

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年6月28日

【計算期間】 第36期（自 2023年10月3日 至 2024年4月1日）

【ファンド名】 ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 有田 浩之

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 坂井 瑛美

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【電話番号】 03-6703-7940

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

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

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

<商品分類表>

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

<属性区分表>

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

<各分類および区分の定義>

・商品分類

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

・属性区分

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

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まず。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/）をご参照ください。

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

ファンドの特色

a. ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

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

ラテンアメリカ主要国のご紹介			
<p>ブラジル</p> <p>首都:ブラジリア</p> <p>面積:851.2万km²(日本の約22.5倍)</p> <p>言語:ポルトガル語</p> <p>主要産業:製造業、鉱業(鉄鉱石他)、 農牧業(砂糖、オレンジ、 コーヒー、大豆他)</p>	 <p>BRICSの一角をなす中南米一の大国で、世界最大の日系社会を有しています。豊富な資源と高い食糧生産力を誇ります。</p>	<p>メキシコ</p> <p>首都:メキシコシティ</p> <p>面積:196万km²(日本の約5倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:製造業、鉱業、商業</p>	 <p>マヤ、アステカ文明など多彩な世界遺産の宝庫です。日本とは2005年、経済連携協定が締結され、経済関係が緊密化しています。</p>
<p>チリ</p> <p>首都:サンティアゴ</p> <p>面積:75.6万km²(日本の約2倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:鉱業、農林水産業、 製造業(食品加工、木材加工)</p>	 <p>魚介類やワインなどで知られる自然の豊かな国です。自由貿易を推進しており、日本とは2007年に経済連携協定を締結しました。</p>	<p>ペルー</p> <p>首都:リマ</p> <p>面積:129万km²(日本の約3.4倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:製造業、石油・鉱業、 商業、建設業、農業</p>	 <p>インカ帝国の中心地として古代文明の遺跡を有しています。また、銀、銅、亜鉛などの鉱物資源にも恵まれています。</p>

出所:外務省データ

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

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

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

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

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

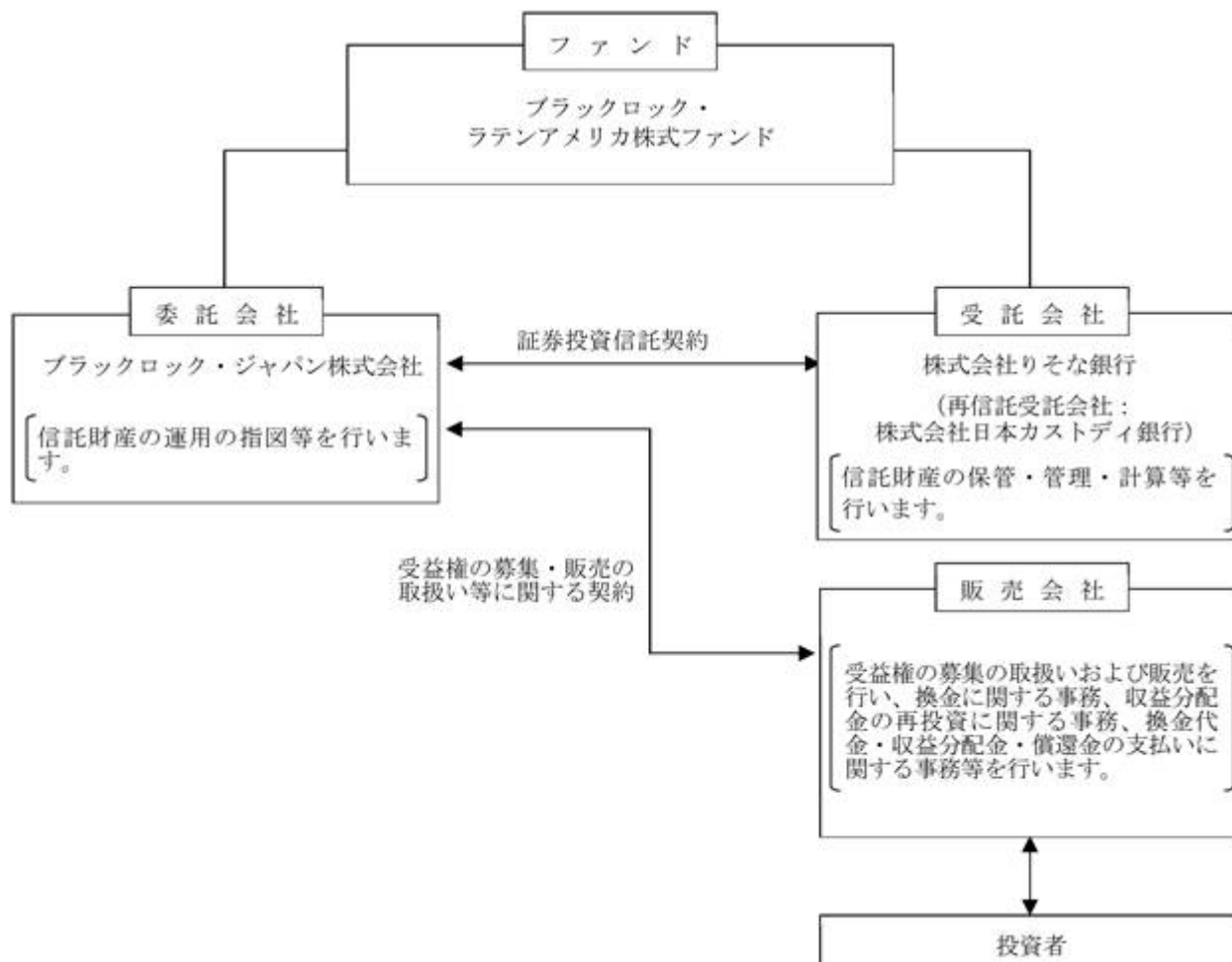
投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

c. 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。

(2) 【ファンドの沿革】

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

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

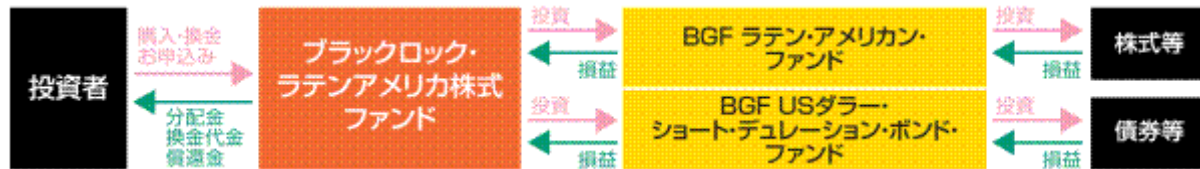
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

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。

<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



<委託会社の概況>

2024年3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、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

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

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

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

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

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

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

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

投資対象とする有価証券

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

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

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

投資対象とする金融商品

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

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

投資対象ファンドの概要

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

(a) B G F ラテン・アメリカン・ファンド

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

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

(b) BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

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

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

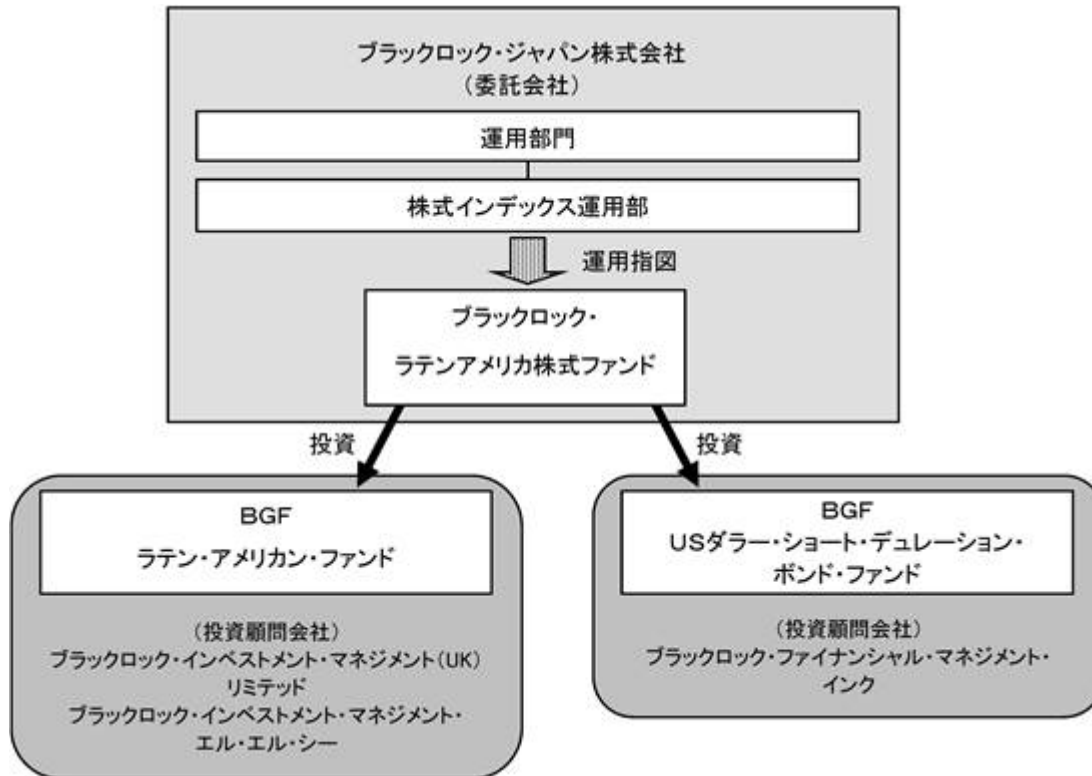
(3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

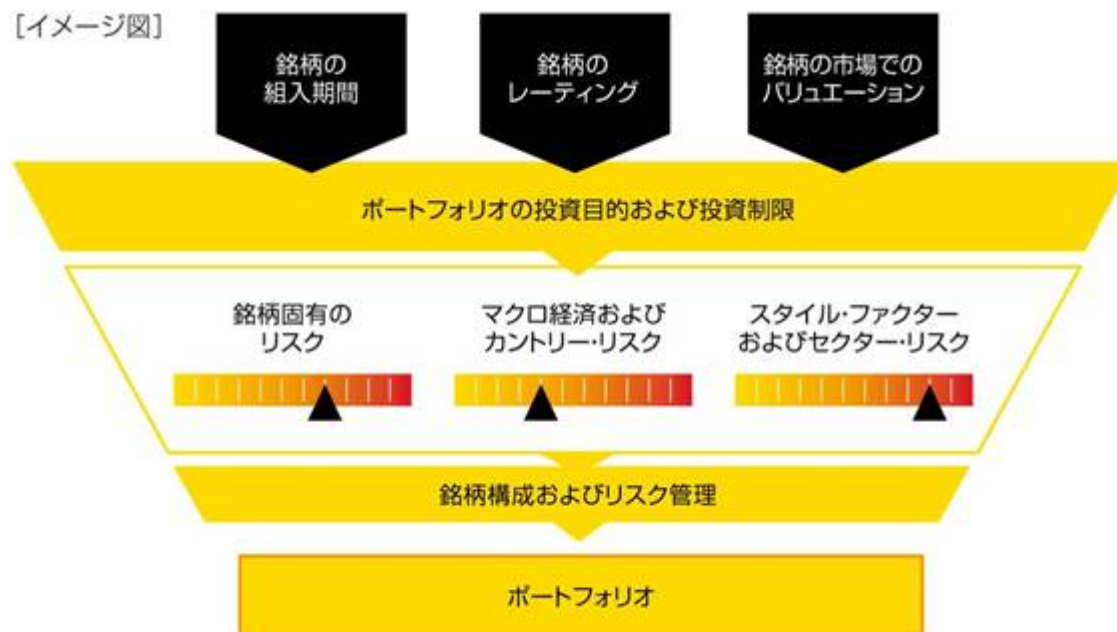
当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンド（「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」）の運用プロセス>

【イメージ図】



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

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約10.5兆ドル*（約1,585兆円）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。

* 2024年3月末現在。（円換算レートは1ドル＝151.345円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

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

a．分配対象額の範囲

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

b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

c．留保益の運用方針

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

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

収益の分配

- a. 信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。
- (a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
- (b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- b. 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

収益分配金の支払い

a. 支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

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

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

b. 時効

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

(5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

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

外国為替予約の指図および範囲

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

資金の借入れ

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

信用リスク集中回避のための投資制限

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。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．株価変動リスク

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

b．為替変動リスク

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

c．カンントリー・リスク

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

d．債券投資のリスク

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

e．デリバティブ取引のリスク

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

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

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

b．ファンドの繰上償還

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

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．流動性リスクに関する事項

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

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

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

e．収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

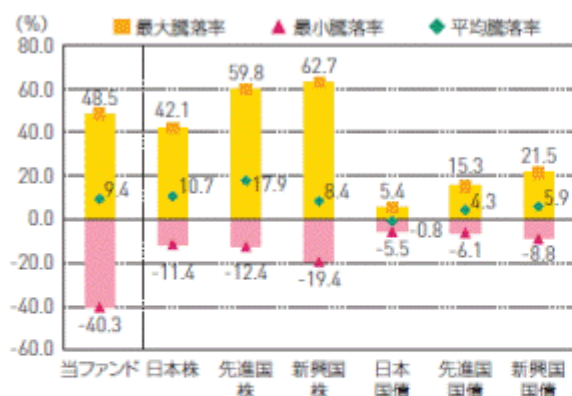
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

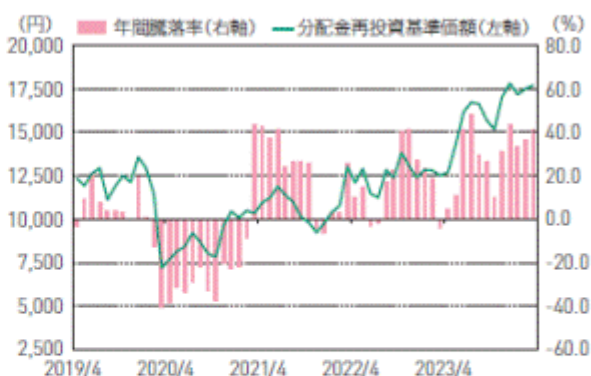
当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2019年4月～2024年3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

(2019年4月～2024年3月)



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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

※各資産クラスの指数

- 日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
 - 先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
 - 新興国株…MSCIエマージングマーケット指数(配当込み、円ベース)
 - 日本国債…NOMURA-BPI国債
 - 先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
 - 新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・レティバシファイド(円ベース)
- (注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

<各指数について>

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

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

NOMURA-BPI国債は、野村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・レティバシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

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

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

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

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

^{*} 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。

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。

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2024年3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。

（参考情報）ファンドの総経費率

- ・直近の運用報告書の対象期間（2023年10月3日から2024年4月1日）における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

総経費率 (+ +)	当ファンドの費用の比率	投資先ファンドの運用管 理費用の比率	投資先ファンドの運用管 理費用以外の比率
2.15%	2.08%	0.00%	0.07%

上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれません。消費税等のかかるものは消費税等を含む。）です。

の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

の費用と の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

計算方法等の詳細は、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。

5 【運用状況】

以下の運用状況は2024年3月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

(1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,950,763,169	97.01
内 ルクセンブルグ	1,950,763,169	97.01
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	60,029,873	2.99
純資産総額	2,010,793,042	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	120,064	14,761.77	1,772,369,276	16,082.77	1,930,974,909	96.03
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	7,940	2,405.25	19,097,809	2,492.20	19,788,260	0.98

(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	97.01

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【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】

2024年3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17期(2014年10月1日)	4,131,411,387	(同左)	0.9469	(同左)
第18期(2015年4月1日)	3,346,838,747	(同左)	0.8318	(同左)
第19期(2015年10月1日)	2,504,805,334	(同左)	0.6614	(同左)
第20期(2016年4月1日)	2,500,241,467	(同左)	0.6992	(同左)
第21期(2016年10月3日)	2,386,644,835	(同左)	0.6979	(同左)
第22期(2017年4月3日)	2,725,166,515	(同左)	0.8347	(同左)
第23期(2017年10月2日)	2,750,842,313	(同左)	0.9488	(同左)
第24期(2018年4月2日)	2,529,578,814	(同左)	0.9510	(同左)
第25期(2018年10月1日)	2,257,558,979	(同左)	0.8712	(同左)
第26期(2019年4月1日)	2,322,966,317	(同左)	0.9357	(同左)
第27期(2019年10月1日)	2,094,367,503	(同左)	0.8929	(同左)
第28期(2020年4月1日)	1,158,987,039	(同左)	0.5409	(同左)
第29期(2020年10月1日)	1,318,823,604	(同左)	0.6036	(同左)
第30期(2021年4月1日)	1,618,656,541	(同左)	0.7868	(同左)
第31期(2021年10月1日)	1,560,373,875	(同左)	0.7616	(同左)
第32期(2022年4月1日)	1,877,589,291	(同左)	0.9813	(同左)
第33期(2022年10月3日)	1,577,415,933	(同左)	0.9435	(同左)
第34期(2023年4月3日)	1,523,768,187	(同左)	0.9390	(同左)
第35期(2023年10月2日)	1,934,735,479	(同左)	1.2182	(同左)
第36期(2024年4月1日)	2,010,298,282	(同左)	1.3319	(同左)
2023年3月末現在	1,528,319,071		0.9418	
2023年4月末現在	1,578,898,871		0.9562	
2023年5月末現在	1,738,905,659		1.0755	
2023年6月末現在	2,010,477,377		1.2158	
2023年7月末現在	2,042,852,548		1.2580	
2023年8月末現在	1,994,603,125		1.2511	
2023年9月末現在	1,876,529,845		1.1806	
2023年10月末現在	1,808,654,568		1.1414	
2023年11月末現在	2,017,022,677		1.2825	
2023年12月末現在	2,074,800,772		1.3404	
2024年1月末現在	1,988,678,223		1.2918	
2024年2月末現在	2,022,974,321		1.3160	
2024年3月末現在	2,010,793,042		1.3319	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	
第28期	
第29期	
第30期	
第31期	
第32期	
第33期	
第34期	
第35期	
第36期	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第17期	8.1
第18期	12.2
第19期	20.5
第20期	5.7
第21期	0.2
第22期	19.6
第23期	13.7
第24期	0.2
第25期	8.4
第26期	7.4
第27期	4.6
第28期	39.4
第29期	11.6
第30期	30.4
第31期	3.2
第32期	28.8
第33期	3.9
第34期	0.5
第35期	29.7
第36期	9.3

