【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年６月27日
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　橋本　幸子
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目８番３号
【事務連絡者氏名】	坂井　瑛美
【電話番号】	03-6703-4100
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

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

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

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

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。
当初元本は、１口当り１円です。
ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。
当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

(4)【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。
基準価額につきましては、販売会社または下記にお問い合わせください。
ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）
ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(5)【申込手数料】

① 購入時の申込手数料（以下、「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳細は、販売会社にお問い合わせください。
（販売会社につきましては、「(8)申込取扱場所」に記載の照会先までお問い合わせください。）
なお、購入時手数料には消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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

(6)【申込単位】

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の２つの申込方法があります。
取扱いを行うコースおよび購入の申込単位（以下、「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なりますので、販売会社にお問い合わせください。

(7)【申込期間】

2025年６月28日から2025年12月19日まで
※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）
ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

受益権の投資者は、販売会社が定める日までに、購入代金（購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料（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。

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

(10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

① 購入代金の利息
購入代金には利息をつけません。

② 日本以外の地域における発行
行いません。

③ 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付けません。

④ 振替受益権について
ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

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

(参考)

◆投資信託振替制度とは、
ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。
・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

① 「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。

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

＜各分類および区分の定義＞

Ⅰ．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。

Ⅱ．属性区分

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

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

③　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。

④　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

ブラジル

首都:ブラジリア
面積:851.2万㎢(日本の約22.5倍)
言語:ポルトガル語
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)

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。

メキシコ

首都:メキシコシティ
面積:196万㎢(日本の約5倍)
言語:スペイン語
主要産業:製造業、鉱業、商業

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。

チリ

首都:サンティアゴ
面積:75.6万㎢(日本の約2倍)
言語:スペイン語
主要産業:鉱業、農林水産業、製造業(食品加工、木材加工)

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。

ペルー

首都:リマ
面積:129万㎢(日本の約3.4倍)
言語:スペイン語
主要産業:製造業、石油・鉱業、商業、建設業、農業

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。

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Ｊ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。

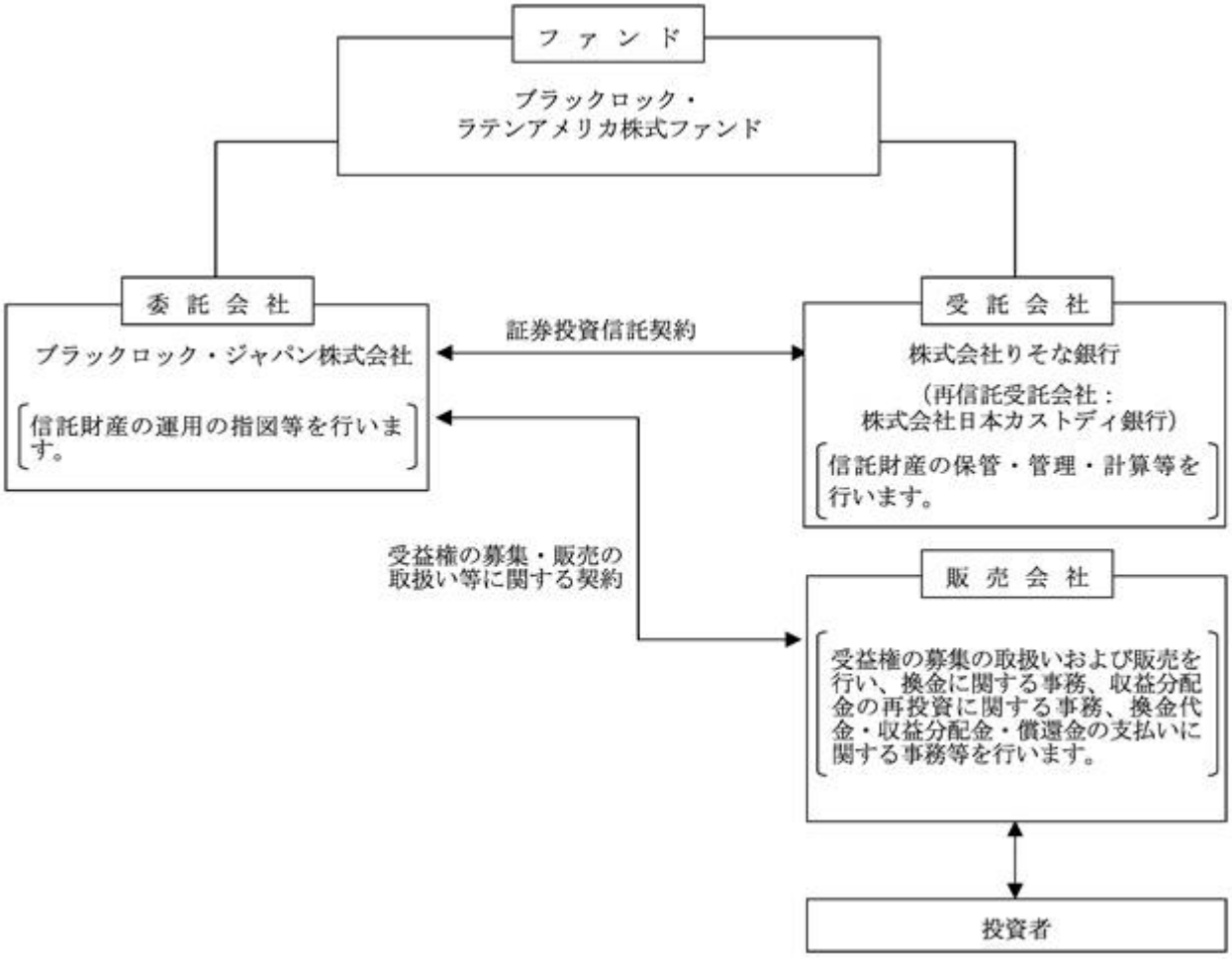
※　投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

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バークレイズ・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＞

2025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	バークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 （後のバークレイズ・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	バークレイズ・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】

①　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。

②　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、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。

③　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。

④　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。

⑤　資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、①～④のような運用ができない場合もあります。

⑥　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】

①　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。）

②　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。

③　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)　ＢＧＦ　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	・　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	・　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

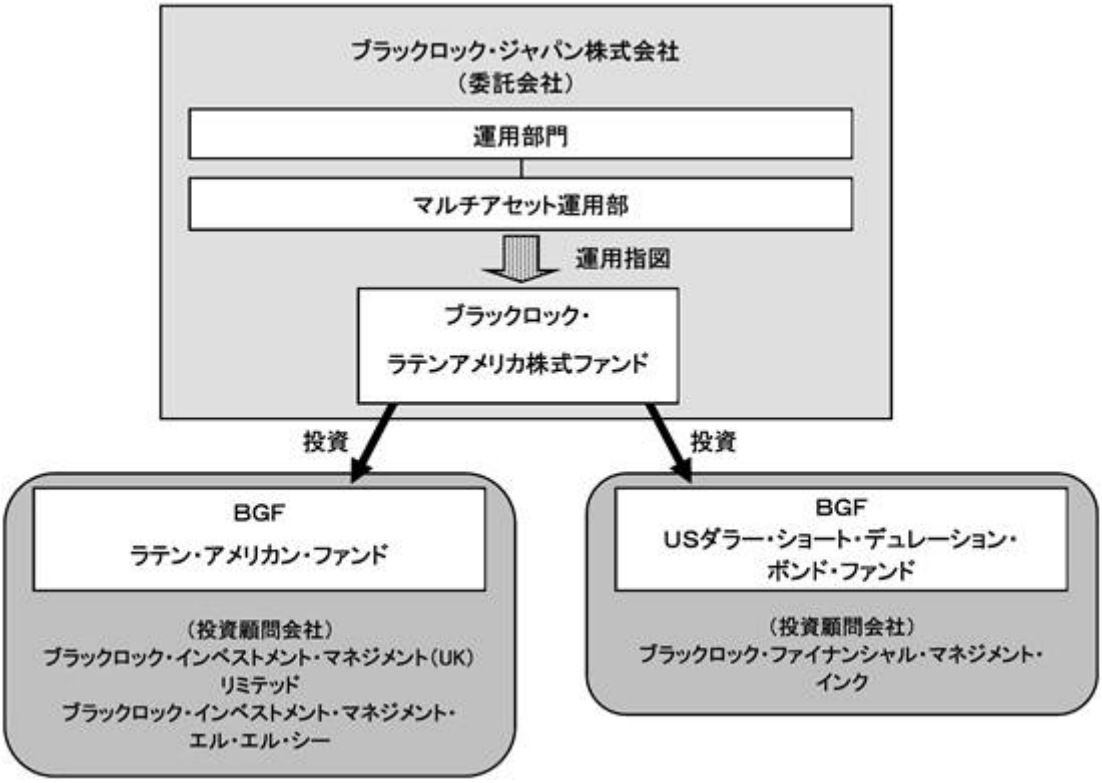
(注)　投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(3)【運用体制】

① 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。

② 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たがって運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

③ 当ファンドの運用は、マルチアセット運用部（当ファンド担当：９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＞

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11.6兆米ドル＊（約1,732兆円）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・アドバイザリー・サービスの提供を行っております。

＊　2025年３月末現在。(円換算レートは１米ドル＝149.54円を使用)

(4)【分配方針】

①　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。

② 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。

③ 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。

① 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。

② 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。

③ 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。

④ 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。

⑤　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。

⑥　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。

⑦　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。

⑧　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。

⑨　信用リスク集中回避のための投資制限

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

① 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。

② 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

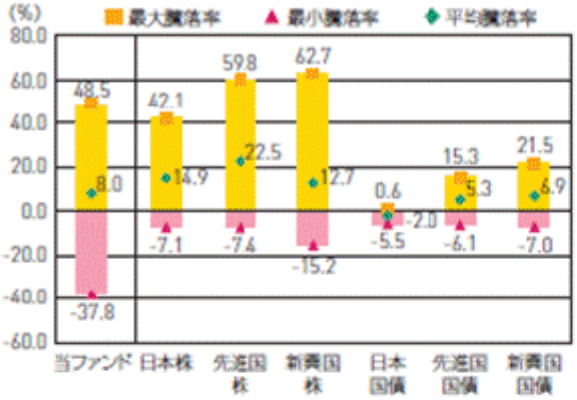
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

※ 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

（2020年4月～2025年3月）

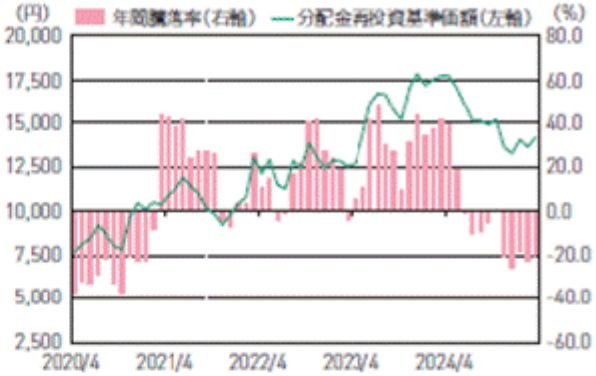


※上記グラフは、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

（2020年4月～2025年3月）



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

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

※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・マーケッツ指数(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・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(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範に網羅するとともに、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・マーケッツ指数(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・マーケッツ指数(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。
FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(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】

①　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。

②　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】

①　換金手数料

ありません。

②　信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

①　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、受託会社の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。

②　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】

① 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。

② 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。

③ 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。

④ 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

⑤ 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。

① 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ついては各販売会社毎に、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「③ 収益分配金の課税について」を参照。）

② 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。

③ 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。

④ 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ます。）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2025年３月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

（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（2024年10月２日から2025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 (①+②+③)	①当ファンドの費用の比率	②投資先ファンドの運用管理費用の比率	③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率
2.14%	2.08%	0.00%	0.06%

※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みます。）です。
※①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
※①の費用と②③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2025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		1,397,001,365	99.30
	内　ルクセンブルグ	1,397,001,365	99.30
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		9,893,030	0.70
純資産総額		1,406,894,395	100.00

(2) 【投資資産】

① 【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	105,684.89	13,993.03	1,478,852,446	13,090.47	1,383,465,514	98.33
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	5,184.92	2,568.75	13,318,782	2,610.61	13,535,851	0.96

（注）　投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.30

（注）　投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

② 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③ 【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】

① 【純資産の推移】

2025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)
第37期(2024年10月１日)	1,533,373,846	(同左)	1.1130	(同左)
第38期(2025年４月１日)	1,396,609,391	(同左)	1.0575	(同左)
2024年３月末現在	2,010,793,042	―	1.3319	―
2024年４月末現在	1,994,441,678	―	1.3318	―
2024年５月末現在	1,911,440,644	―	1.2798	―
2024年６月末現在	1,755,781,337	―	1.2082	―
2024年７月末現在	1,587,017,833	―	1.1373	―
2024年８月末現在	1,576,379,235	―	1.1359	―
2024年９月末現在	1,543,484,680	―	1.1201	―
2024年10月末現在	1,548,535,152	―	1.1397	―
2024年11月末現在	1,381,200,998	―	1.0241	―
2024年12月末現在	1,343,647,282	―	0.9965	―
2025年１月末現在	1,401,357,744	―	1.0551	―
2025年２月末現在	1,353,079,637	―	1.0243	―
2025年３月末現在	1,406,894,395	―	1.0653	―

② 【分配の推移】

	１口当たりの分配金(円)
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	―
第37期	―
第38期	―

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
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
第37期	△16.4
第38期	△5.0

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。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】

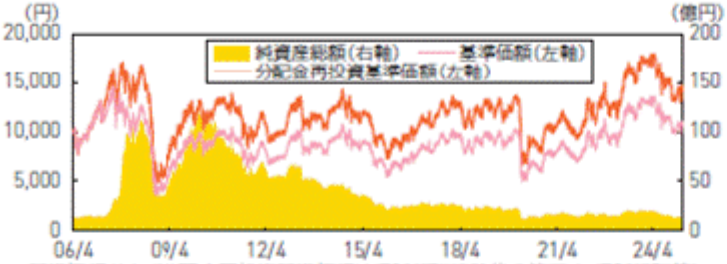
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025
第25期	117,594,229	186,277,878	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
第37期	44,896,423	176,530,078	1,377,753,053
第38期	40,207,275	97,295,718	1,320,664,610

（参考情報）

運用実績

2025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して算出しています。

分配の推移

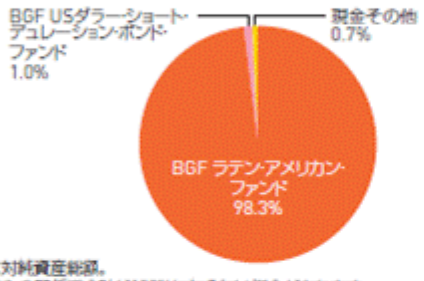
設定来累計		3,500円
第33期	2022年10月	0円
第34期	2023年4月	0円
第35期	2023年10月	0円
第36期	2024年4月	0円
第37期	2024年10月	0円

※ 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

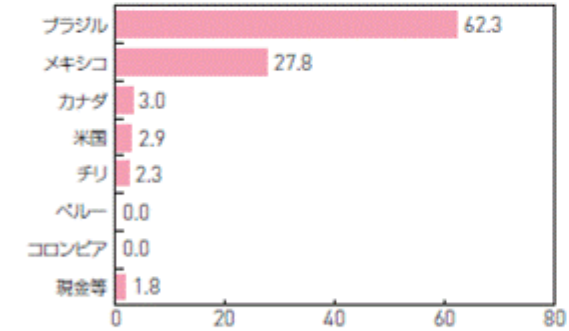


※比率は対純資産総額。
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄(%)

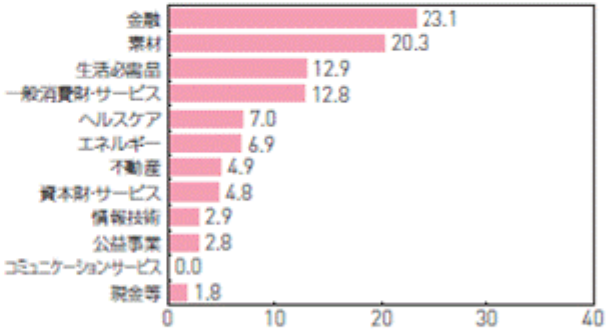
	銘柄名	比率
1	ヴァーレ	9.2
2	ブラジル石油公社	6.9
3	フォメント・エコノミコ・メヒカノ	6.1
4	グルポ・メヒコ	5.8
5	ウォルマート・デ・メキシコ	5.1
6	B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	4.4
7	グルポ・フィナンシエロ・バノルテ	4.4
8	レデ・ディオール・サン・ルイーズ	4.2
9	XP INC	4.1
10	ルモ	3.3

