

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年2月28日

【計算期間】 第26期中(自 2024年6月1日 至 2024年11月30日)

【ファンド名】 GS アメリカン・ボンド・インカム  
(GS American Bond Income)

【発行者名】 グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー  
(Global Funds Management S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役兼コンダクティング・オフィサー クリスチャン・ゲジンスキ  
(Kristian Gesinski, Director and Conducting Officer)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟  
(Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健  
同 大西 信治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健  
同 大西 信治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03 (6212) 8316

【縦覧に供する場所】 該当事項ありません

## 1【ファンドの運用状況】

GS アメリカン・ボンド・インカム(GS American Bond Income)(以下「ファンド」といいます。)の運用状況は次のとおりです。

## (1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

(2024年12月末日現在)

資産の種類	国名(発行地)	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
固定利付債	アメリカ合衆国	37,273,415	40.47
モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	23,042,558	25.02
米国財務省証券	アメリカ合衆国	10,541,337	11.45
アセット・バック証券	アメリカ合衆国	6,666,426	7.24
変動利付債	アメリカ合衆国	5,426,887	5.89
商業用モーゲージ・バック証券	アメリカ合衆国	4,624,462	5.02
事後告知取引	アメリカ合衆国	3,362,344	3.65
モーゲージ担保債務証券	アメリカ合衆国	2,824,163	3.07
国債	アメリカ合衆国	758,130	0.82
ステップ・アップ/ダウン債	アメリカ合衆国	319,194	0.35
小計		94,838,915	102.98
現金その他の資産および負債		-2,747,781	-2.98
総計(純資産総額)		92,091,134 (約14,567百万円)	100.00

(注1) 投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 事後告知取引は、モーゲージ・バック証券の取引形態の一つです。

(注3) 本書中、「ドル」または「米ドル」はアメリカ合衆国ドルを意味します。本書において、便宜上、米ドルの円貨換算は、2024年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=158.18円)によります。以下同じです。

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

## (2) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2024年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2024年1月末日	100,297	15,865	7.00	1,107
2月末日	97,909	15,487	6.87	1,087
3月末日	97,824	15,474	6.91	1,093
4月末日	94,202	14,901	6.72	1,063
5月末日	94,199	14,900	6.80	1,076
6月末日	94,697	14,979	6.86	1,085
7月末日	95,507	15,107	6.97	1,103
8月末日	96,654	15,289	7.08	1,120
9月末日	98,487	15,579	7.14	1,129
10月末日	95,096	15,042	6.93	1,096
11月末日	95,048	15,035	6.98	1,104
12月末日	92,091	14,567	6.85	1,084

## 【分配の推移】

2024年12月末日前1年間における各月の分配の推移は次のとおりです。

	1口当りの分配金	
	米ドル	円
2024年1月	0.020	3.16
2月	0.020	3.16
3月	0.020	3.16
4月	0.020	3.16
5月	0.020	3.16
6月	0.020	3.16
7月	0.020	3.16
8月	0.020	3.16
9月	0.020	3.16
10月	0.020	3.16
11月	0.020	3.16
12月	0.020	3.16

設定来累計（2024年12月末日現在）：10.789米ドル

## 【収益率の推移】

2024年1月1日から2024年12月末日までの期間における収益率 0.71%

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$ 

a = 2024年12月末日現在の1口当たりの純資産価格(上記期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2023年12月末日現在の1口当たりの純資産価格(分配額の額)

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率(%)
2015年	0.04
2016年	2.90
2017年	2.97
2018年	-0.74
2019年	8.94
2020年	8.81
2021年	-2.62
2022年	-13.72
2023年	5.05
2024年	0.71

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$ 

a = 暦年末の1口当たりの純資産価格(当該期間の課税前の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たりの純資産価格(分配額の額)

分配金に対する税金は考慮されておりません。

なお、ファンドにはベンチマークはありません。

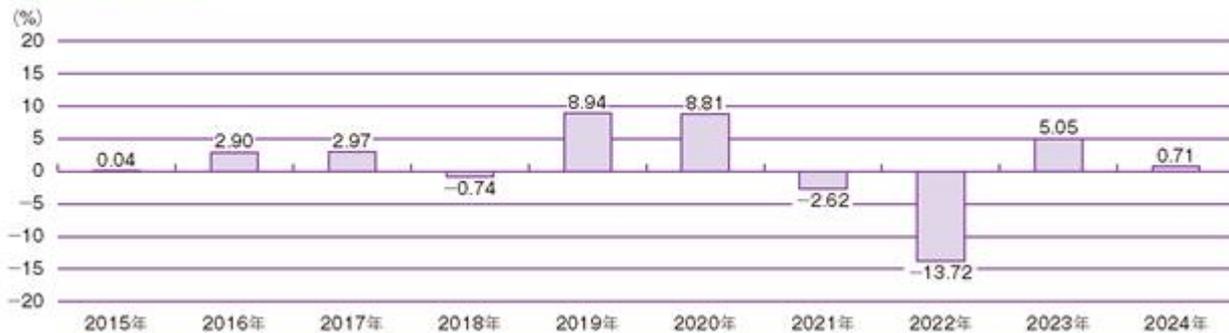
## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

純資産総額 92百万米ドル / 1口当たり純資産価格 6.85米ドル(2024年12月末日現在)



## 収益率の推移 (暦年ベース)



## 2【販売及び買戻しの実績】

2024年12月末日前1年間における販売および買戻しの実績、ならびに2024年12月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
240,950 (240,950)	1,199,616 (1,199,616)	13,438,895 (13,438,895)

(注) ( ) の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

### 3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2024年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=158.18円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## （１）【資産及び負債の状況】

## GS アメリカン・ボンド・インカム

## 純資産計算書

2024年11月30日現在

（米ドルで表示）

	注記	（米ドル）	（千円）
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 時価 （取得価額：108,705,329米ドル）	2	104,674,980	16,557,488
銀行預金		1,725,384	272,921
先物契約に係る未実現利益	11	201,197	31,825
先物契約に係る未収証拠金		222,199	35,147
ブローカーからの未収金		7,432,388	1,175,655
未収収益		627,865	99,316
現金および現金同等物に係る利息		3,992	631
資産合計		<u>114,888,005</u>	<u>18,172,985</u>
<b>負債</b>			
投資有価証券ショート・ポジション - 時価 （取得価額：6,471,973米ドル）		6,524,687	1,032,075
先物契約に係る未実現損失	11	26,226	4,148
受益証券買戻未払金		79,076	12,508
ブローカーへの未払金		12,896,959	2,040,041
未払費用	8	313,153	49,535
負債合計		<u>19,840,101</u>	<u>3,138,307</u>
純資産		<u>95,047,904</u>	<u>15,034,677</u>
発行済受益証券数		13,624,327口	
1口当り純資産価格		6.98米ドル	1,104円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表  
2024年11月30日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	13,856,317
発行受益証券数	210,350
買戻受益証券数	(442,340)
期末現在発行済受益証券数	<u>13,624,327</u>

[次へ](#)

## G S アメリカン・ボンド・インカム

## 財務書類に対する注記

2024年11月30日現在

## 注1 - 組織

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託 (*fonds commun de placement*) としてルクセンブルグにおいて設定されたG S アメリカン・ボンド・インカム(以下「ファンド」という。)は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社 (*société anonyme*) でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー(以下「管理会社」という。)によって、その共有者(以下「受益者」という。)の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券その他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律(改正済)(「2013年法」)の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドの受益証券の所有権は、ファンドが保有する広範囲にわたる有価証券に投資する機会を受益者に与える。すべての受益証券は、分配、買戻しおよび清算手取金に関して同等の権利を有する。約款は受益者集会について規定していない。受益証券の所持人は通常、適用される純資産価格で評価日にいつでも受益証券の全部または一部の買戻しを請求できる。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律(改正済)(「2010年法」)のパートの下で適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドは当初、2009年5月31日までの存続期間で設定されたが、存続期間は10年延長され2019年5月31日までとなり、更に10年延長され2029年5月31日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また存続期間を延長することもできる。

ファンドの投資目的は、元本の増大とインカム・ゲインからなる高水準のトータル・リターンを追求することである。ファンドは投資目的の達成のために、管理会社の取締役会が決定する方針およびガイドラインに従い、主に高水準のトータル・リターンおよび分散投資によるリスクの低減をもたらす可能性がある、またはファンドの投資目的に適合すると投資顧問会社またはその関連会社が考える債券へ投資を行う。

## 注2 - 重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

## 投資有価証券

- 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の取引値により評価される。有価証券が複数の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の取引値が使用される。
- 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- 相場価格が入手できないか、または上記a)および/またはb)に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生利息を加えた価額で評価される。

異常な事態により上記のような評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

## 投資有価証券取引および投資収益

投資有価証券取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生主義で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均取得原価に基づいて算定される。

## 外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。米ドル以外の通貨建の資産および負債は、期末現在で適用される為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建の収益および費用は、取引日の適正な実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建の投資有価証券取引は、取引日に適用される為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2024年11月30日現在の為替レート

1米ドル	=	1.53457	豪ドル
1米ドル	=	1.39920	カナダドル
1米ドル	=	0.94590	ユーロ
1米ドル	=	0.78669	英ポンド
1米ドル	=	150.09674	日本円

## モーゲージ・アセット・バック証券

モーゲージ・アセット・バック証券は、既知のペイダウン・ファクターの基準で会計処理される。当該ファクターは、証券の価格に適用される。ファクターは、資産の対象プールからの償還（「ペイダウン」）に関して適用される割引率を表す。

ペイダウンが行われる時はいつでも、ファクターはそれに応じて調整され、収益に関する変動の割合は、運用計算書に計上される。

証券に関する市場価格実績の変動は、運用計算書の未実現損益として計上される。

「事後告知（TBA）」は、購入または売却されたモーゲージ・アセット・バック証券で、その一般的特徴（クーポン、公正価額、価格および決済日）は取引日に知られているが、特定プールおよびその対象資産が未だ定められていないものである。