(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】

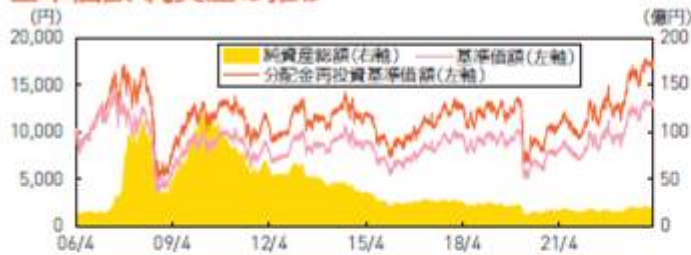
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第17期	243,643,883	1,079,730,201	4,363,287,131
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025
第25期	117,594,229	186,277,878	2,591,319,376
第26期	118,990,077	227,604,784	2,482,704,669
第27期	48,754,057	185,851,402	2,345,607,324
第28期	69,741,530	272,577,105	2,142,771,749
第29期	163,469,750	121,183,503	2,185,057,996
第30期	100,875,333	228,594,807	2,057,338,522
第31期	126,401,602	135,002,639	2,048,737,485
第32期	148,319,945	283,734,261	1,913,323,169
第33期	69,762,055	311,252,659	1,671,832,565
第34期	140,291,207	189,323,326	1,622,800,446
第35期	301,518,841	336,077,661	1,588,241,626
第36期	95,467,640	174,322,558	1,509,386,708

(参考情報)

運用実績

2024年3月末現在

基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
 ※ 分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

分配の推移

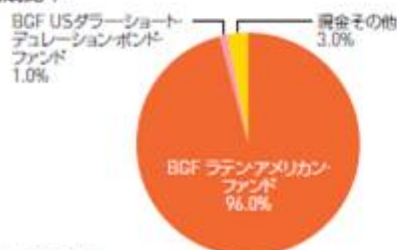
	設定来累計	3,500円
第31期	2021年10月	0円
第32期	2022年4月	0円
第33期	2022年10月	0円
第34期	2023年4月	0円
第35期	2023年10月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

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

資産構成比率

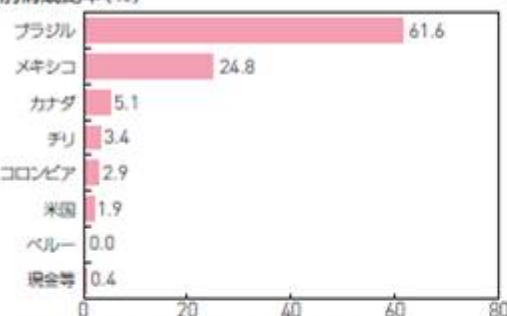


※ 比率は対純資産総額。
 ※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄(%)

	銘柄名	比率
1	ヴァーレ	8.6
2	ウォルマート・デ・メキシコ	7.1
3	ブラデスコ銀行	6.6
4	ブラジル石油公社	5.6
5	アンペブ	4.8
6	グルボ・アエロポルチュアリオ・デル・パシフィコ	4.5
7	イタウ・ウニバンコ・ホールディング	4.2
8	B3 SA-ブラジル・ポリサルバルカオン	4.2
9	フォームト・エコノミコ・メヒカノ	4.0
10	MAGシルバー	3.6

国別構成比率(%)



※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

業種別構成比率(%)



年間収益率の推移

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

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

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

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

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

^{*} 2024年11月5日以降は、原則として、午後3時30分までに販売会社が受け付けたものを当日の申込分とする予定です。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、お申込みの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/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

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

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

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

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

^{*} 2024年11月5日以降は、原則として、午後3時30分までに販売会社が受け付けたものを当日の申込分とする予定です。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、お申込みの販売会社にお問い合わせください。

(2) 換金単位

1口以上1口単位

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

(3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、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。

(6) 換金代金の支払い

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

(7) 換金の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

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

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

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

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

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

信託約款の変更

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

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

運用報告書の作成

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

信託事務の委託

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

関係法人との契約の更改等に関する手続き

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

公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

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

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第36期計算期間(2023年10月3日から2024年4月1日まで)の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第35期 (2023年10月2日現在)	第36期 (2024年4月1日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	44,045,239	80,919,575
投資証券	1,914,355,823	1,951,020,849
流動資産合計	1,958,401,062	2,031,940,424
資産合計	1,958,401,062	2,031,940,424
負債の部		
流動負債		
未払解約金	4,535,257	1,286,997
未払受託者報酬	303,619	323,054
未払委託者報酬	17,814,576	18,955,156
その他未払費用	1,012,131	1,076,935
流動負債合計	23,665,583	21,642,142
負債合計	23,665,583	21,642,142
純資産の部		
元本等		
元本	1,588,241,626	1,509,386,708
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	346,493,853	500,911,574
(分配準備積立金)	464,446,257	581,278,930
元本等合計	1,934,735,479	2,010,298,282
純資産合計	1,934,735,479	2,010,298,282
負債純資産合計	1,958,401,062	2,031,940,424

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第35期 (自 2023年4月4日 至 2023年10月2日)	第36期 (自 2023年10月3日 至 2024年4月1日)
営業収益		
受取利息	5	4
有価証券売買等損益	288,482,109	177,331,323
為替差損益	184,755,682	19,557,368
営業収益合計	473,237,796	196,888,695
営業費用		
受託者報酬	303,619	323,054
委託者報酬	17,814,576	18,955,156
その他費用	1,063,392	1,110,177
営業費用合計	19,181,587	20,388,387
営業利益又は営業損失()	454,056,209	176,500,308
経常利益又は経常損失()	454,056,209	176,500,308
当期純利益又は当期純損失()	454,056,209	176,500,308
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()	69,275,992	10,401,655
期首剰余金又は期首欠損金()	99,032,259	346,493,853
剰余金増加額又は欠損金減少額	60,745,895	26,621,283
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	15,004,414	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	45,741,481	26,621,283
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	38,302,215
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	38,302,215
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	346,493,853	500,911,574

(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られ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られた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

4 収益及び費用の計上基準

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

5 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

(1) 外貨建資産等の会計処理

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

(2) 計算期間末日の取り扱い

第36期計算期間は前計算期間が休業日であったため、2023年10月3日から2024年4月1日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

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

(貸借対照表に関する注記)

項目	第35期 (2023年10月2日現在)	第36期 (2024年4月1日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,588,241,626口	1,509,386,708口
2 1口当たり純資産額	1.2182円	1.3319円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第35期 (自 2023年4月4日 至 2023年10月2日)	第36期 (自 2023年10月3日 至 2024年4月1日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(5円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(334,121,471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)(104,860,482円)、分配準備積立金(130,324,781円)により、分配対象収益は569,306,739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(4円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(166,098,649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)(125,860,709円)、分配準備積立金(415,180,277円)により、分配対象収益は707,139,639円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第35期 (2023年10月2日現在)	第36期 (2024年4月1日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左
4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第35期 (2023年10月2日現在)	第36期 (2024年4月1日現在)
期首元本額	1,622,800,446円	1,588,241,626円
期中追加設定元本額	301,518,841円	95,467,640円
期中一部解約元本額	336,077,661円	174,322,558円

2 有価証券関係

第35期(2023年10月2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	272,663,167
合計	272,663,167

第36期(2024年4月1日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	159,317,126
合計	159,317,126

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ投資証券	120,064.820	12,753,285.180	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	7,940.050	130,693.220	
	アメリカドル	小計	128,004.870	12,883,978.400 (1,951,020,849)	
投資証券	合計			1,951,020,849 (1,951,020,849)	
合計				1,951,020,849 (1,951,020,849)	

投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラス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、2023年8月31日に終了する計算期間(2022年9月1日から2023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2023年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2023年8月31日現在

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	U S 달러・ショート ・デデュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		851,366,525	1,652,940,266
未実現評価益 / (損)		71,471,665	(59,646,219)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	922,838,190	1,593,294,047
銀行預金	2 (a)	7,126,389	21,009,575
ブローカーに対する債権	14	-	2,090,000
未収利息および未収配当金	2 (a)	10,544,452	12,677,291
売却投資有価証券未収金	2 (a)	-	15,707,399*
販売投資証券未収金	2 (a)	1,243,696	510,190
事後通告証券契約の時価	2 (c)	-	48,695,934
資産合計		941,752,727	1,693,984,436
負債			
銀行からの借入金	2 (a)	-	152,782
未払収益分配金	2 (a)	205,553	486,853
購入投資有価証券未払金	2 (a)	1,466,811	64,506,827*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,510,907	5,496,707
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	-	1,537,331
未決済先渡為替予約	2 (c)	151,090	1,574,441
スワップの時価	2 (c)	-	790,803
その他の負債	4 , 5 , 6 , 7 , 8	1,794,041	1,316,114
負債合計		5,128,402	75,861,858
純資産合計		936,624,325	1,618,122,578

* 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 2023年 8月31日現在

ラテン・アメリカン・ファンド

	通貨	ラテン・アメリカン・ファンド		
		2023年 8月31日現在	2022年 8月31日現在	2021年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	936,624,325	835,233,169	882,654,961
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	59.38	49.60	59.01
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	58.45	42.06	42.15
クラスA 無分配投資証券	米ドル	71.09	57.12	63.53
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.78	8.05	9.14
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.86	4.89	5.59
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	9.31	7.57	8.46
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	8.86	6.99	7.80
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	6.47	5.25	5.90
クラスC 無分配投資証券	米ドル	51.63	42.01	47.31
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	59.26	49.46	58.87
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	58.31	41.93	42.02
クラスD 無分配投資証券	米ドル	80.63	64.31	70.99
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	6.35	5.26	5.96
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	51.14	42.06	47.56
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	9.62	7.53	8.35
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	7.03	5.66	6.30
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	44.23	35.82	40.19
クラスE 無分配投資証券	米ドル	63.97	51.67	57.75
クラス 無分配投資証券	米ドル	12.33	9.80	10.79
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	100.44	79.11	86.22
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	57.56	41.34	41.46
クラスX 無分配投資証券	米ドル	93.80	73.87	80.51

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。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

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 2023年8月31日現在（続き）

U S グラ ー ・ ショ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・
ボ ン ド ・ フ ァ ン ド

	通貨	2023年	2022年	2021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	1,618,122,578	1,582,256,819	1,799,880,962
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	7.95	8.07	8.64
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	米ドル	9.95	-	-
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	7.95	8.07	8.64
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ毎月分配型投資証券	オフショア 中国人民元	99.73	-	-
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	8.81	9.04	9.69
クラスA 無分配投資証券	米ドル	13.70	13.48	14.26
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.31	9.40	10.09
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.18	10.01	10.59
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	7.93	8.05	8.62
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.56	10.52	11.27
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.12	9.26	9.92
クラスD 無分配投資証券	米ドル	14.23	13.94	14.70
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.38	9.44	10.09
クラスE 無分配投資証券	米ドル	12.26	12.11	12.88
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.55	9.66	10.32
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.87	10.64	11.21
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.45	9.50	10.15
クラスS 毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	-	-
クラスS 無分配投資証券	米ドル	10.07	-	-
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.04	-	-
クラスX 無分配投資証券	米ドル	15.85	15.46	16.21

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。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

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 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	U S 달러・ショート ・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		835,233,169	1,582,256,819
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	581,243	1,628,778
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	2,219	63,406,089
スワップ利息	2 (c)	-	410,228
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	2,031,114
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	52,770,182	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	51,150	163,704
その他の払戻し	10	-	4,360
収益合計	2 (b)	53,404,794	67,644,273
費用			
スワップ利息	2 (c)	-	801,424
年間サービス費用	6	2,061,842	1,111,487
ローン・コミットメント・フィー	16	2,559	4,937
保管および預託報酬	2 (h), 7	283,774	200,783
販売報酬	5	143,563	682,339
税金	8	415,878	724,713
投資運用報酬	4	13,776,537	8,489,762
費用合計		16,684,153	12,015,445
純利益		36,720,641	55,628,828
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	53,517,421	(58,266,286)
事後通告証券契約	2 (c)	-	(271,737)
上場先物取引	2 (c)	-	(4,587,947)
スワップ取引	2 (c)	-	644,316
先渡為替予約	2 (c)	978,087	8,848,084
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	604,616	(493,621)
当期実現純評価益 / (損)		55,100,124	(54,127,191)
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)	85,670,023	54,562,737
事後通告証券契約	2 (c)	-	(121,542)
上場先物取引	2 (c)	-	(1,819,850)
スワップ取引	2 (c)	-	(496,761)
先渡為替予約	2 (c)	(99,685)	(12,855,081)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	21,298	32,040
当期末実現評価益 / (損) の純変動		85,591,636	39,301,543
運用成績による純資産の増加		177,412,401	40,803,180
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		293,257,830	749,669,561
投資証券買戻しによる正味支払額		(369,073,522)	(749,450,072)
資本の変動による純資産の(減少) / 増加		(75,815,692)	219,489
配当金宣言額	15	(205,553)	(5,156,910)
期末純資産		936,624,325	1,618,122,578

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 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度

ラテン・アメリカン・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	29,883	3,731	4,376	29,238
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	10,617	1,106	2,373	9,350
クラスA 無分配投資証券	12,115,267	3,392,793	4,515,888	10,992,172
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	657,955	343,865	483,768	518,052
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	9,709	14,482	1,630	22,561
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	147,967	64,046	33,699	178,314
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,794,404	8,601,050	8,512,421	2,883,033
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	645,744	605,799	415,535	836,008
クラスC 無分配投資証券	86,067	49,568	51,810	83,825
クラスD 毎年分配型投資証券	1,203	-	-	1,203
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	21,167	45,866	25,723	41,310
クラスD 無分配投資証券	1,365,548	294,026	577,048	1,082,526
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	39,917	-	-	39,917
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,522	28,764	13,577	19,709
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,592	-	-	1,592
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	790	-	-	790
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	7,337	54,564	24,028	37,873
クラスE 無分配投資証券	438,999	106,071	220,141	324,929
クラス 無分配投資証券	326,487	796,208	529,380	593,315
クラスJ 無分配投資証券	146,399	9,583	22,990	132,992
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	64	-	-	64
クラスX 無分配投資証券	894	738	1,207	425

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 2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度（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			
	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	3,308,180	2,108,780	1,980,390	3,436,570
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	-	500	-	500
クラスA 毎月分配型投資証券	1,622,723	3,762,438	2,646,107	2,739,054
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ毎月分配型投資証券	-	360	-	360
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	133,914	830,304	774,906	189,312
クラスA 無分配投資証券	29,209,532	15,118,651	12,512,472	31,815,711
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,544,711	13,445,608	5,677,226	19,313,093
クラスA I 無分配投資証券	85,176	106,771	74,347	117,600
クラスC 毎日分配型投資証券	79,975	181	5,309	74,847
クラスC 無分配投資証券	1,878,726	1,947,862	1,133,815	2,692,773
クラスD 毎月分配型投資証券	11,722,962	3,078,724	4,387,144	10,414,542
クラスD 無分配投資証券	38,431,341	13,025,050	20,544,884	30,911,507
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	982,026	4,951,730	2,496,993	3,436,763
クラスE 無分配投資証券	6,846,358	1,192,455	2,913,601	5,125,212
クラスI 毎四半期分配型投資証券	500	-	-	500
クラスI 無分配投資証券	6,568,581	3,763,266	2,258,999	8,072,848
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,793,538	1,844,722	5,420,533	2,217,727
クラスS 毎月分配型投資証券	-	500	-	500
クラスS 無分配投資証券	-	1,003	-	1,003
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	-	460	-	460
クラスX 無分配投資証券	10,126,487	303,303	126,175	10,303,615

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表 2023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 普通/優先株式			
ブラジル			
1,566,000	Alpargatas	2,857,483	0.30
3,014,892	Ambev*	8,547,219	0.91
12,404,498	Ambev	35,399,462	3.78
1,469,884	Arezzo Industria e Comercio	21,907,294	2.34
14,754,543	B3 - Brasil Bolsa Balcao	38,991,406	4.16
11,798,873	Banco Bradesco*	35,632,596	3.81
6,114,641	Banco Bradesco	18,554,288	1.98
4,140,751	Banco BTG Pactual	27,079,261	2.89
2,976,397	CCR	7,672,320	0.82
3,719,027	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	17,225,710	1.84
6,223,394	GRUPO DE MODA SOMA	9,764,251	1.04
27,160,336	Hapvida Participacoes e Investimentos	24,256,044	2.59
4,767,193	Itau Unibanco*	26,243,397	2.80
1,746,540	Localiza Rent a Car	22,258,770	2.37
1,617,165	Petroleo Brasileiro	23,076,944	2.47
3,553,668	Petroleo Brasileiro*	46,659,661	4.98
2,432,833	Petroleo Brasileiro	15,974,186	1.71
1,451,667	Rede D'Or Sao Luiz	8,491,670	0.91
5,299,404	Rumo	24,158,442	2.58
10,933,321	Sendas Distribuidora	26,407,739	2.82
1,168,511	Vale	15,688,983	1.68
5,735,230	Vale*	76,938,111	8.21
		533,785,237	56.99
カナダ			
2,037,496	MAG Silver	23,493,038	2.51
ケイマン諸島			
1,553,252	Pageseguro Digital*	14,134,593	1.51
チリ			
1,004,513	Banco Santander Chile*	19,095,792	2.04
407,171	Sociedad Quimica y Minera de Chile*	25,334,180	2.70
		44,429,972	4.74
コロンビア			
745,721	Bancolombia*	20,358,183	2.18
110,790	Bancolombia	782,438	0.08
		21,140,621	2.26

