		14,272,527	0.09
<b>オーストラリア</b>			
AUD 328,974,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031	179,546,445	1.19
USD 115,000	National Australia Bank 3.375% 14/1/2026	112,039	0.00
		179,658,484	1.19
<b>オーストリア</b>			
EUR 10,780,000	Republic of Austria Government Bond 2.1% 20/9/2117	9,205,773	0.06
<b>バミューダ</b>			
USD 780,000	Li & Fung 4.375% 4/10/2024	726,040	0.01
USD 510,000	Li & Fung 4.5% 18/8/2025	462,667	0.00
USD 1,220,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	1,034,673	0.01
		2,223,380	0.02
<b>ブラジル</b>			
BRL 4,043,570	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/7/2024	62,957,448	0.42
<b>英領バージン諸島</b>			
USD 500,000	Champion Path 4.85% 27/1/2028	335,852	0.00
USD 378,785	Easy Tactic 7.5% 11/7/2028	45,431	0.00
USD 514,000	Fortune Star BVI 6.85% 2/7/2024	338,806	0.00
USD 200,000	Greenland Global Investment 6.125% 22/4/2023	96,000	0.00
USD 900,000	HKT Capital No 6 3% 18/1/2032	775,112	0.00
USD 352,000	New Metro Global 4.5% 2/5/2026	142,705	0.00
USD 1,172,000	NWD Finance BVI 4.125% 10/12/2170	907,679	0.01
USD 585,000	RKPF Overseas 2020 A 5.2% 12/1/2026	239,850	0.00
USD 264,909	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	257,951	0.00
USD 867,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	468,180	0.00
USD 378,000	Wanda Properties Overseas 6.875% 23/7/2023	311,850	0.01
		3,919,416	0.02
<b>カナダ</b>			
USD 3,450,000	Bank of Montreal 0.949% 22/1/2027	3,086,961	0.02
CAD 104,431,000	Canadian Government Bond 0.25% 1/3/2026	71,335,014	0.47
USD 4,539,000	Canadian Pacific Railway 4% 1/6/2028	4,470,825	0.03
USD 724,000	Canadian Pacific Railway 4.8% 1/8/2045	716,470	0.00



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ(続き)			
USD 1,735,000	First Quantum Minerals 6.875% 1/3/2026	1,686,086	0.01
USD 2,666,000	First Quantum Minerals 6.875% 15/10/2027	2,517,704	0.02
USD 5,572,000	Rogers Communications 2.95% 15/3/2025	5,394,460	0.04
USD 130,000	Royal Bank of Canada 0.65% 29/7/2024	122,120	0.00
USD 335,000	Royal Bank of Canada 0.75% 7/10/2024	312,414	0.00
USD 63,000	Royal Bank of Canada 1.2% 27/4/2026	56,783	0.00
USD 3,156,000	Royal Bank of Canada 3.625% 4/5/2027	3,051,288	0.02
USD 4,573,000	Royal Bank of Canada 4.24% 3/8/2027	4,534,540	0.03
USD 72,000	Thomson Reuters 3.35% 15/5/2026	69,947	0.00
USD 1,025,000	Toronto-Dominion Bank/The 2% 10/9/2031	836,804	0.01
USD 5,086,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.35% 8/3/2024	4,970,886	0.03
USD 133,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.8% 10/3/2027	125,082	0.00
		103,287,384	0.68
ケイマン諸島			
USD 680,000	Agile 5.5% 21/4/2025	275,679	0.01
USD 828,928	AGL CLO 5 4.11% 20/7/2034	792,119	0.01
USD 1,153,674	AGL CLO 5 4.41% 20/7/2034	1,108,801	0.01
USD 725,000	AIMCO CLO Series 2017-A 3.76% 20/4/2034	702,518	0.01
USD 278,501	AIMCO CLO Series 2018-A 4.14% 17/4/2031	271,255	0.00
USD 318,000	Allegro CLO IV 4.062% 15/1/2030	310,303	0.00
USD 250,000	Allegro CLO XI 4.588% 19/1/2033	244,673	0.00
USD 1,085,000	Apidos CLO XV 3.72% 20/4/2031	1,066,826	0.01
USD 250,000	Apidos CLO XXXI 4.062% 15/4/2031	239,448	0.00
USD 400,000	Atrium XIII 4.283% 21/11/2030	388,114	0.00
USD 279,432	BlueMountain CLO 2014-2 4.46% 20/10/2030	267,594	0.00
USD 250,000	Canyon CLO 2020-3 4.212% 15/1/2034	237,132	0.00
USD 250,000	CARLYLE US CLO 2018-1 4.21% 20/4/2031	239,962	0.00
USD 541,794	Catskill Park CLO 4.06% 20/4/2029	535,627	0.01
USD 350,000	Central China Real Estate 7.9% 7/11/2023	136,500	0.00
USD 692,352	Chenango Park CLO 4.062% 15/4/2030	667,841	0.01
USD 1,410,000	China Aoyuan 5.98% 18/8/2025	94,311	0.00
USD 600,000	China Aoyuan 6.35% 8/2/2024	40,500	0.00
USD 1,579,000	China Aoyuan 7.95% 19/2/2023	107,818	0.00
USD 358,000	China Aoyuan 8.5% 23/1/2022***	24,165	0.00
USD 756,000	China Evergrande 10% 11/4/2023	56,352	0.00
USD 1,512,000	China Evergrande 11.5% 22/1/2023	112,958	0.00
USD 15,900,000	China Milk Products 0% 5/1/2012***	23,850	0.00
USD 320,000	China SCE 5.95% 29/9/2024	90,494	0.00
USD 356,000	China SCE 7.375% 9/4/2024	108,387	0.00
USD 387,293	CIFC Funding 2017-III 4.51% 20/7/2030	377,251	0.00
USD 250,000	CIFC Funding 2018-II 3.75% 20/4/2031	246,801	0.00
USD 520,000	CIFI 4.45% 17/8/2026*	247,000	0.00
USD 378,000	CIFI 6% 16/7/2025	198,450	0.00
USD 287,000	Clear Creek CLO 3.91% 20/10/2030	283,680	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
USD 692,561	Cook Park CLO 4.14% 17/4/2030	665,102	0.01
USD 350,000	Fantasia 0% 5/7/2022***	32,699	0.00
USD 399,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023	38,902	0.00
USD 319,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023	31,103	0.00
USD 352,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023	34,320	0.00
USD 2,470,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	229,352	0.00
USD 956,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023	93,210	0.00
USD 250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 3.73% 20/4/2034	242,252	0.00
USD 400,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 4.01% 20/4/2030	388,889	0.00
USD 940,000	Hilong 9.75% 18/11/2024	394,800	0.00
USD 687,000	KWG 7.4% 5/3/2024	106,485	0.00
USD 450,000	Madison Park Funding XIII 4.238% 19/4/2030	442,792	0.00
USD 418,056	Madison Park Funding XLI 4.109% 22/4/2027	412,547	0.00
USD 280,587	Madison Park Funding XXVI 4.006% 29/7/2030	278,145	0.00
USD 758,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	502,175	0.01
USD 200,000	MGM China 5.25% 18/6/2025	169,066	0.00
USD 500,000	MGM China 5.375% 15/5/2024	448,750	0.00
USD 378,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	317,421	0.00
USD 1,460,000	Modern Land China 9.8% 11/4/2023	240,900	0.00
USD 378,000	Modern Land China 11.5% 13/11/2022	62,370	0.00
USD 378,000	Modern Land China 11.95% 4/3/2024	62,370	0.00
USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 4.138% 19/10/2031	243,314	0.00
USD 292,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 4.16% 20/7/2031	283,249	0.00
USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 3.77% 18/4/2031	246,497	0.00
USD 370,796	Park Avenue Institutional Advisers CLO 2016-1 4.758% 23/8/2031	358,554	0.00
USD 653,058	Pikes Peak CLO 1 3.963% 24/7/2031	643,473	0.01
USD 400,000	Pikes Peak CLO 8 3.88% 20/7/2034	388,592	0.00
USD 256,000	Powerlong Real Estate 6.25% 10/8/2024	36,274	0.00
USD 578,000	Redsun Properties 10.5% 3/10/2022	49,130	0.00
USD 250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 4.084% 20/5/2031	246,715	0.00
USD 736,000	Ronshine China 6.75% 5/8/2024	51,520	0.00
USD 1,563,000	Ronshine China 7.1% 25/1/2025	109,410	0.00
USD 200,000	Ronshine China 8.1% 9/6/2023	14,000	0.00
USD 590,000	Sands China 4.875% 18/6/2030	474,950	0.01
USD 500,000	Shimao 3.45% 11/1/2031	68,750	0.00
USD 558,000	Shui On Development 5.5% 3/3/2025	420,196	0.01
USD 790,000	Sinic 0% 18/6/2022***	22,953	0.00
USD 330,000	Sinic 8.5% 24/1/2022***	7,927	0.00
USD 325,000	Sunac China 7% 9/7/2025	47,125	0.00
USD 493,000	Times China 6.75% 8/7/2025	78,698	0.00
USD 1,075,805	Trinitas CLO XIV 4.783% 25/1/2034	1,040,207	0.01
USD 627,088	Trinitas CLO XIV 5.783% 25/1/2034	615,346	0.01
USD 249,139	Voya CLO 2013-3 3.89% 18/10/2031	245,807	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD 278,501	York CLO 1 4.409% 22/10/2029	268,983	0.00
USD 945,000	Yuzhou 7.375% 13/1/2026	70,875	0.00
USD 408,000	Yuzhou 7.7% 20/2/2025	30,600	0.00
USD 450,000	Yuzhou 8.5% 4/2/2023	33,750	0.00
USD 1,310,000	Yuzhou 8.5% 26/2/2024	98,250	0.00
USD 262,000	Zhenro Properties 7.35% 5/2/2025	11,522	0.00
		20,896,726	0.14
中国			
USD 1,078,000	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 8/3/2026	883,421	0.01
フランス			
EUR 10,902,000	CAB SELAS 3.375% 1/2/2028	9,133,596	0.06
EUR 5,489,000	Chrome Bidco 3.5% 31/5/2028	4,828,777	0.03
EUR 5,512,000	Chrome Holdco 5% 31/5/2029	4,390,463	0.03
EUR 21,789,000	Picard Groupe 3.875% 1/7/2026	19,383,127	0.13
		37,735,963	0.25
ドイツ			
EUR 7,400,000	Adler Pelzer 4.125% 1/4/2024	5,748,354	0.04
EUR 6,140,000	APCOA Parking 5% 15/1/2027	5,713,152	0.04
EUR 6,853,000	Douglas 6% 8/4/2026	5,759,549	0.04
EUR 5,752,575	Kirk Beauty SUN 8.25% 1/10/2026	3,749,216	0.02
EUR 2,752,567	KME 6.75% 1/2/2023*	2,659,561	0.02
		23,629,832	0.16
グアテマラ			
USD 376,000	Guatemala Government Bond 4.65% 7/10/2041	299,167	0.00
香港			
USD 700,000	AIA 2.7% 7/10/2170	618,877	0.01
USD 945,000	Bank of East Asia 5.825% 21/4/2171	901,492	0.01
USD 595,000	Bank of East Asia 5.875% 19/3/2171	580,753	0.00
USD 800,000	Nanyang Commercial Bank 3.8% 20/11/2029	769,410	0.01
USD 945,000	Yango Justice International 7.875% 4/9/2024	61,425	0.00
USD 766,000	Yango Justice International 9.25% 15/4/2023	49,790	0.00
USD 284,000	Yango Justice International 10.25% 15/9/2022	17,878	0.00
USD 306,000	Yanlord Land HK 5.125% 20/5/2026	229,836	0.00
		3,229,461	0.03
インド			
USD 880,000	Bharti Airtel 3.25% 3/6/2031*	763,000	0.01
USD 210,000	GMR Hyderabad International Airport 4.25% 27/10/2027	182,256	0.00
USD 325,000	HDFC Bank 3.7% 25/2/2171	281,647	0.00
USD 670,000	Indian Railway Finance 3.249% 13/2/2030	586,772	0.01
USD 300,000	Power Finance 4.5% 18/6/2029	284,687	0.00
USD 700,000	REC 2.75% 13/1/2027	630,847	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	インド(続き)		
USD 444,000	Shriram Transport Finance 5.1% 16/7/2023	436,230	0.00
USD 700,000	Summit Digital Infrastructure 2.875% 12/8/2031	544,852	0.00
		3,710,291	0.03
	インドネシア		
USD 820,000	Bank Negara Indonesia Persero 3.75% 30/3/2026	768,750	0.00
	アイルランド		
EUR 116,000	Avoca CLO XV 1.05% 15/4/2031	109,861	0.00
EUR 404,000	Harvest CLO XVIII 1.2% 15/10/2030	384,468	0.00
EUR 410,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity 1.942% 21/1/2035	392,898	0.00
EUR 280,000	OAK Hill European Credit Partners VI 1.247% 20/1/2032	266,087	0.00
EUR 472,000	OCP Euro CLO 2017-2 1.35% 15/1/2032	451,507	0.00
USD 1,270,000	Prodigy Finance CM2021-1 4.944% 25/7/2051	1,276,151	0.01
USD 740,000	Prodigy Finance CM2021-1 6.194% 25/7/2051	731,850	0.01
USD 490,000	Prodigy Finance CM2021-1 8.344% 25/7/2051	492,569	0.01
USD 14,836,000	Shire Acquisitions Investments Ireland 3.2% 23/9/2026	14,209,817	0.09
EUR 250,000	Voya Euro CLO II 1.67% 15/7/2035	237,713	0.00
		18,552,921	0.12
	マン島		
USD 1,070,000	Gohl Capital 4.25% 24/1/2027	970,835	0.01
	イタリア		
EUR 6,400,000	Castor 5.25% 15/2/2029	6,012,254	0.04
EUR 2,005,000	Castor 6% 15/2/2029	1,823,661	0.01
EUR 13,500,000	Forno d' Asolo 5.5% 30/4/2027	11,952,648	0.08
EUR 68,410,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	56,246,677	0.37
EUR 6,765,000	Marcolin 6.125% 15/11/2026	6,155,182	0.04
EUR 6,914,000	Shiba Bidco 4.5% 31/10/2028*	5,853,252	0.04
		88,043,674	0.58
	日本		
USD 1,217,000	Nissan Motor 3.522% 17/9/2025	1,154,471	0.01
USD 2,525,000	Takeda Pharmaceutical 3.175% 9/7/2050	1,877,372	0.01
USD 2,004,000	Takeda Pharmaceutical 5% 26/11/2028	2,038,568	0.01
		5,070,411	0.03
	ジャージー		
USD 4,459,000	Aptiv 3.1% 1/12/2051	2,828,810	0.02
EUR 4,813,000	Kane Bidco 5% 15/2/2027	4,365,659	0.03
GBP 5,786,000	Kane Bidco 6.5% 15/2/2027	5,990,605	0.04
GBP 2,761,000	Wheel Bidco 6.75% 15/7/2026	2,703,652	0.02
		15,888,726	0.11
	ルクセンブルグ		
EUR 17,000,000	BK LC Lux Finco1 5.25% 30/4/2029	14,637,865	0.10
USD 1,500,000	EIG Pearl 3.545% 31/8/2036	1,316,694	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 3,031,000	Garfunkelux Holdco 3 6.75% 1/11/2025	2,706,818	0.02
GBP 5,154,000	Garfunkelux Holdco 3 7.75% 1/11/2025	5,332,697	0.03
EUR 7,733,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029	5,675,064	0.04
EUR 2,000,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029	1,466,861	0.01
EUR 5,570,000	Picard Bondco 5.375% 1/7/2027*	4,579,036	0.03
EUR 5,376,000	Sani/Ikos Financial 1 5.625% 15/12/2026	4,790,601	0.03
		40,505,636	0.27
マレーシア			
USD 1,400,000	CIMB Bank 2.125% 20/7/2027	1,255,656	0.01
USD 730,000	Dua Capital 2.78% 11/5/2031	598,020	0.00
USD 800,000	TNB Global Ventures Capital 4.851% 1/11/2028	802,736	0.01
		2,656,412	0.02
モーリシャス			
USD 523,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	473,315	0.00
USD 262,000	India Green Power 4% 22/2/2027	210,255	0.00
USD 1,000,000	UPL 4.625% 16/6/2030	827,607	0.01
USD 320,000	UPL 5.25% 27/11/2170	238,738	0.00
		1,749,915	0.01
メキシコ			
MXN 2,613,200,000	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	115,891,008	0.77
モンゴル			
USD 750,000	Mongolia Government International Bond 3.5% 7/7/2027	627,187	0.00
USD 257,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	237,404	0.00
		864,591	0.00
オランダ			
USD 485,000	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	409,825	0.00
USD 121,000	ING Groep 1.4% 1/7/2026	109,505	0.00
USD 805,000	ING Groep 3.869% 28/3/2026	784,516	0.01
USD 276,000	ING Groep 4.625% 6/1/2026	274,921	0.00
USD 8,592,000	LYB International Finance II 3.5% 2/3/2027	8,175,045	0.06
USD 555,000	LyondellBasell Industries 5.75% 15/4/2024	567,749	0.00
USD 1,040,000	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	956,800	0.01
USD 92,000	Mondelez International Netherlands 1.25% 24/9/2026	81,907	0.00
USD 1,169,000	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	970,700	0.01
EUR 8,000,000	Nobian Finance 3.625% 15/7/2026*	6,561,626	0.04
USD 871,000	NXP / NXP Funding 5.35% 1/3/2026	890,053	0.01
USD 1,578,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.5% 11/5/2031	1,278,776	0.01
USD 1,033,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 3.25% 30/11/2051	703,351	0.00
EUR 4,181,000	Titan II 5.125% 15/7/2029	3,567,491	0.02
USD 1,644,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	1,581,018	0.01
USD 257,000	Vivo Energy Investments 5.125% 24/9/2027	241,323	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
EUR 25,365,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	20,346,421	0.13
		47,501,027	0.31
フィリピン			
USD 675,000	Globe Telecom 4.2% 2/5/2171	633,398	0.00
USD 1,000,000	Philippine Government International Bond 2.65% 10/12/2045	717,500	0.01
USD 756,000	Rizal Commercial Banking 6.5% 27/2/2171	713,343	0.01
		2,064,241	0.02
シンガポール			
USD 750,000	ABJA Investment 5.45% 24/1/2028	742,500	0.01
USD 1,000,000	BOC Aviation 3.5% 18/9/2027	948,594	0.01
USD 1,000,000	DBS 3.3% 27/8/2171	951,725	0.01
USD 643,000	GLP 4.5% 17/11/2170	448,814	0.00
USD 1,057,968	LLPL Capital 6.875% 4/2/2039	1,022,582	0.01
USD 756,000	LMIRT Capital 7.5% 9/2/2026	574,560	0.00
USD 956,000	Theta Capital 8.125% 22/1/2025	816,333	0.00
USD 200,000	TML 4.35% 9/6/2026	175,649	0.00
		5,680,757	0.04
韓国			
USD 300,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	266,824	0.00
USD 1,000,000	Hanwha Life Insurance 4.7% 23/10/2170	988,937	0.01
USD 1,100,000	Kookmin Bank 2.5% 4/11/2030	918,291	0.00
USD 1,430,000	LG Chem 2.375% 7/7/2031	1,200,394	0.01
USD 500,000	Shinhan Financial 2.875% 12/11/2170	446,055	0.00
USD 1,500,000	SK Hynix 2.375% 19/1/2031	1,182,679	0.01
		5,003,180	0.03
スペイン			
EUR 18,686,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	18,894,543	0.13
スイス			
USD 5,478,000	UBS 1.008% 30/7/2024	5,315,586	0.04
USD 1,796,000	UBS 2.095% 11/2/2032	1,411,536	0.01
USD 2,231,000	UBS 4.488% 12/5/2026	2,210,093	0.01
USD 1,850,000	UBS 4.703% 5/8/2027	1,820,042	0.01
		10,757,257	0.07
タイ			
USD 372,000	Bangkok Bank Hong Kong 3.733% 25/9/2034	324,654	0.00
USD 300,000	Bangkok Bank Hong Kong 5% 23/3/2171	281,949	0.00
USD 550,000	GC Treasury Center 2.98% 18/3/2031	459,852	0.00
USD 564,000	Kasikornbank Hong Kong 3.343% 2/10/2031	505,774	0.00
USD 262,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/9/2170	225,320	0.00
USD 800,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	701,723	0.01
USD 206,000	TMBThanachart Bank 4.9% 2/6/2171	191,322	0.00
		2,690,594	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国			
USD 1,025,000	AstraZeneca 1.375% 6/8/2030	845,351	0.01
USD 3,162,000	AstraZeneca 2.125% 6/8/2050	2,088,086	0.01
EUR 11,535,000	BCP V Modular Services Finance 6.75% 30/11/2029*	8,724,795	0.06
GBP 8,806,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	8,311,206	0.05
GBP 8,179,000	Boparan Finance 7.625% 30/11/2025*	6,882,155	0.05
GBP 2,384,000	Constellation Automotive Financing 4.875% 15/7/2027	2,196,690	0.02
GBP 18,309,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	17,893,745	0.12
USD 5,009,000	GlaxoSmithKline Capital 3% 1/6/2024	4,964,847	0.03
USD 5,403,000	GSK Consumer Healthcare Capital UK 3.125% 24/3/2025	5,211,365	0.03
USD 4,748,000	HSBC 0.732% 17/8/2024	4,559,846	0.03
USD 1,387,000	HSBC 0.976% 24/5/2025	1,294,576	0.01
GBP 4,843,000	Inspired Entertainment Financing 7.875% 1/6/2026	5,415,950	0.04
USD 298,000	Lloyds Bank 3.5% 14/5/2025	291,698	0.00
GBP 15,619,000	Market Bidco Finco 5.5% 4/11/2027	15,065,401	0.10
GBP 18,068,000	Punch Finance 6.125% 30/6/2026	18,447,262	0.12
USD 1,025,000	Royalty Pharma 2.15% 2/9/2031	815,990	0.01
USD 818,000	Sky 3.75% 16/9/2024	813,656	0.00
USD 500,000	Vedanta Resources Finance II 13.875% 21/1/2024	433,263	0.00
USD 1,398,000	Vodafone 4.125% 30/5/2025	1,392,431	0.01
		105,648,313	0.70
米国			
USD 2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	2,483,114	0.02
USD 6,276,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	5,932,710	0.04
USD 150,000	AbbVie 3.2% 14/5/2026	144,125	0.00
USD 7,639,000	AbbVie 3.6% 14/5/2025	7,507,360	0.05
USD 4,583,000	AbbVie 3.8% 15/3/2025	4,528,178	0.03
USD 4,203,000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	3,749,474	0.02
USD 1,053,000	AbbVie 4.3% 14/5/2036	987,046	0.01
USD 1,357,172	AccessLex Institute 3.297% 25/5/2036	1,312,167	0.01
USD 470,000	Aetna 3.5% 15/11/2024	464,374	0.00
USD 1,206,000	Affinity Gaming 6.875% 15/12/2027	1,051,533	0.01
USD 6,815,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	5,630,894	0.04
USD 1,025,000	Alexandria Real Estate Equities 1.875% 1/2/2033	781,354	0.01
USD 1,769,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	1,759,029	0.01
USD 11,736,000	Allegiant Travel 8.5% 5/2/2024	11,912,157	0.08
USD 1,025,000	Allstate 1.45% 15/12/2030	826,819	0.01
USD 1,039,000	Alphabet 1.1% 15/8/2030	853,901	0.01
USD 1,049,000	Alphabet 2.25% 15/8/2060	681,999	0.00
USD 2,042,000	Amazon.com 2.5% 3/6/2050	1,445,591	0.01
USD 1,033,000	Amazon.com 2.7% 3/6/2060	705,381	0.00
USD 127,000	American Express 2.25% 4/3/2025	121,342	0.00
USD 3,112,000	American Express 3.95% 1/8/2025	3,083,594	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,010,000	American Express 4.05% 3/5/2029	2,937,982	0.02
USD 2,318,000	American International 3.9% 1/4/2026	2,286,130	0.02
USD 1,025,000	American Tower 1.875% 15/10/2030	812,923	0.01
USD 1,033,000	American Tower 3.1% 15/6/2050	729,023	0.00
USD 5,964,000	American Tower 3.375% 15/5/2024	5,869,367	0.04
USD 2,373,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	2,362,120	0.02
USD 124,000	Amgen 1.9% 21/2/2025	118,151	0.00
USD 1,025,000	Amgen 2% 15/1/2032	838,064	0.01
USD 1,033,000	Amgen 2.77% 1/9/2053	694,667	0.00
USD 4,074,000	Amgen 3% 15/1/2052	2,915,552	0.02
USD 718,000	Amgen 3.125% 1/5/2025	704,358	0.00
USD 3,976,000	Amgen 4.05% 18/8/2029	3,890,783	0.03
USD 1,025,000	Amphenol 2.2% 15/9/2031	853,486	0.01
USD 67,000	Amphenol 4.35% 1/6/2029	66,792	0.00
USD 5,325,000	Anheuser-Busch / Anheuser-Busch InBev Worldwide 3.65% 1/2/2026	5,250,292	0.03
USD 4,383,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.75% 23/1/2029	4,486,074	0.03
USD 387,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.875% 15/6/2035	414,620	0.00
USD 3,382,000	Aon 4.5% 15/12/2028	3,362,254	0.02
USD 3,156,000	Aon / Aon Global 2.9% 23/8/2051	2,210,733	0.01
USD 1,033,000	Apple 2.4% 20/8/2050	728,073	0.00
USD 1,203,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	1,186,850	0.01
USD 4,369,000	AT&T 1.7% 25/3/2026	4,001,461	0.03
USD 650,000	Avaya 6.125% 15/9/2028	357,051	0.00
USD 460,000	BAMLL Commercial Mortgage Trust 2015-200P 3.716% 14/4/2033	421,640	0.00
USD 1,210,000	BANK 2017-BNK9 3.538% 15/11/2054	1,161,933	0.01
USD 285,000	Bank of America 1.53% 6/12/2025	266,223	0.00
USD 139,000	Bank of America 1.658% 11/3/2027	124,849	0.00
USD 1,025,000	Bank of America 1.922% 24/10/2031	816,346	0.01
USD 461,000	Bank of America 2.456% 22/10/2025	441,621	0.00
USD 970,000	Bank of America 2.676% 19/6/2041	706,618	0.00
USD 1,033,000	Bank of America 2.972% 21/7/2052	733,598	0.00
USD 1,118,000	Bank of America 3.366% 23/1/2026	1,082,946	0.01
USD 4,646,000	Bank of America 3.384% 2/4/2026	4,494,524	0.03
USD 191,000	Bank of America 3.458% 15/3/2025	188,056	0.00
USD 148,000	Bank of America 3.5% 19/4/2026	144,410	0.00
USD 135,000	Bank of America 3.705% 24/4/2028	128,631	0.00
USD 317,000	Bank of America 3.824% 20/1/2028	304,405	0.00
USD 7,674,000	Bank of America 3.841% 25/4/2025	7,602,310	0.05
USD 4,601,000	Bank of America 4.183% 25/11/2027	4,500,533	0.03
USD 2,372,000	Bank of America 4.271% 23/7/2029	2,281,841	0.02
USD 1,268,000	Bank of America 4.571% 27/4/2033	1,224,138	0.01