## 先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。未実現利益は資産として、また未実現損失は負債として純資産計算書に計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

## 注3 - 管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産額の年率0.02%の管理報酬をファンドの純資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

投資顧問会社は、投資顧問・運用業務について、当該四半期中のファンドの日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する。

10億米ドルまでの部分	0.400%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.375%
20億米ドル超の部分	0.350%

投資顧問会社は副投資顧問会社に対し、随時当事者間で合意される報酬を支払う。

## 注4 - 保管報酬

保管受託銀行は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.07%（年間最低額20,000米ドル）の保管報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

## 注5 - 代行協会員報酬

代行協会員は、当該四半期中の日々の平均純資産総額の年率0.10%の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

## 注6 - 販売会社報酬

日本における各販売会社は、当該四半期中に日本のかかる販売会社が販売し買戻されなかったファンド証券についての日々の平均純資産総額の以下の年率の報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

10億米ドルまでの部分	0.200%
10億米ドル超20億米ドルまでの部分	0.225%
20億米ドル超の部分	0.250%

## 注7 - 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンド資産の日々の平均純資産額の年率0.05%（年間最低額10,000米ドル）の管理事務代行報酬をファンドの資産から四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

## 注8 - 未払費用

	(米ドル)
投資顧問報酬	96,600
販売会社報酬および代行協会員報酬	72,401
管理事務代行報酬	12,068
保管報酬	16,906
管理報酬	4,830
海外登録費用	67,135
現金支出費	4,824
専門家報酬	30,701
年次税	7,688
未払費用	<u>313,153</u>

## 注9 - 分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配を宣言することができるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月10日現在の受益者に対して、主に利息収入から、また年1回実現売買益から分配を行う意向である。

分配の結果、ファンドの純資産総額が2010年法に規定された最低額の米ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2024年11月30日に終了した期間に、ファンドは総額1,650,419米ドルの分配を行った。

分配落日	決済日	1口当り分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2024年6月11日	2024年6月17日	0.020	276,935
2024年7月11日	2024年7月18日	0.020	275,006
2024年8月13日	2024年8月20日	0.020	273,660
2024年9月11日	2024年9月18日	0.020	276,030
2024年10月11日	2024年10月18日	0.020	275,436
2024年11月12日	2024年11月18日	0.020	273,352
			<u>1,650,419</u>

## 注10 - 税金

ファンドは、税制に関してルクセンブルグの法律を課される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドは純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現行法によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

## 注11 - 先物契約

2024年11月30日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	約定数	銘柄	満期日	市場価格 (米ドル)	未実現(損)益 (米ドル)
ロング・ポジション(買持高)					
米ドル	12	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年3月	1,431,750	26,124
米ドル	34	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年3月	4,312,688	118,924
米ドル	9	FUT US 10YR ULTRA	2025年3月	1,032,047	13,032
米ドル	30	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年3月	6,182,344	15,936
米ドル	67	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年3月	7,206,687	27,181
				20,165,516	201,197
ショート・ポジション(売持高)					
米ドル	(44)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年3月	(4,889,500)	(26,226)
				(4,889,500)	(26,226)
					174,971

## 注12 - 税引後のファンドの当期実績

2024年11月30日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、1,157,644米ドルの利益であった。注9で開示されているように、ファンドから受益者に対して1,650,419米ドルの分配が行われた。

## (2) 【投資有価証券明細表等】

## GS アメリカン・ボンド・インカム

## 投資有価証券明細表

2024年11月30日現在

(米ドルで表示)

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
カナダ					
固定利付債					
USD	225,000	ENBRIDGE INC 2.5000% 01/08/33	224,064	185,090	0.20
USD	111,000	ENBRIDGE INC 5.7000% 08/03/33	110,858	115,034	0.12
			334,922	300,124	0.32
		カナダ合計	334,922	300,124	0.32
アイルランド					
固定利付債					
USD	150,000	STERIS PLC 2.7000% 15/03/31	149,845	131,030	0.14
USD	50,000	JOHNSON CONTROLS 4.9000% 01/12/32	49,255	50,227	0.05
			199,100	181,257	0.19
		アイルランド合計	199,100	181,257	0.19
ルクセンブルグ					
固定利付債					
USD	75,000	DH EUROPE 2.6000% 15/11/29	74,927	68,584	0.07
			74,927	68,584	0.07
		ルクセンブルグ合計	74,927	68,584	0.07
シンガポール					
固定利付債					
USD	155,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	154,768	153,249	0.16
			154,768	153,249	0.16
		シンガポール合計	154,768	153,249	0.16
スペイン					
固定利付債					
USD	400,000	TELEFONICA EMI 4.103% 08/03/27	411,648	394,879	0.41
USD	200,000	BANCO SANTANDER 6.9210% 08/08/33	200,000	215,135	0.23
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7460% 28/05/25	200,000	197,793	0.21
USD	200,000	BANCO SANTANDER 3.3060% 27/06/29	200,000	187,441	0.20
USD	200,000	BANCO SANTANDER 2.7490% 03/12/30	200,000	172,524	0.18
			1,211,648	1,167,772	1.23
		スペイン合計	1,211,648	1,167,772	1.23

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
スイス					
変動利付債					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 11/02/33	170,706	170,364	0.18
			<u>170,706</u>	<u>170,364</u>	<u>0.18</u>
固定利付債					
USD	300,000	UBS AG STAMFORD 1.2500% 07/08/26	299,319	283,699	0.30
			<u>299,319</u>	<u>283,699</u>	<u>0.30</u>
		スイス合計	<u>470,025</u>	<u>454,063</u>	<u>0.48</u>
イギリス					
変動利付債					
USD	350,000	BARCLAYS PLC FRN 07/05/26	350,000	346,641	0.36
			<u>350,000</u>	<u>346,641</u>	<u>0.36</u>
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	160,000	BRITISH TELECOMM 9.6250% 15/12/30	194,658	196,736	0.21
			<u>194,658</u>	<u>196,736</u>	<u>0.21</u>
固定利付債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC 4.337% 10/01/28	312,339	295,294	0.31
			<u>312,339</u>	<u>295,294</u>	<u>0.31</u>
		イギリス合計	<u>856,997</u>	<u>838,671</u>	<u>0.88</u>
アメリカ合衆国					
ステップ・アップ/ダウン債					
USD	125,000	HP ENTERPRISE CO 4.9% 15/10/25	131,894	125,014	0.13
			<u>131,894</u>	<u>125,014</u>	<u>0.13</u>
固定利付債					
USD	550,000	JPMORGAN CHASE&CO 3.625% 01/12/27	544,731	534,746	0.55
USD	550,000	WELLS FARGO & CO 3% 23/10/26	547,858	533,168	0.55
USD	525,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27	591,855	519,557	0.55
USD	475,000	DUKE ENERGY COR 3.1500% 15/08/27	473,664	457,317	0.48
USD	375,000	BANK OF AMERICA 4.183% 25/11/27	417,766	368,913	0.39
USD	350,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3000% 15/02/30	349,485	360,773	0.38
USD	300,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8750% 15/06/35	373,868	324,540	0.34
USD	325,000	CITIGROUP INC 4.6% 09/03/26	344,038	323,948	0.34
USD	330,000	SOUTHERN CO 3.25% 01/07/26	319,211	322,974	0.34
USD	325,000	NATIONAL RETAIL PROP 4% 15/11/25	324,216	322,406	0.34
USD	293,000	MIDAMERICAN ENERGY 6.125% 01/04/36	387,872	315,453	0.33
USD	295,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	304,926	307,547	0.32
USD	280,000	RTX CORP 6.1000% 15/03/34	283,382	300,940	0.32
USD	300,000	AIR LEASE CORP 2.3000% 01/02/25	296,888	298,438	0.31
USD	300,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/27	297,761	294,806	0.31
USD	300,000	CITIGROUP INC 3.4% 01/05/26	295,322	294,633	0.31
USD	300,000	LOWE'S COS INC 3.7500% 01/04/32	286,209	279,498	0.29
USD	256,000	BAT CAPITAL CORP 6.0000% 20/02/34	263,181	268,442	0.28

