【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】	2026年１月16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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

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

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド
(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

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

(3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

(4)【発行（売出）価格】

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

(5)【申込手数料】

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に基準価額の3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。
詳細は、販売会社にお問い合わせください。
（販売会社につきましては「(8)申込取扱場所」をご覧ください。）
なお、購入時手数料には消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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。

(6)【申込単位】

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

(7)【申込期間】

2026年１月17日から2026年７月17日まで

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

(8)【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

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

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

(10)【払込取扱場所】

上記(8)の「申込取扱場所」でお払い込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

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

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

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

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

＜商品分類表＞

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

＜属性区分表＞

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

＜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	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）等の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

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

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

④　ファンドの特色

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

＜主要投資対象ファンドの投資哲学＞

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

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

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

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

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

＊２　ボトムアップ（・アプローチ）：個別銘柄の分析をもとに、投資対象を選定する手法

＜世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求＞

＜最適な投資機会を提供するためのフレキシブルな運用＞

世界の株式に投資	先進国から新興国まで幅広く投資
世界の債券に投資	先進国から新興国まで幅広く投資 国債、投資適格債、ハイ・イールド債（非投資適格債）、インフレ連動債＊3、証券化商品（モーゲージ証券など）＊4などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合もあります。

＊３　インフレ連動債とは、一般的に元本が物価の変動に応じて増減するため、物価が上昇すれば元本が増加し、物価が下落すれば元本が減少する債券です。利息の額（クーポン）も各利払い時毎に物価の変動に応じて変化します。

＊４　証券化商品とは、融資やリース、不動産などの資産から発生する収益を担保として発行される有価証券のことです。

＜参考指標＞

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

各指数の比率は以下の通りです。

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

＊１　参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。

＊２　S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード＆プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

＊３　FTSE World Index（Ex-US）は、ＦＴＳＥインターナショナルリミテッドにより算出される指数です。ＦＴＳＥ®は、ロンドン証券取引所（London Stock Exchange Plc）およびフィナンシャル・タイムズ社（The Financial Times Limited）の商標であり、ライセンスに基づいてＦＴＳＥが使用しています。ＦＴＳＥの指数（インデックス）は、いずれもＦＴＳＥの商標であり、そのあらゆる権利はＦＴＳＥおよび／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。ＦＴＳＥは、ＦＴＳＥの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

＊４　FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

b．ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

○ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

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

○ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

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

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

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

＜主要投資対象ファンドの運用プロセス＞

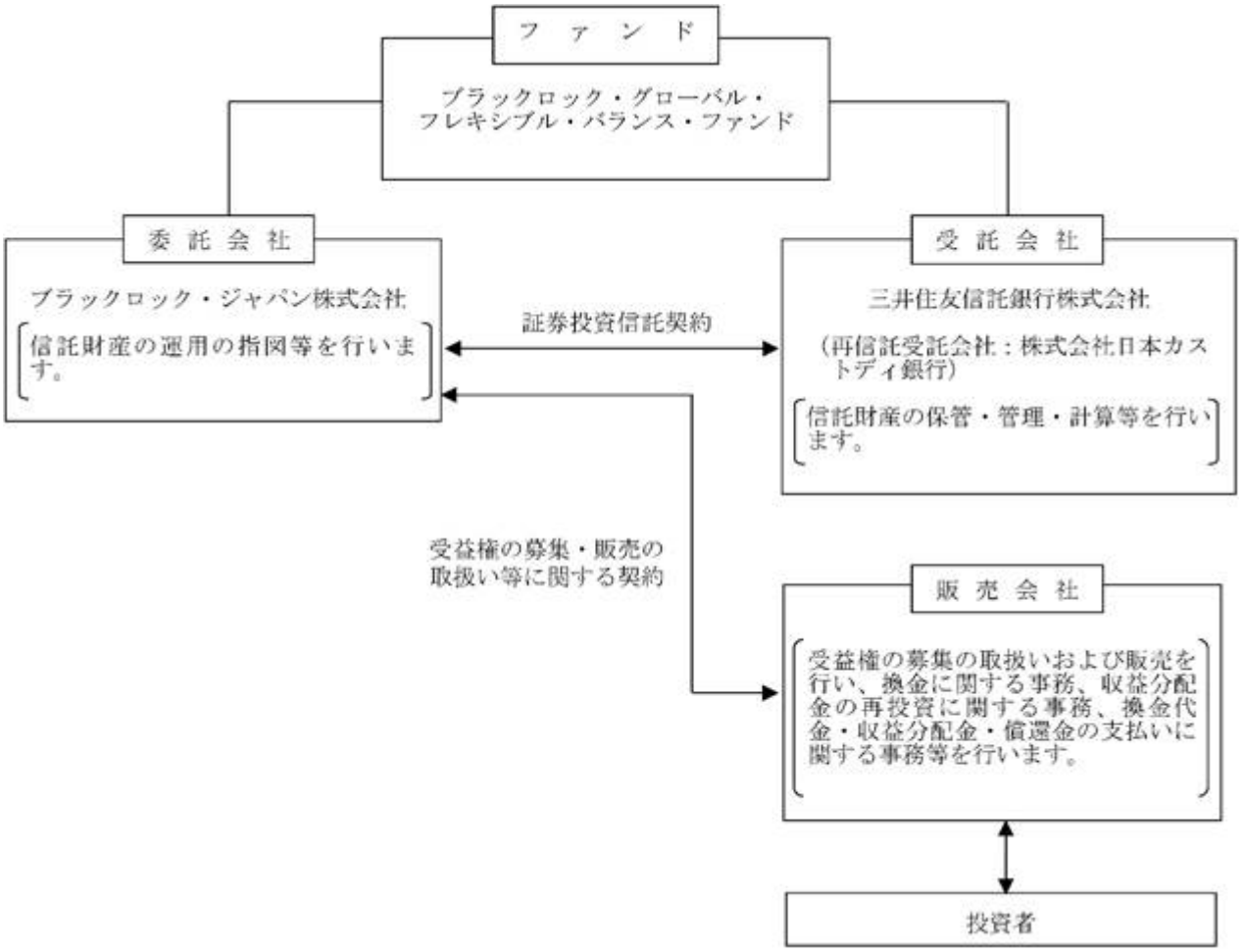
c．外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(2)【ファンドの沿革】

2007年６月29日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2009年12月２日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からバークレイズ・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】

ファンドの仕組み



＜契約等の概要＞

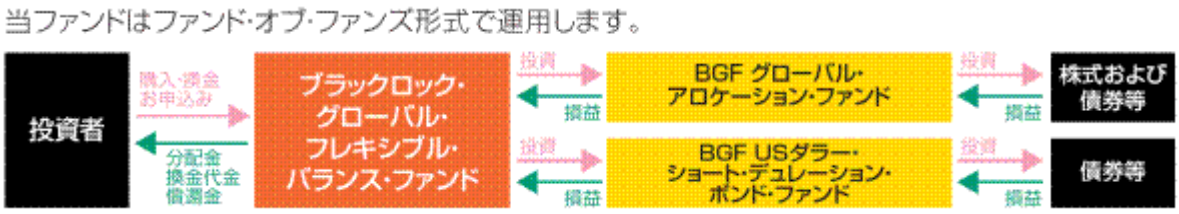
ａ．「証券投資信託契約」

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・ファンズの仕組みについて＞



＜委託会社の概況＞

2025年10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、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

② 各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

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

(2)【投資対象】

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．の証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（ｄ．、ｆ．の証券および証書のうち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

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

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

投資対象ファンドの概要

(a) ＢＧＦ　グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	1997年１月３日
存続期間	無期限
主な投資制限	・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	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー ブラックロック（シンガポール）リミテッド
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

(b) ＢＧＦ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

商品分類	**ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）**
投資目的および投資態度	**純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが５年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは３年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。**
設定日	**2002年10月31日**
存続期間	**無期限**
主な投資制限	**・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	**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。

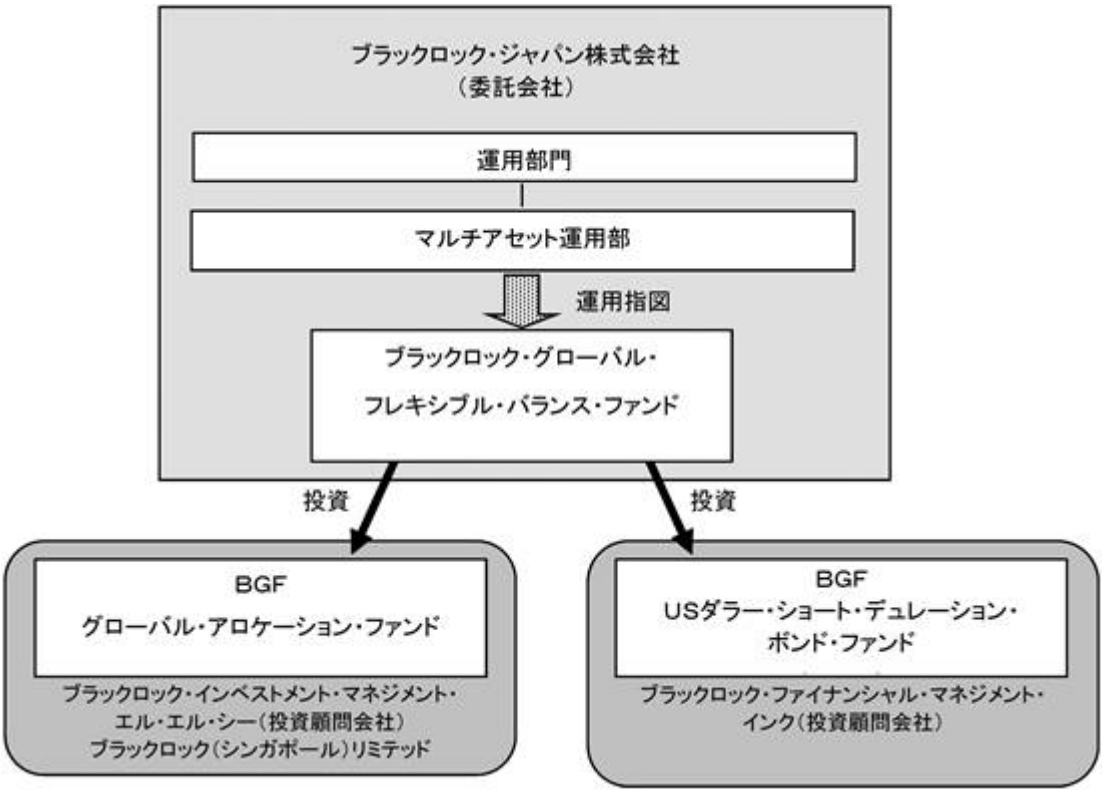
(3)【運用体制】

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従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

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：10名程度）が担当いたします。



※　運用体制は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約13.5兆米ドル＊（約1,988兆円）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９月末現在。（円換算レートは１米ドル＝147.685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20日および10月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

ａ．分配対象額の範囲

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

ｂ．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

ｃ．留保益の運用方針

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

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

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支払います。

(b) 累積投資コースの場合

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

ｂ．時効

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

(5)【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

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 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

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．信託財産の換金等の事由により、ｂ．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

ｄ．ａ．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

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換金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．資産配分リスク

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

ｂ．株価変動リスク

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

ｃ．金利変動リスク

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

ｄ．信用リスク

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

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

ｅ．為替変動リスク

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

ｆ．カントリー・リスク

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

ｇ．物価変動リスク

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

h．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は現物資産への投資に代わって運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけでなく、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**
- **金利の急激な変動または信用リスク不安が高まる等の影響により、債券価格の変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、債券市場動向が不安定になった場合**
- **商品価格の価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、商品取引市場動向が不安定になった場合**
- **デリバティブ市場において価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、デリバティブ市場動向が不安定になった場合**
- **主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合**

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

e．収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

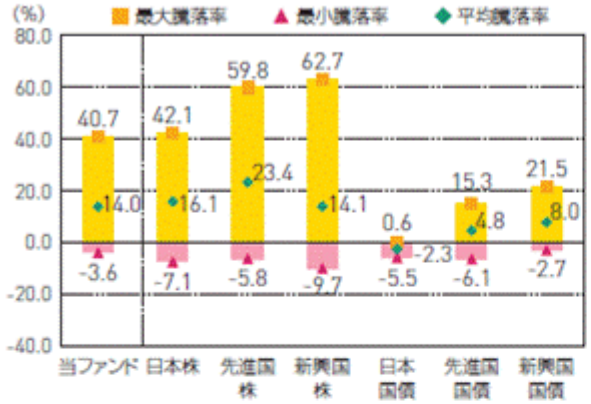
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

※　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

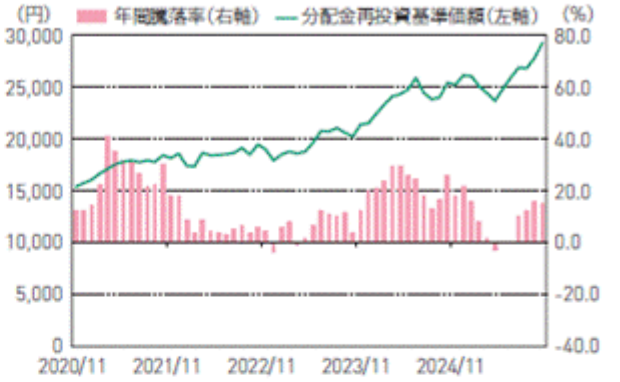
（2020年11月～2025年10月）



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

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11月～2025年10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、実際の基準価額と異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※各資産クラスの指数
日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株……MSCIコクサイ指数（配当込み、円ベース）
新興国株……MSCIエマージング・マーケッツ指数（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およ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1.683%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とします。

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

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

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

④ 外貨建資産の保管等に要する費用＊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10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(2025年4月22日から2025年10月20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
1.91%	1.85%	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10月末現在のものです。

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

(1)【投資状況】

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		2,844,132,636	98.28
	内　ルクセンブルグ	2,844,132,636	98.28
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		49,755,096	1.72
純資産総額		2,893,887,732	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　グローバル・アロケーション・ファンド　クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	145,527.88	19,078.34	2,776,431,121	19,365.74	2,818,256,104	97.39
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	9,277.37	2,792.29	25,905,125	2,789.20	25,876,532	0.89

(注)　投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	98.28

(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10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18期(2016年４月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年４月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
第22期(2018年４月20日)	3,066,949,264	(同左)	1.2989	(同左)
第23期(2018年10月22日)	2,946,035,620	(同左)	1.3002	(同左)
第24期(2019年４月22日)	2,361,859,942	(同左)	1.3285	(同左)
第25期(2019年10月21日)	2,154,023,931	(同左)	1.3289	(同左)
第26期(2020年４月20日)	1,899,704,430	(同左)	1.2908	(同左)
第27期(2020年10月20日)	1,908,932,338	(同左)	1.4905	(同左)
第28期(2021年４月20日)	2,299,815,911	(同左)	1.7355	(同左)
第29期(2021年10月20日)	2,608,228,116	(同左)	1.8480	(同左)
第30期(2022年４月20日)	2,531,785,852	(同左)	1.9131	(同左)
第31期(2022年10月20日)	2,221,059,711	(同左)	1.9238	(同左)
第32期(2023年４月20日)	2,213,131,952	(同左)	1.8999	(同左)
第33期(2023年10月20日)	2,102,545,125	(同左)	2.0614	(同左)
第34期(2024年４月22日)	2,347,690,784	(同左)	2.3664	(同左)
第35期(2024年10月21日)	2,416,356,403	(同左)	2.4985	(同左)
第36期(2025年４月21日)	2,209,995,427	(同左)	2.2767	(同左)
第37期(2025年10月20日)	2,773,713,751	(同左)	2.8287	(同左)
2024年10月末現在	2,443,193,402	―	2.5426	―
2024年11月末現在	2,444,862,073	―	2.5218	―
2024年12月末現在	2,497,023,068	―	2.6123	―
2025年１月末現在	2,485,040,204	―	2.6063	―
2025年２月末現在	2,470,647,004	―	2.5102	―
2025年３月末現在	2,410,714,281	―	2.4418	―
2025年４月末現在	2,296,759,994	―	2.3661	―
2025年５月末現在	2,428,590,088	―	2.4835	―
2025年６月末現在	2,487,449,272	―	2.5921	―
2025年７月末現在	2,566,474,324	―	2.6876	―
2025年８月末現在	2,557,290,978	―	2.6795	―
2025年９月末現在	2,642,937,015	―	2.7782	―
2025年10月末現在	2,893,887,732	―	2.9272	―

②【分配の推移】

	１口当たりの分配金(円)
第18期	―
第19期	―
第20期	―
第21期	―
第22期	―
第23期	―
第24期	―
第25期	―
第26期	―
第27期	―
第28期	―
第29期	―
第30期	―
第31期	―
第32期	―
第33期	―
第34期	―
第35期	―
第36期	―
第37期	―

③【収益率の推移】

	収益率(%)
第18期	△8.8
第19期	△3.6
第20期	9.6
第21期	10.2
第22期	△2.7
第23期	0.1
第24期	2.2
第25期	0.0
第26期	△2.9
第27期	15.5
第28期	16.4
第29期	6.5
第30期	3.5
第31期	0.6
第32期	△1.2
第33期	8.5
第34期	14.8
第35期	5.6
第36期	△8.9
第37期	24.2

(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】

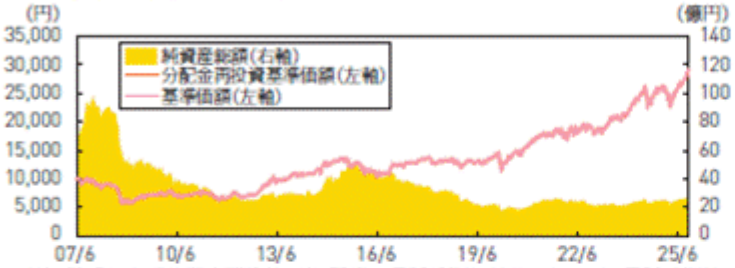
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第18期	485,907,701	465,832,582	3,899,666,721
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193
第22期	64,793,858	375,745,219	2,361,167,832
第23期	139,491,562	234,907,638	2,265,751,756
第24期	6,744,994	494,716,107	1,777,780,643
第25期	24,343,547	181,158,206	1,620,965,984
第26期	20,998,011	170,284,022	1,471,679,973
第27期	25,738,182	216,705,455	1,280,712,700
第28期	204,788,690	160,328,545	1,325,172,845
第29期	174,513,259	88,275,996	1,411,410,108
第30期	56,632,743	144,625,994	1,323,416,857
第31期	48,771,223	217,677,032	1,154,511,048
第32期	25,481,885	15,120,889	1,164,872,044
第33期	21,602,284	166,520,370	1,019,953,958
第34期	19,391,958	47,247,457	992,098,459
第35期	23,214,010	48,202,557	967,109,912
第36期	52,774,293	49,183,855	970,700,350
第37期	52,923,739	43,079,311	980,544,778

（参考情報）

運用実績

2025年10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

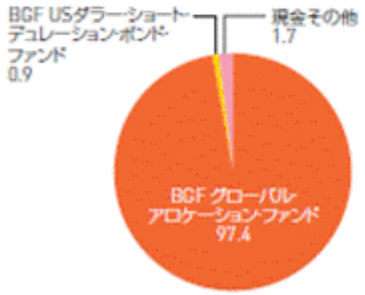
設定来累計		0円
第33期	2023年10月	0円
第34期	2024年4月	0円
第35期	2024年10月	0円
第36期	2025年4月	0円
第37期	2025年10月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

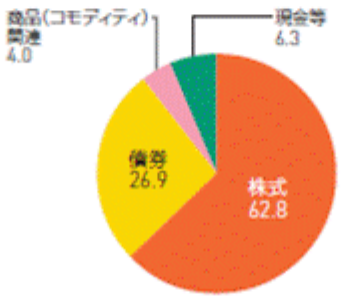
主要な資産の状況

※資産配分比率、(株式／債券)地域別比率、株式組入上位10銘柄および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用状況です。
※各比率は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

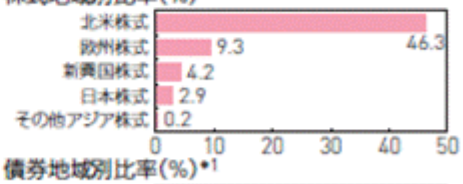
資産構成比率(%)



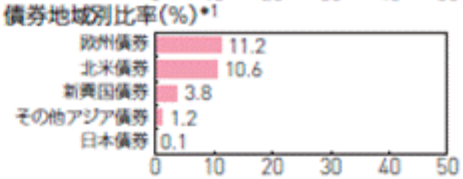
資産配分比率(%)*1



株式地域別比率(%)*1



債券地域別比率(%)*1



※比率は対純資産総額。
*1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合

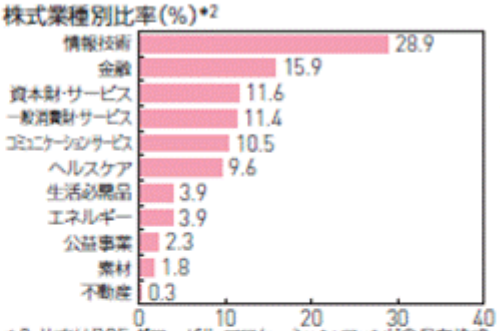
＜参考情報＞

株式組入上位10銘柄(%)*1

	銘柄名	比率
1	NVIDIA CORP	2.9
2	MICROSOFT CORP	2.7
3	APPLE INC	2.5
4	ALPHABET INC CLASS C	2.3
5	AMAZON COM INC	2.0
6	BROADCOM INC	1.3
7	META PLATFORMS INC CLASS A	1.1
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.1
9	ELI LILLY	0.9
10	TESLA INC	0.9

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

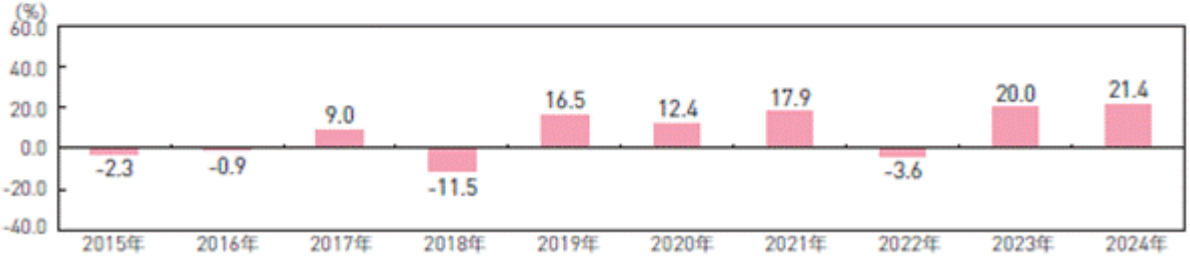
株式業種別比率(%)*2



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

年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして算出しています。
※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

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

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

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

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

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

購入の受付は、原則として、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。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日のお取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(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

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

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

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

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

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

換金の受付は、原則として、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

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

(3) 換金不可日

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

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

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

(6) 換金代金の支払い

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

(7) 換金の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

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

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

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

(5)【その他】

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従い、ファンドを償還させます。

ｉ．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

ｊ．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上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ｃ．ｂ．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

ｄ．ｃ．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。

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

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

③　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。

④　運用報告書の作成

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

⑤　関係法人との契約の更改等に関する手続

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

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＞

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

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

＜累積投資コース＞

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

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

(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７営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

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

第３【ファンドの経理状況】

（１）　当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）及び同規則第２条の２の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づ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37期計算期間（2025年４月22日から2025年10月20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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第36期 (2025年４月21日現在)	第37期 (2025年10月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	48,082,114	156,967,421
投資証券	2,189,264,424	2,640,694,653
派生商品評価勘定	295,128	－
未収入金	33,897,600	－
流動資産合計	2,271,539,266	2,797,662,074
資産合計	2,271,539,266	2,797,662,074
負債の部		
流動負債		
未払解約金	39,694,105	1,473,398
未払受託者報酬	402,092	413,617
未払委託者報酬	20,107,217	20,682,532
その他未払費用	1,340,425	1,378,776
流動負債合計	61,543,839	23,948,323
負債合計	61,543,839	23,948,323
純資産の部		
元本等		
元本	970,700,350	980,544,778
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,239,295,077	1,793,168,973
（分配準備積立金）	989,121,929	1,253,232,587
元本等合計	2,209,995,427	2,773,713,751
純資産合計	2,209,995,427	2,773,713,751
負債純資産合計	2,271,539,266	2,797,662,074

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第36期 (自　2024年10月22日 至　2025年４月21日)	第37期 (自　2025年４月22日 至　2025年10月20日)
営業収益		
有価証券売買等損益	△65,788,325	406,379,090
為替差損益	△132,092,883	149,356,987
営業収益合計	△197,881,208	555,736,077
営業費用		
受託者報酬	402,092	413,617
委託者報酬	20,107,217	20,682,532
その他費用	2,114,413	2,130,065
営業費用合計	22,623,722	23,226,214
営業利益又は営業損失（△）	△220,504,930	532,509,863
経常利益又は経常損失（△）	△220,504,930	532,509,863
当期純利益又は当期純損失（△）	△220,504,930	532,509,863
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（△）	△1,677,183	15,808,272
期首剰余金又は期首欠損金（△）	1,449,246,491	1,239,295,077
剰余金増加額又は欠損金減少額	82,668,056	92,285,287
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	82,668,056	92,285,287
剰余金減少額又は欠損金増加額	73,791,723	55,112,982
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	73,791,723	55,112,982
分配金	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,239,295,077	1,793,168,973

(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

(1) 外貨建資産等の会計処理

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

(2) 計算期間末日の取扱い

当計算期間は前計算期間末日が休業日であったため、2025年４月22日から2025年10月20日までとなっております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

項目	第36期 （2025年４月21日現在）	第37期 （2025年10月20日現在）
１　当該計算期間の末日における受益権総数	970,700,350口	980,544,778口
２　１口当たり純資産額	2.2767円	2.8287円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第36期 （自　2024年10月22日 至　2025年４月21日）	第37期 （自　2025年４月22日 至　2025年10月20日）
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（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）（443,908,772円）、分配準備積立金（989,121,929円）により、分配対象収益は1,433,030,701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（307,465,404円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（38,138,718円）、収益調整金（その他収益調整金）（501,797,668円）、分配準備積立金（945,767,183円）により、分配対象収益は1,793,168,973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、「資産配分リスク」、「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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36期 （2025年４月21日現在）	第37期 （2025年10月20日現在）
1　貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1　貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2　時価の算定方法 （１）有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 （２）デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「（その他の注記）」の「3　デリバティブ取引関係」に記載しております。 （３）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）デリバティブ取引 該当事項はありません。 （３）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。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	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。
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36期 （2025年４月21日現在）	第37期 （2025年10月20日現在）
期首元本額	967,109,912円	970,700,350円
期中追加設定元本額	52,774,293円	52,923,739円
期中一部解約元本額	49,183,855円	43,079,311円

2　有価証券関係

第36期（2025年４月21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	△65,221,029
合計	△65,221,029

第37期（2025年10月20日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	392,189,701
合計	392,189,701

３　デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	第36期（2025年４月21日現在）			
		契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
			うち１年超（円）		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	34,184,880	－	33,889,752	295,128
合計		34,184,880	－	33,889,752	295,128

（注１）　時価の算定方法

為替予約取引

１　計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

①　計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②　計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・　計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・　計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

２　計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

３　上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的な事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

（注２）　上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

第37期（2025年10月20日現在）

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	9,277.370	168,105.940	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ　グローバル・アロケーション・ファンド　クラスＪ投資証券	139,936.480	17,319,938.120	
	アメリカドル　小計		149,213.850	17,488,044.060 (2,640,694,653)	
投資証券　合計				2,640,694,653 (2,640,694,653)	
合計				2,640,694,653 (2,640,694,653)	

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

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ　グローバル・アロケーション・ファンド　クラス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、2025年２月28日に終了する中間計算期間（2024年９月１日から2025年２月28日まで）に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2025年２月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書　2025年２月28日現在（未監査）

	注記	グローバル・アロケーション・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		13,286,727,625	1,264,601,199
未実現評価益／（損）		1,235,998,824	(10,060,111)
投資有価証券－時価	2 (a)	14,522,726,449	1,254,541,088
銀行預金	2 (a)	525,947,005	30,944,215
ブローカーに対する債権	14	259,757,709	1,639,710
未収利息および未収配当金	2 (a)	60,199,572	7,521,370
売却投資有価証券未収金	2 (a)	63,863,003	2,842
販売投資証券未収金	2 (a)	21,570,401	1,243,288
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	10,891,932	639,137
未決済先渡為替予約	2 (c)	－	1,935,073
スワップに係る時価／未実現評価益	2 (c)	52,087,639	－
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	17,538,377	－
その他の資産	2 (a,c)	1,788,319	－
資産合計		15,536,370,406	1,298,466,723
負債			
ブローカーに対する債務	14	38,471,915	－
未払収益分配金	2 (a)	1,634,553	445,659
購入投資有価証券未払金	2 (a)	88,783,835	6,615,921
買戻し投資証券未払金	2 (a)	21,791,701	832,831
以下に係る未実現評価損：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	2,984,058	－
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (c)	－	797,596
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	17,010,899	－
その他の負債	4,5,6,7,8	20,786,532	751,586
負債合計		191,463,493	9,443,593
純資産合計		15,344,906,913	1,289,023,130

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　2025年２月28日現在（未監査）

		グローバル・アロケーション・ファンド			
	通貨	2025年 ２月28日現在	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	15,344,906,913	15,250,819,657	14,455,276,896	15,096,811,718
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	76.43	75.69	66.57	63.93
クラスAユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	40.93	40.87	36.67	36.38
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.25	10.49	9.70	―
クラスA豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	豪ドル	9.98	10.25	9.67	―
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	98.35	101.86	96.47	―
クラスAユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	ユーロ	10.16	10.41	9.68	―
クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	香港ドル	101.54	104.10	96.95	―
クラスA日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	日本円	978	―	―	―
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	10.04	10.33	9.68	―
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	南アフリカ・ランド	100.84	103.54	96.84	―
クラスA基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	米ドル	9.51	9.54	8.55	8.35
クラスA豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	豪ドル	8.96	9.02	8.23	8.23
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.05	9.16	8.37	8.30
クラスA無分配投資証券	米ドル	80.34	79.55	69.23	65.75
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.96	21.82	19.34	18.80
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	14.04	14.20	12.86	12.78
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア中国人民元	177.47	178.13	158.80	155.43
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	45.02	44.95	39.90	39.15
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	38.87	38.48	33.73	32.64
クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	18.52	18.42	16.21	15.58

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年２月28日現在（未監査）（続き）

		グローバル・アロケーション・ファンド（続き）			
	通貨	2025年 ２月28日現在	2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在	2022年 ８月31日現在
クラスA日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	984	―	―	―
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	23.41	23.07	20.13	18.74
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	17.79	17.77	15.76	15.20
クラスＡＩ無分配投資証券	米ドル	16.02	15.86	13.80	13.12
クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.52	12.51	11.10	10.89
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	9.79	10.07	―	―
クラスB豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	豪ドル	9.80	―	―	―
クラスB日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	日本円	976	―	―	―
クラスB無分配投資証券	米ドル	9.92	―	―	―
クラスB日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	982	―	―	―
クラスC無分配投資証券	米ドル	57.64	57.44	50.61	48.68
クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	32.32	32.48	29.19	29.00
クラスD毎年分配型投資証券	米ドル	77.29	76.25	67.03	64.35
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	41.35	41.13	36.88	36.59
クラスDトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.05	―	―	―
クラスD無分配投資証券	米ドル	91.46	90.22	77.93	73.47
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	24.10	23.86	20.99	20.25
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	15.42	15.54	13.97	13.78
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	51.26	50.99	44.92	43.75
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	42.63	42.05	36.58	35.14
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	25.71	25.24	21.86	20.20
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	19.63	19.54	17.20	16.46
クラスD無分配英国報告型投資証券	米ドル	91.46	90.23	77.94	63.29
クラスE無分配投資証券	米ドル	71.65	71.13	62.21	59.38
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	41.84	41.89	37.36	36.84
クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	21.80	21.54	18.89	17.67

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年２月28日現在（未監査）（続き）

		グローバル・アロケーション・ファンド（続き）			
	通貨	2025年 ２月28日現在	2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在	2022年 ８月31日現在
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	92.25	90.92	78.37	73.72
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	51.20	50.88	44.72	43.46
クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	19.67	19.56	17.23	16.50
クラスＪ無分配投資証券	米ドル	108.60	106.63	91.23	85.18
クラスＳ無分配投資証券	米ドル	11.79	11.62	10.03	―
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.41	11.35	9.99	―
クラスＸ毎年分配型投資証券	米ドル	17.17	16.86	14.81	14.21
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.08	11.31	―	―
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	107.89	105.93	90.62	84.61
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	28.15	27.74	24.17	23.10
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	15.47	15.32	13.37	12.89
クラスＸ日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,444	1,454	1,314	1,299

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。当会計期間末、2024年８月31日および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　2025年２月28日現在（未監査）（続き）

		ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	通貨	2025年 ２月28日現在	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	1,289,023,130	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	8.14	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	10.05	10.11	9.95	―
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	8.14	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	98.37	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	8.78	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	9.99	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	98.23	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	9.92	10.07	―	―
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	14.85	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	9.84	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	10.33	10.24	―	―
クラスＡＩ無分配投資証券	米ドル	11.03	10.84	10.18	10.01
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	8.12	8.13	7.93	8.05
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	11.24	11.11	10.56	10.52
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.34	9.35	9.12	9.26
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	15.50	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	9.97	9.86	9.38	9.44
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	13.18	12.99	12.26	12.11
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.77	9.79	9.55	9.66
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.86	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	10.06	9.95	9.45	9.50
クラスＳ毎月分配型投資証券	米ドル	10.22	10.23	9.98	―
クラスＳ無分配投資証券	米ドル	10.98	10.77	10.07	―
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.66	10.55	10.04	―
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	17.39	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。当会計期間末、2024年８月31日および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　2024年９月１日から2025年２月28日までの会計期間（未監査）

	注記	グローバル・アロケーション・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		15,250,819,657	1,585,818,004
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	21,879,878	595,044
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	123,097,908	31,378,772
スワップ利息	2 (c)	33,719,804	124,751
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	62,098	35,799
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	190,380	―
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	47,528,011	―
有価証券貸付による収益	2 (b)	1,738,844	244,886
投資運用報酬リベート	4	16,270	―
その他の払戻し	11	(4,930)	499
収益合計	2 (b)	228,228,263	32,379,751
費用			
スワップ利息	2 (c)	39,800,724	271,645
年間サービス費用	6	13,565,437	435,889
ローン・コミットメント・フィー	16	101,236	10,676
保管および預託報酬	2 (h), 7	871,386	69,985
販売報酬	5	7,147,880	288,078
税金	8	3,285,472	250,639
投資運用報酬	4	94,530,244	3,487,757
費用合計		159,302,379	4,814,669
純利益		68,925,884	27,565,082
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	669,009,896	(3,263,485)
事後通告証券契約	2 (c)	(1,586,048)	(98,083)
上場先物取引	2 (c)	(17,981,545)	1,165,295
オプション／スワップション契約	2 (c)	1,761,541	―
スワップ取引	2 (c)	27,520,395	1,181,599
先渡為替予約	2 (c)	(142,051,339)	(5,979,132)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	3,712,972	392,853
当期実現純評価益／（損）合計		540,385,872	(6,600,953)

損益および純資産変動計算書　2024年９月１日から2025年２月28日までの会計期間（未監査）（続き）

	注記	グローバル・アロケーション・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
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)	(478,800,611)	(11,266,333)
事後通告証券契約	2 (c)	(666,756)	－
上場先物取引	2 (c)	(11,545,080)	398,335
オプション／スワップション契約	2 (c)	(12,164,449)	－
スワップ取引	2 (c)	(664,820)	(224,302)
先渡為替予約	2 (c)	(80,183,692)	4,305,052
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(3,383,203)	26,187
当期未実現評価益／（損）の純変動		(587,408,611)	(6,761,061)
運用成績による純資産の増加		21,903,145	14,203,068
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,700,413,938	151,423,002
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,621,792,313)	(459,768,688)
資本の変動による純資産の増加／（減少）		78,621,625	(308,345,686)
配当金宣言額	15	(6,437,514)	(2,652,256)
期末純資産		15,344,906,913	1,289,023,130

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　2024年９月１日から2025年２月28日までの会計期間（未監査）