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ			
102,979	Globant*	21,298,117	2.27
397,322	Tenaris*	12,905,019	1.38
		34,203,136	3.65
メキシコ			
1,093,913	America Movil	21,375,060	2.28
16,540,217	Fibra Uno Administracion	25,390,237	2.71
425,537	Fomento Economico Mexicano	50,055,917	5.35
42,354	Grupo Aeroportuario del Pacifico	8,196,346	0.88
1,494,096	Grupo Aeroportuario del Pacifico	28,881,134	3.08
6,197,192	Grupo Financiero Banorte	54,823,253	5.85
3,727,962	Grupo Mexico	18,326,284	1.96
10,924,328	Wal-Mart de Mexico	44,603,362	4.76
		251,651,593	26.87
普通 / 優先株式合計		922,838,190	98.53
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		922,838,190	98.53
投資有価証券合計		922,838,190	98.53
その他の純資産		13,786,135	1.47
純資産合計(米ドル)		936,624,325	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 2023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)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	5,713,441	USD	3,719,350	BNY Mellon	15/9/2023	(16,954)
USD	361,198	AUD	557,746	BNY Mellon	15/9/2023	(229)
未実現純評価損						(17,183)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	439,612	USD	503,287	BNY Mellon	15/9/2023	(4,944)
USD	54,496	CHF	47,800	BNY Mellon	15/9/2023	312
未実現純評価損						(4,632)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	1,272,114	USD	1,395,343	BNY Mellon	15/9/2023	(14,428)
USD	269,840	EUR	247,249	BNY Mellon	15/9/2023	1,446
未実現純評価損						(12,982)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	2,388,647	USD	3,039,014	BNY Mellon	15/9/2023	(10,892)
USD	869,176	GBP	684,564	BNY Mellon	15/9/2023	1,343
未実現純評価損						(9,549)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	1,850,876	USD	237,103	BNY Mellon	15/9/2023	(985)
USD	20,803	HKD	162,682	BNY Mellon	15/9/2023	50
未実現純評価損						(935)
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	29,998,318	USD	7,377,918	BNY Mellon	15/9/2023	(99,641)
USD	967,544	PLN	3,965,126	BNY Mellon	15/9/2023	5,509
未実現純評価損						(94,132)
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	6,475,339	USD	4,804,686	BNY Mellon	15/9/2023	(11,820)
USD	714,231	SGD	964,760	BNY Mellon	15/9/2023	143
未実現純評価損						(11,677)
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 - 24,164,389米ドル)						(151,090)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2023年8月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	31.85
素材	17.06
消費財、非循環型	16.73
消費財、循環型	11.26
エネルギー	9.16
資本財	7.92
コミュニケーション	2.28
技術	2.27
その他の純資産	1.47
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2023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 379,000	National Australia Bank 4.944% 12/1/2028	375,966	0.02
USD 5,165,000	Westpac Banking 4.184% 22/5/2028*	5,002,199	0.31
		5,378,165	0.33
ベルギー			
EUR 600,000	KBC 0.5% 3/12/2029	610,419	0.04
バミューダ諸島			
USD 221,000	Carnival Bermuda 10.375% 1/5/2028	240,781	0.01
USD 15,000	NCL 8.375% 1/2/2028	15,465	0.00
USD 73,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	74,489	0.01
USD 8,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	7,472	0.00
USD 19,000	Weatherford International 6.5% 15/9/2028	19,048	0.00
		357,255	0.02
カナダ			
USD 4,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	3,643	0.00
USD 125,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	114,868	0.01
USD 87,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	80,471	0.01
USD 3,040,000	Bank of Montreal 5.2% 12/12/2024	3,022,586	0.19
USD 15,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030	15,220	0.00
USD 94,000	Bombardier 6% 15/2/2028	87,870	0.00
USD 146,000	Bombardier 7.125% 15/6/2026	143,672	0.01
USD 48,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	47,168	0.00
USD 83,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	82,883	0.01
USD 70,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	58,398	0.00
USD 371,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	367,636	0.02
USD 5,030,000	CPPIB Capital 0.5% 16/9/2024	4,783,933	0.30
USD 2,460,000	Enbridge 2.5% 14/2/2025	2,350,379	0.15
USD 26,000	Enerflex 9% 15/10/2027	25,870	0.00
USD 53,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	49,078	0.00
USD 53,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	52,921	0.01
USD 49,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	43,381	0.00
USD 15,000	GFL Environmental 3.75% 1/8/2025	14,307	0.00
USD 104,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	93,331	0.01
USD 2,000	GFL Environmental 4.25% 1/6/2025	1,937	0.00
USD 61,000	GFL Environmental 5.125% 15/12/2026	59,090	0.00
USD 25,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	25,544	0.00
USD 5,000	Masonite International 5.375% 1/2/2028	4,722	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	8,830	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ(続き)			
USD 43,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	41,064	0.00
USD 25,000	NOVA Chemicals 4.875% 1/6/2024	24,589	0.00
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,604,984	0.22
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,039,043	0.13
USD 18,000	Ontario Gaming GTA 8% 1/8/2030	18,220	0.00
USD 3,985,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028	3,895,393	0.24
USD 2,000	Precision Drilling 6.875% 15/1/2029	1,903	0.00
USD 398,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	366,675	0.02
USD 3,587,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	3,314,286	0.21
USD 1,969,000	Royal Bank of Canada 6% 1/11/2027	2,013,365	0.12
EUR 730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	773,548	0.05
USD 3,043,000	Toronto-Dominion Bank/The 5.156% 10/1/2028	3,011,370	0.19
USD 58,000	Videotron 5.125% 15/4/2027	55,587	0.00
		30,697,765	1.90
ケイマン諸島			
USD 650,000	Allegro CLO II-S 7.745% 21/10/2028	648,702	0.04
USD 2,000,000	Allegro CLO IV 7.12% 15/1/2030	1,981,644	0.12
USD 550,000	Allegro CLO XI 7.432% 19/1/2033	544,439	0.03
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 7.163% 25/7/2030	3,220,929	0.20
USD 1,421,442	ASSURANT CLO 6.628% 20/4/2031	1,414,962	0.09
USD 3,214,336	Bean Creek CLO 6.608% 20/4/2031	3,194,038	0.20
USD 520,000	Benefit Street Partners CLO V-B 6.678% 20/4/2031	518,099	0.03
USD 500,000	Canyon CLO 2018-1 6.64% 15/7/2031	498,029	0.03
USD 1,612,683	Carbone CLO 6.728% 20/1/2031	1,610,667	0.10
USD 2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 6.71% 15/7/2031	2,327,224	0.14
USD 1,250,000	CARLYLE US CLO 2018- 4 7.658% 20/1/2031	1,245,131	0.08
USD 931,069	CIFC Funding 2017-V 6.75% 16/11/2030	930,141	0.06
USD 250,000	CIFC Funding 2018-V 6.76% 15/1/2032	249,596	0.02
USD 7,000,000	CIFC Funding 2019-I 6.688% 20/4/2032	6,929,587	0.43
USD 713,743	Clear Creek CLO 6.788% 20/10/2030	710,975	0.04
USD 4,543,151	Deer Creek CLO 2017-1 6.768% 20/10/2030	4,524,404	0.28
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	11,100	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	10,000	0.00
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO 6.77% 16/4/2034	2,121,177	0.13
USD 5,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	5,026	0.00
USD 5,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	5,072	0.00
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 6.888% 20/4/2030	2,457,794	0.15
USD 500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 6.658% 20/10/2032	497,125	0.03
USD 929,114	Goldentree Loan Opportunities XI 6.642% 18/1/2031	927,150	0.06
USD 31,000	Hawaiian Brand Intellectual Property / HawaiianMiles Loyalty 5.75% 20/1/2026	28,702	0.00
USD 400,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 6.65% 16/7/2031	399,100	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 7.463% 25/7/2034	244,199	0.02
USD 232,129	Milos CLO 6.658% 20/10/2030	231,454	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 6.922% 18/10/2029	494,605	0.03
USD 4,743,902	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 6.492% 18/10/2030	4,721,691	0.29
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 6.712% 19/10/2031	498,828	0.03
USD 300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 7.282% 19/10/2031	299,026	0.02
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 6.65% 16/10/2033	846,565	0.05
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 7.076% 20/1/2035	739,935	0.05
USD 500,225	OCP CLO 2017-14 6.791% 20/11/2030	497,904	0.03
USD 8,600,000	Peace Park CLO 6.718% 20/10/2034	8,566,307	0.53
USD 3,920,000	Pikes Peak CLO 1 6.787% 24/7/2031	3,895,243	0.24
USD 4,016,065	Regatta VIII Funding 6.82% 17/10/2030	4,012,377	0.25
USD 1,000,000	Regatta VIII Funding 7.27% 17/10/2030	1,000,096	0.06
USD 250,000	Regatta X Funding 7.02% 17/1/2031	247,375	0.02
USD 1,750,000	Regatta XVI Funding 7.62% 15/1/2033	1,745,631	0.11
USD 258,887	Rockford Tower CLO 2017-3 6.778% 20/10/2030	258,563	0.02
USD 525,000	RR 19 6.71% 15/10/2035	522,451	0.03
USD 2,249,457	RR 3 6.66% 15/1/2030	2,245,578	0.14
USD 77,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	80,908	0.01
USD 17,000	Spirit Loyalty Cayman / Spirit IP Cayman 8% 20/9/2025	17,052	0.00
USD 1,000,000	Symphony CLO XXIII 7.17% 15/1/2034	988,585	0.06
USD 1,000,000	TICP CLO V 2016-1 7.32% 17/7/2031	997,534	0.06
USD 93,100	Transocean 8.75% 15/2/2030	95,674	0.01
USD 21,000	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	21,604	0.00
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 6.758% 20/1/2035	891,352	0.05
		71,171,350	4.40
フィンランド			
EUR 905,000	CRH Finland Services 0.875% 5/11/2023	976,372	0.06
フランス			
USD 326,000	Altice France 8.125% 1/2/2027	275,806	0.02
EUR 200,000	Arkema 0.125% 14/10/2026	195,598	0.01
EUR 400,000	Banque Stellantis France SACA 0% 22/1/2025	410,357	0.02
EUR 400,000	BPCE 0.625% 28/4/2025	410,795	0.03
EUR 77,682	FCT Autonoria 2019 4.492% 25/9/2035	84,257	0.01
EUR 77,565	FCT Autonoria 2019 6.342% 25/9/2035	83,701	0.00
EUR 475,293	FCT Noria 2021 4.342% 25/10/2049	511,204	0.03
EUR 297,058	FCT Noria 2021 4.742% 25/10/2049	317,014	0.02
EUR 415,882	FCT Noria 2021 5.142% 25/10/2049	439,910	0.03
EUR 196,538	FCT Pixel 2021 5.576% 25/2/2038	209,917	0.01
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 5.134% 27/8/2061	1,081,960	0.07
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 4.734% 27/5/2061	426,844	0.02
USD 362,000	Iliad 6.5% 15/10/2026	345,229	0.02
EUR 800,000	Pernod Ricard 0% 24/10/2023	863,217	0.06