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	275,000	GSK CONSUMER 3.3750% 24/03/27	274,398	267,409	0.28
USD	250,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3500% 15/02/33	249,083	258,035	0.27
USD	250,000	GEN MOTORS FIN 4.3000% 13/07/25	257,983	248,815	0.26
USD	250,000	ENERGY TRANSFER 2.9000% 15/05/25	249,810	247,630	0.26
USD	275,000	FIRSTENERGY CORP 2.6500% 01/03/30	274,805	246,178	0.26
USD	236,000	HYATT HOTELS 5.5000% 30/06/34	232,996	237,553	0.25
USD	250,000	BOEING CO 3.4500% 01/11/28	243,871	234,076	0.25
USD	225,000	ENERGY TRANSFER 5.2500% 15/04/29	224,525	228,226	0.24
USD	225,000	AMERICAN TOWER 2.4000% 15/03/25	224,786	223,304	0.23
USD	250,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	249,613	222,850	0.23
USD	238,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	224,967	215,906	0.23
USD	197,000	THE CAMPBELLS CO 5.4000% 21/03/34	196,455	200,376	0.21
USD	200,000	CONSTELLATION BR 4.4000% 15/11/25	203,699	199,374	0.21
USD	200,000	FISERV INC 4.2000% 01/10/28	199,610	196,198	0.21
USD	195,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	193,383	190,166	0.20
USD	175,000	ORACLE CORP 4.6500% 06/05/30	174,444	174,674	0.18
USD	175,000	PROLOGIS LP 4.6250% 15/01/33	174,414	172,903	0.18
USD	175,000	AMER INTL GROUP 4.2000% 01/04/28	173,182	172,309	0.18
USD	175,000	RAYTHEON TECHNOLOG 4.1250% 16/11/28	194,974	171,806	0.18
USD	175,000	SHERWIN WILLIAMS 3.45% 01/06/27	167,727	170,479	0.18
USD	175,000	EATON CORP 4.1500% 15/03/33	174,876	168,292	0.18
USD	175,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	203,414	166,869	0.18
USD	187,000	CIGNA GROUP/THE 2.4000% 15/03/30	196,193	166,036	0.17
USD	157,000	ORACLE CORP 4.9000% 06/02/33	156,890	156,195	0.16
USD	175,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31	182,557	152,855	0.16
USD	144,000	JM SMUCKER CO 5.9000% 15/11/28	143,937	150,657	0.16
USD	150,000	ORACLE CORP 4.5000% 06/05/28	149,709	149,697	0.16
USD	150,000	DOWDUPONT 4.4930% 15/11/25	150,000	149,440	0.16
USD	150,000	GLOBAL PAY INC 2.6500% 15/02/25	149,963	149,163	0.16
USD	150,000	AIR LEASE CORP 3.3750% 01/07/25	148,463	148,702	0.16
USD	150,000	AIR LEASE CORP 2.8750% 15/01/26	152,036	146,758	0.15
USD	147,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/25	146,966	146,224	0.15
USD	150,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	148,305	144,195	0.15
USD	150,000	WP CAREY INC 3.8500% 15/07/29	148,314	143,945	0.15
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.0000% 15/06/28	149,264	141,088	0.15
USD	145,000	AT&T INC 4.8500% 01/03/39	175,396	138,658	0.15
USD	135,000	UNITEDHEALTH GRP 5.1500% 15/07/34	134,992	137,299	0.14
USD	139,000	KILROY REALTY LP 4.7500% 15/12/28	138,491	136,607	0.14
USD	150,000	LOWE'S COS INC 1.7000% 15/09/28	149,666	134,915	0.14
USD	135,000	KROGER CO 5.0000% 15/09/34	134,982	134,059	0.14
USD	150,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	149,390	133,151	0.14

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	130,000	ABBVIE INC 4.9500% 15/03/31	129,984	131,512	0.14
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.5000% 01/02/31	149,844	129,788	0.14
USD	125,000	WILLIAMS COS INC 5.6500% 15/03/33	124,864	128,847	0.14
USD	125,000	DELL INT / EMC 6.0200% 15/06/26	136,923	126,908	0.13
USD	125,000	LOWE'S COS INC 5.0000% 15/04/33	119,476	125,638	0.13
USD	125,000	AMERICAN HOMES 4 4.9000% 15/02/29	124,516	125,229	0.13
USD	120,000	HCA INC 5.4500% 01/04/31	120,313	121,612	0.13
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	124,790	120,255	0.13
USD	113,000	QUANTA SERVICES 5.2500% 09/08/34	112,219	112,943	0.12
USD	111,000	AUTONATION INC 4.5000% 01/10/25	109,399	110,570	0.12
USD	125,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	99,455	109,201	0.11
USD	125,000	FIRSTENERGY CORP 2.2500% 01/09/30	124,813	107,958	0.11
USD	115,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	112,631	105,913	0.11
USD	125,000	VERIZON COMM INC 1.7500% 20/01/31	101,336	104,498	0.11
USD	105,000	STANLEY BLACK 4.2500% 15/11/28	104,922	103,343	0.11
USD	102,000	CONSTELLATION BR 4.7500% 09/05/32	99,421	100,592	0.11
USD	100,000	GENERAL MILLS IN 4.2000% 17/04/28	96,563	98,577	0.10
USD	100,000	WASTE MANAGEMENT 3.1500% 15/11/27	92,877	96,389	0.10
USD	88,000	JM SMUCKER CO 6.2000% 15/11/33	88,432	94,434	0.10
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	99,814	93,297	0.10
USD	94,000	HP ENTERPRISE 5.0000% 15/10/34	93,133	92,677	0.10
USD	100,000	INVITATION HOMES 2.3000% 15/11/28	99,871	91,200	0.10
USD	100,000	MASCO CORP 1.5000% 15/02/28	99,836	90,800	0.10
USD	90,000	LENNAR CORP 4.7500% 29/11/27	97,958	90,278	0.09
USD	100,000	BRISTOL-MYERS 2.9500% 15/03/32	99,637	88,956	0.09
USD	87,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	85,814	85,115	0.09
USD	100,000	CONSTELLATION BR 2.2500% 01/08/31	79,067	84,645	0.09
USD	86,000	BUNGE LTD FIN CP 4.2000% 17/09/29	85,904	84,282	0.09
USD	83,000	WASTE MANAGEMENT 4.9500% 03/07/31	85,807	84,249	0.09
USD	86,000	BUNGE LTD FIN CP 4.6500% 17/09/34	85,728	83,201	0.09
USD	83,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	98,924	81,387	0.09
USD	83,000	UBER TECHNOLOGIE 4.8000% 15/09/34	82,940	81,248	0.09
USD	78,000	BRISTOL-MYERS 5.2000% 22/02/34	77,982	79,601	0.08
USD	75,000	INGERSOLL RAND 5.7000% 14/08/33	74,426	78,146	0.08
USD	77,000	HOWMET AEROSPACE 4.8500% 15/10/31	76,825	76,613	0.08
USD	74,000	CHOICE HOTELS 5.8500% 01/08/34	73,207	75,526	0.08
USD	75,000	GENERAL MOTORS C 4.0000% 01/04/25	75,462	74,762	0.08
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 3.1000% 01/02/25	74,972	74,699	0.08
USD	80,000	TARGA RESOURCES 4.2000% 01/02/33	79,852	74,508	0.08
USD	75,000	BP CAP MKTS AMER 4.2340% 06/11/28	75,000	74,139	0.08
USD	72,000	ALLEGION US HLDG 5.6000% 29/05/34	71,760	73,962	0.08

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	76,000	CENTERPOINT ENER 4.2500% 01/11/28	75,695	73,584	0.08
USD	75,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	74,609	73,554	0.08
USD	75,000	AT&T INC 4.9000% 15/08/37	77,780	72,534	0.08
USD	75,000	CENCORA INC 3.4500% 15/12/27	70,041	72,530	0.08
USD	75,000	PHILLIPS 66 1.3000% 15/02/26	74,970	71,998	0.08
USD	75,000	MPLX LP 4.5000% 15/04/38	74,108	67,676	0.07
USD	75,000	WASTE MANAGEMENT 1.1500% 15/03/28	74,953	67,453	0.07
USD	60,000	CIGNA GROUP/THE 5.1250% 15/05/31	59,510	60,580	0.06
USD	50,000	PHILLIPS 66 3.8500% 09/04/25	49,973	49,806	0.05
USD	50,000	LOWE'S COS INC 3.1000% 03/05/27	46,340	48,292	0.05
USD	50,000	WASTE MANAGEMENT 4.1500% 15/04/32	50,287	48,165	0.05
USD	50,000	NISOURCE INC 3.6000% 01/05/30	49,816	47,177	0.05
USD	45,000	ANHEUSER-BUSCH 5.4500% 23/01/39	43,256	46,632	0.05
USD	55,000	AMERICAN HOMES 4 2.3750% 15/07/31	54,182	46,624	0.05
USD	50,000	AMEREN CORP 3.5000% 15/01/31	49,882	46,380	0.05
USD	50,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	55,698	46,339	0.05
USD	50,000	BAT CAPITAL CORP 2.2590% 25/03/28	50,000	46,124	0.05
USD	50,000	HOME DEPOT INC 3.2500% 15/04/32	45,813	45,458	0.05
USD	50,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	49,976	45,279	0.05
USD	50,000	AUTONATION INC 1.9500% 01/08/28	49,903	44,893	0.05
USD	50,000	WP CAREY INC 2.4000% 01/02/31	49,550	43,069	0.05
USD	40,000	HUMANA INC 5.9500% 15/03/34	41,549	41,472	0.04
USD	50,000	UDR INC 2.1000% 01/08/32 MTN	49,947	40,654	0.04
USD	50,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.3000% 01/08/40	49,751	38,317	0.04
USD	37,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	34,604	34,737	0.04
USD	25,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 8.2% 15/01/39	32,659	32,427	0.03
USD	34,000	ORACLE CORP 2.9500% 01/04/30	27,576	31,057	0.03
USD	25,000	SYSCO CORP 6.6000% 01/04/40	24,951	27,754	0.03
USD	25,000	DELL INT / EMC 6.2000% 15/07/30	30,320	26,544	0.03
USD	25,000	DOWDUPONT 5.4190% 15/11/48	26,629	26,306	0.03
USD	30,000	CUBESMART LP 2.5000% 15/02/32	29,766	25,541	0.03
USD	25,000	ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48	23,967	25,262	0.03
USD	25,000	AT&T INC 1.6500% 01/02/28	24,969	22,812	0.02
USD	25,000	BAT CAPITAL CORP 4.7580% 06/09/49	25,820	21,200	0.02
			20,066,309	19,326,899	20.33
米国財務省証券					
USD	3,860,000	TSY INFL IX N/ 1.5000% 15/02/53	3,373,543	3,503,351	3.68
USD	1,592,300	US TREASURY N/B 3.7500% 31/05/30	1,575,943	1,563,191	1.64
USD	1,520,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/05/39	2,233,100	1,507,650	1.59
USD	1,190,000	US TREAS NOTE 2.75% 15/08/42	1,215,478	937,869	0.99
USD	820,000	US TREASURY N/B 4.1250% 30/11/29	817,361	821,409	0.86