	グローバル・アロケーション・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＡ毎年分配型投資証券	16,926,404	1,111,196	941,641	17,095,959
クラスＡユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	925,056	19,681	104,982	839,755
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	2,597,538	5,376,859	1,475,771	6,498,626
クラスＡ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	110,515	333,750	76,822	367,443
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	2,802,497	1,093,372	869,441	3,026,428
クラスＡユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	19,135	6,219	―	25,354
クラスＡ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	16,312	37,348	15,121	38,539
クラスＡ日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	―	768	―	768
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	10,133	4,783	―	14,916
クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	897	―	―	897
クラスＡ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	6,700	―	―	6,700
クラスＡ豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	659	―	―	659
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	671	―	―	671
クラスＡ無分配投資証券	82,564,538	8,266,536	7,061,839	83,769,235
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,366,702	263,081	628,634	8,001,149
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,678,906	152,579	84,188	1,747,297
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	1,440,292	251,251	414,351	1,277,192
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	17,028,069	1,026,967	1,612,958	16,442,078
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,939,888	125,162	220,349	1,844,701
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,409,053	888,490	2,529,671	5,767,872
クラスＡ日本円ヘッジ無分配投資証券	―	768	―	768
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,174,208	41,807	460,099	755,916
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,807,051	278,583	604,576	4,481,058
クラスＡＩ無分配投資証券	1,047,271	670,682	244,431	1,473,522
クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	153,737	72,093	23,664	202,166
クラスＢトータル・リターン分配型投資証券	500	21,551,441	2,655,013	18,896,928
クラスＢ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	―	786	―	786
クラスＢ日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	―	768	―	768

発行済投資証券口数変動表　2024年９月１日から2025年２月28日までの会計期間（未監査）（続き）

グローバル・アロケーション・ファンド（続き）

	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＢ無分配投資証券	－	500	－	500
クラスＢ日本円ヘッジ無分配投資証券	－	768	－	768
クラスＣ無分配投資証券	6,398,077	404,277	609,592	6,192,762
クラスＣユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,329,905	38,601	96,610	1,271,896
クラスＤ毎年分配型投資証券	647,723	147,481	224,014	571,190
クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	173,378	3,908	51,273	126,013
クラスＤトータル・リターン分配型投資証券	－	107,212	－	107,212
クラスＤ無分配投資証券	3,157,338	334,221	343,301	3,148,258
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	179,029	8,012	24,051	162,990
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	204,706	25,524	16,559	213,671
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,318,930	229,138	490,138	4,057,930
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,087,570	130,386	64,472	1,153,484
クラスＤポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	160,282	272,704	－	432,986
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	111,331	730	3,580	108,481
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	9,386,156	1,148,138	1,018,222	9,516,072
クラスＥ無分配投資証券	20,416,360	1,329,821	4,422,085	17,324,096
クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券	8,458,480	234,583	738,706	7,954,357
クラスＥポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	196,878	41,983	79,293	159,568
クラスＩ無分配投資証券	7,464,557	339,257	766,148	7,037,666
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	682,952	564,653	186,708	1,060,897
クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	263,450	101,372	－	364,822
クラスＪ無分配投資証券	149,001	3,946	4,932	148,015
クラスＳ無分配投資証券	11,782,754	3,642,374	2,223,595	13,201,533
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,761,633	457,129	430,004	2,788,758
クラスＸ毎年分配型投資証券	31,404,181	1,977,659	3,566,067	29,815,773
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券	500	－	－	500
クラスＸ無分配投資証券	7,248,606	1,184,650	436,963	7,996,293
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,187,334	75,449	161,817	3,100,966
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	450	－	－	450
クラスＸ日本円ヘッジ無分配投資証券	1,847,898	33,242	365,574	1,515,566

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　2024年９月１日から2025年２月28日までの会計期間（未監査）（続き）

	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＡ毎日分配型投資証券	2,217,124	56,806	368,932	1,904,998
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	3,417,762	1,145,397	966,508	3,596,651
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	175,076	76,402	130,087	121,391
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	238,095	7,913	81,610	164,398
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	222,106	93,729	104,917	210,918
クラスＡ無分配投資証券	29,693,563	2,829,308	5,767,340	26,755,531
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14,348,424	820,174	11,607,393	3,561,205
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	73,586	27,675	17,418	83,843
クラスＣ毎日分配型投資証券	84,541	6,535	37	91,039
クラスＣ無分配投資証券	2,059,354	133,267	224,929	1,967,692
クラスＤ毎月分配型投資証券	8,845,421	2,381,868	992,515	10,234,774
クラスＤ無分配投資証券	24,763,941	2,008,208	8,608,493	18,163,656
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	875,734	111,787	438,945	548,576
クラスＥ無分配投資証券	4,674,719	550,515	936,659	4,288,575
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	21,668	49,130	―	70,798
クラスＩ無分配投資証券	17,216,965	971,778	5,118,228	13,070,515
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,587,138	14,736	1,116,681	485,193
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	10,205,235	824,726	549,270	10,480,691

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表　2025年２月28日現在（未監査）

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
	アイルランド		
150,000	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF~	6,372,000	0.04
	米国		
479,417	SPDR Gold Shares*	125,319,604	0.82
101,800	SPDR S&P 500 ETF Trust	59,656,836	0.39
		184,976,440	1.21
ファンド合計		191,348,440	1.25
普通／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
495,129	BHP	12,002,936	0.08
183,304	Brambles	2,378,907	0.01
22,671	CSL	3,668,212	0.02
381,351	Fortescue	3,909,591	0.03
132,728	IREN Ltd	1,063,151	0.01
27,557	Macquarie	3,877,323	0.03
48,988	Rio Tinto*	3,448,634	0.02
717,728	Santos	2,914,721	0.02
536,334	Steadfast*	1,868,347	0.01
304,366	Transurban	2,485,314	0.02
390,710	Woolworths	7,280,812	0.05
		44,897,948	0.30
	ベルギー		
83,098	KBC	7,236,776	0.05
22,795	Syensqo*	1,669,323	0.01
		8,906,099	0.06
	バミューダ		
35,620	Credicorp	6,476,785	0.04
461,982	Invesco*	8,029,247	0.05
142,000	Orient Overseas International	1,900,486	0.01
		16,406,518	0.10
	ブラジル		
6,281,141	B3 - Brasil Bolsa Balcao	11,372,923	0.07
1,620,511	Banco Bradesco	3,150,491	0.02
1,125,618	Banco do Brasil	5,324,477	0.04
639,093	BB Seguridade Participacoes	4,171,504	0.03
1,014,329	Cia Energetica de Minas Gerais	1,949,425	0.01
844,095	Gerdau	2,448,550	0.02
1,579,220	Itau Unibanco	8,778,222	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ブラジル（続き）		
1,541,497	Lojas Renner	3,041,724	0.02
2,851,849	Magazine Luiza	3,616,535	0.02
338,713	Petroleo Brasileiro	2,084,488	0.01
		45,938,339	0.30
	カナダ		
36,957	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee*	3,422,248	0.02
474,144	Algoma Steel*	3,314,267	0.02
1,031,124	Cameco*	44,534,246	0.30
65,355	Canadian National Railway	6,553,690	0.04
259,109	Canadian Natural Resources	7,277,397	0.05
432,698	Cenovus Energy	5,919,164	0.04
1,266	Constellation Software	4,269,140	0.03
47,045	Eldorado Gold	631,344	0.00
1,727	Fairfax Financial*	2,451,454	0.02
69,033	Franco-Nevada	9,717,803	0.06
226,781	Lions Gate Entertainment*	2,202,043	0.01
43,213	Lions Gate Entertainment	372,928	0.00
260,784	Lionsgate Studios	2,143,644	0.02
419,503	Power of Canada*	14,102,701	0.09
135,689	Shopify	14,703,840	0.09
1,071,746	Suncor Energy*	40,651,982	0.26
146,744	TC Energy	6,509,857	0.04
75,198	Thomson Reuters	13,251,068	0.09
		182,028,816	1.18
	ケイマン諸島		
31,000	Airtac International Group	916,419	0.01
110,319	Alibaba ADR*	14,606,236	0.09
28,374	Baidu*	2,448,392	0.02
38,288	Chow Tai Fook Jewellery*	36,968	0.00
1,203,000	Haidilao International	2,570,527	0.02
2,859	JD.com	59,032	0.00
64,680	Lavoro (Wts 27/12/2027)	10,595	0.00
834,000	NagaCorp	335,611	0.00
511,900	NetEase	10,187,828	0.06
8,929	Sea ADR	1,122,643	0.01
1,378	TAL Education ADR	17,769	0.00
607,619	Tencent	37,387,769	0.24
298	Tencent ADR	18,369	0.00
259	Trip.com ADR	14,924	0.00
4,865,431	Wynn Macau	3,365,341	0.02
		73,098,423	0.47
	中国		
1,745,500	BYD	83,391,364	0.54
1,065,800	China Tower Corp Ltd 'H'	1,512,761	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	中国（続き）		
726,314	Contemporary Amperex Technology	26,332,336	0.17
32,400	Eastroc Beverage	983,234	0.00
2,941,500	Great Wall Motor*	4,870,911	0.03
2,569,968	Great Wall Motor	8,777,986	0.06
946,535	Nongfu Spring*	4,222,714	0.03
1,854,000	Weichai Power	3,642,157	0.03
188,800	Zhongji Innolight	2,612,353	0.02
		136,345,816	0.89
	コロンビア		
13,902	Bancolombia ADR	579,574	0.00
	チェコ共和国		
13,137	Komercni Banka	567,599	0.01
53,212	Moneta Money Bank	303,594	0.00
		871,193	0.01
	デンマーク		
1,800	AP Moller - Maersk	3,155,516	0.02
12,319	Ascendis Pharma A/S ADR*	1,897,496	0.02
38,177	Carlsberg	4,840,466	0.03
201,602	DSV*	40,407,083	0.26
8,180	Genmab	1,833,610	0.01
873,115	Novo Nordisk	78,554,302	0.51
76,292	Novonesis (Novozymes) B	4,589,491	0.03
486,671	Vestas Wind Systems	6,870,836	0.05
		142,148,800	0.93
	フィンランド		
56,177	Elisa*	2,598,778	0.02
142,175	Sampo*	1,250,003	0.01
		3,848,781	0.03
	フランス		
654,408	Accor	32,664,341	0.21
66,563,438	Atos	221,729	0.00
104,797	AXA	4,095,244	0.03
52,436	BNP Paribas	3,958,440	0.02
139,533	Bouygues*	4,809,200	0.03
332,121	Carrefour*	4,451,232	0.03
816,446	Cie de Saint-Gobain	81,997,658	0.54
271,428	Dassault Systemes	10,680,292	0.07
131,590	Edenred*	4,202,570	0.03
46,849	Eiffage	4,672,972	0.03
150,421	EssilorLuxottica	44,704,503	0.29
27,434	Hermes International	77,905,871	0.51
41,965	La Francaise des Jeux SAEM	1,601,461	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
8,908	L'Oreal	3,272,880	0.02
113,815	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	81,820,620	0.53
455,387	Orange	5,465,710	0.04
399,206	Sanofi	43,317,976	0.28
8,772	Schneider Electric	2,118,931	0.01
51,180	Sodexo*	3,953,128	0.03
716,386	Vivendi	2,190,220	0.01
		418,104,978	2.72
	ドイツ		
4,507	adidas	1,141,944	0.01
230,780	Evonik Industries	4,575,261	0.03
16,470	Fresenius Medical Care	788,485	0.00
46,773	Heidelberg Materials	7,018,536	0.04
58,720	Henkel	5,050,192	0.03
42,044	Merck	5,956,606	0.04
133,284	MTU Aero Engines	45,813,321	0.30
31,321	Northern Data	1,251,998	0.01
3,508	Rational	3,155,077	0.02
392,606	RWE	12,432,339	0.08
26,144	Symrise	2,646,933	0.02
87,948	Vonovia	2,731,879	0.02
		92,562,571	0.60
	ギリシャ		
89,384	Athens International Airport	827,549	0.01
22,648	OPAP	400,553	0.00
		1,228,102	0.01
	ガーンジー		
480,079	Genius Sports*	4,032,664	0.03
	香港		
2,626,172	AIA	20,055,576	0.13
704,000	Lenovo	1,048,110	0.01
		21,103,686	0.14
	ハンガリー		
25,916	OTP Bank	1,606,730	0.01
	インド		
120,488	Aditya Birla Capital	215,258	0.00
26,371	Axis Bank	306,056	0.01
76,586	Bharat Electronics	215,525	0.00
14,235	Cipla	228,970	0.00
12,017	Eicher Motors	655,564	0.01
244,690	GAIL India	436,340	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	インド（続き）		
39,961	Hindustan Aeronautics	1,410,312	0.01
77,660	Hindustan Petroleum	260,705	0.00
26,074	IndusInd Bank	295,026	0.00
136,492	ITC	616,138	0.01
15,164	ITC Hotels Ltd	28,388	0.00
42,662	JSW Energy	226,270	0.00
135,493	Kotak Mahindra Bank	2,946,576	0.02
1,723	Maruti Suzuki India	235,221	0.00
11,311	Tata Consultancy Services	450,255	0.00
		8,526,604	0.06
	インドネシア		
2,866,000	Astra International	783,051	0.01
3,116,665	Bank Central Asia	1,583,709	0.01
2,387,739	Bank Syariah Indonesia	360,033	0.00
13,186,100	Ciputra Development	632,265	0.01
6,331,700	Mitra Adiperkasa	548,009	0.00
7,090,900	Telkom Indonesia Persero	1,005,043	0.00
		4,912,110	0.03
	アイルランド		
8,088	Aon	3,262,376	0.02
603,244	CRH	60,693,180	0.40
83,482	Eaton	23,917,593	0.16
27,570	Flutter Entertainment Plc	7,547,233	0.05
102,195	Flutter Entertainment PLC	27,992,232	0.18
136,238	James Hardie Industries	4,281,480	0.03
71,565	Kingspan	5,833,096	0.04
166,877	Medtronic	15,247,551	0.10
28,635	Seagate Technology	2,888,699	0.02
265,927	Trane Technologies	91,173,072	0.59
		242,836,512	1.59
	イスラエル		
93,441	CyberArk Software	33,095,868	0.22
	イタリア		
1,048,792	BPER Banca*	7,954,543	0.05
55,134	FinecoBank Banca Fineco	1,027,902	0.01
16,109,926	Intesa Sanpaolo	79,388,663	0.52
72,685	Prysmian	4,305,204	0.03
1,475,994	UniCredit*	77,452,952	0.50
		170,129,264	1.11
	日本		
160,200	Asahi Intecc	2,596,114	0.02
46,600	Canon	1,565,703	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	日本（続き）		
20,700	Chugai Pharmaceutical	1,028,475	0.01
271,200	Dai-ichi Life	7,945,769	0.05
698,606	Daiichi Sankyo*	15,980,455	0.10
175,688	Daikin Industries*	18,304,476	0.12
403,700	Daiwa*	2,803,584	0.02
170,300	Ebara	2,795,953	0.02
100,300	Eisai*	2,868,091	0.02
174,221	FANUC	4,981,872	0.03
8,800	Fast Retailing*	2,655,358	0.02
469,286	FUJIFILM*	9,429,942	0.06
400	Furukawa Electric*	16,505	0.00
54,000	GMO Payment Gateway*	2,680,828	0.02
33,100	Hoya*	3,842,886	0.03
220,000	Isetan Mitsukoshi*	3,308,249	0.02
36,751	Ito En*	807,746	0.00
133,000	J Front Retailing*	1,719,318	0.01
61,300	Kakaku.com*	874,610	0.00
96,280	Kansai Paint	1,365,069	0.01
362,300	Kawasaki Kisen Kaisha*	5,243,721	0.03
83,400	KDDI	2,708,604	0.02
9,900	Keyence*	3,903,105	0.03
131,800	Kuraray	1,641,268	0.01
170,200	Kyowa Kirin	2,393,914	0.02
1,238,200	LY	4,160,201	0.03
275,300	Mazda Motor*	1,841,545	0.01
139,000	MISUMI*	2,238,260	0.01
264,400	Mitsubishi	4,380,347	0.03
844,000	Mitsubishi Chemical	4,263,407	0.03
664,190	Mitsubishi Electric*	10,168,467	0.07
878,422	Mitsubishi UFJ Financial*	11,093,218	0.07
260,400	Mitsui*	4,829,902	0.03
31,500	Mitsui OSK Lines*	1,158,491	0.01
195,800	MS&AD Insurance	4,066,985	0.03
124,500	Murata Manufacturing*	2,107,222	0.01
166,200	Nexon	2,231,772	0.01
774,800	NIDEC CORP*	13,802,844	0.09
301,900	Nikon*	3,130,392	0.02
549,153	Nippon Paint	4,057,879	0.03
99,500	Nippon Yusen*	3,479,099	0.02
63,000	Nissan Chemical*	1,805,674	0.01
376,800	Nomura	2,420,482	0.02
118,469	Nomura Research Institute*	3,912,802	0.03
151,128	Rakus*	1,894,491	0.01
446,000	Rakuten Inc	2,725,013	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	日本（続き）		
180,255	Santen Pharmaceutical*	1,665,705	0.01
148,500	Shimizu*	1,358,466	0.01
610,000	Socionext*	8,719,490	0.06
145,000	Sojitz*	3,160,959	0.02
143,600	Sompo*	4,216,802	0.03
204,400	Sony*	5,071,681	0.03
296,400	Sumitomo Mitsui Financial*	7,458,682	0.05
548,600	Suzuki Motor	6,629,508	0.04
416,900	Tokio Marine	14,654,716	0.09
25,200	Tokyo Electron	3,699,980	0.02
191,400	Toyota Motor	3,415,453	0.02
310,300	Toyota Tsusho	5,137,690	0.04
92,122	Trend Micro	6,718,566	0.04
581,700	Unicharm	4,360,144	0.03
745,032	Yamaha Motor*	6,081,288	0.04
		275,579,238	1.80
	ジャージー		
765,670	Amcor	7,752,409	0.05
274,562	Experian	13,014,723	0.08
8,199,734	Glencore	32,734,639	0.21
45,791	Wizz Air*	977,076	0.01
		54,478,847	0.35
	カザフスタン		
15,074	Kaspi.KZ JSC ADR	1,552,622	0.01
	リベリア		
51,620	Royal Caribbean Cruises*	12,448,679	0.08
	ルクセンブルグ		
27,421	Spotify Technology	16,194,568	0.11
298,300	Tenaris	5,538,129	0.04
		21,732,697	0.15
	マレーシア		
212,100	CIMB	371,205	0.00
816,200	Frontken	684,055	0.01
		1,055,260	0.01
	メキシコ		
6,580,133	Cemex	4,124,149	0.03
53,742	Grupo Aeroportuario del Sureste	1,437,553	0.01
1,235,457	Grupo Financiero Banorte	8,922,335	0.06
1,222,764	Wal-Mart de Mexico	3,293,268	0.02
		17,777,305	0.12

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ		
3,473	Adyen	6,233,459	0.04
4,598	Argenx	2,843,100	0.02
117,242	ASML	83,014,993	0.54
35,774	Ferrari	16,750,341	0.11
542,321	ING Groep	9,646,824	0.06
205,432	Koninklijke Ahold Delhaize	7,264,409	0.05
2,131,070	Koninklijke KPN	8,194,667	0.05
27,369	Koninklijke Vopak*	1,162,970	0.01
6,791	NXP Semiconductors	1,488,587	0.01
341,031	Prosus	14,823,100	0.10
285,134	Stellantis	3,683,473	0.02
135,279	STMicroelectronics	3,327,597	0.02
		158,433,520	1.03
	ノルウェー		
264,054	DNB Bank	6,065,182	0.04
330,427	Equinor	7,538,373	0.05
33,025	Kongsberg Gruppen	3,983,503	0.02
227,209	Telenor	2,946,462	0.02
		20,533,520	0.13
	フィリピン		
2,002,800	Ayala Land	749,420	0.01
5,210,400	Bloomberry Resorts	286,609	0.00
913,200	DigiPlus Interactive Corp	547,204	0.01
66,180	International Container Terminal Services	399,185	0.00
492,550	Metropolitan Bank & Trust	608,123	0.00
		2,590,541	0.02
	ポーランド		
413	LPP	1,892,044	0.01
38,940	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	678,400	0.01
384,264	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	5,205,997	0.03
		7,776,441	0.05
	ポルトガル		
35,469	Jeronimo Martins SGPS*	767,978	0.01
	ルーマニア		
81,425	Banca Transilvania SA	491,387	0.00
	サウジアラビア		
245,152	Abdullah Al Othaim Markets	665,451	0.00
88,684	Al Rajhi Bank	2,359,983	0.02
2,248	Elm	638,260	0.00
84,992	Etihad Etisalat	1,405,086	0.01
4,208	Riyadh Cables	161,574	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	サウジアラビア（続き）		
25,888	Saudi Basic Industries	427,980	0.01
53,577	Saudi National Bank	500,011	0.00
45,273	Yanbu National Petrochemical	421,910	0.00
		6,580,255	0.04
	シンガポール		
201,262	UOL	805,603	0.00
	南アフリカ		
374,186	FirstRand	1,437,034	0.01
274,557	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	2,679,554	0.02
52,008	Kumba Iron Ore*	1,040,103	0.00
127,203	Mr Price	1,690,465	0.01
		6,847,156	0.04
	韓国		
16,282	Fila	416,817	0.00
71,077	GS Engineering & Construction	853,662	0.00
179,602	HD Hyundai Infracore	1,043,555	0.01
37,401	HD HYUNDAI MIPO	2,684,466	0.02
85,072	KakaoBank	1,433,471	0.01
31,217	KB Financial	1,670,853	0.01
57,773	Kia	3,680,664	0.03
16,266	Krafton	3,819,380	0.03
23,275	NAVER	3,293,407	0.02
23,055	Samsung C&T	1,914,815	0.01
347,548	Samsung Electronics	12,947,819	0.08
28,723	Samsung Life Insurance	1,704,256	0.01
21,748	SK Hynix	2,827,582	0.02
		38,290,747	0.25
	スペイン		
1,529,464	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	20,339,340	0.13
1,698,221	Banco de Sabadell	4,682,878	0.03
455,886	Bankinter*	4,415,325	0.03
1,116,405	CaixaBank	7,728,231	0.05
1,205,201	Cellnex Telecom	43,019,331	0.28
97,223	Industria de Diseno Textil	5,282,947	0.04
167,063	Repsol	2,136,447	0.01
		87,604,499	0.57
	スウェーデン		
132,205	Atlas Copco	2,243,540	0.02
103,129	Boliden	3,595,403	0.02
107,584	Evolution	8,245,564	0.05
351,204	SSAB*	2,101,792	0.01
171,254	SSAB	1,033,176	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スウェーデン（続き）		
383,058	Volvo	11,947,738	0.08
		29,167,213	0.19
	スイス		
149,090	ABB	8,009,307	0.05
64,949	Alcon	6,013,680	0.04
3,851	Belimo	2,584,408	0.02
416,916	Galderma*	50,644,528	0.33
13,491	Garmin	3,045,593	0.02
13,047	Geberit	7,646,726	0.05
41,966	Kuehne + Nagel International	9,632,768	0.06
108,963	Logitech International	10,690,398	0.07
16,001	Nestle	1,551,065	0.01
141,409	Novartis	15,367,317	0.10
8,619	Roche	2,850,553	0.02
1	Sandoz	44	0.00
43,307	SGS	4,435,101	0.03
19,939	Sika	5,043,040	0.04
		127,514,528	0.84
	台湾		
41,000	ASMedia Technology	2,567,770	0.02
24,000	Asustek Computer	498,834	0.00
358,898	Chicony Electronics	1,777,399	0.01
3,160,912	Compal Electronics	3,737,702	0.02
820,000	Evergreen Marine Taiwan	5,397,941	0.04
92,000	Fortune Electric	1,766,399	0.01
337,691	Genius Electronic Optical	4,909,060	0.03
94,000	Global Unichip	3,838,780	0.02
285,340	MediaTek	13,174,550	0.09
644,802	Quanta Computer	4,922,601	0.03
471,954	Realtek Semiconductor	7,910,845	0.05
3,234,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	102,502,361	0.67
22,927	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4,098,431	0.03
699,000	Wan Hai Lines	1,789,439	0.01
2,312,000	Yang Ming Marine Transport	5,136,602	0.03
		164,028,714	1.06
	タイ		
611,600	CP ALL	966,462	0.01
1,675,900	True NVDR	563,987	0.00
		1,530,449	0.01
	トルコ		
301,526	Akbank TAS*	558,607	0.00
3,020,486	Turkiye Is Bankasi	1,257,285	0.01
		1,815,892	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アラブ首長国連邦		
148,016	Abu Dhabi Commercial Bank	461,050	0.00
583,250	Air Arabia	554,234	0.00
301,028	Aldar Properties	731,934	0.01
885,731	Borouge	636,677	0.00
125,369	Emaar Development	440,345	0.00
635,330	Emaar Properties	2,343,970	0.02
		5,168,210	0.03
	英国		
151,882	Admiral	5,488,140	0.04
63,393	Anglo American	1,866,602	0.01
38,850	ARM ADR	5,060,989	0.03
579,583	Auto Trader	5,672,888	0.04
5,782,439	BAE Systems	102,358,513	0.66
6,752	Bank of Georgia	451,875	0.00
910,376	BP	5,002,057	0.03
419,369	British American Tobacco	16,305,821	0.11
1,810,847	Compass	63,219,738	0.41
418,785	GSK	7,766,808	0.05
79,596	Hargreaves Lansdown	1,107,269	0.01
102,664	Imperial Brands	3,622,992	0.02
1,600,327	J Sainsbury*	5,201,533	0.03
1,370,615	Kingfisher*	4,297,907	0.03
3,517,855	Lloyds Banking	3,218,887	0.02
111,505	London Stock Exchange	16,526,954	0.11
869,752	Marks & Spencer	3,891,481	0.03
6,334,626	National Grid	78,050,077	0.51
1,013,463	NatWest	6,118,353	0.04
518,127	Prudential	4,752,689	0.03
1,564,041	RELX	75,143,633	0.49
1,247,148	Rolls-Royce	11,826,547	0.08
2,666,668	Shell*	89,079,005	0.58
31,271	Standard Chartered	501,129	0.00
		516,531,887	3.36
	米国		
61,807	AbbVie	12,791,577	0.08
208,288	Adobe	91,107,254	0.59
533,700	AES*	6,014,799	0.04
88,798	Air Products and Chemicals*	27,972,258	0.18
82,193	Akamai Technologies	6,577,906	0.04
1,567,304	Alphabet	267,178,313	1.74
782,389	Altice USA	2,198,513	0.01
326,108	Altria*	18,200,088	0.12
1,490,715	Amazon.com	310,709,727	2.03
76,412	AMC Networks	537,176	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
240,300	Amentum Holdings Inc*	4,623,372	0.03
78,981	American Express	23,457,357	0.15
17,323	American Water Works*	2,380,354	0.01
20,681	AMETEK	3,901,884	0.02
16,793	Amgen	5,168,214	0.03
52,915	Amphenol	3,434,713	0.02
20,238	Analog Devices	4,597,466	0.03
87,102	ANSYS	28,774,146	0.19
358,664	Apollo Global Management*	52,739,748	0.34
1,191,933	Apple	282,225,896	1.84
84,446	Applied Materials	13,371,180	0.09
81,431	Arista Networks Inc	7,440,350	0.05
18,542	Atlassian	5,122,877	0.03
164,966	Autodesk	45,201,509	0.30
2,358,179	Bank of America	106,047,310	0.69
53,762	Beacon Roofing Supply	6,175,641	0.04
304,931	Boeing*	53,460,503	0.35
4,590	Booking	22,728,670	0.15
215,039	BorgWarner	6,415,689	0.04
704,817	Boston Scientific	71,827,901	0.47
31,171	Boyd Gaming*	2,383,023	0.02
561,600	Broadcom	109,834,920	0.72
142,597	Brown-Forman*	4,765,592	0.03
66,567	Cadence Design Systems	16,588,496	0.11
70,103	Caesars Entertainment*	2,358,265	0.01
537,499	Capital One Financial*	106,021,678	0.69
90,848	CarMax Inc	7,507,679	0.05
73,095	Carrier Global	4,661,999	0.03
29,963	Charles Schwab	2,353,294	0.02
44,260	Cheniere Energy	9,808,016	0.06
285,056	Chevron*	44,679,677	0.29
935,061	Chipotle Mexican Grill*	49,100,053	0.32
1,143,957	Citigroup	89,754,867	0.58
357,929	Citigroup Capital XIII	10,845,248	0.07
27,592	Clorox	4,304,628	0.03
9,491	CME	2,399,799	0.02
47,100	Coinbase Global Inc	9,777,960	0.06
55,170	Colgate-Palmolive	5,021,573	0.03
195,895	Comcast	7,050,261	0.05
10,009	Comerica	636,172	0.01
300,793	CommScope	1,858,901	0.01
1,476,090	Confluent*	45,832,594	0.30
114,108	ConocoPhillips	11,144,928	0.07
88,929	Consolidated Edison*	9,005,840	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
19,941	Corpay Inc	7,279,063	0.05
125,019	Costco Wholesale	128,894,589	0.84
340,686	Coterra Energy*	9,014,552	0.06
19,408	Coupang	457,058	0.00
21,630	Crowdstrike*	8,289,914	0.06
82,759	Danaher	17,137,734	0.11
40,806	Deckers Outdoor	5,654,895	0.04
115,870	Dell Technologies	11,822,216	0.08
1,006,420	Delta Air Lines	60,465,714	0.40
54,870	Dexcom	4,795,089	0.04
75,136	Discover Financial Services	14,410,333	0.09
188	DoorDash	36,799	0.00
60,251	DR Horton	7,641,032	0.05
355,806	DraftKings	15,221,381	0.10
51,601	DuPont de Nemours	4,208,578	0.03
86,139	Edison International	4,675,625	0.03
290,544	Edwards Lifesciences	20,492,068	0.13
131,217	Electronic Arts	17,085,766	0.11
31,158	Elevance Health	12,309,903	0.08
128,737	Eli Lilly	116,378,248	0.76
30,799	Entegris*	3,126,099	0.02
115,048	EOG Resources	14,388,478	0.09
4,914	EPAM Systems	1,025,011	0.01
769,565	EQT	35,961,773	0.24
97,549	Eversource Energy	6,169,974	0.04
92,280	EVgo (Wts 1/7/2026)	27,684	0.00
122,420	Expeditors International of Washington*	14,448,008	0.09
4,561	Fair Isaac	8,442,274	0.05
27,871	Fifth Third Bancorp*	1,207,650	0.01
1,800	First Citizens BancShares*	3,661,074	0.02
56,464	First Horizon	1,204,377	0.01
167,261	Floor & Decor*	16,393,250	0.11
282,551	Flowco Holdings Inc 'A'	7,312,420	0.05
113,195	FMC	4,271,980	0.03
54,135	Fox*	3,086,236	0.02
1,036,744	Freeport-McMoRan	38,089,974	0.25
98,503	GE HealthCare Technologies	8,716,531	0.06
33,321	General Electric	6,747,169	0.04
387,906	General Motors	18,902,659	0.12
52,708	Global Payments	5,489,538	0.04
10,818	Golden Entertainment*	320,213	0.00
420,045	Healthpeak Properties	8,560,517	0.06
179,343	Hess	26,476,407	0.17
57,922	Hilton Worldwide	15,151,816	0.10