国別構成比率(%)



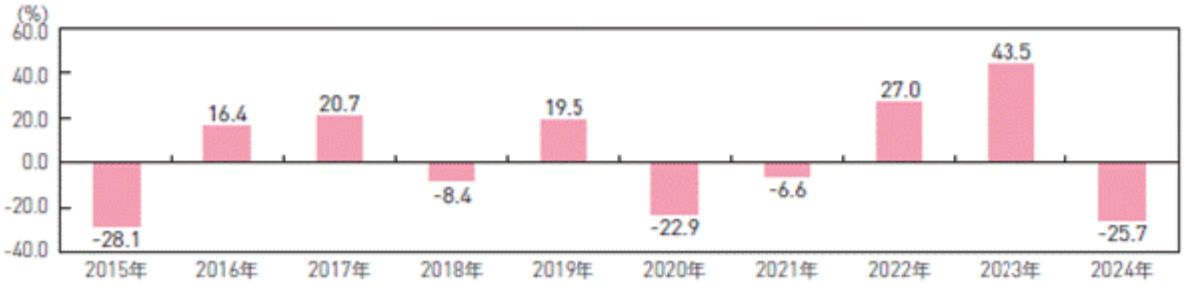
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

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して算出しています。
※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。
※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の２つの申込方法があります。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ます。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、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

原則として、購入の受付は、申込期間中の午後３時30分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。

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付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の２つの方法があります。

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

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

① 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。

② 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。原則として、換金の受付は、午後３時30分までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

(2) 換金単位

１口以上１口単位

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

(3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、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】

①　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、「②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。受託会社が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、「②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。

② 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。

③　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。

④　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。

⑤　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。

⑥　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）に基づき作成しております。

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38期計算期間（2024年10月２日から2025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37期 (2024年10月１日現在)	第38期 (2025年４月１日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	34,872,701	24,825,911
投資証券	1,517,502,057	1,386,836,232
流動資産合計	1,552,374,758	1,411,662,143
資産合計	1,552,374,758	1,411,662,143
負債の部		
流動負債		
未払解約金	532,714	226,891
未払受託者報酬	293,098	235,301
未払委託者報酬	17,198,002	13,806,178
その他未払費用	977,098	784,382
流動負債合計	19,000,912	15,052,752
負債合計	19,000,912	15,052,752
純資産の部		
元本等		
元本	1,377,753,053	1,320,664,610
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	155,620,793	75,944,781
（分配準備積立金）	514,298,809	478,456,306
元本等合計	1,533,373,846	1,396,609,391
純資産合計	1,533,373,846	1,396,609,391
負債純資産合計	1,552,374,758	1,411,662,143

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第37期 (自　2024年４月２日 至　2024年10月１日)	第38期 (自　2024年10月２日 至　2025年４月１日)
営業収益		
受取利息	61	254
有価証券売買等損益	△214,437,396	△119,822,041
為替差損益	△83,426,063	60,392,836
営業収益合計	△297,863,398	△59,428,951
営業費用		
受託者報酬	293,098	235,301
委託者報酬	17,198,002	13,806,178
その他費用	1,016,323	807,375
営業費用合計	18,507,423	14,848,854
営業利益又は営業損失（△）	△316,370,821	△74,277,805
経常利益又は経常損失（△）	△316,370,821	△74,277,805
当期純利益又は当期純損失（△）	△316,370,821	△74,277,805
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（△）	△19,721,385	△4,043,442
期首剰余金又は期首欠損金（△）	500,911,574	155,620,793
剰余金増加額又は欠損金減少額	9,721,783	1,450,368
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	9,721,783	1,450,368
剰余金減少額又は欠損金増加額	58,363,128	10,892,017
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	58,363,128	10,892,017
分配金	―	―
期末剰余金又は期末欠損金（△）	155,620,793	75,944,781

(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、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（基準価額を含む）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

２　デリバティブ等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　その他財務諸表作成のための基礎となる事項

外貨建資産等の会計処理

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

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

項目	第37期 （2024年10月１日現在）	第38期 （2025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	1,377,753,053口	1,320,664,610口
２　１口当たり純資産額	1.1130円	1.0575円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第37期 （自　2024年４月２日 至　2024年10月１日）	第38期 （自　2024年10月２日 至　2025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（0円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（131,170,851円）、分配準備積立金（514,298,809円）により、分配対象収益は645,469,660円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（140,267,745円）、分配準備積立金（478,456,306円）により、分配対象収益は618,724,051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）

Ⅰ　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「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

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伴い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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

第37期 （2024年10月１日現在）	第38期 （2025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）上記以外の金融商品（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）上記以外の金融商品（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

Ⅲ　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37期 （2024年10月１日現在）	第38期 （2025年４月１日現在）
期首元本額	1,509,386,708円	1,377,753,053円
期中追加設定元本額	44,896,423円	40,207,275円
期中一部解約元本額	176,530,078円	97,295,718円

2　有価証券関係

第37期（2024年10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	△194,026,758
合計	△194,026,758

第38期（2025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	△108,328,920
合計	△108,328,920

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　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	5,184.920	90,632.400	
		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	105,684.890	9,166,050.500	
	アメリカドル　小計		110,869.810	9,256,682.900 (1,386,836,232)	
投資証券　合計				1,386,836,232 (1,386,836,232)	
合計				1,386,836,232 (1,386,836,232)	

（注１）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。
（注２）１　各種通貨毎の小計の欄における（　）内の金額は、邦貨換算額であります。
２　合計欄における（　）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
３　外貨建有価証券の内訳

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ　ラテン・アメリカン・ファンド　クラスＪ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

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、2024年８月31日に終了する計算期間（2023年９月１日から2024年８月31日まで）に係る財務書類であります。

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2024年８月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書　2024年８月31日現在

	注記	ラテン・アメリカン・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
資産			
投資有価証券－取得原価		694,271,694	1,544,825,431
未実現評価益／（損）		(69,409,689)	1,206,222
投資有価証券－時価	2 (a)	624,862,005	1,546,031,653
銀行預金	2 (a)	11,552,131	27,618,296
ブローカーに対する債権	14	－	2,640,749
未収利息および未収配当金	2 (a)	5,455,568	14,020,631
売却投資有価証券未収金	2 (a)	－	2,787
販売投資証券未収金	2 (a)	849,173	3,096,499
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	－	240,802
未決済先渡為替予約	2 (c)	214,665	－
その他の資産	2 (a,c)	14	－
資産合計		642,933,556	1,593,651,417
負債			
ブローカーに対する債務	14	－	102,224
未払収益分配金	2 (a)	140,020	449,847
購入投資有価証券未払金	2 (a)	－	2,036,402
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,015,640	975,538
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	－	2,369,979
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (c)	－	933,684
その他の負債	４，５，６，７，８	1,125,764	965,739
負債合計		2,281,424	7,833,413
純資産合計		640,652,132	1,585,818,004

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　2024年８月31日現在

	通貨	ラテン・アメリカン・ファンド		
		2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在	2022年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	640,652,132	936,624,325	835,233,169
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	53.36	59.38	49.60
クラスＡ毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	52.53	58.45	42.06
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	65.93	71.09	57.12
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.86	9.78	8.05
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	5.20	5.86	4.89
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	8.53	9.31	7.57
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	8.15	8.86	6.99
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.88	6.47	5.25
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	47.29	51.63	42.01
クラスＤ毎年分配型投資証券	米ドル	53.23	59.26	49.46
クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	52.37	58.31	41.93
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	75.34	80.63	64.31
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.68	6.35	5.26
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	46.66	51.14	42.06
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	8.91	9.62	7.53
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	6.43	7.03	5.66
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	41.01	44.23	35.82
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	59.04	63.97	51.67
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.55	12.33	9.80
クラスＪ無分配投資証券	米ドル	95.04	100.44	79.11
クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	51.65	57.56	41.34
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	88.76	93.80	73.87

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。ヘッジされていない英国報告型投資証券について、2022年８月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末および2023年８月31日の価格は、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　2024年８月31日現在（続き）

		ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド		
	通貨	2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在	2022年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	1,585,818,004	1,618,122,578	1,582,256,819
以下の１口当たり純資産価額：				
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	8.15	7.95	8.07
クラスＡ毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.11	9.95	―
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	8.15	7.95	8.07
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	99.86	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	8.87	8.81	9.04
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.07	―	―
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	オフショア中国人民元	100.12	―	―
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.07	―	―
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	14.60	13.70	13.48
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.75	9.31	9.40
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	10.24	―	―
クラスＡＩ無分配投資証券	米ドル	10.84	10.18	10.01
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	8.13	7.93	8.05
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	11.11	10.56	10.52
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.35	9.12	9.26
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	15.21	14.23	13.94
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.86	9.38	9.44
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	12.99	12.26	12.11
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.79	9.55	9.66
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.63	10.87	10.64
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.95	9.45	9.50
クラスＳ毎月分配型投資証券	米ドル	10.23	9.98	―
クラスＳ無分配投資証券	米ドル	10.77	10.07	―
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.55	10.04	―
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	17.02	15.85	15.46

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。ヘッジされていない英国報告型投資証券について、2022年８月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末および2023年８月31日の価格は、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　2023年９月１日から2024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 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
期首純資産		936,624,325	1,618,122,578
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	401,361	1,176,061
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	—	72,235,345
スワップ利息	2 (c)	—	293,448
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	—	1,426,106
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	36,368,348	13,858
有価証券貸付による収益	2 (b)	180,724	390,530
その他の払戻し	10	—	49
収益合計	2 (b)	36,950,433	75,535,397
費用			
スワップ利息	2 (c)	—	478,579
年間サービス費用	6	1,834,036	1,043,301
ローン・コミットメント・フィー	16	4,019	8,133
保管および預託報酬	2 (h), 7	143,473	27,944
販売報酬	5	141,878	615,542
税金	8	352,504	653,855
投資運用報酬	4	12,451,302	8,306,669
費用合計		14,927,212	11,134,023
純利益		22,023,221	64,401,374
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	71,756,178	(17,543,209)
事後通告証券契約	2 (c)	—	162,862
上場先物取引	2 (c)	—	(3,133,042)
スワップ取引	2 (c)	—	(203,073)
先渡為替予約	2 (c)	(116,762)	(3,046,952)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(8,736)	167,732
当期実現純評価益／（損）		71,630,680	(23,595,682)
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)	(140,881,354)	60,852,440
事後通告証券契約	2 (c)	—	115,890
上場先物取引	2 (c)	—	1,778,133
スワップ取引	2 (c)	—	326,744
先渡為替予約	2 (c)	365,754	(795,538)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(124,920)	(9,361)
当期未実現評価益／（損）の純変動		(140,640,520)	62,268,308
運用成績による純資産の増加／（減少）		(46,986,619)	103,074,000
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		172,369,725	468,827,936
投資証券買戻しによる正味支払額		(421,215,279)	(598,421,390)
資本の変動による純資産の減少		(248,845,554)	(129,593,454)
配当金宣言額	15	(140,020)	(5,785,120)
期末純資産		640,652,132	1,585,818,004

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　2023年９月１日から2024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	29,238	2,157	4,586	26,809
クラスＡ毎年分配英国報告型投資証券	9,350	5,056	1,508	12,898
クラスＡ無分配投資証券	10,992,172	1,620,137	3,968,440	8,643,869
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	518,052	330,482	444,968	403,566
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	22,561	―	19,240	3,321
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	178,314	85,695	165,600	98,409
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,883,033	2,625,063	4,522,093	986,003
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	836,008	322,126	580,486	577,648
クラスＣ無分配投資証券	83,825	33,216	51,521	65,520
クラスＤ毎年分配型投資証券	1,203	31	―	1,234
クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券	41,310	28,880	37,149	33,041
クラスＤ無分配投資証券	1,082,526	416,047	1,132,387	366,186
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	19,709	9,328	22,469	6,568
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	37,873	29,823	50,416	17,280
クラスＥ無分配投資証券	324,929	58,952	139,852	244,029
クラスＩ無分配投資証券	593,315	429,084	829,505	192,894
クラスＪ無分配投資証券	132,992	4,619	24,851	112,760
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	425	45	4	466

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　2023年９月１日から2024年８月31日までの会計年度（続き）

	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＡ毎日分配型投資証券	3,436,570	1,134,293	2,353,739	2,217,124
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	2,739,054	3,156,097	2,477,389	3,417,762
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	243,983	69,267	175,076
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	189,312	789,013	740,230	238,095
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	―	500	―	500
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	―	365	―	365
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	―	634,094	411,988	222,106
クラスＡ無分配投資証券	31,815,711	9,772,102	11,894,250	29,693,563
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	19,313,093	1,444,341	6,409,010	14,348,424
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	―	674	―	674
クラスＡＩ無分配投資証券	117,600	16,314	60,328	73,586
クラスＣ毎日分配型投資証券	74,847	10,488	794	84,541
クラスＣ無分配投資証券	2,692,773	435,425	1,068,844	2,059,354
クラスＤ毎月分配型投資証券	10,414,542	831,456	2,400,577	8,845,421
クラスＤ無分配投資証券	30,911,507	5,301,797	11,449,363	24,763,941
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,436,763	355,657	2,916,686	875,734
クラスＥ無分配投資証券	5,125,212	799,396	1,249,889	4,674,719
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	500	21,168	―	21,668
クラスＩ無分配投資証券	8,072,848	12,161,449	3,017,332	17,216,965
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,217,727	2,339,368	2,969,957	1,587,138
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	10,303,615	314,555	412,935	10,205,235

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　2024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		
8,017,043	Alpargatas	11,127,604	1.74
1,279,098	Ambev	2,888,945	0.45
2,174,217	Azzas 2154	18,832,452	2.94
15,359,989	B3 - Brasil Bolsa Balcao	33,769,542	5.27
6,114,641	Banco Bradesco	16,812,198	2.62
8,458,636	Banco Bradesco ADR	23,430,422	3.66
7,968,966	CCR	18,420,717	2.88
3,892,211	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	15,024,895	2.34
4,313,582	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	10,618,563	1.66
32,501,342	Hapvida Participacoes e Investimentos	24,277,646	3.79
3,304,997	Itau Unibanco ADR*	21,465,955	3.35
6,681,807	Lojas Renner	20,035,331	3.13
1,998,278	Petroleo Brasileiro	13,867,985	2.17
858,955	Petroleo Brasileiro ADR	13,069,000	2.04
1,305,908	Petroleo Brasileiro ADR*	18,093,356	2.82
3,200,064	Rede D ’ Or Sao Luiz	18,207,450	2.84
4,321,527	Rumo	16,598,215	2.59
9,511,809	Sendas Distribuidora	15,940,218	2.49
779,710	Vale	8,195,226	1.28
2,801,954	Vale ADR	29,420,517	4.59
		350,096,237	54.65
	カナダ		
97,360	Franco-Nevada	11,907,128	1.86
1,499,569	MAG Silver*	19,780,693	3.09
		31,687,821	4.95
	ケイマン諸島		
986,375	StoneCo*	13,286,471	2.07
754,817	XP	14,224,526	2.22
		27,510,997	4.29
	チリ		
426,383	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR*	16,820,809	2.63
	コロンビア		
398,485	Bancolombia ADR*	12,982,641	2.03
	ルクセンブルグ		
58,876	Globant*	11,741,641	1.83

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	メキシコ		
3,684,800	America Movil	3,036,600	0.47
174,484	America Movil ADR	2,885,965	0.45
13,163,144	Fibra Uno Administracion	15,639,779	2.44
167,159	Fomento Economico Mexicano ADR	17,289,255	2.70
1,387,554	Grupo Aeroportuario del Pacifico	24,417,207	3.81
43,368	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	7,724,708	1.21
5,968,638	Grupo Financiero Banorte	41,119,346	6.42
1,722,028	Grupo Mexico	8,843,380	1.38
13,263,100	Wal-Mart de Mexico	42,339,296	6.61
		163,295,536	25.49
	シンガポール		
9,447,600	Seatrium*	10,726,323	1.67
普通／優先株式合計		624,862,005	97.54
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		624,862,005	97.54
投資有価証券合計		624,862,005	97.54
その他の純資産		15,790,127	2.46
純資産合計（米ドル）		640,652,132	100.00