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
米国財務省証券(続き)					
USD	795,900	US TREASURY N/B 0.6250% 15/05/30	639,469	660,846	0.70
USD	750,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/11/42	762,776	588,164	0.62
USD	640,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/11/41	697,703	541,000	0.57
USD	360,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/11/44	357,434	366,638	0.39
USD	200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/05/43	175,000	184,719	0.19
USD	177,400	US TREASURY N/B 4.3750% 15/05/34	186,132	179,645	0.19
USD	160,000	US TREASURY N/B 4.0000% 15/11/42	143,488	151,000	0.16
USD	40,000	US TREASURY N/B 4.3750% 15/08/43	41,719	39,488	0.04
			12,219,146	11,044,970	11.62
		アメリカ合衆国合計	32,417,349	30,496,883	32.08
		公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計	35,719,736	33,660,603	35.41
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
変動利付債					
USD	100,000	WESTPAC BANKING FRN 24/07/34	100,000	95,167	0.10
			100,000	95,167	0.10
		オーストラリア合計	100,000	95,167	0.10
カナダ					
固定利付債					
USD	360,000	ROGERS COMMUNIC 3.2000% 15/03/27	339,682	347,942	0.37
USD	59,000	WASTE CONNECTION 4.2000% 15/01/33	54,593	56,120	0.06
			394,275	404,062	0.43
		カナダ合計	394,275	404,062	0.43
ケイマン諸島					
アセット・バック証券					
USD	750,000	OAKCL 2024-25A A FRN 20/04/37	750,000	755,446	0.79
USD	700,000	SCUL 34A A1 FRN 20/01/38	700,000	700,000	0.74
USD	275,000	PIPK 2020-5A A1R FRN 20/10/37	275,000	275,146	0.29
USD	225,000	BCC 2019-1A BR2 FRN 19/04/34	225,000	225,186	0.24
USD	175,000	VENTR 2024-49A C1 FRN 20/04/37	175,000	176,303	0.19
USD	250,000	MF1 2021-FL6 A FRN 16/07/36	144,057	143,233	0.15
			2,269,057	2,275,314	2.40
固定利付債					
USD	250,000	AVOLON HDGS 2.8750% 15/02/25	249,702	248,407	0.26
USD	50,000	AVOLON HDGS 4.2500% 15/04/26	49,988	49,332	0.05
			299,690	297,739	0.31
		ケイマン諸島合計	2,568,747	2,573,053	2.71

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
フランス					
変動利付債					
USD	350,000	CREDIT AGRICOLE FRN 16/06/26	350,000	344,088	0.36
			<u>350,000</u>	<u>344,088</u>	<u>0.36</u>
固定利付債					
USD	250,000	BPCE 4.6250% 12/09/28	248,538	246,187	0.26
			<u>248,538</u>	<u>246,187</u>	<u>0.26</u>
		フランス合計	<u>598,538</u>	<u>590,275</u>	<u>0.62</u>
ドイツ					
変動利付債					
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 24/11/26	150,000	145,835	0.15
			<u>150,000</u>	<u>145,835</u>	<u>0.15</u>
		ドイツ合計	<u>150,000</u>	<u>145,835</u>	<u>0.15</u>
ジャージー					
アセット・バック証券					
USD	1,000,000	GLM 2024-19A A FRN 20/04/37	1,000,000	1,005,707	1.06
USD	800,000	BCC 2023-3A A FRN 24/07/36	800,000	803,994	0.85
USD	800,000	INVCO 2023-3A A FRN 15/07/36	800,000	802,930	0.84
USD	650,000	AGL 2024-29A A1 FRN 21/04/37	650,000	655,677	0.69
USD	600,000	HLSY 2023-7A A FRN 20/07/36	600,000	606,450	0.64
USD	300,000	CQS 2023-3A B FRN 25/01/37	300,000	303,073	0.32
USD	250,000	SPCLO 2022-1A A1 FRN 20/01/36	248,750	250,936	0.26
			<u>4,398,750</u>	<u>4,428,767</u>	<u>4.66</u>
		ジャージー合計	<u>4,398,750</u>	<u>4,428,767</u>	<u>4.66</u>
オランダ					
変動利付債					
USD	350,000	ING GROEP NV FRN 01/07/26	349,766	342,738	0.36
			<u>349,766</u>	<u>342,738</u>	<u>0.36</u>
固定利付債					
USD	275,000	SYNGENTA FINA 4.8920% 24/04/25	275,000	274,428	0.29
USD	225,000	NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31	224,228	194,311	0.20
USD	175,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27	173,871	162,715	0.17
USD	100,000	NXP BV/NXP FDG 3.4000% 01/05/30	99,748	92,534	0.10
			<u>772,847</u>	<u>723,988</u>	<u>0.76</u>
		オランダ合計	<u>1,122,613</u>	<u>1,066,726</u>	<u>1.12</u>
スイス					
変動利付債					
USD	250,000	UBS GROUP FRN 01/04/31	250,000	239,796	0.25
			<u>250,000</u>	<u>239,796</u>	<u>0.25</u>
		スイス合計	<u>250,000</u>	<u>239,796</u>	<u>0.25</u>

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
イギリス					
固定利付債					
USD	150,000	ROYALTY PHARMA 1.2000% 02/09/25	148,312	145,786	0.15
USD	129,000	ROYALTY PHARM 5.4000% 02/09/34	126,255	128,245	0.13
			274,567	274,031	0.28
		イギリス合計	274,567	274,031	0.28
アメリカ合衆国					
モーゲージ担保債務証券					
USD	1,050,000	GNR 2021-135 A 2.0000% 20/08/51	637,074	622,027	0.65
USD	550,000	STACR 2024-HQA2 A1 FRN 25/08/44	536,250	537,694	0.57
USD	275,000	COLT 2024-INV1 A1 5.9030% 25/12/68	251,108	251,941	0.27
USD	1,350,000	FNR 2011-99 DB 5% 25/10/41	205,981	188,773	0.20
USD	225,000	STACR 2024-HQA1 M1 FRN 25/03/44	178,740	179,077	0.19
USD	150,000	CAS 2024-R02 1M2 FRN 25/02/44	150,000	150,915	0.16
USD	125,000	STACR 2024-HQA1 M2 FRN 25/03/44	125,000	126,451	0.13
USD	100,000	STACR 2024-HQA1 A1 FRN 25/03/44	94,860	95,124	0.10
USD	100,000	COLT 2024-INV1 A2 6.3280% 25/12/68	91,313	91,813	0.10
USD	75,000	CAS 2024-R01 1M2 FRN 25/01/44	75,000	75,559	0.08
USD	62,000	CAS 2021-R03 1M2 FRN 25/12/41	62,000	62,421	0.07
USD	6,000,000	FHR 2019 Z 6.5% 15/12/27	60,653	61,798	0.07
USD	2,000,000	CWALT 2005-38 A1 FRN 25/09/35	67,607	60,006	0.06
USD	70,000	CAS 2021-R01 1M2 FRN 25/10/41	56,918	57,038	0.06
USD	900,000	FNR 2012-153 B 7.0000% 25/07/42	56,907	54,988	0.06
USD	47,000	CAS 2022-R05 2M2 FRN 25/04/42	47,000	48,542	0.05
USD	6,920,000	FHR 2257 Z 7% 15/09/30	47,288	47,905	0.05
USD	10,100,000	CSFB 03-AR9 2A2 FRN 25/03/33	31,353	29,531	0.03
USD	2,000,000	IMM 2004-10 2A FRN 25/03/35	28,170	26,268	0.03
USD	69,000	CAS 2022-R05 2M1 FRN 25/04/42	25,147	25,319	0.03
USD	50,000	STACR 2021-DNA5 M2 FRN 25/01/34	22,274	22,415	0.02
USD	7,272,000	FNR 96-64 PG 7% 18/01/27	22,756	20,792	0.02
USD	4,745,000	FNR 1997-15 Z 7.5000% 18/04/27	20,811	20,246	0.02
USD	300,000	FNR 2012-111 B 7.0000% 25/10/42	14,132	13,482	0.01
USD	1,000,000	FNR 1997-13 Z 7.0000% 18/04/27	2,511	2,477	0.00
			2,910,853	2,872,602	3.03
商業用モーゲージ・バック証券					
USD	500,000	MSC 2018-H4 A4 4.3100% 15/12/51	486,953	486,628	0.51
USD	450,000	BX 2022-CLS A 5.7600% 13/10/27	448,874	449,731	0.47
USD	425,000	BANK 2018-BN15 A4 FRN 15/11/61	416,019	415,912	0.44
USD	425,000	MSC 2017-HR2 A4 3.5870% 15/12/50	413,844	408,159	0.43
USD	400,000	BANK 2018-BN13 A5 FRN 15/08/61	377,828	389,553	0.41
USD	400,000	BANK 2018-BN10 A4 3.4280% 15/02/61	365,152	362,628	0.38
USD	350,000	CSAIL 2015-C3 A4 3.7182% 15/08/48	344,477	346,478	0.36
USD	300,000	WFCM 2017-C38 A5 3.4530% 15/07/50	276,984	288,385	0.30