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
79,631	Hippo (Wts 2/8/2026)	1,083	0.00
202,473	Home Depot	79,831,054	0.52
125,537	Hormel Foods	3,580,315	0.02
320,890	Howmet Aerospace	43,182,167	0.28
253,621	HP*	7,806,454	0.05
19,572	IDEXX Laboratories	8,425,844	0.06
413,897	Ingersoll Rand	34,560,399	0.22
30,530	Innovid (Wts 31/12/2027)	2,748	0.00
8,041	Inspire Medical Systems*	1,463,864	0.01
138,986	Intuit	83,607,028	0.54
127,740	Intuitive Surgical	71,605,934	0.47
28,767	Jabil*	4,397,324	0.03
16,369	Jack Henry & Associates*	2,840,676	0.02
378,349	JPMorgan Chase	98,926,913	0.65
183,058	Karman Holdings Inc	5,558,556	0.04
225,212	Kinder Morgan	5,992,891	0.04
3,750	KLA*	2,633,288	0.02
10,522	Lam Research	812,035	0.01
236,349	Lam Research Corp	18,240,234	0.12
268,628	Landsea Homes	1,837,416	0.01
42,391	Leidos	5,448,939	0.04
32,989	Liberty Media-Liberty Live	2,378,837	0.01
178,087	Lightning Emotors (Wts 18/5/2025)	—	0.00
363,182	Live Nation Entertainment*	51,194,135	0.33
31,144	Lululemon Athletica*	11,315,238	0.07
294,278	Lumen Technologies*	1,359,564	0.01
27,852	MarketAxess*	5,337,000	0.04
10,699	Marriott International	3,008,024	0.02
475,154	Marsh & McLennan	112,084,077	0.73
331,845	Marvell Technology	29,555,775	0.19
133,411	Masimo*	24,686,371	0.16
252,134	Mastercard	143,244,889	0.93
145,371	Match*	4,582,094	0.03
79,034	McKesson	49,345,668	0.32
6,706	MercadoLibre	14,094,402	0.09
448,198	Merck	40,951,851	0.26
351,818	Meta Platforms	230,498,840	1.50
3,896	Mettler-Toledo International	4,927,544	0.03
130,696	MGM Resorts International*	4,578,281	0.03
731,105	Micron Technology*	67,203,172	0.44
797,206	Microsoft	311,261,111	2.03
58,966	Moderna	1,799,642	0.01
23,896	Molson Coors Beverage*	1,472,711	0.01
19,001	MongoDB*	4,962,491	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
3,129	Monolithic Power Systems*	1,904,466	0.01
98,922	Morgan Stanley	12,820,291	0.08
30,253	MSCI	17,711,316	0.12
148,231	NetApp*	15,562,773	0.10
87,325	Netflix	84,293,950	0.55
895,540	New York Community Bancorp*	10,701,703	0.07
839,780	NextEra Energy	58,658,633	0.38
42,612	Northern Trust	4,673,258	0.03
101,594	NRG Energy	10,433,704	0.07
24,059	Nucor	3,260,235	0.02
2,974,691	NVIDIA	352,143,920	2.29
155,458	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	1,555	0.00
71,940	Omnicom*	5,929,295	0.04
439,395	Oracle	71,061,156	0.46
5,911	Palladyne AI	38,717	0.00
506,358	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	178,997	0.00
48,790	Palo Alto Networks	9,208,137	0.06
73,929	Paramount Global*	832,071	0.01
65,328	PayPal	4,603,664	0.03
66,730	PepsiCo	10,298,441	0.07
113,667	PNC Financial Services	21,645,607	0.14
54,076	Procter & Gamble	9,408,143	0.06
422,583	Progressive	118,521,854	0.78
37,874	Prologis	4,701,678	0.03
44,177	QUALCOMM	6,858,037	0.04
23,336	ResMed	5,389,916	0.04
46,619	S&P Global	24,711,334	0.16
260,749	SailPoint Inc*	6,085,882	0.04
299,818	Salesforce	89,414,723	0.58
79,654	Samsara*	3,760,465	0.02
2,421	ServiceNow	2,218,314	0.01
47,938	ServiceTitan Inc 'A'	4,462,069	0.03
65,046	Snowflake	11,199,620	0.07
481,819	Solaris Energy Infrastructure Inc*	15,456,754	0.10
26,705	Sonder	77,444	0.00
82,361	Southwest Airlines*	2,557,309	0.02
373,227	Standardaero Inc*	10,442,891	0.07
29,196	Stanley Black & Decker	2,528,374	0.02
185,622	State Street	18,237,361	0.12
178,141	Stryker*	69,375,231	0.45
74,169	Synchrony Financial	4,414,539	0.03
135,242	T Rowe Price*	14,224,754	0.09
29,232	Take-Two Interactive Software	6,086,395	0.04
16,898	Targa Resources	3,369,630	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
238,392	Tesla	67,107,348	0.44
39,040	Thermo Fisher Scientific	20,495,609	0.13
810,376	TJX	100,851,293	0.66
40,634	T-Mobile US*	10,818,803	0.07
242,653	Toll Brothers*	27,014,558	0.18
408,051	Uber Technologies	30,530,376	0.20
45,469	Ulta Beauty*	16,679,848	0.11
267,586	Union Pacific	65,681,660	0.43
44,320	United Airlines	4,156,330	0.03
368,303	United States Steel*	14,378,549	0.09
231,928	UnitedHealth	109,947,788	0.71
20,162	Universal Health Services	3,480,969	0.02
291,261	Valero Energy	37,852,280	0.25
104,174	Venture Global Inc 'A'	1,464,686	0.01
579,094	Verizon Communications	25,092,722	0.16
8,266	Vertex Pharmaceuticals	3,937,757	0.03
49,078	Vertiv	4,492,600	0.03
103,363	Viper Energy Inc*	4,690,613	0.03
71,651	Visa*	25,755,669	0.17
355,384	Vistra	44,703,753	0.29
1,312,876	Walmart	128,648,719	0.84
540,332	Walt Disney	60,917,030	0.40
201,025	Warner Bros Discovery*	2,211,275	0.01
1,247,084	Wells Fargo	96,624,068	0.63
3,520	Wells Fargo	4,295,245	0.03
342,233	Williams	19,431,990	0.13
5,328	Workday*	1,411,920	0.01
36,562	Wynn Resorts*	3,290,580	0.02
76,693	Zoetis	12,750,211	0.08
		6,444,305,257	41.99
普通／優先株式およびワラント合計		9,658,617,841	62.94
債券			
	アルゼンチン		
USD 515,000	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10/12/2035	512,193	0.00
USD 766,000	YPF 9.5% 17/1/2031	818,755	0.01
		1,330,948	0.01
	オーストラリア		
USD 1,000,000	Australia & New Zealand Banking 2.57% 25/11/2035	867,215	0.00
AUD 328,974,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031	167,714,008	1.09
USD 400,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	428,529	0.01
AUD 440,000	Insurance Australia Group Ltd 5.805% 15/6/2037	273,485	0.00
USD 653,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028	676,204	0.00
AUD 480,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	301,984	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オーストラリア（続き）		
USD 1,000,000	Westpac Banking 2.668% 15/11/2035	871,623	0.01
		171,133,048	1.11
	オーストリア		
EUR 5,300,000	ams-OSRAM 2.125% 3/11/2027	4,841,633	0.03
USD 525,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	544,346	0.01
USD 502,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	429,210	0.00
		5,815,189	0.04
	バーレーン		
USD 651,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	609,092	0.00
	ベルギー		
GBP 599,000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/9/2025	752,085	0.01
GBP 600,000	KBC 1.25% 21/9/2027	716,060	0.00
		1,468,145	0.01
	ベナン		
USD 301,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038	284,445	0.00
	バミューダ		
USD 408,000	NCL 5.875% 15/2/2027	408,644	0.00
USD 752,000	NCL 8.125% 15/1/2029	798,074	0.01
USD 1,600,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	1,635,393	0.01
USD 200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	188,876	0.00
USD 500,000	Symphony CLO 39 Ltd 5.63% 25/1/2038	502,789	0.00
USD 400,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	405,879	0.00
USD 1,252,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	1,267,914	0.01
USD 700,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	760,558	0.01
		5,968,127	0.04
	ブラジル		
BRL 208,720	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	3,181,354	0.02
BRL 1,229,070	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	19,639,433	0.13
USD 1,251,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/5/2054	1,211,906	0.01
USD 604,069	Samarco Mineracao 9% 30/6/2031*	596,766	0.01
USD 294,480	Samarco Mineracao SA 9% 30/6/2031	290,920	0.00
		24,920,379	0.17
	英領バージン諸島		
USD 400,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	384,500	0.00
USD 200,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 2/4/2025	143,375	0.00
EUR 1,000,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,001,503	0.01
USD 900,000	HKT Capital No 6 3% 18/1/2032	793,998	0.01
USD 300,000	Huarong Finance 2019 4.25% 30/9/2025	298,365	0.00
USD 239,890	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	244,463	0.00
USD 905,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	830,337	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英領バージン諸島（続き）		
USD 602,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	552,335	0.00
		4,248,876	0.03
	ブルガリア		
USD 660,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	638,963	0.00
	カメルーン		
USD 669,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031	642,253	0.01
	カナダ		
USD 1,347,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	1,227,602	0.01
USD 500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	483,335	0.00
USD 1,727,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	1,805,855	0.01
USD 408,000	Bombardier 7% 1/6/2032	415,108	0.00
USD 856,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	888,279	0.01
USD 243,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	260,734	0.00
USD 593,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	538,769	0.00
USD 2,666,000	First Quantum Minerals 6.875% 15/10/2027	2,687,341	0.02
USD 2,014,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	2,154,175	0.01
USD 375,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 1/3/2029	401,100	0.00
USD 1,100,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	1,134,137	0.01
USD 300,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	284,491	0.00
USD 1,044,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	986,939	0.01
USD 500,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	526,713	0.00
GBP 599,000	Toronto-Dominion Bank 2.875% 5/4/2027	726,029	0.01
		14,520,607	0.09
	ケイマン諸島		
USD 688,396	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	671,537	0.01
USD 266,000	ACEN Finance 4% 8/9/2025	176,890	0.00
USD 500,000	AGL CLO 37 Ltd 5.536% 22/4/2038	503,471	0.00
USD 725,000	AIMCO CLO Series 2017-A 5.605% 20/4/2034	725,036	0.01
USD 1,620,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/7/2030	1,636,200	0.01
USD 3,988,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	5,747,356	0.04
USD 301,109	Apidos CLO XV 5.565% 20/4/2031	301,285	0.00
USD 250,000	Apidos CLO XXXI 6.114% 15/4/2031	250,469	0.00
USD 4,900,000	AREIT 2024-CRE9 5.998% 17/5/2041	4,925,547	0.03
USD 21,330,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.7% 17/12/2029	21,371,803	0.14
USD 500,000	Ballyrock CLO 14 5.673% 20/7/2037	503,096	0.00
USD 279,432	BlueMountain CLO 2014- 2 6.305% 20/10/2030	279,433	0.00
USD 692,352	Chenango Park CLO 6.114% 15/4/2030	694,237	0.00
USD 692,561	Cook Park CLO 5.964% 17/4/2030	694,040	0.00
USD 810,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	809,393	0.01
USD 350,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	10,063	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 399,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023***	11,471	0.00
USD 319,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023***	9,171	0.00
USD 352,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	10,560	0.00
USD 2,470,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	71,013	0.00
USD 956,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	27,485	0.00
USD 2,000,000	Flatiron CLO 25 5.62% 17/10/2037	2,010,261	0.01
USD 1,500,000	Flatiron CLO 25 5.87% 17/10/2037	1,500,946	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 25 6.12% 17/10/2037	1,003,904	0.01
USD 11,850,000	FWD 8.4% 5/4/2029	12,616,576	0.08
USD 640,000	IHS 6.25% 29/11/2028*	621,600	0.00
USD 568,000	IHS Holding Ltd 7.875% 29/5/2030	567,290	0.00
USD 458,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	496,751	0.00
USD 900,000	Ma ' aden Sukuk Ltd 5.25% 13/2/2030	902,430	0.01
USD 724,000	Ma ' aden Sukuk Ltd 5.5% 13/2/2035	727,167	0.00
USD 400,000	Madison Park Funding XLII 6.052% 21/11/2030	400,258	0.00
USD 452,000	MAF Global 6.375% 20/3/2026	453,695	0.00
USD 300,000	Melco Resorts Finance 4.875% 6/6/2025	299,325	0.00
USD 958,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	890,341	0.01
USD 375,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032	377,813	0.00
USD 14,910,000	MF1 2024-FL15 6% 18/8/2041	14,978,911	0.10
USD 23,090,000	MF1 2024-FL16 5.853% 18/11/2039	23,175,306	0.15
USD 200,000	MGM China 4.75% 1/2/2027*	196,375	0.00
USD 378,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	378,473	0.00
USD 265,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	265,331	0.00
USD 398,000	MGM China 7.125% 26/6/2031*	410,876	0.00
USD 1,500,000	Palmer Square CLO 2022- 3 5.643% 20/7/2037	1,510,033	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2022- 3 5.893% 20/7/2037	500,495	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022- 3 7.243% 20/7/2037	1,016,306	0.01
USD 500,000	Riyad T1 Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029	487,875	0.01
USD 104,453	Rockford Tower CLO 2018- 1 5.684% 20/5/2031	104,494	0.00
USD 402,000	Sands China 3.8% 8/1/2026	397,477	0.00
USD 1,000,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	947,505	0.01
USD 300,000	Sands China 5.125% 8/8/2025	300,000	0.00
USD 640,000	Sands China 5.4% 8/8/2028*	642,800	0.01
USD 1,000,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18/2/2030	1,003,125	0.00
USD 1,000,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.489% 18/2/2035	1,008,125	0.01
USD 4,824,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	5,166,509	0.03
USD 2,591,000	Seagate HDD Cayman 8.5% 15/7/2031	2,788,281	0.02
USD 4,030,000	Seagate HDD Cayman 9.625% 1/12/2032	4,568,690	0.03
USD 1,500,000	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 0% 20/4/2038	1,500,000	0.01
USD 2,559,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	2,536,216	0.02
USD 750,000	Trestles CLO VII 6.203% 25/10/2037	754,556	0.01
USD 2,500,000	Trinitas Clo VII Ltd 0% 25/1/2035	2,500,000	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 500,000	Trinitas CLO XIV 5.64% 25/1/2034	500,171	0.00
USD 900,000	Trinitas CLO XIV 6.25% 25/1/2034	900,419	0.01
USD 790,000	Trinitas CLO XIV 6.7% 25/1/2034	792,047	0.01
USD 506,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054*	506,931	0.00
USD 116,713	Voya CLO 2013-3 5.701% 18/10/2031	116,973	0.00
USD 3,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 0% 18/4/2038	3,000,000	0.02
USD 300,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	299,250	0.00
USD 1,300,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	1,265,875	0.01
		136,817,338	0.88
	チリ		
USD 517,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	526,318	0.00
USD 712,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	738,074	0.01
USD 320,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	340,720	0.00
EUR 1,942,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,053,447	0.01
USD 1,138,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042*	986,361	0.01
USD 475,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	476,447	0.00
		5,121,367	0.03
	中国		
CNY 20,290,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	2,868,166	0.02
	コロンビア		
USD 403,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	424,561	0.00
USD 1,479,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026*	1,474,563	0.01
USD 543,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	540,556	0.00
USD 746,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	778,078	0.01
USD 385,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	395,203	0.00
USD 270,000	Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	278,573	0.00
USD 732,000	Ecopetrol 8.375% 19/1/2036	725,412	0.01
USD 1,019,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	1,067,489	0.01
USD 338,000	Ecopetrol SA 8.375% 19/1/2036	334,958	0.00
		6,019,393	0.04
	コスタリカ		
USD 548,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	566,495	0.00
USD 542,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054*	572,623	0.01
		1,139,118	0.01
	コートジボワール		
EUR 1,275,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031*	1,268,767	0.01
USD 970,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	969,743	0.01
USD 368,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037	356,500	0.00
		2,595,010	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	チェコ共和国		
CZK 163,660,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	7,077,236	0.04
CZK 195,020,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	8,644,208	0.06
		15,721,444	0.10
	デンマーク		
EUR 1,560,000	SGL Group ApS 6.784% 24/2/2031	1,628,617	0.01
	ドミニカ共和国		
USD 1,189,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,110,526	0.01
USD 960,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	879,000	0.00
USD 1,041,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,047,246	0.01
USD 1,157,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	1,185,925	0.01
USD 843,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031*	878,119	0.00
DOP 147,850,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	2,484,047	0.02
		7,584,863	0.05
	エジプト		
EGP 48,093,000	Egypt Government Bond 21.383% 4/2/2028	936,419	0.01
EGP 36,293,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	721,066	0.01
EUR 549,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	505,783	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	392,660	0.00
USD 1,161,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	1,029,401	0.00
USD 462,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	367,874	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 9.45% 4/2/2033	541,520	0.00
EGP 209,200,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/3/2025	4,069,176	0.03
EGP 45,850,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	760,757	0.01
		9,324,656	0.06
	フランス		
EUR 2,808,000	Afflelou 6% 25/7/2029	3,061,848	0.02
EUR 2,824,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	2,310,684	0.01
EUR 227,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	187,901	0.00
EUR 1,716,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,421,322	0.01
EUR 2,457,543	Atos SE 1% 18/12/2032	901,834	0.01
EUR 2,767,853	Atos SE 9% 18/12/2029	3,063,463	0.02
EUR 2,847,314	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	2,264,655	0.01
EUR 3,049,000	Bertrand Franchise Finance 6.494% 18/7/2030	3,216,738	0.02
GBP 600,000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	697,705	0.00
GBP 599,000	BNP Paribas 3.375% 23/1/2026	746,358	0.01
USD 695,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027	673,642	0.00
EUR 5,512,000	Chrome Holdco 5% 31/5/2029*	4,052,670	0.03
EUR 1,305,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	1,381,052	0.01
EUR 1,500,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	1,578,095	0.01
EUR 1,600,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	1,583,518	0.01
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	641,215	0.00
EUR 600,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	654,235	0.01
GBP 700,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	884,451	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
GBP 1,500,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	1,941,616	0.01
EUR 1,170,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	1,253,580	0.01
EUR 1,700,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026*	1,750,504	0.01
EUR 800,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	598,889	0.00
EUR 900,000	Eutelsat 2.25% 13/7/2027	801,070	0.01
EUR 9,782,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	9,926,586	0.06
EUR 3,161,000	Goldstory 6.606% 1/2/2030	3,343,768	0.02
EUR 796,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	870,959	0.01
EUR 4,306,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	4,715,755	0.03
EUR 9,570,000	Iliad 5.625% 15/10/2028	10,212,045	0.07
EUR 1,966,000	Iliad 6.875% 15/4/2031	2,212,565	0.01
USD 463,000	Iliad 8.5% 15/4/2031	493,360	0.00
USD 1,000,000	Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1,018,178	0.01
USD 1,000,000	Iliad Holding SASU 7% 15/4/2032	1,010,583	0.01
EUR 5,014,000	Loxam 6.375% 31/5/2029*	5,513,623	0.03
EUR 2,257,000	Nova Alexandre III 8.035% 15/7/2029	2,355,946	0.02
EUR 1,158,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,226,986	0.01
EUR 4,497,000	Paprec 7.25% 17/11/2029	4,960,744	0.03
EUR 763,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029	830,396	0.00
EUR 3,700,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034*	4,084,808	0.03
USD 2,915,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	2,951,481	0.02
EUR 1,102,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031*	1,166,027	0.01
GBP 600,000	TotalEnergies Capital International 1.66% 22/7/2026	728,605	0.00
EUR 2,175,000	TotalEnergies SE 4.5% 19/8/2034	2,296,762	0.02
EUR 55,602	Worldline 0% 30/7/2026	5,618,220	0.04
		101,204,442	0.66
	ガボン		
USD 1,235,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,141,603	0.01
	ドイツ		
EUR 3,689,000	Adler Pelzer 9.5% 1/4/2027*	3,804,085	0.03
EUR 3,000,000	ADLER Real Estate 3% 27/4/2026	3,081,177	0.02
EUR 2,028,000	APCOA Group GmbH 6.91% 15/4/2031	2,141,711	0.01
EUR 1,100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	1,141,571	0.01
EUR 900,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	977,909	0.01
EUR 159,513,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	160,128,712	1.04
EUR 266,280,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033*	277,769,034	1.81
EUR 1,800,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027*	1,837,483	0.01
EUR 4,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029*	4,874,304	0.03
EUR 2,000,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	2,347,036	0.02
EUR 1,200,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	1,223,589	0.01
EUR 9,400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	9,428,809	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ドイツ（続き）		
EUR 5,000,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055*	5,251,675	0.03
EUR 1,276,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,383,064	0.01
EUR 2,433,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	2,633,484	0.02
EUR 1,743,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,834,227	0.01
EUR 3,351,988	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	3,682,248	0.02
EUR 4,088,000	Mahle 6.5% 2/5/2031	4,350,367	0.03
EUR 3,972,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	4,367,999	0.03
EUR 2,204,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 6.306% 23/10/2030	2,332,398	0.01
EUR 2,751,187	PCF 4.75% 15/4/2029	2,540,101	0.02
EUR 2,086,450	PCF 7.535% 15/4/2029	1,933,078	0.01
EUR 1,277,000	PrestigeBidCo 6.535% 1/7/2029	1,352,637	0.01
EUR 1,191,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029	1,234,057	0.01
EUR 1,532,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031	1,579,610	0.01
EUR 2,468,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% 15/7/2029	2,654,605	0.02
EUR 5,511,919	Tele Columbus 10% 1/1/2029*	4,971,220	0.03
EUR 3,368,700	TK Elevator Holdco 6.625% 15/7/2028	3,561,724	0.02
EUR 13,094,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	13,699,383	0.09
EUR 2,772,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	3,039,547	0.02
EUR 1,101,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	1,179,083	0.01
		532,335,927	3.47
	ギリシャ		
EUR 3,068,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	3,201,589	0.02
EUR 2,466,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	2,769,587	0.02
		5,971,176	0.04
	グアテマラ		
USD 449,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	440,215	0.00
USD 962,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029*	943,179	0.01
USD 525,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	531,757	0.00
USD 876,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	921,267	0.01
		2,836,418	0.02
	香港		
USD 700,000	AIA 2.7% 7/4/2026	682,281	0.01
USD 500,000	AIA 5.375% 5/4/2034	512,968	0.01
USD 1,500,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	1,458,750	0.01
USD 500,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	498,283	0.00
USD 430,000	Far East Horizon 6.625% 16/4/2027	437,658	0.00
USD 230,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	215,113	0.00
		3,805,053	0.03
	ハンガリー		
HUF 1,136,720,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	3,048,146	0.02
USD 1,104,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	1,102,344	0.01
EUR 834,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033*	942,572	0.00
USD 318,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	310,363	0.00
EUR 860,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	974,571	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ハンガリー（続き）		
USD 555,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	584,137	0.00
		6,962,133	0.04
	インド		
USD 500,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	484,377	0.00
USD 389,923	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	407,412	0.01
USD 317,606	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	331,798	0.00
USD 210,000	GMR Hyderabad International Airport 4.25% 27/10/2027	201,469	0.00
USD 500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	512,032	0.00
USD 315,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	318,976	0.00
USD 325,000	Power Finance 3.95% 23/4/2030	309,134	0.00
USD 300,000	Power Finance 4.5% 18/6/2029	294,282	0.00
USD 700,000	REC 2.75% 13/1/2027	673,291	0.01
USD 300,000	REC 5.625% 11/4/2028*	305,603	0.00
USD 500,000	Tata Capital Ltd 5.389% 21/7/2028	504,077	0.01
USD 200,000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 28/2/2034	202,548	0.00
		4,544,999	0.03
	インドネシア		
USD 820,000	Bank Negara Indonesia Persero 3.75% 30/3/2026	805,392	0.00
USD 1,250,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	1,197,262	0.01
USD 416,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	414,700	0.00
USD 1,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	1,008,980	0.01
EUR 1,019,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	1,075,834	0.01
USD 2,172,000	Indonesia Government International Bond 4.65% 20/9/2032	2,115,259	0.01
USD 800,000	Indonesia Government International Bond 5.1% 10/2/2054	752,000	0.01
IDR 107,724,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	6,549,203	0.04
IDR 163,286,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	9,939,739	0.07
IDR 49,551,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	3,289,583	0.02
USD 1,157,000	Pertamina Persero 3.65% 30/7/2029*	1,101,548	0.01
		28,249,500	0.19
	アイルランド		
EUR 864,000	AIB 6.25% 23/6/2025	906,590	0.00
EUR 3,050,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	3,250,114	0.02
EUR 4,610,000	Arbour CLO VI DAC 5.756% 15/11/2037	4,878,134	0.03
EUR 6,660,000	Arini European Clo IV DAC 6.27% 15/1/2038	7,066,851	0.05
EUR 3,550,000	Arini European CLO V DAC 0% 15/1/2039	3,695,430	0.02
USD 473,000	ASG Finance Designated Activity 9.75% 15/5/2029	479,203	0.00
EUR 2,450,000	Aurium Clo XIII DAC 0% 15/4/2038	2,550,368	0.02
EUR 116,000	Avoca CLO XV 3.835% 15/4/2031	120,921	0.00
EUR 2,600,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.705% 15/1/2038	2,751,376	0.02
EUR 2,320,000	Avoca Static CLO I DAC 5.741% 15/1/2035	2,436,450	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
EUR 2,608,000	Bank of Ireland 6% 1/9/2025*	2,745,912	0.02
EUR 5,900,000	Capital Four CLO VIII DAC 6.312% 25/10/2037	6,226,941	0.04
EUR 4,000,000	Carval Euro CLO II-C 6.306% 15/2/2037	4,274,803	0.03
EUR 4,500,000	Contego CLO VII DAC 6.131% 23/1/2038	4,801,613	0.03
EUR 3,410,000	Contego CLO XI DAC 5.935% 20/11/2038	3,623,005	0.02
EUR 1,524,000	Dell Bank International DAC 0.5% 27/10/2026	1,536,941	0.01
EUR 4,630,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 5.256% 15/2/2038	4,819,674	0.03
EUR 3,420,000	Harvest CLO XXXII 6.273% 25/7/2037	3,620,846	0.02
EUR 5,380,000	Henley Clo Xi DAC 0% 25/4/2039	5,600,399	0.04
EUR 3,370,000	Henley CLO XII DAC 5.88% 15/1/2038	3,568,231	0.02
EUR 16,150,709	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	16,730,777	0.11
EUR 5,730,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 6.213% 15/1/2039	6,099,795	0.04
EUR 410,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity 4.644% 21/1/2035	428,281	0.00
EUR 4,000,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.706% 15/5/2034	4,219,265	0.03
EUR 3,370,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.74% 15/5/2034	3,545,924	0.02
EUR 3,772,000	Penta CLO 17 5.806% 15/8/2038	3,998,109	0.03
EUR 1,147,000	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30/9/2032	1,237,163	0.01
USD 271,852	Prodigy Finance CM2021-1 6.934% 25/7/2051	274,072	0.00
USD 158,445	Prodigy Finance CM2021-1 8.184% 25/7/2051	160,754	0.00
USD 104,876	Prodigy Finance CM2021-1 10.334% 25/7/2051	107,514	0.00
EUR 3,675,000	Providus CLO II DAC 5.985% 15/10/2038	3,897,809	0.03
EUR 7,300,000	Sona Fios CLO III 6.409% 20/4/2037	7,685,209	0.05
EUR 6,549,000	Tikehau CLO XII 6.62% 20/10/2038	6,988,488	0.05
EUR 5,050,000	Victory Street CLO I DAC 6.23% 15/1/2038	5,354,036	0.03
GBP 743,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	931,496	0.01
GBP 7,711,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	9,072,372	0.06
EUR 250,000	Voya Euro CLO II 4.455% 15/7/2035	261,983	0.00
		139,946,849	0.91
	マン島		
USD 937,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	855,317	0.01
USD 1,070,000	Gohl Capital 4.25% 24/1/2027	1,051,280	0.01
		1,906,597	0.02
	イタリア		
EUR 1,775,000	A2A 5% 11/6/2029*	1,918,363	0.01
EUR 1,558,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030	1,701,782	0.01
EUR 2,414,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	2,581,470	0.02
EUR 2,361,000	Bubbles Bidco SPA 6.933% 30/9/2031*	2,479,030	0.01
EUR 2,869,000	Duomo Bidco 6.91% 15/7/2031	3,021,296	0.02
EUR 4,659,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028*	5,186,515	0.03
EUR 2,150,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	2,266,166	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	イタリア（続き）		
EUR 5,139,000	Fiber Bidco 6.125% 15/6/2031	5,394,703	0.04
EUR 1,867,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029	2,001,750	0.01
EUR 3,434,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	3,605,385	0.02
EUR 1,460,000	IMA Industria Macchine Automatiche 6.535% 15/4/2029	1,535,373	0.01
EUR 2,744,000	IMA Industria Macchine Automatiche 6.535% 15/4/2029	2,875,207	0.02
EUR 4,722,231	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ 6.25% 17/5/2027*	5,106,092	0.03
EUR 995,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	1,055,700	0.01
GBP 1,634,000	Intesa Sanpaolo 8.505% 20/9/2032	2,374,543	0.01
EUR 2,089,000	Irca SpA/Gallarate 6.631% 15/12/2029	2,203,098	0.01
EUR 915,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	998,503	0.01
EUR 1,299,000	Lottomatica 5.735% 1/6/2031	1,369,185	0.01
EUR 3,943,000	Marcolin 6.125% 15/11/2026	4,114,627	0.03
EUR 3,800,000	Nexi 0% 24/2/2028	3,583,938	0.02
EUR 964,000	Pachelbel Bidco 6.865% 17/5/2031	1,013,677	0.01
EUR 1,056,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,198,084	0.01
EUR 6,914,000	Shiba Bidco 4.5% 31/10/2028	7,244,887	0.05
EUR 2,121,000	TeamSystem 6.285% 31/7/2031	2,228,622	0.01
EUR 1,100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,227,193	0.01
		68,285,189	0.44
	日本		
EUR 200,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027*	203,769	0.00
USD 260,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	286,181	0.00
USD 1,200,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	1,218,050	0.01
EUR 282,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	284,529	0.00
EUR 5,459,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	5,861,127	0.04
EUR 5,011,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	5,458,396	0.04
USD 500,000	SoftBank 6.875% 19/7/2027	499,472	0.00
USD 500,000	SoftBank 7% 8/7/2031*	514,554	0.00
USD 2,417,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035	2,419,064	0.02
EUR 2,758,000	Takeda Pharmaceutical 2.25% 21/11/2026	2,854,094	0.02
		19,599,236	0.13
	ジャージー		
USD 524,000	Adient Global 4.875% 15/8/2026	524,000	0.00
USD 465,000	Adient Global 8.25% 15/4/2031	478,618	0.00
USD 600,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	601,856	0.01
EUR 11,370,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031*	12,297,442	0.08
EUR 595,000	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/2/2031	646,033	0.00
USD 3,015,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	2,941,800	0.02
GBP 3,910,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029*	4,823,249	0.03
USD 1,500,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.485% 25/1/2038	1,500,750	0.01
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.805% 25/1/2038	500,234	0.00
GBP 567,000	CPUK Finance 7.875% 28/8/2029	739,650	0.00
USD 1,500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.112% 25/10/2037	1,509,065	0.01
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.412% 25/10/2037	501,864	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ジャージー（続き）		
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.642% 25/10/2037	502,081	0.01
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.642% 25/10/2037	1,782,059	0.01
GBP 4,420,000	Kane Bidco 6.5% 15/2/2027	5,582,334	0.04
USD 500,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.681% 21/1/2038	500,837	0.00
USD 500,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 0% 16/4/2038	500,000	0.00
USD 4,046,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	3,783,462	0.03
		39,715,334	0.26
	ヨルダン		
USD 470,000	Jordan Government International Bond 4.95% 7/7/2025	468,543	0.00
	カザフスタン		
KZT 511,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	986,806	0.01
	ケニア		
USD 594,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	602,168	0.00
	クウェート		
USD 460,000	MEGlobal 4.25% 3/11/2026	452,309	0.00
	ルクセンブルグ		
USD 331,000	3R Lux 9.75% 5/2/2031	348,765	0.00
EUR 4,969,000	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	5,308,342	0.03
EUR 1,782,000	Adler Financing Sarl 10% 31/12/2029	1,936,798	0.01
USD 385,000	Ambipar Lux Sarl 10.875% 5/2/2033	393,181	0.01
EUR 2,713,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	2,937,531	0.02
GBP 4,254,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	5,432,033	0.04
EUR 4,738,000	Becton Dickinson Euro Finance 3.553% 13/9/2029	5,057,680	0.03
EUR 17,000,000	Birkenstock Financing 5.25% 30/4/2029	18,119,903	0.12
GBP 2,867,000	Cidron Aida Finco 6.25% 1/4/2028	3,431,524	0.02
EUR 1,300,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	1,424,302	0.01
EUR 3,392,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	3,733,352	0.02
GBP 2,655,000	CK Hutchison Telecom Finance 2.625% 17/10/2034	2,449,638	0.02
EUR 1,820,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	1,939,403	0.01
USD 532,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031*	546,167	0.01
EUR 3,287,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	3,750,512	0.03
USD 533,000	Greensaif Pipelines Bidco 5.853% 23/2/2036	540,912	0.00
USD 965,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/8/2042*	966,785	0.01
USD 631,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	580,881	0.00
EUR 6,040,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029	5,633,858	0.04
USD 3,000,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	2,838,881	0.02
USD 742,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	765,921	0.00
USD 641,000	Kenbourne Invest 4.7% 22/1/2028*	211,530	0.00
USD 967,000	Kenbourne Invest 6.875% 26/11/2024***	366,977	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ（続き）		
EUR 3,360,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	3,331,054	0.02
EUR 3,042,000	Lion/Polaris Lux 4 6.303% 1/7/2029	3,195,895	0.02
EUR 2,980,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	2,254,560	0.02
EUR 19,588,000	Matterhorn Telecom 3.125% 15/9/2026	20,395,343	0.13
USD 304,734	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	258,478	0.00
USD 416,132	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	352,967	0.00
USD 200,000	MHP Lux 6.25% 19/9/2029	177,000	0.00
USD 525,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	535,542	0.00
EUR 1,915,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	2,079,528	0.01
USD 435,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	446,965	0.00
USD 658,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	661,883	0.01
USD 360,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	354,528	0.00
EUR 2,044,000	Rossini 6.558% 31/12/2029	2,164,609	0.02
EUR 1,396,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	1,544,333	0.01
EUR 924,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	970,245	0.01
EUR 1,692,000	Summer BC Holdco B SARL 6.789% 15/2/2030	1,776,357	0.01
USD 6,000,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	5,880,000	0.04
EUR 5,691,000	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	5,815,550	0.04
		120,909,713	0.79
	マレーシア		
USD 600,000	CIMB Bank 2.125% 20/7/2027	568,653	0.00
USD 730,000	Dua Capital 2.78% 11/5/2031	648,583	0.01
MYR 42,506,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	10,113,354	0.07
		11,330,590	0.08
	マーシャル諸島		
USD 401,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	411,119	0.00
	モーリシャス		
USD 223,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	220,909	0.00
USD 837,500	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027*	816,107	0.01
USD 430,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026*	436,791	0.00
USD 300,000	Greenko Wind Projects Mauritius 5.5% 6/4/2025	299,604	0.00
USD 790,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	776,175	0.01
USD 227,049	India Green Power 4% 22/2/2027*	219,458	0.00
USD 250,000	UPL 4.5% 8/3/2028	235,939	0.00
		3,004,983	0.02
	メキシコ		
USD 413,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	402,225	0.00
USD 678,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	677,491	0.01
MXN 26,132,000	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	124,128,577	0.81
MXN 2,490,590	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	11,888,899	0.08
MXN 3,072,138	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	13,368,761	0.09
MXN 295,140	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,180,590	0.01
MXN 406,302	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,935,124	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	メキシコ（続き）		
USD 1,389,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	1,170,927	0.01
USD 1,023,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	989,752	0.01
USD 305,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	282,735	0.00
USD 926,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035*	933,408	0.00
USD 2,702,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055	2,819,537	0.02
USD 1,251,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,064,789	0.01
USD 211,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	206,991	0.00
USD 719,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	631,749	0.00
USD 1,116,086	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	1,123,340	0.01
USD 723,000	Petroleos Mexicanos 10% 7/2/2033	754,270	0.00
USD 23,163,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	22,942,720	0.15
		186,501,885	1.22
	モンゴル		
USD 777,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	793,441	0.01
	モンテネグロ		
EUR 487,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	491,108	0.00
	モロッコ		
USD 558,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	567,263	0.00
USD 782,000	OCP 7.5% 2/5/2054	806,437	0.01
		1,373,700	0.01
	多国籍		
USD 577,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	549,281	0.00
GBP 10,081,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	12,070,817	0.08
EUR 6,050,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	5,820,123	0.04
EUR 5,995,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	5,678,441	0.04
USD 15,599,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	14,191,165	0.09
USD 1,200,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	1,224,628	0.01
USD 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	102,187	0.00
USD 2,959,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	2,710,186	0.02
USD 700,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	741,459	0.01
USD 248,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	223,216	0.00
USD 225,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	226,718	0.00
		43,538,221	0.29
	オランダ		
EUR 600,000	ABN AMRO Bank 6.375% 22/9/2034	659,260	0.00
EUR 2,899,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	3,148,521	0.02
EUR 5,014,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	5,466,179	0.04
USD 935,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	900,779	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
EUR 550,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027	558,295	0.00
EUR 650,000	Citycon Treasury BV 5% 11/3/2030*	685,949	0.00
GBP 600,000	Cooperatieve Rabobank 1.875% 12/7/2028	709,590	0.00
USD 270,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.98% 11/2/2035	275,805	0.00
EUR 2,570,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	2,545,999	0.02
USD 447,500	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	435,894	0.00
EUR 2,541,000	Heimstaden Bostad Treasury 0.625% 24/7/2025	2,613,077	0.02
EUR 2,541,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	2,551,153	0.02
GBP 600,000	ING Groep 3% 18/2/2026	744,145	0.01
USD 2,600,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027	2,422,209	0.02
USD 2,950,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034*	3,027,437	0.02
USD 663,096	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	651,910	0.01
USD 500,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	479,065	0.00
USD 762,450	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	741,704	0.00
EUR 3,036,000	Nobian Finance 3.625% 15/7/2026	3,171,530	0.02
EUR 4,381,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	4,724,901	0.03
EUR 818,354	Sigma Holdco 5.75% 15/5/2026	850,814	0.00
USD 6,960,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	6,471,958	0.04
USD 759,000	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15/1/2028	750,271	0.00
EUR 1,656,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	1,675,142	0.01
EUR 16,096,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	16,900,245	0.11
EUR 2,179,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029	2,612,225	0.02
EUR 3,598,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	4,557,212	0.03
USD 1,300,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	1,292,228	0.01
USD 941,000	Trivium Packaging Finance 8.5% 15/8/2027	940,424	0.01
EUR 3,383,000	United 6.806% 15/2/2031	3,557,844	0.02
EUR 1,072,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,149,639	0.01
GBP 300,000	Volkswagen Financial Services 4.25% 9/10/2025	375,626	0.00
USD 1,580,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	1,391,367	0.01
EUR 5,006,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	4,801,851	0.03
EUR 20,365,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	19,813,907	0.13
		103,654,155	0.67
	ナイジェリア		
USD 543,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	434,297	0.00
USD 612,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	611,186	0.00
USD 659,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	688,388	0.01
		1,733,871	0.01
	北マケドニア		
EUR 391,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	429,691	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オマーン		
USD 1,251,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	1,305,788	0.01
	パナマ		
USD 452,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.125% 11/8/2061	334,480	0.00
USD 1,150,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	1,099,399	0.01
USD 928,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	968,368	0.01
USD 555,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	584,831	0.00
		2,987,078	0.02
	パラグアイ		
USD 581,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	484,188	0.00
	ペルー		
USD 1,106,000	Financiera de Desarrollo 4.75% 15/7/2025	1,105,314	0.01
USD 977,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	760,531	0.00
USD 1,027,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	899,519	0.01
USD 535,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	553,354	0.00
USD 956,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	934,896	0.01
		4,253,614	0.03
	フィリピン		
USD 400,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	393,402	0.00
USD 445,000	Petron 5.95% 19/4/2026	444,304	0.00
USD 325,000	Philippine National Bank 4.85% 23/10/2029*	321,446	0.00
USD 500,000	Rizal Commercial Banking 5.5% 18/1/2029	506,406	0.00
USD 756,000	Rizal Commercial Banking 6.5% 27/8/2025	757,180	0.01
USD 289,000	San Miguel 5.5% 29/7/2025	287,918	0.00
USD 1,500,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029	1,520,632	0.01
USD 600,000	Security Bank 5.5% 14/5/2029	612,939	0.01
		4,844,227	0.03
	ポーランド		
USD 530,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	537,287	0.00
PLN 14,405,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	3,374,131	0.02
PLN 30,938,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	7,570,029	0.05
PLN 17,510,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034*	4,153,413	0.03
PLN 54,368,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	13,827,714	0.09
USD 442,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	435,043	0.00
USD 675,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	649,721	0.01
		30,547,338	0.20
	ポルトガル		
EUR 2,400,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	2,550,259	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルーマニア		
EUR 666,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031*	578,684	0.00
EUR 1,202,000	Romanian Government International Bond 2.5% 8/2/2030	1,131,592	0.01