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,745,000	Bank of America 4.827% 22/7/2026	3,757,326	0.02
USD 5,218,000	Bank of America 5.015% 22/7/2033	5,204,306	0.03
USD 1,025,000	Bank of New York Mellon 1.65% 28/1/2031	833,551	0.01
USD 1,578,000	Bank of New York Mellon 2.5% 26/1/2032	1,340,731	0.01
USD 8,454,000	Bank of New York Mellon 3.85% 26/4/2029	8,165,943	0.05
USD 5,608,000	Bank of New York Mellon 4.414% 24/7/2026	5,643,247	0.04
USD 222,473	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 3.494% 25/11/2035	199,567	0.00
USD 253,643	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 2.954% 25/10/2036	237,990	0.00
USD 1,063,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 5.016% 15/8/2036	1,023,572	0.01
USD 2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 3.512% 15/3/2037	2,700,407	0.02
USD 1,025,000	Becton Dickinson 1.957% 11/2/2031	842,311	0.01
USD 3,131,000	Becton Dickinson 3.363% 6/6/2024	3,097,140	0.02
USD 9,283,000	Becton Dickinson 3.7% 6/6/2027	9,039,579	0.06
USD 1,108,000	Becton Dickinson 4.298% 22/8/2032	1,083,517	0.01
USD 294,000	Berry Global 4.875% 15/7/2026	286,858	0.00
USD 610,912	BHMS 2018-ATLS 3.641% 15/7/2035	593,589	0.00
USD 1,715,558	BHMS 2018-ATLS 4.291% 15/7/2035	1,646,168	0.01
USD 1,025,000	Blackstone Finance 2% 30/1/2032	811,026	0.01
USD 2,426,000	Blackstone Finance 3.15% 2/10/2027	2,275,527	0.02
USD 1,025,000	Boston Properties 2.55% 1/4/2032	819,744	0.01
USD 3,233,000	Boston Properties 2.75% 1/10/2026	3,018,880	0.02
USD 1,025,000	Bristol-Myers Squibb 1.45% 13/11/2030	841,573	0.01
USD 1,487,000	Bristol-Myers Squibb 2.55% 13/11/2050	1,040,774	0.01
USD 245,000	Bristol-Myers Squibb 3.25% 27/2/2027	240,510	0.00
USD 1,025,000	Broadcom 2.45% 15/2/2031	825,607	0.01
USD 3,925,000	Broadcom 3.15% 15/11/2025	3,800,741	0.03
USD 1,939,000	Broadcom 4.926% 15/5/2037	1,748,456	0.01
USD 5,439,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/1/2027	5,241,984	0.03
USD 2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,100,217	0.01
USD 1,424,687	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE 4.541% 15/12/2037	1,385,900	0.01
USD 4,493,000	Capital One Financial 3.9% 29/1/2024	4,483,967	0.03
USD 1,055,000	Carrols Restaurant 5.875% 1/7/2029	793,065	0.01
USD 895,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	871,954	0.01
USD 527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	486,077	0.00
USD 2,243,000	CDI Escrow Issuer 5.75% 1/4/2030	2,078,364	0.01
USD 275,000	Centennial Resource Production 5.375% 15/1/2026	253,403	0.00
USD 666,649	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 5.295% 15/2/2033	652,686	0.00
USD 741,368	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 6.661% 15/2/2033	718,209	0.00
USD 1,190,000	Change Healthcare / Change Healthcare Finance 5.75% 1/3/2025	1,167,586	0.01
USD 1,025,000	Charles Schwab 1.65% 11/3/2031	831,942	0.01
USD 238,000	Charles Schwab 3.45% 13/2/2026	235,529	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 122,000	Charles Schwab 4.2% 24/3/2025	122,960	0.00
USD 606,000	Charles Schwab 4.625% 22/3/2030	615,133	0.00
USD 4,103,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.3% 1/2/2032	3,140,250	0.02
USD 1,025,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	835,196	0.01
USD 1,033,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	676,342	0.00
USD 729,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	689,544	0.00
USD 6,529,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	6,522,283	0.04
USD 1,968,000	Cheever Escrow Issuer 7.125% 1/10/2027	1,921,122	0.01
USD 2,450,000	Cheniere Energy 4.625% 15/10/2028	2,361,653	0.02
USD 77,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	73,947	0.00
USD 200,000	Cigna 1.25% 15/3/2026	180,723	0.00
USD 67,000	Cisco Systems 2.5% 20/9/2026	64,494	0.00
USD 583,000	Citigroup 0.981% 1/5/2025	549,905	0.00
USD 6,072,000	Citigroup 3.29% 17/3/2026	5,870,798	0.04
USD 764,000	Citigroup 3.352% 24/4/2025	749,301	0.01
USD 50,000	Citigroup 3.4% 1/5/2026	48,388	0.00
USD 4,085,000	Citigroup 3.785% 17/3/2033	3,694,875	0.02
USD 1,475,000	Citigroup 4.14% 24/5/2025	1,467,027	0.01
USD 1,223,900	Citigroup CCommercial Mortgage Trust 2018-C6 4.412% 10/11/2051	1,223,778	0.01
USD 1,025,000	Clorox 1.8% 15/5/2030	841,482	0.01
USD 1,025,000	Coca-Cola 1.375% 15/3/2031	841,085	0.01
USD 1,033,000	Coca-Cola 2.5% 15/3/2051	745,684	0.01
USD 1,025,000	Comcast 1.5% 15/2/2031	826,303	0.01
USD 1,033,000	Comcast 2.45% 15/8/2052	682,810	0.00
USD 729,000	Comcast 2.65% 15/8/2062	467,951	0.00
USD 8,514,000	Comcast 3.55% 1/5/2028	8,250,159	0.05
USD 401,000	Comcast 3.95% 15/10/2025	400,361	0.00
USD 1,894,000	Comcast 4.25% 15/10/2030	1,877,877	0.01
USD 809,000	Comcast 5.65% 15/6/2035	875,422	0.01
USD 846,453	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 4.943% 10/5/2047	807,647	0.01
USD 2,402,878	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 3.528% 10/12/2047	2,349,566	0.02
USD 232,000	Conagra Brands 4.3% 1/5/2024	232,157	0.00
USD 4,580,000	Connect Finco / Connect US Finco 6.75% 1/10/2026	4,202,098	0.03
USD 1,316,025	Connecticut Avenue Trust 2022-R01 5.333% 25/12/2041	1,214,787	0.01
USD 1,025,000	Costco Wholesale 1.75% 20/4/2032	848,627	0.01
USD 3,781,000	Cox Communications 3.85% 1/2/2025	3,714,729	0.02
USD 1,025,000	Crown Castle 2.5% 15/7/2031	848,167	0.01
USD 3,933,000	Crown Castle 3.7% 15/6/2026	3,817,213	0.03
USD 802,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 4.798% 15/11/2048	758,750	0.01
USD 1,033,000	CSX 2.5% 15/5/2051	703,010	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,958,000	CSX 4.25% 15/3/2029	2,944,523	0.02
USD 4,298,000	CVS Health 1.3% 21/8/2027	3,737,542	0.02
USD 1,025,000	CVS Health 1.75% 21/8/2030	833,212	0.01
USD 4,776,000	CVS Health 2.875% 1/6/2026	4,570,015	0.03
USD 3,739,000	CVS Health 4.3% 25/3/2028	3,716,060	0.02
USD 4,530,000	CVS Health 5.05% 25/3/2048	4,411,376	0.03
USD 4,006,000	Danaher 2.8% 10/12/2051	2,908,799	0.02
USD 1,200,964	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 3.669% 15/5/2035	1,174,056	0.01
USD 5,354,649	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 4.369% 15/5/2035	5,135,924	0.03
USD 1,341,475	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 3.716% 19/12/2030	1,304,053	0.01
USD 1,010,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 4.116% 19/12/2030	979,683	0.01
USD 666,000	Deere 2.75% 15/4/2025	649,119	0.00
USD 1,033,000	Dell International / EMC 3.45% 15/12/2051	695,441	0.00
USD 3,659,000	Dell International / EMC 6.02% 15/6/2026	3,811,856	0.03
USD 2,269,000	Discovery Communications 3.8% 13/3/2024	2,248,314	0.02
USD 3,778,000	Dollar General 3.875% 15/4/2027	3,721,663	0.02
USD 2,255,000	Dow Chemical 4.8% 30/11/2028	2,278,350	0.02
USD 1,025,000	Duke Realty 2.25% 15/1/2032	855,296	0.01
USD 6,580,000	Earthstone Energy 8% 15/4/2027	6,457,020	0.04
USD 1,472,000	eBay 1.9% 11/3/2025	1,391,273	0.01
USD 89,000	Elevance Health 2.375% 15/1/2025	85,471	0.00
USD 3,854,000	Elevance Health 3.125% 15/5/2050	2,926,887	0.02
USD 5,377,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	5,222,161	0.03
USD 1,033,000	Eli Lilly 2.25% 15/5/2050	725,242	0.00
USD 3,412,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	3,056,492	0.02
USD 1,383,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	1,145,705	0.01
USD 517,000	Equinix 3% 15/7/2050	356,472	0.00
USD 1,025,000	Expedia 2.95% 15/3/2031	861,525	0.01
USD 1,131,596	Fannie Mae-Aces 3.87% 25/9/2030	1,135,653	0.01
USD 3,074,000	FedEx 4.25% 15/5/2030	3,011,675	0.02
USD 99,000	Fidelity National Information Services 1.15% 1/3/2026	88,008	0.00
USD 2,733,000	Fifth Third Bancorp 4.055% 25/4/2028	2,674,612	0.02
USD 3,083,000	Fifth Third Bancorp 4.772% 28/7/2030	3,075,133	0.02
USD 1,043,000	Fiserv 3.2% 1/7/2026	994,721	0.01
USD 6,279,000	Ford Motor 6.1% 19/8/2032	6,170,939	0.04
USD 35,704,088	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 0.943% 25/5/2029	1,500,107	0.01
USD 31,632,967	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.133% 25/10/2030	2,066,107	0.01
USD 4,886,783	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.529% 25/7/2030	420,845	0.00
USD 22,619,625	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.645% 25/1/2030	2,020,093	0.01
USD 9,670,015	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.699% 25/4/2030	906,527	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 5,520,714	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.814% 25/4/2030	551,215	0.00
USD 1,530,711	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 5.583% 25/1/2042	1,397,611	0.01
USD 1,502,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 5.583% 25/8/2033	1,427,967	0.01
USD 3,767,000	Freedom Mortgage 8.125% 15/11/2024	3,334,172	0.02
USD 3,296,000	Freedom Mortgage 8.25% 15/4/2025	2,864,779	0.02
USD 3,311,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	2,913,018	0.02
USD 4,105,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	3,837,140	0.03
USD 6,271,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	5,438,180	0.04
USD 4,980,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	5,148,573	0.03
USD 65,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	61,984	0.00
USD 3,810,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	3,498,190	0.02
USD 254,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028	232,152	0.00
USD 92,000	GATX 3.5% 15/3/2028	85,285	0.00
USD 823,000	GCI 4.75% 15/10/2028	742,848	0.01
USD 1,701,000	General Motors 5.4% 15/10/2029	1,663,342	0.01
USD 1,025,000	General Motors Financial 2.35% 8/1/2031	803,090	0.01
USD 5,238,000	General Motors Financial 2.7% 20/8/2027	4,665,957	0.03
USD 4,717,000	General Motors Financial 2.9% 26/2/2025	4,509,251	0.03
USD 5,148,000	General Motors Financial 5.25% 1/3/2026	5,194,307	0.03
USD 2,220,000	Georgia-Pacific 2.3% 30/4/2030	1,935,034	0.01
USD 110,000	Georgia-Pacific 3.6% 1/3/2025	108,427	0.00
USD 1,882,000	Georgia-Pacific 7.75% 15/11/2029	2,262,610	0.02
USD 1,025,000	Gilead Sciences 1.65% 1/10/2030	839,548	0.01
USD 4,120,000	Gilead Sciences 2.8% 1/10/2050	2,865,463	0.02
USD 1,578,000	Gilead Sciences 3.65% 1/3/2026	1,552,438	0.01
USD 1,811,000	Gilead Sciences 4.6% 1/9/2035	1,781,175	0.01
USD 4,010,000	Gilead Sciences 4.75% 1/3/2046	3,874,338	0.03
USD 480,000	Global Payments 2.65% 15/2/2025	457,571	0.00
USD 683,000	Global Payments 4.95% 15/8/2027	680,756	0.00
USD 173,000	Goldman Sachs 0.855% 12/2/2026	157,687	0.00
USD 5,125,000	Goldman Sachs 1.093% 9/12/2026	4,570,279	0.03
USD 4,734,000	Goldman Sachs 1.992% 27/1/2032	3,765,738	0.03
USD 1,025,000	Goldman Sachs 2.383% 21/7/2032	834,289	0.01
USD 2,058,000	Goldman Sachs 2.908% 21/7/2042	1,518,493	0.01
USD 6,037,000	Goldman Sachs 3.102% 24/2/2033	5,169,875	0.03
USD 2,372,000	Goldman Sachs 3.814% 23/4/2029	2,235,791	0.01
USD 3,987,596	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	3,409,633	0.02
USD 4,873,000	GoTo 5.5% 1/9/2027	3,556,488	0.02
USD 1,170,000	GSK Consumer Healthcare Capital US 3.024% 24/3/2024	1,144,942	0.01
USD 7,898,000	GSK Consumer Healthcare Capital US 3.375% 24/3/2027	7,452,275	0.05
USD 1,025,000	HCA 2.375% 15/7/2031	816,519	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,033,000	HCA 3.5% 15/7/2051	721,442	0.00
USD 4,456,000	HCA 5.25% 15/4/2025	4,511,259	0.03
USD 4,365,000	HCA 5.875% 15/2/2026	4,456,272	0.03
USD 1,025,000	Home Depot 1.375% 15/3/2031	827,866	0.01
USD 4,171,000	Home Depot 2.375% 15/3/2051	2,804,648	0.02
USD 3,913,000	Home Depot 2.75% 15/9/2051	2,836,170	0.02
USD 238,000	HP 3% 17/6/2027	221,062	0.00
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 3.076% 10/8/2038	482,203	0.00
USD 79,000	Humana 1.35% 3/2/2027	69,260	0.00
USD 5,830,000	Huntington Bancshares 4.443% 4/8/2028	5,709,250	0.04
USD 196,000	Intel 3.1% 15/2/2060	136,663	0.00
USD 1,188,000	Intel 3.4% 25/3/2025	1,174,812	0.01
USD 1,790,000	Intercontinental Exchange 1.85% 15/9/2032	1,424,640	0.01
USD 1,033,000	Intercontinental Exchange 3% 15/9/2060	718,121	0.00
USD 3,090,000	Intercontinental Exchange 4% 15/9/2027	3,063,255	0.02
USD 1,033,000	International Business Machines 2.95% 15/5/2050	740,882	0.00
USD 4,652,000	International Business Machines 3.3% 15/5/2026	4,519,371	0.03
USD 4,499,000	International Business Machines 4.15% 27/7/2027	4,497,537	0.03
USD 1,033,000	Johnson & Johnson 2.25% 1/9/2050	718,280	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-WPT 4.876% 5/7/2033	759,244	0.01
USD 192,000	JPMorgan Chase 0.969% 23/6/2025	180,094	0.00
USD 706,000	JPMorgan Chase 1.561% 10/12/2025	659,050	0.00
USD 1,025,000	JPMorgan Chase 1.764% 19/11/2031	811,265	0.01
USD 6,325,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	5,925,557	0.04
USD 2,058,000	JPMorgan Chase 2.525% 19/11/2041	1,458,886	0.01
USD 1,115,000	JPMorgan Chase 3.54% 1/5/2028	1,057,813	0.01
USD 4,820,000	JPMorgan Chase 4.08% 26/4/2026	4,772,602	0.03
USD 5,072,000	JPMorgan Chase 4.323% 26/4/2028	4,983,869	0.03
USD 2,917,000	JPMorgan Chase 4.586% 26/4/2033	2,842,502	0.02
USD 4,371,000	JPMorgan Chase 4.851% 25/7/2028	4,379,644	0.03
USD 5,220,000	JPMorgan Chase 4.912% 25/7/2033	5,222,493	0.03
USD 3,071,000	Keurig Dr Pepper 3.95% 15/4/2029	2,938,388	0.02
USD 2,225,000	Keurig Dr Pepper 4.597% 25/5/2028	2,239,807	0.01
USD 1,025,000	Kilroy Realty 2.5% 15/11/2032	797,949	0.01
USD 675,000	Kimberly-Clark 2.875% 7/2/2050	511,877	0.00
USD 1,025,000	Kimco Realty 2.25% 1/12/2031	825,568	0.01
USD 1,257,000	Kimco Realty 4.6% 1/2/2033	1,225,251	0.01
USD 1,481,000	Kinetik 5.875% 15/6/2030	1,413,808	0.01
USD 6,322,000	Kraft Heinz Foods 3% 1/6/2026	5,998,884	0.04
USD 4,435,000	Kraft Heinz Foods 4.375% 1/6/2046	3,792,580	0.03
USD 536,000	Lam Research 3.75% 15/3/2026	535,564	0.00
USD 2,048,000	Lightning eMotors 7.5% 15/5/2024	1,385,580	0.01
USD 463,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	369,557	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,463,000	Lowe ' s 1.7% 15/9/2028	2,983,940	0.02
USD 1,025,000	Lowe ' s 1.7% 15/10/2030	826,072	0.01
USD 1,578,000	Lowe ' s 2.8% 15/9/2041	1,142,393	0.01
USD 1,033,000	Lowe ' s 3% 15/10/2050	722,476	0.00
USD 2,430,000	Lowe ' s 3.35% 1/4/2027	2,348,303	0.02
USD 93,000	Lowe ' s 4% 15/4/2025	92,948	0.00
USD 5,208,000	Lowe ' s 4.25% 1/4/2052	4,494,974	0.03
USD 4,217,000	Lumen Technologies 5.125% 15/12/2026	3,671,447	0.02
USD 1,595,000	Magallanes 3.428% 15/3/2024	1,560,440	0.01
USD 3,645,000	Magallanes 3.638% 15/3/2025	3,523,574	0.02
USD 2,672,000	Marsh & McLennan 3.75% 14/3/2026	2,655,008	0.02
USD 2,924,000	Marsh & McLennan 5.875% 1/8/2033	3,186,194	0.02
USD 168,000	McDonald ' s 3.3% 1/7/2025	165,327	0.00
USD 3,902,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	3,298,253	0.02
USD 3,165,000	Mercedes-Benz Finance North America 2.125% 10/3/2025	2,999,874	0.02
USD 1,033,000	Merck 2.45% 24/6/2050	723,928	0.00
USD 1,205,000	Merck 2.75% 10/2/2025	1,177,865	0.01
USD 947,000	Merck 3.6% 15/9/2042	825,624	0.01
USD 436,000	Merck Sharp & Dohme 5.95% 1/12/2028	478,404	0.00
USD 44,000	Meritor 4.5% 15/12/2028	45,223	0.00
USD 2,344,000	Meta Platforms 3.5% 15/8/2027	2,280,823	0.02
USD 3,156,000	Metropolitan Life Global Funding I 1.55% 7/1/2031	2,507,634	0.02
USD 60,000	Metropolitan Life Global Funding I 1.875% 11/1/2027	54,066	0.00
USD 2,429,000	Metropolitan Life Global Funding I 3% 19/9/2027	2,270,909	0.02
USD 7,561,000	Microsoft 2.525% 1/6/2050	5,611,228	0.04
USD 1,033,000	Microsoft 2.675% 1/6/2060	743,453	0.00
USD 1,025,000	Mondelez International 1.5% 4/2/2031	815,242	0.01
USD 252,000	Moody ' s 2.55% 18/8/2060	157,570	0.00
USD 781,000	Moody ' s 3.1% 29/11/2061	543,593	0.00
USD 1,500,000	Morgan Stanley 0.79% 30/5/2025	1,403,858	0.01
USD 147,000	Morgan Stanley 1.512% 20/7/2027	130,502	0.00
USD 1,025,000	Morgan Stanley 1.794% 13/2/2032	809,093	0.01
USD 576,000	Morgan Stanley 1.928% 28/4/2032	458,675	0.00
USD 1,033,000	Morgan Stanley 2.802% 25/1/2052	714,211	0.00
USD 5,513,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	5,271,582	0.03
USD 6,305,000	Morgan Stanley 3.62% 17/4/2025	6,225,659	0.04
USD 453,000	Morgan Stanley 3.625% 20/1/2027	441,320	0.00
USD 6,108,000	Morgan Stanley 4.21% 20/4/2028	5,981,379	0.04
USD 1,690,000	Morgan Stanley 4.679% 17/7/2026	1,693,950	0.01
USD 5,976,000	Morgan Stanley 4.889% 20/7/2033	5,990,820	0.04
USD 395,094	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.479% 15/5/2048	372,159	0.00
USD 2,057,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 3.72% 15/12/2049	1,999,022	0.01
USD 1,299,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	1,214,061	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,093,047	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 2.09% 22/4/2047	1,761,021	0.01
USD 3,024,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	2,393,721	0.02
USD 3,475,000	Nationstar Mortgage 5.5% 15/8/2028	2,931,238	0.02
USD 647,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	578,390	0.00
USD 1,025,000	Nestle 2.5% 14/9/2041	790,802	0.01
USD 1,384,000	New Home 7.25% 15/10/2025	1,144,396	0.01
USD 947,000	New York Life Global Funding 1.2% 7/8/2030	749,852	0.01
USD 2,755,000	Newmont 2.6% 15/7/2032	2,260,292	0.02
USD 3,288,000	Norfolk Southern 3% 15/3/2032	2,963,735	0.02
USD 694,000	Norfolk Southern 4.837% 1/10/2041	688,207	0.00
USD 3,223,000	Northern Trust 4% 10/5/2027	3,221,181	0.02
USD 109,000	Novartis Capital 3% 20/11/2025	106,911	0.00
USD 139,000	Oncor Electric Delivery 5.75% 15/3/2029	150,890	0.00
USD 5,974,000	ONEOK Partners 4.9% 15/3/2025	5,976,029	0.04
USD 4,918,000	Oracle 2.5% 1/4/2025	4,676,775	0.03
USD 3,156,000	Oracle 2.95% 1/4/2030	2,708,822	0.02
USD 786,000	Oracle 3.4% 8/7/2024	774,837	0.00
USD 1,033,000	Oracle 3.6% 1/4/2050	712,510	0.00
USD 3,267,000	Oracle 3.95% 25/3/2051	2,387,131	0.02
USD 70,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	64,325	0.00
USD 2,302,500	Pacific Gas and Electric 4.5% 1/7/2040	1,818,303	0.01
USD 950,000	Paramount Global 6.375% 30/3/2062	875,412	0.01
USD 2,257,000	Parker-Hannifin 4.25% 15/9/2027	2,238,562	0.01
USD 1,583,000	Peninsula Pacific Entertainment / Peninsula Pacific Entertainment Finance 8.5% 15/11/2027	1,698,090	0.01
USD 219,000	PepsiCo 2.375% 6/10/2026	208,366	0.00
USD 807,000	Periama 5.95% 19/4/2026	742,658	0.01
USD 5,032,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	3,812,671	0.03
USD 4,015,000	Pitney Bowes 7.25% 15/3/2029	2,758,242	0.02
USD 4,158,000	PNC Bank 3.25% 1/6/2025	4,084,402	0.03
USD 242,000	PNC Bank 4.2% 1/11/2025	241,229	0.00
USD 1,342,000	PPG Industries 1.2% 15/3/2026	1,209,108	0.01
USD 93,000	Principal Life Global Funding II 0.75% 12/4/2024	87,646	0.00
USD 86,000	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/8/2026	76,000	0.00
USD 3,415,000	Prudential Financial 5.625% 15/6/2043	3,416,093	0.02
USD 4,860,000	Prudential Financial 5.875% 15/9/2042	4,848,555	0.03
USD 1,562,000	Public Service Enterprise 2.45% 15/11/2031	1,307,039	0.01
USD 176,000	Regions Financial 2.25% 18/5/2025	168,098	0.00
USD 316,000	Reliance Steel & Aluminum 2.15% 15/8/2030	255,706	0.00
USD 1,025,000	Republic Services 1.45% 15/2/2031	813,849	0.01
USD 1,301,000	Republic Services 5.7% 15/5/2041	1,397,036	0.01
USD 1,033,000	Roche 2.607% 13/12/2051	744,811	0.00
USD 1,025,000	Roper Technologies 1.75% 15/2/2031	811,849	0.01
USD 226,000	Ryder System 2.5% 1/9/2024	218,805	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,025,000	S&P Global 1.25% 15/8/2030	822,480	0.01
USD 1,578,000	S&P Global 2.3% 15/8/2060	967,057	0.01
USD 3,241,000	S&P Global 2.45% 1/3/2027	3,035,613	0.02
USD 2,250,000	Sabre GBLB 9.25% 15/4/2025	2,225,599	0.01
USD 1,033,000	Salesforce 2.9% 15/7/2051	778,313	0.01
USD 1,481,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	1,331,370	0.01
USD 2,023,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	1,974,447	0.01
USD 1,723,000	Service Properties Trust 4.5% 15/3/2025	1,509,847	0.01
USD 3,378,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	3,257,758	0.02
USD 1,025,000	Sherwin-Williams 2.2% 15/3/2032	835,261	0.01
USD 3,180,000	Sherwin-Williams 2.9% 15/3/2052	2,164,820	0.01
USD 1,980,000	Sherwin-Williams 4.05% 8/8/2024	1,977,764	0.01
USD 1,330,000	Sherwin-Williams 4.25% 8/8/2025	1,331,154	0.01
USD 132,000	Simon Property 3.375% 1/10/2024	130,651	0.00
USD 1,060,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	945,260	0.01
USD 8,806,544	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 7.141% 15/10/2041	9,610,236	0.06
USD 8,880,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	8,115,986	0.06
USD 2,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	2,444,936	0.02
USD 795,000	Sprint 7.125% 15/6/2024	824,232	0.01
USD 2,957,000	Sprint 7.875% 15/9/2023	3,047,372	0.02
USD 324,000	Steel Dynamics 5% 15/12/2026	323,903	0.00
USD 526,000	Stem 0.5% 1/12/2028	425,078	0.00
USD 3,435,000	Talen Energy Supply 6.625% 15/1/2028	3,491,574	0.02
USD 2,500,000	Talen Energy Supply 7.25% 15/5/2027	2,571,875	0.02
USD 2,354,000	Talen Energy Supply 7.625% 1/6/2028	2,423,328	0.02
USD 7,133,000	Tap Rock Resources 7% 1/10/2026	6,766,114	0.04
USD 2,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	1,821	0.00
USD 3,466,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	3,314,189	0.02
USD 1,737,000	Texas Instruments 4.1% 16/8/2052	1,674,869	0.01
USD 71,000	Thermo Fisher Scientific 1.215% 18/10/2024	67,198	0.00
USD 1,675,000	Thermo Fisher Scientific 2.8% 15/10/2041	1,314,283	0.01
USD 1,025,000	T-Mobile USA 2.25% 15/11/2031	828,750	0.01
USD 4,734,000	T-Mobile USA 3.375% 15/4/2029	4,281,619	0.03
USD 5,376,000	T-Mobile USA 3.5% 15/4/2025	5,251,525	0.03
USD 383,000	Toyota Motor Credit 1.8% 13/2/2025	364,621	0.00
USD 1,025,000	Toyota Motor Credit 1.9% 12/9/2031	851,165	0.01
USD 227,000	Toyota Motor Credit 3.05% 22/3/2027	218,191	0.00
USD 529,000	Truist Bank 3.3% 15/5/2026	509,887	0.00
USD 610,000	Truist Bank 3.8% 30/10/2026	596,754	0.00
USD 2,520,000	Truist Financial 1.267% 2/3/2027	2,268,053	0.02
USD 3,113,000	Truist Financial 4.26% 28/7/2026	3,111,730	0.02
USD 2,668,000	Truist Financial 4.916% 28/7/2033	2,580,421	0.02
USD 150,000	TWDC Enterprises 18 3.15% 17/9/2025	146,778	0.00