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
商業用モーゲージ・バック証券(続き)					
USD	275,000	LCCM 2017-LC26 A4 3.5510% 12/07/50	260,165	264,498	0.28
USD	250,000	CFCRE 2016-C3 A3 3.8650% 10/01/48	235,273	246,723	0.26
USD	250,000	GSMS 2017-GS7 A4 3.4300% 10/08/50	229,836	237,812	0.25
USD	225,000	CSAIL 2018-CX11 A4 3.7659% 15/04/51	204,799	215,126	0.23
USD	475,000	CSAIL 2015-C1 A4 3.5050% 15/04/50	158,874	158,617	0.17
USD	150,000	BANK 2017-BNK6 A5 3.5180% 15/07/60	141,387	144,548	0.15
USD	150,000	WFCM 2017-C41 A4 3.4720% 15/11/50	141,568	143,794	0.15
USD	125,000	BWAY 2013-1515 A2 3.4543% 10/03/33	121,621	118,830	0.13
			4,623,654	4,677,422	4.92
変動利付債					
USD	425,000	JPMORGAN CHASE FRN 29/01/27	424,999	421,083	0.45
USD	450,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/31	479,629	405,181	0.43
USD	345,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/29	345,000	349,035	0.38
USD	350,000	BANK OF AMERICA FRN 20/01/28	350,000	343,265	0.36
USD	325,000	MORGAN STANLEY FRN 28/01/27	325,442	325,839	0.34
USD	285,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29	285,000	287,977	0.30
USD	265,000	M&T BANK CORP FRN 30/10/29	265,000	285,782	0.30
USD	270,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/01/27	270,000	270,750	0.28
USD	258,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/33	263,381	251,661	0.26
USD	192,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	181,005	184,447	0.19
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 05/11/30	200,000	182,815	0.19
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/32	166,704	174,788	0.18
USD	125,000	MORGAN STANLEY FRN 01/04/31	125,000	117,543	0.12
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/01/35	75,000	76,312	0.08
USD	45,000	MORGAN STANLEY FRN 18/01/35	45,000	45,922	0.05
USD	25,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/07/30	25,000	24,933	0.03
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31	23,021	22,257	0.02
			3,849,181	3,769,590	3.96
国債					
USD	310,000	FED FARM CREDIT 2.9000% 12/04/32	307,305	283,497	0.30
USD	250,000	FED HOME LN BANK 4.7500% 10/12/32	262,118	256,453	0.27
USD	250,000	FED FARM CREDIT 3.5000% 01/09/32	248,528	236,218	0.25
			817,951	776,168	0.82
モーゲージ・バック証券 - プール					
USD	3,172,926	FN MA4511 2.0000% 01/01/52	2,236,325	2,159,523	2.28
USD	1,563,274	FN CB5090 6.0000% 01/11/52	1,356,468	1,336,190	1.41
USD	1,035,000	FR SD7571 6.5000% 01/06/54	1,015,091	1,005,970	1.06
USD	1,029,703	FR SD7563 4.5000% 01/05/53	820,380	872,215	0.92
USD	1,000,000	FN CB6080 5.5000% 01/04/53	836,213	825,086	0.87
USD	1,000,000	G2 MA8644 3.5000% 20/02/53	799,237	790,654	0.83
USD	1,032,528	FN FS4481 2.5000% 01/11/50	748,492	770,386	0.81

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
モーゲージ・バック証券 - プール(続き)					
USD	3,359,952	FR SD0294 4.5000% 01/03/50	759,190	734,205	0.77
USD	1,309,654	FN MA4182 2.0000% 01/11/50	742,456	725,840	0.76
USD	1,129,050	FR RA5276 2.5000% 01/05/51	743,320	695,550	0.73
USD	3,194,174	FR SD0296 4.0000% 01/03/50	738,586	692,133	0.73
USD	1,000,000	G2 MA7768 3.0000% 20/12/51	795,240	679,835	0.72
USD	1,000,000	FN FM8691 2.5000% 01/09/51	826,155	668,510	0.70
USD	1,000,000	G2 MA7706 3.0000% 20/11/51	781,031	667,900	0.70
USD	1,000,000	FR RA5853 2.5000% 01/09/51	803,188	650,295	0.68
USD	906,320	FN BT9728 2.0000% 01/10/51	638,490	619,182	0.65
USD	6,229,458	G2 MA5467 4.5000% 20/09/48	553,096	522,218	0.55
USD	525,000	FR WN2326 4.4500% 01/12/32	513,130	513,866	0.54
USD	1,009,146	FR SD7531 3.0000% 01/12/50	610,920	502,152	0.53
USD	1,202,050	FR RA1411 3.0000% 01/09/49	554,798	459,358	0.48
USD	1,019,505	FN FM8612 4.5000% 01/02/50	479,374	442,019	0.47
USD	6,095,774	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	415,058	391,148	0.41
USD	1,637,000	FN BM5538 5.0000% 01/11/48	416,649	379,965	0.40
USD	443,963	FR SD2040 6.0000% 01/12/52	359,511	353,826	0.38
USD	441,866	FN CB1805 2.5000% 01/10/51	298,843	291,602	0.31
USD	3,415,847	G2 MA5764 4.5000% 20/02/49	301,328	272,249	0.29
USD	2,970,242	G2 MA5763 4.0000% 20/02/49	279,864	254,808	0.27
USD	1,000,000	FN BJ9253 4.0000% 01/06/48	256,416	237,856	0.25
USD	2,598,740	G2 MA5399 4.5000% 20/08/48	240,743	227,214	0.24
USD	1,082,224	FNCL POOL AL6619 4.5% 01/04/45	229,360	201,749	0.21
USD	842,238	FNCL POOL AB9820 3% 01/07/43	201,439	189,568	0.20
USD	1,278,485	FN FM3619 4.5000% 01/01/50	205,266	182,721	0.19
USD	1,348,885	FR QA9247 4.5000% 01/04/50	196,500	179,952	0.19
USD	746,668	FN CA1197 4.0000% 01/02/48	194,155	179,773	0.19
USD	1,384,843	G2 MA6221 4.5000% 20/10/49	194,909	178,130	0.19
USD	255,285	FN CB2045 2.5000% 01/11/51	175,161	170,763	0.18
USD	2,432,650	G2 MA5653 5.0000% 20/12/48	175,679	164,419	0.17
USD	1,152,396	G2 MA6341 4.5000% 20/12/49	178,019	163,137	0.17
USD	2,441,915	G2 MA5597 5.0000% 20/11/48	171,673	162,302	0.17
USD	624,956	FN CA1008 4.0000% 01/01/48	165,051	153,138	0.16
USD	195,328	FN FM9492 2.5000% 01/11/51	137,142	133,933	0.14
USD	581,858	FN CA1368 4.0000% 01/03/48	143,566	133,242	0.14
USD	1,884,606	G2 MA5711 4.5000% 20/01/49	142,261	132,823	0.14
USD	1,390,933	G2 MA5817 4.0000% 20/03/49	136,478	124,760	0.13
USD	125,000	FR WN2303 4.4500% 01/12/32	121,406	122,218	0.13
USD	393,235	FN BH9288 4.0000% 01/02/48	130,166	120,772	0.13
USD	1,155,970	G2SF POOL MA2893 4% 20/06/45	128,428	115,879	0.12
USD	1,280,043	G2 MA5931 4.0000% 20/05/49	126,859	115,524	0.12

[次へ](#)

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
モーゲージ・バック証券 - プール(続き)					
USD	15,000,000	FNARM POOL 735199 FRN 01/01/35	113,825	115,143	0.12
USD	436,541	FN CA1119 4.0000% 01/02/48	121,829	113,076	0.12
USD	7,687,000	FNARM POOL 888503 FRN 01/08/33	101,016	103,935	0.11
USD	1,250,000	G2 MA5193 4.5000% 20/05/48	108,698	101,726	0.11
USD	465,346	FNCL POOL AB9344 3% 01/05/43	102,063	96,829	0.10
USD	1,058,166	G2 MA5021 4.5000% 20/02/48	101,494	96,123	0.10
USD	1,260,000	G2 MA5530 5.0000% 20/10/48	99,214	94,571	0.10
USD	392,337	FNCL POOL AB9174 3% 01/05/43	90,022	85,405	0.09
USD	937,352	FN CA1709 4.5000% 01/05/48	83,543	76,990	0.08
USD	111,332	FN FM8779 2.5000% 01/09/51	75,698	73,933	0.08
USD	962,294	G2 MA5819 5.0000% 20/03/49	77,019	72,741	0.08
USD	4,564,000	FNARM POOL 888514 FRN 01/03/35	63,480	65,409	0.07
USD	1,071,201	FNCL POOL AD0586 4.5% 01/12/39	66,310	65,001	0.07
USD	1,962,541	FG A96616 5.0000% 01/02/41	64,121	60,693	0.06
USD	92,421	FN BR6352 2.5000% 01/03/51	61,064	59,779	0.06
USD	8,352,793	FNKL POOL 596687 7% 01/11/31	59,913	59,773	0.06
USD	285,271	FN AS9786 4.0000% 01/06/47	55,747	51,636	0.05
USD	512,196	G2SF POOL MA2962 4% 20/07/45	50,053	45,120	0.05
USD	196,502	FNCL POOL AB8832 3% 01/03/43	47,434	45,002	0.05
USD	136,583	FNCL POOL AT0654 3% 01/04/43	38,037	35,625	0.04
USD	113,032	FNCL POOL AT1751 3% 01/04/43	29,992	28,090	0.03
USD	356,406	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	28,269	26,461	0.03
USD	2,530,898	FGLMC POOL G02759 5% 01/04/37	27,426	25,978	0.03
USD	136,831	FNCL POOL AQ9317 3% 01/01/43	26,819	25,154	0.03
USD	122,963	FNCL POOL AL7072 4.5% 01/05/45	27,279	23,992	0.03
USD	2,435,887	FGLMC POOL C01796 5% 01/03/34	24,619	23,246	0.02
USD	93,570	FNCL POOL AT4000 3% 01/05/43	24,157	22,918	0.02
USD	112,313	FNCL POOL AT2009 3% 01/04/43	23,765	22,546	0.02
USD	5,717,000	FNARM POOL 555566 FRN 01/04/33	17,920	17,426	0.02
USD	89,020	FNCL POOL AI0292 3% 01/03/43	17,973	17,146	0.02
USD	200,828	G2 MA3174 4.0000% 20/10/45	18,252	16,458	0.02
USD	411,000	FNCL POOL AH6231 4.5% 01/03/41	18,037	16,426	0.02
USD	66,112	FN AQ4055 3.0000% 01/04/43	16,901	15,829	0.02
USD	224,929	FNCL POOL AI8842 4.5% 01/08/41	16,165	15,040	0.02
USD	56,231	FNCL POOL AT7610 3% 01/06/43	14,795	13,923	0.01
USD	63,917	FNCL POOL AQ7146 3% 01/01/43	13,789	12,936	0.01
USD	36,859	FN AR9653 3.0000% 01/04/43	11,541	10,810	0.01
USD	45,171	FNCL POOL AT8407 3% 01/06/43	10,712	10,081	0.01
USD	44,130	FNCL POOL AI3173 3% 01/05/43	10,009	9,496	0.01
USD	100,000	G2SF POOL MA2827 4% 20/05/45	10,472	9,466	0.01
USD	48,768	FN AQ7310 3.0000% 01/01/43	9,791	9,170	0.01