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	フランス(続き)		
EUR 600,000	Schneider Electric 0.25% 9/9/2024	629,372	0.04
EUR 950,000	WPP Finance 4.125% 30/5/2028	1,031,450	0.06
		7,316,631	0.45
	ドイツ		
EUR 600,000	Bayer 0.05% 12/1/2025	617,658	0.04
EUR 1,240,000	Bayer 4% 26/8/2026	1,360,420	0.08
EUR 200,000	Commerzbank 0.75% 24/3/2026	204,024	0.01
EUR 290,000	Covestro 0.875% 3/2/2026	294,745	0.02
EUR 100,000	Deutsche Bank 1% 19/11/2025	103,775	0.01
USD 1,310,000	Deutsche Bank 1.447% 1/4/2025	1,268,919	0.08
EUR 210,000	E.ON 0.875% 8/1/2025*	219,207	0.01
EUR 233,723	Red & Black Auto Germany 8 UG 4.388% 15/9/2030	252,416	0.02
EUR 311,630	Red & Black Auto Germany 8 UG 4.588% 15/9/2030	332,749	0.02
EUR 1,100,000	Volkswagen Bank 1.875% 31/1/2024	1,181,493	0.07
EUR 600,000	Volkswagen Bank 2.5% 31/7/2026	618,862	0.04
EUR 600,000	Volkswagen Bank 4.25% 7/1/2026*	648,799	0.04
EUR 520,000	Volkswagen Financial Services 0.875% 31/1/2028	488,161	0.03
EUR 330,000	Volkswagen Leasing 0.375% 20/7/2026	322,112	0.02
		7,913,340	0.49
	アイルランド		
USD 2,200,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 2.45% 29/10/2026	1,979,766	0.12
USD 1,700,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,650,202	0.10
GBP 799,701	Agora UK 2021 6.37% 22/7/2031	975,726	0.06
GBP 784,347	Atom Mortgage 7.07% 22/7/2031	836,643	0.05
USD 2,000	Castlelake Aviation Finance 5% 15/4/2027	1,841	0.00
EUR 500,000	CRH SMW Finance 4% 11/7/2027	545,147	0.04
EUR 525,000	ESB Finance 3.494% 12/1/2024	568,796	0.03
GBP 731,147	Frost CMBS 2021-1 6.568% 20/11/2033	905,979	0.06
EUR 1,050,696	Haus European Loan Conduit No 39 4.364% 28/7/2051	1,074,178	0.07
EUR 796,770	Haus European Loan Conduit No 39 4.814% 28/7/2051	773,767	0.05
EUR 636,816	Haus European Loan Conduit No 39 5.114% 28/7/2051	569,790	0.04
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.537% 17/8/2033	1,027,715	0.06
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 5.187% 17/8/2033	920,407	0.06
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 5.687% 17/8/2033	314,790	0.02
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 4.687% 17/8/2031	1,048,493	0.06
EUR 1,316,724	Last Mile PE 2021 4.837% 17/8/2031	1,356,696	0.08
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 4.987% 17/8/2031	692,149	0.04
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 5.387% 17/8/2031	918,660	0.06
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027	248,977	0.02
EUR 500,000	Linde 3.625% 12/6/2025	541,182	0.03
EUR 2,001,394	Pearl Finance 2020 5.187% 17/11/2032	2,136,334	0.13
EUR 1,128,144	Pearl Finance 2020 5.687% 17/11/2032	1,198,849	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド(続き)			
EUR 1,354,717	Pearl Finance 2020 6.287% 17/11/2032	1,431,212	0.09
USD 789,175	Prodigy Finance CM2021-1 6.679% 25/7/2051	783,835	0.05
EUR 453,550	River Green Finance 2020 4.748% 22/1/2032	466,705	0.03
EUR 236,425	River Green Finance 2020 5.098% 22/1/2032	242,973	0.01
EUR 345,330	SCF Rahoituspalvelut IX 4.622% 25/10/2030	372,665	0.02
USD 950,000	SMBC Aviation Capital Finance 1.9% 15/10/2026	842,963	0.05
USD 605,000	SMBC Aviation Capital Finance 2.3% 15/6/2028	516,610	0.03
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 6.869% 17/5/2031	377,549	0.02
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 7.819% 17/5/2031	318,724	0.02
GBP 478,579	Taurus 2021-4 UK 6.169% 17/8/2031	587,424	0.04
GBP 285,648	Taurus 2021-4 UK 7.319% 17/8/2031	332,734	0.02
EUR 1,476,664	Vita Scientia 2022-1 5.084% 27/2/2033	1,540,380	0.10
		28,099,861	1.73
イタリア			
EUR 340,000	ACEA 0% 28/9/2025	340,129	0.02
EUR 420,480	AutoFlorence 2 4.387% 24/12/2044	448,701	0.03
EUR 286,314	AutoFlorence 2 4.787% 24/12/2044	302,025	0.02
EUR 153,531	AutoFlorence 2 5.987% 24/12/2044	163,283	0.01
EUR 167,000	AutoFlorence 3 5.992% 25/12/2046	181,591	0.01
EUR 143,000	Brignole 2021 4.437% 24/7/2036	154,138	0.01
EUR 100,000	Brignole 2021 5.237% 24/7/2036	106,634	0.01
EUR 270,000	CA Auto Bank 0% 16/4/2024	285,668	0.02
EUR 180,000	CA Auto Bank 0.125% 16/11/2023	193,737	0.01
EUR 620,000	CA Auto Bank 0.5% 18/9/2023	672,074	0.04
EUR 979,765	Cassia 2022-1 5.883% 22/5/2034	1,018,239	0.06
EUR 468,531	Cassia 2022-1 6.883% 22/5/2034	469,739	0.03
EUR 1,040,000	Eni 3.625% 19/5/2027	1,118,921	0.07
EUR 256,287	Progetto Quinto 4.23% 27/10/2036	277,732	0.02
EUR 518,311	Red & Black Auto Italy 6.482% 28/12/2031	548,876	0.03
EUR 320,000	Snam 0% 15/8/2025	321,797	0.02
USD 310,000	Telecom Italia 5.303% 30/5/2024	306,313	0.02
		6,909,597	0.43
日本			
EUR 621,000	Asahi 0.01% 19/4/2024	656,782	0.04
EUR 190,000	Asahi 0.155% 23/10/2024	197,278	0.01
USD 310,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.08% 19/4/2028	294,503	0.02
USD 5,510,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.788% 18/7/2025	5,447,904	0.34
USD 1,525,000	Mitsubishi UFJ Financial 5.719% 20/2/2026	1,520,594	0.09
EUR 847,000	Mizuho Financial 0.523% 10/6/2024	894,449	0.05
USD 505,000	Mizuho Financial 1.234% 22/5/2027	446,931	0.03
USD 200,000	Mizuho Financial 4.018% 5/3/2028	188,218	0.01
EUR 185,000	Nissan Motor 2.652% 17/3/2026	190,618	0.01
USD 2,671,000	Nissan Motor 3.043% 15/9/2023	2,669,472	0.17
USD 1,400,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027*	1,280,839	0.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
USD 300,000	Nomura 1.851% 16/7/2025	277,412	0.02
USD 200,000	Nomura 2.648% 16/1/2025	190,881	0.01
USD 200,000	Nomura 5.709% 9/1/2026	198,762	0.01
USD 2,409,000	Sumitomo Mitsui Financial 5.464% 13/1/2026	2,401,128	0.15
		16,855,771	1.04
	ジャージー		
USD 1,342,000	Aptiv / Aptiv 2.396% 18/2/2025	1,277,485	0.08
EUR 1,230,000	Heathrow Funding 1.5% 12/10/2025	1,264,509	0.08
		2,541,994	0.16
	リベリア		
USD 83,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 31/8/2026	79,825	0.01
USD 5,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 1/4/2028	4,699	0.00
USD 30,000	Royal Caribbean Cruises 7.25% 15/1/2030	30,478	0.00
USD 30,000	Royal Caribbean Cruises 8.25% 15/1/2029	31,370	0.00
USD 46,000	Royal Caribbean Cruises 9.25% 15/1/2029	49,028	0.00
USD 10,000	Royal Caribbean Cruises 11.5% 1/6/2025	10,579	0.00
USD 31,000	Royal Caribbean Cruises 11.625% 15/8/2027	33,812	0.00
		239,791	0.01
	ルクセンブルグ		
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	169,180	0.01
USD 200,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	162,957	0.01
EUR 528,000	BL Consumer Credit 2021 4.742% 25/9/2038	569,344	0.03
EUR 681,000	BL Consumer Credit 2021 5.292% 25/9/2038	731,610	0.05
EUR 355,000	BL Consumer Credit 2021 6.492% 25/9/2038	379,041	0.02
USD 68,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	63,723	0.00
USD 242,000	Connect Finco / Connect US Finco 6.75% 1/10/2026	229,710	0.02
EUR 700,000	FACT Master 4.582% 20/7/2028	753,264	0.05
EUR 599,960	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.771% 14/11/2034	650,630	0.04
EUR 319,979	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.371% 14/11/2034	346,945	0.02
EUR 239,984	Germany Compartment Consumer 2020-1 6.121% 14/11/2034	259,133	0.02
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	153,835	0.01
EUR 220,000	Holcim Finance Luxembourg 0.125% 19/7/2027	209,799	0.01
EUR 270,000	SIG Combibloc PurchaseCo 2.125% 18/6/2025	282,381	0.02
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	183,800	0.01
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0% 14/6/2024	524,424	0.03
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0.125% 10/11/2024*	516,895	0.03
EUR 200,000	Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025	215,631	0.02
		6,402,302	0.40
	マルタ		
USD 14,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	11,487	0.00
	オランダ		
EUR 600,000	Bayer Capital 1.5% 26/6/2026	611,486	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
EUR 490,000	Conti-Gummi Finance 1.125% 25/9/2024	514,903	0.03
EUR 1,115,000	Digital Dutch Finco 0.625% 15/7/2025	1,117,310	0.07
EUR 483,920	Domi 2021-1 4.156% 15/6/2053	522,228	0.03
EUR 1,603,159	Domi 2022-1 4.513% 15/4/2054	1,732,283	0.11
EUR 608,859	Dutch Property Finance 2020-2 4.504% 28/1/2058	660,516	0.04
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 5.064% 28/1/2058	313,756	0.02
EUR 1,026,517	Dutch Property Finance 2021-1 4.364% 28/7/2058	1,113,463	0.07
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 4.814% 28/7/2058	797,178	0.05
EUR 887,136	Dutch Property Finance 2021-2 4.414% 28/4/2059	960,160	0.06
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 4.514% 28/4/2059	869,614	0.06
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 4.764% 28/4/2059	527,877	0.03
EUR 230,000	Haleon Netherlands Capital 1.25% 29/3/2026	233,633	0.01
EUR 500,000	ING Groep 0.1% 3/9/2025	520,683	0.03
EUR 800,000	ING Groep 1% 20/9/2023	866,841	0.05
USD 900,000	ING Groep 1.726% 1/4/2027	809,701	0.05
EUR 201,000	Jubilee Place 5.263% 17/1/2059	209,645	0.01
EUR 350,000	Louis Dreyfus Finance 2.375% 27/11/2025	364,131	0.02
EUR 75,810	Magoi 2019 4.932% 27/7/2039	81,135	0.01
EUR 450,000	Mercedes-Benz International Finance 0.25% 6/11/2023*	485,133	0.03
USD 742,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	706,021	0.04
USD 675,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 4.3% 18/6/2029	632,161	0.04
EUR 200,000	Redexis Gas Finance 1.875% 28/5/2025	208,308	0.01
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	70,442	0.00
USD 47,000	Sensata Technologies 5% 1/10/2025	45,859	0.00
EUR 935,000	Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 6/9/2023	1,013,800	0.06
USD 94,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	85,133	0.01
EUR 310,000	Toyota Motor Finance Netherlands 0% 27/10/2025	310,689	0.02
USD 311,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	293,933	0.02
EUR 381,000	Viterra Finance 0.375% 24/9/2025*	380,204	0.02
USD 194,000	Ziggo Bond 6% 15/1/2027	180,688	0.01
		17,238,914	1.05
パナマ			
USD 30,000	Carnival 4% 1/8/2028	26,935	0.00
USD 147,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	138,075	0.01
USD 37,000	Carnival 6% 1/5/2029	33,271	0.00
USD 17,000	Carnival 7% 15/8/2029	17,279	0.00
USD 13,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	12,971	0.00
		228,531	0.01
ポルトガル			
EUR 164,670	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 5.887% 25/1/2035	176,041	0.01
EUR 713,570	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 7.887% 25/1/2035	759,147	0.05
EUR 611,147	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 6.462% 23/9/2038	622,349	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ポルトガル(続き)		
EUR 1,076,682	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.332% 28/10/2040	1,163,807	0.07
EUR 143,558	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.582% 28/10/2040	152,446	0.01
EUR 502,451	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 5.182% 28/10/2040	523,064	0.03
		3,396,854	0.21
	サウジアラビア		
USD 865,000	Saudi Arabian Oil 2.875% 16/4/2024	849,075	0.05
	シンガポール		
USD 1,634,000	Pfizer Investment Enterprises 4.45% 19/5/2028	1,602,172	0.10
	スペイン		
EUR 488,430	Autonoria Spain 2021 FT 4.442% 31/1/2039	523,450	0.03
EUR 122,108	Autonoria Spain 2021 FT 5.192% 31/1/2039	129,223	0.01
EUR 305,269	Autonoria Spain 2021 FT 6.292% 31/1/2039	319,931	0.02
EUR 122,108	Autonoria Spain 2021 FT 7.542% 31/1/2039	126,973	0.01
EUR 400,000	Banco de Sabadell 0.625% 7/11/2025	414,442	0.03
USD 800,000	Banco Santander 2.746% 28/5/2025	756,915	0.05
USD 200,000	Banco Santander 5.147% 18/8/2025	196,687	0.01
EUR 194,321	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	199,038	0.01
EUR 233,185	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 4.522% 21/3/2033	250,284	0.01
EUR 116,593	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 5.522% 21/3/2033	124,540	0.01
		3,041,483	0.19
	スイス		
USD 2,000,000	Credit Suisse 0.495% 2/2/2024	1,951,597	0.12
USD 1,900,000	Credit Suisse 3.7% 21/2/2025	1,830,474	0.11
USD 2,300,000	Credit Suisse 7.5% 15/2/2028	2,454,338	0.15
EUR 715,000	UBS 0.25% 29/1/2026	730,743	0.05
USD 3,220,000	UBS 1.494% 10/8/2027	2,831,821	0.17
USD 2,300,000	UBS 4.703% 5/8/2027	2,228,857	0.14
		12,027,830	0.74
	英国		
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 6.674% 25/7/2058	126,743	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 6.874% 25/7/2058	126,459	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 7.424% 25/7/2058	126,351	0.01
GBP 744,865	Azure Finance NO 2 8.195% 20/7/2030	946,221	0.06
USD 235,000	Barclays 3.932% 7/5/2025	231,582	0.01
USD 899,000	Barclays 4.375% 12/1/2026	866,527	0.05
USD 2,135,000	Barclays 5.501% 9/8/2028	2,080,687	0.13
USD 4,008,000	Barclays 5.829% 9/5/2027	3,970,986	0.25
USD 943,000	Barclays 7.385% 2/11/2028	981,654	0.06
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 6.595% 27/8/2058	250,063	0.02
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 6.895% 27/8/2058	140,145	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
EUR 545,000	BAT International Finance 0.875% 13/10/2023	589,149	0.04
USD 4,963,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	4,948,129	0.31
GBP 310,627	Brants Bridge 2022-1 6.208% 12/12/2064	394,900	0.02
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 6.614% 17/6/2058	126,200	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 6.601% 17/1/2059	385,622	0.02
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 7.001% 17/1/2059	210,072	0.01
GBP 139,822	CMF 2020-1 5.796% 16/1/2057	177,188	0.01
GBP 220,000	CMF 2020-1 6.196% 16/1/2057	278,500	0.02
GBP 105,000	CMF 2020-1 6.446% 16/1/2057	132,706	0.01
GBP 18,251	Dowson 2021-2 5.875% 20/10/2028	23,138	0.00
GBP 700,000	Dowson 2021-2 6.395% 20/10/2028	887,555	0.05
GBP 800,000	Dowson 2021-2 6.795% 20/10/2028	1,012,107	0.06
GBP 331,000	Dowson 2022-1 6.945% 20/1/2029	420,410	0.03
GBP 172,000	Dowson 2022-1 7.445% 20/1/2029	216,782	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 7.895% 20/1/2029	124,529	0.01
USD 200,000	eG Global Finance 6.75% 7/2/2025	196,679	0.01
GBP 1,045,000	Finsbury Square 6.247% 16/12/2067	1,281,852	0.08
GBP 806,061	Finsbury Square 2021-2 5.797% 16/12/2071	1,017,322	0.06
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 6.247% 16/12/2071	914,711	0.06
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 6.397% 16/12/2071	454,684	0.03
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 6.697% 16/12/2071	240,013	0.01
GBP 424,000	Funding V 6.395% 15/10/2025	537,304	0.03
GBP 115,000	Funding V 6.895% 15/10/2025	145,561	0.01
GBP 210,000	Funding VI 8.295% 15/7/2026	267,857	0.02
GBP 370,455	Gemgarto 2021-1 5.587% 16/12/2067	468,015	0.03
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 6.097% 16/12/2067	841,049	0.05
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.297% 16/12/2067	271,313	0.02
GBP 720,000	Harben Finance 5.992% 28/9/2055	890,620	0.05
GBP 730,000	Harben Finance 6.242% 28/9/2055	883,048	0.05
GBP 441,000	Harben Finance 6.592% 28/9/2055	515,261	0.03
GBP 542,843	Hops Hill No 1 6.145% 27/5/2054	688,175	0.04
GBP 124,993	Hops Hill No 1 6.795% 27/5/2054	158,043	0.01
GBP 199,992	Hops Hill No 1 7.045% 27/5/2054	252,899	0.02
GBP 99,998	Hops Hill No 1 7.545% 27/5/2054	124,930	0.01
USD 788,000	HSBC 2.251% 22/11/2027	702,343	0.05
USD 200,000	HSBC 2.999% 10/3/2026	190,864	0.01
USD 1,091,000	HSBC 4.041% 13/3/2028	1,023,834	0.06
USD 556,000	HSBC 4.583% 19/6/2029	523,933	0.03
USD 200,000	HSBC 4.755% 9/6/2028	191,747	0.01
USD 264,000	HSBC 5.21% 11/8/2028	257,489	0.02
USD 523,000	HSBC 7.39% 3/11/2028	549,187	0.03
EUR 239,000	Informa 2.125% 6/10/2025	248,506	0.02
GBP 150,750	Lanark Master Issuer 5.789% 22/12/2069	191,241	0.01
GBP 657,035	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 6.058% 12/6/2057	834,147	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP 370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 7.208% 12/6/2057	465,855	0.03
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.409% 20/7/2058	193,655	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.809% 20/7/2058	123,276	0.01
GBP 361,562	London Wall Mortgage Capital 6.018% 15/5/2052	455,412	0.03
USD 12,000	Macquarie Airfinance 8.375% 1/5/2028	12,249	0.00
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 6.133% 23/6/2053	379,702	0.02
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 6.483% 23/6/2053	132,171	0.01
EUR 600,000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/1/2025	617,931	0.04
USD 290,000	NatWest Markets 1.6% 29/9/2026	256,027	0.02
GBP 775,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-1 6.745% 15/3/2029	979,600	0.06
GBP 735,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 6.095% 15/11/2029	926,924	0.06
GBP 404,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 6.545% 15/11/2029	506,280	0.03
GBP 1,156,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2022-1 6.495% 15/4/2030	1,463,645	0.09
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	886,692	0.06
GBP 693,000	Polaris 2022-1 6.547% 23/10/2059	864,689	0.05
GBP 421,000	Polaris 2022-1 6.697% 23/10/2059	517,259	0.03
GBP 307,000	Polaris 2022-1 7.197% 23/10/2059	375,055	0.02
GBP 538,000	Polaris 2022-1 8.597% 23/10/2059	652,604	0.04
GBP 696,131	Precise Mortgage Funding 2019-1B 6.158% 12/12/2055	884,025	0.05
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.646% 16/10/2056	145,340	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.896% 16/10/2056	126,291	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.146% 16/10/2056	124,375	0.01
GBP 344,457	Residential Mortgage 32 6.275% 20/6/2070	437,171	0.03
GBP 525,000	Residential Mortgage 32 7.225% 20/6/2070	663,221	0.04
GBP 292,382	RMAC No 1 5.228% 12/6/2044	356,832	0.02
USD 322,000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027	313,140	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 6.469% 17/11/2030	1,123,774	0.07
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 7.169% 17/11/2030	470,964	0.03
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 7.369% 17/11/2030	640,060	0.04
GBP 43,644	Satus 2021-1 5.896% 17/8/2028	55,337	0.00
GBP 743,000	Satus 2021-1 6.796% 17/8/2028	938,144	0.06
GBP 122,000	Satus 2021-1 7.096% 17/8/2028	151,661	0.01
GBP 247,000	Satus 2021-1 8.396% 17/8/2028	309,984	0.02
GBP 120,000	Stanlington No 2 6.708% 12/6/2045	149,065	0.01
GBP 110,000	Stanlington No 2 7.158% 12/6/2045	134,528	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 8% 12/6/2045	365,832	0.02
GBP 342,090	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.837% 12/7/2063	431,109	0.03
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 6.087% 12/7/2063	193,604	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 6.387% 12/7/2063	130,948	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
GBP 1,016,418	Tower Bridge Funding 2021-1 6.064% 21/7/2064	1,288,352	0.08
GBP 381,999	Tower Bridge Funding 2021-1 6.664% 21/7/2064	483,681	0.03
GBP 364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 7.014% 21/7/2064	460,776	0.03
GBP 253,000	Tower Bridge Funding 2021-1 7.314% 21/7/2064	317,752	0.02
GBP 139,999	Tower Bridge Funding 2021-2 6.718% 20/11/2063	173,622	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021-2 7.018% 20/11/2063	205,619	0.01
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.025% 20/12/2063	364,550	0.02
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.275% 20/12/2063	322,383	0.02
GBP 1,040,000	Turbo Finance 9 6.845% 20/8/2028	1,322,562	0.08
GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 7.208% 12/12/2054	494,532	0.03
GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 7.958% 12/12/2054	284,437	0.02
GBP 1,176,709	Twin Bridges 2021-1 5.808% 12/3/2055	1,487,787	0.09
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 6.558% 12/3/2055	540,971	0.03
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 7.058% 12/3/2055	270,622	0.02
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 6.108% 12/9/2055	410,642	0.03
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 6.458% 12/9/2055	223,697	0.01
GBP 782,118	Twin Bridges 2022-1 5.728% 1/12/2055	982,089	0.06
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 5.958% 1/12/2055	1,099,306	0.07
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 6.258% 1/12/2055	869,036	0.05
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 6.658% 1/12/2055	429,772	0.03
GBP 292,896	Unique Pub Finance 7.395% 28/3/2024	369,268	0.02
EUR 314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	339,462	0.02
		65,332,381	4.04
米国			
USD 5,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	5,324,789	0.33
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	1,922,388	0.12
USD 5,662,000	7-Eleven 0.8% 10/2/2024	5,537,492	0.34
USD 1,165,000	7-Eleven 0.95% 10/2/2026	1,045,531	0.07
EUR 320,000	AbbVie 1.25% 1/6/2024	339,845	0.02
EUR 1,205,000	AbbVie 1.5% 15/11/2023	1,299,901	0.08
USD 704,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	658,417	0.05
USD 1,521,000	AbbVie 3.2% 14/5/2026	1,444,595	0.09
USD 5,000	Acadia Healthcare 5% 15/4/2029	4,618	0.00
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	162,189	0.01
USD 117,000	AdaptHealth 6.125% 1/8/2028	105,707	0.01
USD 117,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	111,698	0.01
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	34,629	0.00
USD 105,000	Aethon United BR / Aethon United Finance 8.25% 15/2/2026	105,619	0.01
USD 1,185,000	Air Lease 1.875% 15/8/2026	1,059,983	0.07
USD 6,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	5,585	0.00
USD 57,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	49,428	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 32,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	30,298	0.00
USD 68,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	66,038	0.00
USD 15,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	14,940	0.00
USD 1,905,000	Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023	1,885,488	0.12
USD 22,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	21,556	0.00
USD 262,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	238,627	0.02
USD 62,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	61,163	0.00
USD 204,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6.625% 15/7/2026	194,430	0.01
USD 25,000	Alteryx 8.75% 15/3/2028*	24,188	0.00
USD 47,000	AMC Networks 4.75% 1/8/2025	44,046	0.00
USD 42,494	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.5% 20/4/2026	41,789	0.00
USD 4,714,000	American Express 2.55% 4/3/2027	4,283,053	0.27
USD 2,404,000	American Express 3.625% 5/12/2024	2,340,314	0.15
USD 1,600,000	American Honda Finance 5.25% 7/7/2026	1,601,750	0.10
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,329,962	0.08
EUR 1,050,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	1,001,270	0.06
USD 304,000	American Tower 1.3% 15/9/2025	278,738	0.02
USD 3,900,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	3,454,081	0.21
USD 1,053,000	American Tower 1.6% 15/4/2026	950,797	0.06
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	631,565	0.04
USD 3,590,000	American Tower 5.25% 15/7/2028	3,533,813	0.22
USD 32,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	32,727	0.00
USD 162,000	Amgen 2.2% 21/2/2027	147,107	0.01
USD 5,414,000	Amgen 5.15% 2/3/2028	5,404,582	0.33
USD 42,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	37,712	0.00
USD 17,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	13,606	0.00
USD 3,306,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 4% 13/4/2028	3,180,180	0.20
USD 173,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 7.875% 15/5/2026	175,851	0.01
USD 79,000	Antero Resources 7.625% 1/2/2029	80,611	0.01
USD 2,041,000	Aon / Aon Global 2.85% 28/5/2027	1,878,693	0.12
USD 44,000	APX 6.75% 15/2/2027	42,623	0.00
USD 45,000	Aramark Services 5% 1/4/2025	44,485	0.00
USD 63,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	58,849	0.01
USD 55,000	Aramark Services 6.375% 1/5/2025	55,202	0.00
USD 123,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	117,729	0.01
USD 66,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	64,987	0.00
USD 58,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	51,930	0.00
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	196,077	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 21,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	21,419	0.00
USD 3,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	2,630	0.00
USD 64,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	58,337	0.00
EUR 845,000	AT&T 1.05% 5/9/2023	916,678	0.06
USD 1,099,000	AT&T 1.7% 25/3/2026	1,002,330	0.06
EUR 1,770,000	AT&T 3.55% 18/11/2025	1,902,081	0.12
USD 55,000	ATI 5.875% 1/12/2027	53,583	0.00
USD 58,000	ATI 7.25% 15/8/2030	58,584	0.00
USD 2,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	1,754	0.00
USD 154,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	143,047	0.01
USD 9,000	Avient 7.125% 1/8/2030	9,020	0.00
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	253,853	0.02
USD 19,000	Ball 6% 15/6/2029	18,716	0.00
USD 10,585	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 3.887% 25/11/2033	9,555	0.00
USD 1,555,000	Bank of America 1.197% 24/10/2026	1,408,498	0.09
USD 2,694,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	2,478,734	0.15
USD 3,067,000	Bank of America 1.53% 6/12/2025	2,900,270	0.18
USD 1,575,000	Bank of America 2.015% 13/2/2026	1,485,084	0.09
USD 365,000	Bank of America 2.456% 22/10/2025	350,852	0.02
USD 600,000	Bank of America 4.376% 27/4/2028	575,638	0.04
USD 2,800,000	Bank of America 5.08% 20/1/2027	2,761,337	0.17
USD 155,000	Bank of America 5.202% 25/4/2029	152,662	0.01
USD 1,953,000	Bank of America 5.526% 18/8/2026	1,965,007	0.12
USD 2,588,000	Bank of America 6.204% 10/11/2028	2,645,208	0.16
USD 4,784,000	BAT Capital 3.222% 15/8/2024	4,666,789	0.29
USD 9,000	Beacon Roofing Supply 4.125% 15/5/2029	7,759	0.00
USD 25,000	Beacon Roofing Supply 6.5% 1/8/2030	24,654	0.00
EUR 398,000	Becton Dickinson 0.034% 13/8/2025	400,839	0.03
USD 143,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	142,377	0.01
USD 74,000	Black Knight InfoServ 3.625% 1/9/2028	68,635	0.00
USD 205,000	Block 2.75% 1/6/2026	186,268	0.01
USD 4,000	Blue Owl Credit Income 3.125% 23/9/2026	3,524	0.00
USD 45,000	Blue Owl Credit Income 7.75% 16/9/2027	44,720	0.00
USD 3,800,000	BMW US Capital 5.05% 11/8/2028	3,778,260	0.24
USD 620,000	Boeing 2.196% 4/2/2026	572,131	0.04
USD 990,000	Boeing 3.1% 1/5/2026	932,110	0.06
EUR 840,000	Booking 0.1% 8/3/2025	860,956	0.05
USD 81,000	Booz Allen Hamilton 3.875% 1/9/2028	73,455	0.01
USD 101,000	Boston Properties 6.75% 1/12/2027	103,143	0.01
USD 212,000	Boxer Parent 7.125% 2/10/2025	212,456	0.01
USD 45,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	40,611	0.00
USD 146,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	149,944	0.01
USD 187,000	Broadcom 1.95% 15/2/2028	162,152	0.01
USD 103,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.5% 15/1/2028	94,919	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 696,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/1/2027	660,823	0.04
USD 42,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	35,120	0.00
USD 15,000	Buckeye Partners 4.125% 1/3/2025	14,433	0.00
USD 70,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	63,063	0.00
USD 82,000	BWX Technologies 4.125% 30/6/2028	74,357	0.01
USD 1,130,000	BX Trust 2018-BILT 7.378% 15/5/2030	1,111,421	0.07
USD 239,000	Caesars Entertainment 6.25% 1/7/2025	237,298	0.02
USD 165,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	165,369	0.01
USD 53,000	Caesars Resort Collection / CRC Finco 5.75% 1/7/2025	53,063	0.00
USD 32,000	Callon Petroleum 6.375% 1/7/2026	31,611	0.00
USD 69,000	Callon Petroleum 7.5% 15/6/2030	67,931	0.00
USD 75,000	Callon Petroleum 8% 1/8/2028	76,079	0.01
USD 85,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	73,952	0.00
USD 73,000	Calpine 5.25% 1/6/2026	71,774	0.00
USD 34,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	33,708	0.00
USD 7,100,000	Capital One Financial 1.343% 6/12/2024	6,997,338	0.43
USD 3,100,000	Capital One Financial 4.166% 9/5/2025	3,041,784	0.19
USD 3,482,000	Capital One Financial 5.468% 1/2/2029	3,376,382	0.21
USD 3,000,000	Capital One Financial 5.888% 6/12/2024	2,966,148	0.18
USD 3,290,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	3,287,295	0.20
USD 36,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	35,488	0.00
USD 12,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	11,740	0.00
USD 69,000	Catalent Pharma Solutions 3.125% 15/2/2029	58,022	0.00
USD 22,000	Catalent Pharma Solutions 3.5% 1/4/2030	18,517	0.00
USD 2,000	Catalent Pharma Solutions 5% 15/7/2027	1,869	0.00
USD 298,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	281,122	0.02
USD 150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	137,115	0.01
USD 90,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	85,406	0.01
USD 1,853,742	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	1,753,916	0.11
USD 30,000	CD&R Smokey Buyer 6.75% 15/7/2025	29,238	0.00
USD 8,000	CDI Escrow Issuer 5.75% 1/4/2030	7,475	0.00
USD 39,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.5% 1/5/2025	38,744	0.00
USD 340,000	CenterPoint Energy Resources 5.25% 1/3/2028	339,268	0.02
USD 60,000	Central Garden & Pet 5.125% 1/2/2028	56,477	0.00
USD 66,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	65,226	0.00
USD 49,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	49,662	0.00
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	2,927,676	0.18
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	30,287	0.00
USD 628,000	Charles Schwab 3.2% 2/3/2027	580,872	0.04
USD 5,805,000	Charles Schwab 5.875% 24/8/2026	5,838,250	0.36
USD 54,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	55,479	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 358,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	327,545	0.02
USD 2,766,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	2,574,803	0.16
USD 15,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	12,482	0.00
USD 4,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	3,585	0.00
USD 146,000	Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029	134,772	0.01
USD 97,000	Chesapeake Energy 6.75% 15/4/2029	96,378	0.01
USD 115,378	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.004% 20/12/2035	103,833	0.01
USD 110,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	98,803	0.01
USD 79,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	62,327	0.00
USD 12,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	10,612	0.00
USD 37,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	31,029	0.00
EUR 340,000	Chubb INA 0.3% 15/12/2024	351,391	0.02
USD 60,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	55,457	0.00
USD 158,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	152,350	0.01
USD 67,000	CITGO Petroleum 7% 15/6/2025	66,407	0.00
USD 2,824,000	Citigroup 1.462% 9/6/2027	2,514,290	0.16
USD 566,000	Citigroup 2.014% 25/1/2026	535,423	0.03
USD 2,480,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	2,287,501	0.14
USD 1,792,000	Citigroup 4.14% 24/5/2025	1,768,196	0.11
USD 446,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	443,789	0.03
USD 2,620,496	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	2,446,841	0.15
USD 120,807	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 3.552% 11/3/2047	120,499	0.01
USD 3,380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 3.855% 10/5/2047	3,332,396	0.21
USD 4,800,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 3.137% 10/2/2048	4,611,765	0.29
USD 5,519,653	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 2.935% 10/4/2048	5,352,171	0.33
USD 2,054,249	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	1,965,057	0.12
USD 79,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	81,212	0.01
USD 17,000	Clarios Global 6.75% 15/5/2025	17,031	0.00
USD 88,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	87,863	0.01
USD 198,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	174,612	0.01
USD 76,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	72,814	0.00
USD 215,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	193,030	0.01
USD 116,000	Clear Channel Outdoor 9% 15/9/2028	116,568	0.01
USD 62,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	57,511	0.00
USD 415,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	371,202	0.02
USD 91,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	86,719	0.01
USD 118,000	Comcast 3.15% 15/2/2028	109,350	0.01
USD 120,000	Comcast 3.3% 1/4/2027	113,253	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 286,000	Comcast 3.55% 1/5/2028	269,885	0.02
USD 794,215	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 3.741% 10/6/2046	738,172	0.05
USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 3.732% 10/8/2049	2,836,297	0.18
USD 4,250,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 3.828% 15/7/2047	4,165,637	0.26
USD 4,744,426	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 3.528% 10/12/2047	4,603,863	0.28
USD 5,000,000	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust 4.006% 10/4/2047	4,950,200	0.31
USD 163,915	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 3.367% 10/6/2047	163,347	0.01
USD 379,468	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 3.548% 10/9/2047	376,424	0.02
USD 560,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 3.178% 10/2/2035	525,933	0.03
USD 7,857,617	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 0.999% 10/5/2048	82,817	0.01
USD 884,786	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 3.445% 10/8/2048	869,393	0.05
USD 4,093,089	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	3,959,740	0.24
USD 75,000	CommScope 6% 1/3/2026	68,013	0.00
USD 6,000	CommScope Technologies 6% 15/6/2025	5,490	0.00
USD 109,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	102,027	0.01
USD 27,000	Consensus Cloud Solutions 6.5% 15/10/2028	24,302	0.00
USD 85,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	69,564	0.01
USD 4,000	Coty/HFC Prestige Products/HFC Prestige International US 4.75% 15/1/2029	3,669	0.00
USD 26,000	Coty/HFC Prestige Products/HFC Prestige International US 6.625% 15/7/2030	25,927	0.00
USD 165,000	Crescent Energy Finance 7.25% 1/5/2026	162,367	0.01
USD 41,000	Crescent Energy Finance 9.25% 15/2/2028	41,966	0.00
USD 23,000	Crestwood Midstream Partners / Crestwood Midstream Finance 6% 1/2/2029	22,396	0.00
USD 29,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	24,479	0.00
USD 89,000	Crowdstrike 3% 15/2/2029	76,353	0.01
USD 82,000	Crown Americas / Crown Americas Capital VI 4.75% 1/2/2026	79,153	0.01
USD 1,420,000	Crown Castle 1.05% 15/7/2026	1,254,418	0.08
USD 887,000	Crown Castle 4.45% 15/2/2026	863,960	0.05
USD 4,135,000	Crown Castle 4.8% 1/9/2028	4,011,354	0.25
USD 12,000	CrownRock / CrownRock Finance 5% 1/5/2029	11,114	0.00
USD 199,000	CrownRock / CrownRock Finance 5.625% 15/10/2025	195,697	0.01
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	1,578,802	0.10
USD 200,000	CSC 5.375% 1/2/2028	163,890	0.01
USD 149,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.75% 15/5/2028	141,022	0.01
USD 2,367,000	CVS Health 4.3% 25/3/2028	2,274,548	0.14
EUR 375,000	Danaher 1.7% 30/3/2024	401,344	0.03
USD 64,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	62,317	0.00
USD 2,238,719	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.409% 15/5/2035	2,231,443	0.14
USD 1,115,931	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	1,020,502	0.06
USD 1,576,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 6.491% 19/12/2030	1,566,425	0.10
USD 1,810,000	Dell International / EMC 4% 15/7/2024	1,783,270	0.11
EUR 1,000,000	Digital Euro Finco 2.5% 16/1/2026	1,028,714	0.06

