【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３月19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・ワールド・インカム・ストラテジー（愛称：ＢＲ　Ｗｉｎ）
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	１兆円を上限とします。
【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・ワールド・インカム・ストラテジー
（ファンドの愛称を「ＢＲ　Ｗｉｎ」とします。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。
ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

１兆円を上限とします。

(4)【発行（売出）価格】

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

(5)【申込手数料】

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

②　分配金の受取方法により、「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】

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。
・一般コース：１万口以上１万口単位
・累積投資コース：１万円以上１円単位
ただし、「累積投資コース」を選択した投資者が収益分配金を再投資する場合は１円単位とします。なお、販売会社により上記と異なる購入時の申込単位（以下「購入単位」といいます。）を別に定める場合があります。また、取扱いを行うコースは、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(7)【申込期間】

2026年３月20日から2026年９月18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】

当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】

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)申込取扱場所」で払い込みください。

(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

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には、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。

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・ワールド・インカム・ストラテジー」（ファンドの愛称を「ＢＲ　Ｗｉｎ」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

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／債券に属しています。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	国内	株式
追加型投信	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産（　　）
		資産複合

＜属性区分表＞

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

＜各分類および区分の定義＞

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	債券	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債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

Ⅱ．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（債券））	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債券に投資する。
決算頻度による属性区分	年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）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日本を含む世界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、先進国の国債および投資適格債、先進国の高利回り社債（ハイ・イールド債）、エマージング諸国の債券等、世界の公社債を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、一部を優先証券、転換社債、株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）に投資を行う投資信託証券を含みます。

主要投資対象ファンドの投資対象

※主要投資対象ファンドにおいては、各セクターへの投資割合に制限を設けません。したがって、資産担保証券についても投資適格・非投資適格にかかわらず相当割合の投資を行うことができます。また、投資する資産担保証券の中には収益率向上のためデリバティブ取引等を活用するものも含まれます。資産担保証券への投資に伴う「期限前償還リスク」、「デリバティブ取引のリスク」、その他当ファンドにかかる投資リスクについては後述の投資リスクの記載の内容をご確認ください。主要投資対象ファンドの投資対象は今後変更となることがあります。

主要投資対象ファンドの投資アプローチ

特定の市場指数にとらわれないアクティブかつフレキシブルな運用により、収益率の向上、インカム収入の獲得を目指します。

■柔軟性の高い運用
・セクター間の相関や各市場に対する連動性に配慮し、価格変動を抑え、魅力的な収益率やインカム収入の確保を目指します。
・償還年限、セクター、地域配分、通貨配分等に制約を設けず、運用チームの判断による柔軟な運用を目指します。

■リスクコントロール
・投資しているセクターにおけるリスクを様々な面からモニターします。デリバティブ取引等を利用し、リスクコントロールを行います。

※上記は主要投資対象ファンドにおける投資アプローチを説明するものです。将来変更される可能性があります。

b．投資対象とする投資信託証券（以下「投資対象ファンド」ということがあります。）は以下の通りです。

・ブラックロック・グローバル・ファンズ　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド　クラスＪ投資証券（ルクセンブルグ籍証券投資法人、以下「ＢＧＦ　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」といいます。）

・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(ルクセンブルグ籍証券投資法人、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。）

※　投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。

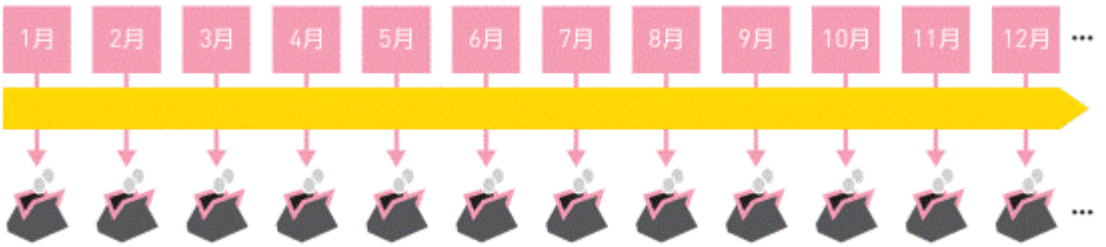
ｃ．当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況環境および投資対象ファンドの収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ＢＧＦ　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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）への投資比率を高位に保ちます。

ｄ．原則として、毎月分配を行います。

毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配金をお支払いします。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

［イメージ図］



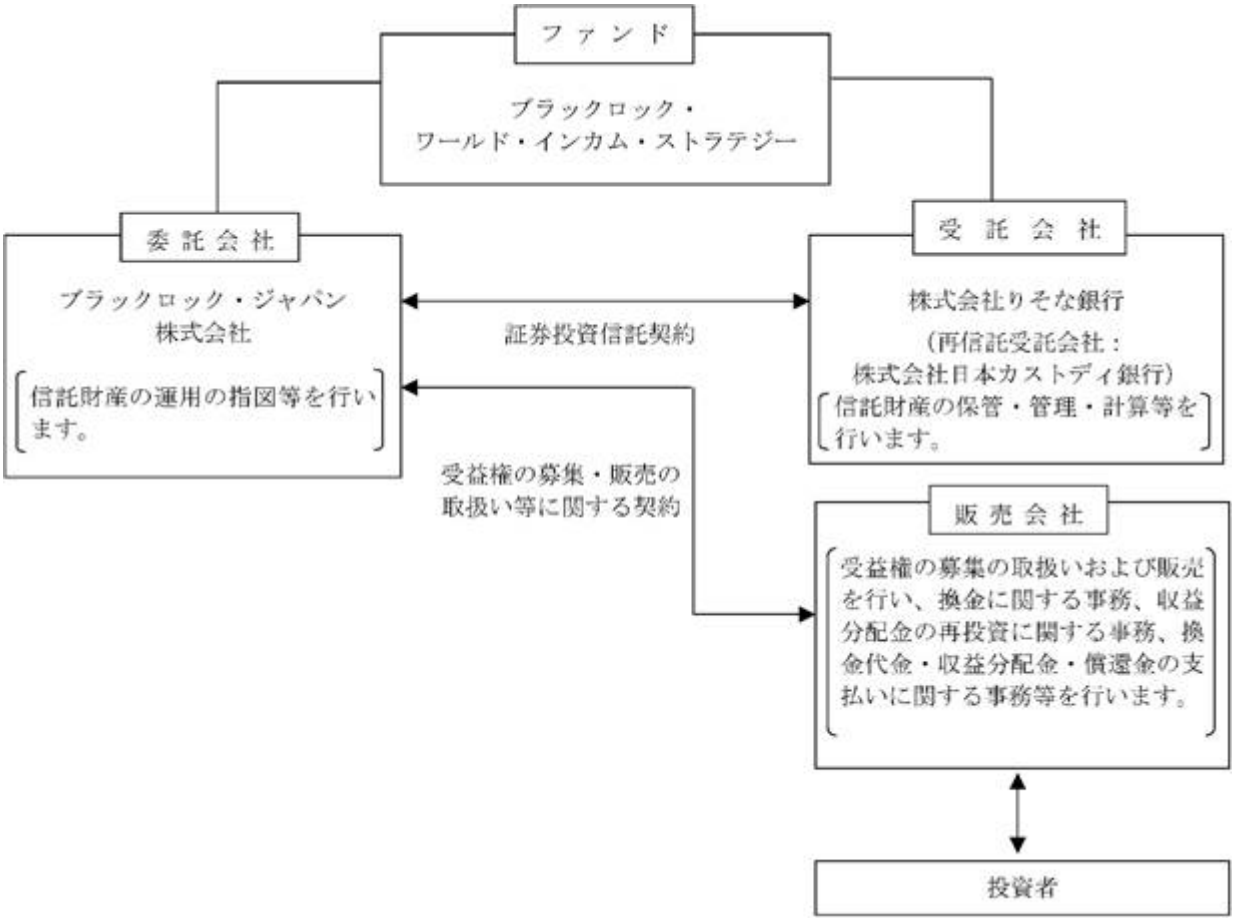
※上図はイメージであり、将来の分配金のお支払いおよび金額について示唆、保証するものではありません。

ｅ．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】

2005年７月７日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月１日	ファンド名称を変更 「メリルリンチ・ワールド・インカム・ストラテジー」から「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」へ変更
2007年１月４日	投資信託振替制度への移行
2009年12月２日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からバークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3)【ファンドの仕組み】



＜契約等の概要＞

a．「証券投資信託契約」

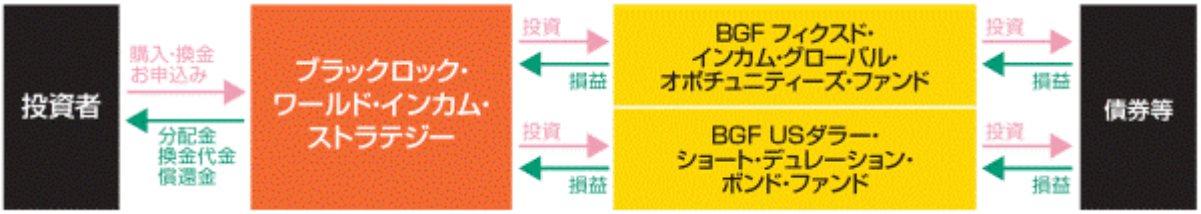
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

b．「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

＜ファンド・オブ・ファンズの仕組み＞

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



＜委託会社の概況＞

2025年12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、先進国の国債および投資適格債、先進国の高利回り社債（ハイ・イールド債）、エマージング諸国の債券等、世界の公社債を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、一部を優先証券、転換社債、株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）に投資を行う投資信託証券を含みます。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

② 各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得され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があります。

⑥ 投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

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

(2)【投資対象】

① 投資対象とする資産の種類

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

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

② 投資対象とする有価証券

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

ａ．国債証券
ｂ．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）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項に関する特定短期社債、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。）
ｃ．コマーシャル・ペーパー
ｄ．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
ｅ．外国法人が発行する譲渡性預金証書