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 632,000	UDR 2.1% 1/8/2032	489,485	0.00
USD 1,578,000	Union Pacific 3.5% 14/2/2053	1,300,819	0.01
USD 150,000,000	United States Cash Management Bill 0% 8/11/2022	149,272,755	0.99
USD 125,000,000	United States Cash Management Bill 0% 15/11/2022	124,306,510	0.82
USD 335,000,000	United States Cash Management Bill 0% 22/11/2022	332,872,603	2.20
USD 65,000,000	United States Treasury Bill 0% 1/9/2022	65,000,000	0.43
USD 243,750,000	United States Treasury Bill 0% 6/9/2022	243,680,751	1.61
USD 185,000,000	United States Treasury Bill 0% 8/9/2022	184,928,046	1.22
USD 249,800,000	United States Treasury Bill 0% 13/9/2022	249,618,230	1.65
USD 390,000,000	United States Treasury Bill 0% 15/9/2022	389,668,305	2.58
USD 150,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/9/2022	149,828,037	0.99
USD 168,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 22/9/2022	167,795,425	1.12
USD 230,000,000	United States Treasury Bill 0% 27/9/2022	229,620,436	1.52
USD 60,000,000	United States Treasury Bill 0% 4/10/2022	59,873,115	0.40
USD 80,000,000	United States Treasury Bill 0% 6/10/2022	79,824,896	0.53
USD 157,000,000	United States Treasury Bill 0% 11/10/2022	156,582,053	1.04
USD 175,000,000	United States Treasury Bill 0% 18/10/2022	174,432,360	1.16
USD 183,000,000	United States Treasury Bill 0% 25/10/2022	182,290,417	1.21
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 0% 27/10/2022	99,605,258	0.66
USD 115,000,000	United States Treasury Bill 0% 3/11/2022	114,469,036	0.76
USD 195,000,000	United States Treasury Bill 0% 10/11/2022	194,009,301	1.29
USD 275,000,000	United States Treasury Bill 0% 17/11/2022	273,406,215	1.81
USD 22,332,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2027	22,909,702	0.15
USD 92,053,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	107,322,415	0.71
USD 34,864,200	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/8/2041	26,189,688	0.17
USD 48,658,700	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2032	43,735,808	0.29
USD 112,171,700	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/2/2052 †	90,718,862	0.60
USD 22,961,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042	19,231,631	0.13
USD 902,869,600	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2027	880,967,961	5.84
USD 78,920,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2032	77,323,103	0.51
USD 55,520,200	United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/5/2042 †	53,603,018	0.35
USD 1,033,000	UnitedHealth 2.9% 15/5/2050	770,472	0.01
USD 319,000	UnitedHealth 3.1% 15/3/2026	312,416	0.00
USD 2,762,000	UnitedHealth 6.875% 15/2/2038	3,394,345	0.02
USD 1,190,000	Univision Communications 7.375% 30/6/2030	1,179,552	0.01
USD 355,843	Upstart Pass-Through Trust Series 2020-ST5 2% 20/7/2027	335,579	0.00
USD 1,711,000	US Bancorp 2.215% 27/1/2028	1,567,085	0.01
USD 194,000	US Bancorp 3.1% 27/4/2026	187,160	0.00
USD 3,274,000	US Bancorp 3.9% 26/4/2028	3,227,886	0.02
USD 7,939,000	US Bancorp 4.548% 22/7/2028	7,999,415	0.05
USD 2,999,000	US Bancorp 4.967% 22/7/2033	2,971,773	0.02
USD 2,381,000	USB Capital IX 3.532% 15/10/2170	1,801,531	0.01
USD 1,025,000	Verizon Communications 1.68% 30/10/2030	823,818	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,215,000	Verizon Communications 2.625% 15/8/2026	3,038,167	0.02
USD 614,000	Verizon Communications 2.875% 20/11/2050	428,014	0.00
USD 7,329,000	Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	5,011,936	0.03
USD 1,025,000	Visa 1.1% 15/2/2031	824,702	0.01
USD 2,742,000	Visa 2% 15/8/2050	1,816,739	0.01
USD 7,002,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	6,765,297	0.04
USD 6,248,000	VMware 1.8% 15/8/2028	5,225,940	0.03
USD 1,025,000	VMware 2.2% 15/8/2031	805,448	0.01
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 4.033% 10/1/2035	1,195,477	0.01
USD 1,033,000	Walmart 2.65% 22/9/2051	786,981	0.00
USD 3,341,000	Walt Disney 2.2% 13/1/2028	3,059,493	0.02
USD 1,033,000	Walt Disney 2.75% 1/9/2049	753,236	0.01
USD 587,000	Walt Disney 6.55% 15/3/2033	679,913	0.00
USD 1,025,000	Waste Management 1.5% 15/3/2031	816,187	0.01
USD 3,121,000	Waste Management 3.15% 15/11/2027	2,984,043	0.02
USD 3,735,000	Wells Fargo 2.164% 11/2/2026	3,516,424	0.02
USD 4,725,000	Wells Fargo 3.526% 24/3/2028	4,470,981	0.03
USD 9,060,000	Wells Fargo 4.54% 15/8/2026	9,025,189	0.06
USD 5,264,000	Wells Fargo 4.897% 25/7/2033	5,223,681	0.03
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 3.872% 15/5/2048	1,932,781	0.01
USD 796,545	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 3.903% 15/7/2050	712,499	0.00
USD 1,318,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.874% 15/6/2036	1,227,364	0.01
USD 3,225,000	Welltower 2.7% 15/2/2027	2,998,587	0.02
USD 3,681,000	Welltower 4.5% 15/1/2024	3,695,307	0.02
USD 1,635,000	Western Digital 4.75% 15/2/2026	1,575,551	0.01
USD 6,196,000	Workday 3.5% 1/4/2027	5,936,794	0.04
USD 2,360,000	Workday 3.7% 1/4/2029	2,231,468	0.01
USD 1,732,000	WRKCo 3.75% 15/3/2025	1,704,324	0.01
USD 1,156,000	WRKCo 4.65% 15/3/2026	1,163,012	0.01
USD 124,000	WRKCo 4.9% 15/3/2029	124,504	0.00
USD 2,056,000	Wynn Las Vegas / Wynn Las Vegas Capital 5.5% 1/3/2025	1,965,850	0.01
USD 5,147,000	Xerox 5% 15/8/2025	4,781,743	0.03
USD 3,285,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	2,867,524	0.02
		5,869,536,884	38.87
債券合計		6,824,648,948	45.20

## コマーシャル・ペーパー

## 米国

USD 8,545,000	General Motors Financial 0% 13/2/2023	8,389,812	0.06
USD 8,545,000	General Motors Financial 0% 14/2/2023	8,388,643	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 8,555,000	General Motors Financial 0% 15/2/2023	8,397,248	0.06
		25,175,703	0.17
	コマーシャル・ペーパー合計	25,175,703	0.17
	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	14,663,690,181	97.12
	その他の譲渡可能な有価証券		
	普通/優先株式およびワラント		
	オーストラリア		
9,488,465	Quintis Pty**	520,235	0.00
	ケイマン諸島		
609	Marco Polo Investment**	-	0.00
	インド		
2,463	Think & Learn Pvt**	9,398,612	0.06
3,482	Think & Learn Pvt**	13,287,035	0.09
		22,685,647	0.15
	英国		
413,408	10X Future Technologies**	6,766,656	0.05
107,909	Lookout**	971,181	0.01
1,919,121	Lookout Series F**	17,272,089	0.12
24,103	Neon Payments**	12,296,387	0.08
652,238	NMC Health**	-	0.00
		37,306,313	0.26
	米国		
63,622	Aiven**	7,455,862	0.05
21,376	Breeze Aviation**	7,674,412	0.05
190,437	ByteDance**	30,536,521	0.20
26,463	Caresyntax**	1,771,962	0.01
488,757	Databricks**	30,918,768	0.21
136,950	Databricks**	8,663,457	0.06
1,209,710	Deep Instinct**	6,266,298	0.04
24,969	Epic Games**	23,221,170	0.15
941,683	eXo Imaging**	4,256,407	0.03
420,195	Fanatics**	28,127,853	0.19
157,436	Farmer 's Business Network**	8,507,841	0.06
23,814	Farmer 's Business Network**	1,286,909	0.01
25,662	FLYR (Wts 31/12/2049)**	371,329	0.01
235,953	GM Cruise**	4,978,608	0.03
6,145,462	Included Health**	10,262,922	0.07
3,924,026	JumpCloud**	19,266,968	0.13
258,097	JumpCloud**	1,267,256	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
592,242	Lessen**	5,448,627	0.03
760,471	Loadsmart**	12,502,143	0.08
95,378	Loadsmart**	1,568,014	0.01
231,287	Mountain Digital**	3,351,349	0.02
561,098	Mythic**	3,125,316	0.02
4,980	NCB Warrant**	-	0.00
750,669	Noodle**	4,346,373	0.03
129,448	Psiquantum**	3,313,869	0.02
261,161	Relativity Space**	4,823,644	0.03
3,662	Salt Pay**	4,810,513	0.03
134,315	SambaNova Systems**	10,205,254	0.07
46,362	SambaNova Systems**	3,522,585	0.02
167,805	Snorkel AI**	1,656,235	0.01
46,853	Snorkel AI**	462,439	0.00
1,121,246	Ursa Major Technologies**	6,133,216	0.04
1,197,196	Verge Alalytics**	5,890,204	0.04
337,227	Zero Mass Water**	12,278,435	0.08
24,317	Zero Mass Water**	996,024	0.01
		279,268,783	1.85
普通/優先株式およびワラント合計		339,780,978	2.26
債券			
	オーストラリア		
USD 19,413,818	Quintis Australia Pty 7.5% 1/10/2026**	19,413,818	0.13
USD 17,943,829	Quintis Australia Pty 0% 1/10/2028**	17,943,829	0.12
		37,357,647	0.25
	ケイマン諸島		
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2010**,***	-	0.00
	インド		
USD 19,051,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014**,***	2	0.00
	米国		
USD 2,090,000	Calpine Escrow 0% 31/12/2049**	-	0.00
USD 4,766,000	FLYR 10% 20/1/2027**	4,426,661	0.03
USD 9,079,000	FLYR 8% 20/7/2023**	9,401,304	0.06
		13,827,965	0.09
債券合計		51,185,614	0.34
その他の譲渡可能な有価証券合計		390,966,592	2.60
投資有価証券合計		15,054,656,773	99.72
その他の純資産		42,154,945	0.28
純資産合計(米ドル)		15,096,811,718	100.00

クロス・アンブレラ型の投資保有高および関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記10を参照のこと。

- ~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記10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。
- † 当証券のすべてまたは一部は、差入れたまたは保証として引渡した有価証券である。詳細については注記13を参照のこと。
- \*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。
- \*\*\* 当証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2(b)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。

未決済先渡為替予約 2022年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
AUD	70,573,919	USD	48,620,187	Deutsche Bank	15/9/2022	(241,825)
AUD	47,016,830	USD	32,491,460	JP Morgan	20/10/2022	(245,714)
AUD	245,202,255	USD	172,276,407	Barclays	18/11/2022	(4,039,174)
BRL	281,353,778	USD	55,831,917	Goldman Sachs	15/9/2022	(1,659,839)
CAD	40,017,464	USD	30,945,533	Deutsche Bank	15/9/2022	(476,952)
CAD	108,607,331	USD	84,026,880	Deutsche Bank	20/10/2022	(1,351,815)
CHF	219,303,867	USD	232,586,412	JP Morgan	18/11/2022	(7,224,101)
CNH	176,229,876	USD	26,008,769	UBS	15/9/2022	(461,278)
DKK	81,144,917	USD	11,722,517	Morgan Stanley	15/9/2022	(797,829)
DKK	4,100,891	USD	592,741	BNP Paribas	15/9/2022	(40,630)
EUR	531,533,525	USD	557,133,243	HSBC Bank	15/9/2022	(24,896,266)
EUR	14,296,505	USD	15,044,713	BNP Paribas	21/9/2022	(723,396)
EUR	36,212,898	USD	37,397,422	JP Morgan	21/9/2022	(1,121,675)
EUR	70,915,603	USD	72,573,482	Deutsche Bank	18/11/2022	(1,251,526)
EUR	23,354,265	USD	23,393,944	Bank of America	21/9/2022	853
GBP	27,260,276	EUR	31,279,971	Citigroup	15/9/2022	331,750
GBP	41,577,301	USD	50,276,278	JP Morgan	18/11/2022	(1,939,470)
IDR	250,461,694,266	USD	16,539,767	HSBC Bank	19/10/2022	298,025
JPY	3,220,026,057	USD	24,184,810	State Street	15/9/2022	(961,930)
JPY	92,380,298,781	USD	688,665,157	Morgan Stanley	15/9/2022	(22,416,946)
JPY	9,986,133,119	USD	75,738,303	JP Morgan	21/9/2022	(3,682,804)
JPY	13,764,936,287	EUR	97,665,741	JP Morgan	20/10/2022	1,542,379
JPY	26,475,058,037	USD	198,273,694	JP Morgan	18/11/2022	(6,204,375)
KRW	78,081,218,487	USD	58,949,464	UBS	23/11/2022	(685,702)
MXN	703,957,826	USD	33,935,897	HSBC Bank	15/9/2022	894,388
MXN	37,646,712	USD	1,813,304	Morgan Stanley	20/10/2022	36,433
MXN	767,640,906	USD	36,968,484	Deutsche Bank	20/10/2022	748,848
NOK	673,042,078	CHF	65,615,533	UBS	18/11/2022	246,520
NZD	14,141,546	USD	8,791,192	Deutsche Bank	15/9/2022	(127,739)
PLN	35,211,957	USD	8,095,177	Barclays	15/9/2022	(658,338)
SEK	230,969,802	USD	22,708,885	Citigroup	15/9/2022	(1,048,980)
USD	36,814,880	BRL	182,292,562	HSBC Bank	2/9/2022	1,598,651
USD	69,653,098	INR	5,489,360,695	Citigroup	15/9/2022	690,776
USD	37,678,902	EUR	35,842,378	State Street	15/9/2022	1,789,089
USD	2,255,068	EUR	2,145,649	Deutsche Bank	15/9/2022	106,580
USD	62,403,159	SEK	634,518,749	UBS	15/9/2022	2,899,207
USD	23,631,366	EUR	22,423,451	Barclays	21/9/2022	1,168,998
USD	16,319,224	EUR	15,359,880	BNP Paribas	21/9/2022	932,686
USD	98,499,547	JPY	13,237,561,952	Barclays	15/9/2022	3,030,036
USD	114,899,481	EUR	112,140,518	Bank of America	21/9/2022	2,564,338
USD	14,288,924	EUR	14,272,938	Morgan Stanley	21/9/2022	(8,785)
USD	46,760,057	CNH	316,970,167	JP Morgan	21/9/2022	807,354
USD	181,221,260	AUD	262,728,302	JP Morgan	20/10/2022	1,033,225
USD	35,924,831	NOK	355,768,865	Deutsche Bank	20/10/2022	168,872
USD	68,929,384	HKD	539,903,185	Deutsche Bank	20/10/2022	73,143
USD	101,905,081	CNH	686,830,057	Deutsche Bank	20/10/2022	2,291,590

未決済先渡為替予約 2022年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
USD	22,916,722	EUR	22,410,066	JP Morgan	21/9/2022	467,763
USD	68,767,837	HKD	538,370,968	JP Morgan	18/11/2022	74,759
USD	34,155,395	BRL	176,829,312	Goldman Sachs	2/12/2022	748,632
ZAR	1,352,270	USD	83,191	Morgan Stanley	15/9/2022	(4,023)
ZAR	128,798,802	USD	7,921,286	HSBC Bank	15/9/2022	(380,852)
未実現純評価損						(58,107,069)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	297,224,309	USD	207,481,530	BNY Mellon	15/9/2022	(3,733,721)
USD	11,704,187	AUD	16,950,001	BNY Mellon	15/9/2022	84,959
未実現純評価損						(3,648,762)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	30,478,947	USD	31,929,048	BNY Mellon	15/9/2022	(773,596)
USD	1,660,122	CHF	1,595,314	BNY Mellon	15/9/2022	29,410
未実現純評価損						(744,186)
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	174,392,431	USD	25,802,182	BNY Mellon	15/9/2022	(520,997)
USD	1,993,675	CNY	13,665,289	BNY Mellon	15/9/2022	12,659
未実現純評価損						(508,338)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	1,969,908,422	USD	2,012,882,209	BNY Mellon	15/9/2022	(40,330,757)
USD	109,468,504	EUR	108,874,193	BNY Mellon	15/9/2022	449,822
未実現純評価損						(39,880,935)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	119,831,361	USD	145,166,238	BNY Mellon	15/9/2022	(6,023,202)
USD	8,240,026	GBP	6,962,708	BNY Mellon	15/9/2022	155,276
未実現純評価損						(5,867,926)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	207,134,142	USD	26,414,125	BNY Mellon	15/9/2022	(15,155)
USD	1,921,652	HKD	15,072,826	BNY Mellon	15/9/2022	638
未実現純評価損						(14,517)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	4,238,172,867	USD	31,519,214	BNY Mellon	15/9/2022	(952,429)
USD	1,764,997	JPY	242,006,336	BNY Mellon	15/9/2022	19,622
未実現純評価損						(932,807)
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	46,740,325	USD	10,094,230	BNY Mellon	15/9/2022	(223,066)
USD	611,677	PLN	2,909,258	BNY Mellon	15/9/2022	(2,770)
未実現純評価損						(225,836)

## 未決済先渡為替予約 2022年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	93,983,575	USD	68,198,281	BNY Mellon	15/9/2022	(934,613)
USD	3,576,876	SGD	4,979,975	BNY Mellon	15/9/2022	12,727
未実現純評価損						(921,886)
未実現純評価損合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 6,603,989,075米ドル)						(110,852,262)

## 未決済上場先物取引 2022年8月31日現在

契約数	通貨	契約/摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)	未実現評価益/(損) (米ドル)
18	EUR	Euro BOBL	2022年9月	2,218,916	20,709
1,063	EUR	Euro Bund	2022年9月	157,625,752	(7,217,704)
(163)	EUR	Euro BUXL	2022年9月	27,095,751	1,087,679
(1,027)	EUR	Euro Schatz	2022年9月	111,641,906	(653,936)
264	EUR	Euro-BTP	2022年9月	31,698,933	(278,820)
(34)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	2022年9月	3,432,945	15,309
(145)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2022年9月	156,203,652	(369,979)
87	CAD	S&P/TSX 60 Index	2022年9月	15,534,983	(142,291)
39	EUR	Dax Index	2022年9月	12,619,986	(357,491)
(1,461)	EUR	EURO STOXX 50 Index	2022年9月	51,902,465	(1,128,869)
60	GBP	FTSE 100 Index	2022年9月	5,087,657	94,812
71	EUR	FTSE MIB Market Index	2022年9月	7,722,801	(19,533)
366	USD	MSCI Emerging Markets Index	2022年9月	18,104,190	(259,860)
(1,173)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2022年9月	292,211,895	(21,042,443)
130	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2022年9月	12,058,150	905,755
436	USD	S&P 500 E-Mini Index	2022年9月	87,216,350	(3,303,542)
482	USD	US Ultra 10 Year Note	2022年12月	60,468,406	(407,660)
854	USD	US Ultra Bond (CBT)	2022年12月	128,660,437	1,545,664
(198)	GBP	Long Gilt	2022年12月	24,890,272	402,490
4,933	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2022年12月	1,027,875,329	(867,548)
(623)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2022年12月	69,089,726	210,021
合計				2,303,360,502	(31,767,237)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



スワップ 2022年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR (2,813,508)	ファンドはITRAXX.X0.34.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2025	(370,189)	4,710
CDS	EUR (34,550,000)	ファンドはITRAXX.X0.35.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2026	(4,846,937)	(316,857)
CDS	USD 70,511,631	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	1,007,333	(430,091)
CDS	USD 5,283,878	ファンドはBombardierに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2023	(317,004)	(77,783)
CDS	USD 305,000	ファンドはPitney Bowes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	Barclays	20/6/2024	5,518	42,388
CDS	USD 985,000	ファンドはBorgwarner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	BNP Paribas	20/6/2027	(6,360)	7,694
CDS	USD 550,000	ファンドはFord Motor Credit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	Citibank	20/6/2027	(14,946)	(40,407)
CDS	USD 1,155,000	ファンドはFord Motor Credit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	Citibank	20/6/2027	(56,219)	(84,855)
CDS	USD (33,871,714)	ファンドはCDX.NA.IG.33.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	(482,968)	155,105
CDS	USD 310,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2024	5,576	43,082
CDS	USD (258,090,985)	ファンドはCDX.NA.HY.37.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2026	(19,857,938)	650,467
CDS	USD (442,638,788)	ファンドはCDX.NA.HY.38.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2027	(7,771,656)	(4,537,140)
CDS	EUR 1,776,414	ファンドはITRAXX.X0.37.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	Goldman Sachs	20/6/2027	28,951	53,995
CDS	USD 1,260,000	ファンドはFord Motor Credit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	JP Morgan	20/6/2027	27,805	(92,569)
CDS	USD 710,000	ファンドはFord Motor Credit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	JP Morgan	20/6/2027	9,329	(52,162)
CDS	USD 560,000	ファンドはFord Motor Credit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	JP Morgan	20/6/2027	(9,500)	(41,142)
CDS	EUR (36,694,838)	ファンドはITRAXX.X0.36.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2026	(5,129,269)	(605,737)

## スワップ 2022年8月31日現在(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IFS	EUR 11,180,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、2.693%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	16/8/2032	49,805	49,805
IRS	USD 16,664,500	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.65%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	2/5/2032	381,163	369,108
IRS	USD 83,000,000	ファンドは2.605%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	24/5/2032	(2,160,676)	(2,160,676)
IRS	USD 19,438,173	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.585%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/5/2032	538,995	538,995
IRS	USD 13,573,500	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.613%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	2/5/2042	499,228	531,788
IRS	USD 242,161,200	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.43%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	2/5/2052	11,945,933	11,404,641
IRS	BRL 198,073,301	ファンドは9.385%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2025	(2,473,820)	(2,473,820)
IRS	BRL 216,083,102	ファンドは9.42%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2025	(2,658,222)	(2,658,222)
IRS	BRL 215,286,626	ファンドは9.54%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2025	(2,488,321)	(2,488,321)
TRS	USD 10,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	Barclays	20/9/2022	(296,879)	(298,794)
TRS	USD 8,115,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	Barclays	20/9/2022	(185,664)	(187,388)
TRS	USD 14,976,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	Barclays	20/9/2022	258,937	254,587
TRS	USD 15,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	Barclays	20/9/2022	(148,505)	(156,984)
TRS	USD 19,094,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	Barclays	20/9/2022	(890,489)	(920,179)
TRS	USD (613)	ファンドはUSD 1日SOFR - 10bpsを受け取り、Sherwin Williams + 0bpsを支払う	BNP Paribas	2/9/2022	20,670	20,670
TRS	USD (555)	ファンドはUSD 1日SOFR - 12bpsを受け取り、PPG Industries + 0bpsを支払う	BNP Paribas	2/9/2022	494	494
TRS	USD (15,080)	ファンドはUSD 1日SOFR - 13bpsを受け取り、PPG Industries + 0bpsを支払う	BNP Paribas	2/9/2022	13,421	13,421
TRS	USD (13,737)	ファンドはUSD 1日SOFR - 8bpsを受け取り、PPG Industries + 0bpsを支払う	BNP Paribas	2/9/2022	12,226	12,226
TRS	USD (6,869)	ファンドはUSD 1日SOFR - 8bpsを受け取り、Sherwin Williams + 0bpsを支払う	BNP Paribas	2/9/2022	231,623	231,623
TRS	USD 16,062,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(567,242)	(570,074)
TRS	USD 8,404,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + 0bpsを受け取り、USD 1日SOFR + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(200,300)	(202,085)

## スワップ 2022年8月31日現在(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 8,641,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(116,996)	(119,000)
TRS	USD 37,839,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	1,024,954	1,024,243
TRS	USD 8,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	229,902	228,569
TRS	USD 10,455,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	103,405	100,503
TRS	USD 9,265,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(313,017)	(319,254)
TRS	USD 18,703,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(620,048)	(642,870)
TRS	USD 30,954,000	ファンドはUSD 1日SOFR + Obpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(167,570)	(160,255)
TRS	USD 52,614,000	ファンドはUSD 1日SOFR + Obpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(164,449)	(170,709)
TRS	USD 10,000,100	ファンドはUSD 1日SOFR + Obpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	23,087	20,922
TRS	USD 3,202,206	ファンドはUSD 1日SOFR + Obpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(20,471)	(21,783)
TRS	USD 9,489,000	ファンドはUSD 1日SOFR + Obpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2022	(407,453)	(420,960)
TRS	USD (16,580)	ファンドはUSD 1日SOFR - 25bpsを受け取り、Pitney Bowes + 0 bpsを支払う	Citibank	27/12/2022	15,419	15,419
TRS	USD 12,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	83,836	81,000
TRS	USD 18,018,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	259,379	255,849
TRS	USD 40,326,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(347,836)	(358,869)
TRS	USD 10,455,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(49,830)	(52,691)
TRS	USD 13,367,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(130,610)	(134,492)

## スワップ 2022年8月31日現在(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 18,703,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(771,778)	(797,770)
TRS	USD 18,703,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(633,121)	(656,513)
TRS	USD 18,961,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(483,648)	(507,989)
TRS	USD 9,489,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(212,182)	(231,762)
TRS	USD 18,978,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(227,559)	(266,719)
TRS	USD 6,254,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2022	(87,794)	(101,875)
TRS	USD 30,000	ファンドはJPM EMBIG DIV CORE + Obpsを 受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	JP Morgan	16/9/2022	(160,301)	(160,301)
TRS	USD 7,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	JP Morgan	20/9/2022	186,473	185,908
TRS	USD 13,514,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	JP Morgan	20/9/2022	(760)	(3,517)
TRS	USD 13,367,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	JP Morgan	20/9/2022	(109,119)	(113,058)
TRS	USD 14,339,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	JP Morgan	20/9/2022	(444,515)	(468,248)
TRS	USD 83,557	ファンドはJPMEMBIG DIV CORE + Obpsを受 け取り、USD 1日SOFR + 65bpsを支払う	JP Morgan	15/11/2022	(2,127,422)	(2,127,422)
TRS	USD 82,443	ファンドはJPMEMBIG DIV CORE + Obpsを受 け取り、USD 1日SOFR + 65bpsを支払う	JP Morgan	16/11/2022	(1,824,750)	(1,824,750)
TRS	USD 148,572,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	4,637,342	4,600,352
TRS	USD 7,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	271,762	271,034
TRS	USD 18,125,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	(185,485)	(193,302)
TRS	USD 7,621,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	(157,630)	(161,387)

## スワップ 2022年8月31日現在(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 7,621,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1 日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	(141,485)	(145,242)
TRS	USD 32,426,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1 日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	(983,255)	(1,005,084)
TRS	USD 9,489,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1 日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	(419,206)	(432,712)
TRS	USD 6,254,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid + Obpsを受け取り、USD 1 日SOFR + Obpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2022	(78,536)	(92,618)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,219,961,372米ドル)					(40,447,364)	(8,917,840)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IFS: インフレ・スワップ