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 67,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	59,521	0.00
USD 120,000	DISH DBS 5.25% 1/12/2026	101,628	0.01
USD 105,000	DISH Network 11.75% 15/11/2027	106,740	0.01
USD 694,000	DR Horton 1.3% 15/10/2026	611,691	0.04
USD 126,000	DR Horton 1.4% 15/10/2027	108,199	0.01
USD 12,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	12,178	0.00
USD 94,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	83,243	0.01
USD 61,000	Dun & Bradstreet 5% 15/12/2029	54,521	0.00
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	11,629	0.00
USD 39,000	Earthstone Energy 8% 15/4/2027	39,815	0.00
USD 3,605,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	3,525,138	0.22
USD 203,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	178,521	0.01
USD 5,400,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	5,090,629	0.31
USD 558,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	557,083	0.04
USD 75,000	Enact 6.5% 15/8/2025	74,383	0.01
USD 29,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	26,479	0.00
USD 850,000	Energy Transfer 2.9% 15/5/2025	807,622	0.05
USD 438,000	Energy Transfer 4.5% 15/4/2024	434,058	0.03
USD 4,400,000	Energy Transfer 5.875% 15/1/2024	4,397,049	0.27
USD 62,000	EnLink Midstream 5.375% 1/6/2029	59,264	0.00
USD 35,000	EnLink Midstream 5.625% 15/1/2028	33,897	0.00
USD 118,000	EnLink Midstream Partners 4.85% 15/7/2026	113,390	0.01
USD 75,000	EnPro Industries 5.75% 15/10/2026	73,203	0.00
USD 167,000	Entegris Escrow 4.75% 15/4/2029	155,209	0.01
USD 2,700,000	Enterprise Products Operating 4.15% 16/10/2028	2,576,348	0.16
USD 136,000	Enterprise Products Operating 5.05% 10/1/2026	135,296	0.01
USD 47,000	EQM Midstream Partners 6% 1/7/2025	46,594	0.00
USD 116,000	EQM Midstream Partners 6.5% 1/7/2027	115,223	0.01
USD 543,000	Equinix 1.25% 15/7/2025	500,425	0.03
USD 533,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	478,550	0.03
USD 1,063,000	Equinix 1.55% 15/3/2028	897,288	0.06
USD 800,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	698,704	0.04
USD 2,340,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	2,152,738	0.13
USD 276,000	Eversource Energy 4.6% 1/7/2027	268,467	0.02
USD 1,520,000	Eversource Energy 4.75% 15/5/2026	1,494,958	0.09
USD 1,165,000	Eversource Energy 5.45% 1/3/2028	1,167,995	0.07
USD 740,000	Exelon 2.75% 15/3/2027	678,937	0.04
USD 1,710,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,696,608	0.11
USD 31,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	28,369	0.00
USD 6,336,198	Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031	5,667,874	0.35
USD 3,911,060	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	3,531,215	0.22
USD 14,850	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	14,321	0.00
USD 23,351	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	22,345	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 286,475	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	270,359	0.02
USD 113,075	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	106,493	0.01
USD 29,301	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	27,653	0.00
USD 17,385	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	16,411	0.00
USD 9,645	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	9,105	0.00
USD 36,456	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	34,413	0.00
USD 296,547	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	279,843	0.02
USD 43,171	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	40,746	0.00
USD 10,850	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	10,240	0.00
USD 7,829	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	7,370	0.00
USD 211,743	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	199,392	0.01
USD 262,878	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	248,149	0.02
USD 35,057	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	33,019	0.00
USD 12,978	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	12,222	0.00
USD 22,527	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	21,257	0.00
USD 219,082	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	206,760	0.01
USD 247,018	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	232,804	0.01
USD 19,433	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	18,337	0.00
USD 33,673	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	31,773	0.00
USD 31,898	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	30,040	0.00
USD 46,729	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	44,092	0.00
USD 218,471	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	205,578	0.01
USD 11,463	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	10,820	0.00
USD 25,847	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	24,399	0.00
USD 402,609	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2031	379,872	0.02
USD 272,076	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	255,692	0.02
USD 73,751	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	69,605	0.00
USD 32,251	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	30,437	0.00
USD 229,549	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	216,623	0.01
USD 95,850	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	90,049	0.01
USD 141,534	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	133,553	0.01
USD 306,951	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	289,691	0.02
USD 430,120	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	404,980	0.03
USD 17,587	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	16,594	0.00
USD 7,384	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	6,967	0.00
USD 1,770,588	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	1,670,886	0.10
USD 10,153	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	9,582	0.00
USD 191,404	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	180,588	0.01
USD 212,058	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	199,658	0.01
USD 304,555	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	287,382	0.02
USD 35,045	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	33,069	0.00
USD 16,570	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	15,633	0.00
USD 9,929	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	9,368	0.00
USD 54,893	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	51,317	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 117,419	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	110,826	0.01
USD 31,293	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	29,529	0.00
USD 183,963	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	173,615	0.01
USD 19,126	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	17,869	0.00
USD 7,410,627	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2033	7,007,604	0.43
USD 3,465,034	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2034	3,270,749	0.20
USD 760,813	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	702,291	0.04
USD 328,600	Fannie Mae Pool 3.126% 1/9/2044	320,113	0.02
USD 82,978	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	79,356	0.01
USD 495,520	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	473,895	0.03
USD 732,294	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	708,056	0.04
USD 577,780	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	560,119	0.03
USD 243,286	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	237,084	0.01
USD 310,530	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	301,429	0.02
USD 21,462	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	20,735	0.00
USD 164,477	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	158,929	0.01
USD 152,116	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	146,692	0.01
USD 220,246	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	208,800	0.01
USD 273,357	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	259,175	0.02
USD 187,826	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	178,084	0.01
USD 2,758,693	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2043	2,621,120	0.16
USD 9,006,620	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2048	8,557,456	0.53
USD 572,062	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	557,345	0.03
USD 2,432,218	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,377,872	0.15
USD 909,953	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	889,575	0.06
USD 2,197,320	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,141,647	0.13
USD 453,459	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	444,916	0.03
USD 576,419	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	565,325	0.04
USD 592,957	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	574,129	0.04
USD 1,820,514	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,762,653	0.11
USD 244,810	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	237,082	0.01
USD 2,024,478	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	1,967,502	0.12
USD 327,043	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	316,670	0.02
USD 1,004,213	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	972,188	0.06
USD 3,071,813	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	2,981,148	0.18
USD 857,528	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	831,809	0.05
USD 285,678	Fannie Mae Pool 4.704% 1/9/2042	289,701	0.02
USD 258	Fannie Mae Pool 5% 1/7/2025	254	0.00
USD 455,124	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	452,739	0.03
USD 2,274,545	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	2,273,497	0.14
USD 1,889,075	Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050	1,597,474	0.10
USD 7,292,534	Fannie Mae REMICS 6% 25/9/2052	7,076,619	0.44
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	13,014,653	0.80
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031	1,559,254	0.10