*　当該有価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　2024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）
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	3,837,644	USD	2,520,626	BNY Mellon	13/9/2024	82,882
USD	164,319	AUD	243,428	BNY Mellon	13/9/2024	(826)
未実現純評価益						82,056
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	257,843	USD	301,746	BNY Mellon	13/9/2024	2,080
USD	15,409	CHF	13,032	BNY Mellon	13/9/2024	53
未実現純評価益						2,133
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	324,005	USD	354,747	BNY Mellon	13/9/2024	4,285
USD	18,070	EUR	16,255	BNY Mellon	13/9/2024	56
未実現純評価益						4,341
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	794,601	USD	1,010,312	BNY Mellon	13/9/2024	34,326
USD	108,073	GBP	82,862	BNY Mellon	13/9/2024	(865)
未実現純評価益						33,461
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	909,109	USD	116,825	BNY Mellon	13/9/2024	(196)
USD	8,448	HKD	65,821	BNY Mellon	13/9/2024	2
未実現純評価損						(194)
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	9,008,256	USD	2,280,297	BNY Mellon	13/9/2024	51,944
USD	236,467	PLN	913,765	BNY Mellon	13/9/2024	(107)
未実現純評価益						51,837
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	3,787,172	USD	2,865,282	BNY Mellon	13/9/2024	41,689
USD	283,991	SGD	370,836	BNY Mellon	13/9/2024	(658)
未実現純評価益						41,031
未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：10,500,989米ドル）						214,665

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　2024年８月31日現在

	純資産比率 （%）
金融	35.81
消費財、循環型	16.91
素材	14.83
消費財、非循環型	10.94
エネルギー	8.69
資本財	7.61
技術	1.83
コミュニケーション	0.92
その他の純資産	2.46
	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ダラー・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　2024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		
AUD 2,970,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 0% 13/11/2055	2,014,402	0.12
USD 5,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028	5,290	0.00
AUD 3,020,000	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 5.622% 12/11/2065	2,048,704	0.13
AUD 3,005,000	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 5.662% 6/3/2056	2,038,426	0.13
USD 5,165,000	Westpac Banking 4.184% 22/5/2028*	5,183,160	0.33
		11,289,982	0.71
	ベルギー		
EUR 800,000	KBC 4.25% 28/11/2029	915,825	0.06
	バミューダ		
USD 337,000	Carnival Bermuda 10.375% 1/5/2028	364,692	0.02
USD 12,000	NCL 8.125% 15/1/2029	12,851	0.00
USD 15,000	NCL 8.375% 1/2/2028	15,840	0.00
USD 124,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	129,543	0.01
USD 72,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	79,109	0.01
USD 8,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	7,930	0.00
USD 42,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	43,717	0.00
		653,682	0.04
	カナダ		
USD 4,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	3,832	0.00
USD 9,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	8,252	0.00
USD 161,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	156,210	0.01
USD 39,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	39,914	0.00
USD 112,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	108,220	0.01
USD 239,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	251,368	0.01
USD 21,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030	22,409	0.00
USD 177,000	Bombardier 6% 15/2/2028	177,537	0.01
USD 23,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	24,169	0.00
USD 2,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	2,109	0.00
USD 20,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	20,089	0.00
USD 90,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	98,213	0.01
USD 90,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	84,589	0.01
USD 17,000	Clarios Global 6.75% 15/5/2025	17,065	0.00
USD 5,030,000	CPPIB Capital 0.5% 16/9/2024	5,021,207	0.32
USD 41,000	Dye & Durham 8.625% 15/4/2029	42,875	0.00
USD 9,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	9,494	0.00
USD 2,682,000	Enbridge 2.5% 14/2/2025	2,650,798	0.17
USD 1,275,000	Enbridge 5.25% 5/4/2027	1,299,663	0.08