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
モーゲージ・バック証券 - プール(続き)					
USD	50,412	FNCL POOL AQ8656 3% 01/12/42	8,887	8,336	0.01
USD	97,820	G2 MA5818 4.5000% 20/03/49	8,632	8,007	0.01
USD	94,606	FGLMC POOL G07479 4% 01/02/41	8,852	7,970	0.01
USD	46,309	FNCL POOL AB9352 3% 01/05/43	8,197	7,776	0.01
USD	31,810	FNCL POOL AQ2895 3% 01/12/42	8,211	7,691	0.01
USD	27,162	FNCL POOL AT9647 3% 01/07/43	7,630	7,181	0.01
USD	27,605	FNCL POOL AQ9691 3% 01/01/43	7,521	7,044	0.01
USD	98,125	FNCL POOL AC2861 4.5% 01/08/39	6,682	6,566	0.01
USD	499,000	FNARM POOL 888509 FRN 01/06/33	6,244	6,421	0.01
USD	33,578	FNCL POOL AR6313 3% 01/04/43	6,831	6,397	0.01
USD	39,267	G2 MA4839 4.5000% 20/11/47	4,414	4,181	0.00
USD	53,248	FGLMC POOL V80552 4% 01/02/41	4,541	4,089	0.00
USD	51,977	FNCL POOL MA2170 5% 01/12/44	3,247	2,953	0.00
USD	4,000,000	FNKL POOL 254107 7% 01/11/31	2,535	2,462	0.00
USD	5,000,000	FNKL POOL 254360 7% 01/05/32	2,413	2,428	0.00
USD	231,067	FG A23606 5.0000% 01/06/34	2,299	2,166	0.00
USD	27,150	FNCL POOL AA4666 4.5% 01/05/39	1,984	1,945	0.00
USD	155,000	FGLMC POOL A47333 5% 01/10/35	1,774	1,674	0.00
USD	88,606	FGLMC POOL G01981 5% 01/12/35	1,599	1,662	0.00
USD	150,877	FGLMC POOL G01840 5% 01/07/35	1,740	1,629	0.00
USD	1,999,800	FNKL POOL 253974 7% 01/08/31	1,556	1,592	0.00
USD	69,506	FN AA4221 4.5000% 01/04/39	1,312	1,276	0.00
USD	46,211	FGLMC POOL Q01536 5% 01/06/41	1,317	1,240	0.00
USD	32,950	FGLMC POOL A93463 5% 01/08/40	1,308	1,231	0.00
USD	198,899	FGLMC POOL A14237 5% 01/10/33	1,256	1,176	0.00
USD	44,281	FG G05250 5.0000% 01/03/38	521	490	0.00
USD	25,300	FGLMC POOL G01838 5% 01/07/35	262	246	0.00
			25,164,138	23,663,489	24.91
固定利付債					
USD	556,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	561,464	544,506	0.58
USD	550,000	CARRIER GLOBAL 2.4930% 15/02/27	552,925	526,027	0.55
USD	527,000	AT&T INC 2.5500% 01/12/33	471,596	433,840	0.46
USD	375,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	378,210	345,924	0.36
USD	325,000	WARNERMEDIA HLDG 6.4120% 15/03/26	324,999	325,005	0.34
USD	325,000	HUNTINGTON BANCS 4.0000% 15/05/25	323,980	323,591	0.34
USD	300,000	S&P GLOBAL INC 4.2500% 01/05/29	324,108	296,107	0.31
USD	275,000	T-MOBILE USA INC 5.2000% 15/01/33	271,103	277,919	0.29
USD	275,000	XCEL ENERGY INC 3.3500% 01/12/26	259,652	268,091	0.28
USD	260,000	CHARTER COMM 4.908% 23/07/25	274,238	259,861	0.27
USD	255,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	289,225	256,964	0.27
USD	253,000	APPLOVIN CORP 5.5000% 01/12/34	252,376	255,574	0.27

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	238,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	237,250	241,654	0.25
USD	225,000	KEURIG DR PEPPER 4.5970% 25/05/28	222,176	224,483	0.24
USD	225,000	COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28	224,888	221,700	0.23
USD	217,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/30	216,499	221,514	0.23
USD	225,000	PAYPAL HOLDING 2.6500% 01/10/26	224,442	217,653	0.23
USD	225,000	CHARTER COMM OP 3.7500% 15/02/28	250,013	215,960	0.23
USD	205,000	COLUMBIA PIPE 6.0360% 15/11/33	204,926	215,929	0.23
USD	212,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27	210,060	205,006	0.22
USD	225,000	COSTAR GROUP 2.8000% 15/07/30	224,822	198,314	0.21
USD	200,000	CSX CORP 3.8000% 01/03/28	190,966	195,649	0.21
USD	200,000	COMCAST CORP 3.3000% 01/04/27	199,466	194,806	0.20
USD	225,000	GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31	224,489	193,737	0.20
USD	200,000	CONSTELLATION BR 3.6000% 15/02/28	192,374	193,366	0.20
USD	200,000	INTERNATIONAL 1.8320% 15/10/27	199,998	183,941	0.19
USD	200,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33	190,793	177,665	0.19
USD	200,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31	189,756	177,556	0.19
USD	175,000	MARRIOTT INTL 5.0000% 15/10/27	173,474	176,888	0.19
USD	175,000	INTEL CORP 5.2000% 10/02/33	174,501	174,751	0.18
USD	175,000	DOLLAR TREE 4.0000% 15/05/25	174,823	174,156	0.18
USD	160,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	166,536	167,212	0.18
USD	164,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	177,553	164,104	0.17
USD	160,000	COMCAST CORP 5.3000% 01/06/34	159,469	163,934	0.17
USD	175,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/30	174,598	163,862	0.17
USD	160,000	CARDINAL HEALTH 5.3500% 15/11/34	159,550	161,425	0.17
USD	150,000	CARGILL INC 4.7500% 24/04/33	149,845	149,187	0.16
USD	137,000	RETAIL OPPORTUNI 6.7500% 15/10/28	136,330	146,707	0.15
USD	150,000	COMCAST CORP 3.1500% 15/02/28	139,093	143,777	0.15
USD	150,000	BERKSHIRE HATHAW 3.7000% 15/07/30	149,976	143,169	0.15
USD	155,000	NEXTERA ENERGY 1.9000% 15/06/28	154,909	141,146	0.15
USD	146,000	T-MOBILE USA INC 3.8750% 15/04/30	147,662	139,422	0.15
USD	150,000	PAYPAL HOLDING 2.8500% 01/10/29	139,371	138,808	0.15
USD	155,000	BROADCOM INC 2.6000% 15/02/33	116,624	129,711	0.14
USD	144,000	7-ELEVEN INC 1.3000% 10/02/28	143,549	128,253	0.13
USD	150,000	VMWARE LLC 2.2000% 15/08/31	149,705	126,060	0.13
USD	125,000	STARBUCKS CORP 4.0000% 15/11/28	118,698	122,473	0.13
USD	125,000	EXELON CORP 4.0500% 15/04/30	124,743	120,305	0.13
USD	133,000	WARNERMEDIA HLD 4.2790% 15/03/32	117,775	119,903	0.13
USD	125,000	AMGEN INC 4.2000% 01/03/33	114,870	117,979	0.12
USD	120,000	TAKE-TWO INTERAC 3.7000% 14/04/27	119,994	117,380	0.12
USD	115,000	COMCAST CORP 3.3% 01/02/27	108,604	112,177	0.12
USD	105,000	VERALTO CORP 5.4500% 18/09/33	104,680	107,538	0.11