③　投資対象とする金融商品

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

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

投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

(a) ＢＧＦ　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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）

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドはトータル・リターンの最大化を目指します。ファンドは、少なくとも純資産の70%を世界各国の政府、政府関連機関、企業が様々な通貨建てで発行する譲渡性のある債券に投資をします。非投資適格債を含むあらゆる種別の有価証券を投資対象とし、これらを有効利用します。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。 また、ファンドは、投資適格、非投資適格に係わらず、資産担保証券（ＡＢＳ、ＭＢＳ）に純資産の100%を上限として投資を行うことができます。 なお、ファンドは中国の規制により許容される方法により、中国本土に流通する債券に純資産の20%を上限として投資することができます。
設定日	2007年１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	毎月(原則として毎月末営業日)に分配を行います。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド、ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック（シンガポール）リミテッド （副投資顧問会社：ブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）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

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

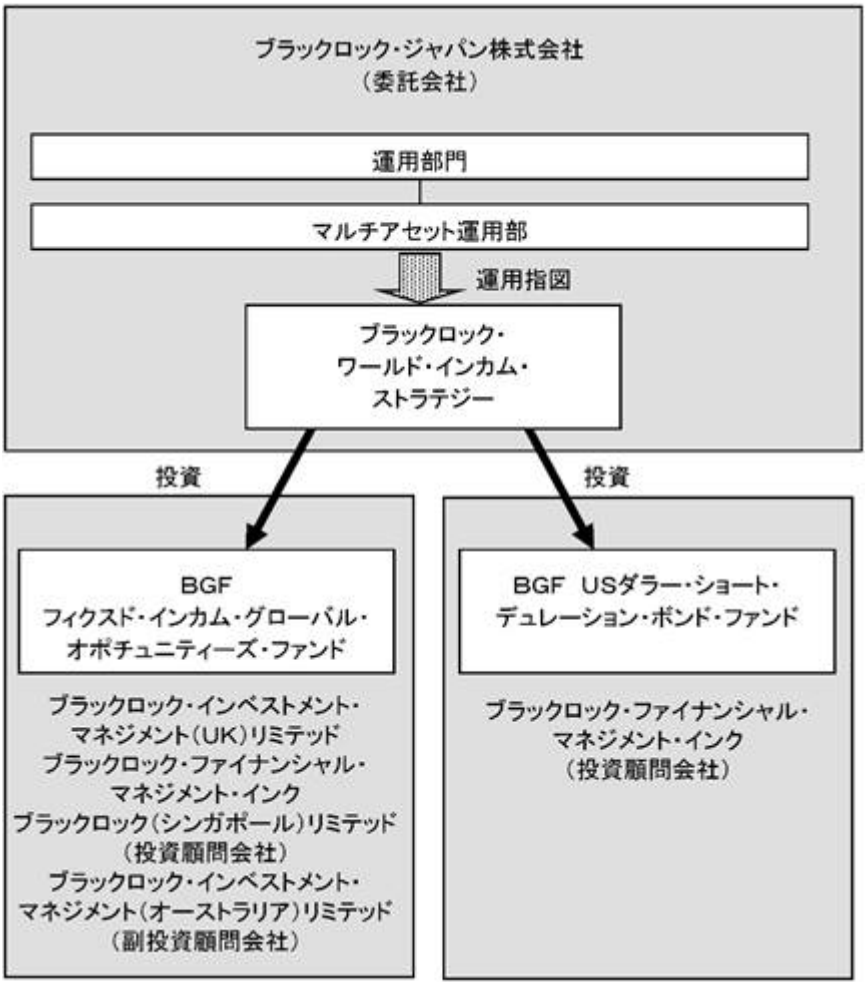
①　ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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したがって運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

③　当ファンドの運用は、マルチアセット運用部（10名程度）が担当いたします。

運用体制図



※　運用体制等は、変更となる場合があります。

＜参考：主要投資対象ファンドの運用体制＞

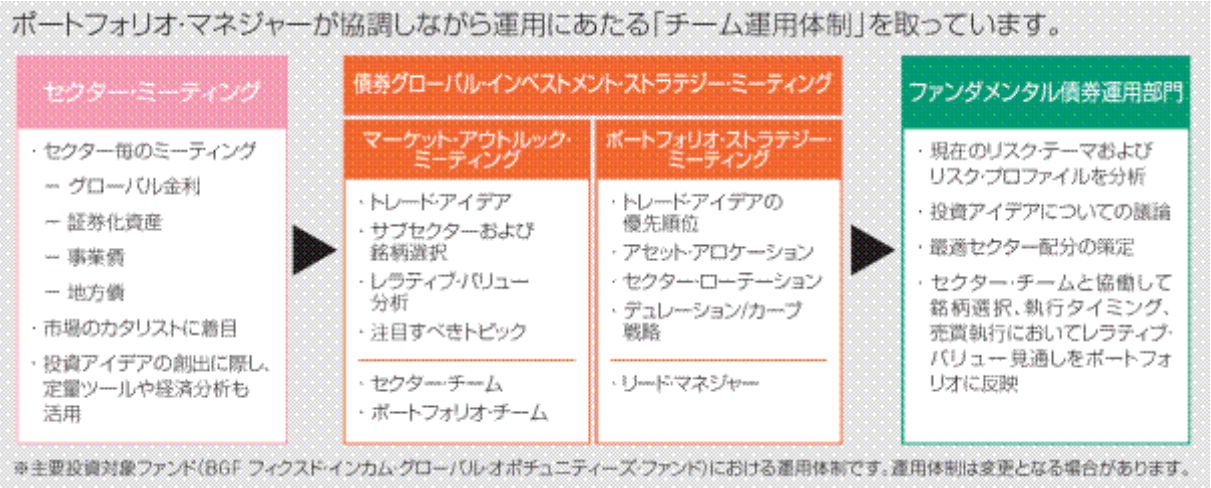
ブラックロック・グループのファンダメンタル債券運用部門によって運用されます。

①　ポートフォリオ・マネジャーが協調しながら運用にあたる「チーム運用体制」を取っています。

②　基本戦略は、週次で行われる２つのインベストメント・ストラテジー・ミーティング（投資戦略会議）が中核となっています。マーケット・アウトルック・ミーティングには全ての債券運用プロフェッショナルが参加し、各セクター・チームにて事前に開催するチーム・ミーティングによって導き出された見解を、各チームのリード・マネジャーが発表します。次に、全チームのリード・マネジャーおよびリスク・クオンツ分析部門の代表者が参加するポートフォリオ・ストラテジー・ミーティングにおいて、セクター配分、ポートフォリオのリスク、投資テーマ等について議論を行います。

③　各ポートフォリオ・チームは、運用を担当するポートフォリオにとって適切と考える金利リスク、期限前償還リスク、利回りカーブ・リスク、信用リスク、流動性バイアス、およびセクター・アロケーションをそれぞれ独自に決定しますが、ポートフォリオ・ストラテジー・ミーティングでは各ポートフォリオ・チームの投資アイデアを共有することを主な目的とします。

④　ファンダメンタル債券運用部門は、セクター・チームと協働して、ポートフォリオの投資目的およびガイドラインを遵守しつつ、銘柄選択、タイミング、売買執行において、チームのレラティブ・バリューによる見通しをポートフォリオに反映します。ファンダメンタル債券運用部門は投資方針を策定し、その投資方針に基づいてセクター・スペシャリストが売買を執行します。投資テーマについては、週次で開催されるミーティングで定期的に議論かつ継続的に議論され、必要に応じて修正されます。



<u>ブラックロック・グループ</u>

ブラックロック・グループは、運用資産残高約14.0兆米ドル＊（約2,200兆円）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12月末現在。(円換算レートは１米ドル＝156.745円を使用)

(4)【分配方針】

① 収益分配方針

月１回の毎決算時（原則として毎月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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

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) 配当金、利子およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「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「消費税等相当額」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（以下「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

委託会社は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。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り付けを行います。

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

ｂ．時効

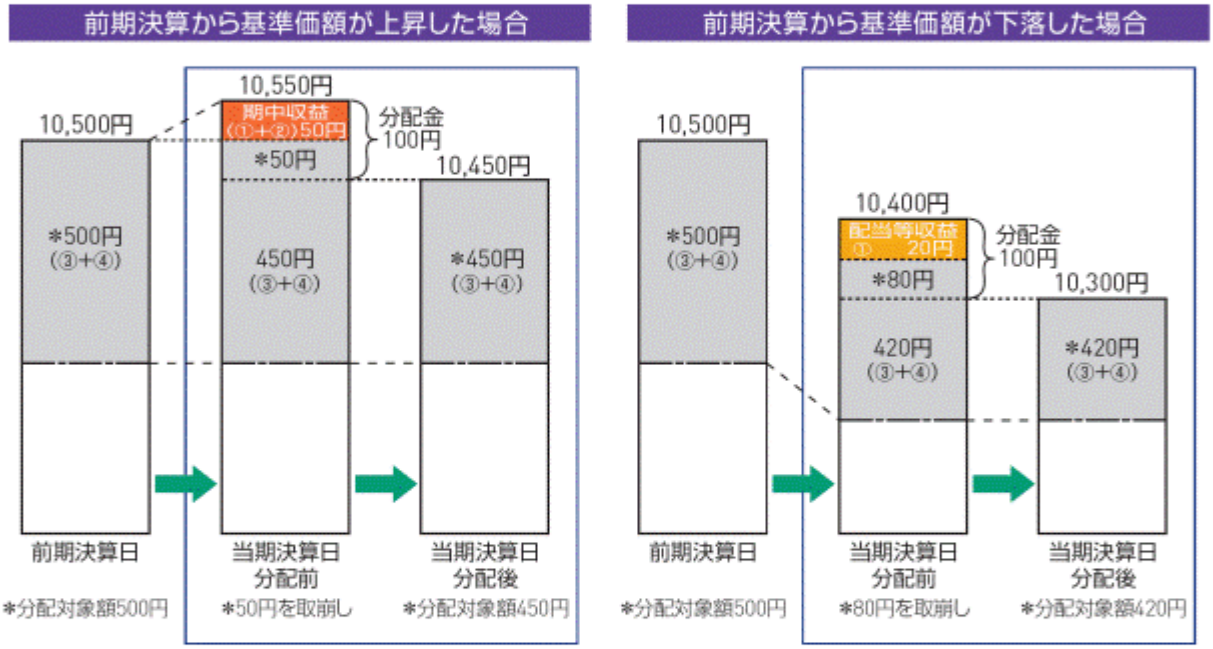
投資者が、ａ．(a)に規定する支払開始日から５年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託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。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、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。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