USD 550,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027*	549,037	0.00
EUR 1,071,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034*	1,129,786	0.01
		3,389,099	0.02
	サウジアラビア		
USD 1,282,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,263,103	0.01
USD 974,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	857,680	0.00
		2,120,783	0.01
	セネガル		
USD 590,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	461,675	0.00
	セルビア		
USD 557,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034*	559,437	0.01
USD 514,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	537,451	0.00
		1,096,888	0.01
	シンガポール		
USD 250,000	ABJA Investment 5.45% 24/1/2028	251,750	0.00
USD 500,000	BOC Aviation 3.5% 18/9/2027	487,855	0.00
USD 427,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	451,819	0.01
USD 1,500,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	1,587,188	0.01
USD 200,000	TML 4.35% 9/6/2026	197,586	0.00
		2,976,198	0.02
	南アフリカ		
ZAR 142,729,488	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	6,842,777	0.05
ZAR 416,384,099	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	21,533,816	0.14
ZAR 155,017,830	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	6,673,633	0.04
ZAR 112,597,412	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040*	5,100,365	0.03
USD 675,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	480,937	0.00
USD 1,012,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	772,915	0.01
USD 655,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	642,712	0.00
USD 839,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	815,734	0.01
		42,862,889	0.28
	韓国		
USD 400,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	388,674	0.00
USD 515,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	531,094	0.01
USD 400,000	KEB Hana Bank 3.5% 19/10/2026*	388,624	0.00
USD 500,000	Korea Development Bank 5.139% 3/2/2030	502,648	0.00
USD 730,000	LG Chem 2.375% 7/7/2031	624,410	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	韓国（続き）		
USD 1,177,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	1,197,739	0.01
USD 437,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2029*	449,039	0.00
USD 304,000	POSCO 5.75% 17/1/2028	311,696	0.00
USD 200,000	POSCO 5.875% 17/1/2033	210,000	0.00
USD 400,000	Woori Card 1.75% 23/3/2026	387,816	0.00
		4,991,740	0.03
	スペイン		
EUR 2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	2,665,806	0.02
EUR 1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	1,391,439	0.01
USD 4,595,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032	4,627,813	0.03
EUR 1,000,000	Banco de Credito Social Cooperativo 4.125% 3/9/2030*	1,079,602	0.01
GBP 2,100,000	Banco Santander 3.125% 6/10/2026	2,619,553	0.02
EUR 2,800,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028*	3,115,252	0.02
EUR 2,200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,378,983	0.01
EUR 1,400,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032*	1,508,287	0.01
EUR 6,700,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	6,253,384	0.04
EUR 2,428,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	2,662,054	0.02
EUR 1,837,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	1,947,632	0.01
GBP 1,204,000	Telefonica Emisiones 5.375% 2/2/2026	1,526,028	0.01
		31,775,833	0.21
	スウェーデン		
EUR 281,000	Fastighets Balder 1.125% 29/1/2027	282,354	0.00
EUR 3,367,000	Intrum 3% 15/9/2027	2,701,287	0.02
EUR 2,180,000	Intrum 9.25% 15/3/2028	1,761,005	0.01
GBP 599,000	Swedbank 1.375% 8/12/2027	713,569	0.01
EUR 12,191,000	Verisure 3.25% 15/2/2027	12,612,628	0.08
EUR 2,609,600	Verisure 9.25% 15/10/2027	2,862,790	0.02
EUR 5,795,000	Verisure Midholding 5.25% 15/2/2029*	6,117,336	0.04
		27,050,969	0.18
	スイス		
EUR 1,275,000	Julius Baer 6.625% 15/8/2029	1,392,731	0.01
USD 726,000	UBS 4.875% 12/2/2027	706,549	0.00
USD 761,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	764,240	0.01
USD 4,850,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	4,873,096	0.03
USD 1,630,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	1,631,105	0.01
USD 1,159,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	1,161,511	0.01
		10,529,232	0.07
	タイ		
USD 372,000	Bangkok Bank 3.733% 25/9/2034	346,996	0.00
USD 955,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	969,282	0.01
USD 500,000	Kasikornbank 3.343% 2/10/2031	484,178	0.00
USD 462,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	453,875	0.00
USD 600,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	583,542	0.01
USD 201,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	195,880	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	タイ（続き）		
THB 425,221,000	Thailand Government Bond 2.4% 17/3/2029	12,654,908	0.08
THB 273,257,000	Thailand Government Bond 2.8% 17/6/2034	8,400,221	0.06
		24,088,882	0.16
	トリニダード・トバゴ		
USD 386,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	380,451	0.00
	トルコ		
USD 420,000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8.375% 23/7/2029	435,225	0.01
TRY 87,350,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	2,439,925	0.01
TRY 57,094,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,613,164	0.01
USD 1,124,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	1,125,405	0.01
USD 395,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8.25% 14/2/2029	413,061	0.00
		6,026,780	0.04
	ウクライナ		
USD 19,905	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	11,142	0.00
USD 74,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	32,319	0.00
USD 62,858	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	41,471	0.00
USD 52,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	34,428	0.00
USD 218,638	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2029	156,599	0.00
USD 145,759	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2034	86,501	0.00
USD 422,377	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	419,209	0.00
		781,669	0.00
	アラブ首長国連邦		
USD 230,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 27/11/2028	245,101	0.00
USD 341,000	Abu Dhabi National Energy 4.696% 24/4/2033	332,680	0.00
USD 715,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028	720,911	0.01
USD 1,157,000	Emirates NBD Bank PJSC 6.25% 25/8/2030	1,176,299	0.01
USD 575,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	546,362	0.00
		3,021,353	0.02
	英国		
EUR 3,395,000	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	3,785,460	0.02
EUR 5,874,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	6,489,953	0.04
USD 495,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030*	502,425	0.00
GBP 599,000	Barclays 3% 8/5/2026	740,023	0.00
GBP 599,000	Barclays 3.25% 12/2/2027	732,049	0.00
USD 695,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	644,386	0.00
USD 568,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035	570,862	0.00
EUR 6,457,000	BCP V Modular Services Finance 6.75% 30/11/2029	6,291,208	0.04
GBP 2,997,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	3,675,207	0.02
GBP 8,806,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	10,821,731	0.07
GBP 10,666,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	13,152,191	0.09
GBP 3,835,000	Bellis Finco 4% 16/2/2027*	4,663,692	0.03
EUR 2,729,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	2,923,535	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 1,099,000	BG Energy Capital 5.125% 1/12/2025	1,388,248	0.01
USD 250,000	Biocon Biologics Global Plc 6.67% 9/10/2029*	241,640	0.00
GBP 4,157,000	Boparan Finance Plc 9.375% 7/11/2029*	5,110,808	0.03
EUR 3,586,000	BP Capital Markets 2.519% 7/4/2028	3,724,253	0.02
GBP 1,243,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	1,549,053	0.01
USD 4,076,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	3,765,109	0.02
EUR 2,032,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	2,210,429	0.01
GBP 3,000,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029*	3,943,144	0.03
GBP 5,548,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	7,295,802	0.05
GBP 5,126,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	6,596,678	0.04
GBP 7,803,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	9,774,816	0.06
GBP 4,578,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	5,732,551	0.04
GBP 4,167,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	5,502,419	0.04
USD 3,478,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	3,911,449	0.03
GBP 2,707,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,355,439	0.02
GBP 6,869,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	8,676,261	0.06
USD 500,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	509,114	0.00
GBP 669,000	HSBC 1.75% 24/7/2027	807,719	0.01
EUR 3,100,000	HSBC 4.75% 4/7/2029	3,209,925	0.02
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 6.875% 11/9/2029	201,316	0.00
USD 1,116,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	1,121,379	0.01
EUR 15,000,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029	16,371,876	0.11
EUR 3,111,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	3,354,771	0.02
EUR 1,775,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	1,968,722	0.02
EUR 1,641,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030	1,761,420	0.01
GBP 602,000	Informa 3.125% 5/7/2026	741,667	0.01
GBP 1,250,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	1,594,343	0.01
EUR 2,028,000	Market Bidco Finco 4.75% 4/11/2027	2,095,204	0.01
GBP 4,430,000	Market Bidco Finco Reg-S 5.5% 4/11/2027	5,460,628	0.04
GBP 3,689,000	Marks & Spencer 3.75% 19/5/2026*	4,602,286	0.03
GBP 1,694,000	Mobico 4.25% 26/11/2025	2,070,982	0.01
EUR 997,963	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	927,170	0.01
EUR 4,020,000	National Grid 0.163% 20/1/2028	3,890,101	0.03
GBP 1,409,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	1,736,978	0.01
GBP 4,289,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030*	5,501,699	0.04
GBP 602,000	NatWest 2.875% 19/9/2026	750,074	0.01
GBP 599,000	NatWest 3.125% 28/3/2027	741,109	0.01
GBP 1,525,000	NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	1,935,988	0.01
GBP 5,415,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	6,831,927	0.04
GBP 1,839,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	2,479,218	0.02
GBP 20,064,000	Punch Finance 6.125% 30/6/2026	25,322,812	0.16
GBP 599,000	Santander UK 3.625% 14/1/2026	747,544	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
EUR 1,231,000	Stonegate Pub Financing 2019 9.147% 31/7/2029	1,313,350	0.01
GBP 4,476,000	Stonegate Pub Financing 2019 10.75% 31/7/2029	5,923,393	0.04
GBP 4,305,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2025	4,252,476	0.03
USD 387,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	408,484	0.00
GBP 2,583,000	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	3,410,139	0.02
GBP 160,970,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	190,471,502	1.24
USD 260,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	263,738	0.00
USD 288,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	292,140	0.00
USD 371,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033*	382,362	0.00
USD 1,500,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	1,580,160	0.01
USD 1,358,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	1,430,572	0.01
USD 228,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	247,132	0.00
GBP 4,927,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	5,389,251	0.04
GBP 3,991,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030	4,447,325	0.03
GBP 6,255,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	6,794,937	0.04
USD 577,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	518,780	0.00
GBP 5,006,000	Vodafone 8% 30/8/2086	6,859,011	0.05
EUR 3,183,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	3,539,171	0.02
		462,030,716	3.00
	米国		
USD 2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.142% 10/8/2035	2,597,826	0.02
USD 522,763	AccessLex Institute 4.883% 25/5/2036	516,048	0.00
USD 10,850,000	Acrec 2025 Fl 3 LLC 5.76% 18/8/2042	10,851,586	0.07
USD 1,000,000	Acrisure 4.25% 15/02/29 4.25% 15/2/2029	947,601	0.01
USD 600,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	619,858	0.00
USD 1,206,000	Affinity Interactive 6.875% 15/12/2027	995,571	0.01
USD 600,000	AG Issuer LLC 6.25% 1/3/2028	595,851	0.00
USD 2,145,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,287,729	0.02
USD 1,769,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	1,788,612	0.01
USD 400,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031	401,391	0.00
USD 200,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	193,173	0.00
USD 400,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	404,424	0.00
USD 400,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	407,590	0.00
USD 800,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	825,676	0.01
USD 1,301,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 9.75% 15/7/2027	1,309,376	0.01
USD 700,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	710,842	0.01
USD 4,279,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029*	3,329,242	0.03
USD 1,682,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	1,496,973	0.01
USD 2,234,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	2,369,023	0.02
USD 917,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	936,419	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 615,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	564,020	0.00
USD 200,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.875% 1/7/2028	198,542	0.00
EUR 7,005,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	6,997,519	0.05
USD 700,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	708,353	0.00
GBP 602,000	Amgen 5.5% 7/12/2026	769,101	0.01
USD 1,360,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,363,702	0.01
USD 900,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	884,862	0.01
USD 600,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	614,322	0.00
USD 5,658,726	AREIT 2022-CRE7 6.554% 17/6/2039	5,661,744	0.04
GBP 1,201,000	AT&T 2.9% 4/12/2026	1,468,974	0.01
GBP 600,000	AT&T 5.5% 15/3/2027	767,158	0.01
USD 761,000	ATI 7.25% 15/8/2030	790,520	0.01
USD 124,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	118,694	0.00
USD 161,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 4.75% 1/4/2028	151,803	0.00
USD 148,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.75% 15/7/2027	145,326	0.00
USD 100,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	101,814	0.00
USD 500,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.25% 15/1/2030	509,345	0.00
USD 234,880	Azul Secured Finance LLP 11.93% 28/8/2028	217,851	0.00
EUR 2,844,000	Bank of America 1.949% 27/10/2026	2,947,423	0.02
USD 147,772	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 5.484% 25/11/2035	155,063	0.00
USD 144,664	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.944% 25/10/2036	137,958	0.00
USD 2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.63% 15/3/2037	2,664,065	0.02
USD 22,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.89% 19/9/2039	22,871,128	0.15
USD 23,312,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.582% 21/10/2042	23,333,291	0.15
USD 25,319,912	BHMS 2018-ATLS 5.859% 15/7/2035	25,300,359	0.16
USD 1,715,558	BHMS 2018-ATLS 6.509% 15/7/2035	1,709,611	0.01
USD 900,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032	940,496	0.01
USD 282,000	Boyd Gaming 4.75% 1/12/2027	278,006	0.00
USD 895,000	Boyd Gaming 4.75% 15/6/2031	842,844	0.01
USD 423,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	430,162	0.00
USD 22,680,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 5.95% 15/7/2039	22,793,323	0.15
USD 2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,025,112	0.01
USD 14,190,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.413% 13/8/2041	14,193,038	0.09
USD 914,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	864,415	0.01
USD 1,200,000	Caesars Entertainment Inc 6% 15/10/2032	1,170,545	0.01
USD 3,445,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 9.5% 1/1/2065	3,485,863	0.02
USD 1,883,000	California Resources 8.25% 15/6/2029*	1,941,023	0.01
USD 729,000	Calpine 5% 1/2/2031	702,181	0.00
USD 1,273,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	1,254,441	0.01
USD 3,033,000	Calumet Specialty Products Partners / Calumet Finance 9.75% 15/7/2028	2,920,092	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 860,545	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE 6.759% 15/12/2037	861,415	0.01
USD 527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	492,893	0.00
USD 727,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.25% 15/7/2029	706,015	0.01
USD 623,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	618,988	0.00
USD 657,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	610,516	0.00
USD 100,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	94,390	0.00
USD 389,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	346,372	0.00
USD 109,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	103,471	0.00
USD 400,000	Chemours Co 8% 15/1/2033*	394,968	0.00
USD 1,100,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	1,074,157	0.01
USD 700,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	697,078	0.01
USD 591,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	583,395	0.00
USD 428,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	436,687	0.00
USD 200,000	Cinemark 5.25% 15/07/28 5.25% 15/7/2028*	195,880	0.00
USD 473,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	484,306	0.00
EUR 2,840,000	Citigroup 1.25% 6/7/2026	2,942,597	0.02
GBP 938,000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	1,128,361	0.01
USD 841,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	850,541	0.01
USD 2,151,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	2,242,430	0.02
USD 466,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	455,345	0.00
USD 432,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	441,283	0.00
USD 6,159,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	6,067,171	0.04
USD 2,983,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	3,095,593	0.02
USD 2,322,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	2,375,287	0.01
USD 900,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	911,164	0.01
USD 1,963,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030	1,994,235	0.01
EUR 1,666,000	Comcast 0.25% 14/9/2029	1,551,663	0.01
USD 445,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	464,814	0.00
USD 100,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	95,272	0.00
USD 634,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	622,516	0.00
USD 500,000	Consolidated Communications 6.5% 1/10/2028	489,202	0.00
USD 1,100,000	Consolidated Communications Inc 5% 1/10/2028	1,050,337	0.01
USD 813,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	749,553	0.01
USD 400,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	383,327	0.00
USD 402,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 4.628% 15/11/2048	386,421	0.00
USD 5,256,000	CSC 5.5% 15/4/2027	4,881,751	0.03
USD 1,168,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,138,953	0.01
USD 2,545,000	CSC 11.75% 31/1/2029	2,492,509	0.02
USD 500,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	494,188	0.00
USD 390,000	DAE Funding 2.625% 20/3/2025*	389,434	0.00
USD 39,163	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.411% 15/5/2035	39,069	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 985,729	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.908% 15/5/2035	976,178	0.01
USD 4,395,000	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.608% 15/5/2035	4,378,879	0.03
USD 560,000	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/3/2030	584,254	0.00
USD 3,327,000	DISH Network 0% 15/12/2025	3,048,258	0.02
USD 1,364,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	1,142,305	0.01
USD 1,452,000	DISH Network Corp 0% 15/12/2025	1,330,349	0.01
EUR 2,798,000	Duke Energy 3.1% 15/6/2028	2,935,114	0.02
USD 100,000	Encino Acquisition Partners 8.75% 1/5/2031	107,538	0.00
USD 1,000,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.5% 1/5/2028*	1,025,212	0.01
USD 371,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	362,265	0.00
USD 552,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	534,766	0.00
USD 700,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	750,383	0.01
USD 540,000	Energizer 4.375% 31/3/2029	506,363	0.00
USD 655,000	EQM Midstream Partners 7.5% 1/6/2027	671,329	0.00
USD 700,000	EQM Midstream Partners 7.5% 1/6/2030*	763,235	0.01
USD 435,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032*	460,985	0.00
USD 400,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	421,686	0.00
USD 987,035	Fannie Mae-Aces 3.743% 25/9/2030	952,417	0.01
USD 776,000	Ferrellgas / Ferrellgas Finance 5.875% 1/4/2029	721,773	0.01
USD 700,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.375% 1/4/2026	697,378	0.01
USD 500,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	472,844	0.00
EUR 2,958,000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/5/2027	2,996,610	0.02
USD 300,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	302,725	0.00
EUR 1,933,000	Ford Motor Credit 4.867% 3/8/2027*	2,086,956	0.01
USD 1,530,711	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 7.752% 25/1/2042	1,583,995	0.01
USD 222,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	230,619	0.00
USD 463,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	484,767	0.00
USD 115,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	125,080	0.00
USD 700,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	785,347	0.01
USD 3,354,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	3,321,844	0.02
USD 325,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	325,866	0.00
USD 325,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	325,701	0.00
USD 2,140,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	2,171,123	0.01
USD 5,585,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	5,970,940	0.04
USD 7,679,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	8,118,699	0.05
USD 6,030,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	6,186,087	0.04
USD 3,125,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	3,189,453	0.02
USD 23,020,000	FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.942% 19/10/2039	23,173,276	0.15
USD 22,965,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.685% 1/2/2030	22,919,254	0.15
USD 190,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	190,880	0.00
USD 1,100,000	Gap 3.875% 1/10/2031	970,113	0.01
USD 823,000	GCI 4.75% 15/10/2028	780,589	0.01
EUR 1,993,000	General Motors Financial 4.3% 15/2/2029	2,158,337	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 900,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032*	940,766	0.01
EUR 1,377,000	Global Payments 4.875% 17/3/2031	1,527,784	0.01
EUR 3,236,000	Goldman Sachs 0.25% 26/1/2028	3,150,694	0.02
EUR 3,078,000	Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	2,955,425	0.02
GBP 612,000	Goldman Sachs 7.25% 10/4/2028	825,078	0.01
USD 1,978,391	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	1,574,056	0.01
USD 105,000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15/3/2027	103,334	0.00
USD 305,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 31/5/2026	304,433	0.00
USD 155,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	144,135	0.00
USD 914,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	843,470	0.01
USD 3,128,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	2,702,069	0.02
USD 1,818,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	822,781	0.01
USD 679,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	633,371	0.00
USD 400,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	413,714	0.00
USD 25,160,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	25,160,000	0.16
USD 605,000	H&E Equipment Services 3.875% 15/12/2028	606,823	0.00
USD 1,351,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	1,353,907	0.01
USD 469,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	499,963	0.00
EUR 4,431,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	4,798,107	0.03
USD 401,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	366,358	0.00
USD 263,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	251,127	0.00
USD 3,995,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	3,912,639	0.03
USD 700,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	728,346	0.01
USD 1,200,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	1,239,430	0.01
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.977% 10/8/2038	518,440	0.00
USD 600,000	Hyundai Capital America 5.416% 24/6/2027	603,939	0.00
USD 1,684,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 3.911% 10/7/2035	1,655,135	0.01
EUR 2,721,000	International Business Machines 3.375% 6/2/2027	2,871,584	0.02
USD 500,000	ITT 6.5% 1/8/2029	478,063	0.00
USD 400,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	381,648	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-WPT 6.802% 5/7/2033	588,863	0.00
GBP 1,522,000	JPMorgan Chase 0.991% 28/4/2026	1,906,494	0.01
EUR 2,960,000	JPMorgan Chase 1.09% 11/3/2027	3,034,083	0.02
EUR 2,782,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	2,955,674	0.02
USD 384,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	393,222	0.00
USD 300,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	311,756	0.00
USD 442,000	Kosmos Energy 7.5% 1/3/2028	424,610	0.00
GBP 360,000	Kraft Heinz Foods 4.125% 1/7/2027	449,645	0.00
EUR 917,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,038,415	0.01
USD 466,000	LABL 5.875% 1/11/2028	412,462	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 200,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	181,048	0.00
USD 643,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	625,860	0.00
USD 900,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	860,678	0.01
USD 600,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	572,406	0.00
USD 1,500,000	Level 3 Financing 10.5% 15/4/2029	1,683,765	0.01
USD 4,656,160	Level 3 Financing Inc 10% 15/10/2032	4,685,391	0.03
USD 2,421,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	2,403,533	0.02
USD 2,805,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032*	2,850,631	0.02
USD 938,000	Light & Wonder International 7.25% 15/11/2029	965,645	0.01
USD 787,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	821,773	0.01
USD 2,048,000	Lightning eMotors 7.5% 15/5/2024***	35,840	0.00
USD 737,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	627,276	0.00
USD 16,441,000	Lions Gate Capital 1 5.5% 15/4/2029	15,174,188	0.10
USD 1,159,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	1,130,802	0.01
USD 18,832,000	LoanCore 2025 2025- CRE8 Issuer LLC 5.76% 17/8/2042	18,808,912	0.12
USD 800,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	728,121	0.01
USD 3,130,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,219,006	0.02
USD 4,541,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	4,618,821	0.03
USD 600,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031*	614,428	0.00
USD 2,044,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	1,985,198	0.01
USD 890,000	Mercer International 5.125% 1/2/2029	808,495	0.01
USD 14,840,000	MF1 2024-FL14 6.051% 19/3/2039	14,906,338	0.10
EUR 3,595,000	Morgan Stanley 1.342% 23/10/2026	3,713,047	0.02
EUR 2,660,000	Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	2,914,895	0.02
USD 1,299,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.276% 11/7/2040	1,191,759	0.01
EUR 2,311,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,458,189	0.02
EUR 1,984,000	Nasdaq 4.5% 15/2/2032	2,222,682	0.01
USD 485,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026*	483,479	0.00
USD 552,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	536,637	0.00
USD 502,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	500,845	0.00
USD 3,877,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029*	4,229,752	0.02
USD 753,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028	728,802	0.01
USD 56,000	NCR Voyix 5.125% 15/4/2029	53,804	0.00
EUR 5,362,000	Netflix 3.625% 15/5/2027	5,705,965	0.04
USD 718,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	681,148	0.00
USD 700,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	692,379	0.00
USD 722,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	734,065	0.01
USD 573,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	581,545	0.00
USD 674,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	703,329	0.01
USD 753,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2028	710,253	0.01
USD 1,932,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	2,035,965	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 750,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	682,682	0.01
USD 500,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	514,143	0.00
USD 235,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	220,977	0.00
USD 415,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	388,302	0.00
USD 290,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	284,352	0.00
USD 701,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	692,027	0.01
USD 488,000	Pactiv Evergreen Group Issuer / Pactiv Evergreen Issuer 4.375% 15/10/2028	490,098	0.00
USD 545,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	574,407	0.00
USD 826,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	849,259	0.01
USD 305,000	Paramount Global 6.375% 30/3/2062	297,795	0.00
USD 4,209,000	Paramount Global 7.875% 30/7/2030	4,635,511	0.03
USD 881,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	872,005	0.01
USD 591,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	557,810	0.00
USD 574,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	571,805	0.00
USD 557,000	Periama 5.95% 19/4/2026	557,348	0.00
USD 265,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	264,511	0.00
USD 1,567,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	1,606,684	0.01
USD 600,000	PetSmart / PetSmart Finance 4.75% 15/2/2028	571,967	0.00
USD 800,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 7.75% 15/2/2029	774,645	0.01
USD 300,000	Pike 8.625% 31/1/2031	322,475	0.00
USD 200,000	Pike Corp 5.5% 1/9/2028	195,543	0.00
USD 5,153,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027*	5,192,024	0.04
USD 7,040,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	7,237,181	0.05
USD 924,000	Post 4.5% 15/9/2031	843,132	0.01
USD 424,000	Post 5.5% 15/12/2029	416,075	0.00
USD 600,000	Post 6.375% 1/3/2033	598,359	0.01
EUR 2,739,000	PPG Industries 1.875% 1/6/2025*	2,844,492	0.02
USD 1,700,000	Prestige Brands 3.75% 1/4/2031	1,535,401	0.01
USD 2,001,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	2,004,494	0.01
EUR 1,884,000	Procter & Gamble 4.875% 11/5/2027	2,063,234	0.01
USD 1,549,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	1,571,267	0.01
USD 940,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	966,687	0.01
USD 6,367,462	Ready Capital Mortgage Financing 2022-FL10 6.871% 25/10/2039	6,397,954	0.04
USD 500,000	Reworld 5% 1/9/2030	466,017	0.00
USD 6,658,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030	7,025,715	0.05
USD 300,000	RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029	308,399	0.00
USD 200,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	204,848	0.00
USD 4,261,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027*	4,389,835	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 8,471,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029*	9,065,766	0.06
USD 326,000	Sasol Financing USA 4.375% 18/9/2026	315,125	0.00
USD 783,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028*	758,203	0.01
USD 400,000	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 1/5/2028	386,163	0.00
USD 1,103,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031*	984,852	0.01
USD 3,909,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032	3,882,065	0.03
USD 100,000	Service Properties Trust 3.95% 15/1/2028	89,467	0.00
USD 605,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	482,381	0.00
USD 240,000	Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029*	200,848	0.00
USD 9,325,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	9,420,479	0.06
USD 655,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	700,884	0.00
USD 10,101,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	9,985,550	0.07
USD 807,975	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	802,784	0.01
USD 362,000	SierraCol Energy Andina 6% 15/6/2028	339,578	0.00
USD 692,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	689,761	0.00
USD 620,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031*	640,170	0.00
USD 860,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	836,715	0.01
USD 5,727,538	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.176% 15/10/2041	6,027,636	0.04
USD 1,799,134	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	1,744,466	0.01
USD 7,452,320	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	6,489,074	0.04
USD 4,371,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	4,701,937	0.03
USD 10,271,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	11,373,232	0.08
USD 138,521	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	128,442	0.00
USD 4,071,544	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	3,604,409	0.02
USD 1,552,436	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	1,406,053	0.01
USD 900,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	920,503	0.01
USD 500,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	485,282	0.00
USD 700,000	Star Parent 9% 1/10/2030	733,508	0.01
USD 540,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	521,900	0.00
USD 100,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031	92,112	0.00
USD 526,000	Stem 0.5% 1/12/2028	135,444	0.00
USD 1,095,000	STL 8.75% 15/2/2029	1,157,260	0.01
USD 600,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5% 1/6/2031	551,615	0.00
USD 2,260,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	2,419,507	0.02
USD 400,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	388,494	0.00
USD 500,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	482,708	0.00
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	102,183	0.00
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6% 1/3/2027	100,025	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 630,000	Talos Production 9% 1/2/2029	651,622	0.00
USD 200,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	205,539	0.00
USD 3,623,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	3,623,322	0.02
USD 4,680,000	Tenneco 8% 17/11/2028	4,652,452	0.03
USD 3,100,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	2,989,607	0.02
USD 3,012,000	Texas Capital Bancshares Inc 4% 6/5/2031	2,904,741	0.02
EUR 2,978,000	Thermo Fisher Scientific 1.375% 12/9/2028	2,965,003	0.02
USD 1,200,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	1,188,686	0.01
USD 300,000	Tronox Inc 4.625% 15/3/2029	268,918	0.00
USD 865,000	UKG 6.875% 1/2/2031	888,045	0.01
USD 19,500,000	United States Treasury Bill 0% 4/3/2025	19,497,683	0.13
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 6/3/2025	14,994,681	0.10
USD 8,700,000	United States Treasury Bill 0% 11/3/2025	8,691,772	0.06
USD 21,000,000	United States Treasury Bill 0% 13/3/2025	20,975,179	0.14
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/3/2025	14,970,108	0.10
USD 22,250,000	United States Treasury Bill 0% 25/3/2025	22,192,629	0.14
USD 10,250,000	United States Treasury Bill 0% 27/3/2025	10,221,232	0.07
USD 15,500,000	United States Treasury Bill 0% 3/4/2025	15,443,541	0.10
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 0% 15/4/2025	10,944,465	0.07
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 0% 17/4/2025	10,941,896	0.07
USD 12,250,000	United States Treasury Bill 0% 22/4/2025	12,178,061	0.08
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 1/5/2025	14,896,203	0.10
USD 15,250,000	United States Treasury Bill 0% 6/5/2025	15,136,330	0.10
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 8/5/2025	14,884,500	0.10
USD 10,250,000	United States Treasury Bill 0% 13/5/2025	10,165,298	0.07
USD 15,500,000	United States Treasury Bill 0% 15/5/2025	15,368,306	0.10
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 22/5/2025	9,907,000	0.06
USD 11,500,000	United States Treasury Bill 0% 29/5/2025	11,383,344	0.07
USD 22,961,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042*,†	17,098,770	0.11
USD 55,520,200	United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/5/2042*,†	47,091,323	0.31
USD 27,945,800	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/8/2042*,†	24,054,675	0.16
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2034†	9,724,219	0.06
USD 119,770,000	United States Treasury Note/Bond 4% 30/6/2028*	119,676,428	0.78
USD 43,135,600	United States Treasury Note/Bond 4% 15/11/2052*,†	39,282,041	0.25
USD 192,652,100	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/7/2028*	193,265,425	1.26
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/2/2029	5,036,914	0.03
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026	5,020,248	0.03
USD 54,001,800	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/9/2028*	55,049,139	0.36
USD 93,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028*	95,608,359	0.62
USD 71,964,600	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025	72,254,850	0.47
USD 69,850,000	United States Treasury Note/Bond 5% 31/10/2025*,†	70,182,496	0.46
USD 6,746,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	7,219,630	0.05
USD 645,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	583,659	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 965,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	966,989	0.01
USD 1,625,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	1,652,355	0.01
USD 824,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	821,414	0.01
USD 1,234,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	1,266,687	0.01
USD 2,381,000	USB Capital IX 5.584% 3/4/2025	2,103,017	0.01
USD 2,253,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	2,271,722	0.02
USD 2,669,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029	2,701,144	0.02
GBP 599,000	Verizon Communications 1.125% 3/11/2028	665,818	0.00
EUR 2,587,000	Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	2,861,434	0.02
USD 7,002,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	6,999,566	0.05
USD 659,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032*	636,993	0.00
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 3.903% 10/1/2035	1,299,367	0.01
USD 656,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032	679,282	0.01
EUR 3,279,000	Wells Fargo 0.625% 25/3/2030	3,031,480	0.02
EUR 2,955,000	Wells Fargo 1.375% 26/10/2026	3,012,971	0.02
EUR 4,515,000	Wells Fargo 1.5% 24/5/2027	4,585,550	0.03
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- C28 3.872% 15/5/2048	1,991,381	0.01
USD 839,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018- 1745 3.749% 15/6/2036	765,968	0.00
USD 2,450,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.058% 17/8/2036	2,370,937	0.02
USD 1,577,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,569,588	0.01
USD 400,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	367,758	0.00
USD 599,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	484,451	0.00
USD 100,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	82,642	0.00
USD 746,000	Zayo 4% 1/3/2027	703,312	0.01
		1,749,628,963	11.38
	ウルグアイ		
USD 908,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	842,131	0.01
USD 1,133,333	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	1,178,666	0.01
UYU 32,994,871	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	777,749	0.00
		2,798,546	0.02
	ウズベキスタン		
USD 385,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	388,850	0.00
USD 487,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	488,110	0.01
EUR 580,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	614,024	0.01
USD 517,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	543,486	0.00
		2,034,470	0.02
債券合計		4,278,606,431	27.87
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		14,128,572,712	92.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
その他の譲渡可能な有価証券			
普通／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
9,488,465	Quintis Pty**	59	0.00
	ケイマン諸島		
609	Marco Polo Investment**	—	0.00
	インド		
2,463	Think & Learn Pvt**	—	0.00
3,482	Think & Learn Pvt**	—	0.00
		—	0.00
	英国		
413,408	10x Series D**	6,940,237	0.04
498,077	10x Warrants (Wts 17/11/2030)**	546,144	0.00
652,238	NMC Health**	—	0.00
		7,486,381	0.04
	米国		
63,622	Aiven**	3,188,735	0.02
263,435	Anduril Series F Usd Npv**	9,902,522	0.06
12,637	Breeze Aviation**	1,971,625	0.01
1,630,041	Bright Machines S Usd Npv**	3,423,086	0.02
782,532	Bright Machines S Usd Npv**	2,480,626	0.02
188,149	ByteDance**	35,509,361	0.23
50,814	Caresyntax**	427,346	0.00
6,574	Caresyntax**	41,876	0.00
4,643	Coreweave Convert Usd Npv	4,363,724	0.03
8,254,000	Coreweave Convert Usd Npv**	10,647,660	0.07
488,757	Databricks**	45,210,022	0.30
136,950	Databricks**	12,667,875	0.08
1,209,710	Deep Instinct**	96,777	0.00
82,654	Deep Instinct (Wts 20/9/2032)**	826	0.00
1,172,341	Deep Instinct Series D-4**	105,511	0.00
42,829	Epic Games**	28,750,251	0.19
941,683	eXo Imaging**	47,084	0.00
420,195	Fanatics**	25,211,700	0.17
181,250	Farmer ' s Business Network**	429,562	0.00
1,804,698	FLYR**	12,867,497	0.08
25,662	FLYR (Wts 10/5/2032)**	138,575	0.00
235,953	GM Cruise**	235,953	0.00
137,209	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2033)**	1,201,951	0.01
21,779	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2033)**	114,122	0.00
54,448	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2033)**	476,964	0.00
448,109	Hawkeye 360 Series D1**	5,946,406	0.04
6,145,462	Included Health**	4,854,915	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
3,924,026	JumpCloud**	9,574,623	0.06
258,097	JumpCloud**	629,757	0.00
216,912	Latch (Wts 4/6/2026)	—	0.00
798,390	Lessen**	2,610,735	0.02
760,471	Loadsmart**	4,867,014	0.03
95,378	Loadsmart**	932,797	0.01
107,909	Lookout**	85,248	0.00
1,919,121	Lookout Series F**	3,013,020	0.02
231,287	Mountain Digital**	3,867,118	0.03
5,610	Mythic**	—	0.00
4,980	NCB Warrant**	—	0.00
24,103	Neon Payments**	9,833,060	0.06
750,669	Noodle**	1,426,271	0.01
1,440	Nycb Pipe Wts (Wts 11/3/2031)**	3,505,147	0.02
129,448	Psiquantum**	4,921,613	0.03
4,244,994	RapidSOS**	4,202,544	0.03
2,353,706	RapidSOS (Wts 13/12/2033)**	2,306,632	0.02
261,161	Relativity Space**	229,822	0.00
134,315	SambaNova Systems**	7,555,219	0.05
46,362	SambaNova Systems**	2,985,713	0.02
167,805	Snorkel AI**	1,615,962	0.01
46,853	Snorkel AI**	451,194	0.01
337,227	Source Global**	47,212	0.00
24,317	Source Global**	6,809	0.00
25,243	Source Global**	6,311	0.00
32,176	Source Global**	2,574	0.00
3,662	Teya**	1,218,311	0.01
1,121,246	Ursa Major Technologies**	2,870,390	0.02
137,361	Ursa Major Technologies Series D**	366,754	0.00
1,197,196	Verge Genomics**	7,757,830	0.05
141,697	Verge Genomics**	1,020,218	0.01
178,954	Versa Networks (Wts 7/10/2032)**	798,135	0.01
1,451,933	Versa Networks Series E**	7,796,880	0.05
		296,817,465	1.94
普通／優先株式およびワラント合計		304,303,905	1.98
債券			
	オーストラリア		
USD 19,413,818	Quintis Australia 7.5% 1/10/2026**	2,475,262	0.02
USD 17,943,829	Quintis Australia 12% 1/10/2028**	2	0.00
		2,475,264	0.02
	ケイマン諸島		
USD 500,000	AIMCO CLO 23 Ltd 0% 20/4/2038**	500,000	0.01
USD 500,000	Apidos Clo Lii 0% 20/4/2038**	500,000	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2010**,***	—	0.00
		1,000,000	0.01
	インド		
USD 19,051,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014**,***	2	0.00
	国際機関（International）		
EUR 8,182,400	Natra Foods 0% 13/10/2029**	8,517,603	0.05
	英国		
GBP 4,006,218	10x 3.181% 25/9/2026**	5,453,176	0.04
	米国		
USD 2,870,169	Breeze Aviation 20% 30/1/2028**	2,898,871	0.02
USD 5,740,337	Breeze Aviation 20% 30/1/2028**	5,797,741	0.04
USD 2,090,000	Calpine Escrow 0% 31/12/2049**	—	0.00
USD 6,280,890	Contiuum Energy PTE 9.85% 11/9/2027**	6,437,912	0.04
USD 267,143	eXo Imaging 8% 14/8/2025**	374,000	0.00
USD 4,949,778	FLYR 10% 10/5/2027**	4,923,544	0.03
USD 16,452,820	Lessen 0% 5/1/2028**	15,342,254	0.10
USD 9,287,568	New Genera 0% 30/9/2029	9,148,254	0.06
AUD 3,169,000	Oceana 12% 31/7/2025**	1,982,561	0.01
AUD 4,756,000	Oceana 12.5% 31/7/2026**	3,038,310	0.02
AUD 7,927,000	Oceana 12.5% 31/7/2027**	5,156,111	0.04
AUD 6,674,000	Oceana 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028	4,164,967	0.03
USD 13,024,645	Pioneer Midco 10.5% 18/11/2030**	13,139,262	0.09
		72,403,787	0.48
債券合計		89,849,832	0.60
その他の譲渡可能な有価証券合計		394,153,737	2.58
投資有価証券合計		14,522,726,449	94.64
その他の純資産		822,180,464	5.36
純資産合計（米ドル）		15,344,906,913	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記10を参照のこと。