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	カナダ（続き）		
USD 1,171,000	Enbridge 6% 15/11/2028	1,238,182	0.08
USD 26,000	Enerflex 9% 15/10/2027	27,049	0.00
USD 59,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	57,740	0.00
USD 166,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	173,983	0.02
USD 27,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	25,585	0.00
USD 15,000	GFL Environmental 3.75% 1/8/2025	14,855	0.00
USD 134,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	127,931	0.01
USD 9,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	8,538	0.00
USD 103,000	GFL Environmental 5.125% 15/12/2026	102,768	0.01
USD 47,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	49,155	0.00
USD 206,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	212,809	0.01
USD 62,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	65,993	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	9,456	0.00
USD 51,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	51,979	0.00
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,784,795	0.24
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,111,624	0.13
USD 16,000	Ontario Gaming GTA/OTG Co-Issuer 8% 1/8/2030	16,509	0.00
USD 3,985,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028	4,018,109	0.25
USD 2,000	Precision Drilling 6.875% 15/1/2029	2,031	0.00
USD 121,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	116,698	0.01
USD 3,587,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	3,472,203	0.22
USD 1,575,000	Rogers Communications 5% 15/2/2029	1,595,151	0.10
USD 338,000	Royal Bank of Canada 1.2% 27/4/2026	320,989	0.02
USD 418,000	Royal Bank of Canada 4.875% 19/1/2027	423,076	0.03
USD 231,000	Royal Bank of Canada 6% 1/11/2027	242,310	0.02
USD 22,000	Saturn Oil & Gas 9.625% 15/6/2029	22,909	0.00
USD 1,711,000	Toronto-Dominion Bank 5.156% 10/1/2028	1,749,810	0.11
USD 166,000	TransCanada PipeLines 4.25% 15/5/2028	164,414	0.01
USD 88,000	TransCanada PipeLines 4.875% 15/1/2026	88,129	0.01
USD 188,000	TransCanada PipeLines 6.203% 9/3/2026	188,022	0.01
		30,520,815	1.92
	ケイマン諸島		
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 7.096% 25/7/2030	3,249,577	0.20
USD 607,715	ASSURANT CLO II 6.584% 20/4/2031	607,958	0.04
USD 1,398,698	Bean Creek CLO 6.564% 20/4/2031	1,400,069	0.09
USD 455,262	Canyon CLO 2018-1 6.633% 15/7/2031	455,801	0.03
USD 1,086,916	Carbone CLO 6.684% 20/1/2031	1,087,190	0.07
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-4-R 6.913% 15/7/2030	250,416	0.02
USD 1,586,929	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 6.703% 15/7/2031	1,589,367	0.10
USD 1,250,000	CARLYLE US CLO 2018-4 7.614% 20/1/2031	1,256,269	0.08
USD 7,000,000	CIFC Funding 2019-I 6.644% 20/4/2032	7,002,540	0.44
USD 222,133	Clear Creek CLO 6.744% 20/10/2030	222,366	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 1,387,433	Deer Creek CLO 2017-1 6.724% 20/10/2030	1,388,358	0.09
USD 25,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	26,442	0.00
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	3,885	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	3,800	0.00
USD 300,000	FWD 8.4% 5/4/2029	310,800	0.02
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO 6.748% 16/4/2034	2,151,488	0.13
USD 36,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	37,230	0.00
USD 5,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	5,143	0.00
USD 63,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	65,589	0.01
USD 9,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	9,628	0.00
USD 20,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027	20,241	0.00
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 6.844% 20/4/2030	2,505,585	0.16
USD 219,146	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 6.628% 16/7/2031	219,466	0.01
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 7.396% 25/7/2034	249,699	0.02
USD 255,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	233,362	0.01
USD 2,000,000	MidOcean Credit CLO XI 7.929% 18/10/2033	2,012,148	0.13
USD 151,853	Milos CLO 6.614% 20/10/2030	152,144	0.01
USD 3,885,710	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 6.461% 18/10/2030	3,890,955	0.24
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 6.628% 16/10/2033	850,587	0.05
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 7.032% 20/1/2035	748,817	0.05
USD 1,515,000	Park Blue CLO 2024-V 6.798% 25/7/2037	1,518,485	0.10
USD 8,600,000	Peace Park CLO 6.674% 20/10/2034	8,611,352	0.54
USD 2,810,159	Pikes Peak CLO 1 6.725% 24/7/2031	2,814,339	0.18
USD 1,750,000	Regatta XVI Funding 7.613% 15/1/2033	1,753,356	0.11
USD 132,155	Rockford Tower CLO 2017-3 6.734% 20/10/2030	132,216	0.01
USD 525,000	RR 19 6.703% 15/10/2035	525,918	0.03
USD 1,014,265	RR 3 6.653% 15/1/2030	1,015,685	0.06
USD 115,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	124,908	0.01
USD 1,000,000	Symphony CLO XXIII 7.163% 15/1/2034	1,001,675	0.06
USD 112,200	Transocean 8.75% 15/2/2030	118,574	0.01
USD 15,000	Transocean Aquila 8% 30/9/2028	15,476	0.00
USD 21,000	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	21,783	0.00
USD 2,000,000	Trinitas CLO XII 7.285% 25/4/2033	2,002,123	0.13
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 6.714% 20/1/2035	899,874	0.06
USD 200,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	191,598	0.01
		52,754,282	3.32
	フランス		
EUR 1,700,000	Auto ABS French Loans 2024 4.158% 24/7/2036	1,886,908	0.12
EUR 100,000	Banque Stellantis France SACA 0% 22/1/2025	109,250	0.01
EUR 1,300,000	BPCE Consumer Loans FCT 2024 4.292% 31/10/2042	1,446,282	0.09
EUR 1,000,000	Engie 3.625% 6/12/2026	1,120,067	0.07
EUR 297,389	FCT Noria 2021 4.308% 25/10/2049	329,240	0.02
EUR 185,868	FCT Noria 2021 4.708% 25/10/2049	205,984	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
EUR 260,216	FCT Noria 2021 5.108% 25/10/2049	288,750	0.02
EUR 95,123	FCT Pixel 2021 5.291% 25/2/2038	105,639	0.00
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 4.875% 27/8/2061	1,114,365	0.07
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 4.475% 27/5/2061	443,596	0.03
USD 200,000	Iliad 8.5% 15/4/2031*	212,460	0.01
EUR 100,000	Noria DE 2024 5.258% 25/2/2043	110,962	0.01
EUR 100,000	Noria DE 2024 7.158% 25/2/2043	111,036	0.01
EUR 200,000	Schneider Electric 0.25% 9/9/2024	221,381	0.01
EUR 500,000	Teleperformance 5.25% 22/11/2028*	574,897	0.04
		8,280,817	0.52
	ドイツ		
EUR 600,000	Bayer 0.05% 12/1/2025	655,792	0.04
EUR 1,240,000	Bayer 4% 26/8/2026	1,395,647	0.09
EUR 208,000	E.ON 0.875% 8/1/2025	228,156	0.02
EUR 1,900,000	Jefferies 4.558% 22/7/2026	2,109,693	0.13
EUR 138,004	Red & Black Auto Germany 8 UG 4.385% 15/9/2030	153,043	0.01
EUR 184,005	Red & Black Auto Germany 8 UG 4.585% 15/9/2030	203,898	0.01
EUR 923,889	RevoCar 2024-1 UG 4.144% 21/2/2037	1,026,300	0.07
EUR 600,000	Volkswagen Bank 2.5% 31/7/2026	654,092	0.04
EUR 330,000	Volkswagen Leasing 0.375% 20/7/2026	346,791	0.02
		6,773,412	0.43
	アイルランド		
GBP 799,701	Agora UK 2021 6.227% 22/7/2031	1,046,833	0.07
USD 2,000	Castlelake Aviation Finance 5% 15/4/2027	1,957	0.00
EUR 1,716,479	Dilosk Rmbs No 8 Sts 4.21% 20/5/2062	1,902,044	0.12
EUR 453,000	Dilosk Rmbs No 8 Sts 4.46% 20/5/2062	500,075	0.03
EUR 551,000	Dilosk Rmbs NO 9 4.47% 25/1/2063	611,413	0.04
GBP 717,921	Frost CMBS 2021-1 6.33% 20/11/2033	939,041	0.06
EUR 627,819	Haus European Loan Conduit No 39 4.286% 28/7/2051	654,421	0.04
EUR 796,770	Haus European Loan Conduit No 39 4.736% 28/7/2051	810,089	0.05
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.299% 17/8/2033	1,088,426	0.07
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.949% 17/8/2033	990,966	0.06
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 5.449% 17/8/2033	350,659	0.02
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 4.449% 17/8/2031	1,106,158	0.07
EUR 1,316,723	Last Mile PE 2021 4.599% 17/8/2031	1,450,534	0.09
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 4.749% 17/8/2031	745,703	0.05
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 5.149% 17/8/2031	1,009,319	0.06
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027*	241,498	0.02
EUR 1,659,171	LT Autorahoitus V 4.186% 18/5/2035	1,844,353	0.12
EUR 1,500,000	LT Autorahoitus V 4.506% 18/5/2035	1,650,868	0.10
USD 500,395	Prodigy Finance CM2021-1 6.64% 25/7/2051	497,990	0.03
EUR 164,361	SCF Rahoituspalvelut IX 4.575% 25/10/2030	182,333	0.01
EUR 100,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 5.008% 25/6/2034	110,898	0.01
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 6.63% 17/5/2031	419,788	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 7.58% 17/5/2031	345,073	0.02
GBP 195,024	Taurus 2021-4 UK 7.08% 17/8/2031	255,973	0.02
GBP 246,000	UK Logistics 2024-1 6.63% 17/5/2034	324,428	0.02
USD 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	190,176	0.01
EUR 1,476,663	Vita Scientia 2022-1 4.841% 27/2/2033	1,616,299	0.10
		20,887,315	1.32
	イタリア		
EUR 100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 5.284% 29/12/2036	111,120	0.01
EUR 100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 5.884% 29/12/2036	111,353	0.01
EUR 100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 8.084% 29/12/2036	111,393	0.01
EUR 244,604	AutoFlorence 2 4.358% 24/12/2044	269,677	0.02
EUR 166,556	AutoFlorence 2 4.758% 24/12/2044	183,995	0.01
EUR 89,312	AutoFlorence 2 5.958% 24/12/2044	99,447	0.00
EUR 155,554	AutoFlorence 3 5.968% 25/12/2046	174,899	0.01
EUR 92,752	Brignole 5.608% 24/2/2042	103,352	0.01
EUR 92,752	Brignole 7.608% 24/2/2042	103,250	0.00
EUR 979,765	Cassia 2022-1 6.038% 22/5/2034	1,085,124	0.07
EUR 468,531	Cassia 2022-1 7.038% 22/5/2034	508,633	0.03
EUR 1,040,000	Eni 3.625% 19/5/2027	1,167,237	0.07
EUR 676,455	Marzio Finance 4.475% 28/5/2049	753,807	0.05
EUR 223,000	Miltonia Mortgage Finance 4.986% 28/4/2062	242,824	0.02
EUR 100,126	Progetto Quinto 4.204% 27/10/2036	110,999	0.01
EUR 100,000	Quarzo 6% 15/6/2041	111,945	0.01
EUR 100,000	Quarzo 7.4% 15/6/2041	111,192	0.01
EUR 283,070	Red & Black Auto Italy 6.445% 28/12/2031	314,777	0.02
EUR 600,000	Sunrise Spv 95 4.395% 27/3/2049	667,213	0.04
EUR 992,519	Youni Italy 2024-1 4.488% 20/4/2034	1,104,671	0.07
EUR 90,229	Youni Italy 2024-1 5.308% 20/4/2034	100,845	0.00
		7,547,753	0.48
	日本		
USD 391,000	NTT Finance 1.591% 3/4/2028	354,660	0.02
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	908,475	0.06
		1,263,135	0.08
	ジャージー		
USD 1,342,000	Aptiv / Aptiv 2.396% 18/2/2025	1,322,997	0.08
USD 240,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	248,109	0.02
USD 1,850,000	Pikes Peak CLO 15 2023 7.032% 20/10/2036	1,858,953	0.12
GBP 538,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039	717,835	0.04
		4,147,894	0.26
	リベリア		
USD 5,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 1/4/2028	5,035	0.00
USD 26,000	Royal Caribbean Cruises 7.25% 15/1/2030	27,519	0.00
		32,554	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ		
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	185,172	0.01
EUR 100,000	Autol Car Funding 7.135% 15/12/2033	113,653	0.01
EUR 1,900,000	Bavarian Sky - Compartment German Auto Loans 13 4.025% 20/3/2032	2,108,210	0.13
USD 66,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	64,647	0.01
EUR 3,676,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 4.238% 25/9/2041	4,080,683	0.26
EUR 1,073,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 4.508% 25/9/2041	1,188,440	0.07
GBP 2,900,000	Compartment Driver UK Eight 5.559% 25/9/2031	3,822,078	0.24
EUR 700,000	FACT Master 4.545% 20/7/2028	777,110	0.05
EUR 359,957	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.775% 14/11/2034	400,792	0.03
EUR 191,977	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.375% 14/11/2034	214,015	0.01
EUR 143,983	Germany Compartment Consumer 2020-1 6.125% 14/11/2034	160,809	0.01
EUR 1,600,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 4.268% 14/1/2038	1,777,913	0.11
EUR 800,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 4.618% 14/1/2038	889,873	0.06
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 4.918% 14/1/2038	332,429	0.02
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	174,868	0.01
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 4.825% 14/1/2033	110,644	0.01
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	194,138	0.01
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0.125% 10/11/2024	549,985	0.04
EUR 1,200,000	Traton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027*	1,341,030	0.08
EUR 200,000	Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025	222,909	0.01
		18,709,398	1.18
	オランダ		
EUR 600,000	Bayer Capital 1.5% 26/6/2026	644,770	0.04
EUR 489,000	Conti-Gummi Finance 1.125% 25/9/2024	540,610	0.04
EUR 397,764	Domi 2021-1 4.349% 15/6/2053	440,770	0.03
EUR 1,481,149	Domi 2022-1 4.535% 15/4/2054	1,648,205	0.10
EUR 524,800	Dutch Property Finance 2020-2 4.476% 28/1/2058	582,563	0.04
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 5.036% 28/1/2058	321,815	0.02
EUR 881,482	Dutch Property Finance 2021-1 4.336% 28/7/2058	977,556	0.06
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 4.786% 28/7/2058	818,729	0.05
EUR 758,789	Dutch Property Finance 2021-2 4.386% 28/4/2059	841,886	0.05
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 4.486% 28/4/2059	902,058	0.06
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 4.736% 28/4/2059	553,559	0.04
EUR 700,000	Hill FL 2024-1BV 4.699% 18/2/2032	777,094	0.05
EUR 51,534	Magoi 2019 4.908% 27/7/2039	57,150	0.00
USD 367,000	NXP / NXP Funding 5.35% 1/3/2026	369,527	0.02
USD 1,167,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	1,148,964	0.07
USD 590,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 3.4% 1/5/2030	552,057	0.04
EUR 900,000	Sartorius Finance 4.25% 14/9/2026	1,015,846	0.06
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	75,567	0.01
USD 94,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	90,279	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
USD 194,000	Ziggo Bond 6% 15/1/2027	194,255	0.01
		12,553,260	0.80
	パナマ		
USD 23,000	Carnival 4% 1/8/2028	21,994	0.00
USD 151,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	151,472	0.01
USD 89,000	Carnival 6% 1/5/2029	89,489	0.01
USD 17,000	Carnival 7% 15/8/2029	17,974	0.00
USD 13,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	13,140	0.00
		294,069	0.02
	ポルトガル		
EUR 110,936	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 5.868% 25/1/2035	123,641	0.01
EUR 480,723	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 7.868% 25/1/2035	537,065	0.03
EUR 440,898	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 6.446% 23/9/2038	479,726	0.03
EUR 755,974	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.295% 28/10/2040	837,514	0.05
EUR 100,796	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.545% 28/10/2040	110,281	0.01
EUR 352,788	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 5.145% 28/10/2040	383,631	0.03
		2,471,858	0.16
	シンガポール		
USD 1,486,000	Pfizer Investment Enterprises 4.45% 19/5/2028	1,494,933	0.09
	スペイン		
EUR 322,009	Autonoria Spain 2021 FT 4.408% 31/1/2039	357,032	0.02
EUR 80,502	Autonoria Spain 2021 FT 5.158% 31/1/2039	89,390	0.01
EUR 201,256	Autonoria Spain 2021 FT 6.258% 31/1/2039	223,028	0.01
EUR 80,503	Autonoria Spain 2021 FT 7.508% 31/1/2039	89,223	0.01
EUR 100,000	Banco de Sabadell 0.625% 7/11/2025	110,204	0.01
EUR 300,000	Banco de Sabadell 4% 15/1/2030	340,227	0.02
EUR 118,835	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	129,070	0.01
EUR 142,602	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 4.667% 21/3/2033	157,860	0.01
EUR 71,301	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 5.667% 21/3/2033	78,957	0.00
		1,574,991	0.10
	スイス		
EUR 715,000	UBS 0.25% 29/1/2026	781,834	0.05
USD 3,220,000	UBS 1.494% 10/8/2027	3,020,342	0.19
USD 1,857,000	UBS 4.55% 17/4/2026	1,851,866	0.12
USD 1,573,000	UBS 4.703% 5/8/2027	1,570,391	0.10
USD 1,072,000	UBS 5% 9/7/2027	1,087,628	0.07
		8,312,061	0.53
	英国		
EUR 1,460,000	Anglo American Capital 3.75% 15/6/2029	1,628,240	0.10
GBP 542,000	Asimi Funding 2024-1 6.201% 16/9/2031	714,101	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 100,000	Asimi Funding 2024-1 6.551% 16/9/2031	131,907	0.01
GBP 895,000	Atlas Funding 2024-1 6.056% 20/9/2061	1,178,450	0.07
GBP 134,000	Atlas Funding 2024-1 6.501% 20/9/2061	176,349	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2024-1 6.751% 20/9/2061	130,536	0.01
USD 1,720,000	BAE Systems 5% 26/3/2027	1,740,244	0.11
USD 1,018,000	Barclays 4.375% 12/1/2026	1,012,394	0.07
USD 1,091,000	Barclays 5.69% 12/3/2030	1,126,287	0.07
USD 200,000	Barclays 5.829% 9/5/2027	202,905	0.01
USD 32,000	Barclays Bank 1% 16/2/2029	32,090	0.00
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 6.36% 27/8/2058	265,494	0.02
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 6.66% 27/8/2058	151,254	0.01
USD 1,390,000	BAT International Finance 4.448% 16/3/2028	1,381,944	0.09
USD 4,749,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	4,991,052	0.31
GBP 134,612	Brants Bridge 2022-1 6.387% 12/12/2064	177,803	0.01
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 6.723% 17/6/2058	134,111	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 6.491% 17/1/2059	415,730	0.03
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 6.891% 17/1/2059	231,228	0.01
GBP 230,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 0% 20/8/2031	303,451	0.02
GBP 175,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 0% 20/8/2031	231,199	0.01
GBP 27,585	Dowson 2021-2 6.56% 20/10/2028	36,331	0.00
GBP 172,225	Dowson 2022-1 6.71% 20/1/2029	227,056	0.01
GBP 172,000	Dowson 2022-1 7.21% 20/1/2029	227,707	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 7.66% 20/1/2029	132,252	0.01
GBP 1,459,760	East One 2024-1 6.496% 27/12/2055	1,930,847	0.12
GBP 136,000	East One 2024-1 6.796% 27/12/2055	178,055	0.01
GBP 235,000	East One 2024-1 7.096% 27/12/2055	305,715	0.02
GBP 220,000	Edenbrook Mortgage Funding 7.15% 22/3/2057	289,426	0.02
GBP 126,000	Edenbrook Mortgage Funding 7.75% 22/3/2057	165,489	0.01
GBP 1,519,207	Elstree Funding No 4 6.08% 21/10/2055	2,011,983	0.13
GBP 739,000	Exmoor Funding 2024-1 6.082% 25/3/2094	973,358	0.06
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 7.1% 25/3/2094	131,504	0.01
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 8% 25/3/2094	131,521	0.01
GBP 1,045,000	Finsbury Square 2021-1 Green 6.375% 16/12/2067	1,363,166	0.09
GBP 186,518	Finsbury Square 2021-2 5.925% 16/12/2071	245,530	0.02
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 6.375% 16/12/2071	961,993	0.06
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 6.525% 16/12/2071	487,835	0.03
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 6.825% 16/12/2071	261,278	0.02
GBP 1,023,000	Funding IX 5.86% 16/7/2029	1,347,888	0.08
GBP 100,000	Funding IX 6.26% 16/7/2029	131,957	0.01
GBP 213,060	Gemgarto 2021-1 5.715% 16/12/2067	280,218	0.02
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 6.225% 16/12/2067	878,694	0.06
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.425% 16/12/2067	286,600	0.02
GBP 720,000	Harben Finance 5.991% 28/9/2055	939,227	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 730,000	Harben Finance 6.241% 28/9/2055	949,587	0.06
GBP 441,000	Harben Finance 6.591% 28/9/2055	569,464	0.04
GBP 96,595	Hermitage 2024 6.56% 21/4/2033	127,109	0.01
GBP 93,781	Hermitage 2024 7.31% 21/4/2033	123,425	0.01
GBP 102,222	Hermitage 2024 8.86% 21/4/2033	134,592	0.01
GBP 136,000	Hops Hill NO 4 6.903% 21/4/2056	178,590	0.01
GBP 140,000	Hops Hill NO 4 7.503% 21/4/2056	181,641	0.01
USD 280,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	288,776	0.02
USD 200,000	HSBC 2.999% 10/3/2026	197,676	0.01
USD 200,000	HSBC 4.755% 9/6/2028	200,086	0.01
USD 2,085,000	HSBC 5.597% 17/5/2028	2,131,346	0.14
USD 1,003,000	HSBC 6.161% 9/3/2029	1,049,913	0.07
USD 323,000	HSBC 7.39% 3/11/2028	347,925	0.02
EUR 239,000	Informa 2.125% 6/10/2025	260,960	0.02
GBP 1,385,773	Jupiter Mortgage NO 1 6.027% 20/7/2055	1,828,765	0.12
GBP 824,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.727% 20/7/2055	1,092,356	0.07
GBP 260,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.277% 20/7/2055	347,104	0.02
GBP 177,000	Jupiter Mortgage NO 1 8.027% 20/7/2055	236,032	0.01
GBP 1,480,500	Lanark Master Issuer 5.48% 22/12/2069	1,951,414	0.12
GBP 167,760	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 6.237% 12/6/2057	220,822	0.01
GBP 370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 7.387% 12/6/2057	487,070	0.03
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.277% 20/7/2058	207,435	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.677% 20/7/2058	133,455	0.01
GBP 600,000	London Cards No 2 6.36% 28/3/2034	794,870	0.05
GBP 100,000	London Cards No 2 7.46% 28/3/2034	132,706	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 8.41% 28/3/2034	133,001	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 10.46% 28/3/2034	134,797	0.01
GBP 292,014	London Wall Mortgage Capital 5.78% 15/5/2052	384,526	0.02
USD 10,000	Macquarie Airfinance 6.4% 26/3/2029	10,409	0.00
USD 31,000	Macquarie Airfinance 6.5% 26/3/2031	32,796	0.00
USD 51,000	Macquarie Airfinance 8.125% 30/3/2029	54,302	0.00
USD 12,000	Macquarie Airfinance 8.375% 1/5/2028	12,734	0.00
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 6.21% 23/6/2053	399,722	0.02
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 6.56% 23/6/2053	142,011	0.01
GBP 534,247	Mortimer Btl 2023-1 6.275% 22/12/2056	707,202	0.04
USD 1,885,000	NatWest 7.472% 10/11/2026	1,935,611	0.12
USD 290,000	NatWest Markets 1.6% 29/9/2026	272,595	0.02
GBP 818,000	NewDay Funding 6.14% 15/3/2032	1,077,399	0.07
GBP 131,000	NewDay Funding 6.61% 15/3/2032	173,039	0.01
GBP 100,000	NewDay Funding 7.36% 15/3/2032	133,009	0.01
GBP 735,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 5.86% 15/11/2029	966,835	0.06
GBP 404,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 6.31% 15/11/2029	531,571	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 1,156,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2022-1 6.26% 15/4/2030	1,525,142	0.10
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.351% 15/7/2032	131,263	0.01
GBP 104,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 7.1% 15/7/2032	136,339	0.01
GBP 221,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 7.85% 15/7/2032	288,615	0.02
GBP 1,922,000	Permanent Master Issuer 5.596% 15/7/2073	2,536,264	0.16
GBP 1,393,871	PMF 2024-1 5.94% 16/7/2060	1,841,702	0.12
GBP 693,000	Polaris 2022-1 6.31% 23/10/2059	913,462	0.06
GBP 421,000	Polaris 2022-1 6.46% 23/10/2059	554,930	0.03
GBP 307,000	Polaris 2022-1 6.96% 23/10/2059	401,116	0.03
GBP 538,000	Polaris 2022-1 8.36% 23/10/2059	701,968	0.04
GBP 2,214,877	Polaris 2024-1 5.989% 26/2/2061	2,926,936	0.18
GBP 1,315,000	Polaris 2024-1 6.309% 26/2/2061	1,726,931	0.11
GBP 100,000	Polaris 2024-1 6.659% 26/2/2061	131,412	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.659% 26/2/2061	132,435	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 8.959% 26/2/2061	132,217	0.01
GBP 124,409	Polaris 2024-1 10.609% 26/2/2061	164,232	0.01
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.41% 16/10/2056	151,505	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.66% 16/10/2056	131,600	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.91% 16/10/2056	131,618	0.01
GBP 249,779	RMAC No 1 5.406% 12/6/2044	319,586	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 6.23% 17/11/2030	1,191,089	0.08
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 6.93% 17/11/2030	507,044	0.03
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 7.13% 17/11/2030	702,179	0.04
GBP 177,284	Satus 2021-1 6.559% 17/8/2028	233,500	0.01
GBP 122,000	Satus 2021-1 6.859% 17/8/2028	160,913	0.01
GBP 247,000	Satus 2021-1 8.159% 17/8/2028	326,297	0.02
GBP 665,554	Satus 2024-1 5.859% 17/1/2031	878,275	0.06
GBP 225,000	Satus 2024-1 6.209% 17/1/2031	296,793	0.02
GBP 100,000	Satus 2024-1 7.009% 17/1/2031	132,574	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 10.259% 17/1/2031	135,018	0.01
GBP 973,000	Silverstone Master Issuer 5.527% 21/1/2070	1,282,170	0.08
GBP 120,000	Stanlington No 2 6.887% 12/6/2045	157,934	0.01
GBP 110,000	Stanlington No 2 7.337% 12/6/2045	144,512	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 8.437% 12/6/2045	396,722	0.02
GBP 769,490	Stratton Mortgage Funding 2024-2 6.001% 28/6/2050	1,012,850	0.06
GBP 489,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 6.451% 28/6/2050	641,885	0.04
GBP 152,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 6.601% 28/6/2050	198,244	0.01
GBP 304,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 6.369% 25/6/2049	399,847	0.03
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 6.519% 25/6/2049	131,281	0.01
GBP 234,354	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.754% 12/7/2063	307,870	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 6.004% 12/7/2063	204,896	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 6.304% 12/7/2063	140,613	0.01
GBP 1,017,594	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 5.91% 15/8/2064	1,341,981	0.08
GBP 140,000	Tower Bridge Funding 2021-2 6.48% 20/11/2063	184,348	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021-2 6.78% 20/11/2063	223,530	0.01
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.115% 20/12/2063	384,519	0.02
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.365% 20/12/2063	345,941	0.02
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-2 6.553% 20/5/2066	131,495	0.01
GBP 1,154,695	Trinity Square 2021-1 5.946% 15/7/2059	1,520,126	0.10
GBP 1,100,320	Twin Bridges 2021-1 5.987% 12/3/2055	1,449,762	0.09
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 6.737% 12/3/2055	576,250	0.04
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 7.237% 12/3/2055	289,094	0.02
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 6.287% 12/9/2055	441,201	0.03
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 6.637% 12/9/2055	245,185	0.02
GBP 685,961	Twin Bridges 2022-1 5.907% 1/12/2055	902,232	0.06
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 6.137% 1/12/2055	1,163,678	0.07
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 6.437% 1/12/2055	943,593	0.06
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 6.837% 1/12/2055	472,023	0.03
		86,733,814	5.47
	米国		
USD 24,000	1 Automotive 6.375% 15/1/2030	24,402	0.00
USD 4,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	4,560,305	0.29
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	2,015,719	0.13
USD 26,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	26,939	0.00
USD 1,267,000	AbbVie 4.8% 15/3/2029	1,296,269	0.08
USD 56,000	Acrisure / Acrisure Finance 7.5% 6/11/2030	57,575	0.00
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	179,879	0.01
USD 9,000	Acushnet 7.375% 15/10/2028	9,460	0.00
USD 83,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	81,682	0.01
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	35,627	0.00
USD 394,000	AEP Texas 3.95% 1/6/2028	384,518	0.02
USD 2,470,000	AEP Texas 5.45% 15/5/2029	2,561,275	0.16
USD 55,000	Aethon United BR / Aethon United Finance 8.25% 15/2/2026	55,782	0.00
USD 4,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	3,867	0.00
USD 111,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	103,203	0.01
USD 66,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	65,905	0.00
USD 15,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	15,210	0.00
USD 384,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	370,661	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 58,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	59,313	0.00
USD 76,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	78,585	0.01
USD 331,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	336,786	0.03
USD 48,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	48,558	0.00
USD 2,140,000	Altria 4.8% 14/2/2029	2,155,634	0.14
USD 4,041,000	Altria 6.2% 1/11/2028	4,287,164	0.27
USD 3,275,000	Amazon.com 3.15% 22/8/2027	3,195,979	0.20
USD 56,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	58,207	0.00
USD 20,450	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	20,041	0.00
USD 930,000	American Express 5.043% 26/7/2028	944,040	0.06
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,445,896	0.09
USD 3,900,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	3,660,545	0.23
USD 2,692,000	American Tower 3.375% 15/10/2026	2,624,187	0.17
USD 1,675,000	American Tower 3.55% 15/7/2027	1,626,976	0.10
USD 2,930,000	American Tower 3.65% 15/3/2027	2,864,337	0.19
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	645,669	0.04
USD 32,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	33,668	0.00
USD 2,970,000	Amgen 2.6% 19/8/2026	2,867,645	0.18
USD 1,735,000	Amgen 4.05% 18/8/2029	1,704,809	0.11
USD 47,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	44,913	0.00
USD 28,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	28,698	0.00
USD 17,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	15,476	0.00
USD 85,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	84,053	0.01
USD 68,236	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	60,800	0.00
USD 203,000	Aon 3.75% 2/5/2029	197,013	0.01
USD 208,000	Aon 4.5% 15/12/2028	208,052	0.01
USD 224,000	Aon North America 5.125% 1/3/2027	228,191	0.01
USD 1,630,000	Aon North America 5.15% 1/3/2029	1,670,714	0.11
USD 44,000	APX 6.75% 15/2/2027	44,170	0.00
USD 70,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	68,843	0.01
USD 167,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	168,002	0.01
USD 24,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	24,266	0.00
USD 75,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	71,231	0.00
USD 242,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	242,197	0.01
USD 50,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	53,800	0.00
USD 173,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	196,029	0.01
USD 3,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	2,879	0.00
USD 132,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	132,085	0.01
USD 82,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 8.25% 31/12/2028	84,422	0.01
USD 2,585,000	AT&T 1.65% 1/2/2028	2,359,262	0.15