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 8,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 17/9/2035	5,914,600	0.37
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029	1,716,608	0.11
USD 5,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.25% 15/8/2029	4,787,500	0.30
USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/12/2036	892,682	0.05
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 0.6% 30/12/2026	3,507,175	0.22
USD 2,560,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/1/2031	2,009,724	0.12
USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033	2,258,564	0.14
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029	3,451,055	0.21
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029	3,018,543	0.19
USD 1,150,000	Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036	864,736	0.05
USD 4,000,000	Federal Home Loan Mortgage 0.65% 28/5/2026	3,575,905	0.22
USD 189,000	Federal Home Loan Mortgage 1.55% 20/11/2031	147,196	0.01
USD 4,500,000	Federal Home Loan Mortgage 4.2% 28/8/2025	4,416,359	0.27
USD 4,500,000	Federal Home Loan Mortgage 5.68% 3/4/2025	4,477,558	0.28
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	14,675,879	0.91
USD 4,000,000	Federal National Mortgage Association 0.74% 25/8/2027	3,421,013	0.21
USD 4,000,000	Federal National Mortgage Association 0.81% 25/9/2028	3,296,889	0.20
USD 61,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	52,670	0.00
USD 2,158,000	Fidelity National Information Services 1.15% 1/3/2026	1,941,825	0.12
USD 2,700,000	Fidelity National Information Services 4.5% 15/7/2025	2,645,334	0.16
USD 894,000	Fidelity National Information Services 4.7% 15/7/2027	875,519	0.05
USD 535,000	Fifth Third Bancorp 6.339% 27/7/2029	541,134	0.03
USD 1,235,000	Fifth Third Bank 5.852% 27/10/2025	1,217,096	0.08
USD 250,000	Fiserv 3.2% 1/7/2026	235,594	0.02
USD 2,200,000	Fiserv 5.45% 2/3/2028	2,212,157	0.14
USD 783,000	Florida Power & Light 4.4% 15/5/2028	765,287	0.05
USD 2,180,000	Florida Power & Light 5.05% 1/4/2028	2,188,410	0.14
USD 615,000	Ford Motor Credit 2.7% 10/8/2026	551,467	0.04
USD 1,826,000	Ford Motor Credit 3.37% 17/11/2023	1,812,748	0.11
USD 200,000	Ford Motor Credit 7.2% 10/6/2030	202,501	0.01
USD 261,000	Ford Motor Credit 7.35% 6/3/2030	265,955	0.02
USD 19,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	18,772	0.00
USD 30,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	27,934	0.00
USD 102,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 6.5% 1/10/2025	100,919	0.01
USD 16,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 9.75% 1/8/2027	16,649	0.00
USD 661,209	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/9/2032	624,789	0.04
USD 423,748	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	391,262	0.02
USD 816,797	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	790,724	0.05
USD 968,544	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	942,503	0.06
USD 855,793	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	835,026	0.05
USD 46,344	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	44,000	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 616,360	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	585,125	0.04
USD 198,165	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	192,175	0.01
USD 5,995,604	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	5,814,291	0.36
USD 95,101,691	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 0.788% 25/9/2024	493,416	0.03
USD 1,461,020	Freddie Mac Non Gold Pool 3.219% 1/5/2045	1,416,416	0.09
USD 484,434	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	475,302	0.03
USD 492,333	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050	479,925	0.03
USD 3,881,878	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	3,672,894	0.23
USD 727,200	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	646,561	0.04
USD 2,067,133	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,814,122	0.11
USD 1,308,411	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,175,814	0.07
USD 507,327	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	487,611	0.03
USD 1,398,140	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,291,566	0.08
USD 932,388	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	812,646	0.05
USD 1,139,455	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	1,074,860	0.07
USD 17,563	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/9/2041	17,332	0.00
USD 59,468	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	57,997	0.00
USD 69,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	59,146	0.00
USD 102,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	92,949	0.01
USD 16,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	15,533	0.00
USD 12,000	FTAI Infra Escrow 10.5% 1/6/2027	12,017	0.00
USD 46,000	Gartner 4.5% 1/7/2028	42,959	0.00
USD 25,000	Gates Global / Gates 6.25% 15/1/2026	24,835	0.00
USD 22,000	GCI 4.75% 15/10/2028	19,110	0.00
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	51,027	0.00
EUR 360,000	General Mills 0.45% 15/1/2026	360,472	0.02
USD 297,000	General Mills 5.241% 18/11/2025	295,564	0.02
USD 266,000	General Motors 6.125% 1/10/2025	267,096	0.02
USD 176,000	General Motors Financial 1.25% 8/1/2026	158,305	0.01
USD 434,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	385,945	0.03
USD 772,000	General Motors Financial 4% 15/1/2025	750,596	0.05
USD 1,993,000	General Motors Financial 6% 9/1/2028	1,997,573	0.13
USD 6,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	5,855	0.00
USD 11,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	10,953	0.00
USD 36,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	28,139	0.00
USD 2,764,000	Global Payments 1.2% 1/3/2026	2,472,798	0.16
USD 1,058,000	Global Payments 2.15% 15/1/2027	942,794	0.06
USD 281,000	Global Payments 4.95% 15/8/2027	273,467	0.02
USD 15,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	12,922	0.00
USD 96,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	91,769	0.01
USD 1,030,000	Goldman Sachs 0.657% 10/9/2024	1,029,033	0.06
USD 1,621,000	Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027	1,453,217	0.09
USD 826,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	734,602	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,787,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	2,520,981	0.16
USD 1,077,000	Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028	1,036,229	0.07
USD 1,501,000	Goldman Sachs 5.798% 10/8/2026	1,495,756	0.09
USD 649,381	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	488,597	0.03
USD 552,572	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	426,742	0.03
USD 30,000	Goodyear Tire & Rubber 9.5% 31/5/2025	30,673	0.00
USD 3,313,784	Government National Mortgage Association 0.641% 16/2/2053	52,267	0.00
USD 1,168,246	Government National Mortgage Association 1.5% 20/6/2050	912,126	0.06
USD 1,490,481	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,403,399	0.09
USD 701,677	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	635,568	0.04
USD 28,000	GrafTech Global Enterprises 9.875% 15/12/2028	27,171	0.00
USD 33,000	Graham 5.75% 1/6/2026	32,287	0.00
USD 56,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	49,969	0.00
USD 16,000	Greystar Real Estate Partners 7.75% 1/9/2030	16,150	0.00
USD 1,302,650	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.209% 10/8/2044	1,225,625	0.08
USD 3,495,242	GS Mortgage Trust 2014-GC18 4.074% 10/1/2047	3,465,527	0.21
USD 2,960,000	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	2,864,076	0.18
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015-GC32 3.764% 10/7/2048	2,223,300	0.14
USD 1,641,984	GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049	1,567,382	0.10
USD 8,000	Gulfport Energy 8% 17/5/2026	8,132	0.00
USD 20,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	17,612	0.00
USD 14,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	13,112	0.00
USD 35,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	31,436	0.00
USD 1,324,000	HCA 5.25% 15/4/2025	1,311,671	0.08
USD 3,128,000	HCA 5.375% 1/2/2025	3,107,475	0.19
USD 593,000	HCA 5.375% 1/9/2026	588,228	0.04
USD 2,467,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,470,706	0.15
USD 70,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	62,126	0.00
USD 820,000	Healthpeak 1.35% 1/2/2027	718,771	0.05
USD 61,000	Herc 5.5% 15/7/2027	58,754	0.00
USD 31,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	28,787	0.00
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	14,454	0.00
USD 20,000	Hilton Domestic Operating 3.75% 1/5/2029	17,653	0.00
USD 25,000	Hilton Domestic Operating 5.375% 1/5/2025	24,847	0.00
USD 10,000	Hilton Domestic Operating 5.75% 1/5/2028	9,820	0.00
USD 82,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	79,195	0.01
EUR 710,000	Honeywell International 3.5% 17/5/2027*	762,053	0.05
USD 43,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	38,832	0.00
USD 30,000	Howard Midstream Energy Partners 8.875% 15/7/2028	30,862	0.00
USD 121,000	HP 4.75% 15/1/2028	117,874	0.01
USD 6,200,000	HSBC USA 5.625% 17/3/2025	6,185,112	0.38
USD 158,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	160,141	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 8,000	Hughes Satellite Systems 5.25% 1/8/2026	7,304	0.00
USD 2,471,000	Hyundai Capital America 1.65% 17/9/2026	2,194,271	0.14
USD 15,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	11,872	0.00
USD 21,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.75% 15/9/2024	20,320	0.00
USD 66,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	57,854	0.00
USD 39,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 6.25% 15/5/2026	36,216	0.00
EUR 1,045,000	Illinois Tool Works 0.25% 5/12/2024	1,082,505	0.07
USD 82,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	73,037	0.00
USD 2,079,000	Intercontinental Exchange 3.75% 21/9/2028*	1,960,838	0.12
USD 493,000	International Business Machines 3.45% 19/2/2026	472,677	0.03
USD 497,000	International Business Machines 4.5% 6/2/2026	488,905	0.03
USD 1,715,000	Invitation Homes Operating Partnership 5.45% 15/8/2030	1,678,124	0.10
USD 308,000	IQVIA 5% 15/5/2027	296,140	0.02
USD 130,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	129,916	0.01
USD 18,000	JELD-WEN 4.625% 15/12/2025	17,435	0.00
USD 1,085,000	John Deere Capital 4.95% 14/7/2028	1,086,798	0.07
USD 1,015,678	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2013-C16 4.166% 15/12/2046	1,013,384	0.06
USD 1,008,740	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	962,444	0.06
USD 496,518	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 6.808% 25/6/2046	456,891	0.03
USD 80,021	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2013-C17 3.705% 15/1/2047	79,809	0.01
USD 919,932	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 3.657% 15/9/2047	904,886	0.06
USD 232,923	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C26 3.288% 15/1/2048	228,907	0.01
USD 879,964	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	833,892	0.05
USD 606,000	JPMorgan Chase 1.045% 19/11/2026	546,576	0.03
EUR 420,000	JPMorgan Chase 1.5% 27/1/2025	440,657	0.03
USD 328,000	JPMorgan Chase 1.561% 10/12/2025	309,894	0.02
USD 1,850,000	JPMorgan Chase 1.578% 22/4/2027	1,661,977	0.10
USD 1,200,000	JPMorgan Chase 2.069% 1/6/2029	1,029,082	0.06
USD 1,234,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	1,160,273	0.07
USD 1,581,000	JPMorgan Chase 3.782% 1/2/2028	1,491,899	0.09
USD 1,100,000	JPMorgan Chase 3.96% 29/1/2027	1,057,880	0.07
USD 2,430,000	JPMorgan Chase 4.851% 25/7/2028	2,382,134	0.15
USD 4,190,000	JPMorgan Chase 5.299% 24/7/2029	4,165,365	0.26
USD 109,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	96,148	0.01
USD 2,000	KBR 4.75% 30/9/2028	1,804	0.00
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	42,828	0.00
USD 162,000	Kraft Heinz Foods 3% 1/6/2026	152,598	0.01
USD 28,000	LABL 5.875% 1/11/2028	25,372	0.00
USD 4,000	LABL 6.75% 15/7/2026	3,913	0.00
USD 49,000	LABL 9.5% 1/11/2028	50,501	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 48,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	43,461	0.00
USD 4,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 5.25% 1/10/2025	3,854	0.00
USD 363,000	Lam Research 3.8% 15/3/2025	354,315	0.02
USD 81,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	76,617	0.01
USD 21,000	Legacy LifePoint Health 4.375% 15/2/2027	18,165	0.00
USD 20,000	Legends Hospitality Co / Legends Hospitality Co-Issuer 5% 1/2/2026	18,618	0.00
USD 98,000	Level 3 Financing 3.4% 1/3/2027	89,725	0.01
USD 76,000	Level 3 Financing 4.625% 15/9/2027	57,250	0.00
USD 70,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	71,145	0.00
USD 57,000	Life Time 5.75% 15/1/2026	55,641	0.00
USD 33,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	32,574	0.00
USD 31,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	30,058	0.00
USD 28,000	Lindblad Expeditions 9% 15/5/2028	28,797	0.00
USD 21,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	12,710	0.00
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	18,750	0.00
USD 43,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	39,940	0.00
USD 4,000	Live Nation Entertainment 5.625% 15/3/2026	3,883	0.00
USD 134,000	Live Nation Entertainment 6.5% 15/5/2027	134,187	0.01
USD 169,000	Lowe ' s 3.35% 1/4/2027	159,009	0.01
USD 288,000	Lowe ' s 4.4% 8/9/2025	282,768	0.02
USD 34,000	Lumen Technologies 4% 15/2/2027	21,282	0.00
USD 980,000	LYB International Finance III 1.25% 1/10/2025	893,620	0.06
USD 7,000	Magnolia Oil & Gas Operating / Magnolia Oil & Gas Finance 6% 1/8/2026	6,791	0.00
USD 56,000	Matador Resources 5.875% 15/9/2026	54,652	0.00
USD 22,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	22,027	0.00
USD 103,000	Match II 4.625% 1/6/2028	94,991	0.01
USD 301,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/8/2026	296,073	0.02
USD 123,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	107,191	0.01
USD 3,785,000	Mercedes-Benz Finance North America 5.2% 3/8/2026	3,776,165	0.23
USD 92,000	Meritage Homes 5.125% 6/6/2027	88,478	0.01
USD 48,000	MicroStrategy 6.125% 15/6/2028	43,002	0.00
USD 74,760	Mileage Plus / Mileage Plus Intellectual Property Assets 6.5% 20/6/2027	74,556	0.01
EUR 400,000	MMS USA 0.625% 13/6/2025	409,319	0.03
USD 42,000	ModivCare 5.875% 15/11/2025	39,894	0.00
USD 87,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	80,111	0.01
EUR 100,000	Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	96,295	0.01
USD 2,755,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	2,484,938	0.15
USD 1,650,000	Morgan Stanley 5.164% 20/4/2029	1,617,444	0.10
USD 3,220,000	Morgan Stanley 5.449% 20/7/2029	3,197,605	0.20
USD 5,100,000	Morgan Stanley 6.296% 18/10/2028	5,228,217	0.32
USD 1,495,000	Morgan Stanley Bank 4.754% 21/4/2026	1,473,902	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 4.039% 15/11/2046	1,471,291	0.09
USD 1,324,038	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 4.051% 15/4/2047	1,312,758	0.08
USD 456,325	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 3.621% 15/10/2047	451,867	0.03
USD 6,616,709	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 3.249% 15/2/2048	6,344,139	0.39
USD 2,625,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,498,419	0.15
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	3,974,557	0.25
USD 7,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	6,728,254	0.42
USD 1,834,904	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	1,755,334	0.11
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,733,798	0.17
USD 193,000	MPLX 1.75% 1/3/2026	175,657	0.02
USD 1,700,000	MPLX 4.25% 1/12/2027	1,616,616	0.10
USD 296,000	MPLX 4.875% 1/6/2025	291,194	0.02
USD 21,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 4.625% 1/8/2029	15,214	0.00
USD 29,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5.25% 1/8/2026	24,681	0.00
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	18,551	0.00
USD 65,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	63,619	0.00
USD 2,900,000	Nasdaq 5.35% 28/6/2028	2,896,918	0.18
USD 46,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	43,857	0.00
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	44,157	0.00
USD 28,000	Navient 9.375% 25/7/2030	28,081	0.00
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,678,891	0.10
USD 396,880	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 6.325% 15/11/2068	392,217	0.03
USD 279,782	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059	258,946	0.02
USD 191,502	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	186,274	0.01
USD 76,000	NCR 5% 1/10/2028	69,797	0.01
USD 32,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	29,837	0.00
USD 72,000	New Fortress Energy 6.5% 30/9/2026	66,962	0.00
USD 59,000	New Fortress Energy 6.75% 15/9/2025	57,091	0.00
USD 306,639	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	277,940	0.02
USD 1,519,390	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,431,144	0.09
USD 2,000,000	Newell Brands 4.7% 1/4/2026*	1,908,452	0.12
USD 175,000	NextEra Energy Capital 1.875% 15/1/2027	156,385	0.01
USD 274,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	235,255	0.01
USD 229,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	215,729	0.01
USD 125,000	NextEra Energy Capital 4.625% 15/7/2027	121,856	0.01
USD 27,000	NextEra Energy Operating Partners 4.25% 15/7/2024	26,518	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 181,000	NFP 4.875% 15/8/2028	161,762	0.01
USD 54,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 7.5% 1/2/2026	53,657	0.00
USD 1,515,000	NiSource 5.25% 30/3/2028	1,508,153	0.09
USD 1,727,000	Nissan Motor Acceptance 1.85% 16/9/2026	1,495,036	0.09
USD 380,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	320,450	0.02
USD 1,584,000	Norfolk Southern 3.8% 1/8/2028	1,492,748	0.09
USD 116,000	Northern Oil and Gas 8.125% 1/3/2028	116,384	0.01
USD 71,000	Northwest Fiber / Northwest Fiber Finance Sub 4.75% 30/4/2027	61,971	0.00
USD 251,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	227,806	0.01
USD 418,000	NRG Energy 3.75% 15/6/2024	406,784	0.03
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	7,605	0.00
USD 62,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	60,838	0.00
USD 2,200,000	Occidental Petroleum 8.5% 15/7/2027	2,370,648	0.15
USD 1,330,000	Oncor Electric Delivery 4.3% 15/5/2028	1,288,550	0.08
USD 740,000	ONE Gas 1.1% 11/3/2024	721,378	0.05
USD 7,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	5,459	0.00
USD 83,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	77,783	0.01
USD 6,000	OneMain Finance 6.875% 15/3/2025	5,976	0.00
USD 29,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	28,585	0.00
USD 987,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	905,863	0.06
USD 9,856,000	Oracle 1.65% 25/3/2026	8,976,657	0.56
USD 1,320,000	Oracle 2.65% 15/7/2026	1,225,021	0.08
USD 285,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	257,987	0.02
USD 1,365,000	Otis Worldwide 5.25% 16/8/2028	1,373,471	0.09
USD 19,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	15,604	0.00
USD 108,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	97,853	0.01
USD 953,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	904,776	0.06
USD 3,180,000	Pacific Gas and Electric 6.1% 15/1/2029	3,141,620	0.19
USD 575,000	Parker-Hannifin 2.7% 14/6/2024	561,460	0.04
USD 61,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	55,701	0.00
USD 13,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	12,980	0.00
USD 29,000	PDC Energy 5.75% 15/5/2026	28,982	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	487,321	0.03
USD 34,000	Penske Automotive 3.5% 1/9/2025	32,474	0.00
USD 606,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.2% 15/11/2025	545,447	0.04
USD 1,285,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.7% 15/6/2026	1,144,747	0.07
USD 359,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4% 15/7/2025	345,824	0.02
USD 166,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.4% 1/7/2027	156,905	0.01
USD 200,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.45% 29/1/2026	192,687	0.01
USD 43,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	41,304	0.00
USD 2,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	1,936	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 84,000	Permian Resources Operating 6.875% 1/4/2027	83,533	0.01
USD 170,000	Permian Resources Operating 7.75% 15/2/2026	171,918	0.01
USD 520,000	Piedmont Natural Gas 3.5% 1/6/2029	471,954	0.03
USD 1,676,000	Pioneer Natural Resources 1.125% 15/1/2026	1,518,408	0.09
USD 1,025,000	Pioneer Natural Resources 5.1% 29/3/2026	1,016,453	0.06
USD 6,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	5,188	0.00
USD 3,100,000	PNC Financial Services 5.582% 12/6/2029	3,070,642	0.19
USD 6,000	Post 4.625% 15/4/2030	5,321	0.00
USD 77,000	Post 5.625% 15/1/2028	74,307	0.01
USD 200,000	PRA Health Sciences 2.875% 15/7/2026	182,089	0.01
USD 6,000	Presidio 4.875% 1/2/2027	5,611	0.00
USD 3,000	Prime Healthcare Services 7.25% 1/11/2025	2,814	0.00
USD 34,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.25% 15/4/2024	33,768	0.00
USD 51,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	50,114	0.00
USD 45,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	43,033	0.00
EUR 1,084,000	Procter & Gamble 3.25% 2/8/2026	1,167,548	0.07
USD 3,085,000	Prologis 4.875% 15/6/2028	3,048,755	0.19
USD 39,000	PTC 3.625% 15/2/2025	37,722	0.00
USD 1,160,000	Public Storage Operating 5.125% 15/1/2029	1,155,951	0.07
USD 59,000	Radiate Holdco / Radiate Finance 4.5% 15/9/2026	46,090	0.00
USD 40,000	Raptor Acquisition / Raptor Co-Issuer 4.875% 1/11/2026	37,535	0.00
USD 177,000	Realty Income 2.2% 15/6/2028	153,657	0.01
USD 175,000	Realty Income 3.4% 15/1/2028	162,276	0.01
USD 43,000	Regal Rexnord 6.05% 15/4/2028	42,568	0.00
USD 57,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	49,917	0.00
USD 41,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	38,067	0.00
USD 29,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	29,171	0.00
USD 8,000	Ritchie Bros 6.75% 15/3/2028	8,065	0.00
USD 82,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	75,206	0.01
USD 4,000	Rockcliff Energy II 5.5% 15/10/2029	3,688	0.00
USD 95,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	84,527	0.00
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	14,677	0.00
USD 14,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	12,538	0.00
USD 207,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	186,040	0.01
USD 2,043,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,879,359	0.12
USD 198,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	182,300	0.01
USD 1,500,000	Ryder System 3.65% 18/3/2024	1,481,903	0.09
USD 141,000	Ryder System 4.3% 15/6/2027	135,752	0.01
USD 397,000	Sabine Pass Liquefaction 5.75% 15/5/2024	396,247	0.03
USD 51,000	Sabre GBLB 7.375% 1/9/2025	50,179	0.00
USD 5,000	Sabre GBLB 9.25% 15/4/2025	4,931	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,745,000	San Diego Gas & Electric 4.95% 15/8/2028	3,709,420	0.23
USD 120,000	Santander USA 3.5% 7/6/2024	117,526	0.01
USD 59,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	50,475	0.00
USD 61,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	56,482	0.00
USD 10,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	8,824	0.00
USD 3,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	2,782	0.00
USD 106,000	Sealed Air 5.5% 15/9/2025	104,511	0.01
USD 14,000	Sealed Air/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	13,826	0.00
USD 1,633,700	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,527,943	0.09
USD 2,735,013	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,486,327	0.15
USD 1,282,000	Sempra 3.3% 1/4/2025	1,235,238	0.08
USD 4,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	3,541	0.00
USD 103,494	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047	94,941	0.01
USD 15,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	14,894	0.00
USD 739,200	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	700,647	0.04
USD 243,000	Sherwin-Williams 4.25% 8/8/2025	237,448	0.02
USD 72,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 4.625% 1/11/2026	67,386	0.01
USD 160,000	Simon Property 3.3% 15/1/2026	152,504	0.01
USD 376,000	Simon Property 3.5% 1/9/2025	362,130	0.02
USD 20,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	17,964	0.00
USD 50,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	46,171	0.00
USD 36,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	36,023	0.00
USD 26,000	SLM 3.125% 2/11/2026	23,165	0.00
USD 4,422,878	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 5.862% 15/12/2038	4,288,689	0.27
USD 3,070,650	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 5.882% 15/6/2039	2,976,602	0.18
USD 3,199,343	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 5.842% 15/6/2039	3,073,518	0.19
USD 1,705,729	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 5.822% 15/12/2039	1,639,590	0.10
USD 846,443	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 5.792% 16/12/2041	819,524	0.05
USD 3,519,576	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 10.175% 15/10/2041	3,724,675	0.23
USD 772,560	SLM Student Loan Trust 2013-4 5.952% 25/6/2027	765,607	0.05
USD 6,000	SM Energy 5.625% 1/6/2025	5,910	0.00
USD 22,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	21,470	0.00
USD 3,000	SM Energy 6.625% 15/1/2027	2,978	0.00
USD 44,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	43,799	0.00
USD 1,083,287	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 6.325% 15/9/2034	1,078,966	0.07
USD 635,958	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 6.175% 15/10/2035	631,631	0.04
USD 204,600	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	195,231	0.01
USD 397,371	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 6.255% 15/9/2037	393,880	0.03
USD 3,697,471	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	3,294,259	0.20