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
固定利付債(続き)					
USD	100,000	AVIATION CAPI 1.9500% 30/01/26	99,044	96,469	0.10
USD	100,000	BERRY GLOBAL INC 1.5700% 15/01/26	99,966	96,386	0.10
USD	101,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/04/32	100,779	95,777	0.10
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 3.7500% 01/04/30	101,563	95,517	0.10
USD	107,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34	93,153	94,264	0.10
USD	100,000	PLAINS ALL AMER 3.8000% 15/09/30	99,794	94,122	0.10
USD	92,000	CADENCE DESIGN 4.7000% 10/09/34	91,825	90,235	0.09
USD	100,000	AMER ELEC PWR 2.3000% 01/03/30	99,956	88,298	0.09
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	73,397	74,713	0.08
USD	75,000	REALTY INCOME 3.9500% 15/08/27	72,170	73,985	0.08
USD	75,000	WORKDAY INC 3.5000% 01/04/27	74,956	73,256	0.08
USD	75,000	BERKSHIRE HATHA 3.2500% 15/04/28	74,723	71,970	0.08
USD	75,000	OTIS WORLDWIDE 2.2930% 05/04/27	74,999	71,285	0.07
USD	61,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	68,027	68,832	0.07
USD	75,000	OHIO POWER CO 2.6000% 01/04/30	74,921	67,162	0.07
USD	65,000	COCA-COLA CONSOL 5.4500% 01/06/34	64,930	66,788	0.07
USD	65,000	MARRIOTT INTL 4.8750% 15/05/29	64,212	65,392	0.07
USD	70,000	HOST HOTELS 2.9000% 15/12/31	68,970	60,498	0.06
USD	60,000	INTERCONTINENT 3.6250% 01/09/28	53,199	57,968	0.06
USD	50,000	STEEL DYNAMICS 2.4000% 15/06/25	49,810	49,351	0.05
USD	47,000	INTEL CORP 5.1500% 21/02/34	46,862	46,740	0.05
USD	50,000	WORKDAY INC 3.8000% 01/04/32	49,901	46,273	0.05
USD	50,000	TIME WARNER CABLE 5.875% 15/11/40	49,530	45,990	0.05
USD	50,000	VMWARE LLC 1.8000% 15/08/28	49,741	45,140	0.05
USD	50,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	54,974	44,192	0.05
USD	48,000	TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41	52,836	42,204	0.04
USD	38,000	LABORATORY CORP 4.8000% 01/10/34	36,962	36,887	0.04
USD	29,000	EXPEDIA GRP INC 4.6250% 01/08/27	28,999	28,949	0.03
USD	25,000	DELL INT / EMC 5.3000% 01/10/29	25,633	25,528	0.03
USD	19,000	DELL INTL LLC/EMC 8.3500% 15/07/46	21,386	25,163	0.03
USD	25,000	ALLIANT ENERG 4.2500% 15/06/28	24,952	24,418	0.03
USD	27,000	EXPEDIA GRP INC 2.9500% 15/03/31	26,752	24,115	0.03
USD	24,000	KEURIG DR PEPPE 4.4170% 25/05/25	24,000	23,964	0.03
USD	25,000	EXPEDIA GRP INC 3.2500% 15/02/30	21,939	23,263	0.02
			13,398,587	12,977,763	13.65
T B A (事後告知)					
USD	2,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.0000% 12/12/24	1,714,219	1,743,124	1.84
USD	2,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 12/12/24	1,649,141	1,674,688	1.77
USD	2,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.0000% 19/12/24	1,626,035	1,647,500	1.73
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 19/12/24	1,004,961	1,010,625	1.07
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 5.5000% 19/12/24	995,156	1,001,406	1.05

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券(続き)					
アメリカ合衆国(続き)					
T B A (事後告知)(続き)					
USD	1,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 12/12/24	995,156	998,750	1.04
USD	1,000,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 12/12/24	977,285	981,563	1.03
USD	1,000,000	G2SF MBS 30YR TBA 2.5000% 19/12/24	844,141	856,094	0.90
			9,806,094	9,913,750	10.43
米国財務省証券					
USD	480,000	STRIPS 0.0000% 15/11/29	398,184	389,288	0.41
USD	354,400	STRIPS 0.0000% 15/05/32	264,765	257,521	0.27
USD	160,000	STRIPS 0.0000% 15/08/30	128,845	125,650	0.13
USD	160,000	STRIPS 0.0000% 15/11/30	127,355	124,200	0.13
USD	160,000	STRIPS 0.0000% 15/11/31	122,200	118,750	0.12
USD	160,000	STRIPS 0.0000% 15/08/33	113,594	109,775	0.12
			1,154,943	1,125,184	1.18
		アメリカ合衆国合計	61,725,401	59,775,968	62.90
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	71,582,891	69,593,680	73.22
最近発行された譲渡性のある証券					
カナダ					
固定利付債					
USD	69,000	CONSTELLATION 5.4610% 16/02/34	69,134	70,523	0.07
			69,134	70,523	0.07
		カナダ合計	69,134	70,523	0.07
イギリス					
固定利付債					
USD	20,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29	19,997	20,681	0.02
			19,997	20,681	0.02
		イギリス合計	19,997	20,681	0.02
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	210,000	SOLVENTUM COR 5.4000% 01/03/29	209,849	212,866	0.23
USD	204,000	ASHTAD CAPIT 5.8000% 15/04/34	203,206	208,835	0.23
USD	127,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54	132,003	137,509	0.14
USD	135,000	SOLVENTUM COR 5.4500% 13/03/31	134,518	136,899	0.14
USD	124,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34	130,763	131,725	0.14
USD	100,000	SOLVENTUM COR 5.6000% 23/03/34	99,933	101,433	0.11
USD	79,000	PENSKE TRUCK 5.2500% 01/07/29	78,902	80,154	0.08
			989,174	1,009,421	1.07
		アメリカ合衆国合計	989,174	1,009,421	1.07
		最近発行された譲渡性のある証券合計	1,078,305	1,100,625	1.16

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
ロング・ポジション(続き)					
その他の譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
固定利付債					
USD	300,000	META PLATFORMS 3.5000% 15/08/27	299,397	293,474	0.31
USD	25,000	NORTHWESTERN MU 6.063% 30/3/40	25,000	26,598	0.03
			324,397	320,072	0.34
		アメリカ合衆国合計	324,397	320,072	0.34
		その他の譲渡性のある証券合計	324,397	320,072	0.34
		ロング・ポジション合計	108,705,329	104,674,980	110.13
ショート・ポジション					
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
アメリカ合衆国					
T B A (事後告知)					
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 2.0000% 12/12/24	(787,852)	(801,875)	(0.84)
USD	(1,000,000)	G2SF MBS 30YR TBA 3.0000% 19/12/24	(871,406)	(887,031)	(0.93)
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 12/12/24	(930,234)	(935,938)	(0.98)
USD	(1,000,000)	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 19/12/24	(952,051)	(965,781)	(1.02)
USD	(1,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 12/12/24	(1,010,352)	(1,012,500)	(1.07)
USD	(2,000,000)	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 12/12/24	(1,920,078)	(1,921,562)	(2.02)
			(6,471,973)	(6,524,687)	(6.86)
		アメリカ合衆国合計	(6,471,973)	(6,524,687)	(6.86)
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	(6,471,973)	(6,524,687)	(6.86)
		ショート・ポジション合計	(6,471,973)	(6,524,687)	(6.86)

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

通貨のUSDは米ドルを表す。

添付の注記は当財務書類の一部である。

## 投資有価証券の業種別および地域別分布表

2024年11月30日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
オーストラリア	
金融	0.10
	<hr/>
	0.10
カナダ	
情報技術	0.44
公益事業	0.32
資本財・サービス	0.06
	<hr/>
	0.82
ケイマン諸島	
金融	2.71
	<hr/>
	2.71
フランス	
金融	0.62
	<hr/>
	0.62
ドイツ	
金融	0.15
	<hr/>
	0.15
アイルランド	
金融	0.19
	<hr/>
	0.19
ジャージー	
金融	4.66
	<hr/>
	4.66
ルクセンブルグ	
金融	0.07
	<hr/>
	0.07
オランダ	
金融	1.12
	<hr/>
	1.12
シンガポール	
金融	0.16
	<hr/>
	0.16
スペイン	
金融	0.82
電気通信サービス	0.41
	<hr/>
	1.23
スイス	
金融	0.73
	<hr/>
	0.73

業種別および地域別	純資産に占める割合(%)
イギリス	
金融	0.67
ヘルスケア	0.28
電気通信サービス	0.21
資本財・サービス	0.02
	<hr/>
	1.18
アメリカ合衆国	
金融	49.43
中央、州、地方政府	13.52
情報技術	5.60
一般消費財・サービス	4.29
資本財・サービス	3.62
ヘルスケア	3.52
電気通信サービス	2.92
公益事業	2.63
生活必需品	2.11
エネルギー	1.07
素材	0.82
	<hr/>
	89.53
投資合計	<hr/> <hr/>
	103.27

## 4【管理会社の概況】

### (1)【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ(約6,185万円)で、2024年12月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ(約412万円)の記名株式15株を発行済です。

(注)ユーロの円貨換算は、2024年12月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=164.92円)によります。

### (2)【事業の内容及び営業の状況】

管理会社(その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.)は1991年7月8日付公正証書(1991年8月16日にルクセンブルクの官報である「メモリアル」に公告)によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所(同課にて、閲覧および写しの入手が可能)に預託されました。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてルクセンブルグ地方裁判所に登録しています。

管理会社は、( )投資信託に関する2010年12月17日法(改正済)(以下「ルクセンブルグ投信法」といいます。)の第15章に定義される管理会社および( )オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日付法律(以下「2013年法」といいます。)に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社(以下「AIFM」といいます。)として認可されています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・ ルクセンブルグ投信法の第101条第2項および同法別紙 に基づき、EU指令2009/65/ECに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「UCITS」といいます。)の管理、およびEU指令2009/65/ECに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託(以下「UCI」といいます。)の付加的な管理を行うこと
- ・ ルクセンブルグ国内外において設立された、AIFMに関するEU指令2011/61/EUに定義されるオルタナティブ投資ファンド(以下「AIF」といいます。)に関し、2013年法第5条第2項および同法別紙 に基づくAIFの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a)顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b)投資助言、(c)投資信託の受益証券の保管および管理または(d)2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務(所在地および管理支援サービスを含みます。)を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社に対しても上記の運用、管理および販売業務を行うことができます。

管理会社は、業務の無償提供および/または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うことができます。

管理会社は、ルクセンブルグ投信法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに/またはこれに有益および/もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、ファンド証券の発行および買戻を含むファンドの運営およびファンドの管理に従事しています。

管理会社は、投資顧問・運用業務の提供を投資顧問会社であるゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー(GSAMニューヨーク)に委託しており、またファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務を保管受託銀行ならびに登録・名義書換・支払管理事務代行会社および発行会社代理人および評価代理人であるノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に委託しています。