* 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。

† 当該有価証券のすべてまたは一部は、差入れたまたは保証として引渡した有価証券である。詳細については注記13を参照のこと。

** 注記２(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

*** 当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　2025年２月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
AUD	301,468,612	USD	192,164,233	RBS	19/3/2025	(4,944,053)
AUD	3,275,867	USD	2,014,913	Barclays	19/3/2025	19,489
AUD	8,357,181	USD	5,291,677	Royal Bank of Canada	27/3/2025	(101,314)
BRL	291,114,556	EUR	45,329,413	Goldman Sachs	19/3/2025	2,414,115
BRL	56,858,055	USD	9,591,602	JP Morgan	20/3/2025	100,976
BRL	21,599,122	USD	3,695,000	JP Morgan	6/3/2025	(363)
BRL	14,459,760	USD	2,520,000	Morgan Stanley	2/4/2025	(62,906)
BRL	14,449,680	USD	2,520,000	Citigroup	2/4/2025	(64,619)
BRL	178,690,520	USD	31,052,850	Barclays	27/3/2025	(643,808)
BRL	63,866,192	USD	10,996,870	Goldman Sachs	6/3/2025	(72,241)
CAD	256,779,223	USD	182,156,047	Société Générale	19/3/2025	(4,267,279)
CAD	1,408,492	USD	984,254	Citigroup	19/3/2025	(8,494)
CAD	1,292,778	USD	897,844	Morgan Stanley	19/3/2025	(2,247)
CAD	7,249,908	USD	5,080,574	Toronto-Dominion	27/3/2025	(56,210)
CAD	52,012,315	USD	36,315,616	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(283,080)
CHF	286,748,921	USD	327,742,268	UBS	19/3/2025	(9,355,316)
CHF	1,593,877	USD	1,767,424	JP Morgan	19/3/2025	2,311
CLP	5,993,055,510	USD	6,347,231	Morgan Stanley	27/3/2025	(50,535)
CNH	1,114,994,526	USD	153,643,812	Goldman Sachs	19/3/2025	(542,984)
CNH	3,627,076	USD	494,101	BNP Paribas	19/3/2025	3,936
CNH	26,967,081	USD	3,727,000	UBS	27/3/2025	(22,142)
CNH	103,169,904	USD	14,254,204	Barclays	27/3/2025	(80,260)
COP	31,863,118,288	USD	7,791,027	Barclays	27/3/2025	(95,044)
COP	15,309,486,000	USD	3,706,000	Citigroup	27/3/2025	(8,260)
CZK	163,532,172	USD	6,804,826	State Street	20/3/2025	(2,275)
CZK	289,412,410	USD	12,201,357	HSBC Bank	27/3/2025	(160,802)
DKK	368,223,067	USD	52,114,337	Citibank	19/3/2025	(673,358)
EGP	64,116,412	USD	1,210,230	Société Générale	27/5/2025	4,133
EUR	65,344,092	CHF	60,271,247	Barclays	19/3/2025	1,154,421
EUR	143,324,093	USD	151,105,760	Toronto-Dominion	19/3/2025	(1,790,423)
EUR	43,662,673	USD	46,118,043	Bank of America	19/3/2025	(630,180)
EUR	108,749,519	USD	113,860,300	Barclays	19/3/2025	(564,825)
EUR	867,257	USD	889,377	Barclays	16/4/2025	15,517
EUR	606,196	USD	632,792	Barclays	20/3/2025	(1,222)
EUR	36,694,973	USD	37,699,480	BNP Paribas	19/3/2025	529,419
EUR	29,493,701	USD	30,984,018	Morgan Stanley	19/3/2025	(257,419)
EUR	3,067,010	USD	3,225,630	State Street	27/3/2025	(29,046)
EUR	2,390,000	USD	2,491,302	Citigroup	27/3/2025	(330)
GBP	22,732,832	EUR	27,485,660	Société Générale	19/3/2025	15,764
GBP	38,573,415	USD	49,171,391	Société Générale	19/3/2025	(556,989)
GBP	32,999,984	USD	41,833,661	HSBC Bank	19/3/2025	(243,500)
HUF	5,402,290,196	USD	13,768,568	BNP Paribas	19/3/2025	292,331
HUF	505,882,063	USD	1,290,045	Toronto-Dominion	20/3/2025	26,575
HUF	4,704,107,687	USD	12,277,789	Morgan Stanley	27/3/2025	(39,551)
IDR	975,942,882	USD	60,871	HSBC Bank	19/3/2025	(2,008)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
IDR	173,891,480,016	USD	10,692,460	Goldman Sachs	20/3/2025	(204,291)
IDR	77,878,821,474	USD	4,744,947	Citigroup	20/3/2025	(47,729)
IDR	131,456,134,366	USD	8,061,035	Barclays	27/3/2025	(132,452)
IDR	40,482,070,000	USD	2,479,000	Nomura	27/3/2025	(37,384)
INR	1,441,536,665	USD	16,521,000	Citigroup	16/4/2025	(98,990)
INR	469,800,406	USD	5,418,065	Barclays	27/3/2025	(58,148)
JPY	102,130,960,166	USD	677,761,510	HSBC Bank	19/3/2025	1,196,493
JPY	13,898,866,856	EUR	87,492,885	Deutsche Bank	19/3/2025	1,248,225
JPY	128,925,254	USD	834,487	BNP Paribas	19/3/2025	22,597
JPY	280,206,002	USD	1,822,739	JP Morgan	19/3/2025	40,047
JPY	10,452,267,909	USD	68,994,486	Bank of America	19/3/2025	491,309
JPY	17,087,679,409	USD	113,439,793	Citigroup	19/3/2025	157,657
KRW	90,290,769,732	USD	63,306,412	BNP Paribas	19/3/2025	(1,515,351)
KRW	3,789,072,000	USD	2,646,000	Barclays	27/3/2025	(51,347)
KRW	3,350,582,864	USD	2,334,784	Citigroup	27/3/2025	(40,396)
MXN	378,255,395	USD	18,509,151	Bank of America	19/3/2025	(58,644)
MXN	973,219,987	EUR	45,163,772	Royal Bank of Canada	19/3/2025	419,923
MXN	24,042,475	USD	1,150,000	Citigroup	19/3/2025	22,742
MXN	238,189,005	USD	11,586,654	State Street	20/3/2025	29,942
MXN	13,953,139	USD	667,589	UBS	19/3/2025	13,016
MXN	17,094,352	USD	822,584	Morgan Stanley	19/3/2025	11,243
MXN	125,749,661	USD	6,138,800	Morgan Stanley	27/3/2025	(12,449)
MXN	549,456,193	USD	26,757,189	JP Morgan	27/3/2025	11,567
MYR	19,465,435	USD	4,411,430	Barclays	20/3/2025	(49,163)
MYR	89,576,691	USD	20,351,401	Barclays	27/3/2025	(276,460)
NOK	753,267,692	CHF	59,080,097	Barclays	19/3/2025	1,309,300
NZD	12,293,471	USD	7,125,896	Toronto-Dominion	19/3/2025	(239,226)
PEN	3,728,319	USD	1,012,140	Citigroup	27/3/2025	2,721
PLN	92,653,017	USD	22,691,583	BNP Paribas	19/3/2025	540,324
PLN	57,928,061	USD	14,349,063	State Street	20/3/2025	175,305
PLN	10,469,672	EUR	2,521,313	Morgan Stanley	27/3/2025	(3,480)
PLN	39,890,058	USD	10,101,519	Morgan Stanley	27/3/2025	(102,582)
PLN	17,529,016	USD	4,435,160	Barclays	20/3/2025	(40,090)
RON	16,504,732	USD	3,479,039	Goldman Sachs	27/3/2025	(29,008)
SEK	488,820,872	USD	44,772,397	Royal Bank of Canada	19/3/2025	837,628
SGD	36,470,550	USD	27,253,586	Toronto-Dominion	19/3/2025	(199,143)
SGD	4,975,218	USD	3,726,000	State Street	27/3/2025	(33,805)
THB	263,636,227	USD	7,818,393	Citigroup	20/3/2025	(94,779)
THB	604,749,003	USD	17,929,645	HSBC Bank	27/3/2025	(203,848)
TRY	402,971,693	USD	10,393,908	Barclays	7/5/2025	10,656
TRY	99,967,839	USD	2,676,010	UBS	27/3/2025	4,286
TRY	45,164,872	USD	1,167,571	BNP Paribas	7/5/2025	(1,432)
TWD	1,553,690,613	USD	48,042,381	BNP Paribas	19/3/2025	(733,957)
TWD	506,518,505	USD	15,463,853	Citigroup	19/3/2025	(40,839)
USD	450,216,552	EUR	427,031,233	Toronto-Dominion	19/3/2025	5,334,530

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	132,424,724	HKD	1,028,654,700	Citibank	19/3/2025	131,821
USD	147,072,449	AUD	230,728,302	RBS	19/3/2025	3,783,920
USD	349,068,208	GBP	273,793,804	UBS	19/3/2025	4,003,550
USD	124,161,543	MXN	2,537,381,312	Bank of America	19/3/2025	393,392
USD	54,848,044	NOK	611,655,076	Deutsche Bank	19/3/2025	518,665
USD	2,407,350	INR	205,594,404	BNP Paribas	19/3/2025	60,369
USD	19,389,825	BRL	118,344,052	Barclays	19/3/2025	(789,202)
USD	4,125,942	BRL	25,811,068	JP Morgan	2/4/2025	(260,039)
USD	52,502,200	EUR	49,821,209	Deutsche Bank	19/3/2025	598,361
USD	37,019,939	JPY	5,756,796,720	Bank of America	19/3/2025	(1,250,760)
USD	2,621,286	EUR	2,539,172	HSBC Bank	19/3/2025	(24,029)
USD	11,727,206	EUR	11,356,111	Nomura	19/3/2025	(103,614)
USD	1,183,547	CAD	1,690,533	UBS	19/3/2025	12,398
USD	10,642,658	MXN	220,891,876	Goldman Sachs	19/3/2025	(131,986)
USD	1,767,424	CHF	1,585,436	Barclays	19/3/2025	7,061
USD	551,332	EUR	530,197	UBS	16/4/2025	(1,874)
USD	4,500,774	EUR	4,378,672	Deutsche Bank	16/4/2025	(67,925)
USD	1,009,973	AUD	1,637,934	BNP Paribas	19/3/2025	(7,228)
USD	2,666,308	EUR	2,599,967	Toronto-Dominion	16/4/2025	(46,493)
USD	1,009,465	AUD	1,637,933	Barclays	19/3/2025	(7,736)
USD	2,071,090	EUR	2,007,173	Deutsche Bank	20/3/2025	(20,098)
USD	8,315,136	COP	36,037,798,000	Morgan Stanley	20/3/2025	(398,068)
USD	4,153,287	HUF	1,668,006,867	Barclays	20/3/2025	(187,905)
USD	16,971,296	IDR	277,387,349,552	Citigroup	20/3/2025	240,830
USD	57,350,027	ZAR	1,092,580,648	Barclays	20/3/2025	(1,668,521)
USD	38,531,796	MXN	798,987,614	Barclays	20/3/2025	(435,228)
USD	48,491,187	PLN	201,520,885	BNP Paribas	20/3/2025	(2,036,374)
USD	14,423,335	MYR	64,710,292	Royal Bank of Canada	20/3/2025	(78,451)
USD	23,009,205	CZK	564,174,206	BNP Paribas	20/3/2025	(459,104)
USD	1,396,132	UYU	61,932,422	Goldman Sachs	20/3/2025	(63,967)
USD	28,209,771	THB	976,098,822	Barclays	20/3/2025	(386,491)
USD	10,390,502	CAD	14,914,220	HSBC Bank	19/3/2025	58,387
USD	53,569,797	BRL	328,098,933	Goldman Sachs	20/3/2025	(2,361,144)
USD	1,033,371	EUR	988,204	BNP Paribas	19/3/2025	3,858
USD	1,187,736	CNH	8,636,591	HSBC Bank	19/3/2025	1,839
USD	988,204	CAD	1,413,292	Morgan Stanley	19/3/2025	9,119
USD	6,999,948	INR	609,731,171	JP Morgan	16/4/2025	53,880
USD	13,946,140	GBP	11,171,897	State Street	19/3/2025	(133,896)
USD	834,487	JPY	127,703,690	Citibank	19/3/2025	(14,476)
USD	667,589	MXN	13,912,672	UBS	19/3/2025	(11,042)
USD	9,457,348	GBP	7,609,650	Barclays	19/3/2025	(133,159)
USD	9,434,673	AUD	15,104,874	HSBC Bank	19/3/2025	54,137
USD	9,455,327	EUR	9,041,488	Barclays	19/3/2025	35,886
USD	11,315,397	JPY	1,744,388,584	Barclays	19/3/2025	(281,151)
USD	9,492,658	BRL	56,272,477	Citibank	19/3/2025	(102,449)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	9,492,658	ZAR	178,405,014	Bank of America	19/3/2025	(145,160)
USD	5,553,837	BRL	32,546,109	Barclays	6/3/2025	(13,337)
USD	822,584	MXN	17,051,082	JP Morgan	19/3/2025	(9,132)
USD	3,723,000	BRL	21,877,353	Goldman Sachs	6/3/2025	(19,230)
USD	1,327,497	CNH	9,687,020	JP Morgan	19/3/2025	(2,635)
USD	494,101	CNH	3,617,715	Barclays	19/3/2025	(2,650)
USD	511,002	EUR	494,101	JP Morgan	19/3/2025	(3,753)
USD	1,107,812	EUR	1,071,000	Barclays	16/4/2025	(9,667)
USD	45,843,460	EUR	44,064,150	Bank of America	19/3/2025	(62,662)
USD	4,671,371	TRY	180,945,822	UBS	7/5/2025	(577)
USD	1,161,436	MXN	23,974,711	JP Morgan	20/3/2025	(7,822)
USD	1,299,054	TRY	50,432,537	HSBC Bank	7/5/2025	(3,093)
USD	33,100,000	HKD	256,707,050	HSBC Bank	15/8/2025	10,543
USD	5,415,033	BRL	30,808,830	JP Morgan	6/3/2025	145,030
USD	2,513,000	BRL	14,494,984	Citigroup	2/4/2025	49,920
USD	370,561	PHP	21,454,000	Barclays	27/3/2025	702
USD	3,762,000	CLP	3,552,080,400	Morgan Stanley	27/3/2025	29,952
USD	2,480,000	JPY	369,832,232	Goldman Sachs	27/3/2025	19,064
USD	2,892,602	JPY	429,459,412	JP Morgan	27/3/2025	34,895
USD	2,467,000	CLP	2,334,522,100	Société Générale	27/3/2025	14,198
USD	2,882,436	CNH	20,924,371	HSBC Bank	20/3/2025	9,101
USD	10,996,870	BRL	64,230,298	Goldman Sachs	2/4/2025	82,450
USD	2,500,000	CLP	2,384,750,000	Citigroup	27/3/2025	(5,574)
USD	2,500,000	HUF	960,625,000	BNP Paribas	27/3/2025	832
USD	2,500,000	MXN	51,493,750	Goldman Sachs	27/3/2025	(8,705)
USD	2,500,000	PLN	9,938,958	Barclays	27/3/2025	8,677
USD	2,500,000	THB	85,050,000	JP Morgan	27/3/2025	7,100
UYU	14,128,883	USD	322,437	HSBC Bank	20/3/2025	10,661
ZAR	430,406,176	USD	24,106,654	Goldman Sachs	19/3/2025	(855,197)
ZAR	576,701,170	EUR	30,630,113	BNP Paribas	19/3/2025	(755,891)
ZAR	322,671,663	USD	17,212,586	State Street	20/3/2025	217,352
ZAR	427,283,190	USD	23,162,275	State Street	27/3/2025	(95,115)
未実現純評価損						(16,314,238)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	281,446,421	USD	176,630,293	BNY Mellon	14/3/2025	(1,851,163)
USD	5,144,445	AUD	8,122,818	BNY Mellon	14/3/2025	100,144
未実現純評価損						(1,751,019)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	28,848,901	USD	31,814,028	BNY Mellon	14/3/2025	198,476
USD	856,145	CHF	770,555	BNY Mellon	14/3/2025	1,083
未実現純評価益						199,559

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	563,362,182	USD	77,171,158	BNY Mellon	14/3/2025	158,687
USD	4,447,773	CNY	32,322,633	BNY Mellon	14/3/2025	11,016
未実現純評価益						169,703
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	1,505,426,824	USD	1,556,256,263	BNY Mellon	14/3/2025	11,674,908
USD	42,284,747	EUR	40,477,379	BNY Mellon	14/3/2025	126,536
未実現純評価益						11,801,444
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	125,620,666	USD	155,852,444	BNY Mellon	14/3/2025	2,470,143
USD	4,439,610	GBP	3,530,941	BNY Mellon	14/3/2025	(10,516)
未実現純評価益						2,459,627
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	118,256,325	USD	15,191,087	BNY Mellon	14/3/2025	15,931
USD	816,143	HKD	6,348,186	BNY Mellon	14/3/2025	(194)
未実現純評価益						15,737
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	2,363,606,286	USD	15,590,971	BNY Mellon	14/3/2025	112,672
USD	1,024,631	JPY	154,724,489	BNY Mellon	14/3/2025	(3,352)
未実現純評価益						109,320
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	34,133,663	USD	8,418,282	BNY Mellon	14/3/2025	142,158
USD	373,106	PLN	1,482,739	BNY Mellon	14/3/2025	1,250
未実現純評価益						143,408
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	93,478,478	USD	69,159,877	BNY Mellon	14/3/2025	166,292
USD	2,564,974	SGD	3,436,825	BNY Mellon	14/3/2025	16,119
未実現純評価益						182,411
南アフリカ・ランド・ヘッジ投資証券クラス						
USD	100	ZAR	1,841	BNY Mellon	14/3/2025	－
ZAR	94,089	USD	5,095	BNY Mellon	14/3/2025	(10)
未実現純評価損						(10)
未実現純評価損合計						(2,984,058)

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　2025年２月28日現在

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
5,094	EUR	Euro BOBL	2025年３月	(8,151,251)
582	EUR	Euro Bund	2025年３月	142,258
(65)	EUR	Euro BUXL	2025年３月	780,829
882	EUR	Euro Schatz	2025年３月	(495,791)
102	EUR	Euro-BTP	2025年３月	(194,307)
620	EUR	Euro-OAT	2025年３月	(888,663)
(57)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2025年３月	979,693
1,045	JPY	Nikkei 225 Index	2025年３月	(12,794,064)
(121)	USD	Nikkei 225 Index	2025年３月	953,417
1,781	AUD	Australian 10 Year Bond	2025年３月	(1,151,051)
(6)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年３月	(1,940)
(55)	EUR	Dax Index	2025年３月	(2,874,446)
387	EUR	EURO STOXX 50 Index	2025年３月	(76,313)
(103)	GBP	FTSE 100 Index	2025年３月	(703,294)
161	USD	MSCI Emerging Markets Index	2025年３月	(164,887)
(1,399)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2025年３月	39,481,613
359	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2025年３月	(4,081,184)
656	USD	S&P 500 E-Mini Index	2025年３月	(231,927)
1,383	USD	Nifty 50 Index	2025年３月	(1,190,669)
1,657	EUR	EURO STOXX Banks Index	2025年３月	3,078,913
232	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年４月	148,851
6	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年６月	7,910
(71)	USD	US Long Bond (CBT)	2025年６月	(148,656)
(3,356)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年６月	(6,296,670)
226	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年６月	62,871
(357)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年６月	(972,168)
56	CAD	Canadian 10 Year Bond	2025年６月	60,866
464	GBP	Long Gilt	2025年６月	336,261
5,317	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年６月	4,923,625
2,669	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年６月	1,125,171
(16)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年７月	(6,910)
10	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年８月	4,650
6	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年９月	8,220
(1,833)	USD	3 Month SOFR	2026年３月	(779,025)
合計				10,891,932

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

スワップ　2025年２月28日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Barclays	20/12/2027	(53,201)	3,727
CDS	USD 985,000	ファンドはBorgwarnerに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2027	(23,080)	(15,367)
CDS	USD (3,832,438)	ファンドはComcast Cable Communicationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	2,371	81,276
CDS	EUR (1,807,750)	ファンドはHannover Rueck Seに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	8,393	19,495
CDS	EUR (9,420,000)	ファンドはITRAXX.XO.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	16,164	1,191,364
CDS	EUR (1,807,750)	ファンドはMunich Re Groupに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	8,803	20,338
CDS	USD 3,832,438	ファンドはBest Buy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	BNP Paribas	20/12/2029	(8,108)	(759,576)
CDS	EUR 3,615,500	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2029	(9,787)	(32,284)
CDS	USD (11,067,653)	ファンドはCDX.NA.IG.39.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2027	185,099	202,968
CDS	USD 540,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2027	(75,841)	5,160
CDS	EUR (1,772,099)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	15,353	89,669
CDS	USD 30,921,042	ファンドはCDX.NA.IG.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	9,624	(672,752)
CDS	USD 990,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2025	(27,552)	(972)
CDS	USD 220,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(31,666)	2,102
CDS	USD 320,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(47,541)	3,058
CDS	USD 380,000	ファンドはXerox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	Citibank	20/12/2027	8,915	33,818
CDS	USD 590,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2029	(33,142)	(89,933)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD (685,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2029	(6,834)	114,616
CDS	USD 6,700,000	ファンドはBoeing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	Deutsche Bank	20/12/2028	(45,598)	(69,965)
CDS	USD 400,000	ファンドはCommunity Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	(4,153)	20,319
CDS	USD 270,000	ファンドはCommunity Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	963	13,715
CDS	EUR (1,735,211)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2029	16,613	87,802
CDS	USD 4,040,000	ファンドはPanamaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	12,461	133,913
CDS	USD 4,575,000	ファンドはSouthwest Airlinesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	(24,017)	(29,440)
CDS	EUR 1,755,000	ファンドはTelecom Italia Spaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を提供する	Goldman Sachs	20/12/2029	(33,190)	49,834
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(53,234)	3,727
CDS	EUR (1,623,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	7,864	128,536
CDS	USD 630,000	ファンドはXerox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	JP Morgan	20/12/2027	14,658	56,066
CDS	USD 1,580,000	ファンドはParamount Global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	JP Morgan	20/6/2028	(64,866)	(18,472)
CDS	USD 342,657	ファンドはParamount Global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	JP Morgan	20/6/2028	(13,615)	(4,006)
CDS	USD 318,672	ファンドはParamount Global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	JP Morgan	20/6/2028	(12,659)	(3,726)
CDS	USD 3,260,000	ファンドはSimon Property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	JP Morgan	20/6/2028	(110,486)	(60,742)
CDS	USD 105,000	ファンドはXerox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	JP Morgan	20/12/2028	8,518	18,220

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	EUR (1,611,901)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	6,555	81,563
CDS	USD 6,700,000	ファンドはBoeing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	JP Morgan	20/6/2029	(126,976)	(57,419)
CDS	USD 1,180,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2029	(51,733)	(179,866)
CDS	USD (350,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(1,846)	58,563
CDS	EUR 5,840,000	ファンドはUBS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	JP Morgan	20/6/2028	(260,411)	(127,097)
CDS	USD 210,000	ファンドはXerox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	Morgan Stanley	20/12/2028	17,050	36,440
CDS	USD (26,046,306)	ファンドはCDX HY CDSI S41 5Y 12/20/2028に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2028	1,017,379	1,996,965
CDS	EUR (137,773,436)	ファンドはITRAXX.XO.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2029	(362,685)	12,473,660
CDS	USD (14,882,534)	ファンドはCDX.NA.HY.39.V3に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2027	1,145,433	1,066,934
CDS	EUR (25,324,086)	ファンドはITRAXX.EUR.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	941	551,530
IFS	EUR 11,180,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、2.693%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	15/8/2032	420,581	420,581
IRS	BRL 56,980,956	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、11.485%の固定金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	539,382	539,382
IRS	BRL 8,255,985	ファンドは11.83%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	1/7/2025	(9,417)	(9,417)
IRS	BRL 46,475,512	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.18%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	7,125	7,125
IRS	USD 303,880,000	ファンドは4.07%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	14/1/2027	882,240	882,240
IRS	BRL 19,149,039	ファンドは14.03%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	(70,519)	(70,519)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	USD 92,508,000	ファンドは3.6905%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	6/1/2035	(944,524)	(944,524)
IRS	BRL 91,919,310	ファンドは10.975%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	1/7/2025	(186,408)	(186,408)
IRS	BRL 76,790,032	ファンドは12.155%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	1/7/2025	(69,986)	(69,986)
IRS	BRL 89,372,000	ファンドは14.701%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	2/1/2026	(15,537)	(15,537)
IRS	BRL 34,843,164	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、11.573%の固定金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	313,452	313,452
IRS	PLN 59,839,875	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.2375%の固定金利を支払う	Bank of America	19/9/2026	(7,911)	(7,911)
IRS	HUF 2,805,600,000	ファンドは6.5%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	34,058	34,058
IRS	PLN 30,139,893	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.127%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(15,977)	(15,977)
IRS	PLN 50,233,158	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.14%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(29,667)	(29,667)
IRS	EUR 2,485,000	ファンドは2.415794%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	22,836	23,518
IRS	EUR 5,000,000	ファンドは2.433293%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	38,893	51,262
IRS	CZK 58,822,157	ファンドは3.621%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	19,779	19,779
IRS	CZK 58,822,157	ファンドは3.686%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	27,154	27,154
IRS	PLN 11,686,728	ファンドは4.883%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	18,854	18,854
IRS	HUF 1,127,873,000	ファンドは6.55%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	35,802	35,802
IRS	ZAR 277,502,888	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.93625%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(67,642)	(67,642)
IRS	BRL 7,960,778	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、12.21%の固定金利を支払う	Citibank	4/1/2027	56,097	56,097

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	BRL 23,575,480	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、15.41%の固定金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(59,796)	(59,796)
IRS	MXN 375,784,679	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、9.305%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	9/1/2026	(117,726)	(117,726)
IRS	MXN 557,673,000	ファンドは8.47%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	25/2/2026	(295)	(295)
IRS	ZAR 260,294,170	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、8.02%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/3/2026	(77,779)	(77,779)
IRS	ZAR 353,280,374	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、8.145%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/5/2026	(131,034)	(131,034)
IRS	PLN 35,903,924	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.16%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/9/2026	5,173	5,173
IRS	ZAR 57,741,730	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.916%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	23/9/2026	13,716	13,716
IRS	USD 297,385,900	ファンドは4.2138%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	27/10/2026	1,345,434	1,345,434
IRS	MXN 164,176,334	ファンドは9.255%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	18/11/2026	126,156	126,156
IRS	ZAR 147,230,905	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2027	26,187	26,187
IRS	INR 4,625,018,936	ファンドは6.336374%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2027	256,708	256,708
IRS	USD 56,662,731	ファンドは3.3%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/10/2027	(408,022)	(408,022)
IRS	USD 36,732,424	ファンドは3.9238%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	167,519	167,519
IRS	USD 36,732,425	ファンドは3.9538%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	188,070	188,070
IRS	USD 73,464,851	ファンドは3.9848%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	418,614	418,614
IRS	USD 211,642,342	ファンドは3.485%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/1/2028	(651,241)	(651,241)
IRS	USD 187,598,828	ファンドは４%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	26/1/2028	1,213,613	1,213,613

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	USD 187,598,828	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.45%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/1/2028	694,701	694,701
IRS	GBP 51,315,000	ファンドは4.86%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2028	1,774,389	1,774,389
IRS	USD 104,682,112	ファンドは4.403%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	31/10/2028	2,202,652	2,202,652
IRS	GBP 47,089,124	ファンドは4.1238%の固定金利を受け取り、１日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/11/2028	367,321	367,321
IRS	GBP 47,178,000	ファンドは4.1289%の固定金利を受け取り、１日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	21/11/2028	380,108	380,108
IRS	EUR 121,695,862	ファンドは３%固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	5/3/2029	3,996,748	3,996,748
IRS	INR 1,322,204,273	ファンドは6.262%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2029	117,868	117,868
IRS	INR 1,616,027,445	ファンドは6.3%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2029	172,098	172,098
IRS	USD 281,591,969	ファンドは3.7915%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	29/3/2029	208,770	208,770
IRS	EUR 137,746,811	ファンドは2.9%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	30/4/2029	3,975,875	3,975,875
IRS	EUR 100,376,972	ファンドは2.87%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/6/2029	2,833,239	2,833,239
IRS	MXN 76,892,344	ファンドは9.04%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	14/11/2029	111,204	111,204
IRS	MXN 78,008,644	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、8.97%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	14/12/2029	(103,282)	(103,282)
IRS	GBP 115,139,700	ファンドは４%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	16/1/2030	551,565	551,565
IRS	USD 115,139,700	ファンドは3.9915%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/1/2030	1,160,370	1,160,370
IRS	MXN 71,199,000	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、8.65%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/2/2030	(50,402)	(50,402)
IRS	USD 111,355,800	ファンドは3.2175%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/2/2030	(2,741,396)	(2,741,396)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	INR 515,699,000	ファンドは6.042%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	11,918	11,918
IRS	INR 745,605,667	ファンドは6.197%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	73,421	73,421
IRS	INR 745,605,667	ファンドは6.199%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	74,146	74,146
IRS	INR 1,491,211,338	ファンドは6.257%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	190,343	190,343
IRS	EUR 60,014,000	ファンドは2.34%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/1/2033	292,469	292,469
IRS	ZAR 225,749,716	ファンドは9.895%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	990,076	990,076
IRS	ZAR 112,874,858	ファンドは9.896%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	495,415	495,415
IRS	ZAR 112,874,857	ファンドは9.9175%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	503,524	503,524
IRS	USD 75,603,000	ファンドは4.01%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	12/1/2034	1,181,841	1,181,841
IRS	INR 850,673,125	ファンドは6.337%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2034	171,892	171,892
IRS	INR 850,673,126	ファンドは6.347%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2034	179,032	179,032
IRS	USD 66,168,616	ファンドは3.6595%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	10/10/2034	(815,150)	(815,150)
IRS	USD 118,761,973	ファンドは3.6625%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	26/12/2034	(1,477,649)	(1,477,649)
IRS	INR 73,133,500	ファンドはINR１日MIBORの変動金利を受け取り、6.069%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2035	(435)	(435)
IRS	INR 73,133,500	ファンドはINR１日MIBORの変動金利を受け取り、6.07%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2035	(497)	(497)
IRS	USD 11,192,500	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.249%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	29/9/2043	(528,506)	(522,345)
IRS	USD 41,424,423	ファンドは4.0075%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2053	1,616,012	1,616,012