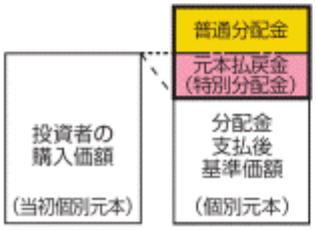


（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

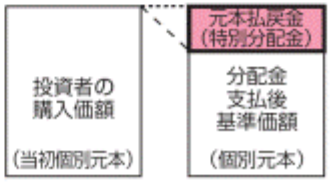
●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より計算期間中の基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金（特別分配金）は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金（特別分配金）部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

※普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

(5)【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限です。

①　投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。

②　投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

③　外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

④　同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

⑤　特別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　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。

⑦　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。

⑧　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．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。政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば債券の価格は下落し、金利が低下すれば債券の価格は上昇します。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。

ｂ．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、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、債券の外部格付の変更により債券の価格が変動することがあり、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

当ファンドの投資対象ファンドは、信用格付が低い、または格付されていない公社債に純資産の相当部分を投資することができます。これらの種類の証券はより高い利回りを提供する可能性があるものの、格付が比較的高い証券に比べてより投機的であり、価格の変動がより激しく、債券投資の元本や金利収入を脅かすリスクも大きくなります。

ｃ．期限前償還リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ＭＢＳ、ＣＭＢＳ、ＡＢＳ等（資産担保証券）の期限前償還リスクを伴う債券へ投資することができます。一般的に金利が低下した場合、資産担保証券の期限前償還が増加することにより、事前に見込まれた収益をあげることができず、さらに利回りの低い証券に再投資せざるを得ない可能性があります。これらの要因が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

ｄ．為替変動リスク

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

ｅ．カントリー・リスク

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

ｆ．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。また、当ファンドの主要投資対象ファンドが投資する資産担保証券においてデリバティブ取引が用いられることがあります。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、取引コストと投資元本を脅かすリスクが伴い、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を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。

- **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**
- **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。

(2) リスクの管理体制

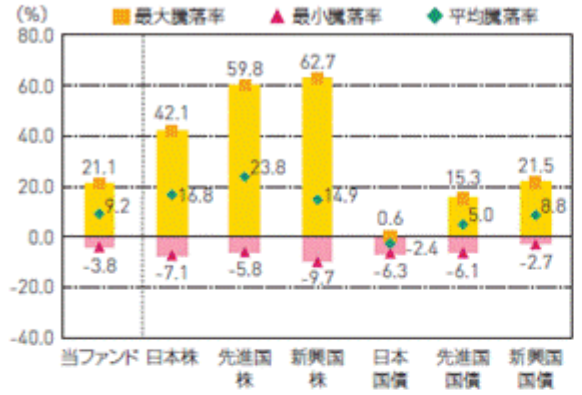
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

※　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

（2021年1月--2025年12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

（2021年1月--2025年12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及び公表を停止する権利を有しています。
NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。
FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

① 購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

① 換金手数料

ありません。

② 信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

① 信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.584%（税抜1.44%）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0.715% (税抜0.65%)	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0.044% (税抜0.04%)	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の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

④ 外貨建資産の保管等に要する費用＊等は、その都度、信託財産中より支弁します。
＊海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用

⑤ 投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。
日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

① 個別元本方式について

ａ．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。

ｂ．投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ｃ．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。

ｄ．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「③ 収益分配金の課税について」を参照。）

② 換金時および償還時の課税について

ａ．個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

ｂ．法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

③　収益分配金の課税について

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

投資者が収益分配金を受け取る際、①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、②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12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6月21日から2025年12月22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
1.80%	1.75%	0.00%	0.05%

※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12月末現在のものです。

「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」

(1)【投資状況】

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		1,527,887,959	94.94
	内　ルクセンブルグ	1,527,887,959	94.94
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		81,508,417	5.06
純資産総額		1,609,396,376	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　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド　クラスＪ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	920,013.05	1,637.61	1,506,629,562	1,642.31	1,510,950,679	93.88
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスX投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	5,918.16	2,857.21	16,909,485	2,861.91	16,937,280	1.05

(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	94.94

(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12月末現在、同日前１年以内における各月末および直近20特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

特定期間	計算期間	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22特定期間	第124期(2016年１月20日)	2,723,110,213	2,728,407,951	1.0280	1.0300
	第125期(2016年２月22日)	2,562,948,245	2,568,192,861	0.9774	0.9794
	第126期(2016年３月22日)	2,531,544,368	2,536,750,608	0.9725	0.9745
	第127期(2016年４月20日)	2,363,085,461	2,368,056,126	0.9508	0.9528
	第128期(2016年５月20日)	2,380,314,677	2,385,285,544	0.9577	0.9597
	第129期(2016年６月20日)	2,235,938,659	2,240,853,941	0.9098	0.9118
第23特定期間	第130期(2016年７月20日)	2,318,637,912	2,323,619,489	0.9309	0.9329
	第131期(2016年８月22日)	2,202,719,547	2,207,683,608	0.8875	0.8895
	第132期(2016年９月20日)	2,203,052,536	2,207,976,757	0.8948	0.8968
	第133期(2016年10月20日)	2,234,897,644	2,239,799,071	0.9119	0.9139
	第134期(2016年11月21日)	2,280,133,521	2,284,832,847	0.9704	0.9724
	第135期(2016年12月20日)	2,378,370,666	2,383,007,837	1.0258	1.0278
第24特定期間	第136期(2017年１月20日)	2,345,704,373	2,350,332,348	1.0137	1.0157
	第137期(2017年２月20日)	2,223,820,787	2,228,289,084	0.9954	0.9974
	第138期(2017年３月21日)	2,191,165,925	2,195,583,001	0.9921	0.9941
	第139期(2017年４月20日)	2,021,218,544	2,025,426,520	0.9607	0.9627
	第140期(2017年５月22日)	2,049,029,165	2,053,204,866	0.9814	0.9834
	第141期(2017年６月20日)	1,923,838,255	1,927,733,743	0.9877	0.9897
第25特定期間	第142期(2017年７月20日)	1,751,647,392	1,755,183,621	0.9907	0.9927
	第143期(2017年８月21日)	1,694,543,009	1,698,050,221	0.9663	0.9683
	第144期(2017年９月20日)	1,678,331,145	1,681,718,526	0.9909	0.9929
	第145期(2017年10月20日)	1,652,233,908	1,655,536,528	1.0006	1.0026
	第146期(2017年11月20日)	1,588,029,359	1,591,236,903	0.9902	0.9922
	第147期(2017年12月20日)	1,596,544,272	1,599,736,181	1.0004	1.0024
第26特定期間	第148期(2018年１月22日)	1,507,949,613	1,511,000,100	0.9887	0.9907
	第149期(2018年２月20日)	1,463,089,728	1,466,167,490	0.9507	0.9527
	第150期(2018年３月20日)	1,450,640,831	1,453,732,320	0.9385	0.9405
	第151期(2018年４月20日)	1,471,975,699	1,475,085,877	0.9466	0.9486
	第152期(2018年５月21日)	1,506,549,465	1,509,660,796	0.9684	0.9704
	第153期(2018年６月20日)	1,476,791,897	1,479,878,953	0.9568	0.9588
第27特定期間	第154期(2018年７月20日)	1,505,204,680	1,508,289,741	0.9758	0.9778
	第155期(2018年８月20日)	1,450,503,874	1,453,536,322	0.9567	0.9587
	第156期(2018年９月20日)	1,493,518,221	1,496,599,091	0.9695	0.9715
	第157期(2018年10月22日)	1,458,466,849	1,461,487,394	0.9657	0.9677
	第158期(2018年11月20日)	1,419,628,883	1,422,577,205	0.9630	0.9650
	第159期(2018年12月20日)	1,571,272,396	1,574,554,228	0.9576	0.9596
第28特定期間	第160期(2019年１月21日)	1,573,860,687	1,577,219,906	0.9370	0.9390
	第161期(2019年２月20日)	1,607,828,729	1,611,202,149	0.9532	0.9552
	第162期(2019年３月20日)	1,652,695,868	1,656,126,642	0.9635	0.9655
	第163期(2019年４月22日)	1,797,871,043	1,801,571,397	0.9717	0.9737
	第164期(2019年５月20日)	1,785,780,207	1,789,524,700	0.9538	0.9558
	第165期(2019年６月20日)	1,821,290,712	1,825,152,093	0.9433	0.9453
第29特定期間	第166期(2019年７月22日)	1,836,069,064	1,839,933,710	0.9502	0.9522
	第167期(2019年８月20日)	1,805,072,782	1,808,919,672	0.9385	0.9405
	第168期(2019年９月20日)	1,827,834,682	1,831,684,936	0.9495	0.9515
	第169期(2019年10月21日)	1,756,210,870	1,759,896,442	0.9530	0.9550
	第170期(2019年11月20日)	1,778,667,655	1,782,397,419	0.9538	0.9558
	第171期(2019年12月20日)	1,761,494,563	1,765,148,656	0.9641	0.9661