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 41,000	ATI 4.875% 1/10/2029	39,742	0.00
USD 161,000	ATI 5.875% 1/12/2027	161,685	0.01
USD 55,000	ATI 7.25% 15/8/2030	58,580	0.00
USD 2,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	1,875	0.00
USD 166,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028*	161,937	0.01
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	277,480	0.02
USD 11,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	11,445	0.00
USD 10,000	Baldwin Insurance Group / Baldwin Insurance Finance 7.125% 15/5/2031	10,446	0.00
USD 9,319	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 5.071% 25/11/2033	8,464	0.00
USD 1,565,000	Bank of America 1.197% 24/10/2026	1,501,918	0.10
USD 7,797,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	7,568,038	0.48
USD 6,612,000	Bank of America 1.53% 6/12/2025	6,544,121	0.41
USD 1,710,000	Bank of America 2.551% 4/2/2028	1,631,568	0.10
USD 1,155,000	Bank of America 3.559% 23/4/2027	1,134,907	0.07
USD 91,000	Bank of America 3.974% 7/2/2030	88,691	0.01
USD 4,705,000	Bank of America 5.819% 15/9/2029	4,922,847	0.31
USD 1,977,000	BAT Capital 2.259% 25/3/2028	1,822,732	0.12
USD 26,000	Beacon Roofing Supply 6.5% 1/8/2030	26,754	0.00
USD 10,000	Beazer Homes USA 7.5% 15/3/2031	10,200	0.00
USD 202,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	204,691	0.01
USD 2,810,000	Blackstone Secured Lending Fund 5.875% 15/11/2027	2,841,189	0.18
USD 205,000	Block 2.75% 1/6/2026	197,293	0.01
USD 100,000	Block 3.5% 1/6/2031	90,385	0.01
USD 620,000	Blue Owl Credit Income 6.6% 15/9/2029	632,317	0.04
USD 58,000	Blue Owl Credit Income 7.75% 16/9/2027	61,044	0.00
USD 71,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	73,922	0.00
USD 1,610,000	BMW US Capital 4.65% 13/8/2029	1,621,773	0.10
USD 1,998,000	Boeing 2.196% 4/2/2026	1,915,780	0.12
USD 1,290,000	Boeing 3.25% 1/3/2028	1,215,969	0.08
USD 260,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	277,363	0.02
USD 73,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	70,082	0.00
USD 1,810,000	BP Capital Markets America 3.937% 21/9/2028	1,784,510	0.11
USD 291,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	317,200	0.02
USD 13,000	Bread Financial 9.75% 15/3/2029	14,071	0.00
USD 74,000	Brink’s 6.5% 15/6/2029	76,701	0.00
USD 1,775,000	Bristol-Myers Squibb 1.125% 13/11/2027	1,616,002	0.10
USD 239,000	Broadcom 3.459% 15/9/2026	234,087	0.01
USD 2,514,000	Broadcom 4% 15/4/2029	2,456,433	0.16
USD 597,000	Broadcom 4.75% 15/4/2029	602,366	0.04
USD 37,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	35,897	0.00
USD 5,000	Buckeye Partners 4.125% 1/3/2025	4,974	0.00
USD 94,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	90,518	0.01
USD 10,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	10,266	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 82,000	BWX Technologies 4.125% 30/6/2028	79,474	0.01
USD 2,290,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/8/2041	2,326,947	0.15
USD 7,000	Cable One 4% 15/11/2030	5,439	0.00
USD 99,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	93,705	0.01
USD 262,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	271,755	0.02
USD 112,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	106,870	0.01
USD 9,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	8,802	0.00
USD 73,000	Calpine 5.25% 1/6/2026	72,803	0.00
USD 34,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	33,854	0.00
USD 83,000	Capital One Financial 3.8% 31/1/2028	80,639	0.01
USD 79,000	Capital One Financial 5.468% 1/2/2029	80,510	0.01
USD 1,371,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	1,435,860	0.09
USD 86,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	90,617	0.01
USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	7,024	0.00
USD 5,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	5,190	0.00
USD 80,000	Catalent Pharma Solutions 3.125% 15/2/2029	78,105	0.01
USD 26,000	Catalent Pharma Solutions 3.5% 1/4/2030	25,428	0.00
USD 26,000	Catalent Pharma Solutions 5% 15/7/2027	25,950	0.00
USD 483,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	474,454	0.03
USD 150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	142,315	0.01
USD 116,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	114,662	0.01
USD 48,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	48,840	0.00
USD 1,199,076	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	1,171,205	0.07
USD 18,000	Central Garden & Pet 4.125% 30/4/2031	16,376	0.00
USD 105,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	105,671	0.01
USD 176,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	180,098	0.01
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	3,057,521	0.19
USD 56,000	Champions Financing 8.75% 15/2/2029	57,209	0.00
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	31,936	0.00
USD 1,314,000	Charles Schwab 6.196% 17/11/2029	1,392,855	0.09
USD 97,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	102,114	0.01
USD 92,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029	81,427	0.01
USD 288,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	275,759	0.02
USD 3,996,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	3,872,137	0.24
USD 21,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	18,613	0.00
USD 41,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	39,897	0.00
USD 35,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	33,136	0.00
USD 1,014,000	Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029	993,115	0.06
USD 108,752	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.784% 20/12/2035	98,033	0.01
USD 192,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	185,460	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 29,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	24,673	0.00
USD 111,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	99,623	0.01
USD 162,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	156,913	0.01
USD 39,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	37,081	0.00
EUR 141,000	Chubb INA 0.3% 15/12/2024	154,577	0.01
USD 104,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	101,816	0.01
USD 243,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	242,428	0.02
USD 38,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	37,775	0.00
USD 33,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	33,943	0.00
USD 67,000	CITGO Petroleum 7% 15/6/2025	67,152	0.01
USD 85,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	88,410	0.01
USD 1,575,000	Citibank 4.929% 6/8/2026	1,588,527	0.10
USD 4,049,000	Citigroup 3.4% 1/5/2026	3,976,468	0.25
USD 206,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	199,696	0.01
USD 4,320,000	Citigroup 5.174% 13/2/2030	4,410,221	0.28
USD 538,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	541,727	0.03
USD 1,502,679	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	1,465,654	0.09
USD 4,800,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 3.137% 10/2/2048	4,777,267	0.30
USD 5,406,516	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 2.935% 10/4/2048	5,342,726	0.34
USD 1,748,999	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	1,724,394	0.11
USD 209,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	220,637	0.02
USD 94,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030	102,279	0.01
USD 311,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	311,810	0.02
USD 187,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	192,973	0.02
USD 310,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	296,445	0.02
USD 27,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	26,716	0.00
USD 100,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	97,726	0.01
USD 199,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	207,342	0.02
USD 400,000	Clear Channel Outdoor 9% 15/9/2028	425,645	0.02
USD 80,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	77,804	0.00
USD 773,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	762,781	0.05
USD 203,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	202,823	0.01
USD 93,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030	93,230	0.01
USD 1,050,000	Comcast 3.15% 1/3/2026	1,030,513	0.07
USD 2,545,000	Comcast 3.15% 15/2/2028	2,452,416	0.15
USD 120,000	Comcast 3.3% 1/4/2027	117,151	0.01
USD 195,219	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 3.637% 10/6/2046	190,958	0.01
USD 2,535,837	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 3.528% 10/12/2047	2,504,317	0.16
USD 560,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 3.178% 10/2/2035	527,009	0.03
USD 7,417,173	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 0.957% 10/5/2048	22,507	0.00
USD 238,625	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 3.445% 10/8/2048	237,576	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 3,352,535	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	3,317,069	0.21
USD 64,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	60,631	0.00
USD 145,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	142,947	0.01
USD 15,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	14,749	0.00
USD 1,045,000	Consumers Energy 4.6% 30/5/2029	1,058,626	0.07
USD 1,145,000	Consumers Energy 4.7% 15/1/2030	1,161,032	0.07
USD 165,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	154,287	0.01
USD 22,000	Coty/HFC Prestige Products/HFC Prestige International US 6.625% 15/7/2030	22,848	0.00
USD 29,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	27,466	0.00
USD 1,617,000	Crown Castle 1.05% 15/7/2026	1,516,864	0.10
USD 709,000	Crown Castle 5% 11/1/2028	716,178	0.05
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	1,632,925	0.10
USD 149,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.75% 15/5/2028	151,131	0.01
USD 55,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	54,888	0.00
USD 1,154,564	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.436% 15/5/2035	1,150,742	0.07
USD 1,064,065	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	1,023,889	0.07
USD 760,000	Dell International / EMC 5.25% 1/2/2028	779,864	0.05
USD 3,875,000	Delta Air Lines 7% 1/5/2025	3,901,367	0.25
USD 2,042,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	1,933,725	0.12
USD 2,820,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	2,890,747	0.18
USD 139,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	134,702	0.01
USD 67,000	DR Horton 1.3% 15/10/2026	62,778	0.01
USD 12,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	12,734	0.00
USD 48,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	45,646	0.00
USD 1,836,000	Duke Energy 2.65% 1/9/2026	1,770,986	0.11
USD 755,000	Duke Energy 4.85% 5/1/2029	766,526	0.05
USD 139,000	Dun & Bradstreet 5% 15/12/2029	137,677	0.01
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	12,505	0.00
USD 718,000	Edison International 3.55% 15/11/2024	715,124	0.05
USD 1,660,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	1,652,794	0.10
USD 314,000	Edison International 4.95% 15/4/2025	312,922	0.02
USD 1,360,000	Edwards Lifesciences 4.3% 15/6/2028	1,345,129	0.09
USD 294,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	278,627	0.02
USD 388,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	379,835	0.02
USD 1,570,000	Elevance Health 5.15% 15/6/2029	1,618,190	0.10
USD 558,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	561,461	0.04
USD 400,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	410,128	0.03
USD 39,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	40,249	0.00
USD 948,000	Enbridge Energy Partners 5.875% 15/10/2025	956,449	0.06
USD 36,000	Encino Acquisition Partners 8.75% 1/5/2031	38,365	0.00
USD 29,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	28,109	0.00
USD 93,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	98,762	0.00
USD 850,000	Energy Transfer 2.9% 15/5/2025	836,355	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 4,708,000	Energy Transfer 4.05% 15/3/2025	4,676,312	0.30
USD 511,000	Energy Transfer 4.2% 15/4/2027	506,177	0.03
USD 2,990,000	Energy Transfer 5.5% 1/6/2027	3,050,467	0.19
USD 2,030,000	Energy Transfer 5.625% 1/5/2027	2,033,538	0.13
USD 837,000	Energy Transfer 5.95% 1/12/2025	846,092	0.05
USD 78,000	Energy Transfer 6% 1/2/2029	79,999	0.01
USD 2,274,000	Energy Transfer 6.1% 1/12/2028	2,403,538	0.15
USD 80,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	78,548	0.01
USD 41,000	EQM Midstream Partners 6.375% 1/4/2029	42,197	0.00
USD 1,537,000	EQT 3.9% 1/10/2027	1,504,050	0.10
USD 330,000	Equinix 1% 15/9/2025	317,362	0.02
USD 864,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	818,913	0.05
USD 2,403,000	Equinix 1.55% 15/3/2028	2,169,057	0.14
USD 3,151,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	2,931,595	0.19
USD 2,960,000	Equinix 2.9% 18/11/2026	2,859,985	0.18
USD 27,000	Esab 6.25% 15/4/2029	27,754	0.00
USD 1,220,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	1,172,143	0.07
USD 1,520,000	Eversource Energy 4.75% 15/5/2026	1,521,744	0.10
USD 943,000	Eversource Energy 5.45% 1/3/2028	967,466	0.06
USD 740,000	Exelon 2.75% 15/3/2027	711,857	0.04
USD 1,815,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,855,015	0.12
USD 41,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	39,388	0.00
USD 5,233,645	Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031	4,866,830	0.31
USD 2,203,030	Fannie Mae Pool 2% 1/5/2042	1,918,759	0.12
USD 3,392,347	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	3,174,703	0.20
USD 9,423	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	9,228	0.00
USD 15,434	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	15,048	0.00
USD 231,077	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	224,676	0.01
USD 89,737	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	87,049	0.01
USD 22,301	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	21,646	0.00
USD 12,963	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	12,589	0.00
USD 7,449	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	7,234	0.00
USD 28,070	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	27,257	0.00
USD 234,677	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	227,738	0.01
USD 37,106	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	36,164	0.00
USD 9,473	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	9,157	0.00
USD 6,081	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	5,894	0.00
USD 155,388	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	151,372	0.01
USD 170,700	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	166,195	0.01
USD 26,023	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	25,331	0.00
USD 10,574	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	10,237	0.00
USD 18,233	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	17,701	0.00
USD 166,825	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	161,507	0.01
USD 200,351	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	193,954	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 14,969	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	14,468	0.00
USD 28,328	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	27,440	0.00
USD 28,272	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	27,481	0.00
USD 38,957	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	37,747	0.00
USD 163,644	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	158,704	0.01
USD 7,592	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	7,358	0.00
USD 20,463	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	19,867	0.00
USD 357,937	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2031	347,363	0.02
USD 241,730	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	234,558	0.02
USD 50,207	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	48,740	0.00
USD 26,632	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	25,776	0.00
USD 204,372	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	198,451	0.01
USD 85,833	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	83,102	0.01
USD 115,567	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	111,784	0.01
USD 245,268	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	237,863	0.02
USD 347,480	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	337,084	0.02
USD 15,259	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	14,729	0.00
USD 6,147	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	5,934	0.00
USD 1,462,256	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	1,412,123	0.09
USD 8,356	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	8,069	0.00
USD 134,412	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	130,566	0.01
USD 189,750	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	183,009	0.01
USD 255,207	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	244,623	0.02
USD 30,433	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	29,523	0.00
USD 14,046	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	13,561	0.00
USD 7,881	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	7,645	0.00
USD 49,370	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	47,717	0.00
USD 95,780	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	92,517	0.01
USD 26,467	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	25,683	0.00
USD 148,484	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	142,520	0.01
USD 13,015	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	12,591	0.00
USD 6,058,762	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2033	5,852,829	0.37
USD 2,849,320	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2034	2,751,010	0.17
USD 657,428	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	621,956	0.04
USD 258,950	Fannie Mae Pool 3.129% 1/9/2044	265,017	0.02
USD 68,931	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	67,851	0.00
USD 420,861	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	414,554	0.03
USD 598,108	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	594,899	0.04
USD 477,648	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	475,304	0.03
USD 200,448	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	201,270	0.01
USD 253,949	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	254,829	0.02
USD 17,352	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	17,259	0.00
USD 141,516	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	140,934	0.01
USD 137,470	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	136,686	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 195,696	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	193,355	0.01
USD 241,610	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	238,718	0.02
USD 166,826	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	164,449	0.01
USD 2,472,424	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2043	2,418,041	0.15
USD 8,095,612	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2048	7,907,538	0.50
USD 473,218	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	472,725	0.03
USD 2,184,561	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,191,018	0.14
USD 821,520	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	821,232	0.05
USD 1,843,154	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	1,844,634	0.12
USD 375,069	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	377,216	0.02
USD 491,077	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	494,043	0.03
USD 550,997	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	548,307	0.04
USD 1,644,298	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,635,931	0.10
USD 225,964	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	224,860	0.01
USD 1,836,825	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	1,825,966	0.12
USD 290,958	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	291,020	0.02
USD 912,492	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	912,687	0.06
USD 2,680,100	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	2,689,352	0.17
USD 788,235	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	789,375	0.05
USD 133	Fannie Mae Pool 5% 1/7/2025	132	0.00
USD 380,521	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	386,504	0.02
USD 2,021,000	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	2,071,389	0.13
USD 222,128	Fannie Mae Pool 6.641% 1/9/2042	229,750	0.01
USD 1,675,631	Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050	1,499,540	0.09
USD 6,465,740	Fannie Mae REMICS 6% 25/9/2052	6,347,894	0.40
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	13,682,727	0.86
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031	1,680,257	0.11
USD 8,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 17/9/2035	6,457,957	0.41
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029	1,824,216	0.12
USD 5,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.25% 15/8/2029	5,053,625	0.32
USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/12/2036	967,271	0.06
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 0.6% 30/12/2026	3,696,017	0.23
USD 2,560,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/1/2031	2,161,640	0.14
USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033	2,424,444	0.15
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029	3,648,888	0.23
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029	3,206,405	0.20
USD 1,150,000	Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036	940,430	0.06
USD 189,000	Federal Home Loan Mortgage 1.55% 20/11/2031	158,492	0.01
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	15,423,192	0.97
USD 4,000,000	Federal National Mortgage Association 0.74% 25/8/2027	3,635,261	0.23
USD 4,000,000	Federal National Mortgage Association 0.81% 25/9/2028	3,529,082	0.22
USD 116,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	108,781	0.01
USD 118,000	Fidelity National Information Services 1.65% 1/3/2028	106,979	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 40,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	42,216	0.00
USD 895,000	FirstEnergy 3.9% 15/7/2027	879,364	0.06
USD 155,000	Florida Power & Light 2.85% 1/4/2025	153,235	0.01
USD 121,000	Florida Power & Light 4.4% 15/5/2028	121,878	0.01
USD 119,000	Florida Power & Light 5.05% 1/4/2028	122,067	0.01
USD 2,200,000	Florida Power & Light 5.15% 15/6/2029	2,280,303	0.14
USD 200,000	Ford Motor Credit 2.7% 10/8/2026	191,100	0.01
USD 200,000	Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028	185,310	0.01
USD 815,000	Ford Motor Credit 4.95% 28/5/2027	810,947	0.05
USD 1,790,000	Ford Motor Credit 5.8% 5/3/2027	1,818,580	0.12
USD 200,000	Ford Motor Credit 6.798% 7/11/2028	211,069	0.01
USD 2,085,000	Ford Motor Credit 6.95% 10/6/2026	2,144,241	0.14
USD 2,595,000	Ford Motor Credit 7.35% 4/11/2027	2,750,928	0.17
USD 19,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	19,389	0.00
USD 87,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031	90,335	0.00
USD 60,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	59,663	0.00
USD 261,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7% 1/5/2031	273,899	0.02
USD 143,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7.875% 1/12/2030	153,679	0.01
USD 542,615	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/9/2032	525,241	0.03
USD 374,261	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	355,942	0.02
USD 2,493,393	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/2/2035	2,431,225	0.15
USD 694,543	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	693,843	0.04
USD 807,084	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	810,729	0.05
USD 703,811	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	707,423	0.05
USD 40,615	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	40,263	0.00
USD 543,003	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	537,219	0.03
USD 177,468	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	176,801	0.01
USD 5,346,531	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	5,341,323	0.34
USD 50,151,978	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 0.752% 25/9/2024	2,422	0.00
USD 1,066,406	Freddie Mac Non Gold Pool 3.336% 1/5/2045	1,077,973	0.07
USD 257,303	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2032	253,860	0.02
USD 444,656	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	445,286	0.03
USD 434,130	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050	435,759	0.03
USD 2,354,917	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	2,275,320	0.14
USD 638,590	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	586,393	0.04
USD 1,831,392	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,669,579	0.11
USD 1,160,148	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,085,831	0.07
USD 271,793	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	267,286	0.02
USD 1,197,682	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,160,639	0.07
USD 812,869	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	727,005	0.05
USD 1,020,063	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	1,004,446	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,172	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/9/2041	2,165	0.00
USD 44,987	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	45,062	0.00
USD 1,394,278	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,333,915	0.08
USD 2,425,153	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,268,834	0.14
USD 40,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	40,332	0.00
USD 80,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	82,151	0.00
USD 11,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	12,216	0.00
USD 69,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	67,148	0.00
USD 228,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	227,505	0.01
USD 20,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	21,206	0.00
USD 114,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	120,505	0.01
USD 15,000	FTAI Infra Escrow 10.5% 1/6/2027	16,152	0.00
USD 58,000	Gates 6.875% 1/7/2029	59,764	0.01
USD 22,000	GCI 4.75% 15/10/2028	20,859	0.00
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	52,373	0.00
USD 297,000	General Mills 5.241% 18/11/2025	297,107	0.02
USD 176,000	General Motors Financial 1.25% 8/1/2026	167,997	0.01
USD 316,000	General Motors Financial 1.5% 10/6/2026	298,762	0.02
USD 201,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	190,414	0.01
USD 772,000	General Motors Financial 4% 15/1/2025	767,948	0.05
USD 1,410,000	General Motors Financial 4% 6/10/2026	1,391,359	0.09
USD 1,805,000	General Motors Financial 5.55% 15/7/2029	1,857,002	0.12
USD 604,000	General Motors Financial 6.05% 10/10/2025	610,927	0.04
USD 11,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	11,197	0.00
USD 76,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.25% 15/1/2029	79,030	0.01
USD 10,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	10,619	0.00
USD 1,180,000	Gilead Sciences 3.65% 1/3/2026	1,164,555	0.07
USD 117,000	Glencore Funding 3.875% 27/10/2027	114,193	0.01
USD 2,680,000	Glencore Funding 5.371% 4/4/2029	2,738,790	0.17
USD 77,000	Glencore Funding 5.4% 8/5/2028	78,553	0.01
USD 1,706,000	Glencore Funding 6.125% 6/10/2028	1,784,906	0.11
USD 36,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	32,924	0.00
USD 2,724,000	Global Payments 1.2% 1/3/2026	2,584,715	0.17
USD 48,000	Global Payments 1.5% 1/3/2031	47,528	0.00
USD 2,092,000	Global Payments 4.8% 1/4/2026	2,088,086	0.13
USD 1,189,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 15/1/2029	1,200,262	0.08
USD 2,939,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.375% 15/4/2026	2,945,254	0.19
USD 15,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	13,980	0.00
USD 32,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	31,919	0.00
USD 395,000	Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027	374,986	0.03
USD 1,004,000	Goldman Sachs 1.542% 10/9/2027	942,962	0.06
USD 3,237,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	3,058,743	0.19