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	USD 41,424,423	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.658%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2053	891,700	891,700
IRS	JPY 2,292,890,000	ファンドは1.45%の固定金利を受け取り、１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	6/3/2054	(1,530,417)	(1,530,417)
IRS	JPY 2,292,890,000	ファンドは1.452%の固定金利を受け取り、１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/3/2054	(1,524,586)	(1,524,586)
IRS	GBP 38,500,000	ファンドは4.095%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/11/2054	(1,074,089)	(894,183)
IRS	CZK 131,531,000	ファンドは3.455%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	2,109	2,109
IRS	PLN 11,224,000	ファンドは4.905%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	20,811	20,812
IRS	PLN 19,477,881	ファンドは4.94%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	43,581	43,581
IRS	COP 12,884,673,220	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.73%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	14/1/2030	(38,252)	(38,252)
IRS	COP 1,609,883,025	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.775%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	14/1/2030	(5,494)	(5,494)
IRS	BRL 37,610,895	ファンドは9.785%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	(652,737)	(652,737)
TRS	USD 69,822	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、75ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	9/2/2026	(46,083)	490,849
TRS	USD (183,058)	ファンドは、Karman Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、75ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	26/2/2026	(158,707)	(5,558,556)
TRS	USD (34,161)	ファンドは、Pernod Ricard SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(114,798)	(3,668,180)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (6,190)	ファンドは、SAP SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	61,980	(1,699,228)
TRS	USD (69,400)	ファンドは、Seibu Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(29,901)	(1,455,570)
TRS	USD (28,224)	ファンドは、Societe Generale SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(531)	(1,155,562)
TRS	USD (7,338)	ファンドは、Temenos AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	12,266	(599,402)
TRS	USD (2,088,600)	ファンドは、Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	259,965	(5,312,703)
TRS	USD (29,668)	ファンドは、Block Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	16,747	(1,893,708)
TRS	USD (48,251)	ファンドは、Brookfield Asset Management Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	99,772	(2,676,695)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (18,229)	ファンドは、CH Robinson Worldwide Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(27,362)	(1,832,379)
TRS	USD (16,162)	ファンドは、Charles River Laboratories International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	41,299	(2,656,871)
TRS	USD (22,657)	ファンドは、International Business Machines Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	182,327	(5,625,280)
TRS	USD (491,500)	ファンドは、Anhui Conch Cement Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(120,994)	(1,342,741)
TRS	USD (319,299)	ファンドは、Chailease Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	26,790	(1,226,108)
TRS	USD (3,193,200)	ファンドは、China International Capital Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(249,980)	(6,042,876)
TRS	USD (4,086,000)	ファンドは、China Railway Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	38,380	(2,011,901)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (1,981,879)	ファンドは、China Resources Power Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	13,792	(4,576,075)
TRS	USD (2,554,000)	ファンドは、CRRC Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	17,758	(1,694,262)
TRS	USD (1,156,000)	ファンドは、Formosa Chemicals & Fibre Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	3,825	(1,046,345)
TRS	USD (1,788,000)	ファンドは、Formosa Plastics Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	53,304	(2,114,267)
TRS	USD (868,062)	ファンドは、Fubon Financial Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(13,746)	(2,441,817)
TRS	USD (6,584,000)	ファンドは、Innolux Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	36,047	(2,989,762)
TRS	USD (672,250)	ファンドは、JD Health International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	186,704	(2,921,173)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (470,600)	ファンドは、Kuaishou Technologyに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	258,432	(3,061,344)
TRS	USD (7,272)	ファンドは、LG Energy Solution Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	214,392	(1,749,774)
TRS	USD (3,883,500)	ファンドは、Longfor Group Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(125,736)	(5,322,189)
TRS	USD (507,000)	ファンドは、New Oriental Education & Technology Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	194,298	(2,375,829)
TRS	USD (9,208)	ファンドは、POSCO Future M Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	97,699	(889,391)
TRS	USD (6,710,000)	ファンドは、Postal Savings Bank of China Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	37,871	(4,252,838)
TRS	USD (545,600)	ファンドは、Seatrium Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	97,540	(853,638)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (6,341,000)	ファンドは、Shin Kong Financial Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	4,737	(2,405,959)
TRS	USD (883,500)	ファンドは、China Overseas Land & Investment Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(48,732)	(1,635,606)
TRS	USD (2,820,000)	ファンドは、CSPC Pharmaceutical Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	128,330	(1,707,575)
TRS	USD (49,700)	ファンドは、Aeon Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	16,209	(1,216,011)
TRS	USD (208,558)	ファンドは、Alstom SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(241,578)	(4,567,972)
TRS	USD (17,963)	ファンドは、Beijer Ref ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	10,257	(268,583)
TRS	USD (176,195)	ファンドは、Clariant AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	248,950	(1,946,982)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (2,073)	ファンドは、Coloplast A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	12,141	(221,750)
TRS	USD (149,100)	ファンドは、Dentsu Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	144,535	(3,074,686)
TRS	USD (23,724)	ファンドは、DiaSorin SpAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	53,833	(2,486,957)
TRS	USD (177,900)	ファンドは、DMG Mori Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	84,999	(3,135,137)
TRS	USD (330,216)	ファンドは、Entain PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(180,221)	(3,126,404)
TRS	USD (22,161)	ファンドは、Georg Fischer AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	44,439	(1,699,685)
TRS	USD (466,708)	ファンドは、Grifols SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(494,059)	(5,157,225)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (113,500)	ファンドは、Harmonic Drive Systems Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	471,210	(3,482,566)
TRS	USD (48,300)	ファンドは、Hoshizaki Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(30,772)	(1,935,593)
TRS	USD (2,816,742)	ファンドは、JD Sports Fashion PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	100,963	(2,809,534)
TRS	USD (60,500)	ファンドは、Kadokawa Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	76,132	(1,394,268)
TRS	USD (106,800)	ファンドは、Kawasaki Heavy Industries Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	179,164	(5,312,692)
TRS	USD (78,800)	ファンドは、Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	88,317	(2,878,395)
TRS	USD (122,800)	ファンドは、Kobe Bussan Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	2,207	(2,719,918)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (44,500)	ファンドは、Lasertec Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	539,572	(3,951,418)
TRS	USD (218,700)	ファンドは、MatsukiyoCocokara & Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	200,182	(3,316,013)
TRS	USD (800,609)	ファンドは、Mercari Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	89,121	(12,436,903)
TRS	USD (87,500)	ファンドは、MonotaRO Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(6,905)	(1,467,631)
TRS	USD (326,286)	ファンドは、Neste Oyjに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	120,502	(2,939,451)
TRS	USD (601,726)	ファンドは、Nexi SpAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(140,395)	(3,126,974)
TRS	USD (137,599)	ファンドは、NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	14,636	(2,430,852)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (351,400)	ファンドは、Nissan Motor Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(10,360)	(1,003,767)
TRS	USD (163,800)	ファンドは、NTT Data Group Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	93,434	(3,021,004)
TRS	USD (672,800)	ファンドは、Oji Holdings Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	41,153	(2,769,486)
TRS	USD (315,472)	ファンドは、ORLEN SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(249,688)	(5,023,586)
TRS	USD (101,800)	ファンドは、Rakuten Bank Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	167,214	(3,800,344)
TRS	USD (95,852)	ファンドは、Renault SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(36,185)	(4,947,190)
TRS	USD (1,351,788)	ファンドは、Rentokil Initial PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	109,261	(6,787,648)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (225,100)	ファンドは、Rohm Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	169,353	(2,226,034)
TRS	USD (166,191)	ファンドは、Sandoz Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	423,798	(7,272,065)
TRS	USD (23,400)	ファンドは、Sanrio Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	112,773	(983,120)
TRS	USD (468,300)	ファンドは、Seven & i Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	860,962	(6,668,229)
TRS	USD (49,400)	ファンドは、Sharp Corp/Japanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	746	(322,542)
TRS	USD (18,900)	ファンドは、Shimano Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	22,864	(2,562,552)
TRS	USD (11,293)	ファンドは、Square Enix Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	3,706	(531,837)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (609,700)	ファンドは、SUMCO Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	268,633	(4,599,982)
TRS	USD (192,638)	ファンドは、Sumitomo Chemical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(6,409)	(451,241)
TRS	USD (31,198)	ファンドは、Swatch Group AG/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	129,019	(6,058,066)
TRS	USD (2,191,965)	ファンドは、Telecom Italia SpA/Milanoに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	8,082	(616,324)
TRS	USD (25,097)	ファンドは、Teleperformance SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	224,275	(2,438,599)
TRS	USD (37,400)	ファンドは、Mitsubishi Heavy Industries Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	14,303	(493,550)
TRS	USD (51,510)	ファンドは、Avolta AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	24,147	(2,305,319)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (69,900)	ファンドは、Tokyo Gas Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(4,348)	(2,197,693)
TRS	USD (23,564)	ファンドは、UCB SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	89,094	(4,403,159)
TRS	USD (36,387)	ファンドは、Zealand Pharma A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	265,821	(3,349,416)
TRS	USD (158,450)	ファンドは、Albemarle Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	641,722	(12,197,481)
TRS	USD (486,514)	ファンドは、Alfa SAB de CVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	4,045	(411,484)
TRS	USD (6,672)	ファンドは、Align Technology Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	29,891	(1,242,593)
TRS	USD (689,887)	ファンドは、APA Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	1,679,854	(14,025,403)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (16,697)	ファンドは、Axon Enterprise Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(334,942)	(8,678,934)
TRS	USD (34,617)	ファンドは、Calumet Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	13,154	(505,408)
TRS	USD (86,302)	ファンドは、Canadian Pacific Kansas City Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(38,556)	(6,635,536)
TRS	USD (92,142)	ファンドは、Celanese Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	234,041	(4,643,035)
TRS	USD (22,362)	ファンドは、Charter Communications Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(26,804)	(8,189,188)
TRS	USD (64,472)	ファンドは、Coca-Cola Europacific Partners PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	32,236	(5,589,722)
TRS	USD (150,405)	ファンドは、Corteva Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(30,081)	(9,446,938)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (68,802)	ファンドは、Diamondback Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(70,866)	(10,751,001)
TRS	USD (66,435)	ファンドは、Dow Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	56,470	(2,537,817)
TRS	USD (63,221)	ファンドは、Enphase Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	420,104	(3,757,540)
TRS	USD (29,107)	ファンドは、First Solar Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	401,523	(4,046,455)
TRS	USD (100,346)	ファンドは、Flowco Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	48,681	(2,596,954)
TRS	USD (34,524)	ファンドは、Fortive Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	23,637	(2,738,098)
TRS	USD (71,070)	ファンドは、Henry Schein Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	323,353	(5,103,537)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (14,037)	ファンドは、Humana Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(160,303)	(3,739,738)
TRS	USD (336,934)	ファンドは、Intel Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	279,655	(7,897,733)
TRS	USD (111,365)	ファンドは、International Paper Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(38,080)	(6,207,485)
TRS	USD (512,943)	ファンドは、Kenvue Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(34,998)	(11,974,654)
TRS	USD (314,452)	ファンドは、Lamb Weston Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	415,077	(16,027,618)
TRS	USD (140,713)	ファンドは、Las Vegas Sands Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	28,143	(6,319,421)
TRS	USD (227,911)	ファンドは、LKQ Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(279,488)	(9,690,776)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (342,398)	ファンドは、Marfrig Global Foods SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(56,847)	(861,379)
TRS	USD (5,765)	ファンドは、Molina Healthcare Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(58,515)	(1,715,491)
TRS	USD (260,680)	ファンドは、Natura & Co Holding SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	20,105	(594,234)
TRS	USD (23,686)	ファンドは、Norfolk Southern Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	4,500	(5,777,252)
TRS	USD (1,341,955)	ファンドは、NU Holdings Ltd/Cayman Islandsに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	26,839	(14,761,505)
TRS	USD (2,775)	ファンドは、O'Reilly Automotive Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(117,403)	(3,772,613)
TRS	USD (14,066)	ファンドは、Parker-Hannifin Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	18,286	(9,252,334)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (57,181)	ファンドは、Sandisk Corp/DEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	259,602	(2,519,395)
TRS	USD (336,817)	ファンドは、Smurfit WestRock PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	754,470	(17,383,125)
TRS	USD (37,432)	ファンドは、Starbucks Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(67,378)	(4,304,306)
TRS	USD (110,317)	ファンドは、Super Micro Computer Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	1,029,649	(4,541,751)
TRS	USD (963)	ファンドは、Suzano SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	307	(9,280)
TRS	USD (19,439)	ファンドは、Tapestry Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(8,359)	(1,648,816)
TRS	USD (171,544)	ファンドは、Western Digital Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	37,740	(8,371,347)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD 54,891	ファンドは、Dr Soliman Abdel Kader Fakeeh Hospital Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	12/5/2025	(68,868)	911,825
TRS	USD (1,994,000)	ファンドは、PICC Property & Casualty Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	12/5/2025	25,649	(3,260,784)
TRS	USD (5,227)	ファンドは、POSCO Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	12/5/2025	(120,016)	(973,653)
TRS	USD 50,666	ファンドは、Rasan Information Technology Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	12/5/2025	(73,049)	1,152,360
TRS	USD 160,902	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(429,608)	1,131,141
TRS	USD (11,730)	ファンドは、Atlantic Union Bankshares Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	29,794	(418,878)
TRS	USD (3,983)	ファンドは、Brandywine Realty Trustに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(40)	(19,756)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (11,265)	ファンドは、Community Financial System Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	31,880	(714,088)
TRS	USD (28,456)	ファンドは、CVB Financial Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	3,984	(570,258)
TRS	USD 26,294	ファンドは、Eagle Bancorp Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(73,097)	605,551
TRS	USD 60,786	ファンドは、Informatica Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(399,364)	1,178,033
TRS	USD 311,174	ファンドは、Flagstar Financial Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(105,799)	3,718,529
TRS	USD 16,821	ファンドは、Paramount Globalに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	11,859	189,320
TRS	USD (21,278)	ファンドは、Power Corp of Canadaに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(17,331)	(715,331)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (40,418)	ファンドは、Provident Financial Services Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	44,864	(729,949)
TRS	USD (9,655)	ファンドは、ServisFirst Bancshares Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	2,317	(872,233)
TRS	USD (1,336,397)	ファンドは、Cosan SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	92,607	(1,630,686)
TRS	USD (625,249)	ファンドは、Dexusに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	114,674	(2,845,868)
TRS	USD (69,184)	ファンドは、IDP Education Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	103,948	(432,337)
TRS	USD (717,803)	ファンドは、Lynas Rare Earths Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	147,621	(3,030,580)
TRS	USD (268,419)	ファンドは、Mineral Resources Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	2,109,915	(3,790,366)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (8,678)	ファンドは、Pro Medicus Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	185,697	(1,366,532)
TRS	USD (52)	ファンドは、Rakuten Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	18	(318)
TRS	USD (48,400)	ファンドは、Sapporo Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(256,371)	(2,546,167)
TRS	USD (693,100)	ファンドは、SATS Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	89,869	(1,562,379)
TRS	USD (203,170)	ファンドは、SEEK Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(55,482)	(3,029,420)
TRS	USD (895,500)	ファンドは、Shandong Gold Mining Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	213,974	(1,662,427)
TRS	USD (119,600)	ファンドは、Shinko Electric Industries Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(53,680)	(4,688,047)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (429,100)	ファンドは、Kansai Electric Power Co Inc/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	28,692	(4,937,343)
TRS	USD (553,472)	ファンドは、Treasury Wine Estates Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	39,306	(3,761,547)
TRS	USD (92,531)	ファンドは、WiseTech Global Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	2,057,975	(5,149,452)
TRS	USD (18,958)	ファンドは、Bachem Holding AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(75,625)	(1,243,905)
TRS	USD (792,797)	ファンドは、Impala Platinum Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	466,498	(3,802,853)
TRS	USD (94,254)	ファンドは、InPost SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(36,212)	(1,632,691)
TRS	USD 36,231	ファンドは、Nice One Beauty Digital Marketing Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	919	585,430

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD 5,713,620	ファンドは、Parkin Co PJSCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(45,869)	7,311,891
TRS	USD 1,829,768	ファンドは、Spinneys 1961 Holding PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	20,016	822,054
TRS	USD (98,183)	ファンドは、St James's Place PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	28,605	(1,317,884)
TRS	USD 9,756,310	ファンドは、Talabat Holding PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	345,695	4,090,918
TRS	USD (7,470)	ファンドは、Tecan Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	112,002	(1,614,464)
TRS	USD 1,832	ファンドは、United International Holding Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(1,473)	86,461
TRS	USD (715)	ファンドは、Chailease Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(170)	(2,746)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (18,400)	ファンドは、China International Capital Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(2,699)	(34,821)
TRS	USD (13,065)	ファンドは、China Resources Power Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(1,254)	(30,167)
TRS	USD (14,000)	ファンドは、Formosa Chemicals & Fibre Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(1,539)	(12,672)
TRS	USD (12,925)	ファンドは、POSCO Future M Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(89,687)	(1,248,412)
TRS	USD (906,700)	ファンドは、Seatrium Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	13,427	(1,418,609)
TRS	USD (11,586)	ファンドは、Avolta AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	14,986	(518,529)
TRS	USD (107,619)	ファンドは、Beijer Ref ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	27,023	(1,609,121)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (34,987)	ファンドは、Clariant AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	17,698	(386,612)
TRS	USD (33,308)	ファンドは、Delivery Hero SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(60,746)	(976,410)
TRS	USD (11,589)	ファンドは、Georg Fischer AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	41,103	(888,843)
TRS	USD (378,858)	ファンドは、JD Sports Fashion PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	15,144	(377,889)
TRS	USD (27)	ファンドは、Mercari Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	2	(419)
TRS	USD (6,900)	ファンドは、Rohm Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	2,755	(68,235)
TRS	USD (52,243)	ファンドは、Sandoz Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	271,190	(2,286,011)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (17,765)	ファンドは、Sartorius Stedim Biotechに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	221,500	(3,659,838)
TRS	USD (434,100)	ファンドは、Sharp Corp/Japanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(53,110)	(2,834,321)
TRS	USD (91,266)	ファンドは、Square Enix Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(90,661)	(4,298,115)
TRS	USD (20,072,739)	ファンドは、Telecom Italia SpA/Milanoに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	654,853	(5,643,932)
TRS	USD (11,415)	ファンドは、Zealand Pharma A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	79,661	(1,050,748)
TRS	USD (470,110)	ファンドは、Localiza Rent a Car SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	18/8/2026	206,328	(2,253,503)
TRS	USD (1,283,455)	ファンドは、Alfa SAB de CVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(29,545)	(1,085,521)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (6,719)	ファンドは、Celanese Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	111,267	(338,570)
TRS	USD (2,167)	ファンドは、Enphase Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	7,834	(128,796)
TRS	USD (85,394)	ファンドは、International Paper Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(80,967)	(4,746,323)
TRS	USD (8,766)	ファンドは、Lamb Weston Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	65,920	(446,803)
TRS	USD (493,834)	ファンドは、Natura & Co Holding SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(62,389)	(1,125,721)
TRS	USD (139,428)	ファンドは、Suzano SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	88,680	(1,343,634)
TRS	USD (16,000)	ファンドは、Formosa Plastics Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(1,819)	(18,920)

スワップ　2025年２月28日現在（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (5,100)	ファンドは、Harmonic Drive Systems Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	16,540	(156,485)
TRS	USD (692,309)	ファンドは、Marfrig Global Foods SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	1,384	(1,741,658)
TRS	USD 38,227,956	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/3/2025	54,450	(81,135)
TRS	USD 75,515,619	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/3/2025	(197,742)	(9,614)
TRS	USD 18,480,000	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2025	(135,675)	(87,517)
TRS	USD 109,036,018	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/3/2025	1,318,482	1,034,339
TRS	USD 27,788,863	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/3/2025	(130,722)	(60,021)
合計					36,598,436	(520,502,352)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IFS: インフレ・レート・スワップ

IRS: 金利スワップ

TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建オプション　2025年２月28日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
4,982,000	コール	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 21.5	6/3/2025	(22,039)	400
431,215	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.75	17/3/2025	47,922	104,282
242,030	プット	OTC CLP/USD	Bank of America	USD 950	8/4/2025	81,155	120,097
370,000	コール	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 34.6	29/8/2025	4,593	32,898
4,810,000	コール	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.05	6/3/2025	(14,948)	4,446
7,055,860	プット	OTC EUR/JPY	Barclays	EUR 160	13/3/2025	13,773	164,605
5,015,000	コール	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.75	18/3/2025	64,008	114,058
6,614,000	プット	OTC USD/SGD	Barclays	USD 1.33	20/3/2025	(16,166)	7,909
381,486	プット	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.01	24/4/2025	(16,483)	46,181
625,250	コール	OTC USD/INR	Barclays	USD 88	30/4/2025	207,464	267,488
483,490	プット	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.15	19/3/2025	(49,586)	23,179
6,614,000	コール	OTC USD/MXN	Citibank	USD 21	20/3/2025	(3,198)	35,329
4,862,580	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6.2	5/3/2025	(19,155)	4
7,241,000	コール	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.04	11/3/2025	(3,373)	45,334
4,968,000	コール	OTC USD/THB	Exchange Traded	USD 34.5	14/3/2025	(1,030)	21,575
4,841,860	プット	OTC USD/CNH	Exchange Traded	USD 7.15	19/3/2025	(4,078)	1,607
309,000	コール	OTC USD/CAD	Exchange Traded	USD 1.52	21/3/2025	(10,148)	7,002
4,968,000	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6	2/4/2025	(36,760)	45,162
56,553,837	コール	OTC USD/CAD	Exchange Traded	USD 1.48	3/4/2025	(178,052)	142,269
4,960,000	プット	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 150	5/6/2025	5,581	39,358
4,923,660	コール	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.455	21/3/2025	(5,072)	24,273
60,355,388	プット	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 0.999	3/4/2025	(110,978)	35,085
565,320	プット	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.02	16/4/2025	58,215	101,389
631,020	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.63	30/4/2025	(45,616)	11,365
4,893,700	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.35	2/7/2025	6,135	21,991
7,426,000	コール	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.358	26/3/2025	(11,426)	23,588
65,312,987	コール	OTC NOK/SEK	JP Morgan	NOK 0.955	27/3/2025	(1,387)	27,244
4,535,830	プット	OTC CNH/JPY	JP Morgan	CNH 19	30/4/2025	(59,398)	18,176
4,978,980	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.35	30/4/2025	(26,458)	19,398
70,911,710	プット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.023	6/3/2025	(116,364)	12,712
2,491,000	プット	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20	6/3/2025	(134)	957
5,754,187	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 156	8/4/2025	133,004	237,471
5,754,187	コール	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 162	8/4/2025	(45,376)	571
24,705,084	コール	OTC USD/CAD	Nomura	USD 1.47	22/4/2025	2,394	56,745
242,030	プット	OTC USD/TRY	UBS	USD 36.1	7/3/2025	(30,246)	1,217
4,841,800	プット	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.15	19/3/2025	(9,917)	1,607
10,757,185	コール	OTC USD/MXN	UBS	USD 20.75	15/4/2025	6,701	67,694
4,841,830	コール	OTC USD/CAD	UBS	USD 1.465	17/4/2025	(7,167)	3,824
2,520,000	プット	OTC USD/JPY	UBS	USD 147	19/5/2025	203	5,747
6,407	プット	S&P 500 Index	Barclays	USD 5,750	21/3/2025	(121,279)	480,266
26,200	コール	Intuit Inc	Citibank	USD 610	17/4/2025	(74,404)	550,990
6,407	プット	S&P 500 Index	Goldman Sachs	USD 5,700	21/3/2025	(118,133)	483,597

買建オプション　2025年２月28日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
1,883	コール	Nifty 50 Index	Morgan Stanley	USD 26,000	27/3/2025	(1,097,897)	997
6,407	プット	S&P 500 Index	UBS	USD 5,780	21/3/2025	(123,635)	480,266
9,373	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 270	7/3/2025	(3,128,302)	201,519
7,529	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 270	14/3/2025	(2,111,634)	493,149
1,429	コール	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 72	20/3/2025	(288,673)	669
461	コール	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 76	20/3/2025	(70,566)	24
2,990	コール	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 77.5	21/3/2025	(103,833)	515,775
523	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	21/3/2025	(263,322)	5,492
2,808	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(167,713)	329,940
3,767	プット	CVS Health Corp	Exchange Traded	USD 52.5	21/3/2025	(690,747)	60,272
283	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	21/3/2025	140,870	815,747
6,241	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 55	21/3/2025	(1,612,847)	53,049
135	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 650	21/3/2025	(69,556)	351,000
262	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 690	21/3/2025	(102,415)	241,040
931	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 730	21/3/2025	(1,534,499)	229,957
622	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(176,480)	128,443
14	コール	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 21,325	21/3/2025	(49,602)	223,020
1,877	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	21/3/2025	(1,290,863)	188,639
1,877	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 125	21/3/2025	869,564	1,984,927
3,055	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 275	21/3/2025	(814,850)	151,223
333	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 575	21/3/2025	92,849	213,619
180	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 590	21/3/2025	154,894	215,910
108	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 112	21/3/2025	15,020	40,500
2,070	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 111.75	21/3/2025	(100,240)	937,969
11,289	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 275	31/3/2025	(2,130,536)	920,053
1,049	コール	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 77.5	17/4/2025	(61,054)	322,567
1,665	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	17/4/2025	(1,036,007)	41,625
4,698	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 48	17/4/2025	(247,710)	288,927
3,052	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 85	17/4/2025	(238,748)	390,656
1,049	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 77.5	17/4/2025	(53,433)	35,666
1,331	コール	Duke Energy Corp	Exchange Traded	USD 115	17/4/2025	315,510	652,190
131	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 930	17/4/2025	94,660	391,690
846	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 290	17/4/2025	(287,409)	120,555
539	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4.5	17/4/2025	4,459	11,050
1,114	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 7	17/4/2025	(13,325)	1,114
1,840	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 72.5	17/4/2025	584,344	1,021,200

買建オプション　2025年２月28日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
933	プット	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 100	17/4/2025	(26,308)	15,861
5,714	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 110	17/4/2025	(1,209,807)	237,131
2,929	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	17/4/2025	(241,087)	87,870
908	コール	Lam Research Corp	Exchange Traded	USD 85	16/5/2025	(239,464)	306,450
1,319	コール	Marvell Technology Inc	Exchange Traded	USD 140	16/5/2025	(1,119,298)	76,502
643	コール	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 260	16/5/2025	28,147	286,135
2,820	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 60	16/5/2025	55,326	535,800
1,079	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 6	20/6/2025	(7,258)	10,251
249	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 25	18/7/2025	(1,301)	14,940
269	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(61)	10,760
合計						(18,882,060)	17,051,229

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建オプション　2025年２月28日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(2,491,000)	プット	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 20	6/3/2025	10,369	(957)
(246,400)	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.75	17/3/2025	34,291	(59,588)
(121,000)	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 950	8/4/2025	(3,704)	(60,041)
(5,291,900)	プット	OTC EUR/JPY	Barclays	EUR 154	13/3/2025	29,341	(16,286)
(5,015,000)	コール	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.85	18/3/2025	(34,852)	(61,281)
(2,507,500)	プット	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.65	18/3/2025	16,271	(3,162)
(7,241,000)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.02	11/3/2025	23,717	(4,190)
(7,452,000)	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6.15	2/4/2025	39,579	(32,333)
(56,553,837)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.005	3/4/2025	106,206	(55,504)
(3,942,000)	コール	OTC AUD/USD	Goldman Sachs	AUD 0.64	20/3/2025	17,308	(2,502)
(9,683,660)	プット	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.15	19/3/2025	20,996	(3,213)
(4,951,000)	プット	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.335	26/3/2025	10,539	(12,409)
(65,312,987)	コール	OTC NOK/SEK	JP Morgan	NOK 0.968	27/3/2025	228	(6,740)
(3,697,000)	プット	OTC USD/KRW	JP Morgan	USD 1,410	1/4/2025	16,884	(4,559)
(7,467,900)	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	30/4/2025	22,267	(1,780)
(4,862,580)	コール	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.2	5/3/2025	134,748	(4)
(2,491,000)	プット	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20.25	1/4/2025	263	(20,340)
(5,754,187)	コール	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 160	8/4/2025	65,157	(1,683)
(11,508,374)	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 152	8/4/2025	(132,836)	(241,487)
(101,119,211)	コール	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.07	16/4/2025	295,586	(251,503)
(60,355,388)	プット	OTC EUR/USD	Nomura	EUR 0.999	3/4/2025	336,716	(35,085)
(70,911,710)	プット	OTC EUR/USD	Royal Bank of Canada	EUR 1.022	6/3/2025	283,218	(12,712)
(968,140)	コール	OTC USD/TRY	UBS	USD 37.5	7/3/2025	15,822	(1,421)
(1,883)	プット	Nifty 50 Index	Morgan Stanley	USD 22,000	27/3/2025	(86,697)	(406,765)
(147)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	7/3/2025	12,094	(4,337)
(147)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 235	7/3/2025	(21,716)	(43,145)
(9,373)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 285	7/3/2025	363,411	(9,373)
(29)	プット	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 20,450	14/3/2025	(293,630)	(1,044,000)
(7,529)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	14/3/2025	291,915	(22,587)
(1,429)	プット	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 64	20/3/2025	(872,489)	(1,063,592)
(461)	プット	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 66	20/3/2025	(386,417)	(437,895)
(1,495)	プット	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 62.5	21/3/2025	(29,494)	(123,337)
(641)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	21/3/2025	172,449	(3,846)
(1,280)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 92.5	21/3/2025	40,027	(48,000)
(471)	コール	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 240	21/3/2025	77,836	(187,222)
(3,767)	プット	CVS Health Corp	Exchange Traded	USD 45	21/3/2025	82,123	(43,320)
(283)	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 1,000	21/3/2025	24,271	(68,486)
(3,121)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 60	21/3/2025	119,447	(7,803)
(3,120)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 48	21/3/2025	(440,636)	(739,440)
(267)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	21/3/2025	206,836	(180,225)

売建オプション　2025年２月28日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(262)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 740	21/3/2025	21,179	(46,112)
(931)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 800	21/3/2025	410,348	(30,723)
(131)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 620	21/3/2025	(56,058)	(124,450)
(622)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 120	21/3/2025	136,383	(28,301)
(622)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 80	21/3/2025	(12,212)	(108,228)
(14)	プット	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 19,550	21/3/2025	(9,103)	(239,260)
(1,877)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(177,809)	(413,878)
(3,055)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	21/3/2025	165,708	(22,913)
(333)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 525	21/3/2025	(2,939)	(29,138)
(180)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 560	21/3/2025	(40,046)	(59,850)
(140)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 350	21/3/2025	(809,517)	(987,000)
(2,070)	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 112.75	21/3/2025	45,306	(436,642)
(535)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 240	21/3/2025	334,593	(3,210)
(11,289)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	31/3/2025	307,874	(163,690)
(7,054)	プット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 255	31/3/2025	(774,028)	(1,308,517)
(86)	プット	Air Products and Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	17/4/2025	180	(7,740)
(1,049)	プット	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 60	17/4/2025	(31,276)	(123,257)
(1,665)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 240	17/4/2025	334,278	(19,148)
(832)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 185	17/4/2025	(1,106,340)	(1,362,400)
(840)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 210	17/4/2025	(1,155)	(151,200)
(4,698)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 41	17/4/2025	(69,192)	(256,041)
(405)	プット	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 165	17/4/2025	5,581	(72,900)
(3,052)	プット	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 70	17/4/2025	(93,783)	(279,258)
(1,049)	プット	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 60	17/4/2025	(142,383)	(395,997)
(1,331)	プット	Duke Energy Corp	Exchange Traded	USD 100	17/4/2025	43,518	(43,258)
(131)	プット	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 810	17/4/2025	86,310	(118,882)
(846)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/4/2025	(190,547)	(368,010)
(126)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 225	17/4/2025	3,597	(19,215)
(28)	プット	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 820	17/4/2025	1,594	(25,620)
(5,714)	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 120	17/4/2025	287,880	(54,283)
(2,929)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 55	17/4/2025	(252,232)	(527,220)
(908)	プット	Lam Research Corp	Exchange Traded	USD 72	16/5/2025	(54,240)	(342,770)
(1,319)	プット	Marvell Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	16/5/2025	(1,697,439)	(2,110,400)

売建オプション　2025年２月28日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(643)	プット	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 225	16/5/2025	13,031	(191,292)
(2,820)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 50	16/5/2025	(21,552)	(267,900)
合計						(2,777,047)	(16,060,856)

買建スワップション　2025年２月28日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
USD 38,833,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を24/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	(836,935)	145,634
USD 30,631,970	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を25/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	(609,953)	118,096
USD 30,928,475	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を29/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	(652,459)	125,913
USD 17,975,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.43.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、５%の固定金利を支払う。	Bank of America	19/3/2025	52,568	97,505
合計				(2,046,779)	487,148

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建スワップション　2025年２月28日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
USD (17,975,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.43.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、５%の固定金利を支払う。	Bank of America	19/3/2025	(10,805)	(16,198)
CZK (158,304,701)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を9/10/2025より半年毎に受け取り、3.7%の固定金利を9/4/2026から毎年支払う。	Morgan Stanley	7/4/2025	(35,378)	(86,985)
GBP (95,588,700)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.1%の固定金利を22/4/2026から毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/4/2025	393,196	(244,801)
USD (38,833,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年受け取り、2.7%の固定金利を24/4/2026から毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	220,961	(8,552)
USD (13,513,900)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を24/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	184,395	(63,833)
USD (7,657,993)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を25/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	121,985	(37,087)
USD (30,631,970)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年受け取り、2.7%の固定金利を25/4/2026から毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	165,151	(7,141)
USD (7,732,119)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を29/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	116,911	(39,205)

売建スワップション　2025年２月28日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
USD (30,928,475)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年受け取り、2.7%の固定金利を29/4/2026から毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	176,527	(8,046)
USD (190,010,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.6%の固定金利を17/6/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を17/6/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	13/6/2025	570,906	(37,126)
USD (227,004,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.6%の固定金利を24/6/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/6/2026より毎年支払う。	Citibank	20/6/2025	376,904	(52,134)
USD (186,936,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.8%の固定金利を28/7/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を28/7/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	24/7/2025	765,204	(348,935)
合計				3,045,957	(950,043)

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　2025年２月28日現在（未監査）

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
債券			
	オーストラリア		
AUD 1,194,532	Driver Australia Ten 5.243% 21/2/2033	741,953	0.06
AUD 500,000	Driver Australia Ten 5.593% 21/2/2033	310,823	0.02
AUD 1,900,122	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.239% 18/2/2056	1,182,495	0.09
AUD 1,848,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.509% 18/2/2056	1,151,717	0.09
AUD 923,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.659% 18/2/2056	576,152	0.05
AUD 2,970,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 5.491% 13/11/2055	1,851,241	0.14
AUD 2,504,484	Metro Finance 2024-1 Trust 5.415% 17/9/2030	1,556,810	0.12
AUD 500,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.665% 17/9/2030	310,965	0.02
AUD 2,580,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 5.291% 13/5/2057	1,605,409	0.13
AUD 500,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 5.491% 13/5/2057	310,575	0.02
AUD 3,370,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 0% 11/6/2056	2,095,398	0.16
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.965% 15/9/2032	311,241	0.02
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 8.365% 15/9/2032	313,282	0.03
AUD 3,020,000	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 5.495% 12/11/2065	1,882,313	0.15
AUD 2,429,383	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 5.573% 6/3/2056	1,515,730	0.12
AUD 500,000	RESIMAC Premier Series 2024-2 5.295% 12/2/2056	311,054	0.02
USD 5,165,000	Westpac Banking 4.184% 22/5/2028*	5,144,309	0.40
		21,171,467	1.64
	バミューダ		
USD 12,000	NCL 8.125% 15/1/2029	12,735	0.00
USD 81,000	NCL Corp Ltd 6.25% 1/3/2030	81,381	0.01
USD 55,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	56,217	0.01
USD 100,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	101,470	0.01
USD 72,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	78,229	0.01
USD 8,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	7,940	0.00
USD 46,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	47,514	0.00
		385,486	0.04
	カナダ		
USD 4,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	3,830	0.00
USD 9,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030*	8,202	0.00
USD 133,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	128,567	0.01
USD 39,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	39,637	0.00
USD 23,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	23,018	0.00
USD 239,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	249,913	0.02
USD 5,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030	5,132	0.00
USD 157,000	Bombardier 6% 15/2/2028	156,457	0.01
USD 23,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	23,557	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	カナダ（続き）		
USD 2,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	2,076	0.00
USD 14,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	14,064	0.00
USD 99,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	106,225	0.01
USD 90,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	82,992	0.01
USD 1,000,000	Canadian Natural Resources Ltd 5% 15/12/2029	999,287	0.08
USD 9,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	9,377	0.00
USD 260,000	Enbridge 5.25% 5/4/2027	263,373	0.02
USD 11,000	Enerflex 9% 15/10/2027	11,473	0.00
USD 49,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	48,143	0.00
USD 63,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	61,715	0.00
USD 196,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	202,083	0.02
USD 27,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	25,426	0.00
USD 134,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	127,072	0.01
USD 9,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	8,508	0.00
USD 47,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	48,795	0.01
USD 4,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	4,153	0.00
USD 54,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029	56,941	0.01
USD 202,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	212,792	0.02
USD 62,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	66,059	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	9,340	0.00
USD 51,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	51,446	0.01
USD 64,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	65,429	0.01
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,842,849	0.30
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,098,034	0.16
USD 3,985,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028	3,982,092	0.31
USD 121,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	117,553	0.01
USD 2,768,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	2,687,929	0.20
USD 1,274,000	Rogers Communications 5% 15/2/2029	1,278,758	0.10
USD 632,000	Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025	627,377	0.05
USD 158,000	TransCanada PipeLines 4.25% 15/5/2028	155,780	0.01
		17,905,454	1.39
	ケイマン諸島		
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 6.112% 25/7/2030	3,258,649	0.25
USD 2,025,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.021% 20/10/2029	2,000,290	0.15
USD 325,906	ASSURANT CLO II 5.595% 20/4/2031	326,257	0.03
USD 21,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	21,315	0.00
USD 385,212	Bean Creek CLO 5.575% 20/4/2031	385,432	0.03
USD 324,565	Canyon CLO 2018-1 5.634% 15/7/2031	324,906	0.02
USD 794,393	Carbone CLO 5.695% 20/1/2031	796,558	0.06
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-4-R 5.914%15/7/2030	251,134	0.02
USD 1,040,817	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 5.704% 15/7/2031	1,042,586	0.08

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 15,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	15,587	0.00
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	6,660	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	5,750	0.00
USD 36,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	36,838	0.00
USD 5,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	5,081	0.00
USD 63,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	65,169	0.01
USD 9,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	9,523	0.00
USD 26,000	GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	25,805	0.00
USD 49,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027	50,243	0.01
USD 150,400	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 5.649% 16/7/2031	150,550	0.01
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 6.412% 25/7/2034	249,923	0.02
USD 255,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	236,991	0.02
USD 109,946	Milos CLO 5.625% 20/10/2030	110,181	0.01
USD 848,385	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 5.649% 16/10/2033	853,265	0.07
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 6.04% 20/1/2035	749,429	0.06
USD 1,515,000	Park Blue CLO 2024-V 5.78% 25/7/2037	1,525,151	0.12
USD 8,600,000	Peace Park CLO 5.685% 20/10/2034	8,634,514	0.67
USD 86,780	Rockford Tower CLO 2017-3 5.745% 20/10/2030	86,831	0.01
USD 525,000	RR 19 5.704% 15/10/2035	527,202	0.04
USD 93,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	99,603	0.01
USD 80,000	Transocean 8.75% 15/2/2030	83,783	0.01
USD 13,615	Transocean Aquila 8% 30/9/2028	13,946	0.00
USD 16,286	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	16,649	0.00
USD 2,000,000	Trinitas CLO XII 6.3% 25/4/2033	1,996,085	0.15
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 5.725% 20/1/2035	901,340	0.07
USD 200,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	194,750	0.02
		25,057,976	1.95
	フランス		
EUR 1,700,000	Auto ABS French Loans 2024 3.203% 24/7/2036	1,772,361	0.14
EUR 1,000,000	Engie 3.625% 6/12/2026	1,060,026	0.08
EUR 232,755	FCT Noria 2021 3.295% 25/10/2049	241,788	0.02
EUR 145,472	FCT Noria 2021 3.695% 25/10/2049	151,467	0.01
EUR 203,661	FCT Noria 2021 4.095% 25/10/2049	212,055	0.01
EUR 60,789	FCT Pixel 2021 4.271% 25/2/2038	63,356	0.00
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.88% 27/8/2061	1,045,761	0.08
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 3.48% 27/5/2061	416,908	0.03
USD 200,000	Iliad 8.5% 15/4/2031*	213,114	0.02
EUR 100,000	Noria DE 2024 4.245% 25/2/2043	103,853	0.01
EUR 100,000	Noria DE 2024 6.145% 25/2/2043	105,435	0.01
EUR 900,000	Worldline 4.125% 12/9/2028*	936,505	0.07
EUR 400,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029*	428,368	0.04
		6,750,997	0.52