第30特定期間	第172期(2020年１月20日)	1,784,825,600	1,788,480,365	0.9767	0.9787
	第173期(2020年２月20日)	1,802,381,006	1,806,010,696	0.9931	0.9951
	第174期(2020年３月23日)	1,574,240,198	1,577,749,073	0.8973	0.8993
	第175期(2020年４月20日)	1,595,635,917	1,599,094,529	0.9227	0.9247
	第176期(2020年５月20日)	1,602,094,600	1,605,555,871	0.9257	0.9277
	第177期(2020年６月22日)	1,617,172,884	1,620,637,956	0.9334	0.9354
第31特定期間	第178期(2020年７月20日)	1,642,151,355	1,645,623,123	0.9460	0.9480
	第179期(2020年８月20日)	1,618,039,078	1,621,467,601	0.9439	0.9459
	第180期(2020年９月23日)	1,587,777,596	1,591,178,078	0.9339	0.9359
	第181期(2020年10月20日)	1,574,559,931	1,577,915,086	0.9386	0.9406
	第182期(2020年11月20日)	1,564,473,101	1,567,830,925	0.9318	0.9338
	第183期(2020年12月21日)	1,566,109,052	1,569,458,866	0.9350	0.9370
第32特定期間	第184期(2021年１月20日)	1,574,812,701	1,578,165,535	0.9394	0.9414
	第185期(2021年２月22日)	1,509,549,594	1,512,712,127	0.9546	0.9566
	第186期(2021年３月22日)	1,537,277,475	1,540,425,713	0.9766	0.9786
	第187期(2021年４月20日)	1,504,415,492	1,507,509,255	0.9725	0.9745
	第188期(2021年５月20日)	1,499,662,229	1,502,734,989	0.9761	0.9781
	第189期(2021年６月21日)	1,547,362,977	1,550,498,697	0.9869	0.9889
第33特定期間	第190期(2021年７月20日)	1,487,465,174	1,490,515,757	0.9752	0.9772
	第191期(2021年８月20日)	1,492,593,633	1,495,644,271	0.9785	0.9805
	第192期(2021年９月21日)	1,465,240,160	1,468,245,661	0.9750	0.9770
	第193期(2021年10月20日)	1,619,886,533	1,623,082,250	1.0138	1.0158
	第194期(2021年11月22日)	1,614,832,418	1,618,043,134	1.0059	1.0079
	第195期(2021年12月20日)	1,594,999,653	1,598,210,520	0.9935	0.9955
第34特定期間	第196期(2022年１月20日)	1,592,906,085	1,596,113,803	0.9932	0.9952
	第197期(2022年２月21日)	1,572,880,215	1,576,068,974	0.9865	0.9885
	第198期(2022年３月22日)	1,608,126,781	1,611,300,371	1.0134	1.0154
	第199期(2022年４月20日)	1,744,490,133	1,747,707,603	1.0844	1.0864
	第200期(2022年５月20日)	1,665,671,229	1,668,825,389	1.0562	1.0582
	第201期(2022年６月20日)	1,727,998,775	1,731,133,867	1.1024	1.1044
第35特定期間	第202期(2022年７月20日)	1,764,797,353	1,767,947,495	1.1205	1.1225
	第203期(2022年８月22日)	1,765,582,648	1,768,724,657	1.1239	1.1259
	第204期(2022年９月20日)	1,936,020,711	1,939,384,927	1.1509	1.1529
	第205期(2022年10月20日)	1,883,694,178	1,886,895,973	1.1766	1.1786
	第206期(2022年11月21日)	1,767,998,837	1,771,182,379	1.1107	1.1127
	第207期(2022年12月20日)	1,718,188,648	1,721,380,487	1.0766	1.0786
第36特定期間	第208期(2023年１月20日)	1,589,805,650	1,592,855,228	1.0426	1.0446
	第209期(2023年２月20日)	1,642,756,664	1,645,810,750	1.0758	1.0778
	第210期(2023年３月20日)	1,566,809,990	1,569,772,877	1.0576	1.0596
	第211期(2023年４月20日)	1,589,618,770	1,592,574,262	1.0757	1.0777
	第212期(2023年５月22日)	1,571,887,256	1,574,755,230	1.0962	1.0982
	第213期(2023年６月20日)	1,472,592,740	1,475,187,410	1.1351	1.1371
第37特定期間	第214期(2023年７月20日)	1,463,834,135	1,466,449,431	1.1194	1.1214
	第215期(2023年８月21日)	1,498,293,849	1,500,900,455	1.1496	1.1516
	第216期(2023年９月20日)	1,529,359,664	1,531,967,876	1.1727	1.1747
	第217期(2023年10月20日)	1,479,856,415	1,482,389,439	1.1685	1.1705
	第218期(2023年11月20日)	1,514,955,826	1,517,492,998	1.1942	1.1962
	第219期(2023年12月20日)	1,498,869,973	1,501,407,722	1.1813	1.1833
第38特定期間	第220期(2024年１月22日)	1,536,938,146	1,539,478,566	1.2100	1.2120
	第221期(2024年２月20日)	1,562,223,319	1,564,767,509	1.2281	1.2301
	第222期(2024年３月21日)	1,573,393,867	1,575,939,527	1.2361	1.2381
	第223期(2024年４月22日)	1,596,827,183	1,599,374,449	1.2538	1.2558
	第224期(2024年５月20日)	1,595,116,393	1,597,609,908	1.2794	1.2814
	第225期(2024年６月20日)	1,637,466,107	1,639,980,469	1.3025	1.3045
第39特定期間	第226期(2024年７月22日)	1,644,257,825	1,646,774,108	1.3069	1.3089
	第227期(2024年８月20日)	1,535,934,681	1,538,427,754	1.2322	1.2342
	第228期(2024年９月20日)	1,517,009,508	1,519,504,222	1.2162	1.2182
	第229期(2024年10月21日)	1,566,044,063	1,568,519,976	1.2650	1.2670
	第230期(2024年11月20日)	1,564,623,362	1,567,030,682	1.2999	1.3019
	第231期(2024年12月20日)	1,578,436,642	1,580,823,141	1.3228	1.3248

第40特定期間	第232期(2025年１月20日)	1,579,033,691	1,581,444,597	1.3099	1.3119
	第233期(2025年２月20日)	1,541,333,955	1,543,746,246	1.2779	1.2799
	第234期(2025年３月21日)	1,534,328,830	1,536,754,269	1.2652	1.2672
	第235期(2025年４月21日)	1,443,060,007	1,445,483,607	1.1908	1.1928
	第236期(2025年５月20日)	1,496,103,884	1,498,527,939	1.2344	1.2364
	第237期(2025年６月20日)	1,497,985,057	1,500,388,326	1.2466	1.2486
第41特定期間	第238期(2025年７月22日)	1,529,800,885	1,532,203,202	1.2736	1.2756
	第239期(2025年８月20日)	1,542,816,114	1,545,215,392	1.2861	1.2881
	第240期(2025年９月22日)	1,558,202,516	1,560,594,334	1.3029	1.3049
	第241期(2025年10月20日)	1,574,582,606	1,576,951,537	1.3294	1.3314
	第242期(2025年11月20日)	1,603,685,189	1,606,008,487	1.3805	1.3825
	第243期(2025年12月22日)	1,614,988,001	1,617,315,510	1.3877	1.3897
2024年12月末現在		1,597,331,077	—	1.3252	—
2025年１月末現在		1,572,112,334	—	1.3031	—
2025年２月末現在		1,537,357,726	—	1.2738	—
2025年３月末現在		1,537,836,148	—	1.2672	—
2025年４月末現在		1,469,544,086	—	1.2118	—
2025年５月末現在		1,488,799,954	—	1.2275	—
2025年６月末現在		1,502,837,506	—	1.2511	—
2025年７月末現在		1,552,918,793	—	1.2920	—
2025年８月末現在		1,537,666,364	—	1.2809	—
2025年９月末現在		1,556,743,345	—	1.3063	—
2025年10月末現在		1,597,776,039	—	1.3581	—
2025年11月末現在		1,605,434,602	—	1.3808	—
2025年12月末現在		1,609,396,376	—	1.3821	—

②【分配の推移】

特定期間	計算期間	１口当たりの分配金(円)
第22特定期間	第124期	0.0020
	第125期	0.0020
	第126期	0.0020
	第127期	0.0020
	第128期	0.0020
	第129期	0.0020
第23特定期間	第130期	0.0020
	第131期	0.0020
	第132期	0.0020
	第133期	0.0020
	第134期	0.0020
	第135期	0.0020
第24特定期間	第136期	0.0020
	第137期	0.0020
	第138期	0.0020
	第139期	0.0020
	第140期	0.0020
	第141期	0.0020
第25特定期間	第142期	0.0020
	第143期	0.0020
	第144期	0.0020
	第145期	0.0020
	第146期	0.0020
	第147期	0.0020
第26特定期間	第148期	0.0020
	第149期	0.0020
	第150期	0.0020
	第151期	0.0020
	第152期	0.0020
	第153期	0.0020
第27特定期間	第154期	0.0020
	第155期	0.0020
	第156期	0.0020
	第157期	0.0020
	第158期	0.0020
	第159期	0.0020
第28特定期間	第160期	0.0020
	第161期	0.0020
	第162期	0.0020
	第163期	0.0020
	第164期	0.0020
	第165期	0.0020
第29特定期間	第166期	0.0020
	第167期	0.0020
	第168期	0.0020
	第169期	0.0020
	第170期	0.0020
	第171期	0.0020
第30特定期間	第172期	0.0020
	第173期	0.0020
	第174期	0.0020
	第175期	0.0020
	第176期	0.0020
	第177期	0.0020
第31特定期間	第178期	0.0020
	第179期	0.0020
	第180期	0.0020
	第181期	0.0020
	第182期	0.0020
	第183期	0.0020
第32特定期間	第184期	0.0020
	第185期	0.0020
	第186期	0.0020
	第187期	0.0020
	第188期	0.0020
	第189期	0.0020