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 4,665,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	4,454,197	0.28
USD 2,140,000	Goldman Sachs 3.85% 26/1/2027	2,109,530	0.13
USD 1,000	Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028	998	0.00
USD 5,826,000	Goldman Sachs 5.049% 23/7/2030	5,924,265	0.37
USD 618,000	Goldman Sachs 6.55% 15/5/2026	621,034	0.04
USD 591,571	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	474,112	0.03
USD 201,535	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	166,104	0.01
USD 3,176,035	Government National Mortgage Association 0.642% 16/2/2053	49,833	0.00
USD 1,117,980	Government National Mortgage Association 1.5% 20/6/2050	913,759	0.06
USD 1,230,973	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,181,091	0.07
USD 618,814	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	574,678	0.04
USD 56,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	52,983	0.00
USD 78,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	80,162	0.00
USD 1,071,322	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.209% 10/8/2044	1,024,756	0.07
USD 1,633,202	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	1,630,353	0.10
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015-GC32 3.764% 10/7/2048	2,296,139	0.15
USD 990,384	GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049	971,716	0.06
USD 29,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	27,163	0.00
USD 13,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	12,928	0.00
USD 2,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	2,160	0.00
USD 35,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	33,548	0.00
USD 20,000	HAT I / HAT II 8%15/6/2027	20,967	0.00
USD 2,840,000	HCA 4.125% 15/6/2029	2,774,615	0.18
USD 1,628,000	HCA 5.25% 15/6/2026	1,634,321	0.10
USD 4,617,000	HCA 5.375% 1/2/2025	4,612,511	0.29
USD 593,000	HCA 5.375% 1/9/2026	597,226	0.04
USD 1,790,000	HCA 5.625% 1/9/2028	1,848,296	0.12
USD 2,467,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,488,098	0.16
USD 74,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	70,725	0.01
USD 61,000	Herc 5.5% 15/7/2027	60,587	0.00
USD 77,000	Herc 6.625% 15/6/2029	79,219	0.01
USD 27,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	27,875	0.00
USD 123,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	122,154	0.00
USD 61,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	60,766	0.00
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	15,095	0.00
USD 17,000	Hilton Domestic Operating 3.75% 1/5/2029	16,043	0.00
USD 5,000	Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030	4,914	0.00
USD 98,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	99,979	0.00
USD 82,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	81,572	0.01
USD 345,000	Home Depot 4.75% 25/6/2029	353,161	0.02
USD 55,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	53,640	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 56,000	Howard Midstream Energy Partners 8.875% 15/7/2028	59,869	0.00
USD 121,000	HP 4.75% 15/1/2028	122,404	0.01
USD 630,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	659,440	0.04
USD 2,265,000	Humana 5.75% 1/12/2028	2,369,076	0.15
USD 23,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	20,203	0.00
USD 129,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	124,992	0.01
USD 60,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 9% 15/6/2030	60,873	0.00
USD 29,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 9.75% 15/1/2029	30,415	0.00
USD 78,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	75,118	0.00
USD 1,052,000	Intel 4.875% 10/2/2028	1,052,374	0.07
USD 2,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	1,956	0.00
USD 192,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	199,265	0.01
USD 1,736,000	John Deere Capital 2.8% 8/9/2027	1,669,424	0.11
USD 716,824	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	693,576	0.04
USD 879,964	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	865,525	0.06
USD 118,000	JPMorgan Chase 1.47% 22/9/2027	110,836	0.01
USD 412,000	JPMorgan Chase 1.578% 22/4/2027	392,168	0.03
USD 4,310,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	4,228,837	0.27
USD 1,010,000	JPMorgan Chase 2.947% 24/2/2028	972,808	0.06
USD 463,000	JPMorgan Chase 3.782% 1/2/2028	455,220	0.03
USD 4,540,000	JPMorgan Chase 4.979% 22/7/2028	4,602,139	0.29
USD 4,750,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030	4,843,192	0.31
USD 1,225,000	JPMorgan Chase 5.04% 23/1/2028	1,240,201	0.08
USD 359,000	JPMorgan Chase 5.299% 24/7/2029	368,889	0.02
USD 2,440,000	JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2028	2,502,644	0.16
USD 3,601,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	3,717,307	0.23
USD 4,839,000	JPMorgan Chase 6.087% 23/10/2029	5,123,308	0.32
USD 37,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	40,842	0.00
USD 243,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	232,512	0.02
USD 6,000	KBR 4.75% 30/9/2028	5,778	0.00
USD 122,000	Kinder Morgan 4.3% 1/3/2028	121,475	0.01
USD 4,285,000	Kinder Morgan 5% 1/2/2029	4,348,228	0.27
USD 9,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	9,288	0.00
USD 94,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	97,473	0.01
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	45,019	0.00
USD 13,000	Kraken Oil & Gas Partners 7.625% 15/8/2029	13,406	0.00
USD 7,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/6/2031	7,211	0.00
USD 30,000	LABL 5.875% 1/11/2028	27,778	0.00
USD 10,000	LABL 6.75% 15/7/2026	9,981	0.00
USD 74,000	LABL 9.5% 1/11/2028	75,725	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 77,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	74,812	0.00
USD 4,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 5.25% 1/10/2025	3,988	0.00
USD 39,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 7% 15/7/2031	40,684	0.00
USD 80,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	74,625	0.00
USD 75,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	73,873	0.01
USD 599,000	Las Vegas Sands 2.9% 25/6/2025	586,625	0.04
USD 1,170,000	Las Vegas Sands 5.9% 1/6/2027	1,194,732	0.08
USD 780,000	Las Vegas Sands 6% 15/8/2029	801,381	0.05
USD 138,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	131,498	0.01
USD 33,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	25,824	0.00
USD 176,000	Level 3 Financing 10.5% 15/4/2029	189,588	0.02
USD 101,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	108,575	0.01
USD 106,881	Level 3 Financing 11% 15/11/2029	117,362	0.01
USD 30,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031	27,074	0.00
USD 11,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	11,737	0.00
USD 57,000	Life Time 5.75% 15/1/2026	57,195	0.00
USD 72,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	79,058	0.01
USD 158,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	178,481	0.01
USD 21,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	22,148	0.00
USD 36,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	35,925	0.00
USD 15,000	Lindblad Expeditions 9% 15/5/2028	15,609	0.00
USD 21,000	Lions Gate Capital 1 5.5% 15/4/2029	18,993	0.00
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	20,077	0.00
USD 67,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	65,341	0.00
USD 134,000	Live Nation Entertainment 6.5% 15/5/2027	136,641	0.01
USD 1,100,000	Lowe ' s 2.5% 15/4/2026	1,066,442	0.07
USD 14,450	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	11,343	0.00
USD 14,450	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	10,850	0.00
USD 7,000	Magnolia Oil & Gas Operating / Magnolia Oil & Gas Finance 6% 1/8/2026	6,991	0.00
USD 750,000	Massachusetts Educational Financing Authority 6.352% 1/7/2049	785,801	0.05
USD 29,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	29,832	0.00
USD 133,000	Match II 4.625% 1/6/2028	128,007	0.01
USD 484,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	499,736	0.03
USD 194,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	183,665	0.01
USD 218,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	214,230	0.01
USD 69,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029	71,239	0.01
USD 3,000	Meritage Homes 1.75% 15/5/2028	3,312	0.00
USD 240,000	Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031*	239,486	0.02
USD 1,820,000	Microchip Technology 5.05% 15/3/2029	1,857,417	0.12
USD 103,000	MicroStrategy 6.125% 15/6/2028	100,369	0.00
USD 112,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	107,813	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
EUR 100,000	Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	104,460	0.01
USD 2,041,000	Morgan Stanley 1.164% 21/10/2025	2,028,891	0.13
USD 1,142,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	1,113,763	0.07
USD 6,575,000	Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030	6,698,579	0.43
USD 2,000,000	Morgan Stanley 5.173% 16/1/2030	2,044,288	0.13
USD 4,000,000	Morgan Stanley 5.449% 20/7/2029	4,126,464	0.26
USD 3,469,000	Morgan Stanley 5.656% 18/4/2030	3,616,458	0.23
USD 2,343,000	Morgan Stanley Bank 4.952% 14/1/2028	2,362,146	0.15
USD 2,950,000	Morgan Stanley Bank 4.968% 14/7/2028	2,988,652	0.19
USD 6,616,709	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 3.249% 15/2/2048	6,564,767	0.41
USD 2,625,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,583,488	0.16
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	4,108,013	0.26
USD 7,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	6,918,798	0.44
USD 1,052,974	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	1,033,997	0.07
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,856,268	0.18
USD 26,000	Moss Creek Resources 8.25% 1/9/2031	26,379	0.00
USD 1,580,000	Motorola Solutions 2.3% 15/11/2030	1,380,729	0.09
USD 412,000	MPLX 4% 15/3/2028	403,966	0.03
USD 474,000	MPLX 4.25% 1/12/2027	468,868	0.03
USD 2,668,000	MPLX 4.875% 1/6/2025	2,663,377	0.17
USD 19,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 4.625% 1/8/2029	14,627	0.00
USD 4,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5% 15/10/2027	3,406	0.00
USD 34,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5.25% 1/8/2026	31,962	0.00
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	19,886	0.00
USD 66,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	67,088	0.00
USD 21,000	Nabors Industries 9.125% 31/1/2030	22,534	0.00
USD 211,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026	208,700	0.01
USD 137,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	130,198	0.01
USD 46,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	46,017	0.00
USD 72,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	72,958	0.00
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	45,845	0.00
USD 58,000	Navient 9.375% 25/7/2030	62,925	0.00
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,791,491	0.11
USD 304,763	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 6.351% 15/11/2068	303,613	0.02
USD 219,064	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059	211,973	0.01
USD 110,313	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	109,249	0.01
USD 27,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	29,782	0.00
USD 91,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	90,957	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 33,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028	31,987	0.00
USD 5,000	New Fortress Energy 6.75% 15/9/2025	4,884	0.00
USD 25,000	New Home 9.25% 1/10/2029	26,100	0.00
USD 267,328	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	251,442	0.02
USD 1,284,257	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,248,367	0.08
USD 2,000,000	Newell Brands 5.7% 1/4/2026	1,998,244	0.13
USD 175,000	NextEra Energy Capital 1.875% 15/1/2027	164,990	0.01
USD 274,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	250,029	0.02
USD 229,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	223,832	0.01
USD 125,000	NextEra Energy Capital 4.625% 15/7/2027	125,892	0.01
USD 1,411,000	NextEra Energy Capital 5.749% 1/9/2025	1,423,339	0.09
USD 37,000	NextEra Energy Operating Partners 7.25% 15/1/2029	38,810	0.00
USD 303,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	309,545	0.03
USD 3,092,000	NiSource 3.49% 15/5/2027	3,014,242	0.19
USD 555,000	Nissan Motor Acceptance 2% 9/3/2026	527,265	0.03
USD 677,000	Nissan Motor Acceptance 7.05% 15/9/2028	718,360	0.05
USD 44,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	45,964	0.00
USD 4,620,000	Norfolk Southern 2.9% 15/6/2026	4,495,501	0.28
USD 82,000	Norfolk Southern 3.8% 1/8/2028	80,793	0.01
USD 14,000	Northern Oil & Gas 3.625% 15/4/2029	16,947	0.00
USD 119,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	122,129	0.01
USD 14,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	14,979	0.00
USD 253,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	244,032	0.02
USD 191,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	182,864	0.01
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	8,015	0.00
USD 11,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	11,004	0.00
USD 118,000	Occidental Petroleum 3.4% 15/4/2026	115,260	0.01
USD 1,970,000	Occidental Petroleum 5% 1/8/2027	1,988,691	0.13
USD 2,898,000	Occidental Petroleum 8.5% 15/7/2027	3,155,699	0.20
USD 8,000	Oceaneering International 6% 1/2/2028	8,100	0.00
USD 260,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	277,356	0.02
USD 126,000	Oncor Electric Delivery 4.3% 15/5/2028	125,867	0.01
USD 5,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	4,437	0.00
USD 159,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	162,502	0.01
USD 27,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	27,537	0.00
USD 73,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	75,577	0.01
USD 45,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	47,211	0.00
USD 48,000	OneMain Finance 9% 15/1/2029	51,020	0.00
USD 987,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	950,666	0.06
USD 364,000	ONEOK 3.4% 1/9/2029	344,525	0.02
USD 472,000	ONEOK 4.35% 15/3/2029	467,219	0.03
USD 1,057,000	ONEOK 4.55% 15/7/2028	1,055,883	0.07
USD 363,000	ONEOK 5.65% 1/11/2028	377,149	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,460,000	Oracle 2.3% 25/3/2028	2,285,231	0.14
USD 2,530,000	Oracle 2.65% 15/7/2026	2,444,078	0.15
USD 3,344,000	Oracle 2.8% 1/4/2027	3,214,091	0.20
USD 92,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	87,031	0.01
USD 42,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	39,472	0.00
USD 197,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	195,319	0.01
USD 26,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	26,345	0.00
USD 492,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	485,074	0.03
USD 417,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	434,596	0.03
USD 36,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	36,948	0.00
USD 76,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	73,269	0.00
USD 17,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	17,717	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	512,662	0.03
USD 56,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	56,957	0.00
USD 26,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	27,560	0.00
USD 34,000	Penske Automotive 3.5% 1/9/2025	33,575	0.00
USD 241,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.7% 15/6/2026	228,475	0.01
USD 247,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 3.4% 15/11/2026	240,561	0.02
USD 359,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4% 15/7/2025	355,664	0.02
USD 166,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.4% 1/7/2027	165,122	0.01
USD 200,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.45% 29/1/2026	198,930	0.01
USD 176,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.35% 12/1/2027	178,684	0.01
USD 2,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	1,895	0.00
USD 56,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	55,698	0.00
USD 57,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	57,165	0.00
USD 39,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	40,377	0.00
USD 58,000	Permian Resources Operating 9.875% 15/7/2031	65,157	0.01
USD 1,102,000	Pfizer 3% 15/12/2026	1,073,636	0.07
USD 1,136,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	1,113,283	0.07
USD 8,000	Phinia 6.75% 15/4/2029	8,204	0.00
USD 1,676,000	Pioneer Natural Resources 1.125% 15/1/2026	1,602,059	0.10
USD 1,025,000	Pioneer Natural Resources 5.1% 29/3/2026	1,035,401	0.07
USD 6,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	5,405	0.00
USD 20,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	20,978	0.00
USD 65,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	65,169	0.00
USD 69,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	68,838	0.01
USD 39,000	PTC 3.625% 15/2/2025	38,701	0.00
USD 77,000	Public Storage Operating 5.125% 15/1/2029	79,626	0.01
USD 152,000	QUALCOMM 1.3% 20/5/2028	137,118	0.01
USD 15,000	Raising Cane's Restaurants 9.375% 1/5/2029	16,218	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 10,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	10,023	0.00
USD 40,000	Raptor Acquisition / Raptor Co-Issuer 4.875% 1/11/2026	38,732	0.00
USD 231,000	Realty Income 0.75% 15/3/2026	217,697	0.01
USD 396,000	Realty Income 3.25% 15/6/2029	376,518	0.02
USD 1,335,000	Realty Income 3.875% 15/4/2025	1,325,420	0.08
USD 255,000	Realty Income 3.95% 15/8/2027	251,677	0.02
USD 130,000	Realty Income 5.05% 13/1/2026	130,002	0.01
USD 126,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	121,239	0.00
USD 45,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	44,179	0.00
USD 38,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	39,531	0.00
USD 82,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	79,266	0.01
USD 126,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	119,974	0.01
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	15,303	0.00
USD 44,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	43,772	0.00
USD 11,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	10,558	0.00
USD 105,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	99,092	0.01
USD 1,871,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,797,425	0.11
USD 100,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	96,557	0.01
USD 4,573,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027	4,607,922	0.29
USD 2,132,000	Sabine Pass Liquefaction 5.625% 1/3/2025	2,133,300	0.14
USD 70,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	67,414	0.00
USD 2,000	Sabre GLBL 11.25% 15/12/2027	2,020	0.00
USD 78,000	San Diego Gas & Electric 4.95% 15/8/2028	79,707	0.00
USD 63,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	57,981	0.00
USD 34,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	32,951	0.00
USD 10,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	9,925	0.00
USD 5,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	4,754	0.00
USD 40,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	38,572	0.00
USD 3,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	2,958	0.00
USD 8,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	8,135	0.00
USD 900,000	Sempra 3.3% 1/4/2025	889,206	0.06
USD 51,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	46,112	0.00
USD 34,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	32,121	0.00
USD 90,959	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047	84,436	0.01
USD 2,000	Service International 3.375% 15/8/2030	1,804	0.00
USD 70,000	Service International 4% 15/5/2031	64,140	0.00
USD 731,500	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	725,153	0.05
USD 72,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 4.625% 1/11/2026	71,282	0.01
USD 24,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	22,965	0.00
USD 9,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	8,440	0.00
USD 118,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	115,835	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 62,000	Sitio Royalties Operating Partnership / Sitio Finance 7.875% 1/11/2028	65,618	0.00
USD 141,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	140,101	0.01
USD 49,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031	50,843	0.00
USD 13,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	13,033	0.00
USD 26,000	SLM 3.125% 2/11/2026	24,908	0.00
USD 3,372,626	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 5.911% 15/12/2038	3,328,091	0.21
USD 2,457,724	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 5.931% 15/6/2039	2,411,844	0.15
USD 2,610,522	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 5.891% 15/6/2039	2,540,887	0.16
USD 1,382,729	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 5.871% 15/12/2039	1,350,501	0.08
USD 637,351	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 5.841% 16/12/2041	630,869	0.04
USD 2,956,424	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 10.201% 15/10/2041	3,089,868	0.19
USD 589,109	SLM Student Loan Trust 2013-4 6.013% 25/6/2043	583,504	0.04
USD 10,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	10,087	0.00
USD 44,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	44,070	0.00
USD 484,656	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 6.351% 15/9/2034	485,032	0.03
USD 350,141	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 6.201% 15/10/2035	347,499	0.02
USD 139,181	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	135,855	0.01
USD 308,929	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 6.281% 15/9/2037	308,130	0.02
USD 2,856,502	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	2,664,809	0.17
USD 825,836	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	784,701	0.05
USD 1,077,674	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 6.181% 15/1/2053	1,072,119	0.07
USD 1,908,558	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	1,724,545	0.11
USD 3,473,892	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 6.804% 16/2/2055	3,490,313	0.22
USD 1,593,418	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	1,581,865	0.10
USD 1,531,750	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 7.204% 16/5/2050	1,562,094	0.10
USD 7,993,731	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 7.154% 15/10/2058	8,139,172	0.51
USD 302,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	301,578	0.02
USD 453,850	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	443,255	0.03
USD 348,227	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	342,059	0.02
USD 621,990	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	613,361	0.04
USD 763,085	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	748,642	0.05
USD 720,439	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	706,586	0.04
USD 109,000	Sonoco Products 2.25% 1/2/2027	103,228	0.01
USD 34,000	Sotera Health 7.375% 1/6/2031	35,587	0.00
USD 200,000	Sotheby ’ s 7.375% 15/10/2027*	192,974	0.01
USD 17,691	Soundview Home Loan Trust 2003-2 6.692% 25/11/2033	18,061	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 83,000	Southern California Edison 5.3% 1/3/2028	85,183	0.01
USD 240,000	Southern California Edison 5.65% 1/10/2028	250,867	0.02
USD 267,000	Southern California Edison 5.85% 1/11/2027	278,301	0.02
USD 17,000	Specialty Building Products / SBP Finance 6.375% 30/9/2026	16,913	0.00
USD 545,000	Spectra Energy Partners 3.5% 15/3/2025	539,866	0.03
USD 4,000	Spectrum Brands 3.875% 15/3/2031	3,557	0.00
USD 55,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	59,638	0.00
USD 62,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	69,482	0.00
USD 858,000	Sprint 7.625% 1/3/2026	884,460	0.06
USD 479,062	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 4.738% 20/3/2025	477,756	0.03
USD 194,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	193,799	0.01
USD 19,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	16,650	0.00
USD 65,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	60,826	0.00
USD 31,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	30,267	0.00
USD 239,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	236,361	0.02
USD 24,000	Staples 10.75% 1/9/2029	22,816	0.00
USD 53,000	Star 8.75% 1/8/2031	51,937	0.00
USD 214,000	Star Parent 9% 1/10/2030	228,560	0.01
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	10,706	0.00
USD 17,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	17,722	0.00
USD 128,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	123,206	0.01
USD 12,000	STL 8.75% 15/2/2029	12,714	0.00
USD 56,000	Summit Materials / Summit Materials Finance 7.25% 15/1/2031	59,393	0.00
USD 17,000	Summit Midstream 8.625% 31/10/2029	17,686	0.00
USD 34,000	Synaptics 4% 15/6/2029	31,791	0.00
USD 15,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	16,261	0.00
USD 24,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	23,249	0.00
USD 17,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	16,215	0.00
USD 88,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	89,927	0.00
USD 33,000	Talos Production 9% 1/2/2029	35,287	0.00
USD 17,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	18,182	0.00
USD 2,196,000	Targa Resources 5.2% 1/7/2027	2,229,492	0.14
USD 1,937,000	Targa Resources 6.15% 1/3/2029	2,048,800	0.13
USD 914,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 5% 15/1/2028	915,708	0.06
USD 625,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 5.5% 1/3/2030	634,177	0.04
USD 4,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	3,952	0.00
USD 72,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	69,623	0.01
USD 80,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	74,301	0.00
USD 80,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	78,263	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 30,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	30,456	0.00
USD 78,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	81,136	0.01
USD 31,000	Tenneco 8% 17/11/2028	29,082	0.00
USD 1,121,731	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034	1,117,102	0.07
USD 12,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	11,650	0.00
USD 400,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	393,726	0.03
USD 987,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	943,200	0.06
USD 3,475,000	T-Mobile USA 2.25% 15/2/2026	3,359,351	0.21
USD 4,515,000	T-Mobile USA 2.625% 15/4/2026	4,376,226	0.27
USD 209,000	T-Mobile USA 3.5% 15/4/2025	206,885	0.01
USD 1,770,000	T-Mobile USA 3.75% 15/4/2027	1,738,417	0.11
USD 3,000,000	T-Mobile USA 4.75% 1/2/2028	3,012,312	0.19
USD 77,000	T-Mobile USA 4.95% 15/3/2028	78,253	0.01
USD 3,995,000	Toyota Motor Credit 4.55% 20/9/2027	4,030,050	0.26
USD 325,000	Toyota Motor Credit 4.55% 9/8/2029	328,262	0.02
USD 56,000	Triumph 9% 15/3/2028	59,219	0.00
USD 756,000	Truist Financial 5.435% 24/1/2030	776,674	0.05
USD 1,957,000	Truist Financial 6.047% 8/6/2027	1,996,309	0.13
USD 111,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	102,927	0.01
USD 18,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	16,517	0.00
USD 3,189,404	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	3,079,387	0.19
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	3,983,210	0.25
USD 452,000	UKG 6.875% 1/2/2031	467,418	0.03
USD 173,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	164,871	0.01
USD 613,594	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	626,114	0.04
USD 99,440	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	98,262	0.01
USD 7,060,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/5/2026	7,014,358	0.44
USD 3,330,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/4/2026*	3,314,846	0.21
USD 965,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/1/2026*	961,532	0.06
USD 41,020,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/1/2027*	41,159,404	2.60
USD 25,190,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/6/2026*	25,246,087	1.59
USD 41,630,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/2/2027*	41,903,197	2.64
USD 41,865,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/3/2027	42,309,816	2.67
USD 15,295,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/8/2026*	15,421,960	0.97
USD 36,010,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/12/2026*	36,410,892	2.30
USD 32,620,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/7/2027	33,141,155	2.09
USD 43,100,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/7/2026*	43,509,113	2.74
USD 57,005,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/4/2027*	57,974,753	3.66
USD 27,505,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/5/2027*	27,986,875	1.76
USD 46,620,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/9/2026*	47,258,294	2.98
USD 47,492,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/10/2026*	48,185,829	3.04
USD 22,340,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/11/2026*	22,688,626	1.43