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ドイツ		
EUR 1,240,000	Bayer 4% 26/8/2026	1,315,943	0.10
USD 1,134,000	Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029	1,144,430	0.09
EUR 1,900,000	Jefferies 3.775% 22/7/2026	1,976,847	0.15
EUR 97,375	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.369% 15/9/2030	101,436	0.01
EUR 129,833	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.569% 15/9/2030	135,248	0.01
EUR 811,784	RevoCar 2024-1 UG 3.201% 21/2/2037	847,620	0.07
		5,521,524	0.43
	アイルランド		
USD 2,000	Castlelake Aviation Finance 5% 15/4/2027	2,019	0.00
EUR 1,649,897	Dilosk Rmbs No 8 Sts 3.166% 20/5/2062	1,720,801	0.13
EUR 453,000	Dilosk Rmbs No 8 Sts 3.416% 20/5/2062	469,018	0.04
EUR 505,443	Dilosk Rmbs NO 9 3.353% 25/1/2063	526,806	0.04
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.904% 18/10/2034	209,656	0.02
GBP 710,302	Frost CMBS 2021-1 5.828% 20/11/2033	895,611	0.07
EUR 291,916	Haus European Loan Conduit No 39 3.265% 28/7/2051	282,596	0.02
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.306% 17/8/2033	1,024,619	0.08
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.956% 17/8/2033	942,360	0.07
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.456% 17/8/2033	332,370	0.03
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 3.456% 17/8/2031	1,040,848	0.08
EUR 1,316,723	Last Mile PE 2021 3.606% 17/8/2031	1,369,098	0.11
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 3.756% 17/8/2031	705,486	0.05
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 4.156% 17/8/2031	957,122	0.07
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027*	225,988	0.02
EUR 1,700,000	Linde Plc 2.625% 18/2/2029	1,768,130	0.14
EUR 1,500,000	LT Autorahoitus V 3.504% 18/5/2035	1,563,402	0.12
USD 418,356	Prodigy Finance CM2021-1 5.684% 25/7/2051	418,259	0.03
EUR 100,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.995% 25/6/2034	104,384	0.01
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 6.129% 17/5/2031	404,740	0.03
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 7.079% 17/5/2031	330,172	0.03
GBP 195,024	Taurus 2021-4 UK 6.579% 17/8/2031	243,065	0.02
EUR 1,276,000	Taurus 2025-1 EU DAC 0% 17/2/2035	1,329,928	0.10
EUR 809,686	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.056% 17/11/2036	845,734	0.07
EUR 79,228	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.606% 17/11/2036	82,856	0.01
EUR 79,228	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.106% 17/11/2036	82,853	0.01
EUR 97,450	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.856% 17/11/2036	101,905	0.01
GBP 246,000	UK Logistics 2024-1 6.129% 17/5/2034	310,999	0.02
USD 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	192,150	0.01
EUR 1,476,663	Vita Scientia 2022-1 3.83% 27/2/2033	1,535,064	0.12
		20,018,039	1.56
	イタリア		
EUR 94,791	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.25% 29/12/2036	99,425	0.01
EUR 94,791	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.85% 29/12/2036	99,549	0.01
EUR 178,346	AutoFlorence 2 3.403% 24/12/2044	185,392	0.01
EUR 121,440	AutoFlorence 2 3.803% 24/12/2044	126,287	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	イタリア（続き）		
EUR 65,120	AutoFlorence 2 5.003% 24/12/2044	68,465	0.00
EUR 123,667	AutoFlorence 3 4.945% 25/12/2046	131,108	0.01
EUR 76,062	Brignole 4.653% 24/2/2042	80,077	0.01
EUR 76,062	Brignole 6.653% 24/2/2042	80,469	0.01
EUR 959,949	Cassia 2022-1 5.034% 22/5/2034	1,006,017	0.08
EUR 464,368	Cassia 2022-1 6.034% 22/5/2034	485,800	0.03
USD 200,000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC 7.5% 15/2/2032	198,567	0.02
EUR 597,000	Eni 1.25% 18/5/2026	611,757	0.05
EUR 229,000	Golden Bar Securitisation 4.339% 22/9/2043	241,235	0.02
EUR 973,000	Koromo Italy Compartment 2. 3.28% 26/2/2032	1,015,752	0.08
EUR 613,327	Marzio Finance 3.615% 28/5/2049	642,941	0.05
EUR 223,000	Miltonia Mortgage Finance 3.941% 28/4/2062	232,169	0.02
EUR 41,078	Progetto Quinto 3.355% 27/10/2036	42,815	0.00
EUR 410,000	Prysmian SpA 3.625% 28/11/2028	433,663	0.03
EUR 100,000	Quarzo 5.186% 15/6/2041	105,158	0.01
EUR 100,000	Quarzo 6.586% 15/6/2041	105,385	0.01
EUR 100,000	Red & Black Auto Italy 3.65% 28/7/2036	104,704	0.01
EUR 178,629	Red & Black Auto Italy 5.585% 28/12/2031	187,534	0.01
EUR 600,000	Sunrise Spv 95 3.365% 27/3/2049	626,497	0.05
EUR 813,190	Youni Italy 2024-1 3.475% 20/4/2034	849,982	0.06
EUR 73,926	Youni Italy 2024-1 4.295% 20/4/2034	77,754	0.01
		7,838,502	0.61
	日本		
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	908,207	0.07
USD 200,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	220,139	0.02
		1,128,346	0.09
	ジャージー		
USD 1,505,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.65% 13/9/2029	1,483,696	0.11
USD 240,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	247,254	0.02
USD 1,850,000	Pikes Peak CLO 15 2023 6.043% 20/10/2036	1,864,028	0.15
USD 2,290,000	TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025	2,195,122	0.17
GBP 538,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039	688,113	0.05
		6,478,213	0.50
	リベリア		
USD 140,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/9/2031	139,346	0.01
	ルクセンブルグ		
EUR 100,000	Autol Car Funding 6.119% 15/12/2033	107,771	0.01
USD 78,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	76,931	0.01
EUR 1,073,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 3.495% 25/9/2041	1,116,086	0.09
EUR 700,000	FACT Master 3.574% 20/7/2028	729,975	0.06
EUR 270,215	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.766% 14/11/2034	282,271	0.02
EUR 144,114	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	151,123	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ（続き）		
EUR 108,086	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.116% 14/11/2034	113,559	0.01
EUR 1,491,151	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.266% 14/1/2038	1,558,666	0.12
EUR 800,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.616% 14/1/2038	836,932	0.06
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.916% 14/1/2038	313,445	0.02
EUR 468,347	Golden Ray SA - Compartment 1 3.555% 27/12/2057	488,807	0.04
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	184,114	0.02
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.816% 14/1/2033	104,148	0.01
USD 42,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029	39,517	0.00
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	196,000	0.01
EUR 600,000	Traton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	634,979	0.05
EUR 200,000	Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025	209,856	0.02
EUR 600,000	VCL Multi-Compartment SA 0% 21/12/2030	625,143	0.05
EUR 1,400,000	VCL Multi-Compartment SA 0% 21/12/2030	1,460,030	0.11
		9,229,353	0.72
	多国籍		
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	190,878	0.01
USD 242,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	241,232	0.02
USD 66,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	66,041	0.01
USD 187,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	190,838	0.02
USD 33,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	33,722	0.00
USD 32,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	33,895	0.00
USD 161,000	NXP / NXP Funding 5.35% 1/3/2026	161,814	0.01
USD 1,167,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	1,161,428	0.09
USD 119,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 4.4% 1/6/2027	118,558	0.01
		2,198,406	0.17
	オランダ		
EUR 600,000	Cooperatieve Rabobank 0.375% 1/12/2027	601,066	0.05
EUR 367,617	Domi 2021-1 3.516% 15/6/2053	383,251	0.03
EUR 1,347,619	Domi 2022-1 3.635% 15/4/2054	1,410,957	0.11
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 3.991% 28/1/2058	302,534	0.02
EUR 776,543	Dutch Property Finance 2021-1 3.291% 28/7/2058	809,965	0.06
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.741% 28/7/2058	771,497	0.06
EUR 687,715	Dutch Property Finance 2021-2 3.341% 28/4/2059	717,833	0.06
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.441% 28/4/2059	851,689	0.07
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.691% 28/4/2059	523,212	0.04
EUR 700,000	Hill FL 2024-1BV 3.719% 18/2/2032	732,314	0.06
EUR 1,100,000	ING Groep 4.875% 14/11/2027	1,186,899	0.09
EUR 42,039	Magoi 2019 3.865% 27/7/2039	43,772	0.00
EUR 1,500,000	Sartorius Finance 4.25% 14/9/2026	1,595,294	0.12
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	74,265	0.01
EUR 800,000	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	840,055	0.07

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
USD 103,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	99,931	0.01
		10,944,534	0.86
	パナマ		
USD 156,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	156,676	0.01
USD 84,000	Carnival 6% 1/5/2029	84,293	0.01
USD 13,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	13,040	0.00
		254,009	0.02
	ポルトガル		
EUR 89,394	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.845% 25/1/2035	93,578	0.01
EUR 387,373	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.845% 25/1/2035	409,227	0.03
EUR 367,318	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 5.503% 23/9/2038	379,266	0.03
EUR 585,210	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 3.25% 28/10/2040	607,957	0.05
EUR 78,028	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 3.5% 28/10/2040	81,010	0.00
EUR 273,098	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.1% 28/10/2040	283,338	0.02
		1,854,376	0.14
	スペイン		
EUR 249,372	Autonoria Spain 2021 FT 3.395% 31/1/2039	259,754	0.02
EUR 62,343	Autonoria Spain 2021 FT 4.145% 31/1/2039	64,972	0.01
EUR 155,857	Autonoria Spain 2021 FT 5.245% 31/1/2039	162,264	0.01
EUR 62,343	Autonoria Spain 2021 FT 6.495% 31/1/2039	64,803	0.00
EUR 192,722	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 4.465% 19/3/2038	201,614	0.02
EUR 89,636	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	93,676	0.01
EUR 107,563	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.802% 21/3/2033	112,178	0.01
EUR 53,782	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 4.802% 21/3/2033	56,274	0.00
		1,015,535	0.08
	スイス		
USD 401,000	UBS 5% 9/7/2027	405,352	0.03
USD 250,000	UBS 7.5% 15/2/2028	269,916	0.02
		675,268	0.05
	英国		
EUR 1,460,000	Anglo American Capital 3.75% 15/6/2029	1,566,226	0.12
GBP 271,660	Asimi Funding 2024-1 5.462% 16/9/2031	343,127	0.03
GBP 100,000	Asimi Funding 2024-1 5.812% 16/9/2031	126,461	0.01
GBP 828,544	Atlas Funding 2024-1 5.312% 20/9/2061	1,048,845	0.08
GBP 133,865	Atlas Funding 2024-1 5.762% 20/9/2061	170,205	0.01
GBP 99,899	Atlas Funding 2024-1 6.012% 20/9/2061	126,070	0.01
USD 1,119,000	BAE Systems 5% 26/3/2027	1,127,398	0.09
USD 1,018,000	Barclays 4.375% 12/1/2026	1,015,554	0.08
USD 314,000	Barclays 5.69% 12/3/2030	321,740	0.02
USD 200,000	Barclays 5.829% 9/5/2027	202,501	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 5.862% 27/8/2058	255,505	0.02
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 6.162% 27/8/2058	145,267	0.01
USD 1,390,000	BAT International Finance 4.448% 16/3/2028	1,381,203	0.11
USD 1,303,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	1,355,722	0.10
USD 900,000	BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026	872,475	0.07
GBP 483,643	Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.819% 15/2/2067	615,171	0.05
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 6.239% 17/6/2058	128,769	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 6.003% 17/1/2059	400,508	0.03
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 6.403% 17/1/2059	223,383	0.02
GBP 230,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.362% 20/8/2031	291,971	0.02
GBP 175,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 7.062% 20/8/2031	223,167	0.02
GBP 1,328,318	Citadel 2024-1 Plc 5.482% 28/4/2060	1,682,053	0.13
GBP 108,218	Dowson 2022-1 6.712% 20/1/2029	136,813	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 7.162% 20/1/2029	126,322	0.01
GBP 1,236,435	East One 2024-1 6.011% 27/12/2055	1,571,064	0.12
GBP 136,000	East One 2024-1 6.311% 27/12/2055	172,205	0.01
GBP 235,000	East One 2024-1 6.611% 27/12/2055	297,873	0.02
GBP 218,342	Edenbrook Mortgage Funding 6.571% 22/3/2057	278,319	0.02
GBP 125,050	Edenbrook Mortgage Funding 7.171% 22/3/2057	159,386	0.01
GBP 1,319,971	Elstree Funding No 4 5.582% 21/10/2055	1,676,300	0.13
GBP 719,906	Exmoor Funding 2024-1 5.494% 25/3/2094	909,957	0.07
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 6.514% 25/3/2094	126,737	0.01
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 7.414% 25/3/2094	126,728	0.01
GBP 1,045,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.889% 16/12/2067	1,316,158	0.10
GBP 166,586	Finsbury Square 2021-2 5.439% 16/12/2071	210,485	0.02
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 5.889% 16/12/2071	922,223	0.07
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 6.039% 16/12/2071	466,385	0.04
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 6.339% 16/12/2071	252,322	0.02
GBP 1,023,000	Funding IX 5.362% 16/7/2029	1,293,841	0.10
GBP 100,000	Funding IX 5.762% 16/7/2029	126,631	0.01
GBP 134,837	Gemgarto 2021-1 5.229% 16/12/2067	170,149	0.01
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 5.739% 16/12/2067	842,975	0.07
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 5.939% 16/12/2067	275,072	0.02
GBP 720,000	Harben Finance 5.505% 28/9/2055	904,674	0.07
GBP 730,000	Harben Finance 5.755% 28/9/2055	915,023	0.07
GBP 441,000	Harben Finance 6.105% 28/9/2055	550,257	0.04
GBP 79,310	Hermitage 2024 6.062% 21/4/2033	100,250	0.01
GBP 77,000	Hermitage 2024 6.812% 21/4/2033	97,690	0.01
GBP 83,930	Hermitage 2024 8.362% 21/4/2033	106,449	0.01
GBP 1,502,000	Holmes Master Issuer Plc 5.23% 15/10/2072	1,897,257	0.15
GBP 136,000	Hops Hill NO 4 6.162% 21/4/2056	172,890	0.01
GBP 140,000	Hops Hill NO 4 6.762% 21/4/2056	177,958	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
USD 280,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	285,104	0.02
EUR 239,000	Informa 2.125% 6/10/2025	248,007	0.02
GBP 1,236,866	Jupiter Mortgage NO 1 5.544% 20/7/2055	1,564,855	0.12
GBP 824,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.244% 20/7/2055	1,044,581	0.08
GBP 260,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.794% 20/7/2055	333,277	0.03
GBP 177,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.544% 20/7/2055	224,670	0.02
GBP 1,348,900	Lanark Master Issuer 4.978% 22/12/2069	1,702,270	0.13
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.794% 20/7/2058	199,559	0.02
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.194% 20/7/2058	128,850	0.01
GBP 600,000	London Cards No 2 5.862% 28/3/2034	764,630	0.06
GBP 100,000	London Cards No 2 6.962% 28/3/2034	128,297	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 7.912% 28/3/2034	129,140	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 9.962% 28/3/2034	131,192	0.01
GBP 277,052	London Wall Mortgage Capital 5.278% 15/5/2052	349,910	0.03
USD 31,000	Macquarie Airfinance 6.5% 26/3/2031	32,378	0.00
USD 51,000	Macquarie Airfinance 8.125% 30/3/2029	53,684	0.00
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 5.725% 23/6/2053	384,701	0.03
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 6.075% 23/6/2053	136,628	0.01
GBP 457,979	Mortimer Btl 2023-1 5.791% 22/12/2056	581,340	0.04
GBP 818,000	NewDay Funding 5.642% 15/3/2032	1,039,061	0.08
GBP 131,000	NewDay Funding 6.112% 15/3/2032	166,787	0.01
GBP 100,000	NewDay Funding 6.862% 15/3/2032	128,524	0.01
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.862% 15/7/2032	126,769	0.01
GBP 104,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.362% 15/7/2032	132,564	0.01
GBP 221,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 7.112% 15/7/2032	283,652	0.02
GBP 1,922,000	Permanent Master Issuer 5.109% 15/7/2073	2,429,544	0.19
GBP 1,380,975	PMF 2024-1 5.442% 16/7/2060	1,751,213	0.14
GBP 693,000	Polaris 2022-1 5.812% 23/10/2059	875,871	0.07
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.962% 23/10/2059	531,174	0.04
GBP 307,000	Polaris 2022-1 6.462% 23/10/2059	387,411	0.03
GBP 538,000	Polaris 2022-1 7.862% 23/10/2059	681,660	0.05
GBP 1,869,377	Polaris 2024-1 5.492% 26/2/2061	2,371,318	0.18
GBP 1,315,000	Polaris 2024-1 5.812% 26/2/2061	1,661,695	0.13
GBP 100,000	Polaris 2024-1 6.162% 26/2/2061	127,058	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.162% 26/2/2061	127,734	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 8.462% 26/2/2061	127,874	0.01
GBP 60,764	Polaris 2024-1 10.112% 26/2/2061	76,886	0.01
GBP 242,000	Polaris 2025-1 Plc 5.504% 26/2/2068	305,387	0.02
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.637% 16/10/2056	145,128	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.012% 16/10/2056	126,198	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.387% 16/10/2056	126,198	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 228,782	RMAC No 1 4.922% 12/6/2044	283,084	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 5.729% 17/11/2030	1,142,011	0.09
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 6.429% 17/11/2030	486,264	0.04
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 6.629% 17/11/2030	673,640	0.05
USD 946,000	Santander UK Group Holdings Plc 5.694% 15/4/2031*	966,894	0.08
GBP 496,771	Satus 2024-1 5.362% 17/1/2031	627,318	0.05
GBP 225,000	Satus 2024-1 5.712% 17/1/2031	284,015	0.02
GBP 100,000	Satus 2024-1 6.512% 17/1/2031	123,912	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 9.762% 17/1/2031	121,453	0.01
GBP 973,000	Silverstone Master Issuer 5.042% 21/1/2070	1,227,858	0.09
GBP 120,000	Stanlington No 2 6.403% 12/6/2045	151,546	0.01
GBP 110,000	Stanlington No 2 6.853% 12/6/2045	138,879	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 7.953% 12/6/2045	382,650	0.03
GBP 690,053	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.514% 28/6/2050	871,582	0.07
GBP 489,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.964% 28/6/2050	617,522	0.05
GBP 152,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 6.114% 28/6/2050	191,496	0.01
GBP 304,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.964% 25/6/2049	383,899	0.03
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 6.114% 25/6/2049	125,984	0.01
GBP 193,615	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.264% 12/7/2063	244,273	0.02
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.514% 12/7/2063	196,818	0.02
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.814% 12/7/2063	134,955	0.01
GBP 769,602	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 5.412% 15/8/2064	975,120	0.08
GBP 583,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.51% 12/9/2056	737,749	0.06
GBP 248,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.905% 12/9/2056	313,812	0.02
GBP 140,000	Tower Bridge Funding 2021-2 5.978% 20/11/2063	176,751	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021-2 6.278% 20/11/2063	214,673	0.02
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.63% 20/12/2063	369,628	0.03
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.88% 20/12/2063	332,492	0.03
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-2 6.078% 20/5/2066	126,582	0.01
GBP 1,034,065	Trinity Square 2021-1 5.459% 15/7/2059	1,307,323	0.10
GBP 1,069,493	Twin Bridges 2021-1 5.503% 12/3/2055	1,352,176	0.10
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 6.253% 12/3/2055	552,888	0.04
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.753% 12/3/2055	278,938	0.02
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 5.803% 12/9/2055	425,173	0.03
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 6.153% 12/9/2055	236,167	0.02
GBP 668,203	Twin Bridges 2022-1 5.423% 12/12/2055	844,276	0.07
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 5.653% 12/12/2055	1,128,126	0.09
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 5.953% 12/12/2055	912,488	0.07
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 6.353% 12/12/2055	459,261	0.04
		72,276,169	5.61

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国		
USD 15,000	1 Automotive 6.375% 15/1/2030	15,219	0.00
USD 1,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	1,644,575	0.13
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	2,059,648	0.16
USD 26,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	26,611	0.00
USD 688,000	AbbVie 3.2% 21/11/2029	647,749	0.05
USD 644,000	AbbVie 4.8% 15/3/2029	650,451	0.05
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	184,661	0.01
USD 9,000	Acushnet 7.375% 15/10/2028	9,394	0.00
USD 83,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	81,908	0.01
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	35,453	0.00
USD 318,000	AEP Texas 3.95% 1/6/2028	310,641	0.02
USD 1,573,000	AEP Texas 5.45% 15/5/2029	1,612,979	0.13
USD 53,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	54,754	0.00
USD 4,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	3,927	0.00
USD 111,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	102,664	0.01
USD 66,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	66,056	0.01
USD 15,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	15,274	0.00
USD 339,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	327,428	0.03
USD 53,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	53,586	0.00
USD 106,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	108,011	0.01
USD 396,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	408,710	0.03
USD 1,758,000	Altria 4.4% 14/2/2026	1,754,281	0.14
USD 2,003,000	Altria 4.8% 14/2/2029	2,006,828	0.16
USD 2,102,000	Altria 6.2% 1/11/2028	2,209,397	0.17
USD 56,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	59,042	0.01
USD 535,000	American Express Co 5.085% 30/1/2031	541,656	0.04
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,392,705	0.11
USD 2,017,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	1,925,400	0.15
USD 1,185,000	American Tower 2.9% 15/1/2030	1,085,152	0.09
USD 1,075,000	American Tower 3.55% 15/7/2027	1,048,176	0.08
USD 1,114,000	American Tower 3.65% 15/3/2027	1,092,948	0.09
USD 852,000	American Tower 3.8% 15/8/2029	817,355	0.06
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	647,123	0.05
USD 340,000	American Tower Corp 5% 31/1/2030	342,559	0.03
USD 476,000	American Tower Corp 5.2% 15/2/2029	483,146	0.04
USD 630,000	Amgen 2.6% 19/8/2026	613,780	0.05
USD 971,000	Amgen Inc 5.15% 2/3/2028	986,036	0.08
USD 47,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	44,794	0.00
USD 28,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	28,366	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 17,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	15,540	0.00
USD 85,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	83,566	0.01
USD 65,236	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	60,511	0.01
USD 27,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves 7.875% 1/11/2029	27,171	0.00
USD 4,270,000	AppLovin Corp 5.125% 1/12/2029	4,305,244	0.33
USD 50,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	49,159	0.00
USD 139,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	139,395	0.01
USD 24,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	24,044	0.00
USD 52,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	49,217	0.00
USD 3,070,000	Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/3/2028*	3,090,847	0.24
USD 50,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	52,224	0.00
USD 173,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	193,506	0.02
USD 3,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	2,852	0.00
USD 122,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	120,757	0.01
USD 41,000	ATI 4.875% 1/10/2029	39,436	0.00
USD 161,000	ATI 5.875% 1/12/2027	160,883	0.01
USD 55,000	ATI 7.25% 15/8/2030	57,134	0.00
USD 2,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	1,854	0.00
USD 166,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	160,798	0.01
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	276,734	0.02
USD 11,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	11,248	0.00
USD 370,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.95% 15/3/2030	370,056	0.03
USD 8,825	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 5.809% 25/11/2033	7,875	0.00
USD 7,797,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	7,720,248	0.60
USD 2,119,000	Bank of America 5.819% 15/9/2029	2,192,668	0.17
USD 172,000	Bank of America 6.204% 10/11/2028	178,410	0.01
USD 3,802,000	Bank of America Corp 4.948% 22/7/2028	3,827,317	0.30
USD 3,880,000	Bank of America Corp 4.979% 24/1/2029	3,913,307	0.30
USD 1,505,000	Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031	1,521,869	0.12
USD 2,370,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	2,309,987	0.18
USD 26,000	Beacon Roofing Supply 6.5% 1/8/2030	26,747	0.00
USD 10,000	Beazer Homes USA 7.5% 15/3/2031	10,012	0.00
USD 7,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	6,999	0.00
USD 202,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	203,507	0.02
USD 18,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	17,316	0.00
USD 14,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 7.75% 1/12/2029	14,601	0.00
USD 1,550,000	Blackstone Private Credit Fund 5.6% 22/11/2029	1,550,360	0.12
USD 113,000	Block 2.75% 1/6/2026	109,693	0.01
USD 100,000	Block 3.5% 1/6/2031	88,843	0.01
USD 48,000	Blue Owl Credit Income 7.75% 16/9/2027	50,491	0.00
USD 71,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	73,372	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,076,000	BMW US Capital 4.65% 13/8/2029	1,071,343	0.08
USD 260,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	272,008	0.02
USD 52,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	49,761	0.00
USD 299,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	304,062	0.02
USD 6,000	Bread Financial 9.75% 15/3/2029	6,476	0.00
USD 55,000	Brink ' s 6.5% 15/6/2029	56,495	0.00
USD 139,000	Broadcom 3.459% 15/9/2026	136,921	0.01
USD 345,000	Broadcom Inc 4.15% 15/2/2028	341,223	0.03
USD 1,875,000	Broadcom Inc 4.8% 15/4/2028	1,886,366	0.15
USD 49,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	47,219	0.00
USD 94,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	91,369	0.01
USD 10,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	10,263	0.00
USD 11,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	11,290	0.00
USD 2,290,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.413% 13/8/2041	2,290,490	0.18
USD 7,000	Cable One 4% 15/11/2030	5,701	0.00
USD 242,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	249,550	0.03
USD 68,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	65,321	0.00
USD 9,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	8,869	0.00
USD 30,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	28,388	0.00
USD 83,000	Capital One Financial 3.8% 31/1/2028	81,102	0.01
USD 79,000	Capital One Financial 5.468% 1/2/2029	80,395	0.01
USD 498,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	518,597	0.04
USD 1,640,000	Capital One Financial Corp 1.878% 2/11/2027	1,564,006	0.12
USD 106,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	111,255	0.01
USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	7,013	0.00
USD 5,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	5,165	0.00
USD 21,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	18,850	0.00
USD 52,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	48,456	0.00
USD 483,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	475,934	0.04
USD 150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	145,984	0.01
USD 116,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	116,571	0.01
USD 48,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	49,396	0.00
USD 1,018,417	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	1,003,752	0.08
USD 46,000	CD&R Smokey Buyer Inc / Radio Systems Corp 9.5% 15/10/2029	45,469	0.00
USD 16,000	Central Garden & Pet 4.125% 30/4/2031	14,401	0.00
USD 90,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	83,632	0.01
USD 118,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	111,380	0.01
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	3,089,641	0.24
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	31,731	0.00
USD 97,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	101,345	0.01
USD 92,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029	82,604	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 288,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	278,492	0.02
USD 3,996,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	3,905,726	0.30
USD 4,910,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.15% 10/11/2026	5,013,514	0.39
USD 15,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	13,356	0.00
USD 50,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	49,345	0.00
USD 33,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	31,327	0.00
USD 2,029,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	1,928,258	0.15
USD 3,000,000	Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029	2,941,211	0.23
USD 107,841	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.562% 20/12/2035	97,261	0.01
USD 192,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	187,489	0.02
USD 29,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	23,852	0.00
USD 221,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	187,615	0.02
USD 162,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	156,721	0.01
USD 39,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	35,740	0.00
USD 104,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	101,464	0.01
USD 204,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	203,148	0.02
USD 38,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	37,511	0.00
USD 52,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	53,055	0.00
USD 85,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	87,820	0.01
USD 1,890,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	1,833,313	0.14
USD 7,663,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	7,705,505	0.60
USD 1,465,041	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	1,463,058	0.11
USD 1,723,572	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	1,715,497	0.13
USD 2,380,000	Citigroup Inc 4.542% 19/9/2030	2,344,127	0.18
USD 3,060,000	Citigroup Inc 4.786% 4/3/2029	3,065,538	0.24
USD 89,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	92,783	0.00
USD 86,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030	90,608	0.01
USD 282,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	264,467	0.02
USD 27,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	26,753	0.00
USD 115,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	112,371	0.01
USD 212,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	216,556	0.02
USD 400,000	Clear Channel Outdoor 9% 15/9/2028	421,708	0.04
USD 80,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	77,879	0.01
USD 28,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029	28,165	0.00
USD 10,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	10,159	0.00
USD 786,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	774,281	0.06
USD 184,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	186,283	0.01
USD 126,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030*	128,506	0.01
USD 146,047	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 3.52% 10/6/2046	145,853	0.01
USD 1,797,359	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 0.758% 10/5/2048	374	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,142,077	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	1,140,208	0.09
USD 56,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	50,164	0.00
USD 48,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	50,137	0.00
USD 2,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	1,905	0.00
USD 140,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029*	138,151	0.01
USD 15,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	14,728	0.00
USD 165,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	156,080	0.01
USD 29,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	27,172	0.00
USD 1,189,000	Crown Castle 1.05% 15/7/2026	1,131,961	0.09
USD 1,972,000	Crown Castle 3.65% 1/9/2027	1,921,388	0.15
USD 709,000	Crown Castle 5% 11/1/2028	714,697	0.06
USD 89,000	Crown Castle Inc 4.9% 1/9/2029	89,073	0.01
USD 2,555	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	2,544	0.00
USD 53,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	57,058	0.01
USD 55,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	54,719	0.00
USD 147,614	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.411% 15/5/2035	147,262	0.01
USD 1,064,065	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	1,037,308	0.08
USD 3,875,000	Delta Air Lines 7% 1/5/2025	3,885,550	0.30
USD 16,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	16,241	0.00
USD 2,042,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	1,929,966	0.15
USD 1,753,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	1,778,626	0.14
USD 21,000	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/3/2030	21,910	0.00
USD 99,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	97,601	0.00
USD 100,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	98,356	0.01
USD 12,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	12,556	0.00
USD 48,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	45,467	0.00
USD 1,836,000	Duke Energy 2.65% 1/9/2026	1,787,183	0.14
USD 1,129,000	Duke Energy 4.85% 5/1/2029	1,137,300	0.09
USD 1,370,000	Duke Energy Carolinas LLC 4.85% 15/3/2030	1,384,746	0.11
USD 1,330,000	Duke Energy Corp 4.3% 15/3/2028	1,319,905	0.10
USD 139,000	Dun & Bradstreet 5% 15/12/2029	135,744	0.01
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	12,326	0.00
USD 1,660,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	1,656,169	0.13
USD 314,000	Edison International 4.95% 15/4/2025	313,290	0.02
USD 275,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	261,420	0.02
USD 388,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	379,635	0.03
USD 827,000	Elevance Health 5.15% 15/6/2029	842,800	0.07
USD 558,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	559,828	0.04
USD 82,000	Ellucian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	82,572	0.01
USD 400,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	405,002	0.03
USD 35,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	35,752	0.00
USD 948,000	Enbridge Energy Partners 5.875% 15/10/2025	951,903	0.07
USD 33,000	Encino Acquisition Partners 8.75% 1/5/2031	35,488	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 29,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	28,095	0.00
USD 93,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	99,694	0.00
USD 4,708,000	Energy Transfer 4.05% 15/3/2025	4,705,338	0.37
USD 511,000	Energy Transfer 4.2% 15/4/2027	506,484	0.04
USD 2,290,000	Energy Transfer 5.5% 1/6/2027	2,324,701	0.18
USD 2,030,000	Energy Transfer 5.625% 1/5/2027	2,030,469	0.16
USD 421,000	Energy Transfer 5.95% 1/12/2025	423,354	0.03
USD 78,000	Energy Transfer 6% 1/2/2029	79,528	0.01
USD 2,274,000	Energy Transfer 6.1% 1/12/2028	2,373,651	0.18
USD 830,000	Energy Transfer LP 5.2% 1/4/2030	839,988	0.07
USD 920,000	Energy Transfer LP 5.25% 1/7/2029	933,900	0.07
USD 21,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	20,352	0.00
USD 375,000	Eqm Midst 6.5% 01/07/27 6.5% 1/7/2027	384,871	0.03
USD 41,000	EQM Midstream Partners 6.375% 1/4/2029	42,051	0.00
USD 2,480,000	EQT 3.9% 1/10/2027	2,436,024	0.19
USD 2,545,000	EQT 5% 15/1/2029	2,553,216	0.20
USD 330,000	Equinix 1% 15/9/2025	323,647	0.03
USD 3,151,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	2,953,344	0.23
USD 2,572,000	Equinix 2.9% 18/11/2026	2,502,429	0.19
USD 776,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	724,590	0.06
USD 550,000	Equinix Inc 2% 15/5/2028	507,191	0.04
USD 27,000	Esab 6.25% 15/4/2029	27,463	0.00
USD 921,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	890,117	0.07
USD 1,520,000	Eversource Energy 4.75% 15/5/2026	1,523,051	0.12
USD 943,000	Eversource Energy 5.45% 1/3/2028	962,490	0.08
USD 1,555,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,575,285	0.12
USD 451,000	Exelon 5.15% 15/3/2029	457,915	0.04
USD 41,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	39,273	0.00
USD 4,673,185	Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031	4,347,191	0.34
USD 2,103,080	Fannie Mae Pool 2% 1/5/2042	1,815,283	0.14
USD 3,143,990	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	2,915,107	0.23
USD 6,909	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	6,805	0.00
USD 12,753	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	12,467	0.00
USD 199,695	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	194,032	0.02
USD 79,467	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	77,048	0.01
USD 19,466	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	18,870	0.00
USD 11,027	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	10,699	0.00
USD 6,286	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	6,101	0.00
USD 24,076	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	23,347	0.00
USD 211,886	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	205,398	0.02
USD 29,734	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	28,863	0.00
USD 8,767	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	8,437	0.00
USD 5,198	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	5,032	0.00
USD 142,431	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	138,053	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 154,856	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	150,350	0.01
USD 23,201	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	22,530	0.00
USD 9,511	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	9,182	0.00
USD 15,506	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	15,021	0.00
USD 147,556	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	142,566	0.01
USD 174,314	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	168,280	0.01
USD 10,839	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	10,414	0.00
USD 26,294	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	25,393	0.00
USD 26,414	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	25,500	0.00
USD 33,643	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	32,499	0.00
USD 142,317	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	137,471	0.01
USD 5,751	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	5,555	0.00
USD 18,186	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	17,623	0.00
USD 226,169	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	217,955	0.02
USD 45,651	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	44,045	0.00
USD 23,643	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	22,795	0.00
USD 190,670	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	183,748	0.01
USD 80,696	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	77,539	0.01
USD 102,724	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	99,000	0.01
USD 225,424	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	217,227	0.02
USD 14,321	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	13,756	0.00
USD 5,759	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	5,532	0.00
USD 7,558	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	7,264	0.00
USD 126,137	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	121,615	0.01
USD 178,254	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	171,048	0.01
USD 27,876	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	26,813	0.00
USD 13,029	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	12,526	0.00
USD 7,052	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	6,789	0.00
USD 46,541	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	44,605	0.00
USD 84,964	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	81,762	0.01
USD 24,000	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	23,140	0.00
USD 133,667	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	127,731	0.01
USD 12,286	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	11,784	0.00
USD 607,279	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	570,819	0.04
USD 65,557	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	63,907	0.01
USD 378,770	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	368,421	0.03
USD 554,583	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	548,349	0.04
USD 414,603	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	409,592	0.03
USD 178,658	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	176,424	0.01
USD 227,570	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	224,772	0.02
USD 14,517	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	14,191	0.00
USD 132,549	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	129,561	0.01
USD 130,345	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	127,456	0.01
USD 182,797	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	178,455	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 225,666	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	220,220	0.02
USD 154,317	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	150,269	0.01
USD 456,463	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	452,627	0.04
USD 742,888	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	736,754	0.06
USD 1,604,579	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	1,593,072	0.12
USD 339,698	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	338,373	0.03
USD 448,698	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	446,233	0.04
USD 542,703	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	532,020	0.04
USD 1,540,998	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,509,074	0.12
USD 211,374	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	207,170	0.02
USD 1,739,919	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	1,702,798	0.13
USD 271,171	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	266,288	0.02
USD 858,573	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	843,348	0.07
USD 2,524,817	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	2,482,251	0.19
USD 753,159	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	739,607	0.06
USD 355,671	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	359,039	0.03
USD 1,911,632	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	1,934,324	0.15
USD 180,551	Fannie Mae Pool 6.914% 1/9/2042	187,512	0.01
USD 117,318	Fannie Mae Pool 7.33% 1/9/2044	120,505	0.01
USD 1,569,689	Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050	1,412,584	0.11
USD 6,063,249	Fannie Mae REMICS 5.152% 25/9/2052	5,949,964	0.46
USD 4,974,918	Fannie Mae REMICS 5.552% 25/12/2054	5,012,677	0.39
USD 2,516,423	Fannie Mae REMICS 5.772% 25/12/2054	2,540,513	0.20
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	13,956,862	1.08
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031	1,687,101	0.13
USD 8,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 17/9/2035	6,396,543	0.50
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029	1,829,489	0.14
USD 5,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.25% 15/8/2029	5,067,810	0.39
USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/12/2036	950,341	0.07
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 0.6% 30/12/2026	3,752,392	0.29
USD 2,560,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/1/2031	2,165,302	0.17
USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033	2,403,315	0.19
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029	3,638,348	0.28
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029	3,195,298	0.25
USD 1,150,000	Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036	920,929	0.07
USD 116,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	109,700	0.01
USD 911,000	Fidelity National Information Services 1.65% 1/3/2028	834,772	0.06
USD 818,000	Fidelity National Information Services Inc 1.15% 1/3/2026	790,593	0.06
USD 37,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	38,190	0.00
USD 2,485,000	FirstEnergy 3.9% 15/7/2027	2,433,543	0.19
USD 582,000	FirstEnergy Transmission LLC 4.55% 15/1/2030	576,116	0.05
USD 121,000	Florida Power & Light 4.4% 15/5/2028	120,938	0.01
USD 119,000	Florida Power & Light 5.05% 1/4/2028	121,242	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 51,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	51,463	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028	186,028	0.02
USD 815,000	Ford Motor Credit 4.95% 28/5/2027	806,108	0.06
USD 1,790,000	Ford Motor Credit 5.8% 5/3/2027	1,801,763	0.14
USD 200,000	Ford Motor Credit 6.798% 7/11/2028	207,470	0.02
USD 235,000	Ford Motor Credit 7.35% 4/11/2027	244,372	0.02
USD 11,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	11,081	0.00
USD 106,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031	109,525	0.01
USD 60,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	59,240	0.01
USD 291,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7% 1/5/2031	298,117	0.02
USD 104,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7.875% 1/12/2030	109,556	0.01
USD 351,733	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	331,108	0.03
USD 2,332,287	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/2/2035	2,250,543	0.18
USD 634,949	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	628,046	0.05
USD 726,791	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	718,946	0.06
USD 629,597	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	622,499	0.05
USD 38,477	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	37,768	0.00
USD 514,686	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	503,189	0.04
USD 170,664	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	167,441	0.01
USD 5,047,339	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	4,966,553	0.39
USD 1,049,491	Freddie Mac Non Gold Pool 3.336% 1/5/2045	1,074,509	0.08
USD 157,663	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2032	156,325	0.01
USD 393,226	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	390,407	0.03
USD 409,593	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050	406,696	0.03
USD 1,652,207	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	1,603,871	0.12
USD 592,781	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	548,758	0.04
USD 1,721,959	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,559,543	0.12
USD 1,096,431	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,007,021	0.08
USD 164,929	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	163,271	0.01
USD 1,112,412	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,072,267	0.08
USD 757,318	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	676,702	0.05
USD 967,580	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	925,765	0.07
USD 38,536	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	38,411	0.00
USD 6,603,952	Freddie Mac REMICS 5.802% 25/3/2054	6,654,671	0.52
USD 1,293,819	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,236,252	0.10
USD 2,282,226	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,108,139	0.16
USD 44,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	45,708	0.00
USD 34,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	35,598	0.00
USD 11,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	12,341	0.00
USD 69,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	68,339	0.01
USD 228,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	228,123	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 20,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	21,382	0.00
USD 118,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	124,757	0.01
USD 220,000	Gartner 4.5% 1/7/2028	215,358	0.02
USD 58,000	Gates 6.875% 1/7/2029	59,442	0.01
USD 22,000	GCI 4.75% 15/10/2028	20,866	0.00
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	51,906	0.00
USD 81,000	General Motors Financial 1.5% 10/6/2026	77,723	0.01
USD 201,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	191,987	0.02
USD 1,410,000	General Motors Financial 4% 6/10/2026	1,393,018	0.11
USD 11,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	11,134	0.00
USD 76,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.25% 15/1/2029	78,421	0.01
USD 91,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	94,796	0.01
USD 1,284,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 15/11/2029	1,294,809	0.10
USD 19,000	Glatfelter Corp 7.25% 15/11/2031	19,027	0.00
USD 117,000	Glencore Funding 3.875% 27/10/2027	114,407	0.01
USD 246,000	Glencore Funding 5.371% 4/4/2029	250,740	0.02
USD 77,000	Glencore Funding 5.4% 8/5/2028	78,411	0.01
USD 1,706,000	Glencore Funding 6.125% 6/10/2028	1,777,941	0.14
USD 2,357,000	Glencore Funding LLC 1.625% 27/4/2026*	2,278,569	0.18
USD 3,476,000	Glencore Funding LLC 4% 27/3/2027	3,431,989	0.27
USD 36,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	34,049	0.00
USD 1,082,000	Global Payments 4.8% 1/4/2026	1,083,085	0.08
USD 1,150,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 15/1/2029	1,154,361	0.09
USD 1,724,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.375% 15/4/2026	1,730,491	0.14
USD 3,563,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	3,411,882	0.27
USD 5,797,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	5,578,746	0.43
EUR 601,000	Goldman Sachs 2.875% 3/6/2026	628,855	0.05
USD 4,594,000	Goldman Sachs 3.691% 5/6/2028	4,494,594	0.35
USD 1,666,000	Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028	1,658,375	0.13
USD 2,506,000	Goldman Sachs 5.049% 23/7/2030	2,523,453	0.20
USD 618,000	Goldman Sachs 5.755% 15/5/2026	619,260	0.05
USD 261,000	Goldman Sachs Bank USA 5.283% 18/3/2027	262,810	0.02
USD 141,000	Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/5/2027	142,587	0.01
USD 1,310,000	Goldman Sachs Group Inc 5.207% 28/1/2031	1,325,654	0.10
USD 564,673	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	443,865	0.03
USD 191,921	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	156,784	0.01
USD 8,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	7,439	0.00
USD 2,748,129	Government National Mortgage Association 0.645% 16/2/2053	41,412	0.00
USD 1,096,461	Government National Mortgage Association 1.5% 20/6/2050	870,203	0.07
USD 1,087,333	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,047,889	0.08
USD 565,587	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	523,115	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 56,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	53,107	0.00
USD 91,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	94,120	0.01
USD 1,016,891	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.125% 10/8/2044	977,445	0.08
USD 70,984	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	70,776	0.01
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015-GC32 3.764% 10/7/2048	2,318,505	0.18
USD 661,196	GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049	654,199	0.05
USD 22,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	22,455	0.00
USD 29,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	27,736	0.00
USD 32,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	30,786	0.00
USD 19,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	19,041	0.00
USD 2,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	2,132	0.00
USD 35,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	33,954	0.00
USD 20,000	HAT I / HAT II 8%15/6/2027	20,889	0.00
USD 2,976,000	HCA 4.125% 15/6/2029	2,889,212	0.22
USD 864,000	HCA 5.25% 15/6/2026	867,536	0.07
USD 593,000	HCA 5.375% 1/9/2026	597,007	0.05
USD 2,603,000	HCA 5.625% 1/9/2028	2,659,632	0.21
USD 2,467,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,477,791	0.19
USD 130,000	HCA Inc 5% 1/3/2028	130,999	0.01
USD 220,000	HCA Inc 5.25% 1/3/2030	222,718	0.02
USD 74,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	70,036	0.01
USD 61,000	Herc 5.5% 15/7/2027	60,722	0.01
USD 73,000	Herc 6.625% 15/6/2029	73,821	0.01
USD 17,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	17,958	0.00
USD 27,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	27,628	0.00
USD 123,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	120,468	0.02
USD 99,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	95,538	0.01
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	14,987	0.00
USD 5,000	Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030	4,878	0.00
USD 1,100,000	Honeywell International Inc 4.7% 1/2/2030	1,103,328	0.09
USD 55,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	53,477	0.00
USD 52,000	Howard Midstream Energy Partners 8.875% 15/7/2028	54,900	0.00
USD 310,000	HPS Corporate Lending Fund 5.45% 14/1/2028	310,601	0.02
USD 595,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	614,551	0.05
USD 400,000	Humana Inc 5.75% 1/3/2028	411,082	0.03
USD 16,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	13,767	0.00
USD 124,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	120,531	0.01
USD 23,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	23,493	0.00
USD 69,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029	70,195	0.01
USD 78,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	75,094	0.01
USD 950,000	Intel Corp 5.125% 10/2/2030	957,308	0.07