管理会社は2024年12月末日現在以下の投資信託の管理・運用を行っており、管理投資信託財産額は約1.8兆円です。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	MMF	1	1,823,502,050.35豪ドル
		1	65,495,494.48カナダ・ドル
		1	41,480,823.18英ポンド
		1	317,596,889.53ニュージーランド・ドル
		2	6,097,800,773.81米ドル
	その他	5	274,775,203.51豪ドル
		2	3,044,941.11カナダ・ドル
		8	89,899,865.90スイス・フラン
		15	324,928,869.72ユーロ
		5	101,218,085.00英ポンド
		23	141,434,768,479円
		1	26,497,723.83メキシコ・ペソ
		4	108,713,994.74ニュージーランド・ドル
		1	1,723,560,533.30トルコ・リラ
22	1,328,485,513.62米ドル		
ケイマン諸島	その他	3	174,900,538.83豪ドル
		2	115,172,319.64ユーロ
		3	57,722,365.16ニュージーランド・ドル
		7	284,413,522.18米ドル

### (3)【その他】

本書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実はありません。

## 5【管理会社の経理の概況】

- a．管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c．管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2024年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝164.92円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## (1)【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー  
貸借対照表  
2024年9月30日現在  
(ユーロで表示)

	注記	2024年9月30日		2023年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
<b>資産</b>					
<b>流動資産</b>					
<b>債権</b>					
<b>売掛金</b>					
a) 1年以内期限到来	3	846,415	139,591	414,310	68,328
銀行預金および手許現金	10	11,063,322	1,824,563	10,579,884	1,744,834
		<u>11,909,737</u>	<u>1,964,154</u>	<u>10,994,194</u>	<u>1,813,162</u>
前払金		<u>36,391</u>	<u>6,002</u>	<u>33,396</u>	<u>5,508</u>
その他の資産	6	<u>99,165</u>	<u>16,354</u>	<u>84,075</u>	<u>13,866</u>
<b>資産合計</b>		<b><u>12,045,293</u></b>	<b><u>1,986,510</u></b>	<b><u>11,111,665</u></b>	<b><u>1,832,536</u></b>
<b>資本金、準備金および負債</b>					
<b>資本金および準備金</b>					
払込済資本金	4	375,000	61,845	375,000	61,845
<b>準備金</b>		1,582,500	260,986	1,537,500	253,565
1. 法定準備金	5	37,500	6,185	37,500	6,185
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	5				
b) その他の配当不能準備金		1,545,000	254,801	1,500,000	247,380
繰越損益	5	8,969,029	1,479,172	8,437,407	1,391,497
当期損益		<u>426,821</u>	<u>70,391</u>	<u>210,481</u>	<u>34,713</u>
		<u>11,353,350</u>	<u>1,872,394</u>	<u>10,560,388</u>	<u>1,741,619</u>
<b>債務</b>					
<b>買掛金</b>					
a) 1年以内期限到来	7	276,348	45,575	283,416	46,741
<b>その他の債務</b>					
a) 税務当局	6	365,837	60,334	220,446	36,356
b) 社会保障当局		49,758	8,206	47,415	7,820
		<u>691,943</u>	<u>114,115</u>	<u>551,277</u>	<u>90,917</u>
<b>資本金、準備金および負債合計</b>		<b><u>12,045,293</u></b>	<b><u>1,986,510</u></b>	<b><u>11,111,665</u></b>	<b><u>1,832,536</u></b>

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

## (2) 【損益の状況】

## グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

## 損益計算書

2024年9月30日に終了した期間

(ユーロで表示)

	注記	2024年9月30日		2023年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1 から5. 総損益	8、10	1,080,982	178,276	804,018	132,599
6. 人件費		(657,625)	(108,456)	(627,179)	(103,434)
a) 賃金および給与	9	(594,957)	(98,120)	(559,162)	(92,217)
b) 社会保障費	9	(62,668)	(10,335)	(68,017)	(11,217)
) 年金に関するもの		(41,898)	(6,910)	(39,045)	(6,439)
) その他の社会保障費		(20,770)	(3,425)	(28,972)	(4,778)
8. その他の営業費用		(20,000)	(3,298)	(37,498)	(6,184)
10. 固定資産の一部を構成するその他の投資、その他の有価証券および貸付金からの収益					
a) 関連会社	10	163,508	26,966	155,325	25,616
b) その他の収益		4,168	687	-	-
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	10	-	-	-	-
b) その他の利息および類似の費用		-	-	(3,498)	(577)
15. 損益に係る税金	6	(146,887)	(24,225)	(80,687)	(13,307)
a) 当年度の税金		(146,887)	(24,225)	(80,820)	(13,329)
b) 過年度の税金		-	-	133	22
16. 税引後損益		424,146	69,950	210,481	34,713
17. 1から16までの項目に含まれないその他の税金		2,675	441	-	-
18. 当期損益		426,821	70,391	210,481	34,713

添付の注記は当中間財務書類の一部である。

[次へ](#)

## グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

## 中間財務書類に対する注記

2024年9月30日に終了した期間

## 注1 - 一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー(「当社」)は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社(「Société Anonyme」)としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総損益」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社(AIFM)としてのライセンスを2014年2月14日付で得ている。さらに当社は、2010年12月17日法(改正済)第15章に基づくライセンスを2017年11月16日付でCS SFから得ている。非伝統的資産に投資する投資信託の運用を行うため、当社のAIFMライセンスの範囲は2020年7月10日付で拡大された。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645日本国東京都中央区日本橋一丁目13番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC 4 R 3 A Bロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

## 注2 - 重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。未実現利益は考慮されない。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整は、行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連するが、翌事業期間に支払われる費用が含まれている。

総損益

総損益には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

## 注3 - 売掛金

2024年9月30日現在、売掛金は、管理報酬273,977ユーロ(2023年9月30日:252,941ユーロ)、リスク管理サービス報酬33,750ユーロ(2023年9月30日:33,750ユーロ)、AIFMDおよび報告手数料35,669ユーロ(2023年9月30日:35,669ユーロ)、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー(「GFTC」)へのファンド業務報酬499,300ユーロ(2023年9月30日:91,950ユーロ)およびその他の雑収入または還付金に係る未収金3,719ユーロ(2023年9月30日:0ユーロ)で構成されている。

## 注4 - 払込済資本金

2024年9月30日および2023年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

## 注5 - 準備金および繰越損益

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の配当不能 準備金 (ユーロ)	繰越損益 (ユーロ)
2024年3月31日現在残高	37,500	1,500,000	8,437,407
前年度の損益*	-	-	576,622
富裕税準備金の取毀し純額	-	(230,000)	230,000
富裕税準備金	-	275,000	(275,000)
2024年9月30日現在残高	<u>37,500</u>	<u>1,545,000</u>	<u>8,969,029</u>

\* 2024年7月1日付の年次総会で決定

## 法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

## その他の配当不能準備金

2016年から富裕税を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47-3号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき(前年度の法人税を控除した)最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は前述の金額(控除後の最低富裕税額または統合ベースに基づく富裕税額)のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。

この準備金は、設定された年の翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の配当不能準備金」として計上することを決定した。

2024年3月31日現在、制限的準備金は1,500,000ユーロであり、これは2019年から2023年までの年度の富裕税の5倍に相当する。(2023年3月31日:1,455,000ユーロ)

2024年7月1日に開催された年次総会により、2019年の富裕税準備金(230,000ユーロ)が全額取り毀され、2024年の富裕税準備金として275,000ユーロが設定された。

## 注6 - 税金

法人税率は18.19%(雇用基金への拠出金の7%を含む)に、エスペランジュの地方事業税率は6.75%に据え置かれた。

2024年9月30日現在、99,165ユーロの前払税がルクセンブルク税務当局に支払われた。

## 注7 - 買掛金

2024年9月30日および2023年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

## 注8 - 総損益

2024年9月30日および2023年9月30日に終了した期間について、以下のとおり分析される。

	2024年 (ユーロ)	2023年 (ユーロ)
サービス報酬	1,236,760	931,313
コンサルタント料	-	-
その他の外部費用	(155,778)	(127,295)
	<u>1,080,982</u>	<u>804,018</u>

2024年9月30日および2023年9月30日に終了した期間のサービス報酬には、管理報酬、リスク管理報酬およびその他の報酬が含まれている。

2024年9月30日に終了した期間のその他の外部費用は、所在地事務報酬48,588ユーロ（2023年9月30日：48,588ユーロ）、内部および外部の監査報酬44,772ユーロ（2023年9月30日：43,911ユーロ）、法務報酬5,429ユーロ（2023年9月30日：1,194ユーロ）およびその他の費用56,989ユーロ（2023年9月30日：33,602ユーロ）で構成されている。

## 注9 - スタッフ

2024年9月30日現在、当社は10名（2023年9月30日：7名）の従業員を雇用していた。

## 注10 - 関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

2014年2月14日に銀行と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書（随時改正済）に署名した。銀行により比例按分で請求された半期分の48,588ユーロ（付加価値税抜き）（2023年9月30日：48,588ユーロ）は、損益計算書の「総損益」において控除されている。

同じ勘定科目のもとならびに2024年3月1日付で効力が発生しているGFTCおよびおよびマスター・トラスト・カンパニー（「MTC」）との間で締結されたリスクおよびファンド・サポート・サービス契約に基づいて、また、GFTCと締結した2015年1月12日付のリスク管理サービス契約（随時改正済）に従い、当社はファンド業務を464,683ユーロ（2023年9月30日：187,533ユーロ）で提供した。

## 注11 - 運用資産

当社が投資運用の責任を有するが受益者として所有していない運用資産は、貸借対照表から除外されている。当該資産は、2024年9月30日現在、約10,652百万ユーロ（2023年9月30日：9,402百万ユーロ）である。