第33特定期間	第190期	0.0020
	第191期	0.0020
	第192期	0.0020
	第193期	0.0020
	第194期	0.0020
	第195期	0.0020
第34特定期間	第196期	0.0020
	第197期	0.0020
	第198期	0.0020
	第199期	0.0020
	第200期	0.0020
	第201期	0.0020
第35特定期間	第202期	0.0020
	第203期	0.0020
	第204期	0.0020
	第205期	0.0020
	第206期	0.0020
	第207期	0.0020
第36特定期間	第208期	0.0020
	第209期	0.0020
	第210期	0.0020
	第211期	0.0020
	第212期	0.0020
	第213期	0.0020
第37特定期間	第214期	0.0020
	第215期	0.0020
	第216期	0.0020
	第217期	0.0020
	第218期	0.0020
	第219期	0.0020
第38特定期間	第220期	0.0020
	第221期	0.0020
	第222期	0.0020
	第223期	0.0020
	第224期	0.0020
	第225期	0.0020
第39特定期間	第226期	0.0020
	第227期	0.0020
	第228期	0.0020
	第229期	0.0020
	第230期	0.0020
	第231期	0.0020
第40特定期間	第232期	0.0020
	第233期	0.0020
	第234期	0.0020
	第235期	0.0020
	第236期	0.0020
	第237期	0.0020
第41特定期間	第238期	0.0020
	第239期	0.0020
	第240期	0.0020
	第241期	0.0020
	第242期	0.0020
	第243期	0.0020

③【収益率の推移】

特定期間	計算期間	収益率(%)
第22特定期間	第124期	△3.8
	第125期	△4.7
	第126期	△0.3
	第127期	△2.0
	第128期	0.9
	第129期	△4.8
第23特定期間	第130期	2.5
	第131期	△4.4
	第132期	1.0
	第133期	2.1
	第134期	6.6
	第135期	5.9
第24特定期間	第136期	△1.0
	第137期	△1.6
	第138期	△0.1
	第139期	△3.0
	第140期	2.4
	第141期	0.8
第25特定期間	第142期	0.5
	第143期	△2.3
	第144期	2.8
	第145期	1.2
	第146期	△0.8
	第147期	1.2
第26特定期間	第148期	△1.0
	第149期	△3.6
	第150期	△1.1
	第151期	1.1
	第152期	2.5
	第153期	△1.0
第27特定期間	第154期	2.2
	第155期	△1.8
	第156期	1.5
	第157期	△0.2
	第158期	△0.1
	第159期	△0.4
第28特定期間	第160期	△1.9
	第161期	1.9
	第162期	1.3
	第163期	1.1
	第164期	△1.6
	第165期	△0.9
第29特定期間	第166期	0.9
	第167期	△1.0
	第168期	1.4
	第169期	0.6
	第170期	0.3
	第171期	1.3
第30特定期間	第172期	1.5
	第173期	1.9
	第174期	△9.4
	第175期	3.1
	第176期	0.5
	第177期	1.0
第31特定期間	第178期	1.6
	第179期	△0.0
	第180期	△0.8
	第181期	0.7
	第182期	△0.5
	第183期	0.6
第32特定期間	第184期	0.7
	第185期	1.8
	第186期	2.5
	第187期	△0.2
	第188期	0.6
	第189期	1.3

第33特定期間	第190期	△1.0
	第191期	0.5
	第192期	△0.2
	第193期	4.2
	第194期	△0.6
	第195期	△1.0
第34特定期間	第196期	0.2
	第197期	△0.5
	第198期	2.9
	第199期	7.2
	第200期	△2.4
	第201期	4.6
第35特定期間	第202期	1.8
	第203期	0.5
	第204期	2.6
	第205期	2.4
	第206期	△5.4
	第207期	△2.9
第36特定期間	第208期	△3.0
	第209期	3.4
	第210期	△1.5
	第211期	1.9
	第212期	2.1
	第213期	3.7
第37特定期間	第214期	△1.2
	第215期	2.9
	第216期	2.2
	第217期	△0.2
	第218期	2.4
	第219期	△0.9
第38特定期間	第220期	2.6
	第221期	1.7
	第222期	0.8
	第223期	1.6
	第224期	2.2
	第225期	2.0
第39特定期間	第226期	0.5
	第227期	△5.6
	第228期	△1.1
	第229期	4.2
	第230期	2.9
	第231期	1.9
第40特定期間	第232期	△0.8
	第233期	△2.3
	第234期	△0.8
	第235期	△5.7
	第236期	3.8
	第237期	1.2
第41特定期間	第238期	2.3
	第239期	1.1
	第240期	1.5
	第241期	2.2
	第242期	4.0
	第243期	0.7

(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】

特定期間	計算期間	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第22特定期間	第124期	9,188,478	3,085,927	2,648,869,202
	第125期	4,148,748	30,709,801	2,622,308,149
	第126期	7,308,447	26,496,225	2,603,120,371
	第127期	2,342,690	120,130,150	2,485,332,911
	第128期	2,030,731	1,929,774	2,485,433,868
	第129期	2,023,627	29,816,402	2,457,641,093
第23特定期間	第130期	34,403,560	1,255,876	2,490,788,777
	第131期	2,139,407	10,897,657	2,482,030,527
	第132期	2,298,361	22,218,045	2,462,110,843
	第133期	2,269,566	13,666,830	2,450,713,579
	第134期	2,201,905	103,251,998	2,349,663,486
	第135期	2,073,542	33,151,141	2,318,585,887
第24特定期間	第136期	2,008,917	6,606,817	2,313,987,987
	第137期	12,510,213	92,349,438	2,234,148,762
	第138期	1,931,772	27,542,490	2,208,538,044
	第139期	2,003,384	106,553,410	2,103,988,018
	第140期	1,968,778	18,105,815	2,087,850,981
	第141期	2,301,229	142,407,972	1,947,744,238
第25特定期間	第142期	2,405,582	182,035,113	1,768,114,707
	第143期	2,173,034	16,681,610	1,753,606,131
	第144期	2,447,603	62,362,805	1,693,690,929
	第145期	1,720,400	44,100,907	1,651,310,422
	第146期	2,467,791	50,005,896	1,603,772,317
	第147期	1,684,895	9,502,483	1,595,954,729
第26特定期間	第148期	2,620,049	73,331,252	1,525,243,526
	第149期	20,492,766	6,854,860	1,538,881,432
	第150期	6,863,252	—	1,545,744,684
	第151期	12,600,986	3,256,338	1,555,089,332
	第152期	13,019,597	12,443,194	1,555,665,735
	第153期	6,757,660	18,895,041	1,543,528,354
第27特定期間	第154期	1,520,868	2,518,683	1,542,530,539
	第155期	2,523,420	28,829,809	1,516,224,150
	第156期	26,234,878	2,023,647	1,540,435,381
	第157期	1,583,740	31,746,269	1,510,272,852
	第158期	1,517,491	37,628,983	1,474,161,360
	第159期	198,343,463	31,588,377	1,640,916,446
第28特定期間	第160期	79,034,742	40,341,196	1,679,609,992
	第161期	7,100,270	—	1,686,710,262
	第162期	29,344,531	667,493	1,715,387,300
	第163期	159,526,725	24,736,827	1,850,177,198
	第164期	22,070,503	932	1,872,246,769
	第165期	104,913,835	46,469,726	1,930,690,878
第29特定期間	第166期	1,653,449	21,324	1,932,323,003
	第167期	1,621,547	10,499,501	1,923,445,049
	第168期	1,772,570	90,572	1,925,127,047
	第169期	1,783,314	84,124,204	1,842,786,157
	第170期	22,483,380	387,455	1,864,882,082
	第171期	1,586,403	39,421,574	1,827,046,911
第30特定期間	第172期	1,501,915	1,166,200	1,827,382,626
	第173期	1,829,400	14,366,903	1,814,845,123
	第174期	1,408,185	61,815,586	1,754,437,722
	第175期	1,373,625	26,505,312	1,729,306,035
	第176期	1,339,736	9,784	1,730,635,987
	第177期	1,910,792	10,744	1,732,536,035
第31特定期間	第178期	3,543,598	195,529	1,735,884,104
	第179期	1,375,485	22,997,979	1,714,261,610
	第180期	1,830,669	15,851,258	1,700,241,021
	第181期	1,348,777	24,012,126	1,677,577,672
	第182期	1,399,236	64,732	1,678,912,176
	第183期	1,324,009	5,329,080	1,674,907,105
第32特定期間	第184期	1,576,791	66,540	1,676,417,356
	第185期	1,406,803	96,557,247	1,581,266,912
	第186期	3,591,011	10,738,554	1,574,119,369
	第187期	1,593,571	28,831,137	1,546,881,803
	第188期	1,371,196	11,872,937	1,536,380,062
	第189期	51,965,224	20,484,808	1,567,860,478