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 58,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	56,002	0.01
USD 158,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	162,774	0.01
USD 85,000	ITT 6.5% 1/8/2029	81,271	0.01
USD 562,020	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	549,495	0.04
USD 785,212	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	780,208	0.06
USD 118,000	JPMorgan Chase 1.47% 22/9/2027	112,564	0.01
USD 4,310,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	4,294,066	0.33
USD 4,784,000	JPMorgan Chase 4.979% 22/7/2028	4,820,425	0.37
USD 2,177,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030	2,198,023	0.17
USD 2,440,000	JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2028	2,485,304	0.19
USD 3,846,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	3,938,297	0.31
USD 3,480,000	JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	3,394,153	0.26
USD 2,290,000	JPMorgan Chase & Co 4.505% 22/10/2028	2,282,122	0.18
USD 6,794,000	JPMorgan Chase & Co 4.915% 24/1/2029	6,845,302	0.53
USD 1,485,000	JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/1/2031	1,506,367	0.12
USD 90,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	97,713	0.01
USD 243,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	234,032	0.02
USD 29,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	26,345	0.00
USD 6,000	KBR 4.75% 30/9/2028	5,763	0.00
USD 13,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	13,509	0.00
USD 635,000	KeyCorp 5.121% 4/4/2031	637,615	0.05
USD 78,000	Kimmeridge Texas Gas LLC 8.5% 15/2/2030	79,718	0.01
USD 9,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	9,215	0.00
USD 94,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	97,074	0.01
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	44,955	0.00
USD 7,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/6/2031	6,590	0.00
USD 17,000	LABL 5.875% 1/11/2028	15,047	0.00
USD 74,000	LABL 9.5% 1/11/2028	71,420	0.01
USD 53,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	47,978	0.00
USD 54,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	52,628	0.00
USD 4,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 5.25% 1/10/2025	3,997	0.00
USD 39,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 7% 15/7/2031	40,500	0.00
USD 80,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	74,702	0.00
USD 75,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	73,583	0.01
USD 138,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	131,653	0.01
USD 33,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	28,710	0.00
USD 183,301	Level 3 Financing 10.5% 15/4/2029	205,757	0.02
USD 119,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	130,008	0.01
USD 122,939	Level 3 Financing 11% 15/11/2029	139,442	0.01
USD 60,559	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	67,711	0.01
USD 30,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031	26,787	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 11,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	11,625	0.00
USD 44,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	47,255	0.00
USD 158,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	174,422	0.01
USD 70,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	71,139	0.01
USD 21,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	21,928	0.00
USD 36,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	36,229	0.00
USD 15,000	Lindblad Expeditions 9% 15/5/2028	15,818	0.00
USD 21,000	Lions Gate Capital 1 5.5% 15/4/2029	19,382	0.00
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	20,113	0.00
USD 76,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	74,151	0.00
USD 14,389	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	13,199	0.00
USD 14,390	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	12,959	0.00
USD 19,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031	20,026	0.00
USD 485,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	498,792	0.04
USD 750,000	Massachusetts Educational Financing Authority 6.352% 1/7/2049	783,765	0.06
USD 29,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	29,625	0.00
USD 5,000	Match II 3.625% 1/10/2031	4,327	0.00
USD 133,000	Match II 4.625% 1/6/2028	128,314	0.01
USD 20,000	Mativ Holdings Inc 8% 1/10/2029	18,553	0.00
USD 460,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	467,883	0.04
USD 172,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	161,401	0.01
USD 218,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	211,728	0.02
USD 69,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029	70,124	0.01
USD 240,000	Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031	236,622	0.02
USD 56,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	56,318	0.01
USD 843,000	Microchip Technology 5.05% 15/3/2029	850,033	0.07
USD 42,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	40,248	0.00
EUR 1,934,000	Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	1,942,041	0.15
USD 1,142,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	1,121,657	0.09
USD 4,022,000	Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030	4,054,714	0.32
USD 2,700,000	Morgan Stanley 5.23% 15/1/2031	2,740,352	0.21
USD 1,795,000	Morgan Stanley 6.296% 18/10/2028	1,865,056	0.15
USD 2,950,000	Morgan Stanley Bank 4.968% 14/7/2028	2,972,257	0.23
USD 4,230,000	Morgan Stanley Bank NA 4.447% 15/10/2027	4,221,704	0.33
USD 780,000	Morgan Stanley Bank NA 5.016% 12/1/2029	786,997	0.06
USD 2,156,584	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,143,787	0.17
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	4,154,347	0.32
USD 4,478,655	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	4,463,780	0.35
USD 668,874	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	662,988	0.05
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,893,611	0.22

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 13,000	Moss Creek Resources 8.25% 1/9/2031	13,099	0.00
USD 81,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	80,966	0.01
USD 786,000	MPLX 4% 15/3/2028	770,870	0.06
USD 474,000	MPLX 4.25% 1/12/2027	468,655	0.04
USD 2,668,000	MPLX 4.875% 1/6/2025	2,667,200	0.21
USD 110,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032	112,590	0.01
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	19,789	0.00
USD 59,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	59,157	0.00
USD 11,000	Nabors Industries 9.125% 31/1/2030	11,228	0.00
USD 406,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.75% 7/2/2028	409,547	0.03
USD 172,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026*	171,461	0.01
USD 137,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	129,650	0.01
USD 46,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	45,894	0.00
USD 105,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	105,742	0.01
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	45,597	0.00
USD 55,000	Navient 9.375% 25/7/2030	59,996	0.00
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,767,941	0.14
USD 265,251	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 5.326% 15/11/2068	265,003	0.02
USD 193,127	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059	186,723	0.01
USD 71,449	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	71,130	0.01
USD 6,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	6,546	0.00
USD 108,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	96,831	0.01
USD 950,000	Netflix I 4.875% 15/06/30 4.875% 15/6/2030	959,289	0.07
USD 33,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028	32,401	0.00
USD 25,000	New Home 9.25% 1/10/2029	25,971	0.00
USD 246,358	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	230,547	0.02
USD 1,183,169	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,142,455	0.09
USD 1,246,000	Newell Brands 5.7% 1/4/2026	1,246,565	0.10
USD 274,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	251,801	0.02
USD 58,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	56,828	0.00
USD 1,411,000	NextEra Energy Capital 5.749% 1/9/2025	1,417,817	0.11
USD 880,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.85% 4/2/2028	887,379	0.07
USD 37,000	NextEra Energy Operating Partners 7.25% 15/1/2029	36,913	0.00
USD 67,205	NFE Financing LLC 12% 15/11/2029	66,571	0.01
USD 316,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	322,067	0.03
USD 195,000	NiSource 5.25% 30/3/2028	198,137	0.02
USD 11,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	11,118	0.00
USD 253,000	Norfolk Southern 2.9% 15/6/2026	248,407	0.02
USD 105,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	106,566	0.01
USD 5,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	5,218	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 239,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	232,393	0.02
USD 113,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	107,068	0.01
USD 21,000	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	20,419	0.00
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	8,024	0.00
USD 830,000	NRG Energy Inc 2.45% 2/12/2027	776,627	0.06
USD 11,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	11,008	0.00
USD 685,000	Oaktree Specialty Lending Corp 6.34% 27/2/2030	689,401	0.05
USD 441,000	Occidental Petroleum 5% 1/8/2027	442,402	0.04
USD 8,000	Oceaneering International 6% 1/2/2028	7,920	0.00
USD 300,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	316,144	0.02
USD 1,418,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.65% 1/11/2029	1,417,484	0.11
USD 5,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	4,506	0.00
USD 59,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	60,083	0.01
USD 27,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	27,554	0.00
USD 93,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	96,897	0.01
USD 37,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	38,989	0.00
USD 48,000	OneMain Finance 9% 15/1/2029	50,728	0.00
USD 40,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	40,792	0.00
USD 987,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	953,707	0.07
USD 41,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	42,587	0.00
USD 688,000	Oracle 2.65% 15/7/2026	670,939	0.05
USD 3,065,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	2,974,673	0.23
USD 92,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	86,510	0.01
USD 42,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	39,298	0.00
USD 7,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	6,864	0.00
USD 100,000	Pacific Gas and Electric 3.3% 1/12/2027	95,236	0.01
USD 492,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	489,272	0.04
USD 2,710,000	Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2029	2,749,221	0.21
USD 305,000	Pacific Gas and Electric Co 2.1% 1/8/2027	284,686	0.02
USD 440,000	Pacific Gas and Electric Co 4.65% 1/8/2028	433,575	0.03
USD 2,220,000	Pacific Gas and Electric Co 5.365% 4/9/2025	2,218,723	0.17
USD 414,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	425,658	0.03
USD 36,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	36,857	0.00
USD 61,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	57,803	0.00
USD 17,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	16,367	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	522,068	0.04
USD 17,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	17,068	0.00
USD 56,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	57,184	0.00
USD 26,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	27,219	0.00
USD 90,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4% 15/7/2025	89,718	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	1,888	0.00
USD 56,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	55,786	0.00
USD 39,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	39,987	0.00
USD 38,000	Permian Resources Operating 9.875% 15/7/2031	41,892	0.00
USD 1,136,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	1,091,240	0.08
USD 6,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	5,453	0.00
USD 123,000	Post 4.5% 15/9/2031	112,235	0.01
USD 20,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	20,706	0.00
USD 33,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029	31,160	0.00
USD 65,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	65,324	0.01
USD 69,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	69,120	0.01
USD 215,000	QUALCOMM 3.25% 20/5/2027	210,287	0.02
USD 159,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	161,087	0.01
USD 15,000	Raising Cane ' s Restaurants 9.375% 1/5/2029	16,031	0.00
USD 19,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	19,539	0.00
USD 57,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	56,345	0.01
USD 231,000	Realty Income 0.75% 15/3/2026	222,177	0.02
USD 381,000	Realty Income 3.25% 15/6/2029	360,580	0.03
USD 1,335,000	Realty Income 3.875% 15/4/2025	1,333,692	0.10
USD 130,000	Realty Income 5.05% 13/1/2026	129,890	0.01
USD 126,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	120,771	0.02
USD 20,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	19,589	0.00
USD 38,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	39,392	0.00
USD 42,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	41,255	0.00
USD 85,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	81,685	0.00
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	15,408	0.00
USD 116,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029*	119,248	0.01
USD 11,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	10,471	0.00
USD 105,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	100,717	0.01
USD 1,871,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,807,742	0.14
USD 100,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	97,108	0.01
USD 82,000	Ryder System Inc 4.9% 1/12/2029	82,293	0.01
USD 12,000	S&S Holdings LLC 8.375% 1/10/2031	11,978	0.00
USD 2,075,000	Sabine Pass Liquefaction 4.2% 15/3/2028	2,047,237	0.16
USD 3,262,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027	3,277,030	0.25
USD 800,000	Sabine Pass Liquefaction 5.625% 1/3/2025	800,000	0.06
USD 49,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	50,482	0.00
USD 42,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	44,949	0.00
USD 63,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	57,744	0.01
USD 38,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	37,361	0.00
USD 5,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	4,716	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 47,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	45,496	0.00
USD 3,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	2,922	0.00
USD 8,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	8,081	0.00
USD 900,000	Sempra 3.3% 1/4/2025	898,638	0.07
USD 134,000	Sempra 3.4% 1/2/2028	129,246	0.01
USD 51,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	45,240	0.00
USD 125,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	116,811	0.01
USD 66,604	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047	61,192	0.01
USD 2,000	Service International 3.375% 15/8/2030	1,795	0.00
USD 46,000	Service International 4% 15/5/2031	41,901	0.00
USD 223,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	238,621	0.02
USD 727,650	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	722,975	0.06
USD 25,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	24,284	0.00
USD 9,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	8,458	0.00
USD 118,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	116,406	0.01
USD 62,000	Sitio Royalties Operating Partnership / Sitio Finance 7.875% 1/11/2028	64,830	0.00
USD 78,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	77,748	0.01
USD 13,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	13,031	0.00
USD 26,000	SLM 3.125% 2/11/2026	25,046	0.00
USD 7,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	7,197	0.00
USD 2,927,216	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 4.93% 15/12/2038	2,873,673	0.22
USD 2,174,819	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.95% 15/6/2039	2,123,336	0.16
USD 2,378,250	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.91% 15/6/2039	2,310,291	0.18
USD 1,261,175	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.89% 15/12/2039	1,231,367	0.10
USD 555,780	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.86% 16/12/2041	550,181	0.04
USD 2,742,657	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.176% 15/10/2041	2,886,360	0.22
USD 556,485	SLM Student Loan Trust 2013-4 5.016% 25/6/2043	551,962	0.04
USD 10,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	10,024	0.00
USD 44,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	44,046	0.00
USD 234,997	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 5.326% 15/9/2034	235,150	0.02
USD 236,213	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 5.176% 15/10/2035	235,703	0.02
USD 109,584	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	107,663	0.01
USD 261,677	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 5.258% 15/9/2037	261,664	0.02
USD 2,497,721	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	2,335,910	0.18
USD 750,957	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	728,138	0.06
USD 979,960	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.158% 15/1/2053	975,009	0.08
USD 1,734,727	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	1,570,635	0.12
USD 3,170,947	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.789% 16/2/2055	3,220,129	0.25
USD 1,442,959	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	1,425,673	0.11

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,387,114	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 6.189% 16/5/2050	1,410,313	0.11
USD 7,316,099	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 6.139% 15/10/2058	7,467,384	0.58
USD 299,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	296,269	0.03
USD 32,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	34,416	0.00
USD 341,201	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	335,789	0.03
USD 213,381	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	211,384	0.02
USD 350,708	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	348,130	0.03
USD 589,655	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	582,654	0.04
USD 548,078	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	541,151	0.04
USD 34,000	Sotera Health 7.375% 1/6/2031	34,962	0.00
USD 200,000	Sotheby ' s 7.375% 15/10/2027	199,047	0.02
USD 14,087	Soundview Home Loan Trust 2003-2 5.734% 25/11/2033	14,578	0.00
USD 83,000	Southern California Edison 5.3% 1/3/2028	83,740	0.01
USD 240,000	Southern California Edison 5.65% 1/10/2028	244,892	0.02
USD 267,000	Southern California Edison 5.85% 1/11/2027	272,612	0.02
USD 819,000	Southern Co 3.25% 1/7/2026	805,586	0.06
USD 1,172,000	Southern Co 5.5% 15/3/2029	1,207,231	0.09
USD 827,000	Southern Co/The 4.85% 15/6/2028	834,816	0.07
USD 545,000	Spectra Energy Partners 3.5% 15/3/2025	544,579	0.04
USD 4,000	Spectrum Brands 3.875% 15/3/2031	3,437	0.00
USD 55,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	59,165	0.00
USD 62,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	68,654	0.01
USD 194,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	193,170	0.02
USD 19,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	16,626	0.00
USD 65,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	60,776	0.01
USD 52,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	50,873	0.00
USD 110,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	109,081	0.01
USD 24,000	Staples 10.75% 1/9/2029	23,088	0.00
USD 53,000	Star 8.75% 1/8/2031	51,288	0.00
USD 179,000	Star Parent 9% 1/10/2030	187,568	0.01
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	10,740	0.00
USD 17,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	17,711	0.00
USD 11,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	10,964	0.00
USD 20,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030	20,251	0.00
USD 128,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	123,710	0.01
USD 12,000	STL 8.75% 15/2/2029	12,682	0.00
USD 14,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	14,420	0.00
USD 17,000	Summit Midstream 8.625% 31/10/2029	17,888	0.00
USD 355,000	Synchrony Financial 5.935% 2/8/2030	362,219	0.03
USD 24,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	23,566	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 17,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	16,412	0.00
USD 101,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	103,205	0.01
USD 13,000	Talos Production 9% 1/2/2029	13,446	0.00
USD 17,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	17,471	0.00
USD 2,095,000	Targa Resources 5.2% 1/7/2027	2,118,370	0.17
USD 1,247,000	Targa Resources 6.15% 1/3/2029	1,305,693	0.10
USD 796,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 5% 15/1/2028	796,333	0.06
USD 4,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	3,973	0.00
USD 72,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	69,077	0.01
USD 80,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	74,711	0.01
USD 30,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	30,159	0.00
USD 78,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	79,610	0.01
USD 61,000	Tenneco 8% 17/11/2028	60,641	0.01
USD 1,074,375	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034	1,059,877	0.08
USD 12,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	11,461	0.00
USD 400,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	396,228	0.03
USD 987,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	958,733	0.07
USD 209,000	T-Mobile USA 3.5% 15/4/2025	208,692	0.02
USD 1,857,000	T-Mobile USA 3.75% 15/4/2027	1,826,632	0.14
USD 1,195,000	T-Mobile USA 3.875% 15/4/2030	1,143,907	0.09
USD 3,000,000	T-Mobile USA 4.75% 1/2/2028	3,004,890	0.23
USD 1,577,000	T-Mobile USA 4.95% 15/3/2028	1,591,870	0.12
USD 1,685,000	T-Mobile USA Inc 3.375% 15/4/2029	1,597,233	0.12
USD 93,000	Triumph 9% 15/3/2028	98,214	0.01
USD 510,000	Truist Financial 5.435% 24/1/2030	520,064	0.04
USD 1,071,000	Truist Financial 6.047% 8/6/2027	1,089,818	0.09
USD 89,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	83,205	0.00
USD 18,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	16,411	0.00
USD 1,176,000	Uber Technologies Inc 4.3% 15/1/2030	1,156,161	0.09
USD 3,094,251	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	2,995,458	0.23
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	4,003,554	0.31
USD 487,000	UKG 6.875% 1/2/2031	499,974	0.04
USD 173,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	166,878	0.01
USD 519,982	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	528,699	0.04
USD 84,480	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	84,137	0.01
USD 40,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 28/2/2026*	38,576,868	2.99
USD 20,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 30/4/2026	19,239,062	1.49
USD 10,400,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/5/2026	10,098,562	0.78
USD 10,850,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/1/2026*	10,699,753	0.83
USD 232,200,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/2/2026*	231,782,509	17.98

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 22,000,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2027*	21,992,266	1.71
USD 1,000,000	United States Treasury Note/Bond 4% 29/2/2028	999,434	0.08
USD 112,400,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/1/2028	113,098,110	8.78
USD 14,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026	14,056,694	1.09
USD 286,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	306,080	0.02
USD 167,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	167,344	0.02
USD 90,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	91,515	0.01
USD 69,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	68,784	0.01
USD 44,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	45,092	0.00
USD 42,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	40,647	0.00
USD 3,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	3,019	0.00
USD 110,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	112,914	0.01
USD 66,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	66,548	0.01
USD 373,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	347,613	0.03
USD 72,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030	72,869	0.01
USD 103,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	107,439	0.01
USD 458,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	505,546	0.04
USD 20,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	21,725	0.00
USD 93,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	89,361	0.01
USD 2,611,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	2,610,268	0.20
USD 1,361,000	VICI Properties 4.95% 15/2/2030	1,352,669	0.11
USD 275,000	VICI Properties / VICI Note 3.875% 15/2/2029	263,239	0.02
USD 875,000	VICI Properties / VICI Note 4.125% 15/8/2030	822,319	0.06
USD 2,065,000	VICI Properties / VICI Note 4.25% 1/12/2026	2,038,918	0.16
USD 7,159,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 15/6/2025	7,159,364	0.56
USD 1,764,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	1,716,387	0.13
USD 745,000	VICI Properties / VICI Note 5.75% 1/2/2027	754,377	0.06
USD 655,000	VICI Properties LP 4.75% 15/2/2028	655,120	0.05
USD 5,425,000	Viper Energy 7.375% 1/11/2031	5,692,024	0.44
USD 41,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	40,986	0.00
USD 490,000	Vistra Operations Co LLC 5.05% 30/12/2026	491,854	0.04
USD 130,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	136,607	0.01
USD 363,000	VMware Inc 3.9% 21/8/2027	356,006	0.03
USD 67,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	60,637	0.00
USD 16,000	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15/8/2029	16,192	0.00
USD 616,000	Wells Fargo 5.198% 23/1/2030	624,453	0.05
USD 3,641,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	3,732,392	0.29
USD 1,613,000	Wells Fargo 5.707% 22/4/2028	1,644,815	0.13
USD 213,000	Wells Fargo & Co 4.54% 15/8/2026	212,883	0.02
USD 1,635,000	Wells Fargo & Co 4.9% 24/1/2028	1,642,809	0.13
USD 1,773,000	Wells Fargo & Co 5.244% 24/1/2031	1,800,273	0.14

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 853,588	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 3.148% 15/5/2048	850,416	0.07
USD 161,000	Welltower 4% 1/6/2025	160,656	0.01
USD 7,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	7,128	0.00
USD 27,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	26,873	0.00
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	21,971	0.00
USD 649,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	636,182	0.05
USD 28,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	28,550	0.00
USD 184,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	190,451	0.01
USD 3,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	3,105	0.00
USD 81,000	Workday 3.5% 1/4/2027	79,297	0.01
USD 25,000	Workday Inc 3.5% 1/4/2027	24,474	0.00
USD 236,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	230,469	0.02
USD 147,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	135,151	0.01
USD 14,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	14,299	0.00
USD 149,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	145,210	0.01
USD 32,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	33,638	0.00
USD 17,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	17,265	0.00
USD 2,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	1,942	0.00
USD 210,000	Zayo 4% 1/3/2027	197,983	0.02
USD 58,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	53,778	0.00
		1,043,698,088	80.93
債券合計		1,254,541,088	97.32
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		1,254,541,088	97.32
投資有価証券合計		1,254,541,088	97.32
その他の純資産		34,482,042	2.68
純資産合計（米ドル）		1,289,023,130	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　2025年２月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
AUD	750,000	USD	470,452	ANZ	19/3/2025	(4,682)
CAD	23,723,000	USD	16,595,633	Bank of America	19/3/2025	(161,067)
EUR	552,000	USD	571,409	Barclays	19/3/2025	3,666
EUR	2,955,000	GBP	2,461,811	Barclays	19/3/2025	(24,116)
GBP	711,000	USD	881,613	Société Générale	19/3/2025	14,466
GBP	2,470,868	EUR	2,955,000	Barclays	19/3/2025	35,530
GBP	239,014	USD	291,627	JP Morgan	19/3/2025	9,605
USD	16,732,551	CAD	23,653,000	Royal Bank of Canada	19/3/2025	346,478
USD	1,874,635	AUD	2,939,000	HSBC Bank	19/3/2025	49,436
USD	12,688,990	AUD	19,963,000	BNY Mellon	19/3/2025	291,426
USD	65,410,086	GBP	51,666,000	UBS	19/3/2025	294,987
USD	38,549,504	EUR	36,570,318	UBS	19/3/2025	450,471
USD	2,567,879	EUR	2,434,049	Standard Chartered Bank	19/3/2025	32,082
USD	17,818,269	EUR	16,889,633	Toronto-Dominion	19/3/2025	222,615
USD	3,038,832	EUR	2,917,312	Deutsche Bank	19/3/2025	(431)
USD	1,143,178	GBP	929,000	State Street	19/3/2025	(27,648)
USD	169,857	EUR	161,000	Société Générale	19/3/2025	2,127
USD	897,082	GBP	722,000	BNY Mellon	19/3/2025	(12,860)
USD	2,659,048	EUR	2,535,000	BNY Mellon	19/3/2025	18,080
未実現純評価益						1,540,165
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	16,599,145	USD	2,273,655	BNY Mellon	14/3/2025	4,825
USD	631,386	CNY	4,593,962	BNY Mellon	14/3/2025	796
未実現純評価益						5,621
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	47,231,540	USD	48,824,905	BNY Mellon	14/3/2025	367,658
USD	1,941,970	EUR	1,850,792	BNY Mellon	14/3/2025	14,319
未実現純評価益						381,977
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	3,652,636	USD	2,701,713	BNY Mellon	14/3/2025	7,179
USD	85,022	SGD	114,467	BNY Mellon	14/3/2025	131
未実現純評価益						7,310
未実現純評価益合計						1,935,073

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　2025年２月28日現在

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
(132)	EUR	Euro BOBL	2025年６月	(32,978)
12	EUR	Euro Bund	2025年６月	5,621
41	EUR	Euro Schatz	2025年６月	1,921
(73)	USD	US Long Bond (CBT)	2025年６月	(152,844)
(134)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年６月	(126,833)
(95)	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年６月	(132,109)
(11)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年６月	(32,815)
2,471	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年６月	2,171,944
(1,364)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年６月	(1,062,770)
合計				639,137

スワップ　2025年２月28日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD 19,235,000	ファンドはCDX.NA.IG.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	(7,544)	(418,498)
CDS	USD 2,770,000	ファンドはCDX.NA.HY.43に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	20,820	(207,070)
IRS	USD 8,789,000	ファンドはUSD１日SOFRに係る変動金利を受け取り、4.04078%の固定金利を支払う	Bank of America	15/11/2034	(172,028)	(172,028)
合計					(158,752)	(797,596)

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10月末現在)

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

Ⅰ　資産総額	2,897,924,174円
Ⅱ　負債総額	4,036,442円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	2,893,887,732円
Ⅳ　発行済数量	988,625,305口
Ⅴ　１単位当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	2.9272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　前項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10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	199	14,405,127
単位型株式投資信託	65	200,146
合計	264	14,605,274

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

【中間財務諸表】

1．中間財務諸表の作成方法について

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

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自2025年1月1日　至2025年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

(1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (2025年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	※2	13,966
立替金		23
前払費用		142
未収入金		0
未収委託者報酬		2,588
未収運用受託報酬		2,398
未収収益		2,271
その他		0
流動資産計		21,390
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	※1	385
器具備品	※1	281
有形固定資産計		666
無形固定資産		
ソフトウエア		6
無形固定資産計		6
投資その他の資産		
投資有価証券		33
長期差入保証金		825
前払年金費用		1,279
長期前払費用		1
繰延税金資産		406
投資その他の資産計		2,544
固定資産計		3,217
資産合計		24,607

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (2025年6月30日)
負債の部	
流動負債	
預り金	173
未払金	
未払収益分配金	5
未払償還金	70
未払手数料	540
その他未払金	46
未払費用	829
未払消費税等	280
未払法人税等	1,065
前受金	398
賞与引当金	1,077
役員賞与引当金	152
早期退職慰労引当金	62
流動負債計	4,703
固定負債	
退職給付引当金	106
資産除去債務	965
固定負債計	1,072
負債合計	5,775
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,120
資本剰余金	
資本準備金	3,001
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,847
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	8,527
利益剰余金合計	8,864
株主資本合計	18,832
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	0
評価・換算差額等合計	0
純資産合計	18,832
負債・純資産合計	24,607

(2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

		中間会計期間 (自　2025年1月1日 至　2025年6月30日)
営業収益		
委託者報酬		4,389
運用受託報酬		5,879
その他営業収益		9,678
営業収益計		19,947
営業費用		
支払手数料		1,096
広告宣伝費		66
調査費		
調査費		185
委託調査費		3,549
調査費計		3,735
委託計算費		21
営業雑経費		
通信費		50
印刷費		41
諸会費		22
営業雑経費計		114
営業費用計		5,033
一般管理費		
給料		
役員報酬		349
給料・手当		2,952
賞与		1,625
給料計		4,927
退職給付費用		238
福利厚生費		591
事務委託費		3,346
交際費		20
旅費交通費		117
租税公課		146
不動産賃借料		403
水道光熱費		28
固定資産減価償却費	※1	121
資産除去債務利息費用		0
諸経費		312
一般管理費計		10,254
営業利益		4,659

（単位：百万円）

	中間会計期間 （自　2025年1月1日 至　2025年6月30日）
営業外収益	
受取利息	8
その他	0
営業外収益計	8
営業外費用	
支払手数料	0
為替差損	79
営業外費用計	80
経常利益	4,587
特別利益	
特別利益計	-
特別損失	
特別損失計	-
税引前中間純利益	4,587
法人税、住民税及び事業税	964
法人税等調整額	549
中間純利益	3,073

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 （自 2025年1月1日 至 2025年6月30日）

（単位：百万円）

	株主資本								評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計				
						繰越利益剰余金					
当期首残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,054	12,391	22,359	△0	△0	22,359
当中間期変動額											
剰余金の配当						△6,600	△6,600	△6,600			△6,600
中間純利益						3,073	3,073	3,073			3,073
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）									0	0	0
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	△3,526	△3,526	△3,526	0	0	△3,526
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	8,527	8,864	18,832	0	0	18,832

注　記　事　項

(重要な会計方針)

項　目	中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
1．有価証券の評価基準及び評価方法	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、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間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中間会計期間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中間会計期間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中間会計期間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、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6．収益及び費用の計上基準	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．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	グループ通算制度の適用 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。

(中間貸借対照表関係)

中間会計期間 2025年6月30日	
※1　有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	2,896百万円
器具備品	1,530百万円
※2　当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行２行と当座貸越契約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当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
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
借入実行残高	－
差引額	3,500百万円

(中間損益計算書関係)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日	
※1　減価償却実施額	
有形固定資産	119百万円
無形固定資産	1百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	15,000	－	－	15,000
合計	15,000	－	－	15,000

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （百万円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2025年3月26日 株主総会決議	普通株式	6,600	440,000	2024年12月31日	2025年3月26日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

１年以内	737百万円
１年超	307百万円
合計	1,045百万円

（金融商品関係）

中間会計期間
自　2025年1月 1日
至　2025年6月30日

1．金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については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

2025年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、金額的重要性が低いものは含めておりません。

（単位：百万円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	825	797	△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。

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

（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	-	797	-	797

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金

長期差入保証金の時価については、期待現在価値法（確実性等価法）により、回収可能性を反映した将来キャッシュ・フローを、合理的に見積もった残存期間に対応するリスクフリー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。

（資産除去債務関係）

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの 1．当該資産除去債務の概要 当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0.72%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。 3．当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減 期首残高　964百万円 有形固定資産の取得に伴う増加額　-百万円 時の経過による調整額　0百万円 中間会計期間末残高　965百万円

（収益認識関係）

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
1．顧客との契約から生じる収益を分解した情報 委託者報酬　4,389百万円 運用受託報酬　5,129百万円 成功報酬　（注）　750百万円 その他営業収益　9,678百万円 合計　19,947百万円 （注）成功報酬は、中間損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。 2．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報 （重要な会計方針）6．収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。 3．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに中間会計期間末において存在する顧客との契約から当中間会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報 重要性が乏しいため、記載を省略しています。

(セグメント情報等)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日

1．セグメント情報

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

2．関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（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	4,389	5,879	9,678	19,947

(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
10,115	7,563	2,268	19,947

（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中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	3,387	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,190	投資運用業

(１株当たり情報)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日

１株当たり純資産額	1,255,496円05銭
１株当たり中間純利益	204,872円60銭

なお、潜在株式調整後１株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

１株当たり中間純利益の算定上の基礎

損益計算書上の中間純利益	3,073百万円
１株当たり中間純利益の算定に用いられた普通株式に係る中間純利益	3,073百万円
期中平均株式数	15,000株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

(1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

(2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)。

(3) 通常の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。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

(4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

(5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年９月18日	証券業登録に伴う商号変更（「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　　：　三井住友信託銀行株式会社
・資本金の額　：　342,037百万円（2025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（2025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） (2025年３月末現在)	事業の内容
ＳＭＢＣ日興証券株式会社＊	135,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社ＳＢＩ証券	54,323	
野村證券株式会社＊	10,000	
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	
楽天証券株式会社	19,495	
ソニー銀行株式会社	38,500	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

＊　ＳＭＢＣ日興証券株式会社および野村證券株式会社は、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項又は第２項の規定による届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載します。

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12月19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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2025年4月22日から2025年10月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2025年10月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

（注）1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年9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

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2025年1月1日から2025年12月31日までの第39期事業年度の中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2025年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

(注) 1．上記は、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。