IRS: 金利スワップ

TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建オプション 2022年8月31日現在

契約数	コール /ブット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
94,878,937	コール	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.09	29/9/2022	(101,742)	3,399
94,878,937	ブット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.005	29/9/2022	305,674	1,318,213
89,744,178	コール	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 6.79	26/9/2022	780,634	1,508,998
73,285,792	コール	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 6.8	27/10/2022	569,482	1,260,933
60,052,401	ブット	OTC EUR/CHF	JP Morgan	EUR 0.965	14/9/2022	(318,946)	126,367
143,408,720	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.8	15/9/2022	746,118	2,134,458
110,295,965	ブット	OTC USD/JPY	RBC	USD 130	8/9/2022	(1,389,987)	293
3,095	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 400	2/9/2022	(875,047)	1,159,078
2,105	コール	Alphabet	Exchange Traded	USD 115	16/9/2022	(288,590)	321,013
1,710	ブット	Apple	Exchange Traded	USD 140	16/9/2022	(714,228)	50,445
1,540	ブット	ConocoPhillips	Exchange Traded	USD 75	16/9/2022	(732,623)	10,010
941	ブット	Dollar Tree	Exchange Traded	USD 145	16/9/2022	186,992	851,605
179	コール	Domino's Pizza	Exchange Traded	USD 400	16/9/2022	(241,762)	39,380
557	コール	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 330	16/9/2022	(197,306)	96,361
1,007	ブット	Exxon Mobil	Exchange Traded	USD 100	16/9/2022	100,889	662,103
1,173	ブット	Ford Motor	Exchange Traded	USD 10	16/9/2022	(36,540)	1,173
3,342	コール	General Motors	Exchange Traded	USD 45	16/9/2022	(644,101)	31,749
1,799	コール	General Motors	Exchange Traded	USD 38	16/9/2022	(316,474)	365,197
452	コール	HCA Healthcare	Exchange Traded	USD 220	16/9/2022	(260,908)	24,860
4,448	ブット	Intel	Exchange Traded	USD 32.5	16/9/2022	261,413	529,312
215	コール	Intuit	Exchange Traded	USD 490	16/9/2022	(376,837)	29,563
893	コール	Microsoft	Exchange Traded	USD 290	16/9/2022	(640,039)	36,167
633	コール	Mosaic	Exchange Traded	USD 70	16/9/2022	(371,363)	8,229
196	ブット	Sherwin-Williams	Exchange Traded	USD 240	16/9/2022	(81,581)	158,760
7,130	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 430	16/9/2022	(3,463,842)	160,425
241	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 405	16/9/2022	205,667	270,643
216	コール	United Rentals	Exchange Traded	USD 350	16/9/2022	(156,325)	5,400
453	コール	Walt Disney	Exchange Traded	USD 125	16/9/2022	(144,158)	10,872
1,414	コール	Western Digital	Exchange Traded	USD 60	16/9/2022	(57,362)	6,363
41	ブット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 116.5	23/9/2022	8,581	29,148
27	ブット	Nasdaq-100 Index	Exchange Traded	USD 900	30/9/2022	918,797	1,767,825
158	ブット	Nasdaq-100 Index	Exchange Traded	USD 100	30/9/2022	7,635,929	12,433,810
1,326	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 410	30/9/2022	1,265,284	2,195,856
7,328	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 415	30/9/2022	9,246,546	14,531,424
2,020	ブット	Apple	Exchange Traded	USD 155	21/10/2022	(255,993)	984,750
667	ブット	Carnival	Exchange Traded	USD 5	21/10/2022	(15,764)	5,670
190	コール	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 330	21/10/2022	(198,499)	113,525
2,343	ブット	EQT	Exchange Traded	USD 30	21/10/2022	(795,985)	76,148
543	ブット	KB Home	Exchange Traded	USD 25	21/10/2022	3,881	39,368

## 買建オプション 2022年8月31日現在(続き)

契約数	コール / プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
650	コール	Microsoft	Exchange Traded	USD 290	21/10/2022	(209,715)	198,250
208	プット	Sabre	Exchange Traded	USD 5	21/10/2022	(11,314)	1,560
132	プット	Sabre	Exchange Traded	USD 6	21/10/2022	(2,593)	2,838
2,956	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 430	21/10/2022	(1,432,859)	642,930
93	コール	Tesla	Exchange Traded	USD 316.67	21/10/2022	(62,992)	90,908
579	コール	Tesla	Exchange Traded	USD 320	21/10/2022	(439,505)	518,205
380	コール	Visa	Exchange Traded	USD 220	21/10/2022	(64,881)	84,930
631	コール	Walt Disney	Exchange Traded	USD 130	21/10/2022	(171,461)	53,951
541	プット	Xerox Holdings	Exchange Traded	USD 15	21/10/2022	7,645	27,050
484	プット	BHP	Exchange Traded	GBP 21.83	18/11/2022	10,233	776,965
881	コール	Dynatrace	Exchange Traded	USD 45	18/11/2022	(340,905)	149,770
654	コール	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 330	18/11/2022	(11,268)	703,050
326	コール	Generac Holdings	Exchange Traded	USD 300	18/11/2022	(491,839)	130,400
166	プット	Rio Tinto	Exchange Traded	GBP 45.62	18/11/2022	127,711	457,684
1,803	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 170	18/11/2022	(200,546)	292,086
450	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 395	18/11/2022	195,197	679,500
234	コール	Tesla	Exchange Traded	USD 320	18/11/2022	(175,437)	342,225
574	コール	Western Digital	Exchange Traded	USD 65	18/11/2022	(41,681)	8,036
778	プット	Ally Financial	Exchange Traded	USD 20	16/12/2022	(32,131)	13,615
3,531	コール	Commerzbank	Exchange Traded	EUR 9	16/12/2022	(280,827)	40,624
662	プット	Ford Motor	Exchange Traded	USD 8	16/12/2022	(27,288)	4,965
452	コール	HCA Healthcare	Exchange Traded	USD 230	16/12/2022	(220,228)	223,740
140	コール	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Exchange Traded	EUR 640	16/12/2022	139,668	754,575
554	コール	SAP	Exchange Traded	USD 100	16/12/2022	(300,279)	73,405
1,533	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 170	16/12/2022	(194,276)	374,819
2,790	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/12/2022	(3,154,734)	1,795,365
794	コール	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 125	20/1/2023	(426,560)	55,580
143	コール	Adobe	Exchange Traded	USD 480	20/1/2023	(396,543)	114,758
202	コール	Align Technology	Exchange Traded	USD 290	20/1/2023	(473,017)	382,790
1,320	コール	Alphabet	Exchange Traded	USD 125	20/1/2023	(579,709)	574,200
47	コール	Booking Holdings	Exchange Traded	USD 600	20/1/2023	(751,423)	108,570
1,087	プット	ConocoPhillips	Exchange Traded	USD 70	20/1/2023	(599,186)	158,702
883	コール	Dynatrace	Exchange Traded	USD 45	20/1/2023	(251,201)	240,618
279	コール	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 340	20/1/2023	(229,784)	360,608
278	コール	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 320	20/1/2023	24,817	570,595
1,842	プット	EQT	Exchange Traded	USD 35	20/1/2023	(616,571)	419,055
725	プット	Exxon Mobil	Exchange Traded	USD 75	20/1/2023	(293,429)	179,438
883	コール	Glencore	Exchange Traded	GBP 5.8	20/1/2023	(369,664)	126,696
134	コール	Humana	Exchange Traded	USD 500	20/1/2023	88,504	377,880
148	コール	Intuit	Exchange Traded	USD 450	20/1/2023	(8,070)	588,300

## 買建オプション 2022年8月31日現在(続き)

契約数	コール / プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
928	コール	Otis Worldwide	Exchange Traded	USD 85	20/1/2023	(217,860)	111,360
323	プット	Pioneer Natural Resources	Exchange Traded	USD 210	20/1/2023	(323,720)	419,900
485	コール	salesforce.com	Exchange Traded	USD 210	20/1/2023	(585,203)	118,340
485	コール	salesforce.com	Exchange Traded	USD 200	20/1/2023	(487,916)	184,300
166	コール	ServiceNow	Exchange Traded	USD 550	20/1/2023	(676,820)	252,320
2,042	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 430	20/1/2023	(1,130,715)	1,912,333
634	プット	Valero Energy	Exchange Traded	USD 90	20/1/2023	(410,660)	267,865
619	コール	XPO Logistics	Exchange Traded	USD 57.5	20/1/2023	(136,941)	287,835
1,781	コール	Nasdaq-100 Index	Goldman Sachs	USD 707.725	16/9/2022	(386,086)	2,324
53,489	コール	EssilorLuxottica	JP Morgan	EUR 200	16/9/2022	(587,124)	242
190,622	コール	Pioneer Natural Resources	Morgan Stanley	USD 290	16/9/2022	(3,061,612)	41,715
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,072,513,848米ドル)						(10,712,913)	59,656,663

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 売建オプション 2022年8月31日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(189,900,405)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 0.975	29/9/2022	93,049	(761,356)
(89,744,178)	コール	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 6.99	26/9/2022	1,269	(197,155)
(73,285,792)	コール	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 7.05	27/10/2022	(31,588)	(216,268)
(73,285,792)	コール	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 7.05	27/10/2022	(92,415)	(216,268)
(60,052,401)	プット	OTC EUR/CHF	JP Morgan	EUR 0.94	14/9/2022	81,793	(11,464)
(143,408,720)	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7	15/9/2022	250,303	(155,257)
(110,295,965)	プット	OTC USD/JPY	RBC	USD 125	8/9/2022	510,229	-
(12,496)	プット	S&P 500 Index	Citibank	USD 700	16/9/2022	1,832,442	(141,926)
(3,095)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 380	2/9/2022	811,709	(26,308)
(749)	プット	Albemarle	Exchange Traded	USD 180	16/9/2022	601,757	(26,215)
(1,033)	コール	Alphabet	Exchange Traded	USD 125	16/9/2022	110,423	(12,913)
(1,331)	コール	Amazon.com	Exchange Traded	USD 150	16/9/2022	207,991	(21,962)
(1,599)	コール	Apple	Exchange Traded	USD 175	16/9/2022	125,543	(35,978)
(1,710)	プット	Apple	Exchange Traded	USD 125	16/9/2022	253,537	(9,405)
(2,265)	コール	ConocoPhillips	Exchange Traded	USD 90	16/9/2022	(3,599,619)	(4,235,550)
(941)	プット	Dollar Tree	Exchange Traded	USD 125	16/9/2022	164,102	(73,398)
(1,007)	プット	Exxon Mobil	Exchange Traded	USD 90	16/9/2022	93,937	(150,043)
(3,342)	コール	General Motors	Exchange Traded	USD 52.5	16/9/2022	223,147	(6,684)
(3,342)	プット	General Motors	Exchange Traded	USD 32	16/9/2022	562,366	(25,065)
(169)	コール	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Exchange Traded	EUR 730	16/9/2022	103,280	(17,837)
(893)	コール	Microsoft	Exchange Traded	USD 310	16/9/2022	90,880	(8,037)
(399)	コール	NVIDIA	Exchange Traded	USD 215	16/9/2022	176,462	(1,397)
(122)	コール	ServiceNow	Exchange Traded	USD 520	16/9/2022	63,819	(10,675)
(121)	コール	ServiceNow	Exchange Traded	USD 560	16/9/2022	99,553	(5,445)
(424)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 385	16/9/2022	(53,504)	(148,824)
(216)	プット	United Rentals	Exchange Traded	USD 270	16/9/2022	57,332	(68,580)
(453)	プット	Walt Disney	Exchange Traded	USD 110	16/9/2022	(32,947)	(79,502)
(158)	プット	Nasdaq-100 Index	Exchange Traded	USD 100	30/9/2022	(2,789,860)	(4,528,280)
(27)	プット	Nasdaq-100 Index	Exchange Traded	USD 900	30/9/2022	(317,081)	(613,980)
(7,328)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 390	30/9/2022	(3,436,087)	(5,389,744)
(1,326)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 385	30/9/2022	(458,819)	(783,003)
(1,331)	プット	Alphabet	Exchange Traded	USD 105	21/10/2022	(116,109)	(419,265)
(1,330)	コール	Amazon.com	Exchange Traded	USD 160	21/10/2022	298,593	(73,150)
(1,149)	プット	Amazon.com	Exchange Traded	USD 120	21/10/2022	(82,999)	(430,875)
(2,020)	プット	Apple	Exchange Traded	USD 135	21/10/2022	145,978	(227,250)
(917)	プット	Apple	Exchange Traded	USD 150	21/10/2022	(99,710)	(318,657)
(181)	コール	Costco Wholesale	Exchange Traded	USD 580	21/10/2022	98,690	(81,903)
(257)	プット	Costco Wholesale	Exchange Traded	USD 490	21/10/2022	(89,242)	(276,275)
(467)	コール	Crowdstrike Holdings	Exchange Traded	USD 230	21/10/2022	82,357	(184,465)

## 売建オプション 2022年8月31日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(190)	プット	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 260	21/10/2022	107,018	(40,755)
(2,343)	コール	EQT	Exchange Traded	USD 42	21/10/2022	(1,317,313)	(1,745,535)
(451)	プット	Home Depot	Exchange Traded	USD 280	21/10/2022	(162,242)	(352,907)
(113)	コール	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Exchange Traded	EUR 750	21/10/2022	78,187	(47,537)
(1,203)	プット	Microsoft	Exchange Traded	USD 250	21/10/2022	(242,989)	(703,755)
(145)	コール	Palo Alto Networks	Exchange Traded	USD 640	21/10/2022	36,245	(100,775)
(384)	コール	salesforce.com	Exchange Traded	USD 220	21/10/2022	104,482	(5,760)
(5,912)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 440	21/10/2022	1,801,751	(555,728)
(93)	プット	Tesla	Exchange Traded	USD 233.33	21/10/2022	11,239	(74,865)
(1,812)	プット	Tesla	Exchange Traded	USD 240	21/10/2022	(139,833)	(1,725,930)
(289)	コール	Unitedhealth	Exchange Traded	USD 600	21/10/2022	96,637	(47,107)
(288)	プット	Unitedhealth	Exchange Traded	USD 480	21/10/2022	(43,734)	(212,400)
(380)	プット	Visa	Exchange Traded	USD 185	21/10/2022	(33,273)	(118,750)
(631)	プット	Walt Disney	Exchange Traded	USD 110	21/10/2022	(110,257)	(253,977)
(1,229)	コール	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 120	18/11/2022	135,529	(57,149)
(810)	プット	Alcoa	Exchange Traded	USD 45	18/11/2022	(113,217)	(285,525)
(810)	コール	Alcoa	Exchange Traded	USD 65	18/11/2022	113,257	(133,245)
(241)	コール	BHP	Exchange Traded	GBP 26	18/11/2022	24,186	(102,016)
(484)	プット	BHP	Exchange Traded	GBP 19.6	18/11/2022	(10,100)	(353,022)
(2,305)	コール	Boston Scientific	Exchange Traded	USD 45	18/11/2022	50,468	(155,587)
(881)	プット	Dynatrace	Exchange Traded	USD 35	18/11/2022	42,828	(189,415)
(761)	コール	Edwards Lifesciences	Exchange Traded	USD 115	18/11/2022	171,426	(43,758)
(654)	プット	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 260	18/11/2022	41,700	(244,596)
(326)	プット	Generac Holdings	Exchange Traded	USD 220	18/11/2022	(409,209)	(704,160)
(83)	コール	Rio Tinto	Exchange Traded	GBP 56	18/11/2022	24,595	(68,401)
(166)	プット	Rio Tinto	Exchange Traded	GBP 41.65	18/11/2022	(67,002)	(237,392)
(1,803)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 185	18/11/2022	55,477	(63,105)
(450)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	18/11/2022	79,994	(56,700)
(450)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/11/2022	(56,131)	(199,575)
(234)	プット	Tesla	Exchange Traded	USD 240	18/11/2022	(58,443)	(332,865)
(3,531)	プット	Commerzbank	Exchange Traded	EUR 7.2	16/12/2022	(185,918)	(365,616)
(887)	コール	Dexcom	Exchange Traded	USD 110	16/12/2022	82,510	(155,225)
(452)	プット	HCA Healthcare	Exchange Traded	USD 160	16/12/2022	28,368	(169,500)
(140)	プット	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Exchange Traded	EUR 520	16/12/2022	189,704	(142,161)
(554)	プット	SAP	Exchange Traded	USD 80	16/12/2022	10,581	(180,050)
(1,533)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 185	16/12/2022	59,432	(105,777)
(3,348)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/12/2022	2,049,816	(858,762)
(281)	コール	Unitedhealth	Exchange Traded	USD 600	16/12/2022	131,857	(162,980)

## 売建オプション 2022年8月31日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(794)	プット	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 105	20/1/2023	(134,775)	(553,815)
(834)	コール	Abbvie	Exchange Traded	USD 165	20/1/2023	217,893	(72,141)
(143)	プット	Adobe	Exchange Traded	USD 400	20/1/2023	(157,938)	(654,582)
(202)	プット	Align Technology	Exchange Traded	USD 230	20/1/2023	39,865	(479,750)
(1,800)	プット	Alphabet	Exchange Traded	USD 80	20/1/2023	184,043	(229,500)
(1,320)	プット	Alphabet	Exchange Traded	USD 100	20/1/2023	146,187	(613,800)
(1,800)	プット	Amazon.com	Exchange Traded	USD 80	20/1/2023	591,082	(169,200)
(47)	プット	Booking Holdings	Exchange Traded	USD 2,000	20/1/2023	(443,121)	(1,071,600)
(883)	プット	Dynatrace	Exchange Traded	USD 35	20/1/2023	111,063	(262,692)
(279)	プット	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 280	20/1/2023	76,380	(364,792)
(278)	プット	Eli Lilly	Exchange Traded	USD 260	20/1/2023	215,793	(225,875)
(1,842)	コール	EQT	Exchange Traded	USD 50	20/1/2023	(409,363)	(1,142,040)
(725)	プット	Exxon Mobil	Exchange Traded	USD 65	20/1/2023	144,466	(85,913)
(1,450)	コール	Exxon Mobil	Exchange Traded	USD 95	20/1/2023	(681,120)	(1,250,625)
(883)	プット	Glencore	Exchange Traded	GBP 4.5	20/1/2023	(73,343)	(405,945)
(134)	プット	Humana	Exchange Traded	USD 390	20/1/2023	198,144	(81,070)
(148)	プット	Intuit	Exchange Traded	USD 370	20/1/2023	197,608	(266,400)
(1,297)	コール	Merck & Co	Exchange Traded	USD 100	20/1/2023	109,294	(117,379)
(738)	プット	Microsoft	Exchange Traded	USD 200	20/1/2023	313,837	(226,935)
(928)	プット	Otis Worldwide	Exchange Traded	USD 65	20/1/2023	50,746	(183,280)
(970)	プット	salesforce.com	Exchange Traded	USD 160	20/1/2023	(300,577)	(1,418,625)
(166)	プット	ServiceNow	Exchange Traded	USD 450	20/1/2023	(114,926)	(822,530)
(1,268)	コール	Valero Energy	Exchange Traded	USD 120	20/1/2023	(661,698)	(1,477,220)
(634)	プット	Valero Energy	Exchange Traded	USD 75	20/1/2023	204,946	(120,143)
(619)	プット	XPO Logistics	Exchange Traded	USD 45	20/1/2023	75,760	(171,772)
(53,489)	プット	EssilorLuxottica	JP Morgan	EUR 160	16/9/2022	(119,670)	(515,243)
(53,489)	コール	EssilorLuxottica	JP Morgan	EUR 225	16/9/2022	203,741	(39)
(190,622)	コール	Pioneer Natural Resources	Morgan Stanley	USD 320	16/9/2022	1,205,913	(6,443)
(190,622)	プット	Pioneer Natural Resources	Morgan Stanley	USD 230	16/9/2022	1,129,344	(729,506)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 620,876,366米ドル)						837,761	(45,061,577)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建スワップション 2022年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 6,530,000	ファンドは、ブット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.38.V2の変動金利を20/6/2022より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	Goldman Sachs	21/9/2022	(17,242)	40,940
USD 48,408,122	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.26%の固定金利を30/4/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を31/10/2023より毎年支払う。	Morgan Stanley	27/10/2022	(352,571)	98,172
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 6,170,791米ドル)				(369,813)	139,112

## 売建スワップション 2022年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (94,111,385)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を20/4/2024より毎年受け取り、3.45%の固定金利を20/10/2023より半年毎に支払う。	Bank of America	18/4/2023	6,909	(1,416,526)
EUR (36,870,000)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはITRAXX.X0.37.V1の変動金利を20/6/2022より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	Barclays	19/10/2022	(592,460)	(914,337)
USD (91,578,845)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.88%の固定金利を2/5/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を2/11/2023より毎年支払う。	Citibank	31/10/2022	(1,201,907)	(1,870,433)
USD (92,146,546)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.75%の固定金利を9/11/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を9/5/2024より毎年支払う。	Citibank	5/5/2023	562,317	(985,745)
USD (87,175,590)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.67%の固定金利を27/12/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を27/6/2024より毎年支払う。	Citibank	23/6/2023	294,053	(1,194,881)
EUR (173,854,406)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2%の固定金利を9/9/2023より毎年受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を9/3/2023より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	7/9/2022	(326,055)	(771,206)

## 売建スワップション 2022年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (6,530,000)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.38.V2の変動金利を20/6/2022より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	Goldman Sachs	21/9/2022	11,111	(11,193)
USD (6,750,000)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.38.V2の変動金利を20/6/2027より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	Goldman Sachs	21/9/2022	(878)	(11,570)
USD (90,225,527)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を28/4/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を28/10/2023より毎年支払う。	Goldman Sachs	26/10/2022	(597,863)	(1,166,284)
USD (92,209,963)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.92%の固定金利を4/5/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を4/11/2023より毎年支払う。	Goldman Sachs	2/11/2022	(1,007,634)	(1,741,165)
USD (147,685,207)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.9%の固定金利を15/5/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を15/11/2023より毎年支払う。	Goldman Sachs	10/11/2022	(2,006,569)	(3,055,353)
USD (86,084,902)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.2%の固定金利を28/5/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を28/11/2023より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/11/2022	(17,032)	(997,459)
USD (287,809,126)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.27%の固定金利を27/9/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を27/3/2024より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/3/2023	(2,743,336)	(5,155,177)
USD (93,288,523)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.28%の固定金利を28/9/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を28/3/2024より毎年支払う。	Goldman Sachs	24/3/2023	(858,504)	(1,651,457)
USD (174,668,990)	ファンドは、ブット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.57%の固定金利を15/11/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を15/5/2024より毎年支払う。	Goldman Sachs	11/5/2023	948,163	(2,407,229)

## 売建スワップション 2022年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (29,438,681)	ファンドは、コール・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.38.V2の変動金利を20/6/2022より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	JP Morgan	21/9/2022	120,775	(15,038)
USD (192,084,683)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.91%の固定金利を6/4/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を6/10/2023より毎年支払う。	Morgan Stanley	4/10/2022	(981,582)	(2,460,634)
USD (179,336,523)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を31/10/2023より毎年受け取り、2.47%の固定金利を30/4/2023より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	27/10/2022	338,140	(24,845)
USD (186,190,113)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.35%の固定金利を12/6/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を12/12/2023より毎年支払う。	Morgan Stanley	8/12/2022	244,101	(1,752,788)
USD (96,024,613)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.4%の固定金利を10/10/2023より半年毎に受け取り、USD SOFRの変動金利を10/4/2024より毎年支払う。	Morgan Stanley	6/4/2023	(385,294)	(1,487,176)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 865,706,667米ドル)				(8,193,545)	(29,090,496)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2022年8月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / ( 損 ) ( 米ドル )
オーストラリア			
(29,517)	OZ Minerals	JP Morgan	7,761
(1,719,089)	AMP	JP Morgan	1,106
(696,789)	Pilbara Minerals	JP Morgan	(319,021)
(57,601)	IDP Education	JP Morgan	(39,729)
(154,255)	Allkem	JP Morgan	(196,454)
			(546,337)
ブラジル			
(129,573)	Localiza Rent a Car	JP Morgan	55,624
(3,450,982)	Magazine Luiza	JP Morgan	(765,980)
			(710,356)
カナダ			
(37,591)	Shaw Communications	JP Morgan	30,749
			30,749
中国			
(834,000)	China Sounthern Airlines	JP Morgan	3,075
(511,000)	Geely Automobile Holdings	JP Morgan	122,123
(267,500)	Longfor Group Holdings	Citibank	(11,672)
(36,300)	Sunny Optical Technology	Citibank	20,507
(2,454,932)	Country Garden Holdings	JP Morgan	62,365
(2,962,600)	Xiaomi	JP Morgan	55,211
(352,000)	Xinyi Solar Holdings	Citibank	31,552
(241,000)	China Longyuan Power	Citibank	38,821
(418,600)	Microport Scientific	Citibank	106,960
(778,500)	Shandong Gold Mining	JP Morgan	27,632
(1,007,666)	China Vanke	Citibank	(77,200)
(82,800)	Fuyao Glass Industry	JP Morgan	2,013
(27,500)	Li Ning	JP Morgan	(9,778)
(239,800)	Zhuzhou CRRC Times Electric	JP Morgan	(29,634)
(40,946)	Prosus	JP Morgan	(33,098)
(104,400)	Kuaishou Technology	Citibank	76,788
(88,760)	Bilibili	Citibank	(127,251)
			258,414
フィンランド			
(18,002)	Sampo	Citibank	(10,265)
(20,687)	Orion	JP Morgan	31,283
			21,018
フランス			
(23,709)	Pernod Ricard	JP Morgan	290,426
(47,265)	Alstom	JP Morgan	180,539
			470,965
ドイツ			
(19,228)	Beiersdorf	Citibank	37,675

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
ドイツ(続き)			
(28,208)	Vonovia	JP Morgan	118,689
(36,924)	Siemens Healthineers	Citibank	(43,697)
(40,432)	Delivery Hero	JP Morgan	358,890
			471,557
香港			
(363,500)	CK Asset Holdings	JP Morgan	45,695
(580,500)	China Overseas Land & Investment	Citibank	(95,758)
(478,000)	Techtronic Industries	JP Morgan	(365,307)
			(415,370)
イタリア			
(83,451)	Leonardo	Citibank	34,844
(4,554,156)	Telecom Italia	JP Morgan	81,620
(63,713)	Nexi	Citibank	16,525
			132,989
日本			
(50,000)	Hitachi Metals	JP Morgan	(10,287)
(38,300)	Olympus	JP Morgan	24,190
(136,000)	Tokyo Electric Power	JP Morgan	(38,409)
(28,000)	Open House	Citibank	43,405
(49,400)	Money Forward	Citibank	40,193
			59,092
マカオ			
(88,000)	Galaxy Entertainment	JP Morgan	29,025
			29,025
オランダ			
(378,122)	Aegon	JP Morgan	7,629
(110,973)	Just Eat Takeaway.com	Citibank	241,757
			249,386
ポーランド			
(65,089)	CD Projekt	JP Morgan	123,594
(160,698)	InPost	JP Morgan	156,648
			280,242
シンガポール			
(6,884)	Sea	JP Morgan	135,277
			135,277
南アフリカ			
(6,076)	Capitec Bank Holdings	JP Morgan	17,497
			17,497
韓国			
(25,043)	Posco Chemical	JP Morgan	(394,524)
(25,073)	Celltrion Healthcare	Citibank	37,756
(3,694)	NCSoft	Citibank	(17,761)
(14,900)	Iljin Materials	JP Morgan	35,612