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	859,961	0.05
USD 1,312,205	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 6.155% 15/1/2053	1,284,009	0.08
USD 2,306,280	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	2,006,293	0.12
USD 4,375,109	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 6.639% 16/2/2055	4,358,184	0.27
USD 1,905,335	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	1,827,770	0.11
USD 1,831,595	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 7.039% 16/5/2050	1,848,032	0.11
USD 9,615,401	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 6.989% 15/10/2058	9,695,587	0.60
USD 151,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	144,943	0.01
USD 744,503	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	709,962	0.04
USD 659,327	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM 2017-F 2.84% 25/1/2041	634,592	0.04
USD 1,144,537	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	1,108,290	0.07
USD 1,149,533	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	1,105,535	0.07
USD 1,081,200	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	1,036,050	0.06
USD 1,515,000	Sonoco Products 2.25% 1/2/2027	1,353,919	0.08
USD 219,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	199,461	0.01
USD 24,979	Soundview Home Loan Trust 2003-2 6.729% 25/11/2033	24,523	0.00
USD 4,291,000	Southern 4.475% 1/8/2024	4,240,894	0.26
USD 23,000	Specialty Building Products / SBP Finance 6.375% 30/9/2026	21,879	0.00
USD 878,000	Spectra Energy Partners 3.5% 15/3/2025	847,047	0.05
USD 6,000	Spirit AeroSystems 7.5% 15/4/2025	5,929	0.00
USD 64,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	66,661	0.00
USD 3,900,000	Sprint 7.125% 15/6/2024	3,932,577	0.24
USD 1,301,562	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 4.738% 20/3/2025	1,288,345	0.08
USD 139,000	SRS Distribution 4.625% 1/7/2028	123,989	0.01
USD 140,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	135,048	0.01
USD 37,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	31,539	0.00
USD 31,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	28,578	0.00
USD 175,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	166,486	0.01
USD 24,000	Staples 7.5% 15/4/2026	19,913	0.00
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	9,868	0.00
USD 23,000	Starwood Property Trust 5.5% 1/11/2023	22,925	0.00
USD 105,000	State Street 3.55% 18/8/2025	101,320	0.01
USD 296,000	State Street 5.751% 4/11/2026	296,406	0.02
USD 46,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	41,168	0.00
USD 34,000	Synaptics 4% 15/6/2029	28,823	0.00
USD 1,873,000	Synchrony Financial 4.875% 13/6/2025	1,804,459	0.11
USD 15,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	15,619	0.00
USD 13,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	12,057	0.00
USD 9,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/3/2027	8,613	0.00
USD 2,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.5% 1/10/2025	2,005	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 25,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	24,589	0.00
USD 101,000	TCI Communications 7.125% 15/2/2028	108,459	0.01
USD 4,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	3,815	0.00
USD 72,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	66,299	0.01
USD 71,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	61,238	0.01
USD 80,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	73,727	0.01
USD 52,000	Tenet Healthcare 4.875% 1/1/2026	50,448	0.00
USD 2,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	1,907	0.00
USD 30,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	29,093	0.00
USD 31,000	Tenet Healthcare 6.25% 1/2/2027	30,580	0.00
USD 20,000	Tenneco 8% 17/11/2028	16,457	0.00
USD 1,213,607	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034	1,153,097	0.07
EUR 461,000	Thermo Fisher Scientific 2% 15/4/2025	485,255	0.03
USD 272,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	256,260	0.02
USD 136,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	123,875	0.01
USD 88,000	T-Mobile USA 2.05% 15/2/2028	76,782	0.01
USD 3,475,000	T-Mobile USA 2.25% 15/2/2026	3,215,024	0.20
USD 2,181,000	T-Mobile USA 2.625% 15/4/2026	2,025,848	0.13
USD 3,439,000	T-Mobile USA 3.75% 15/4/2027	3,257,563	0.20
USD 66,000	Tri Pointe Homes 5.25% 1/6/2027	62,930	0.01
USD 5,940,000	Truist Financial 6.047% 8/6/2027	5,932,665	0.37
USD 40,000	TTMT Escrow Issuer 8.625% 30/9/2027	41,274	0.00
USD 86,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	73,928	0.01
USD 24,000	Uber Technologies 4.5% 15/8/2029	22,033	0.00
USD 229,000	Uber Technologies 6.25% 15/1/2028	226,940	0.01
USD 28,000	Uber Technologies 7.5% 15/5/2025	28,275	0.00
USD 66,000	Uber Technologies 7.5% 15/9/2027	67,276	0.00
USD 68,000	Uber Technologies 8% 1/11/2026	69,288	0.00
USD 3,191,957	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	2,956,572	0.18
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	3,812,577	0.24
USD 101,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	89,932	0.01
USD 833,057	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	831,970	0.05
USD 142,230	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	136,896	0.01
USD 7,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	5,835	0.00
USD 45,200,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/9/2025*	43,990,547	2.72
USD 7,060,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/5/2026	6,879,639	0.42
USD 61,330,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/4/2026	59,954,866	3.71
USD 80,465,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/1/2026*	78,893,418	4.88
USD 36,645,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2025*	36,025,184	2.23
USD 29,680,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/2/2026	29,190,744	1.80
USD 32,190,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/6/2026	31,790,140	1.96
USD 34,110,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/10/2025	33,698,282	2.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 55,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/7/2026	54,853,907	3.39
USD 25,285,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2026	25,145,735	1.55
USD 34,125,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/3/2026	34,071,680	2.11
USD 79,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.63% 30/6/2025	78,509,336	4.85
USD 1,164,000	UnitedHealth 4.25% 15/1/2029	1,127,958	0.07
USD 73,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	72,759	0.01
USD 59,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	57,293	0.00
USD 15,000	Univision Communications 7.375% 30/6/2030	14,579	0.00
USD 37,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	37,055	0.00
USD 2,810,000	US Bancorp 5.775% 12/6/2029	2,801,480	0.17
USD 53,000	US Foods 6.25% 15/4/2025	53,151	0.00
USD 182,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/4/2026	180,256	0.01
USD 2,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	1,952	0.00
USD 51,000	Vail Resorts 6.25% 15/5/2025	50,883	0.00
USD 468,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	405,213	0.03
USD 206,000	Venture Global LNG 8.125% 1/6/2028	207,622	0.01
USD 64,000	Veritas US / Veritas Bermuda 7.5% 1/9/2025	52,544	0.00
USD 1,260,000	Verizon Communications 2.1% 22/3/2028	1,100,029	0.07
USD 150,000	Verizon Communications 2.625% 15/8/2026	139,443	0.01
USD 86,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	77,294	0.01
USD 9,000	Viasat 5.625% 15/9/2025	8,500	0.00
USD 30,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	26,811	0.00
USD 1,626,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	1,580,414	0.10
USD 1,487,000	Virginia Electric and Power 3.75% 15/5/2027	1,419,623	0.09
USD 90,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	86,719	0.01
USD 2,566,000	VMware 1.4% 15/8/2026	2,272,202	0.14
USD 2,880,000	VMware 3.9% 21/8/2027	2,711,435	0.17
USD 52,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	44,138	0.00
USD 2,800,000	WEC Energy 4.75% 9/1/2026	2,760,731	0.17
USD 3,639,000	Wells Fargo 3.526% 24/3/2028	3,384,578	0.21
USD 910,000	Wells Fargo 4.808% 25/7/2028	882,502	0.06
USD 4,960,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	4,936,211	0.31
USD 3,975,000	Wells Fargo Bank 5.45% 7/8/2026	3,991,227	0.25
USD 540,135	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 3.477% 15/8/2050	535,288	0.03
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 3.148% 15/5/2048	1,502,259	0.09
USD 121,000	WESCO Distribution 7.125% 15/6/2025	121,629	0.01
USD 4,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	4,061	0.00
USD 503,314	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 3.393% 15/8/2047	499,937	0.03
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	21,348	0.00
USD 310,000	Williams 4.3% 4/3/2024	307,273	0.02
USD 1,053,000	Williams 5.3% 15/8/2028	1,046,594	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 7,302,000	Williams 5.4% 2/3/2026	7,286,419	0.45
USD 93,000	Williams Scotsman International 6.125% 15/6/2025	92,227	0.01
USD 684,000	Workday 3.5% 1/4/2027	646,522	0.04
USD 154,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	143,819	0.01
USD 52,000	Wynn Las Vegas / Wynn Las Vegas Capital 5.25% 15/5/2027	49,207	0.00
USD 62,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	55,567	0.00
USD 13,000	XPO Escrow Sub 7.5% 15/11/2027	13,232	0.00
USD 411,000	Zayo 4% 1/3/2027	309,075	0.02
USD 70,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	59,568	0.00
		1,254,858,146	77.57
債券合計		1,544,057,486	95.42
コマーシャル・ペーパー			
カナダ			
USD 5,500,000	Suncor Energy 0% 1/11/2023	5,446,417	0.34
英国			
USD 8,000,000	NatWest Markets 0% 26/2/2024	7,772,600	0.48
米国			
USD 5,450,000	AT&T 0% 21/2/2024	5,298,248	0.33
USD 6,000,000	Enel Finance America 0% 1/9/2023	5,998,182	0.37
USD 5,000,000	General Motors Financial 0% 16/10/2023	4,962,687	0.31
USD 6,000,000	Harley-Davidson Bank 0% 14/11/2023	5,925,457	0.36
USD 2,250,000	HSBC USA 0% 24/6/2024	2,137,482	0.13
USD 5,000,000	HSBC USA 0% 22/8/2024	4,698,087	0.29
		29,020,143	1.79
コマーシャル・ペーパー合計		42,239,160	2.61
預託証券			
米国			
USD 7,000,000	Citibank (New York Branch) 5% 21/9/2023	6,997,401	0.43
預託証券合計		6,997,401	0.43
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		1,593,294,047	98.46
投資有価証券合計		1,593,294,047	98.47
その他の純資産		24,828,531	1.53
純資産合計(米ドル)		1,618,122,578	100.00