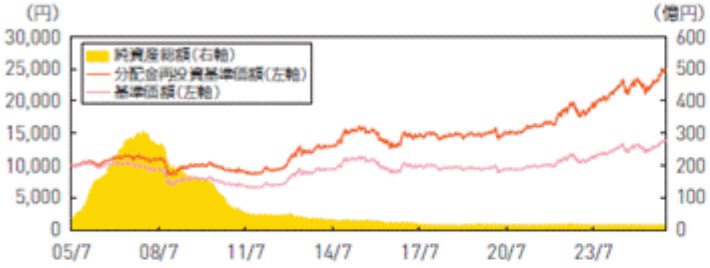
第33特定期間	第190期	1,117,052	43,685,772	1,525,291,758
	第191期	2,262,453	2,234,852	1,525,319,359
	第192期	1,179,634	23,748,005	1,502,750,988
	第193期	95,188,123	80,358	1,597,858,753
	第194期	20,906,110	13,406,590	1,605,358,273
	第195期	1,128,806	1,053,290	1,605,433,789
第34特定期間	第196期	1,176,927	2,751,586	1,603,859,130
	第197期	3,547,785	13,026,944	1,594,379,971
	第198期	1,063,747	8,648,372	1,586,795,346
	第199期	22,019,440	79,546	1,608,735,240
	第200期	2,296,606	33,951,527	1,577,080,319
	第201期	2,148,882	11,682,934	1,567,546,267
第35特定期間	第202期	16,909,779	9,384,665	1,575,071,381
	第203期	4,397,494	8,464,226	1,571,004,649
	第204期	113,791,038	2,687,241	1,682,108,446
	第205期	7,781,242	88,992,074	1,600,897,614
	第206期	24,060,197	33,186,402	1,591,771,409
	第207期	6,939,149	2,790,970	1,595,919,588
第36特定期間	第208期	1,731,838	72,862,200	1,524,789,226
	第209期	6,436,625	4,182,641	1,527,043,210
	第210期	5,332,058	50,931,693	1,481,443,575
	第211期	6,108,248	9,805,758	1,477,746,065
	第212期	1,505,577	45,264,261	1,433,987,381
	第213期	1,647,616	138,299,597	1,297,335,400
第37特定期間	第214期	12,190,026	1,877,288	1,307,648,138
	第215期	2,291,598	6,636,274	1,303,303,462
	第216期	2,281,860	1,479,033	1,304,106,289
	第217期	4,999,755	42,593,943	1,266,512,101
	第218期	2,319,657	245,727	1,268,586,031
	第219期	3,354,122	3,065,326	1,268,874,827
第38特定期間	第220期	1,675,164	339,986	1,270,210,005
	第221期	2,145,015	259,583	1,272,095,437
	第222期	950,490	215,865	1,272,830,062
	第223期	1,031,714	228,565	1,273,633,211
	第224期	868,771	27,744,392	1,246,757,590
	第225期	16,346,768	5,922,869	1,257,181,489
第39特定期間	第226期	1,284,921	324,434	1,258,141,976
	第227期	977,169	12,582,318	1,246,536,827
	第228期	899,278	78,634	1,247,357,471
	第229期	892,037	10,292,604	1,237,956,904
	第230期	1,733,432	36,029,931	1,203,660,405
	第231期	1,054,013	11,464,572	1,193,249,846
第40特定期間	第232期	12,221,896	18,620	1,205,453,122
	第233期	1,023,048	330,554	1,206,145,616
	第234期	6,721,942	148,006	1,212,719,552
	第235期	944,754	1,864,216	1,211,800,090
	第236期	1,161,970	934,400	1,212,027,660
	第237期	1,032,549	11,425,620	1,201,634,589
第41特定期間	第238期	896,268	1,372,324	1,201,158,533
	第239期	881,445	2,400,548	1,199,639,430
	第240期	865,501	4,595,449	1,195,909,482
	第241期	801,170	12,244,734	1,184,465,918
	第242期	1,423,622	24,240,453	1,161,649,087
	第243期	2,736,999	631,354	1,163,754,732

（参考情報）

運用実績

2025年12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。

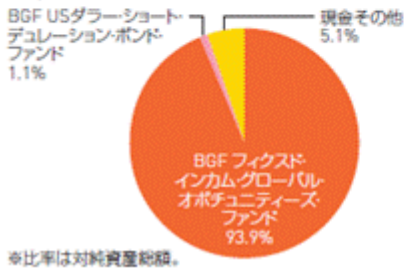
分配の推移

設定来累計		5,620円
直近1年間累計		240円
第239期	2025年8月	20円
第240期	2025年9月	20円
第241期	2025年10月	20円
第242期	2025年11月	20円
第243期	2025年12月	20円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

資産構成比率



※比率は対純資産総額。

組入上位10銘柄*(%)

	銘柄名	比率
1	UMBS 30YR TBA(REG A)	18.3
2	GNMA2 30YR TBA(REG C)	1.6
3	SPAIN (KINGDOM OF) 2.7 01/31/2030	1.2
4	ITALY (REPUBLIC OF) 2.95 07/01/2030	1.2
5	TREASURY NOTE 3.5 11/30/2030	1.0
6	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN 4.375 03/07/2030	0.8
7	IRELAND (GOVERNMENT) 2.6 10/18/2034	0.7
8	BEIGNET INVESTOR LLC 144A 6.581 05/30/2049	0.6
9	UK CONV GILT 4.375 07/31/2054	0.4
10	PHILIPPINES (REPUBLIC OF) 6 08/20/2030	0.4

債券種別構成比率*(%)

債券	比率
国債	38.7
証券化商品	29.1
政府系モーゲージ	23.8
ハイ・イールド債	18.4
新興国債	17.4
投資適格社債	3.4
地方債	1.7
その他	1.7

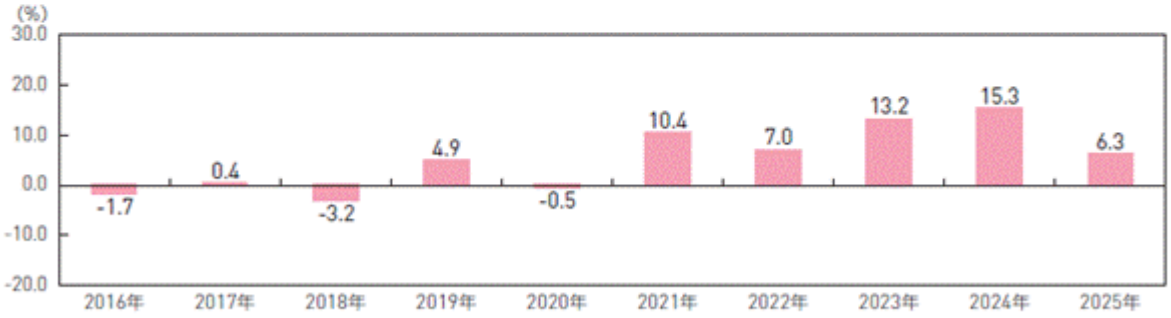
通貨構成比率*(%)

通貨	比率
米国・ドル	95.9
メキシコ・ペソ	0.6
ブラジル・レアル	0.5
日本・円	0.4
英国・ポンド	0.4
その他	3.4
シンガポール・ドル	-0.1
ユーロ	-0.2
香港・ドル	-0.8

*当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」の運用状況です。
比率はBGF フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドの純資産総額に対する割合。
※上記各構成比率については四捨五入等の関係で合計が100%にならない場合があります。

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。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。

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

取り扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社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/

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

(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には、販売会社の営業日であっても購入は受付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(5) 購入単位

・一般コース　　：１万口以上１万口単位

・累積投資コース：１万円以上１円単位

ただし、「累積投資コース」を選択した投資者が収益分配金を再投資する場合は１円単位とします。なお、販売会社により上記と異なる購入単位を別に定める場合があります。また、取り扱いを行うコースは、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

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．累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に以下の単位をもって換金の申込をすることができます。なお、販売会社により下記と異なる換金単位を別に定める場合があります。また、取り扱いを行うコースは、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

・一般コース　　：１万口以上１万口単位

・累積投資コース：１口以上１口単位

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。換金の申込の受付は、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換金の申込は翌営業日の取扱とします。

(2) 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には、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。

(3) 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）

(4) 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。

(5) 換金代金の支払い

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

(6) 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】

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

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

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

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

(5)【その他】

①　ファンドの償還条件等

ａ．委託会社は、信託期間中において、当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、当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、当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、当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、監督官庁より当ファンドの償還の命令を受けたときはその命令にしたがい、ファンドを償還させます。

ｉ．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は当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、委託会社は当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 運用報告書の作成

毎年６月および12月の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。

④ 信託事務の委託

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

⑤ 関係法人との契約の更改等に関する手続

「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支払われます。

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５営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行う投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係る当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又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）　当ファンドの計算期間は６ヶ月未満であるため、財務諸表は６ヶ月毎に作成しております。

（３）　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、当特定期間（2025年６月21日から2025年12月22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・ワールド・インカム・ストラテジー】

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	前特定期間末 (2025年６月20日現在)	当特定期間末 (2025年12月22日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	3,556	3,472
金銭信託	7,869,368	25,824,946
投資証券	1,494,657,571	1,533,854,271
未収入金	－	60,705,136
流動資産合計	1,502,530,495	1,620,387,825
資産合計	1,502,530,495	1,620,387,825
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	－	697,328
未払収益分配金	2,403,269	2,327,509
未払解約金	48	12
未払受託者報酬	55,632	61,680
未払委託者報酬	1,947,402	2,159,084
その他未払費用	139,087	154,211
流動負債合計	4,545,438	5,399,824
負債合計	4,545,438	5,399,824
純資産の部		
元本等		
元本	1,201,634,589	1,163,754,732
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	296,350,468	451,233,269
（分配準備積立金）	411,721,117	460,881,800
元本等合計	1,497,985,057	1,614,988,001
純資産合計	1,497,985,057	1,614,988,001
負債純資産合計	1,502,530,495	1,620,387,825

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前特定期間 （自　2024年12月21日 至　2025年６月20日）	当特定期間 （自　2025年６月21日 至　2025年12月22日）
営業収益		
受取配当金	36,578,884	37,871,117
受取利息	21,438	29,826
有価証券売買等損益	25,819,671	32,803,556
為替差損益	△126,601,148	124,760,918
営業収益合計	△64,181,155	195,465,417
営業費用		
受託者報酬	335,297	347,796
委託者報酬	11,737,144	12,174,140
その他費用	1,267,896	1,292,120
営業費用合計	13,340,337	13,814,056
営業利益又は営業損失（△）	△77,521,492	181,651,361
経常利益又は経常損失（△）	△77,521,492	181,651,361
当期純利益又は当期純損失（△）	△77,521,492	181,651,361
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（△）	53,144	782,501
期首剰余金又は期首欠損金（△）	385,186,796	296,350,468
剰余金増加額又は欠損金減少額	6,738,010	2,470,676
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	6,738,010	2,470,676
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,500,142	14,243,584
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,500,142	14,243,584
分配金	14,499,560	14,213,151
期末剰余金又は期末欠損金（△）	296,350,468	451,233,269

（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特定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特定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、わが国における特定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) 特定期間末日の取扱い

当特定期間は当特定期間末日が休業日であったため、2025年６月21日から2025年12月22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）