保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
	韓国(続き)		
(5,863)	HYBE	Citibank	10,025
			(328,892)
	スペイン		
(23,830)	Ferrovial	Citibank	34,543
			34,543
	スウェーデン		
(274,055)	Fastighets AB Balder	Citibank	29,474
(17,854)	Sagax	Citibank	7,811
(22,557)	Sweco	Citibank	3,318
(149,800)	Swedish Match	JP Morgan	69,592
(89,453)	Electrolux	Citibank	34,806
			145,001
	スイス		
(8,866)	Adecco	Citibank	288
			288
	英国		
(245,684)	BT	Citibank	24,386
(101,293)	Diageo	JP Morgan	268,934
(114,673)	Ocado	JP Morgan	256,640
(630,861)	Rolls-Royce Holdings	Citibank	30,542
(116,213)	Informa	JP Morgan	92,837
			673,339
	米国		
(23,329)	Paccar	JP Morgan	96,895
(31,343)	JM Smucker	JP Morgan	(258,893)
1,241,004	iShares S&P Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	JP Morgan	(822,165)
(27,243)	International Business Machines	JP Morgan	88,540
(6,451)	Take-Two Interactive Software	Citibank	(3,660)
(8,999)	Quanta Services	Citibank	(9,089)
(16,993)	Cognizant Technology Solutions	JP Morgan	72,730
(16,831)	Dollar Tree	JP Morgan	494,158
(160,708)	DISH Network	JP Morgan	320,146
(16,164)	PerkinElmer	JP Morgan	254,199
(10,866)	Fiserv	JP Morgan	28,252
(59,503)	Franklin Resources	JP Morgan	98,775
(5,310)	Teledyne Technologies	Citibank	77,062
(13,446)	Lennar	Citibank	45,179
(1,604)	Martin Marietta Materials	Citibank	19,473
(4,721)	Illumina	Citibank	(37,532)
(16,570)	PPG Industries	Citibank	(11,102)
(69,259)	PulteGroup	Citibank	4,156
(37,603)	Ross Stores	JP Morgan	(34,263)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,172)	Westinghouse Air Brake Technologies	Citibank	11,689
(13,659)	Carmax	Citibank	4,781
(74,785)	Las Vegas Sands	Citibank	(86,751)
(10,866)	Broadridge Financial Solutions	JP Morgan	(63,349)
(685)	EPAM Systems	Citibank	(8,255)
(164,019)	Norwegian Cruise Line Holdings	Citibank	(154,178)
(95,194)	Snap	JP Morgan	12,375
(17,234)	Lamb Weston Holdings	Citibank	16,200
(20,701)	STERIS	JP Morgan	233,119
(104,097)	Paramount Global	Citibank	48,931
(4,912)	Coinbase Global	Citibank	11,494
(105,106)	Viatis	Citibank	64,115
(11,101)	Caesars Entertainment	Citibank	8,215
(23,329)	Marvell Technology	JP Morgan	184,086
(6,372)	Etsy	Citibank	(24,502)
(86,460)	DXC Technology	JP Morgan	140,065
			820,896
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 161,695,016米ドル)			1,829,323

## 事後通告証券契約 2022年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
	米国		
USD 157,345,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	156,782,615	1.04
T B A 合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 156,782,615米ドル)		156,782,615	1.04

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8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品債券			
オーストラリア			
USD 91,000	GAIF Bond Issuer Pty 3.4% 30/9/2026	86,759	0.01
USD 26,000	Mineral Resources 8% 1/11/2027	26,138	0.00
USD 400,000	Mirvac Finance 3.625% 18/3/2027	382,246	0.02
USD 260,000	Santos Finance 4.125% 14/9/2027	243,750	0.02
USD 8,450,000	Westpac Banking 3.15% 16/1/2024	8,371,615	0.53
		9,110,508	0.58
オーストリア			
USD 235,000	Klabn Austria 3.2% 12/1/2031	186,496	0.01
バーレーン			
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	201,940	0.01
ベルギー			
EUR 1,400,000	KBC 0.5% 3/12/2029	1,273,264	0.08
EUR 900,000	KBC 1.125% 25/1/2024	886,599	0.05
EUR 600,000	KBC 1.5% 29/3/2026	574,816	0.04
		2,734,679	0.17
バミューダ諸島			
USD 200,000	Geopark 5.5% 17/1/2027	175,274	0.01
USD 240,000	Li & Fung 4.5% 18/8/2025	217,726	0.01
USD 18,000	Weatherford International 6.5% 15/9/2028	16,991	0.00
USD 3,000	Weatherford International 11% 1/12/2024	3,060	0.00
		413,051	0.02
ブラジル			
USD 5,000,000	Banco Bradesco 2.85% 27/1/2023	4,972,462	0.31
USD 358,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	313,061	0.02
		5,285,523	0.33
英領バージン諸島			
USD 500,000	Huarong Finance 2017 4.25% 7/11/2027	404,716	0.03
USD 400,000	Hysan MTN 2.875% 2/6/2027	373,621	0.02
USD 460,000	Ocean Laurel 2.375% 20/10/2025	413,685	0.03
USD 240,000	SF Investment 2021 2.375% 17/11/2026	220,068	0.01
USD 500,000	Sinochem Offshore Capital 2.25% 24/11/2026*	451,365	0.03
USD 550,000	Sinopec Overseas Development 2017 3.625% 12/4/2027*	541,263	0.03
USD 300,000	Yunda Investment 2.25% 19/8/2025	269,563	0.02
		2,674,281	0.17
カナダ			
USD 8,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	7,174	0.00
USD 167,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	150,096	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	カナダ(続き)		
USD 129,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	114,360	0.01
USD 75,000	Bombardier 6% 15/2/2028	66,501	0.00
USD 244,000	Bombardier 7.125% 15/6/2026	230,883	0.01
USD 116,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	92,355	0.00
USD 1,005,000	Canadian Pacific Railway 1.75% 2/12/2026	913,372	0.06
USD 652,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	645,526	0.04
USD 5,030,000	CPPIB Capital 0.5% 16/9/2024	4,729,851	0.30
USD 1,885,000	Enbridge 2.5% 14/2/2025	1,809,056	0.12
USD 47,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	41,844	0.00
USD 58,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	50,282	0.00
USD 144,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	122,295	0.01
USD 129,000	GFL Environmental 5.125% 15/12/2026	124,821	0.01
USD 73,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	56,444	0.01
USD 46,000	NOVA Chemicals 4.875% 1/6/2024	44,232	0.00
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,614,572	0.23
USD 136,000	Open Text 3.875% 15/2/2028	116,204	0.01
USD 56,000	Parkland 5.875% 15/7/2027	53,674	0.00
EUR 730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	708,066	0.04
USD 110,000	Videotron 5.125% 15/4/2027	103,313	0.01
		13,794,921	0.87
	ケイマン諸島		
USD 650,000	Allegro CLO II-S 4.882% 21/10/2028	628,799	0.04
USD 2,000,000	Allegro CLO IV 4.062% 15/1/2030	1,951,587	0.12
USD 550,000	Allegro CLO XI 4.588% 19/1/2033	538,280	0.03
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 4.333% 25/7/2030	3,175,579	0.20
USD 385,000	Arabian Centres Sukuk II 5.625% 7/10/2026	349,925	0.02
USD 1,450,000	ASSURANT CLO 3.75% 20/4/2031	1,427,977	0.09
USD 300,000	Baidu 3.625% 6/7/2027*	285,964	0.02
USD 3,500,000	Bean Creek CLO 3.73% 20/4/2031	3,445,605	0.22
USD 520,000	Benefit Street Partners CLO V-B 3.8% 20/4/2031	512,652	0.03
USD 500,000	Canyon CLO 2018-1 3.582% 15/7/2031	491,496	0.03
USD 1,750,000	Carbone Clo 3.85% 20/1/2031	1,725,938	0.11
USD 2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 3.652% 15/7/2031	2,302,206	0.15
USD 1,250,000	CARLYLE US CLO 2018-4 4.78% 20/1/2031	1,194,857	0.08
USD 340,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	321,040	0.02
USD 350,000	China Mengniu Dairy 1.875% 17/6/2025	324,032	0.02
USD 200,000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman 2.45% 9/2/2026	169,623	0.01
USD 1,000,000	CIFC Funding 2017-V 3.92% 16/11/2030	991,613	0.06
USD 250,000	CIFC Funding 2018-V 3.702% 15/1/2032	246,523	0.02
USD 7,000,000	CIFC Funding 2019-I 3.81% 20/4/2032	6,886,139	0.44
USD 1,000,000	Clear Creek CLO 3.91% 20/10/2030	988,431	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 6,255,000	Deer Creek Clo 2017-1 3.89% 20/10/2030	6,194,951	0.39
USD 225,000	Doha Finance 2.375% 31/3/2026	208,064	0.01
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023	21,645	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023	19,500	0.00
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO 3.94% 16/4/2034	2,099,507	0.13
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 4.01% 20/4/2030	2,430,555	0.15
USD 500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 3.78% 20/10/2032	489,407	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI 3.81% 18/1/2031	991,662	0.06
USD 200,000	Grupo Aval 4.375% 4/2/2030	161,941	0.01
USD 92,000	Hawaiian Brand Intellectual Property / HawaiianMiles Loyalty 5.75% 20/1/2026	85,201	0.01
USD 1,187,902	ICG US CLO 2015-1 3.878% 19/10/2028	1,178,425	0.07
USD 400,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 3.82% 16/7/2031	394,419	0.03
USD 350,000	Longfor 3.9% 16/4/2023*	341,250	0.02
USD 250,000	MAF Sukuk 4.638% 14/5/2029*	253,121	0.02
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 4.633% 25/7/2034	235,371	0.02
USD 250,000	Milos CLO 3.78% 20/10/2030	246,744	0.02
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 4.09% 18/10/2029	483,316	0.03
USD 4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 3.66% 18/10/2030	4,801,528	0.30
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 3.868% 19/10/2031	494,864	0.03
USD 300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 4.438% 19/10/2031	290,590	0.02
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 3.82% 16/10/2033	833,908	0.05
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 4.227% 20/1/2035	727,452	0.05
USD 520,000	OCP CLO 2017-14 4.134% 20/11/2030	516,067	0.03
USD 8,600,000	Peace Park CLO 3.84% 20/10/2034	8,253,039	0.52
USD 3,920,000	Pikes Peak CLO 1 3.963% 24/7/2031	3,862,468	0.24
USD 200,000	Redsun Properties 10.5% 3/10/2022	17,000	0.00
USD 4,690,000	Regatta VIII Funding 3.99% 17/10/2030	4,654,472	0.29
USD 1,000,000	Regatta VIII Funding 4.44% 17/10/2030	977,270	0.06
USD 250,000	Regatta X Funding 4.19% 17/1/2031	240,524	0.02
USD 1,750,000	Regatta XVI Funding 4.562% 15/1/2033	1,721,466	0.11
USD 275,000	Rockford Tower CLO 2017-3 3.9% 20/10/2030	272,783	0.02
USD 525,000	RR 19 3.652% 15/10/2035	509,845	0.03
USD 2,500,000	RR 3 3.602% 15/1/2030	2,469,819	0.16
USD 480,000	Sharjah Sukuk Program 2.942% 10/6/2027	439,897	0.03
USD 510,000	SNB Funding 2.9% 29/1/2027*	485,909	0.03
USD 1,000,000	Symphony CLO XXIII 4.112% 15/1/2034	973,859	0.06
USD 550,000	Tencent 3.595% 19/1/2028	515,944	0.03
USD 1,000,000	TICP CLO V 2016-1 4.49% 17/7/2031	971,058	0.06
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 3.88% 20/1/2035	874,255	0.06
		78,697,362	4.97
	チリ		
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	186,636	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	チリ(続き)		
USD 235,000	Colbun 3.15% 19/1/2032	200,319	0.01
USD 280,000	Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	278,168	0.02
		665,123	0.04
	中国		
USD 210,000	Guoren Property & Casualty Insurance 3.35% 1/6/2026	192,446	0.01
USD 330,000	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 8/3/2026	270,435	0.02
		462,881	0.03
	コロンビア		
USD 311,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	279,447	0.02
USD 200,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	189,509	0.01
USD 260,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	270,797	0.02
USD 350,000	Ecopetrol 4.625% 2/11/2031	273,437	0.02
USD 340,000	Ecopetrol 5.375% 26/6/2026	320,587	0.02
USD 340,000	SURA Asset Management 4.875% 17/4/2024	337,639	0.02
		1,671,416	0.11
	デンマーク		
USD 3,160,000	Danske Bank 0.976% 10/9/2025	2,904,448	0.19
USD 3,065,000	Danske Bank 1.621% 11/9/2026	2,719,139	0.17
		5,623,587	0.36
	ドミニカ共和国		
USD 298,000	Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 1/2/2023	299,117	0.02
USD 250,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/2/2029	228,738	0.01
USD 254,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/2/2029	232,398	0.02
		760,253	0.05
	フィンランド		
EUR 905,000	CRH Finland Services 0.875% 5/11/2023*	892,592	0.06
	フランス		
USD 202,000	Altice France 5.5% 15/1/2028	166,066	0.01
USD 326,000	Altice France 8.125% 1/2/2027	310,932	0.02
EUR 200,000	Arkema 0.125% 14/10/2026	179,123	0.01
EUR 300,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0.75% 8/6/2026	278,429	0.02
EUR 500,000	BPCE 0.625% 28/4/2025	475,150	0.03
USD 925,000	BPCE 2.045% 19/10/2027	808,334	0.05
EUR 500,000	Capgemini 0.625% 23/6/2025	475,963	0.03
USD 250,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	206,588	0.01
EUR 900,000	Engie 0.375% 28/2/2023*	897,322	0.06
EUR 160,306	FCT Autonoria 2019 0.909% 25/9/2035	159,081	0.01
EUR 160,066	FCT Autonoria 2019 2.759% 25/9/2035	156,284	0.01
EUR 741,795	FCT Noria 2021 0.759% 25/10/2049	722,547	0.04
EUR 463,622	FCT Noria 2021 1.159% 25/10/2049	446,975	0.03
EUR 649,070	FCT Noria 2021 1.559% 25/10/2049	619,669	0.04
EUR 300,000	FCT Pixel 2021 2.218% 25/2/2038	287,212	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
EUR 1,410,404	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 1.218% 27/8/2061	1,407,366	0.09
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 1.868% 27/8/2061	972,159	0.06
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 1.468% 27/5/2061	382,534	0.03
USD 362,000	Iliad 6.5% 15/10/2026	331,270	0.02
EUR 800,000	Pernod Ricard 0% 24/10/2023	785,714	0.05
EUR 400,000	PSA Banque France 0% 22/1/2025	374,245	0.02
EUR 600,000	Schneider Electric 0.25% 9/9/2024	581,907	0.04
EUR 2,200,000	Societe Generale 1.375% 23/2/2028*	2,161,320	0.14
		13,186,190	0.84
ドイツ			
EUR 535,000	Amphenol Technologies 0.75% 4/5/2026*	495,781	0.03
EUR 600,000	BASF 0.101% 5/6/2023	595,147	0.04
EUR 1,105,000	BASF 2% 5/12/2022*	1,108,494	0.07
EUR 600,000	Bayer 0.05% 12/1/2025	564,988	0.03
EUR 200,000	Commerzbank 0.75% 24/3/2026	185,840	0.01
EUR 290,000	Covestro 0.875% 3/2/2026	264,680	0.01
EUR 600,000	Deutsche Bank 1% 19/11/2025	560,521	0.04
USD 1,310,000	Deutsche Bank 1.447% 1/4/2025	1,223,876	0.08
EUR 800,000	Deutsche Bank 1.875% 23/2/2028	705,024	0.04
USD 3,385,000	Deutsche Bank 2.552% 7/1/2028	2,894,650	0.18
USD 2,085,000	Deutsche Bank 6.119% 14/7/2026	2,090,413	0.13
EUR 1,315,000	E.ON 0% 24/10/2022	1,314,284	0.09
EUR 210,000	E.ON 0.875% 8/1/2025	202,842	0.01
EUR 300,000	KION 1.625% 24/9/2025	279,642	0.02
EUR 300,000	Red & Black Auto Germany 8 UG 0.723% 15/9/2030	292,609	0.02
EUR 400,000	Red & Black Auto Germany 8 UG 0.923% 15/9/2030	384,911	0.02
EUR 1,100,000	Volkswagen Bank 1.875% 31/1/2024	1,090,944	0.07
EUR 600,000	Volkswagen Bank 2.5% 31/7/2026	577,573	0.04
EUR 520,000	Volkswagen Financial Services 0.875% 31/1/2028	450,048	0.03
EUR 330,000	Volkswagen Leasing 0.375% 20/7/2026	294,328	0.02
EUR 2,455,000	Volkswagen Leasing 1% 16/2/2023	2,453,995	0.15
EUR 700,000	ZF Finance 3% 21/9/2025	637,558	0.04
		18,668,148	1.17
グアテマラ			
USD 200,000	Guatemala Government Bond 3.7% 7/10/2033	162,181	0.01
USD 210,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032	202,003	0.01
		364,184	0.02
香港			
USD 400,000	CITIC 3.875% 28/2/2027*	390,127	0.03
USD 300,000	CMB International Leasing Management 1.25% 16/9/2024	279,563	0.02
USD 200,000	CMB International Leasing Management 1.875% 12/8/2025	183,409	0.01
USD 315,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	253,260	0.02
		1,106,359	0.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ハンガリー			
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	193,112	0.01
インド			
USD 200,000	Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	191,112	0.01
USD 468,000	Hindustan Petroleum 4% 12/7/2027	444,145	0.03
USD 300,000	ICICI Bank 3.8% 14/12/2027	285,811	0.02
USD 200,000	ICICI Bank 4% 18/3/2026	195,042	0.01
USD 465,000	Power Finance 3.75% 18/6/2024	456,627	0.03
USD 718,000	REC 3.875% 7/7/2027	672,199	0.04
		2,244,936	0.14
インドネシア			
USD 700,000	Pertamina Persero 1.4% 9/2/2026	630,875	0.04
USD 251,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 6/6/2027	253,824	0.02
USD 225,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 6/6/2027	227,531	0.01
USD 500,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	484,759	0.03
		1,596,989	0.10
アイルランド			
USD 2,200,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 2.45% 29/10/2026	1,945,917	0.12
USD 1,700,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,625,529	0.10
USD 2,160,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,151,311	0.14
GBP 899,664	Agora UK 2021 2.787% 22/7/2031	998,396	0.06
GBP 969,633	Atom Mortgage 3.487% 22/7/2031	1,074,383	0.07
GBP 1,199,155	Atom Mortgage 4.387% 22/7/2031	1,274,342	0.08
EUR 525,000	ESB Finance 3.494% 12/1/2024	535,715	0.03
EUR 561,000	Fresenius Finance Ireland 0% 1/10/2025	512,860	0.03
GBP 736,753	Frost CMBS 2021-1 3.043% 20/11/2033	836,474	0.05
EUR 1,050,696	Haus European Loan Conduit No 39 0.917% 28/7/2051	1,013,674	0.06
EUR 796,770	Haus European Loan Conduit No 39 1.367% 28/7/2051	751,920	0.05
EUR 636,816	Haus European Loan Conduit No 39 1.667% 28/7/2051	584,078	0.04
EUR 691,800	Haus European Loan Conduit No 39 2.267% 28/7/2051	633,740	0.04
EUR 1,001,508	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 1.089% 17/8/2033	956,013	0.06
EUR 918,882	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 1.739% 17/8/2033	864,489	0.06
EUR 324,546	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 2.239% 17/8/2033	316,812	0.02
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 1.239% 17/8/2031	969,152	0.06
EUR 1,316,723	Last Mile PE 2021 1.389% 17/8/2031	1,294,897	0.08
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 1.539% 17/8/2031	647,502	0.04
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 1.939% 17/8/2031	850,263	0.05
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027	249,612	0.01
EUR 2,001,394	Pearl Finance 2020 1.739% 17/11/2032	1,978,458	0.13
EUR 1,128,144	Pearl Finance 2020 2.239% 17/11/2032	1,133,449	0.07
EUR 1,354,717	Pearl Finance 2020 2.839% 17/11/2032	1,338,359	0.09



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド(続き)			
USD 1,476,529	Prodigy Finance CM2021-1 3.694% 25/7/2051	1,443,488	0.09
EUR 458,250	River Green Finance 2020 1.122% 22/1/2032	449,254	0.03
EUR 238,875	River Green Finance 2020 1.472% 22/1/2032	229,590	0.01
EUR 636,873	SCF Rahoituspalvelut IX 1.039% 25/10/2030	623,131	0.04
USD 2,850,000	SMBC Aviation Capital Finance 1.9% 15/10/2026	2,448,173	0.16
USD 605,000	SMBC Aviation Capital Finance 2.3% 15/6/2028	497,263	0.03
GBP 798,138	Taurus 2021-1 UK 2.543% 17/5/2031	893,998	0.06
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 3.343% 17/5/2031	349,052	0.02
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 4.293% 17/5/2031	281,699	0.02
GBP 487,039	Taurus 2021-4 UK 2.643% 17/8/2031	545,573	0.03
GBP 290,859	Taurus 2021-4 UK 3.793% 17/8/2031	308,997	0.02
EUR 1,477,000	Vita Scientia 2022-1 1.3% 27/2/2033	1,477,821	0.09
		34,085,384	2.14
マン島			
USD 209,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	179,106	0.01
イスラエル			
USD 215,170	Leviathan Bond 5.75% 30/6/2023	214,900	0.01
イタリア			
EUR 440,000	ACEA 0% 28/9/2025	404,202	0.02
EUR 910,000	ASTM 1% 25/11/2026	807,240	0.05
EUR 1,120,000	Autoflorence 2 0.746% 24/12/2044	1,113,477	0.07
EUR 608,000	Autoflorence 2 0.796% 24/12/2044	582,624	0.04
EUR 414,000	Autoflorence 2 1.196% 24/12/2044	388,437	0.02
EUR 222,000	Autoflorence 2 2.396% 24/12/2044	210,045	0.01
EUR 143,000	Brignole 2021 0.846% 24/7/2036	137,983	0.01
EUR 100,000	Brignole 2021 1.646% 24/7/2036	95,376	0.01
EUR 979,765	Cassia 2022-1 2.891% 22/5/2034	952,007	0.06
EUR 468,531	Cassia 2022-1 3.891% 22/5/2034	468,937	0.03
EUR 270,000	FCA Bank 0% 16/4/2024	259,138	0.02
EUR 180,000	FCA Bank 0.125% 16/11/2023	175,414	0.01
EUR 620,000	FCA Bank 0.5% 18/9/2023	609,443	0.04
EUR 407,862	Progetto Quinto 0.469% 27/10/2036	403,607	0.02
EUR 599,000	Red & Black Auto Italy 2.935% 28/12/2031	575,490	0.04
EUR 320,000	Snam 0% 15/8/2025	295,054	0.02
USD 310,000	Telecom Italia 5.303% 30/5/2024	297,969	0.02
USD 1,165,000	UniCredit 2.569% 22/9/2026	1,020,609	0.06
EUR 1,180,000	UniCredit 6.95% 31/10/2022	1,189,268	0.08
		9,986,320	0.63
日本			
EUR 621,000	Asahi 0.01% 19/4/2024	599,632	0.04
EUR 290,000	Asahi 0.155% 23/10/2024	277,001	0.01
USD 1,000,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.08% 19/4/2028	971,135	0.06

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
USD 5,735,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.788% 18/7/2025	5,760,433	0.37
EUR 1,045,000	Mizuho Financial 0.523% 10/6/2024	1,011,337	0.06
EUR 185,000	Nissan Motor 2.652% 17/3/2026	174,712	0.01
USD 2,671,000	Nissan Motor 3.043% 15/9/2023	2,626,419	0.17
USD 2,697,000	Nissan Motor 3.522% 17/9/2025	2,558,429	0.16
USD 1,320,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027	1,224,991	0.08
USD 270,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027*	250,566	0.01
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	915,182	0.06
		16,369,837	1.03
	ジャージー		
USD 1,772,000	Aptiv / Aptiv 2.396% 18/2/2025	1,690,547	0.11
EUR 1,230,000	Heathrow Funding 1.5% 12/10/2027	1,172,363	0.07
		2,862,910	0.18
	リベリア		
USD 112,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 31/8/2026	90,693	0.01
USD 2,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 1/4/2028	1,543	0.00
USD 131,000	Royal Caribbean Cruises 9.125% 15/6/2023	131,984	0.01
USD 31,000	Royal Caribbean Cruises 11.625% 15/8/2027	30,733	0.00
		254,953	0.02
	ルクセンブルグ		
USD 200,000	Allied Universal Holdco /Allied Universal Finance /Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	169,533	0.01
USD 365,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	295,742	0.02
EUR 460,000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 4/6/2026	431,072	0.03
EUR 1,897,000	BL Consumer Credit 2021 0.809% 25/9/2038	1,892,880	0.12
EUR 528,000	BL Consumer Credit 2021 1.159% 25/9/2038	512,905	0.03
EUR 681,000	BL Consumer Credit 2021 1.709% 25/9/2038	645,474	0.04
EUR 355,000	BL Consumer Credit 2021 2.909% 25/9/2038	333,923	0.02
USD 106,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	98,737	0.01
USD 200,000	EIG Pearl 4.387% 30/11/2046	162,500	0.01
EUR 700,000	FACT Master 0.953% 20/7/2028	675,233	0.04
EUR 979,533	Germany Compartment Consumer 2020-1 1.123% 14/11/2034	972,170	0.06
EUR 522,418	Germany Compartment Consumer 2020-1 1.723% 14/11/2034	518,477	0.04
EUR 391,813	Germany Compartment Consumer 2020-1 2.473% 14/11/2034	383,008	0.03
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	169,747	0.01
EUR 370,000	Highland 0.318% 15/12/2026	328,739	0.02
EUR 405,000	Holcim Finance Luxembourg 0.125% 19/7/2027*	350,591	0.02
EUR 665,000	Medtronic Global 0% 2/12/2022	664,392	0.04
EUR 483,000	Medtronic Global 0% 15/10/2025	449,067	0.03
EUR 635,000	Medtronic Global 0.375% 7/3/2023	632,939	0.04
EUR 1,515,000	SIG Combibloc PurchaseCo 1.875% 18/6/2023*	1,497,556	0.09
EUR 270,000	SIG Combibloc PurchaseCo 2.125% 18/6/2025	258,400	0.02
EUR 605,000	Simon International Finance 1.375% 18/11/2022	605,379	0.04
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	184,000	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 500,000	Traton Finance Luxembourg 0% 14/6/2024	475,550	0.03
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0.125% 10/11/2024	470,765	0.03
EUR 900,000	Traton Finance Luxembourg 0.125% 24/3/2025*	834,187	0.05
		14,012,966	0.89
モーリシャス			
USD 250,000	India Green Energy 5.375% 29/4/2024	240,313	0.02
メキシコ			
USD 200,000	BBVA Bancomer 5.125% 18/1/2033	178,999	0.01
USD 221,000	Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/5/2029	200,021	0.02
USD 200,000	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/1/2024	197,250	0.01
USD 200,000	Grupo KUO 5.75% 7/7/2027	188,566	0.01
USD 350,000	Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	331,625	0.02
USD 380,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	379,810	0.03
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	194,200	0.01
USD 280,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	210,840	0.01
USD 262,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	203,941	0.01
USD 419,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	390,717	0.03
USD 129,000	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	118,842	0.01
USD 200,000	Trust Fibra Uno 5.25% 30/1/2026	190,883	0.01
		2,785,694	0.18
モロッコ			
USD 316,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	237,220	0.02
オランダ			
EUR 701,000	American Medical Systems Europe 1.375% 8/3/2028	642,105	0.04
EUR 600,000	Bayer Capital 1.5% 26/6/2026	567,370	0.04
EUR 890,000	BMW Finance 0% 14/4/2023	884,516	0.06
EUR 490,000	Conti-Gummi Finance 1.125% 25/9/2024	477,860	0.03
EUR 1,115,000	Digital Dutch Finco 0.625% 15/7/2025*	1,031,083	0.07
EUR 560,436	Domi 2021-1 0.349% 15/6/2053	551,742	0.03
EUR 1,726,379	Domi 2022-1 0.798% 15/4/2054	1,711,393	0.11
EUR 832,243	Dutch Property Finance 2020-2 1.002% 28/1/2058	825,158	0.05
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 1.562% 28/1/2058	281,263	0.02
EUR 2,253,382	Dutch Property Finance 2021-1 0.862% 28/7/2058	2,225,989	0.14
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 1.312% 28/7/2058	706,797	0.04
EUR 1,098,103	Dutch Property Finance 2021-2 0.912% 28/4/2059	1,082,161	0.07
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 1.012% 28/4/2059	768,661	0.05
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 1.262% 28/4/2059	458,058	0.03
EUR 275,000	E.ON International Finance 0.75% 30/11/2022	274,894	0.02
EUR 1,155,000	Enel Finance International 0% 17/6/2024	1,110,959	0.07
USD 520,000	Equate Petrochemical 4.25% 3/11/2026	511,550	0.03
EUR 230,000	GSK Consumer Healthcare Capital NL 1.25% 29/3/2026	217,767	0.01
EUR 700,000	Heimstaden Bostad Treasury 0.25% 13/10/2024	642,587	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	オランダ(続き)		
EUR 330,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	298,785	0.02
EUR 500,000	ING Groep 0.1% 3/9/2025	471,217	0.03
EUR 800,000	ING Groep 1% 20/9/2023	793,414	0.05
USD 900,000	ING Groep 1.726% 1/4/2027	799,488	0.05
EUR 1,000,312	Jubilee Place 0.852% 17/1/2059	989,321	0.06
EUR 407,000	Jubilee Place 1.102% 17/1/2059	369,939	0.03
EUR 201,000	Jubilee Place 1.602% 17/1/2059	179,369	0.01
EUR 431,920	Jubilee Place 2020-1 1.002% 17/10/2057	427,570	0.03
EUR 620,783	Jubilee Place 2021-1 0.832% 17/7/2058	614,012	0.04
EUR 700,000	Louis Dreyfus Finance 2.375% 27/11/2025*	672,731	0.04
EUR 112,218	Magoi 2019 1.385% 27/7/2039	109,005	0.01
EUR 450,000	Mercedes-Benz International Finance 0.25% 6/11/2023	442,212	0.03
USD 120,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	113,929	0.01
EUR 200,000	Redexis Gas Finance 1.875% 28/5/2025	191,297	0.01
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	70,003	0.00
USD 111,000	Sensata Technologies 5% 1/10/2025	108,959	0.01
EUR 935,000	Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 6/9/2023	926,315	0.06
EUR 665,000	Stellantis 3.375% 7/7/2023	670,513	0.04
USD 27,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	22,883	0.00
EUR 410,000	Toyota Motor Finance Netherlands 0% 27/10/2025	378,800	0.02
USD 311,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	299,086	0.02
EUR 720,000	Viterra Finance 0.375% 24/9/2025	634,521	0.04
EUR 1,000,000	Vonovia Finance 0.125% 6/4/2023*	991,827	0.06
USD 194,000	Ziggo Bond 6% 15/1/2027	173,420	0.01
		25,720,529	1.63
	オマーン		
USD 200,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032	217,500	0.01
USD 267,000	OQ SAOC 5.125% 6/5/2028	259,352	0.02
		476,852	0.03
	パナマ		
USD 225,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.125% 11/8/2061	181,669	0.01
USD 250,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior 2.375% 14/9/2025	232,500	0.01
USD 295,000	Banco Nacional de Panama 2.5% 11/8/2030	237,514	0.02
USD 162,000	Carnival 4% 1/8/2028	134,580	0.01
USD 208,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	164,382	0.01
USD 16,000	Carnival 6% 1/5/2029	12,343	0.00
USD 5,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	4,266	0.00
USD 108,000	Carnival 10.5% 1/2/2026	111,445	0.01
USD 248,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	193,194	0.01
USD 238,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	229,263	0.02
		1,501,156	0.10