* 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 2023年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR	11,757,561	USD	12,852,649	Société Générale	20/9/2023	(86,455)
EUR	6,227,000	USD	6,814,173	UBS	20/9/2023	(52,984)
EUR	10,888,000	USD	11,948,226	JP Morgan	20/9/2023	(126,189)
EUR	601,000	USD	663,845	BNY Mellon	20/9/2023	(11,288)
EUR	271,000	USD	293,290	Morgan Stanley	20/9/2023	958
GBP	2,674,000	USD	3,401,540	Toronto-Dominion	20/9/2023	(11,598)
GBP	1,015,425	USD	1,291,424	Goldman Sachs	20/9/2023	(4,127)
GBP	23,374,000	USD	29,671,082	HSBC Bank	20/9/2023	(38,874)
GBP	2,395,000	USD	3,059,968	Royal Bank of Canada	20/9/2023	(23,725)
GBP	1,800,000	USD	2,317,730	Barclays	20/9/2023	(35,794)
GBP	994,000	USD	1,269,368	RBS	20/9/2023	(9,232)
GBP	463,000	USD	583,929	BNY Mellon	20/9/2023	3,036
JPY	72,096,000	USD	496,207	Morgan Stanley	20/9/2023	(1,657)
USD	2,625,854	EUR	2,424,000	Deutsche Bank	20/9/2023	(6,091)
USD	366,986	EUR	340,000	Royal Bank of Canada	20/9/2023	(2,181)
USD	15,720,685	EUR	14,595,304	JP Morgan	20/9/2023	(126,691)
USD	4,532,911	GBP	3,610,000	JP Morgan	20/9/2023	(43,638)
USD	86,586,632	GBP	67,525,000	BNP Paribas	20/9/2023	982,336
USD	60,918,891	EUR	55,513,133	BNP Paribas	20/9/2023	643,512
USD	34,577,169	EUR	31,504,867	Toronto-Dominion	20/9/2023	369,628
USD	605,597	GBP	474,000	State Street	20/9/2023	4,687
USD	2,076,799	EUR	1,850,000	Barclays	20/9/2023	68,095
USD	1,325,840	GBP	1,038,790	HSBC Bank	20/9/2023	8,922
未実現純評価益						1,500,650
ヘッジを使用したオンショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	35,938	USD	4,981	BNY Mellon	15/9/2023	(38)
未実現純評価損						(38)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	263,977,437	USD	289,669,585	BNY Mellon	15/9/2023	(3,114,294)
USD	33,697,155	EUR	31,001,885	BNY Mellon	15/9/2023	43,865
未実現純評価損						(3,070,429)
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	1,674,032	USD	1,243,697	BNY Mellon	15/9/2023	(4,624)
未実現純評価損						(4,624)
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 - 602,855,034米ドル)						(1,574,441)

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 2023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)
(5)	EUR	Euro Bund	2023年9月	721,489	2,929
(23)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2023年9月	23,125,111	148,319
(101)	EUR	Euro BOBL	2023年12月	12,861,342	(44,927)
(96)	EUR	Euro Schatz	2023年12月	10,981,555	(16,144)
(59)	USD	US Long Bond (CBT)	2023年12月	7,172,187	(74,679)
40	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2023年12月	4,435,625	23,851
(487)	USD	US Ultra 10 Year Note	2023年12月	56,484,391	(440,578)
(12)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2023年12月	1,553,625	(28,300)
2,794	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2023年12月	569,059,216	509,383
(2,070)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2023年12月	221,085,702	(1,617,185)
合計				907,480,243	(1,537,331)

スワップ 2023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 6,130,000	ファンドはCDX.NA.HY.40.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2028	2,554	(181,375)
CDS	USD 38,590,000	ファンドはCDX.NA.IG.40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	20/6/2028	(263,748)	(609,428)
合計	(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 45,631,595米ドル)				(261,194)	(790,803)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

事後通告証券契約 2023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 16,655,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	15,372,762	0.95
USD 18,555,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	17,596,864	1.09
USD 16,215,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5% TBA	15,726,308	0.97
TBA合計	(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 48,695,934米ドル)	48,695,934	3.01

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】(2024年3月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

資産総額	2,031,692,850円
負債総額	20,899,808円
純資産総額(-)	2,010,793,042円
発行済数量	1,509,694,378口
1 単位当たり純資産額(/)	1.3319円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

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

7 受益権の譲渡の対抗要件

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

8 受益権の再分割

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

9 償還金

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5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2024年3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	195	12,703,932
単位型株式投資信託	77	505,691
合計	272	13,209,623

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37期事業年度(自2023年1月1日 至2023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36期 (2022年12月31日現在)	第37期 (2023年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	18,002	19,222
立替金	50	42
前払費用	260	153
未収入金	2	2
未収委託者報酬	1,751	2,178
未収運用受託報酬	2,880	2,712
未収収益	2	1,839
為替予約	-	1
その他流動資産	-	-
流動資産計	23,520	26,153
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	500
器具備品	1	432
有形固定資産計	1,297	932
無形固定資産		
ソフトウェア	12	12
無形固定資産計	12	12
投資その他の資産		
投資有価証券	39	22
長期差入保証金	1,125	812
前払年金費用	1,084	1,142
長期前払費用	9	6
繰延税金資産	898	732
投資その他の資産計	3,156	2,717
固定資産計	4,465	3,662
資産合計	27,986	29,815

	第36期 (2022年12月31日現在)	第37期 (2023年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	143	144
未払金	2	
未払収益分配金	4	5
未払償還金	70	70
未払手数料	421	432
その他未払金	1,995	69
未払費用	2	
未払消費税等	172	192
未払法人税等	384	1,472
為替予約	4	-
前受金	276	254
賞与引当金	1,778	1,902
役員賞与引当金	149	146
早期退職慰労引当金	326	176
流動負債計	6,355	5,814
固定負債		
退職給付引当金	92	101
資産除去債務	961	963
固定負債計	1,053	1,064
負債合計	7,409	6,879
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	10,276	12,632
利益剰余金合計	10,612	12,968
株主資本合計	20,580	22,936
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	3	0
評価・換算差額等合計	3	0
純資産合計	20,576	22,936
負債・純資産合計	27,986	29,815

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	第37期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		6,484	6,885
運用受託報酬	1	8,687	8,621
その他営業収益	1	16,110	18,148
営業収益計		31,281	33,655
営業費用			
支払手数料		1,551	1,597
広告宣伝費		188	152
調査費			
調査費		360	357
委託調査費	1	4,677	4,651
調査費計		5,037	5,009
委託計算費		106	117
営業雑経費			
通信費		86	88
印刷費		87	87
諸会費		47	44
営業雑経費計		222	220
営業費用計		7,106	7,097
一般管理費			
給料			
役員報酬		915	694
給料・手当		5,934	5,875
賞与		2,360	2,563
給料計		9,209	9,133
退職給付費用		463	489
福利厚生費		1,109	1,185
事務委託費	1	3,699	4,562
交際費		34	69
寄付金		1	-
旅費交通費		123	193
租税公課		285	294
不動産賃借料		901	904
水道光熱費		76	82
固定資産減価償却費		441	473
資産除去債務利息費用		0	2
事務過誤取引損		3	3
諸経費		431	484
一般管理費計		16,782	17,878
営業利益		7,392	8,678

	第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	第37期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
営業外収益		
為替差益	53	-
その他	3	0
営業外収益計	57	0
営業外費用		
有価証券売却損	2	0
為替差損	-	16
固定資産除却損	-	4
その他	0	0
営業外費用計	2	23
経常利益	7,448	8,656
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	362	203
特別損失計	362	203
税引前当期純利益	7,085	8,453
法人税、住民税及び事業税	2,485	2,633
法人税等調整額	5	163
当期純利益	4,605	5,656

(3)【株主資本等変動計算書】

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

第37期 (自 2023年1月1日 至 2023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				
2023年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	3	3	20,576
当期変動額											
剰余金の配当						3,300	3,300	3,300			3,300
当期純利益						5,656	5,656	5,656			5,656
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									3	3	3
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,356	2,356	2,356	3	3	2,359
2023年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	0	0	22,936

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。

過去勤務費用は、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の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(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、その他営業収益を稼得しております。委託者報酬、運用受託報酬には成功報酬が含まれる場合があります。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

グループ通算制度

当社は、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通算親会社とするグループ通算制度を適用しております。

（会計方針の変更）

（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の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。）を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計基準を将来にわたって適用することとしております。なお、財務諸表に与える影響はありません。

（追加情報）**（グループ通算制度の適用）**

当社は、当事業年度から、連結納税制度からグループ通算制度へ移行しております。これに伴い、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については、「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。以下「実務対応報告第42号」という。）に従っております。また、実務対応報告第42号第32項(1)に基づき、実務対応報告第42号の適用に伴う会計方針の変更による影響はないものとみなしております。

（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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
建物附属設備	2,488 百万円	2,737 百万円
器具備品	1,662 百万円	1,482 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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
未収収益	186 百万円	302 百万円
その他未払金	1,982 百万円	53 百万円
未払費用	55 百万円	52 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行と当座貸越契約及びグループ会社と貸出コミットメント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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	1,000 百万円	3,500 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	3,500 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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
運用受託報酬	224 百万円	282 百万円
その他営業収益	6,692 百万円	6,983 百万円
委託調査費	1,869 百万円	1,196 百万円
事務委託費	1,351 百万円	1,619 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(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

	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
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

当事業年度(自 2023年1月1日 至 2023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
2023年3月30日 株主総会決議	普通株式	3,300	220,000	2022年12月31日	2023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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	(自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
1年以内	726 百万円	522 百万円
1年超	1,938 百万円	1,413 百万円
合計	2,665 百万円	1,936 百万円

（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グループ会社からの長期借入及び銀行借入による方針であります。

(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（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

当事業年度（2023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	812	791	21

(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

前事業年度（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	-	-	-
合計	23,206	-	-	-

当事業年度（2023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	19,222	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	2,178	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,712	-	-	-
(4) 未収収益	1,839	-	-	-
合計	25,953	-	-	-

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。

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度（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

当事業年度（2023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	-	791	-	791

(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現在価値に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現在価値に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 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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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、87百万円であります。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,803
勤務費用	421
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	1
退職給付の支払額	427
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,834

(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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
年金資産の期首残高	3,368
期待運用収益	97
数理計算上の差異の発生額	9
事業主からの拠出額	452
退職給付の支払額	427
年金資産の期末残高	3,500

(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 (2023年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,733
年金資産	3,500
	767
非積立型制度の退職給付債務	101
未積立退職給付債務	666
未認識数理計算上の差異	401
未認識過去勤務費用	25
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,041
退職給付引当金	101
前払年金費用	1,142
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,041

(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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
勤務費用	421
利息費用	35
期待運用収益	97
数理計算上の差異の費用処理額	47
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	402
特別退職金	203
合計	605

(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 (2023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12%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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	2.9%

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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	140	192
賞与引当金	544	582
資産除去債務	294	295
未払事業税	83	89
早期退職慰労引当金	99	54
退職給付引当金	28	30
有形固定資産	0	-
その他	121	0
繰延税金資産合計	1,312	1,244
繰延税金負債		
退職給付引当金	331	349
資産除去債務に対応する除去費用	82	44
その他	-	117
繰延税金負債合計	414	512
繰延税金資産の純額	898	732

（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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	898	732

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 (2022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	3.9	2.5
その他	0.4	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.0 %	33.0 %

(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

当社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

前事業年度において、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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
期首残高	784	961
見積りの変更による増加額	176	-
時の経過による調整額	0	2
期末残高	961	963

(収益認識関係)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

	前事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
委託者報酬	6,484 百万円	6,885 百万円
運用受託報酬	7,644 百万円	8,526 百万円
成功報酬 (注)	1,042 百万円	95 百万円
その他営業収益	16,110 百万円	18,148 百万円
合計	31,281 百万円	33,655 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 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。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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	6,885	8,621	18,148	33,655

(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
15,053	14,702	3,899	33,655

（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	7,266	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	5,097	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

計算書類提出会社と関連当事者との取引

(1) 計算書類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 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

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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	1,190 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	282	未収収益	302
							受入手数料	6,983		
							委託調査費	1,196	未払費用	52
							事務委託費	1,619		
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	通算税効果額	53	その他未払金	53

(2) 計算書類提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

該当事項はありません。

(3) 計算書類提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び計算書類提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（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		

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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	5,097	未収収益	886
							委託調査費	11		
							事務委託費	24		

- (注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。
2. 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・ホールドコ・2・インク(非上場)

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・インターナショナル・ホールディングス・インク(非上場)

ビーアール・ジャージー・インターナショナル・ホールディングス・L.P.(非上場)

ブラックロック・シンガポール・ホールドコ・ピーティーイー・リミテッド(非上場)

ブラックロック・エイチケー・ホールドコ・リミテッド(非上場)

ブラックロック・ルクス・フィンコ・エスエーアールエル(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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
1株当たり純資産額	1,371,780 円 88 銭	1,529,103 円 11 銭
1株当たり当期純利益金額	307,029 円 07 銭	377,073 円 92 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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,605	5,656
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)	4,605	5,656
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) 自己またはその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 株式会社りそな銀行
- ・資本金の額 279,928百万円(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。

<参考：再信託受託会社の概要>

- ・名称 株式会社日本カストディ銀行
- ・資本金の額 51,000百万円(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
アイザワ証券株式会社	3,000	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000	
株式会社 S B I 証券	48,323	
岡三証券株式会社	5,000	
a u カブコム証券株式会社	7,196	
東海東京証券株式会社	6,000	
野村證券株式会社*	10,000	
P W M 日本証券株式会社*	3,000	
フィデリティ証券株式会社	11,757.5	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
水戸証券株式会社	12,272	
楽天証券株式会社	19,495	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
株式会社静岡銀行	90,845	
P a y P a y 銀行株式会社	72,216	
ソニー銀行株式会社	38,500	銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
株式会社 S M B C 信託銀行	87,550	
三井住友信託銀行株式会社	342,037	

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

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

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

2023年12月22日 有価証券届出書、有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

2024年3月4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2023年1月1日から2023年12月31日までの第37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2023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

2024年6月14日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 奈良 将太郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2023年10月3日から2024年4月1日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2024年4月1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。