当特定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特定期間の翌特定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	前特定期間末 （2025年６月20日現在）	当特定期間末 （2025年12月22日現在）
１　当該特定期間の末日における受益権総数	1,201,634,589口	1,163,754,732口
２　１口当たり純資産額	1.2466円	1.3877円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	前特定期間 （自　2024年12月21日 至　2025年６月20日）	当特定期間 （自　2025年６月21日 至　2025年12月22日）
分配金の計算過程	第232期計算期間 （2024年12月21日～2025年１月20日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（4,031,422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）（195,150,129円）、分配準備積立金（404,631,124円）により、分配対象収益は603,812,675円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,410,906円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。	第238期計算期間 （2025年６月21日～2025年７月22日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（6,051,302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）（198,431,619円）、分配準備積立金（411,251,259円）により、分配対象収益は615,734,180円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,402,317円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。
	第233期計算期間 （2025年１月21日～2025年２月20日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（4,395,753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）（195,607,067円）、分配準備積立金（406,140,340円）により、分配対象収益は606,143,160円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,412,291円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。	第239期計算期間 （2025年７月23日～2025年８月20日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,729,768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）（198,484,744円）、分配準備積立金（414,071,619円）により、分配対象収益は618,286,131円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,399,278円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。
	第234期計算期間 （2025年２月21日～2025年３月21日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（3,543,952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）（198,966,547円）、分配準備積立金（408,073,752円）により、分配対象収益は610,584,251円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,425,439円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。	第240期計算期間 （2025年８月21日～2025年９月22日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,337,955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）（198,167,762円）、分配準備積立金（415,804,291円）により、分配対象収益は619,310,008円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,391,818円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。

	第235期計算期間 **（2025年３月22日～2025年４月21日）** **当計算期末における、費用控除後の配当等収益（3,474,857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）（199,134,416円）、分配準備積立金（408,563,718円）により、分配対象収益は611,172,991円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,423,600円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。**	**第241期計算期間** **（2025年９月23日～2025年10月20日）** **当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,994,804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）（196,550,490円）、分配準備積立金（414,464,561円）により、分配対象収益は617,009,855円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,368,931円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。**
	第236期計算期間 **（2025年４月22日～2025年５月20日）** **当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,841,829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）（199,564,944円）、分配準備積立金（409,299,420円）により、分配対象収益は614,706,193円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,424,055円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。**	**第242期計算期間** **（2025年10月21日～2025年11月20日）** **当計算期末における、費用控除後の配当等収益（6,354,109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（39,146,788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）（193,266,171円）、分配準備積立金（409,537,800円）により、分配対象収益は648,304,868円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,323,298円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。**
	第237期計算期間 **（2025年５月21日～2025年６月20日）** **当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,294,827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）（198,203,091円）、分配準備積立金（408,829,559円）により、分配対象収益は612,327,477円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,403,269円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。**	**第243期計算期間** **（2025年11月21日～2025年12月22日）** **当計算期末における、費用控除後の配当等収益（4,870,907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（5,868,478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）（194,689,089円）、分配準備積立金（452,469,924円）により、分配対象収益は657,898,398円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,327,509円（１万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。**

（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、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「期限前償還リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・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

前特定期間末 （2025年６月20日現在）	当特定期間末 （2025年12月22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 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） 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 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） 同左
３　金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	３　金融商品の時価等に関する事項の補足説明 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。
４　金銭債権の特定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　金銭債権の特定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	前特定期間末 （2025年６月20日現在）	当特定期間末 （2025年12月22日現在）
期首元本額	1,193,249,846円	1,201,634,589円
期中追加設定元本額	23,106,159円	7,605,005円
期中一部解約元本額	14,721,416円	45,484,862円

2　有価証券関係

前特定期間末（2025年６月20日現在）

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	13,097,592
合計	13,097,592

当特定期間末（2025年12月22日現在）

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	4,452,984
合計	4,452,984

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

前特定期間末（2025年６月20日現在）

該当事項はありません。

区分	種類	当特定期間末（2025年12月22日現在）			
		契約額等（円）	うち１年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	60,005,695	－	60,703,023	△697,328
合計		60,005,695	－	60,703,023	△697,328

（注１）　時価の算定方法

為替予約取引

１　特定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　特定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　特定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。

・　特定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。

・　特定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　特定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、特定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。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券	5,918.160	108,006.420	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド　クラスＪ投資証券	920,013.050	9,623,336.500	
	アメリカドル　小計		925,931.210	9,731,342.920 (1,533,854,271)	
投資証券　合計				1,533,854,271 (1,533,854,271)	
合計				1,533,854,271 (1,533,854,271)	

（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

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

（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　フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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		6,923,929,951	1,264,601,199
未実現評価損		(139,698,919)	(10,060,111)
投資有価証券－時価	2 (a)	6,784,231,032	1,254,541,088
銀行預金	2 (a)	731,310,930	30,944,215
ブローカーに対する債権	14	114,050,862	1,639,710
未収利息および未収配当金	2 (a)	67,382,862	7,521,370
売却投資有価証券未収金	2 (a)	2,443,079,424*	2,842
販売投資証券未収金	2 (a)	4,768,617	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)	－	639,137
未決済先渡為替予約	2 (c)	34,742,583	1,935,073
事後通告証券契約の時価	2 (c)	1,089,112,129	－
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	22,264,070	－
その他の資産	2 (a,c)	128,856	－
資産合計		11,291,071,365	1,298,466,723
負債			
ブローカーに対する債務	14	55,123,323	－
未払収益分配金	2 (a)	8,513,287	445,659
購入投資有価証券未払金	2 (a)	3,594,355,578*	6,615,921
買戻し投資証券未払金	2 (a)	3,422,056	832,831
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	14,017,601	－
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (c)	11,122,566	797,596
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	11,811,615	－
その他の負債	4,5,6,7,8	14,337,592	751,586
負債合計		3,712,703,618	9,443,593
純資産合計		7,578,367,747	1,289,023,130

*　事後通告証券契約を含む。詳細については、注記２を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年２月28日現在（未監査）

	通貨	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド			
		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	7,578,367,747	6,573,504,093	7,224,434,913	8,997,090,506
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	10.21	9.99	9.44	9.65
クラスＡユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.67	8.56	8.24	8.64
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	10.18	10.14	9.60	9.81
クラスＡ毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.38	10.41	9.97	―
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	10.17	10.13	9.59	9.80
クラスＡ毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.23	10.19	9.63	9.82
クラスＡユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	6.29	6.32	6.08	6.37
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	シンガポール・ドル	14.00	14.07	13.53	13.97
クラスＡ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	8.63	8.59	8.22	8.49
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	89.82	89.43	85.40	89.54
クラスＡ安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	11.39	11.39	10.90	11.18
クラスＡ香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	82.87	83.22	80.63	83.78
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.14	10.24	―	―
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	16.60	16.24	14.92	14.81
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	9.67	9.67	9.27	9.59
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.25	10.11	9.46	9.64
クラスＡ日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,001	1,004	979	1,023
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	18.80	18.30	16.79	16.22
クラスＡスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・クローナ	105.29	104.03	97.45	99.10
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	22.75	22.46	21.02	21.10
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.42	11.18	10.32	10.36
クラスＡＩ無分配投資証券	米ドル	13.18	12.89	11.85	11.76
クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.45	10.31	9.64	9.83
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	10.18	10.14	9.60	9.80
クラスＣ毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.18	10.14	9.58	9.77
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	13.26	13.05	12.14	12.20

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）

	通貨	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（続き）			
		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Ｄ毎年分配型投資証券	米ドル	13.86	13.52	12.78	13.06
クラスＤカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券	カナダ・ドル	9.75	9.58	9.12	9.37
クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.68	8.55	8.23	8.64
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	4.65	4.54	4.31	4.46
クラスＤ毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.76	10.72	10.12	10.33
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	スイス・フラン	8.09	8.23	8.11	8.63
クラスＤユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	6.31	6.34	6.09	6.39
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	17.64	17.21	15.73	15.54
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	10.67	10.64	10.15	10.45
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.17	10.99	10.23	10.37
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.70	12.40	11.39	11.38
クラスＤポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	20.00	19.42	17.73	17.04
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	24.18	23.82	22.18	22.16
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	15.12	14.83	13.70	13.66
クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.37	9.27	8.71	8.93
クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.43	9.46	9.02	9.27
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.02	9.98	9.42	9.62
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	8.36	8.40	8.07	8.46
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	英ポンド	9.76	9.72	9.22	9.52
クラスＩ日本円ヘッジ毎四半期分配型投資証券	日本円	819	837	839	903
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	14.15	13.80	12.59	12.41
クラスＩ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.58	11.32	10.47	10.49
クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券	カナダ・ドル	12.81	12.57	11.56	11.46
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.47	11.43	10.88	11.19
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.61	11.42	10.61	10.74
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.92	12.60	11.56	11.52
クラスＩ日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,078	1,078	1,043	1,084

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）

		フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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Ｊ毎月分配型投資証券	米ドル	10.18	10.14	9.60	9.80
クラスＳユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	9.35	9.20	8.86	9.30
クラスＳ毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.31	10.26	9.69	9.89
クラスＳ無分配投資証券	米ドル	12.05	11.75	10.73	10.59
クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.18	10.15	9.67	9.95
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.81	10.64	9.89	10.02
クラスＸ毎月分配型投資証券	米ドル	10.17	10.14	9.60	9.80
クラスＸ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	10.12	10.09	9.67	10.03
クラスＸユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	8.29	8.37	8.13	8.53
クラスＸ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	10.07	10.13	―	―
クラスＸユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	8.65	8.68	8.35	8.75
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	英ポンド	9.25	9.20	8.73	9.01
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.10	10.14	―	―
クラスＸ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	10.03	10.08	―	―
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	14.13	13.74	12.48	12.24
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.00	13.66	12.57	12.52
クラスＸカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券	カナダ・ドル	13.21	12.93	11.83	11.67
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.14	12.07	11.44	11.70
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.52	12.29	11.37	11.47
クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.08	12.72	11.58	11.50
クラスＸスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・クローナ	11.81	11.61	10.74	10.79
クラスＸ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	10.61	10.42	―	―