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>パラグアイ</b>		
USD 319,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	307,982	0.02
USD 332,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	332,763	0.02
		640,745	0.04
	<b>ペルー</b>		
USD 341,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	319,593	0.02
USD 116,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	99,231	0.01
USD 201,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/8/2027	197,578	0.01
USD 200,000	SAN Miguel Industrias Pet / NG PET R&P Latin America 3.5% 2/8/2028	169,094	0.01
		785,496	0.05
	<b>フィリピン</b>		
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	198,250	0.01
	<b>ポルトガル</b>		
EUR 236,350	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 2.309% 25/1/2035	226,474	0.02
EUR 1,024,185	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.309% 25/1/2035	959,712	0.06
EUR 800,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 2 2.876% 23/9/2038	771,161	0.05
EUR 1,500,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ViriatoFinanceNo10.785% 28/10/2040	1,488,071	0.09
EUR 200,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ViriatoFinanceNo11.035% 28/10/2040	191,812	0.01
EUR 700,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ViriatoFinanceNo11.635% 28/10/2040	659,234	0.04
		4,296,464	0.27
	<b>ルーマニア</b>		
EUR 69,000	Romanian Government International Bond 2.5% 8/2/2030	54,363	0.00
EUR 66,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	54,849	0.00
USD 254,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	248,126	0.02
		357,338	0.02
	<b>サウジアラビア</b>		
USD 865,000	Saudi Arabian Oil 2.875% 16/4/2024	849,322	0.05
	<b>シンガポール</b>		
USD 360,000	BOC Aviation 3.5% 18/9/2027	341,494	0.02
USD 470,000	BPRL International Singapore 4.375% 18/1/2027	452,317	0.03
USD 465,000	Oil India International 4% 21/4/2027	445,490	0.03
USD 473,000	ONGC Videsh Vankorneft 3.75% 27/7/2026	453,897	0.03
		1,693,198	0.11
	<b>南アフリカ</b>		
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	177,596	0.01
USD 213,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029	189,321	0.01
		366,917	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
韓国			
USD 200,000	GS Caltex 4.5% 5/1/2026	197,764	0.01
USD 320,000	Hyundai Capital Services 3.625% 29/8/2027	301,971	0.02
USD 200,000	KB Kookmin Card 4% 9/6/2025	197,188	0.01
USD 450,000	Kia 1.75% 16/10/2026	400,982	0.03
USD 200,000	Korea Electric Power 3.625% 14/6/2025	196,521	0.01
USD 300,000	Korea Gas 3.875% 13/7/2027	293,934	0.02
USD 200,000	Korea Western Power 4.125% 28/6/2025	197,788	0.01
USD 200,000	LOTTE Property & Development 4.5% 1/8/2025	200,264	0.02
USD 350,000	Mirae Asset 1.375% 7/7/2024	327,948	0.02
USD 200,000	Mirae Asset 2.625% 30/7/2025	186,653	0.01
USD 200,000	NongHyup Bank 4% 6/1/2026	198,325	0.01
		2,699,338	0.17
スペイン			
EUR 909,668	Autonoria Spain 2021 FT 0.709% 31/1/2039	905,459	0.06
EUR 727,734	Autonoria Spain 2021 FT 0.859% 31/1/2039	711,067	0.04
EUR 181,933	Autonoria Spain 2021 FT 1.609% 31/1/2039	172,659	0.01
EUR 470,088	Autonoria Spain 2021 FT 2.709% 31/1/2039	443,528	0.03
EUR 188,035	Autonoria Spain 2021 FT 3.959% 31/1/2039	177,558	0.01
EUR 500,000	Banco de Sabadell 0.625% 7/11/2025*	467,694	0.03
EUR 200,000	Banco de Sabadell 1.125% 11/3/2027	181,454	0.01
USD 600,000	Banco Santander 1.722% 14/9/2027	518,054	0.03
USD 1,600,000	Banco Santander 2.746% 28/5/2025	1,506,307	0.10
EUR 500,000	Cellnex Finance 2.25% 12/4/2026	467,539	0.03
EUR 403,962	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 0.528% 20/3/2033	402,715	0.03
EUR 346,253	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 0.778% 20/3/2033	339,841	0.02
EUR 173,127	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 1.778% 20/3/2033	167,375	0.01
EUR 288,545	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	273,009	0.02
		6,734,259	0.43
スウェーデン			
USD 1,600,000	Svenska Handelsbanken 1.418% 11/6/2027	1,422,213	0.09
EUR 241,000	Volvo Treasury 0% 11/2/2023	240,081	0.01
		1,662,294	0.10
スイス			
EUR 1,300,000	Credit Suisse 3.25% 2/4/2026	1,259,593	0.08
EUR 715,000	UBS 0.25% 29/1/2026	666,667	0.04
EUR 875,000	UBS 0.75% 21/4/2023	872,379	0.06
USD 3,220,000	UBS 1.494% 10/8/2027	2,802,042	0.18
USD 2,680,000	UBS 4.703% 5/8/2027	2,636,601	0.17
		8,237,282	0.53
英国			
USD 200,000	Antofagasta 2.375% 14/10/2030	163,000	0.01
GBP 521,872	Atlas Funding 2021-1 2.501% 25/7/2058	600,602	0.04
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 3.101% 25/7/2058	114,517	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 3.301% 25/7/2058	113,087	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 3.851% 25/7/2058	112,526	0.01
GBP 1,699,000	Azure Finance NO 2 4.691% 20/7/2030	1,964,651	0.12
USD 235,000	Barclays 3.932% 7/5/2025	230,192	0.02
USD 4,535,000	Barclays 5.501% 9/8/2028	4,496,119	0.28
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 3.091% 27/8/2058	226,568	0.01
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 3.391% 27/8/2058	127,135	0.01
EUR 545,000	BAT International Finance 0.875% 13/10/2023	538,696	0.03
USD 1,000,000	BAT International Finance 1.668% 25/3/2026	894,358	0.06
GBP 837,000	Brants Bridge 2022-1 0% 12/12/2064	972,445	0.06
GBP 1,680,059	Brass No 10 1.891% 16/4/2069	1,936,582	0.12
GBP 348,000	Canada Square Funding 2021-2 2.584% 17/6/2058	390,988	0.02
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 2.984% 17/6/2058	112,960	0.01
GBP 1,302,401	Canada Square Funding 6 2.411% 17/1/2059	1,494,417	0.09
GBP 431,000	Canada Square Funding 6 2.861% 17/1/2059	475,285	0.03
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 3.011% 17/1/2059	342,147	0.02
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 3.411% 17/1/2059	186,092	0.01
GBP 474,931	CMF 2020-1 2.291% 16/1/2057	548,923	0.03
GBP 220,000	CMF 2020-1 2.691% 16/1/2057	251,932	0.02
GBP 105,000	CMF 2020-1 2.941% 16/1/2057	118,914	0.01
GBP 689,866	Dowson 2021-2 2.371% 20/10/2028	798,073	0.05
GBP 700,000	Dowson 2021-2 2.891% 20/10/2028	796,384	0.05
GBP 800,000	Dowson 2021-2 3.291% 20/10/2028	893,715	0.06
GBP 331,000	Dowson 2022-1 3.441% 20/1/2029	373,813	0.02
GBP 172,000	Dowson 2022-1 3.941% 20/1/2029	194,840	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 4.391% 20/1/2029	111,065	0.01
GBP 577,000	Economic Master Issuer 1.991% 25/6/2073	660,430	0.04
GBP 187,000	Economic Master Issuer 2020-1 2.161% 25/6/2072	216,879	0.01
USD 200,000	eG Global Finance 6.75% 7/2/2025	189,263	0.01
GBP 1,075,455	Elvet Mortgages 2020-1 2.268% 22/3/2065	1,246,546	0.08
GBP 967,403	Elvet Mortgages 2021-1 1.957% 22/10/2063	1,110,173	0.07
GBP 914,628	Finsbury Square 2.019% 16/12/2067	1,036,569	0.06
GBP 828,000	Finsbury Square 2.369% 16/12/2067	931,848	0.06
GBP 1,045,000	Finsbury Square 2.619% 16/12/2067	1,172,189	0.07
GBP 298,964	Finsbury Square 2020-1 2.169% 16/3/2070	346,207	0.02
GBP 224,959	Finsbury Square 2020-1 2.719% 16/3/2070	258,113	0.02
GBP 179,648	Finsbury Square 2020-2 2.669% 16/6/2070	208,597	0.01
GBP 1,577,639	Finsbury Square 2021-2 2.169% 16/12/2071	1,791,170	0.11
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 2.619% 16/12/2071	792,084	0.05
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 2.769% 16/12/2071	389,287	0.02
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 3.069% 16/12/2071	219,063	0.01
USD 280,000	Fresnillo 4.25% 2/10/2050	216,205	0.01
GBP 1,095,000	Funding IV 2.741% 15/9/2024	1,272,232	0.08
GBP 605,000	Funding IV 3.391% 15/9/2024	702,251	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP 230,000	Funding IV 3.891% 15/9/2024	266,942	0.02
GBP 580,000	Funding V 2.441% 15/10/2025	669,914	0.04
GBP 424,000	Funding V 2.891% 15/10/2025	478,144	0.03
GBP 115,000	Funding V 3.391% 15/10/2025	129,082	0.01
GBP 210,000	Funding VI 4.791% 15/7/2026	240,634	0.02
GBP 1,230,979	Gemgarto 2021-1 1.959% 16/12/2067	1,414,297	0.09
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 2.469% 16/12/2067	755,593	0.05
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 2.669% 16/12/2067	240,569	0.01
GBP 858,049	Gemgarto 2021-1 6.369% 16/12/2067	996,303	0.06
USD 600,000	GSK Consumer Healthcare Capital UK 3.125% 24/3/2025	578,719	0.04
GBP 1,309,000	Harben Finance 2.354% 28/9/2055	1,445,930	0.09
GBP 730,000	Harben Finance 2.604% 28/9/2055	774,712	0.05
GBP 441,000	Harben Finance 2.954% 28/9/2055	456,441	0.03
GBP 608,471	Hops Hill No 1 2.641% 27/5/2054	699,259	0.04
GBP 124,993	Hops Hill No 1 3.291% 27/5/2054	142,573	0.01
GBP 199,992	Hops Hill No 1 3.541% 27/5/2054	225,068	0.01
GBP 99,997	Hops Hill No 1 4.041% 27/5/2054	112,629	0.01
USD 1,605,000	HSBC 2.999% 10/3/2026	1,522,300	0.10
EUR 1,200,000	Informa 1.5% 5/7/2023	1,194,731	0.07
EUR 2,255,000	Informa 2.125% 6/10/2025	2,170,143	0.14
GBP 2,414,676	Jupiter Mortgage NO 1 2.374% 20/7/2060	2,772,803	0.17
GBP 217,750	Lanark Master Issuer 2.263% 22/12/2069	252,637	0.02
GBP 1,434,190	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 2.441% 12/6/2057	1,652,268	0.10
GBP 630,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 3.191% 12/6/2057	723,600	0.05
GBP 370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 3.591% 12/6/2057	418,816	0.03
GBP 530,758	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 2.224% 20/7/2058	602,668	0.04
GBP 266,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 2.524% 20/7/2058	295,663	0.02
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 2.824% 20/7/2058	169,625	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 3.224% 20/7/2058	110,068	0.01
GBP 412,833	London Wall Mortgage Capital 2.443% 15/5/2051	468,631	0.03
GBP 462,094	London Wall Mortgage Capital 2.493% 15/5/2052	525,444	0.03
USD 4,800,000	LSEGA Financing 1.375% 6/4/2026	4,331,894	0.27
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 2.51% 23/6/2053	336,732	0.02
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 2.86% 23/6/2053	117,676	0.01
EUR 600,000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/1/2025	567,983	0.04
USD 3,025,000	NatWest 1.642% 14/6/2027	2,653,747	0.17
USD 1,780,000	NatWest 2.359% 22/5/2024	1,749,390	0.11
EUR 900,000	NatWest Markets 0.125% 18/6/2026	804,033	0.05
USD 1,810,000	NatWest Markets 1.6% 29/9/2026	1,600,107	0.10
GBP 954,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-1 2.661% 15/3/2029	1,094,695	0.07
GBP 775,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-1 3.241% 15/3/2029	881,321	0.06
GBP 735,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 2.591% 15/11/2029	834,654	0.05



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP 404,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 3.041% 15/11/2029	451,319	0.03
GBP 1,156,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2022-1 2.991% 15/4/2030	1,315,122	0.08
GBP 1,702,224	Oat Hill NO 2 2.541% 27/5/2046	1,963,440	0.12
GBP 80,524	Orbita Funding 2020-1 2.271% 17/3/2027	93,527	0.01
GBP 958,609	Pierpont BTL 2021-1 2.21% 22/12/2053	1,087,040	0.07
GBP 1,355,000	Pierpont BTL 2021-1 2.66% 22/12/2053	1,519,865	0.10
GBP 1,260,000	Polaris 2022-1 3.041% 23/10/2059	1,403,300	0.09
GBP 421,000	Polaris 2022-1 3.191% 23/10/2059	463,109	0.03
GBP 307,000	Polaris 2022-1 3.691% 23/10/2059	336,866	0.02
GBP 538,000	Polaris 2022-1 5.091% 23/10/2059	582,347	0.04
GBP 2,218,616	Precise Mortgage Funding 2019-1B 2.541% 12/12/2055	2,568,958	0.16
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 3.141% 16/10/2056	130,929	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 3.391% 16/10/2056	111,930	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 3.641% 16/10/2056	111,592	0.01
GBP 780,734	Residential Mortgage 32 2.652% 20/6/2070	903,868	0.06
GBP 525,000	Residential Mortgage 32 3.602% 20/6/2070	600,408	0.04
GBP 334,794	RMAC No 1 1.61% 12/6/2044	367,305	0.02
USD 322,000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027	293,387	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 2.943% 17/11/2030	1,032,184	0.06
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 3.643% 17/11/2030	434,637	0.03
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 3.843% 17/11/2030	601,740	0.04
USD 2,235,000	Santander UK 3.373% 5/1/2024	2,223,788	0.14
GBP 570,484	Satus 2021-1 2.391% 17/8/2028	660,222	0.04
GBP 605,000	Satus 2021-1 2.891% 17/8/2028	687,192	0.04
GBP 743,000	Satus 2021-1 3.291% 17/8/2028	826,515	0.05
GBP 122,000	Satus 2021-1 3.591% 17/8/2028	131,689	0.01
GBP 247,000	Satus 2021-1 4.891% 17/8/2028	263,129	0.02
GBP 6,130,560	Silk Road Finance Number Six 2.26% 21/9/2067	7,140,498	0.45
GBP 916,000	Silverstone Master Issuer 1.869% 21/1/2070	1,054,039	0.07
GBP 1,396,000	Silverstone Master Issuer 2.049% 21/1/2070	1,620,235	0.10
USD 625,000	Standard Chartered 0.991% 12/1/2025	591,375	0.04
GBP 120,000	Stanlington No 2 3.091% 12/6/2056	132,578	0.01
GBP 110,000	Stanlington No 2 3.541% 12/6/2056	120,040	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 4.641% 12/6/2056	338,092	0.02
GBP 491,748	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 2.23% 12/7/2063	562,083	0.04
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 2.48% 12/7/2063	171,015	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 2.78% 12/7/2063	114,727	0.01
GBP 585,563	Tower Bridge Funding 2020-1 2.772% 20/9/2063	679,712	0.04
GBP 1,060,000	Tower Bridge Funding 2020-1 3.502% 20/9/2063	1,226,696	0.08
GBP 145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 3.852% 20/9/2063	167,670	0.01
GBP 115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 4.852% 20/9/2063	133,122	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
GBP 1,904,942	Tower Bridge Funding 2021-1 2.479% 21/7/2064	2,194,214	0.14
GBP 381,999	Tower Bridge Funding 2021-1 3.079% 21/7/2064	435,351	0.03
GBP 364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 3.429% 21/7/2064	415,888	0.03
GBP 253,000	Tower Bridge Funding 2021-1 3.729% 21/7/2064	283,771	0.02
GBP 252,999	Tower Bridge Funding 2021-2 2.793% 20/11/2063	282,358	0.02
GBP 139,999	Tower Bridge Funding 2021-2 3.193% 20/11/2063	154,726	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021-2 3.493% 20/11/2063	181,142	0.01
GBP 747,497	Tower Bridge Funding 2022-1 2.122% 20/12/2063	852,033	0.05
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022-1 2.402% 20/12/2063	320,657	0.02
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 2.652% 20/12/2063	280,170	0.02
GBP 719,869	Turbo Finance 9 2.521% 20/8/2028	835,012	0.05
GBP 1,590,000	Turbo Finance 9 3.341% 20/8/2028	1,825,812	0.12
GBP 637,522	Twin Bridges 2020-1 2.591% 12/12/2054	740,057	0.05
GBP 1,145,000	Twin Bridges 2020-1 3.341% 12/12/2054	1,319,271	0.08
GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 3.591% 12/12/2054	445,627	0.03
GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 4.341% 12/12/2054	256,971	0.02
GBP 2,800,067	Twin Bridges 2021-1 2.191% 12/3/2055	3,182,728	0.20
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 2.941% 12/3/2055	475,173	0.03
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 3.441% 12/3/2055	234,382	0.01
GBP 1,101,638	Twin Bridges 2021-2 2.001% 12/9/2055	1,238,643	0.08
GBP 443,000	Twin Bridges 2021-2 2.241% 12/9/2055	476,369	0.03
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 2.491% 12/9/2055	360,943	0.02
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 2.841% 12/9/2055	195,113	0.01
GBP 192,841	Twin Bridges 2021-2 4.241% 12/9/2055	223,347	0.01
GBP 1,495,294	Twin Bridges 2022-1 2.111% 1/12/2055	1,677,047	0.11
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 2.341% 1/12/2055	937,557	0.06
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 2.641% 1/12/2055	738,999	0.05
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 3.041% 1/12/2055	359,899	0.02
GBP 658,368	Unique Pub Finance 7.395% 28/3/2024	775,783	0.05
USD 300,000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/5/2029	267,789	0.02
EUR 530,000	Virgin Money UK 0.375% 27/5/2024	521,069	0.03
EUR 314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	317,921	0.02
		127,840,682	8.08
米国			
USD 5,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	5,434,154	0.34
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	2,023,618	0.13
USD 5,662,000	7-Eleven 0.8% 10/2/2024	5,392,956	0.34
USD 1,165,000	7-Eleven 0.95% 10/2/2026	1,036,330	0.07
EUR 320,000	AbbVie 1.25% 1/6/2024	315,446	0.02
EUR 1,305,000	AbbVie 1.5% 15/11/2023	1,303,695	0.08
USD 1,750,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	1,654,277	0.11
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	168,204	0.01
USD 117,000	AdaptHealth 6.125% 1/8/2028	108,898	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 49,000	ADT Security 4.125% 15/6/2023	48,681	0.00
USD 191,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	182,348	0.01
USD 223,000	Aethon United BR / Aethon United Finance 8.25% 15/2/2026	225,132	0.01
USD 1,185,000	Air Lease 1.875% 15/8/2026	1,040,591	0.07
USD 53,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	43,791	0.00
USD 123,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	112,670	0.01
USD 68,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	64,782	0.00
USD 1,905,000	Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023	1,811,814	0.11
USD 22,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	21,876	0.00
USD 483,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	437,492	0.03
USD 410,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6.625% 15/7/2026	385,622	0.02
USD 79,000	AMC Networks 4.75% 1/8/2025	73,460	0.00
USD 252,000	American Airlines 11.75% 15/7/2025	277,478	0.02
USD 161,000	American Airlines Aadvantage Loyalty IP 5.5% 20/4/2026	153,861	0.01
USD 42,000	American Builders & Contractors Supply 4% 15/1/2028	38,078	0.00
USD 3,025,000	American Express 2.55% 4/3/2027	2,820,868	0.18
USD 3,600,000	American Express 3.95% 1/8/2025	3,567,140	0.23
EUR 700,000	American International 1.875% 21/6/2027	658,672	0.04
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,216,424	0.08
EUR 1,050,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	920,596	0.06
USD 925,000	American Tower 1.3% 15/9/2025	840,511	0.05
USD 500,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	440,257	0.03
USD 1,245,000	American Tower 1.6% 15/4/2026	1,119,772	0.07
USD 450,000	American Tower 2.4% 15/3/2025	427,079	0.03
USD 85,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	74,335	0.01
USD 88,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	67,130	0.00
USD 13,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.75% 1/3/2027	12,338	0.00
USD 173,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 7.875% 15/5/2026	176,333	0.01
USD 79,000	Antero Resources 7.625% 1/2/2029	81,466	0.01
USD 1,430,000	Aon / Aon Global 2.85% 28/5/2027	1,338,846	0.08
USD 75,000	APX 6.75% 15/2/2027	73,577	0.01
USD 79,000	Aramark Services 5% 1/4/2025	77,254	0.01
USD 78,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	71,980	0.00
USD 96,000	Aramark Services 6.375% 1/5/2025	94,681	0.01
USD 117,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	107,533	0.01
USD 146,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	138,074	0.01
USD 118,000	Arconic 6.125% 15/2/2028	110,956	0.01
USD 100,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	90,754	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 538,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	530,777	0.03
USD 228,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	205,678	0.01
EUR 845,000	AT&T 1.05% 5/9/2023*	838,711	0.05
USD 5,035,000	AT&T 1.7% 25/3/2026	4,611,434	0.29
USD 241,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	222,000	0.01
USD 114,000	Avaya 6.125% 15/9/2028	62,621	0.00
USD 1,380,000	Aviation Capital 1.95% 30/1/2026	1,192,763	0.08
USD 1,665,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	1,398,248	0.09
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	248,894	0.02
USD 3,054,000	Ball 5.25% 1/7/2025	3,028,973	0.19
USD 11,318	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 2.465% 25/11/2033	10,459	0.00
USD 4,950,000	Bank of America 1.197% 24/10/2026	4,431,846	0.28
USD 2,694,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	2,454,609	0.16
USD 2,825,000	Bank of America 1.53% 6/12/2025	2,638,872	0.17
USD 2,325,000	Bank of America 1.734% 22/7/2027	2,080,700	0.13
USD 4,365,000	Bank of America 1.843% 4/2/2025	4,196,452	0.27
USD 1,575,000	Bank of America 2.015% 13/2/2026	1,478,228	0.09
USD 5,295,000	Bank of America 3.004% 20/12/2023	5,275,938	0.33
USD 4,135,000	Bank of America 4.827% 22/7/2026	4,148,609	0.26
USD 2,710,000	Bank of New York Mellon 3.43% 13/6/2025	2,679,503	0.17
USD 2,095,000	Bank of New York Mellon 4.414% 24/7/2026	2,108,167	0.13
USD 2,935,000	BAT Capital 2.789% 6/9/2024	2,846,923	0.18
USD 8,120,000	BAT Capital 3.222% 15/8/2024	7,936,785	0.50
EUR 510,000	Becton Dickinson 0.034% 13/8/2025	472,742	0.03
EUR 310,000	Becton Dickinson 1.401% 24/5/2023	309,809	0.02
USD 176,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	175,033	0.01
USD 122,000	Black Knight InfoServ 3.625% 1/9/2028	111,986	0.01
USD 3,500,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 15/3/2027	3,012,150	0.19
USD 1,965,000	Blackstone Private Credit Fund 4% 15/1/2029	1,701,369	0.11
USD 258,000	Block 2.75% 1/6/2026	230,114	0.02
USD 93,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.625% 15/12/2025	92,701	0.01
USD 1,500,000	Boeing 2.196% 4/2/2026	1,374,694	0.09
EUR 840,000	Booking 0.1% 8/3/2025	789,919	0.05
USD 128,000	Booz Allen Hamilton 3.875% 1/9/2028	114,067	0.01
USD 343,000	Boxer Parent 7.125% 2/10/2025	339,913	0.02
USD 75,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	66,975	0.00
USD 1,535,000	Broadcom 3.15% 15/11/2025	1,486,405	0.09
USD 2,700,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/1/2027	2,602,199	0.16
USD 84,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGS Sellco 4.5% 1/4/2027	71,569	0.00
USD 77,000	Buckeye Partners 4.125% 1/3/2025	72,167	0.01
USD 70,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	61,915	0.00
USD 134,000	BWX Technologies 4.125% 30/6/2028	123,631	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,130,000	BX Trust 2018-BILT 4.161% 15/5/2030	1,081,454	0.07
USD 397,000	Caesars Entertainment 6.25% 1/7/2025	388,448	0.02
USD 84,000	Caesars Resort Collection / CRC Finco 5.75% 1/7/2025	82,701	0.01
USD 28,000	Callon Petroleum 6.375% 1/7/2026	26,079	0.00
USD 157,000	Callon Petroleum 8% 1/8/2028	151,476	0.01
USD 85,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	72,535	0.01
USD 125,000	Calpine 5.25% 1/6/2026	121,737	0.01
USD 57,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	52,224	0.00
USD 1,545,000	Capital One Financial 1.878% 2/11/2027	1,365,296	0.09
USD 1,715,000	Capital One Financial 2.636% 3/3/2026	1,628,752	0.10
USD 3,000,000	Capital One Financial 2.986% 6/12/2024	2,923,867	0.19
USD 2,820,000	Capital One Financial 4.927% 10/5/2028	2,798,252	0.18
USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	6,702	0.00
USD 126,000	Catalent Pharma Solutions 3.125% 15/2/2029	104,853	0.01
USD 457,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	436,460	0.03
USD 313,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	288,303	0.02
USD 176,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	171,468	0.01
USD 2,430,160	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	2,345,226	0.15
USD 76,000	CD&R Smokey Buyer 6.75% 15/7/2025	72,664	0.00
USD 4,000,000	CDW / CDW Finance 4.125% 1/5/2025	3,936,639	0.25
USD 93,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.5% 1/5/2025	91,232	0.01
USD 7,625,000	Celanese US 5.9% 5/7/2024	7,693,443	0.49
USD 422,000	Centene 2.45% 15/7/2028	356,446	0.02
USD 162,000	Centennial Resource Production 6.875% 1/4/2027	156,549	0.01
USD 142,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	135,780	0.01
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	3,020,328	0.19
USD 64,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	58,767	0.00
USD 1,555,000	Charles Schwab 2.45% 3/3/2027	1,456,527	0.09
USD 3,999,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	3,994,886	0.25
USD 208,000	Cheniere Energy 4.625% 15/10/2028	200,499	0.01
USD 178,000	Chesapeake Energy 6.75% 15/4/2029	174,696	0.01
USD 128,301	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 3.074% 20/12/2035	120,825	0.01
USD 141,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	123,587	0.01
USD 44,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	37,661	0.00
USD 65,000	CHS/Community Health Systems 8% 15/3/2026	60,409	0.00
EUR 340,000	Chubb INA 0.3% 15/12/2024	323,898	0.02
USD 42,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	37,971	0.00
USD 231,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	221,841	0.01
USD 141,000	CITGO Petroleum 7% 15/6/2025	137,868	0.01
USD 1,340,000	Citigroup 0.981% 1/5/2025	1,263,932	0.08
USD 6,880,000	Citigroup 1.462% 9/6/2027	6,083,928	0.38
USD 135,000	Citigroup 3.106% 8/4/2026	129,814	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,120,000	Citigroup 3.29% 17/3/2026	1,082,888	0.07
USD 2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	2,679,257	0.17
USD 4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 2.815% 10/4/2046	4,084,211	0.26
USD 838,645	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 3.552% 10/3/2047	832,265	0.05
USD 3,380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 3.855% 10/5/2047	3,337,237	0.21
USD 4,800,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 3.137% 10/2/2048	4,654,397	0.29
USD 5,523,941	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 2.935% 10/4/2048	5,313,032	0.34
USD 4,101,125	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC33 3.778% 10/9/2058	4,008,254	0.25
USD 2,827,573	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	2,742,460	0.17
USD 2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.902% 10/7/2049	2,742,443	0.17
USD 6,345,171	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 2.684% 10/10/2049	5,917,378	0.37
USD 308,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	264,568	0.02
USD 132,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	125,751	0.01
USD 592,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	530,456	0.03
USD 129,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	120,213	0.01
USD 138,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	132,511	0.01
USD 19,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	17,840	0.00
USD 267,000	Colgate Energy Partners III 7.75% 15/2/2026	266,822	0.02
USD 6,440,000	COMM 2013-CCRE10 Mortgage Trust 4.21% 10/8/2046	6,421,374	0.41
USD 254,943	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 2.739% 10/3/2046	254,253	0.02
USD 800,000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 4.048% 10/6/2046	789,379	0.05
USD 4,868,987	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 4.411% 10/7/2045	4,835,961	0.31
USD 127,934	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 1.873% 12/4/2035	126,461	0.01
USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 3.732% 10/8/2049	2,894,229	0.18
USD 4,250,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 3.828% 15/7/2047	4,188,028	0.27
USD 5,134,667	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 3.528% 10/12/2047	5,020,747	0.32
USD 5,000,000	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust 4.006% 10/4/2047	4,948,453	0.31
USD 1,084,495	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 3.367% 10/6/2047	1,076,208	0.07
USD 1,017,167	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 3.548% 10/9/2047	1,008,378	0.06
USD 560,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 3.178% 10/2/2035	532,185	0.03
USD 8,677,982	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 1.017% 10/5/2048	156,599	0.01
USD 1,462,725	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 3.445% 10/8/2048	1,444,970	0.09
USD 4,785,241	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	4,668,680	0.30
USD 765,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 4.228% 10/5/2051	753,054	0.05
USD 142,000	CommScope 6% 1/3/2026	134,005	0.01
USD 51,000	CommScope Technologies 6% 15/6/2025	46,148	0.00
USD 180,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	171,741	0.01
USD 242,000	Connect Finco / Connect US Finco 6.75% 1/10/2026	222,032	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 74,000	Consensus Cloud Solutions 6.5% 15/10/2028	66,301	0.00
USD 93,000	Consolidated Communications 6.5% 1/10/2028	76,027	0.01
USD 89,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	70,217	0.00
USD 4,000	Coty /HFC Prestige Products /HFC Prestige International US 4.75% 15/1/2029	3,526	0.00
USD 263,000	Crescent Energy Finance 7.25% 1/5/2026	251,600	0.02
USD 86,000	Crowdstrike 3% 15/2/2029	74,944	0.01
USD 143,000	Crown Americas / Crown Americas Capital VI 4.75% 1/2/2026	138,240	0.01
USD 1,820,000	Crown Castle 1.35% 15/7/2025	1,670,583	0.11
USD 8,000	CrownRock / CrownRock Finance 5% 1/5/2029	7,375	0.00
USD 347,000	CrownRock / CrownRock Finance 5.625% 15/10/2025	342,298	0.02
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	1,602,956	0.10
USD 2,700,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.224% 15/8/2051	2,660,421	0.17
USD 373,000	CSC 5.25% 1/6/2024	364,795	0.02
USD 200,000	CSC 5.375% 1/2/2028	182,053	0.01
USD 23,000	CTR Partnership / CareTrust Capital 3.875% 30/6/2028	19,415	0.00
USD 149,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.75% 15/5/2028	147,927	0.01
USD 1,130,000	CVS Health 3.625% 1/4/2027	1,102,344	0.07
EUR 375,000	Danaher 1.7% 30/3/2024	374,255	0.02
USD 71,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	69,560	0.00
USD 2,238,719	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 3.172% 15/5/2035	2,212,696	0.14
USD 1,500,000	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	1,411,309	0.09
USD 2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 3.396% 19/12/2030	2,030,125	0.13
USD 114,000	DCP Midstream Operating 5.125% 15/5/2029	111,862	0.01
USD 7,000	DCP Midstream Operating 5.625% 15/7/2027	7,096	0.00
USD 1,810,000	Dell International / EMC 4% 15/7/2024	1,804,334	0.11
EUR 1,000,000	Digital Euro Finco 2.5% 16/1/2026	964,193	0.06
USD 113,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	104,681	0.01
USD 103,000	DISH DBS 5% 15/3/2023	101,069	0.01
USD 303,000	DISH DBS 5.25% 1/12/2026	250,452	0.02
USD 840,000	DR Horton 1.3% 15/10/2026	729,312	0.05
USD 204,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	178,892	0.01
USD 82,000	Earthstone Energy 8% 15/4/2027	80,467	0.01
USD 2,250,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	2,235,783	0.14
USD 462,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	402,335	0.02
USD 125,000	Enact 6.5% 15/8/2025	121,911	0.01
USD 34,000	Energizer 6.5% 31/12/2027	31,709	0.00
USD 1,215,000	Energy Transfer 2.9% 15/5/2025	1,152,921	0.07
USD 1,930,000	Energy Transfer 3.45% 15/1/2023	1,930,307	0.12
USD 1,250,000	Energy Transfer 3.6% 1/2/2023	1,248,617	0.08
USD 1,435,000	Energy Transfer 4.5% 15/4/2024	1,433,598	0.09
USD 4,400,000	Energy Transfer 5.875% 15/1/2024	4,463,426	0.28
USD 136,000	EnLink Midstream 5.375% 1/6/2029	127,297	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 35,000	EnLink Midstream 5.625% 15/1/2028	33,550	0.00
USD 190,000	EnLink Midstream Partners 4.85% 15/7/2026	187,179	0.01
USD 75,000	EnPro Industries 5.75% 15/10/2026	73,718	0.01
USD 13,000	Entegris 3.625% 1/5/2029	11,076	0.00
USD 236,000	Entegris Escrow 4.75% 15/4/2029	216,221	0.01
USD 69,000	EQM Midstream Partners 6% 1/7/2025	67,203	0.00
USD 204,000	EQM Midstream Partners 6.5% 1/7/2027	197,226	0.01
USD 1,005,000	Equinix 1.25% 15/7/2025	921,243	0.06
USD 3,656,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	3,275,069	0.21
USD 2,200,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	2,069,827	0.13
USD 740,000	Exelon 2.75% 15/3/2027	693,936	0.04
USD 80,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	70,770	0.00
USD 4,486,675	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	4,273,269	0.27
USD 378,279	Fannie Mae Pool 2.763% 1/9/2042	387,377	0.02
USD 21,136	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	20,765	0.00
USD 30,788	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	30,123	0.00
USD 345,958	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	339,469	0.02
USD 139,055	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	136,442	0.01
USD 36,810	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	36,118	0.00
USD 21,851	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	21,441	0.00
USD 12,772	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	12,532	0.00
USD 46,669	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	45,799	0.00
USD 372,544	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	365,559	0.02
USD 51,050	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	50,045	0.00
USD 12,180	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	11,851	0.00
USD 9,905	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	9,695	0.00
USD 242,561	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	237,428	0.02
USD 398,697	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	388,502	0.03
USD 44,008	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	42,975	0.00
USD 15,026	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	14,732	0.00
USD 30,229	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	29,662	0.00
USD 268,209	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	263,176	0.02
USD 297,108	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	291,731	0.02
USD 24,888	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	24,352	0.00
USD 40,710	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	39,946	0.00
USD 35,406	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	34,454	0.00
USD 56,618	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	55,555	0.00
USD 285,495	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	280,048	0.02
USD 13,356	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	13,106	0.00
USD 31,895	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	31,299	0.00
USD 445,809	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2031	435,252	0.03
USD 301,417	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	293,317	0.02
USD 85,756	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	83,884	0.01
USD 39,316	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	38,581	0.00