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 28,190,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/6/2027	28,813,263	1.82
USD 665,000	UnitedHealth 4.7% 15/4/2029	678,098	0.04
USD 188,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	192,120	0.01
USD 45,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	45,986	0.00
USD 187,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	185,345	0.01
USD 90,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	90,942	0.01
USD 54,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	53,927	0.00
USD 44,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	44,820	0.00
USD 625,000	US Bancorp 5.384% 23/1/2030	643,262	0.04
USD 64,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	62,471	0.00
USD 13,000	US Foods 6.875% 15/9/2028	13,533	0.00
USD 3,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	3,029	0.00
USD 130,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	133,701	0.01
USD 473,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	447,674	0.03
USD 72,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030	73,721	0.00
USD 103,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	109,535	0.01
USD 490,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	552,604	0.04
USD 3,311,000	Verizon Communications 2.625% 15/8/2026	3,200,623	0.20
USD 565,000	Verizon Communications 4.016% 3/12/2029	554,093	0.04
USD 93,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	89,309	0.01
USD 2,611,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	2,591,231	0.16
USD 2,065,000	VICI Properties / VICI Note 4.25% 1/12/2026	2,041,464	0.13
USD 7,159,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 15/6/2025	7,106,379	0.45
USD 3,646,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	3,559,503	0.23
USD 5,425,000	Viper Energy 7.375% 1/11/2031	5,776,003	0.37
USD 101,000	Virginia Electric and Power 3.5% 15/3/2027	98,986	0.01
USD 1,583,000	Virginia Electric and Power 3.75% 15/5/2027	1,558,903	0.10
USD 116,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	115,761	0.01
USD 135,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	148,419	0.01
USD 2,566,000	VMware 1.4% 15/8/2026	2,414,072	0.15
USD 67,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	61,753	0.00
USD 14,000	Walgreens Boots Alliance 8.125% 15/8/2029	14,014	0.00
USD 2,000	Waste Pro USA 5.5% 15/2/2026	2,000	0.00
USD 172,000	WEC Energy 5.6% 12/9/2026	175,525	0.01
USD 1,851,000	Wells Fargo 5.198% 23/1/2030	1,892,167	0.12
USD 5,000,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	5,169,658	0.33
USD 2,590,000	Wells Fargo 5.707% 22/4/2028	2,660,382	0.17
USD 1,731,000	Wells Fargo 6.303% 23/10/2029	1,838,634	0.12
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 3.148% 15/5/2048	1,556,792	0.10
USD 563,000	Welltower 4% 1/6/2025	558,212	0.04
USD 71,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	73,160	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 7,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	7,187	0.00
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	22,022	0.00
USD 6,734,000	Williams 5.4% 2/3/2026	6,801,862	0.43
USD 73,000	Williams Scotsman 6.125% 15/6/2025	72,943	0.01
USD 46,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	47,538	0.00
USD 67,000	Windstream Escrow / Windstream Escrow Finance 7.75% 15/8/2028	65,450	0.00
USD 81,000	Workday 3.5% 1/4/2027	79,297	0.01
USD 236,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	231,199	0.02
USD 147,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	136,360	0.01
USD 14,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	14,554	0.00
USD 88,000	WRKCo 3.75% 15/3/2025	87,253	0.01
USD 83,000	WRKCo 4.65% 15/3/2026	82,679	0.01
USD 150,000	WRKCo 4.9% 15/3/2029	151,975	0.01
USD 149,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	146,302	0.01
USD 32,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	33,952	0.00
USD 2,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	1,968	0.00
USD 317,000	Zayo 4% 1/3/2027	276,948	0.02
USD 75,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	69,091	0.00
		1,263,851,575	79.69
債券合計		1,541,063,425	97.18
コマーシャル・ペーパー			
	米国		
USD 5,000,000	HSBC USA 0% 11/10/2024	4,968,228	0.31
コマーシャル・ペーパー合計		4,968,228	0.31
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		1,546,031,653	97.49
投資有価証券合計		1,546,031,653	97.49
その他の純資産		39,786,351	2.51
純資産合計（米ドル）		1,585,818,004	100.00