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 252,747	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	245,955	0.02
USD 105,534	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	102,699	0.01
USD 180,429	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	177,054	0.01
USD 395,483	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	388,093	0.03
USD 551,036	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	536,824	0.03
USD 21,446	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	20,913	0.00
USD 8,512	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	8,300	0.00
USD 12,379	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	12,073	0.00
USD 210,475	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	204,816	0.01
USD 237,284	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	231,369	0.02
USD 378,706	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	369,285	0.02
USD 45,005	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	43,953	0.00
USD 19,494	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	19,009	0.00
USD 12,932	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	12,593	0.00
USD 73,022	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	71,138	0.00
USD 144,153	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	140,618	0.01
USD 36,331	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	35,378	0.00
USD 226,566	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	220,929	0.01
USD 24,954	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	24,315	0.00
USD 869,864	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	840,117	0.05
USD 572,545	Fannie Mae Pool 3.155% 1/9/2044	570,867	0.04
USD 89,940	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	88,787	0.01
USD 581,574	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	574,589	0.04
USD 889,297	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	898,049	0.06
USD 750,400	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	754,169	0.05
USD 315,309	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	317,710	0.02
USD 5,073,742	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	5,099,705	0.32
USD 382,762	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	384,961	0.02
USD 24,457	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	24,542	0.00
USD 197,519	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	198,146	0.01
USD 209,988	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	210,814	0.01
USD 251,538	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	252,903	0.02
USD 311,635	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	310,246	0.02
USD 217,974	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	217,010	0.01
USD 3,181,969	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2043	3,197,437	0.20
USD 4,184,879	Fannie Mae Pool 4% 1/12/2044	4,194,108	0.27
USD 10,221,681	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2048	10,271,251	0.65
USD 686,833	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	696,927	0.04
USD 2,060,822	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	2,090,546	0.13
USD 278,935	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	283,264	0.02
USD 2,282,326	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	2,330,327	0.15
USD 372,055	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	380,929	0.02
USD 1,152,537	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	1,183,301	0.08
USD 3,548,593	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	3,658,825	0.23

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 977,265	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	1,004,410	0.06
USD 377	Fannie Mae Pool 5% 1/7/2025	379	0.00
USD 2,682,025	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	2,808,234	0.18
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	12,975,122	0.82
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	14,583,447	0.92
USD 103,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	90,224	0.01
EUR 1,530,000	Fidelity National Information Services 0.125% 3/12/2022	1,528,203	0.10
USD 1,370,000	Fidelity National Information Services 4.5% 15/7/2025	1,374,463	0.09
USD 1,146,000	First-Citizens Bank & Trust 3.929% 19/6/2024	1,135,497	0.07
USD 307,000	FirstEnergy 4.4% 15/7/2027	294,775	0.02
USD 1,076,764	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B 3.38% 15/3/2024	1,076,950	0.07
USD 615,000	Ford Motor Credit 2.7% 10/8/2026	537,356	0.03
USD 387,000	Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028	324,383	0.02
USD 1,826,000	Ford Motor Credit 3.37% 17/11/2023	1,778,252	0.11
USD 200,000	Ford Motor Credit 3.81% 9/1/2024	194,892	0.01
USD 200,000	Ford Motor Credit 5.113% 3/5/2029	187,007	0.01
USD 58,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 6.5% 1/10/2025	54,213	0.00
USD 491,800	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	475,364	0.03
USD 1,000,952	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	1,006,973	0.06
USD 1,221,796	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	1,230,003	0.08
USD 1,103,310	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	1,112,608	0.07
USD 54,403	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	54,748	0.00
USD 685,115	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	689,471	0.04
USD 229,584	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	234,391	0.02
USD 6,891,532	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	7,082,379	0.45
USD 100,456,364	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 0.835% 25/9/2024	1,098,827	0.07
USD 1,503,450	Freddie Mac Non Gold Pool 3.219% 1/5/2045	1,490,649	0.09
USD 5,843,643	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	5,727,763	0.36
USD 830,654	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	784,355	0.05
USD 2,333,597	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	2,196,144	0.14
USD 1,435,674	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,372,705	0.09
USD 817,881	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	804,600	0.05
USD 1,673,431	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,611,898	0.10
USD 1,050,713	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	1,001,938	0.06
USD 1,296,649	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	1,295,760	0.08
USD 36,732	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/9/2041	36,982	0.00
USD 80,061	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	81,209	0.01
USD 590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust 3.619% 25/1/2046	586,471	0.04
USD 465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust 3.746% 25/7/2046	462,273	0.03
USD 62,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	54,548	0.00
USD 196,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	183,211	0.01
USD 142,000	Gartner 4.5% 1/7/2028	131,258	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 55,000	Gates Global / Gates 6.25% 15/1/2026	52,191	0.00
USD 30,000	GCI 4.75% 15/10/2028	27,078	0.00
EUR 360,000	General Mills 0.45% 15/1/2026	334,354	0.02
USD 965,000	General Motors 5.4% 2/10/2023	975,302	0.06
EUR 1,500,000	General Motors Financial 0.85% 26/2/2026	1,361,773	0.09
USD 2,700,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	2,403,337	0.15
USD 900,000	General Motors Financial 4% 15/1/2025	889,819	0.06
USD 78,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	67,363	0.00
USD 4,200,000	Global Payments 1.2% 1/3/2026	3,715,851	0.24
USD 535,000	Global Payments 2.15% 15/1/2027	476,480	0.03
USD 15,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	12,665	0.00
USD 96,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	90,369	0.01
USD 1,029,000	Goldman Sachs 0.627% 17/11/2023	1,020,770	0.06
USD 1,030,000	Goldman Sachs 0.657% 10/9/2024	989,160	0.06
USD 1,500,000	Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027	1,336,019	0.08
USD 705,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	628,362	0.04
USD 2,925,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	2,663,377	0.17
USD 1,250,000	Goldman Sachs 3.615% 15/3/2028	1,186,118	0.08
USD 970,214	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	810,101	0.05
USD 607,743	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	523,554	0.03
USD 83,000	Goodyear Tire & Rubber 9.5% 31/5/2025	86,838	0.01
USD 3,672,513	Government National Mortgage Association 0.646% 16/2/2053	63,781	0.00
USD 1,844,836	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,810,732	0.11
USD 821,118	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	797,180	0.05
USD 56,000	Graham 5.75% 1/6/2026	55,699	0.00
USD 114,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	100,714	0.01
USD 1,697,682	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.209% 10/8/2044	1,692,667	0.11
USD 990,778	GS Mortgage Trust 2013-GC16 3.813% 10/11/2046	986,313	0.06
USD 3,495,242	GS Mortgage Trust 2014-GC18 4.074% 10/1/2047	3,466,325	0.22
USD 2,960,000	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	2,916,981	0.18
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015-GC32 3.764% 10/7/2048	2,276,235	0.14
USD 1,500,000	GS Mortgage Trust 2015-GC34 3.506% 10/10/2048	1,450,772	0.09
USD 2,916,913	GS Mortgage Trust 2016-GS2 3.05% 10/5/2049	2,770,245	0.18
USD 2,275,346	GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049	2,206,972	0.14
USD 8,000	Gulfport Energy 8% 17/5/2026	8,065	0.00
USD 38,000	Halliburton 3.8% 15/11/2025	37,760	0.00
USD 200,000	Hanwha Energy USA 4.125% 5/7/2025	197,554	0.01
USD 56,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	49,078	0.00
USD 1,700,000	HCA 5.25% 15/4/2025	1,721,082	0.11
USD 3,500,000	HCA 5.375% 1/2/2025	3,539,638	0.22
USD 893,000	HCA 5.375% 1/9/2026	900,997	0.06
USD 2,722,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,778,917	0.18

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 820,000	Healthpeak Properties 1.35% 1/2/2027	721,417	0.05
USD 65,000	Herc 5.5% 15/7/2027	61,577	0.00
USD 8,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	7,340	0.00
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	14,308	0.00
USD 20,000	Hilton Domestic Operating 3.75% 1/5/2029	17,258	0.00
USD 111,000	Hilton Domestic Operating 5.375% 1/5/2025	109,900	0.01
USD 82,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	78,413	0.01
USD 74,000	Home Point Capital 5% 1/2/2026	52,650	0.00
USD 133,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	118,009	0.01
USD 1,470,000	Huntington Bancshares 4.443% 4/8/2028	1,439,553	0.09
USD 1,805,000	Hyundai Capital America 1.65% 17/9/2026	1,582,162	0.10
USD 61,000	IAA 5.5% 15/6/2027	57,730	0.00
USD 10,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	8,558	0.00
USD 70,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.75% 15/9/2024	66,827	0.00
USD 101,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	91,976	0.01
USD 76,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 6.25% 15/5/2026	72,963	0.00
EUR 1,045,000	Illinois Tool Works 0.25% 5/12/2024	999,623	0.06
USD 152,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	129,773	0.01
USD 925,000	Intel 3.75% 5/8/2027	912,733	0.06
USD 2,373,000	Intercontinental Exchange 4% 15/9/2027	2,352,461	0.15
USD 6,430,000	International Flavors & Fragrances 1.23% 1/10/2025	5,792,044	0.37
USD 308,000	IQVIA 5% 15/5/2027	298,204	0.02
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-BCON 3.735% 5/1/2031	3,764,105	0.24
USD 4,720,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2013-C16 4.166% 15/12/2046	4,676,537	0.30
USD 694,167	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2013-LC11 2.554% 15/4/2046	691,212	0.04
USD 4,818,941	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-JP2 2.559% 15/8/2049	4,488,462	0.28
USD 1,431,518	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	1,366,704	0.09
USD 881,563	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 3.161% 25/6/2046	843,667	0.05
USD 1,272,247	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2013-C17 3.705% 15/1/2047	1,264,818	0.08
USD 1,643,999	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 3.657% 15/9/2047	1,624,741	0.10
USD 457,532	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C26 3.288% 15/1/2048	450,846	0.03
USD 1,277,472	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	1,228,563	0.08
USD 3,000,000	JPMorgan Chase 0.824% 1/6/2025	2,810,719	0.18
USD 3,900,000	JPMorgan Chase 1.045% 19/11/2026	3,472,873	0.22
EUR 420,000	JPMorgan Chase 1.5% 27/1/2025	410,806	0.03
USD 1,850,000	JPMorgan Chase 1.578% 22/4/2027	1,656,618	0.11
USD 1,234,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	1,156,069	0.07
USD 2,405,000	JPMorgan Chase 2.301% 15/10/2025	2,297,999	0.15

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,880,000	JPMorgan Chase 4.851% 25/7/2028	3,887,673	0.25
USD 185,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	159,405	0.01
USD 3,500,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	3,518,457	0.22
USD 855,000	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 8/8/2025	849,382	0.05
USD 75,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	70,427	0.00
USD 487,000	Kraft Heinz Foods 3.875% 15/5/2027	470,897	0.03
USD 62,000	LABL 5.875% 1/11/2028	55,369	0.00
USD 48,000	Ladder Capital Finance / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	41,755	0.00
USD 7,000	Lamar Media 3.75% 15/2/2028	6,289	0.00
USD 141,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	134,731	0.01
USD 50,000	Legends Hospitality / Legends Hospitality Co-Issuer 5% 1/2/2026	45,821	0.00
USD 31,000	Level 3 Financing 3.4% 1/3/2027	27,384	0.00
USD 3,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	2,412	0.00
USD 96,000	Level 3 Financing 4.25% 1/7/2028	81,002	0.01
USD 57,000	Level 3 Financing 5.25% 15/3/2026	57,950	0.00
USD 50,000	Life Time 5.75% 15/1/2026	45,072	0.00
USD 57,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	52,501	0.00
USD 99,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	79,020	0.01
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	18,488	0.00
USD 70,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	64,320	0.00
USD 246,000	Live Nation Entertainment 6.5% 15/5/2027	247,553	0.02
USD 1,805,000	Lowe ' s 3.35% 1/4/2027	1,744,316	0.11
USD 175,000	Lumen Technologies 4% 15/2/2027	154,360	0.01
USD 200,000	Lumen Technologies 5.125% 15/12/2026	174,126	0.01
USD 180,000	Lumen Technologies 6.75% 1/12/2023	182,060	0.01
USD 932,000	LYB International Finance III 1.25% 1/10/2025	841,995	0.05
USD 16,000	Magnolia Oil & Gas Operating / Magnolia Oil & Gas Finance 6% 1/8/2026	15,474	0.00
USD 835,000	MassMutual Global Funding II 2.8% 21/3/2025	807,454	0.05
USD 225,000	Matador Resources 5.875% 15/9/2026	219,454	0.01
USD 175,000	Match II 4.625% 1/6/2028	156,033	0.01
USD 101,000	Mauser Packaging Solutions 5.5% 15/4/2024	97,874	0.01
USD 22,000	Maxar Technologies 7.75% 15/6/2027	21,861	0.00
USD 182,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	153,840	0.01
USD 150,000	Meritage Homes 5.125% 6/6/2027	141,121	0.01
USD 2,700,000	Met Tower Global Funding 3.7% 13/6/2025	2,660,300	0.17
USD 4,855,000	Meta Platforms 3.5% 15/8/2027	4,724,146	0.30
USD 55,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	53,509	0.00
USD 126,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	125,682	0.01
USD 80,000	MicroStrategy 6.125% 15/6/2028	67,212	0.00
USD 121,000	Mileage Plus / Mileage Plus Intellectual Property Assets 6.5% 20/6/2027	121,455	0.01
EUR 700,000	MMS USA 0.625% 13/6/2025*	660,640	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 40,000	ModivCare 5.875% 15/11/2025	37,749	0.00
USD 146,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	134,924	0.01
USD 4,545,000	Morgan Stanley 0.529% 25/1/2024	4,476,141	0.28
USD 2,300,000	Morgan Stanley 0.56% 10/11/2023	2,283,504	0.14
USD 2,275,000	Morgan Stanley 0.731% 5/4/2024	2,225,975	0.14
USD 1,800,000	Morgan Stanley 0.791% 22/1/2025	1,709,265	0.11
USD 2,755,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	2,509,392	0.16
USD 4,088,642	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 3.38% 15/7/2046	4,090,162	0.26
USD 191,482	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 3.912% 15/7/2046	191,122	0.01
USD 1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 4.039% 15/11/2046	1,464,805	0.09
USD 1,455,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 4.051% 15/4/2047	1,442,263	0.09
USD 1,263,862	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 3.621% 15/10/2047	1,251,523	0.08
USD 6,616,709	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 3.249% 15/2/2048	6,422,872	0.41
USD 2,625,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,543,008	0.16
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	4,084,709	0.26
USD 7,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	6,775,033	0.43
USD 2,692,562	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	2,612,964	0.17
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,841,553	0.18
USD 3,465,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 2.782% 15/8/2049	3,243,526	0.21
USD 47,000	MPH Acquisition 5.5% 1/9/2028	40,415	0.00
USD 215,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5% 15/10/2027	193,647	0.01
USD 29,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5.25% 1/8/2026	28,019	0.00
USD 114,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	110,580	0.01
EUR 380,000	National Grid North America 0.41% 20/1/2026	348,922	0.02
USD 79,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	70,623	0.00
USD 72,000	Navient 6.75% 15/6/2026	68,171	0.00
USD 97,697	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 3.641% 15/2/2029	97,684	0.01
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,716,548	0.11
USD 516,210	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.291% 15/11/2068	507,021	0.03
USD 291,653	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	289,493	0.02
USD 125,000	NCR 5% 1/10/2028	117,311	0.01
USD 2,500,000	Netflix 4.375% 15/11/2026	2,441,128	0.15
USD 301,000	New Fortress Energy 6.5% 30/9/2026	283,901	0.02
USD 74,000	New Fortress Energy 6.75% 15/9/2025	71,673	0.00
USD 358,723	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	339,382	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,800,350	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,743,217	0.11
USD 2,000,000	Newell Brands 4.45% 1/4/2026	1,895,120	0.12
USD 56,000	NextEra Energy Operating Partners 4.25% 15/7/2024	54,140	0.00
USD 300,000	NFP 4.875% 15/8/2028	262,913	0.02
USD 79,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 7.5% 1/2/2026	72,788	0.01
USD 113,000	Nielsen Finance / Nielsen Finance 5.625% 1/10/2028	113,355	0.01
USD 4,200,000	Nissan Motor Acceptance 2% 9/3/2026	3,679,900	0.23
USD 164,000	Northern Oil and Gas 8.125% 1/3/2028	158,484	0.01
USD 117,000	Northwest Fiber / Northwest Fiber Finance Sub 4.75% 30/4/2027	102,745	0.01
USD 375,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	332,668	0.02
USD 47,000	NRG Energy 5.25% 15/6/2029	42,986	0.00
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	7,529	0.00
USD 265,000	Nucor 2% 1/6/2025	250,277	0.02
USD 116,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	110,329	0.01
USD 82,000	Occidental Petroleum 5.5% 1/12/2025	84,077	0.01
USD 25,000	Occidental Petroleum 5.875% 1/9/2025	25,672	0.00
USD 7,000	Occidental Petroleum 8% 15/7/2025	7,566	0.00
USD 427,000	Occidental Petroleum 8.5% 15/7/2027	478,387	0.03
USD 1,415,000	ONE Gas 1.1% 11/3/2024	1,361,682	0.09
USD 113,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	104,692	0.01
USD 76,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	71,760	0.00
USD 4,255,000	Oracle 1.65% 25/3/2026	3,829,507	0.24
USD 285,000	Organon / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	254,010	0.02
USD 168,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	154,381	0.01
USD 64,000	P&L Development / PLD Finance 7.75% 15/11/2025	51,614	0.00
USD 953,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	911,650	0.06
USD 575,000	Parker-Hannifin 2.7% 14/6/2024	562,600	0.04
USD 118,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	106,566	0.01
USD 77,000	PDC Energy 5.75% 15/5/2026	73,993	0.01
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	487,712	0.03
USD 68,000	Penske Automotive 3.5% 1/9/2025	64,111	0.00
USD 1,285,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.7% 15/6/2026	1,143,891	0.07
USD 62,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	58,413	0.00
USD 163,000	Picasso Finance Sub 6.125% 15/6/2025	163,611	0.01
USD 145,000	Pioneer Natural Resources 0.55% 15/5/2023	141,714	0.01
USD 1,395,000	Pioneer Natural Resources 1.125% 15/1/2026	1,249,371	0.08
USD 111,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	94,829	0.01
USD 77,000	Post 5.625% 15/1/2028	73,042	0.01
USD 200,000	PRA Health Sciences 2.875% 15/7/2026	178,909	0.01
USD 108,000	Prime Healthcare Services 7.25% 1/11/2025	95,752	0.01
USD 76,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.25% 15/4/2024	75,136	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 136,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	132,328	0.01
USD 32,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	28,358	0.00
USD 60,000	PTC 3.625% 15/2/2025	56,481	0.00
USD 195,000	PulteGroup 5% 15/1/2027	195,153	0.01
USD 325,000	Radiate Holdco / Radiate Finance 4.5% 15/9/2026	279,692	0.02
USD 40,000	Raptor Acquisition / Raptor Co-Issuer 4.875% 1/11/2026	36,551	0.00
USD 120,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	104,079	0.01
USD 39,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	35,424	0.00
USD 82,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	73,938	0.01
USD 104,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	87,553	0.00
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	14,479	0.00
USD 1,665,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,541,485	0.10
USD 1,702,000	Sabine Pass Liquefaction 5.75% 15/5/2024	1,728,134	0.11
USD 87,000	Sabre GBLB 7.375% 1/9/2025	82,737	0.01
USD 38,000	Sabre GBLB 9.25% 15/4/2025	37,588	0.00
USD 700,000	Santander USA 3.5% 7/6/2024	688,764	0.04
USD 29,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	23,967	0.00
USD 212,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	194,409	0.01
USD 1,315,000	Sealed Air 5.125% 1/12/2024	1,303,783	0.08
USD 147,000	Sealed Air 5.5% 15/9/2025	147,217	0.01
USD 1,890,611	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,851,750	0.12
USD 3,083,324	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,966,151	0.19
USD 1,445,000	Sempra Energy 3.3% 1/4/2025	1,408,106	0.09
USD 165,297	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047	157,799	0.01
USD 746,900	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	709,177	0.05
USD 675,000	Sherwin-Williams 4.25% 8/8/2025	675,585	0.04
USD 97,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 4.625% 1/11/2026	90,873	0.01
USD 8,000	Silgan 4.125% 1/2/2028	7,389	0.00
USD 56,000	Sinclair Television 5.125% 15/2/2027	48,505	0.00
USD 99,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	88,296	0.01
USD 142,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	124,786	0.01
USD 50,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	47,315	0.00
USD 69,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	70,035	0.00
USD 550,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	490,465	0.03
USD 42,000	SLM 3.125% 2/11/2026	35,338	0.00
USD 5,581,223	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 2.139% 15/12/2038	5,409,012	0.34
USD 3,867,560	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 2.159% 15/6/2039	3,700,843	0.23
USD 3,835,067	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 2.119% 15/6/2039	3,628,994	0.23