*　当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

***　当該有価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　2024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	450,000	USD	486,227	State Street	18/9/2024	12,535
EUR	585,000	USD	636,482	BNP Paribas	18/9/2024	11,908
EUR	200,000	USD	216,951	HSBC Bank	18/9/2024	4,721
GBP	700,000	USD	888,616	Barclays	18/9/2024	31,699
GBP	369,000	USD	475,367	HSBC Bank	18/9/2024	9,770
MXN	219,884,616	USD	11,470,000	Barclays	18/9/2024	(331,165)
MXN	74,571,225	USD	3,810,000	Goldman Sachs	18/9/2024	(32,398)
USD	2,737,340	GBP	2,130,939	BNY Mellon	18/9/2024	(64,280)
USD	20,603,903	GBP	16,236,000	HSBC Bank	18/9/2024	(742,130)
USD	646,485	GBP	503,000	RBS	18/9/2024	(14,827)
USD	676,366	GBP	525,000	Deutsche Bank	18/9/2024	(13,869)
USD	23,184,100	GBP	18,285,000	JP Morgan	18/9/2024	(855,825)
USD	18,723,939	GBP	14,765,000	Goldman Sachs	18/9/2024	(688,119)
USD	5,512,662	GBP	4,346,000	Citibank	18/9/2024	(201,175)
USD	43,107,834	EUR	40,041,050	BNP Paribas	18/9/2024	(1,272,022)
USD	27,987,531	EUR	26,004,950	Toronto-Dominion	18/9/2024	(835,289)
USD	528,378	GBP	416,000	UBS	18/9/2024	(18,552)
USD	187,321	EUR	174,000	Deutsche Bank	18/9/2024	(5,533)
USD	1,914,904	EUR	1,746,000	State Street	18/9/2024	(20,291)
USD	381,715	GBP	299,000	Bank of America	18/9/2024	(11,391)
USD	1,995,158	AUD	3,020,000	Barclays	18/9/2024	(53,921)
USD	7,665,000	MXN	143,632,136	Goldman Sachs	18/9/2024	388,934
USD	2,022,551	AUD	3,005,000	Goldman Sachs	18/9/2024	(16,350)
未実現純評価損						(4,717,570)
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	21,256,742	USD	2,973,252	BNY Mellon	13/9/2024	32,827
USD	519,091	CNY	3,706,617	BNY Mellon	13/9/2024	(5,091)
未実現純評価益						27,736
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	164,340,596	USD	179,832,583	BNY Mellon	13/9/2024	2,272,931
USD	389,977	EUR	355,682	BNY Mellon	13/9/2024	(4,154)
未実現純評価益						2,268,777
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	4,660,812	USD	3,524,311	BNY Mellon	13/9/2024	53,250
USD	228,504	SGD	300,521	BNY Mellon	13/9/2024	(2,172)
未実現純評価益						51,078
未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－369,710,786米ドル）						(2,369,979)

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　2024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）
(129)	EUR	Euro BOBL	2024年９月	16,806,957	(334,560)
13	EUR	Euro Bund	2024年９月	1,927,272	44,003
44	EUR	Euro Schatz	2024年９月	5,176,061	47,737
(53)	USD	US Long Bond (CBT)	2024年12月	6,562,062	48,031
(201)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2024年12月	22,879,453	36,825
(89)	USD	US Ultra 10 Year Note	2024年12月	10,483,922	34,547
(11)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2024年12月	1,463,344	3,520
2,326	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2024年12月	482,844,887	68,515
(2,090)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2024年12月	228,887,656	292,184
合計				777,031,614	240,802

スワップ　2024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 7,130,000	ファンドはCDX.NA.HY.42.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	20/6/2029	(2,481)	(497,873)
CDS	USD 25,920,000	ファンドはCDX.NA.IG.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2029	(51,614)	(569,576)
IRS	JPY 11,183,590,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundに係る変動金利を受け取り、0.3663%の固定金利を支払う	Bank of America	8/8/2026	42,183	55,037
IRS	JPY 5,587,160,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundに係る変動金利を受け取り、0.3925%の固定金利を支払う	Bank of America	9/8/2026	16,505	17,772
IRS	USD 29,110,000	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundに係る変動金利を受け取り、3.29794%の固定金利を支払う	Bank of America	15/5/2034	60,957	60,956
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－106,223,815米ドル）					65,550	(933,684)

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
IRS：金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

２ 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2025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」

Ⅰ　資産総額	1,422,311,696円
Ⅱ　負債総額	15,417,301円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	1,406,894,395円
Ⅳ　発行済数量	1,320,701,910口
Ⅴ　１単位当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	1.0653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

①　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。

②　①の申請のある場合には、①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、①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。

③　①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。

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

① 資本金　　3,120百万円

② 発行する株式の総数　　36,000株

③ 発行済株式の総数　　15,000株

④ 直近５ヵ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

① 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。

② 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、社内の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2025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	198	13,193,652
単位型株式投資信託	71	477,676
合計	269	13,671,327

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38期事業年度（自2024年1月1日　至2024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37期 (2023年12月31日現在)	第38期 (2024年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		19,222	18,849
立替金		42	40
前払費用		153	163
未収入金	※２	2	0
未収委託者報酬		2,178	2,623
未収運用受託報酬		2,712	3,431
未収収益	※２	1,839	1,933
為替予約		1	-
その他流動資産		-	-
流動資産計		26,153	27,042
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	※１	500	408
器具備品	※１	432	334
有形固定資産計		932	742
無形固定資産			
ソフトウエア		12	7
無形固定資産計		12	7
投資その他の資産			
投資有価証券		22	32
長期差入保証金		812	820
前払年金費用		1,142	1,241
長期前払費用		6	3
繰延税金資産		732	955
投資その他の資産計		2,717	3,054
固定資産計		3,662	3,805
資産合計		29,815	30,847

（単位：百万円）

		第37期 (2023年12月31日現在)	第38期 (2024年12月31日現在)
負債の部			
流動負債			
預り金		144	85
未払金	※２		
未払収益分配金		5	5
未払償還金		70	70
未払手数料		432	530
その他未払金		69	62
未払費用	※２	945	1,243
未払消費税等		192	424
未払法人税等		1,472	2,223
為替予約		-	3
前受金		254	162
賞与引当金		1,902	2,330
役員賞与引当金		146	147
早期退職慰労引当金		176	129
流動負債計		5,814	7,420
固定負債			
退職給付引当金		101	103
資産除去債務		963	964
固定負債計		1,064	1,068
負債合計		6,879	8,488
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		12,632	12,054
利益剰余金合計		12,968	12,391
株主資本合計		22,936	22,359
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		△0	△0
評価・換算差額等合計		△0	△0
純資産合計		22,936	22,359
負債・純資産合計		29,815	30,847

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第37期 (自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日)	第38期 (自　2024年 1月 1日 至　2024年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		6,885	8,337
運用受託報酬	※1	8,621	10,459
その他営業収益	※1	18,148	19,213
営業収益計		33,655	38,009
営業費用			
支払手数料		1,597	1,990
広告宣伝費		152	259
調査費			
調査費		357	352
委託調査費	※1	4,651	5,494
調査費計		5,009	5,846
委託計算費		117	92
営業雑経費			
通信費		88	119
印刷費		87	81
諸会費		44	39
営業雑経費計		220	240
営業費用計		7,097	8,430
一般管理費			
給料			
役員報酬		694	425
給料・手当		5,875	5,749
賞与		2,563	2,880
給料計		9,133	9,055
退職給付費用		489	430
福利厚生費		1,185	1,151
事務委託費	※1	4,562	6,695
交際費		69	52
旅費交通費		193	223
租税公課		294	317
不動産賃借料		904	814
水道光熱費		82	70
固定資産減価償却費		473	298
資産除去債務利息費用		2	1
事務過誤取引損		3	0
諸経費		484	459
一般管理費計		17,878	19,571
営業利益		8,678	10,007

（単位：百万円）

	第37期 （自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日）	第38期 （自　2024年 1月 1日 至　2024年12月31日）
営業外収益		
受取利息	-	3
有価証券売却益	-	6
為替差益	-	153
その他	0	1
営業外収益計	0	164
営業外費用		
支払手数料	-	1
有価証券売却損	0	-
為替差損	16	-
固定資産除却損	4	0
その他	0	0
営業外費用計	23	2
経常利益	8,656	10,169
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	203	128
特別損失計	203	128
税引前当期純利益	8,453	10,041
法人税、住民税及び事業税	2,633	3,441
法人税等調整額	163	△223
当期純利益	5,656	6,822

(3)【株主資本等変動計算書】

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

第38期　(自　2024年1月1日　至　2024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				
2024年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	△0	△0	22,936
当期変動額											
剰余金の配当						△7,400	△7,400	△7,400			△7,400
当期純利益						6,822	6,822	6,822			6,822
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									△0	△0	△0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	△577	△577	△577	△0	△0	△577
2024年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,054	12,391	22,359	△0	△0	22,359

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エ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

① 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。

② 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。

③ 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、給付算定式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（12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（8年～12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. その他財務諸表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。

（未適用の会計基準等）

（リースに関する会計基準等）

・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号　2024年9月13日）
・「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号　2024年9月13日）等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要になることを目指したリース会計基準が公表されました。

借手の会計処理として、すべてのリースを使用権の取得として捉えて使用権資産を貸借対照表に計上するとともに、借手のリース費用配分の方法については、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上するIFRS第16号と同様の単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

（貸借対照表関係）

※１　有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
建物附属設備	2,737　百万円	2,852　百万円
器具備品	1,482　百万円	1,455　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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
未収収益	302　百万円	189　百万円
その他未払金	53　百万円	54　百万円
未払費用	52　百万円	27　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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024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	3,500　百万円	3,500　百万円
借入実行残高	―	―
差引額	3,500　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　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日)	当事業年度 (自　2024年 1月 1日 至　2024年12月31日)
運用受託報酬	282　百万円	284　百万円
その他営業収益	6,983　百万円	6,381　百万円
委託調査費	1,196　百万円	1,222　百万円
事務委託費	1,619　百万円	2,430　百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度　(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

	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
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

当事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024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
2024年3月28日株主総会決議	普通株式	7,400	493,333	2023年12月31日	2024年3月28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（自　2023年 1月 1日　至　2023年12月31日）	当事業年度（自　2024年 1月 1日　至　2024年12月31日）
１年以内	522　百万円	737　百万円
１年超	1,413　百万円	676　百万円
合計	1,936　百万円	1,413　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　（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

当事業年度　（2024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	820	793	△27

(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　（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	―	―	―

当事業年度（2024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	18,849	―	―	―
(2)　未収委託者報酬	2,623	―	―	―
(3)　未収運用受託報酬	3,431	―	―	―
(4)　未収収益	1,933	―	―	―
合計	26,837	―	―	―

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　（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

当事業年度　（2024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	-	793	-	793

(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　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、旧バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、①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（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧バークレイズ・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③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、①から③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 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）

	前事業年度 (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）

	前事業年度 (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）

	前事業年度 (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

①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 (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。

②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 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。

当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、①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（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧バークレイズ・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③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、①から③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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,834
勤務費用	397
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	25
退職給付の支払額	△390
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,901

(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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
年金資産の期首残高	3,500
期待運用収益	147
数理計算上の差異の発生額	△36
事業主からの拠出額	441
退職給付の支払額	△390
年金資産の期末残高	3,661

(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 (2024年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,798
年金資産	△3,661
	△862
非積立型制度の退職給付債務	103
未積立退職給付債務	△759
未認識数理計算上の差異	△400
未認識過去勤務費用	21
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,138
退職給付引当金	103
前払年金費用	△1,241
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,138

(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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
勤務費用	397
利息費用	35
期待運用収益	△147
数理計算上の差異の費用処理額	62
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	344
特別退職金	128
合計	473

（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

①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 (2024年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券74%、株式25%及びその他1%となっております。

②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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
割引率	1.8%
長期期待運用収益率	3.5%

3． 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、86百万円 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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	192	286
賞与引当金	582	713
資産除去債務	295	295
未払事業税	89	122
早期退職慰労引当金	54	39
退職給付引当金	30	31
その他	0	0
繰延税金資産合計	1,244	1,489
繰延税金負債		
前払年金費用	△349	△380
資産除去債務に対応する除去費用	△44	△35
その他	△117	△117
繰延税金負債合計	△512	△533
繰延税金資産の純額	732	955

（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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
固定資産－繰延税金資産	732	955

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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.5	1.3
その他	△0.1	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	33.0%	32.0%

（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

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
期首残高	961	963
見積りの変更による増加額	-	-
時の経過による調整額	2	1
期末残高	963	964

（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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
委託者報酬	6,885 百万円	8,337 百万円
運用受託報酬	8,526 百万円	10,000 百万円
成功報酬 （注）	95 百万円	458 百万円
その他営業収益	18,148 百万円	19,213 百万円
合計	33,655 百万円	38,009 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　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

①　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。

②　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。

当事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024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	8,337	10,459	19,213	38,009

(2) 地域ごとの情報

①　売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
18,430	15,156	4,422	38,009

（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。

②　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	6,666	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	6,520	投資運用業

3．　報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4．　報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5．　報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1．　関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度　（自　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

当事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024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	284	未収収益	189
							受入手数料	6,381		
							委託調査費	1,222	未払費用	27
							事務委託費	2,430		
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) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度　（自　2023年1月1日　至　2023年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

該当事項はありません。

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

前事業年度　（自　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		

当事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024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	6,520	未収収益	1,174
							委託調査費	10		
							事務委託費	98		

（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・ファイナンス・インク（非上場）
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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
１株当たり純資産額	1,529,103 円　11 銭	1,490,611 円　39 銭
１株当たり当期純利益金額	377,073 円　92 銭	454,844 円　60 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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
当期純利益　（百万円）	5,656	6,822
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）	5,656	6,822
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) 通常の取引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（「バークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
2007年９月30日	商号変更（「バークレイズ・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つであるバークレイズ・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（2024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（2024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） (2024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。
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	135,000	
株式会社ＳＢＩ証券	54,323	
岡三証券株式会社	5,000	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	7,196	
東海東京証券株式会社	6,000	
野村證券株式会社＊	10,000	
ＰWM日本証券株式会社＊	3,000	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,195	
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	
株式会社静岡銀行	90,845	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
ＰａｙＰａｙ銀行株式会社	72,216	
ソニー銀行株式会社	38,500	
株式会社ＳＭＢＣ信託銀行	87,550	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。
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ＰWM日本証券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いは行いません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第３【その他】

１　交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

①　委託会社名

②　金融商品取引業者登録番号

③　設立年月日

④　資本金

⑤　当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

⑥　「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

①　委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

②　請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

①　届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

②　届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

①　商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨

②　投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

③　請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

④　「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

独立監査人の監査報告書

2025年3月3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　若　林　亜　希

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2024年1月1日から2024年12月31日までの第38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2024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．ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2025年6月13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 将太朗

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2024年10月2日から2025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2025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。