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,054,929	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 2.099% 15/12/2039	1,950,680	0.12
USD 1,091,933	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 2.069% 16/12/2041	1,057,356	0.07
USD 4,217,053	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 7.141% 15/10/2041	4,601,904	0.29
USD 938,767	SLM Student Loan Trust 2013-4 2.994% 25/6/2043	911,755	0.06
USD 27,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	26,233	0.00
USD 3,000	SM Energy 6.625% 15/1/2027	2,929	0.00
USD 85,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	83,631	0.01
USD 1,884,130	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 3.291% 15/9/2034	1,868,666	0.12
USD 509,065	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3.221% 15/9/2037	498,771	0.03
USD 4,751,959	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	4,334,939	0.27
USD 1,710,201	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 0% 15/1/2053	1,658,457	0.10
USD 950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	883,484	0.06
USD 3,094,345	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	2,767,417	0.18
USD 5,417,892	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 3.333% 16/2/2055	5,337,451	0.34
USD 2,310,000	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 0.881% 16/5/2050	2,313,268	0.15
USD 2,403,000	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	2,386,115	0.15
USD 11,273	SoFi Professional Loan Program 2016-C 2.36% 27/12/2032	11,259	0.00
USD 100,497	SoFi Professional Loan Program 2016-D 2.34% 25/4/2033	99,054	0.01
USD 1,114,006	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	1,084,657	0.07
USD 1,037,456	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM 2017-F 2.84% 25/1/2041	1,016,124	0.06
USD 1,845,665	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	1,815,074	0.11
USD 1,659,261	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	1,630,555	0.10
USD 1,563,426	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	1,536,096	0.10
USD 1,515,000	Sonoco Products 2.25% 1/2/2027	1,380,735	0.09
USD 219,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	206,796	0.01
USD 30,437	Soundview Home Loan Trust 2003-2 3.744% 25/11/2033	30,036	0.00
USD 5,195,000	Southern 4.475% 1/8/2024	5,214,549	0.33
USD 54,000	Specialty Building Products / SBP Finance 6.375% 30/9/2026	48,747	0.00
USD 54,000	Spirit AeroSystems 5.5% 15/1/2025	52,950	0.00
USD 6,000	Spirit AeroSystems 7.5% 15/4/2025	5,831	0.00
USD 73,000	Sprint 7.625% 1/3/2026	77,566	0.01
USD 303,000	Sprint Capital 6.875% 15/11/2028	322,706	0.02
USD 2,045,313	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 4.738% 20/9/2029	2,050,064	0.13
USD 249,000	SRM Escrow Issuer 6% 1/11/2028	225,493	0.01
USD 248,000	SRS Distribution 4.625% 1/7/2028	220,011	0.01
USD 233,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	221,647	0.01
USD 31,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	27,224	0.00
USD 230,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	211,331	0.01
USD 90,000	Staples 7.5% 15/4/2026	76,721	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 23,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	20,654	0.00
USD 74,000	Starwood Property Trust 5.5% 1/11/2023	73,760	0.01
USD 67,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	57,759	0.00
USD 165,000	Steel Dynamics 2.4% 15/6/2025	156,606	0.01
USD 74,000	Stevens 6.125% 1/10/2026	74,213	0.01
USD 270,000	Switch 3.75% 15/9/2028	268,150	0.02
USD 52,000	Synaptics 4% 15/6/2029	44,901	0.00
USD 3,076,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	3,014,930	0.19
USD 1,544,000	Synchrony Financial 4.875% 13/6/2025	1,524,287	0.10
USD 267,000	Syneos Health 3.625% 15/1/2029	227,906	0.01
USD 9,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/3/2027	8,227	0.00
USD 222,000	Tap Rock Resources 7% 1/10/2026	210,581	0.01
USD 41,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	39,480	0.00
USD 120,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	109,085	0.01
USD 122,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	100,955	0.01
USD 56,000	Tenet Healthcare 4.625% 1/9/2024	54,557	0.00
USD 80,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	72,830	0.01
USD 165,000	Tenet Healthcare 4.875% 1/1/2026	157,391	0.01
USD 31,000	Tenet Healthcare 6.25% 1/2/2027	29,823	0.00
USD 1,290,000	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2036	1,287,954	0.08
EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific 2% 15/4/2025	560,265	0.04
USD 272,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	249,947	0.02
USD 1,921,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	1,739,684	0.11
USD 489,000	T-Mobile USA 2.25% 15/2/2026	450,149	0.03
USD 113,000	Tri Pointe Homes 5.25% 1/6/2027	102,813	0.01
USD 61,000	Triumph 8.875% 1/6/2024	61,853	0.00
USD 40,000	TTMT Escrow Issuer 8.625% 30/9/2027	40,248	0.00
USD 127,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	106,093	0.01
USD 106,000	Twitter 3.875% 15/12/2027	98,845	0.01
USD 26,000	Uber Technologies 4.5% 15/8/2029	22,647	0.00
USD 380,000	Uber Technologies 6.25% 15/1/2028	363,419	0.02
USD 66,000	Uber Technologies 7.5% 15/9/2027	65,900	0.00
USD 34,000	Uber Technologies 8% 1/11/2026	34,452	0.00
USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 3.46% 15/6/2050	2,720,135	0.17
USD 3,324,926	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	3,158,221	0.20
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	3,909,721	0.25
USD 141,000	United Airlines 4.375% 15/4/2026	129,731	0.01
USD 91,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	80,194	0.01
USD 1,144,420	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/4/2029	1,147,379	0.07
USD 175,120	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/7/2027	165,051	0.01
USD 15,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/4/2023	14,692,276	0.93

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 30,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/8/2023	29,069,722	1.84
USD 8,230,900	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/3/2023	8,114,082	0.51
USD 26,500,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/11/2024	24,991,777	1.58
USD 6,220,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/2/2025	5,934,998	0.38
USD 47,385,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/3/2025	45,450,730	2.87
USD 22,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/8/2041	16,526,211	1.05
USD 27,405,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/5/2025	26,904,537	1.70
USD 57,895,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/6/2025	56,992,652	3.60
USD 57,490,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/8/2025	56,964,506	3.60
USD 59,000	Uniti / Uniti Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2028	49,389	0.00
USD 106,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	102,662	0.01
USD 2,700,000	US Bancorp 2.215% 27/1/2028	2,472,899	0.16
USD 1,325,000	US Bancorp 4.548% 22/7/2028	1,335,083	0.08
USD 88,000	US Foods 6.25% 15/4/2025	87,893	0.01
USD 280,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/4/2026	261,520	0.02
USD 75,000	Vail Resorts 6.25% 15/5/2025	75,395	0.01
USD 400,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	352,028	0.02
USD 355,000	VeriSign 5.25% 1/4/2025	360,924	0.02
USD 141,000	Veritas US / Veritas Bermuda 7.5% 1/9/2025	116,008	0.01
USD 7,630,000	Verizon Communications 2.1% 22/3/2028	6,763,424	0.43
USD 150,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	130,686	0.01
USD 88,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	81,087	0.01
USD 3,095,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	3,023,561	0.19
USD 1,290,000	Virginia Electric and Power 3.75% 15/5/2027	1,271,963	0.08
USD 139,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	134,301	0.01
USD 1,842,000	VMware 1% 15/8/2024	1,725,437	0.11
USD 4,490,000	VMware 1.4% 15/8/2026	3,977,902	0.25
USD 1,925,000	VMware 3.9% 21/8/2027	1,848,689	0.12
USD 52,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	44,785	0.00
USD 1,560,000	Wells Fargo 3.526% 24/3/2028	1,476,134	0.09
USD 3,120,000	Wells Fargo 3.908% 25/4/2026	3,059,609	0.19
USD 2,715,000	Wells Fargo 4.54% 15/8/2026	2,704,568	0.17
USD 1,374,830	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 3.477% 15/8/2050	1,363,026	0.09
USD 4,004,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 3.451% 15/2/2048	3,892,576	0.25
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 3.148% 15/5/2048	1,528,850	0.10
USD 4,765,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 3.372% 15/1/2059	4,603,191	0.29
USD 3,075,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 3.635% 15/1/2059	2,985,790	0.19
USD 4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 3.418% 15/9/2050	4,769,539	0.30
USD 198,000	WESCO Distribution 7.125% 15/6/2025	199,185	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 4,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	4,027	0.00
USD 66,000	Western Midstream Operating 4.65% 1/7/2026	62,793	0.00
USD 202,000	Western Midstream Operating 4.75% 15/8/2028	194,327	0.01
USD 1,770,672	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 3.393% 15/8/2047	1,756,389	0.11
USD 70,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	67,967	0.00
USD 780,000	Workday 3.5% 1/4/2027	747,369	0.05
USD 243,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	225,050	0.01
USD 85,000	Wynn Las Vegas / Wynn Las Vegas Capital 5.25% 15/5/2027	76,786	0.01
USD 677,000	Zayo 4% 1/3/2027	577,567	0.04
USD 154,000	ZoomInfo Technologies / ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	133,683	0.01
		1,025,444,083	64.81
	ウルグアイ		
USD 122,188	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	125,040	0.01
債券合計		1,451,393,379	91.73
	コマーシャル・ペーパー		
	オーストラリア		
USD 3,000,000	National Australia Bank 0% 15/3/2023	2,941,113	0.19
	米国		
USD 5,000,000	Enel Finance America 0% 20/9/2022	4,992,318	0.31
USD 1,700,000	Enel Finance America 0% 21/11/2022	1,687,168	0.11
USD 2,000,000	Enel Finance America 0% 8/9/2023	1,920,268	0.12
USD 1,400,000	General Motors Financial 0% 14/11/2022	1,390,191	0.09
USD 5,590,000	HSBC USA 0% 14/6/2023	5,407,229	0.34
USD 3,000,000	HSBC USA 0% 23/8/2023	2,873,238	0.18
		18,270,412	1.15
コマーシャル・ペーパー合計		21,211,525	1.34
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		1,472,604,904	93.07
投資有価証券合計		1,472,604,904	93.07
その他の純資産		109,651,915	6.93
純資産合計(米ドル)		1,582,256,819	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
CAD	412,060	USD	321,005	State Street	21/9/2022	(7,285)
EUR	2,395,367	USD	2,536,951	Morgan Stanley	21/9/2022	(137,427)
EUR	1,790,000	USD	1,847,681	State Street	21/9/2022	(54,574)
EUR	1,790,000	USD	1,847,702	JP Morgan	21/9/2022	(54,595)
EUR	1,011,000	USD	1,036,309	HSBC Bank	21/9/2022	(23,555)
GBP	4,345,000	USD	5,322,343	BNY Mellon	21/9/2022	(276,580)
GBP	1,815,032	USD	2,221,311	Royal Bank of Canada	21/9/2022	(113,550)
GBP	1,811,000	USD	2,136,125	Toronto-Dominion	21/9/2022	(33,047)
USD	388,977	GBP	310,000	Toronto-Dominion	21/9/2022	28,980
USD	119,113,530	GBP	95,973,000	HSBC Bank	21/9/2022	7,661,971
USD	322,943	CAD	413,000	JP Morgan	21/9/2022	8,508
USD	142,072,603	EUR	134,152,000	BNP Paribas	21/9/2022	7,687,778
USD	3,144,069	GBP	2,588,000	State Street	21/9/2022	138,675
USD	2,209,059	EUR	2,157,000	RBS	21/9/2022	48,316
USD	112,665	EUR	111,590	RBS	14/12/2022	230
未実現純評価益						14,873,845
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	175,750,350	USD	179,589,418	BNY Mellon	15/9/2022	(3,603,258)
USD	2,835,245	EUR	2,815,748	BNY Mellon	15/9/2022	15,756
未実現純評価損						(3,587,502)
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	1,217,689	USD	877,198	BNY Mellon	15/9/2022	(5,703)
未実現純評価損						(5,703)
未実現純評価益合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 447,634,595米ドル)						11,280,640

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8月31日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
(262)	EUR	Euro B0BL	2022年9月	32,297,551	387,927
(2)	EUR	Euro Bund	2022年9月	296,568	5,562
(107)	EUR	Euro Schatz	2022年9月	11,631,630	63,157
(24)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2022年9月	25,854,398	(71,971)
(8)	USD	US Long Bond (CBT)	2022年12月	1,090,250	6,673
(275)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2022年12月	32,205,078	145,790
(3)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2022年12月	351,328	1,484
(237)	USD	US Ultra 10 Year Note	2022年12月	29,732,391	151,588
(86)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2022年12月	12,956,438	(36,969)
3,165	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2022年12月	659,482,144	(849,877)
(8)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2022年12月	1,666,937	2,898
(1,397)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2022年12月	154,925,116	430,780
(126)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2022年12月	13,973,203	45,477
合計				976,463,032	282,519

## スワップ 2022年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 34,540,000	ファンドはCDX.NA.IG.38.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	20/6/2027	150,133	(135,358)
CDS	USD (3,969,900)	ファンドはCDX.NA.HY.38.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2027	(40,895)	(40,692)
IRS	USD 35,755,000	ファンドは2.95053%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	30/6/2024	(389,162)	(389,162)
IRS	USD 35,755,000	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.77909%の固定金利を支払う	Bank of America	30/11/2026	515,491	515,491
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 109,235,786米ドル）					235,567	(49,721)

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8月31日現在

保有高	摘要	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
TBA			
	米国		
USD 15,230,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	15,194,602	0.96
TBA合計		15,194,602	0.96
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 15,194,602米ドル)			

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】(2023年4月末現在)

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

資産総額	2,191,139,559円
負債総額	1,998,121円
純資産総額( - )	2,189,141,438円
発行済数量	1,164,388,637口
1 単位当たり純資産額( / )	1.8801円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等  
該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期  
受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典  
該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容  
譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

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

7 受益権の譲渡の対抗要件

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

8 受益権の再分割

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

9 償還金

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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



ます。

## 第三部【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 該当事項はありません。

##### (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2023年4月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)

種類	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	194	10,123,302
単位型株式投資信託	71	440,236
合計	265	10,563,539

### 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36期事業年度（自2022年1月1日 至2022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35期 (2021年12月31日現在)	第36期 (2022年12月31日現在)
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>			
現金・預金		17,813	18,002
立替金		16	50
前払費用		223	260
未収入金	2	527	2
未収委託者報酬		2,017	1,751
未収運用受託報酬		2,244	2,880
未収収益	2	981	570
その他流動資産		2	-
流動資産計		23,827	23,520
<b>固定資産</b>			
<b>有形固定資産</b>			
建物附属設備	1	789	744
器具備品	1	575	553
有形固定資産計		1,364	1,297
<b>無形固定資産</b>			
ソフトウェア		10	12
無形固定資産計		10	12
<b>投資その他の資産</b>			
投資有価証券		50	39
長期差入保証金		1,118	1,125
前払年金費用		1,001	1,084
長期前払費用		12	9
繰延税金資産		889	898
投資その他の資産計		3,072	3,156
固定資産計		4,448	4,465
資産合計		28,275	27,986

	第35期 (2021年12月31日現在)	第36期 (2022年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	143	143
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	70	70
未払手数料	459	421
その他未払金	2,991	1,995
未払費用	2	
未払消費税等	272	172
未払法人税等	402	384
為替予約	-	4
前受金	166	276
賞与引当金	2,156	1,778
役員賞与引当金	203	149
早期退職慰労引当金	-	326
流動負債計	7,630	6,355
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	82	92
資産除去債務	784	961
固定負債計	866	1,053
負債合計	8,497	7,409
<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	9,470	10,276
利益剰余金合計	9,807	10,612
株主資本合計	19,775	20,580
<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	19,778	20,576
負債・純資産合計	28,275	27,986

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第35期 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		6,653	6,484
運用受託報酬	1	8,355	8,687
その他営業収益	1	14,536	16,110
営業収益計		29,546	31,281
営業費用			
支払手数料		1,534	1,551
広告宣伝費		170	188
調査費			
調査費		298	360
委託調査費	1	4,326	4,677
調査費計		4,625	5,037
委託計算費		94	106
営業雑経費			
通信費		51	86
印刷費		95	87
諸会費		39	47
営業雑経費計		187	222
営業費用計		6,611	7,106
一般管理費			
給料			
役員報酬		579	915
給料・手当		5,106	5,934
賞与		2,616	2,360
給料計		8,302	9,209
退職給付費用		352	463
福利厚生費		1,073	1,109
事務委託費	1	3,360	3,699
交際費		11	34
寄付金		-	1
旅費交通費		24	123
租税公課		260	285
不動産賃借料		902	901
水道光熱費		53	76
固定資産減価償却費		426	441
資産除去債務利息費用		0	0
事務過誤取引損		519	3
諸経費		348	431
一般管理費計		15,638	16,782
営業利益		7,296	7,392

	第35期 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
営業外収益		
為替差益	102	53
その他	1	3
営業外収益計	103	57
営業外費用		
有価証券売却損	-	2
固定資産除却損	0	-
その他	-	0
営業外費用計	0	2
経常利益	7,398	7,448
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	0	362
特別損失計	0	362
税引前当期純利益	7,398	7,085
法人税、住民税及び事業税	2,415	2,485
法人税等調整額	0	5
当期純利益	4,984	4,605



## (3)【株主資本等変動計算書】

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

第36期 (自 2022年1月1日 至 2022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				
2022年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,470	9,807	19,775	3	3	19,778
当期変動額											
剰余金の配当						3,800	3,800	3,800			3,800
当期純利益						4,605	4,605	4,605			4,605
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									7	7	7
当期変動額合計	-	-	-	-	-	805	805	805	7	7	798
2022年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	3	3	20,576

## 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) 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. 収益及び費用の計上基準

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。

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。

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。

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。

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。

## 7. その他計算書類作成のための基本となる重要な事項

## (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。

## (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。

**(会計方針の変更)****(収益認識に関する会計基準等の適用)**

「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。

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。

これによる財務諸表に与える影響はありません。

なお、収益認識会計基準第89-3項に定める経過的な取扱いに従って、前会計期間に係る「注記事項(収益認識関係)」については記載していません。

**(時価の算定に関する会計基準等の適用)**

「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。これによる財務諸表に与える影響はありません。

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。ただし、「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 2019年7月4日)第7-4項に定める経過的な取扱いに従って、当該注記のうち前会計期間に係るものについては記載していません。

**(未適用の会計基準等)**

「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号 2021年8月12日 企業会計基準委員会)

**(1) 概要**

2020年3月27日に成立した「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、連結納税制度を見直しグループ通算制度へ移行することとされたことを受け、グループ通算制度を適用する場合における法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示の取扱を明らかにすることを目的として企業会計基準委員会から公表されたものです。

**(2) 適用予定日**

2023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 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
建物附属設備	2,246 百万円	2,488 百万円
器具備品	1,470 百万円	1,662 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 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
未収入金	524 百万円	- 百万円
未収収益	377 百万円	186 百万円
その他未払金	1,940 百万円	1,982 百万円
未払費用	112 百万円	55 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 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022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 関係会社との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 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
運用受託報酬	249 百万円	224 百万円
その他営業収益	6,036 百万円	6,692 百万円
委託調査費	1,178 百万円	1,869 百万円
事務委託費	1,204 百万円	1,351 百万円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(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

	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
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

当事業年度(自 2022年1月1日 至 2022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
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

**（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。

	前事業年度	当事業年度
	(自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	(自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
1年以内	835 百万円	726 百万円
1年超	-	1,938 百万円
合計	835 百万円	2,665 百万円

(注) 前事業年度における未経過リース料には、解約損害金が含まれております。

**（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（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おります。

## (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(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	-	-	-

## 当事業年度(2022年12月31日)

(単位:百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	1,125	1,077	47

(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、未収入金、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。

## (注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

当事業年度(2022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	18,002	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,751	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,880	-	-	-
(4) 未収収益	570	-	-	-
(5) 未収入金	2	-	-	-
合計	23,209	-	-	-

## 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。

当事業年度(2022年12月31日)

(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	-	1,077	-	1,077

## (注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金の時価について、そのうち事務所敷金については、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しているため、レベル2の時価に分類しております。また従業員社宅敷金については、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しているため、レベル2の時価に分類しております。

## (退職給付関係)

前事業年度(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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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
未積立退職給付債務	82
未認識数理計算上の差異	1,018
未認識過去勤務費用	65
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	33
退職給付引当金	919
前払年金費用	82
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,001
	919

## (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 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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,588
勤務費用	392
利息費用	17
数理計算上の差異の発生額	78
退職給付の支払額	116
過去勤務費用の発生額	0
退職給付債務の期末残高	2,803

## (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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
年金資産の期首残高	3,606
期待運用収益	3
数理計算上の差異の発生額	573
事業主からの拠出額	448
退職給付の支払額	116
年金資産の期末残高	3,368

## (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 (2022年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,710
年金資産	3,368
	657
非積立型制度の退職給付債務	92
未積立退職給付債務	565
未認識数理計算上の差異	455
未認識過去勤務費用	29
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	991
退職給付引当金	92
前払年金費用	1,084
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	991

## (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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
勤務費用	392
利息費用	17
期待運用収益	3
数理計算上の差異の費用処理額	27
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	375
特別退職金	362
合計	738

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

## (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 (2022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88%、株式11%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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	0.1%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、87百万円 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 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	161	140
賞与引当金	660	544
資産除去債務	240	294
未払事業税	89	83
早期退職慰労引当金	-	99
退職給付引当金	25	28
有形固定資産	1	0
その他	78	121
繰延税金資産合計	1,257	1,312
繰延税金負債		
退職給付引当金	306	331
資産除去債務に対応する除去費用	59	82
その他	1	-
繰延税金負債合計	367	414
繰延税金資産の純額	889	898

（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す。

	（単位：百万円）	
	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	889	898

## 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 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
	法定実効税率	30.6 %
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.0	3.9
その他	0.0	0.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.6 %	35.0 %

**（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%～0.72%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

当事業年度において、資産の除去時点において必要とされる除去費用の見積額が前回見積算出時における見積額を大幅に超過することが明らかになったことから、見積りの変更による増加額を0.72%で割り引き、変更前の資産除去債務に176百万円加算しております。

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
期首残高	783	784
見積りの変更による増加額	-	176
時の経過による調整額	0	0
期末残高	784	961

**（収益認識関係）**

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

## 1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
委託者報酬	6,484 百万円
運用受託報酬	7,644 百万円
成功報酬（注）	1,042 百万円
その他営業収益	16,110 百万円
合計	31,281 百万円

（注）成功報酬は、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会計期間末において存在する顧客との契約から当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）**

前事業年度（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。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022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	6,484	8,687	16,110	31,281

(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
14,721	13,745	2,813	31,281

（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	6,917	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	4,287	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 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		
							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

## 当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022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	224	未収収益	186
							受入手数料	6,692		
							委託調査費	1,869	未払費用	55
							事務委託費	1,351		
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	1,982	その他未払金	1,982

- (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 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022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 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		

## 当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022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	4,287	未収収益	180
							委託調査費	35		
							事務委託費	12		

## (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 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
1株当たり純資産額	1,318,566 円 41 銭	1,371,780 円 88 銭
1株当たり当期純利益金額	332,267 円 26 銭	307,029 円 07 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 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,984	4,605
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)	4,984	4,605
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託会社

- ・名称 : 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 342,037百万円（2023年3月末現在）
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

## &lt;参考：再信託受託会社の概要&gt;

- ・名称 : 株式会社日本カストディ銀行
- ・資本金の額 : 51,000百万円（2023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） （2023年3月末現在）	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社*	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社S B I証券	48,323	
野村証券株式会社*	10,000	
フィデリティ証券株式会社	11,757.5	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱U F J モルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	19,495	
ソニー銀行株式会社	38,500	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

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

## 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項又は第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

2023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 水野 龍也

## 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2022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。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類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。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

## 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

2023年6月30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 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2022年10月21日から2023年4月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2023年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

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

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（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。