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	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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		6,573,504,093	1,585,818,004
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	10,165,667	595,044
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	172,007,332	31,378,772
スワップ利息	2 (c)	151,742,197	124,751
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	239,992	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)	88,181	—
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	380,833	—
有価証券貸付による収益	2 (b)	740,725	244,886
投資運用報酬リベート	4	8,985	—
その他の払戻し	11	6,407	499
収益合計	2 (b)	335,380,319	32,379,751
費用			
スワップ利息	2 (c)	168,373,729	271,645
年間サービス費用	6	2,394,307	435,889
ローン・コミットメント・フィー	16	44,597	10,676
保管および預託報酬	2 (h), 7	569,177	69,985
販売報酬	5	985,051	288,078
税金	8	745,908	250,639
投資運用報酬	4	12,825,159	3,487,757
費用合計		185,937,928	4,814,669
純利益		149,442,391	27,565,082
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(22,926,141)	(3,263,485)
事後通告証券契約	2 (c)	(33,489,606)	(98,083)
上場先物取引	2 (c)	35,009,516	1,165,295
オプション／スワップション契約	2 (c)	845,238	—
スワップ取引	2 (c)	(19,458,424)	1,181,599
先渡為替予約	2 (c)	(42,396,060)	(5,979,132)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(4,560,602)	392,853
実現純評価益／（損）合計		(86,976,079)	(6,600,953)
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)	(89,333,515)	(11,266,333)
事後通告証券契約	2 (c)	11,067,620	—
上場先物取引	2 (c)	(18,192,025)	398,335
オプション／スワップション契約	2 (c)	(5,958,810)	—
スワップ取引	2 (c)	2,432,625	(224,302)
先渡為替予約	2 (c)	93,548,301	4,305,052
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(1,880,444)	26,187
当期未実現評価益／（損）の純変動		(8,316,248)	(6,761,061)
運用成績による純資産の増加		54,150,064	14,203,068

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	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,371,316,862	151,423,002
投資証券買戻しによる正味支払額		(379,465,072)	(459,768,688)
資本の変動による純資産の増加／（減少）		991,851,790	(308,345,686)
配当金宣言額	15	(41,138,200)	(2,652,256)
期末純資産		7,578,367,747	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）

	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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	164,535	10,754	2,805	172,484
クラスＡユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	256,874	116,954	31,373	342,455
クラスＡ毎日分配型投資証券	2,335,319	433,062	384,050	2,384,331
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	271,366	8,080	9,528	269,918
クラスＡ毎四半期分配型投資証券	4,273,452	224,107	400,343	4,097,216
クラスＡユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	831,883	331,072	90,420	1,072,535
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	354,411	150,581	125,729	379,263
クラスＡ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	659,583	1,152	1,475	659,260
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	308	－	－	308
クラスＡ安定毎月総収益分配型投資証券	692,383	807	229,615	463,575
クラスＡ香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	36,182	－	－	36,182
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	500	254,857	－	255,357
クラスＡ無分配投資証券	31,057,520	4,043,810	3,082,688	32,018,642
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,465,188	85,300	109,519	1,440,969
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,318,380	788,935	689,990	5,417,325
クラスＡ日本円ヘッジ無分配投資証券	127,283	103,312	－	230,595
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	4,560,481	1,611,245	2,218,684	3,953,042
クラスＡスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	5,011	－	5,000	11
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,967,018	468,248	747,390	4,687,876
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	348,005	74,300	237,956	184,349
クラスＡＩ無分配投資証券	34,531	－	3,182	31,349
クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	122,702	8,330	26,110	104,922
クラスＣ毎日分配型投資証券	127,171	3,978	506	130,643
クラスＣ毎四半期分配型投資証券	476,421	4,726	13,607	467,540
クラスＣ無分配投資証券	3,424,528	794,930	424,406	3,795,052
クラスＤ毎年分配型投資証券	65,685	8	－	65,693
クラスＤカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券	1,227,647	182,037	13,617	1,396,067
クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	121,794	4	3,999	117,799
クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	1,508,577	75,450	701,334	882,693
クラスＤ毎四半期分配型投資証券	11,249,936	1,030,595	1,960,829	10,319,702

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）

	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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Dスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	1,515,538	186,908	102,931	1,599,515
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	386,320	58,992	42,425	402,887
クラスD無分配投資証券	32,357,364	4,888,750	4,664,655	32,581,459
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,703,268	34,670	145,571	1,592,367
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,970,417	675,674	880,616	9,765,475
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,489,338	241,637	134,161	1,596,814
クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	201,246	－	41,000	160,246
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	314,464	－	171,893	142,571
クラスE無分配投資証券	8,450,420	599,912	629,352	8,420,980
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	15,100,559	686,960	2,349,762	13,437,757
クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	150	－	－	150
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	5,600,828	283,442	194,652	5,689,618
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	1,122,535	55,037	23,578	1,153,994
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	1,395,567	243,306	845,403	793,470
クラスＩ日本円ヘッジ毎四半期分配型投資証券	679,721	14,285	53,896	640,110
クラスＩ無分配投資証券	78,378,538	5,071,042	731,099	82,718,481
クラスＩ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	6,740	－	－	6,740
クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券	52,870	700	400	53,170
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	9,304,192	9,150	207,615	9,105,727
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	23,886,851	1,620,583	1,913,901	23,593,533
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	479,298	20,377	7,357	492,318
クラスＩ日本円ヘッジ無分配投資証券	47,850,032	2,016,351	1,624,154	48,242,229
クラスＪ毎月分配型投資証券	1,013,328	43,638	70,916	986,050
クラスＳユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	63,341	6,456	8,470	61,327
クラスＳ毎四半期分配型投資証券	918,952	22,653	76,847	864,758
クラスＳ無分配投資証券	4,920,179	390,794	106,569	5,204,404
クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,675,521	19,218	153,675	1,541,064
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,556,582	200,240	16,232	1,740,590
クラスＸ毎月分配型投資証券	10	－	－	10
クラスＸ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10	－	－	10

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）

	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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Xユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	7	―	―	7
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	664	―	―	664
クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	23,692,669	2	―	23,692,671
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	10	―	―	10
クラスXトータル・リターン分配型投資証券	63,482,292	95,543,710	―	159,026,002
クラスX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	664	―	―	664
クラスX無分配投資証券	104,312,662	2,736,869	290,005	106,759,526
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,014,517	―	20,833	993,684
クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券	17,898,923	245,189	5,200,131	12,943,981
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	13	―	―	13
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6	―	―	6
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	10	―	―	10
クラスXスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	115	―	―	115
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	664	―	―	664

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。

フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・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		
69,478	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*,~	2,951,425	0.04
	ルクセンブルグ		
122,600	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund~	17,906,956	0.23
ファンド合計		20,858,381	0.27
普通／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
64,868	IREN Ltd	519,593	0.01
	ベルギー		
41,477	Azelis*	791,851	0.01
	カナダ		
232,569	Algoma Steel*	1,625,657	0.02
984	Bank of Montreal	100,908	0.00
33,560	Cameco	1,449,457	0.02
552	Intact Financial	108,281	0.01
102,360	Lions Gate Entertainment*	993,916	0.01
19,509	Lions Gate Entertainment	168,363	0.00
101,131	Lionsgate Studios	831,297	0.01
1,097	National Bank of Canada	90,214	0.00
799	Royal Bank of Canada	93,309	0.00
		5,461,402	0.07
	ケイマン諸島		
15,445	Alibaba ADR*	2,044,918	0.03
3,928	Baidu*	338,947	0.00
16,901	Chow Tai Fook Jewellery*	16,318	0.00
1,283	JD.com	26,491	0.00
35,616	Lavoro (Wts 27/12/2027)	5,834	0.00
679	TAL Education ADR	8,756	0.00
115	Trip.com ADR	6,626	0.00
		2,447,890	0.03
	フランス		
1,908	Accor	95,237	0.00
17,184	Arkema*	1,418,515	0.02
76,494,364	Atos	254,810	0.00
2,403	Casino Guichard Perrachon	1,701	0.00
1,425	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,024,420	0.02
3,424	Veolia Environnement	102,223	0.00
		2,896,906	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ドイツ		
371	adidas	94,001	0.00
14,414	BASF	737,021	0.01
25,422	Covestro AG	1,569,282	0.02
71,927	Evonik Industries*	1,425,968	0.02
16,249	Gerresheimer*	1,358,247	0.02
24,976	LANXESS*	743,316	0.01
76,991	TUI*	560,374	0.01
		6,488,209	0.09
	ガーンジー		
248,507	Genius Sports	2,087,459	0.03
	インド		
24,520	Zomato	62,236	0.00
	アイルランド		
263	Aon	106,084	0.00
306	Eaton	87,669	0.00
4,560	Flutter Entertainment PLC	1,249,030	0.02
4,698	Trane Technologies	1,610,709	0.02
		3,053,492	0.04
	イタリア		
192,398	Intesa Sanpaolo*	948,125	0.01
9,834	Prysmian*	582,477	0.01
26,941	UniCredit*	1,413,732	0.02
		2,944,334	0.04
	日本		
300	FANUC	8,578	0.00
200	Furukawa Electric*	8,253	0.00
225,700	Rakuten Inc	1,379,003	0.02
		1,395,834	0.02
	ジャージー		
1,978	Experian	93,761	0.00
	ルクセンブルグ		
33,760	HomeToGo (Wts 31/12/2025)	35	0.00
	オランダ		
345	ASML*	244,315	0.00
526	NXP Semiconductors	115,299	0.00
		359,614	0.00
	韓国		
61	SK Hynix	7,931	0.00
	スペイン		
157,713	CaixaBank	1,091,757	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スイス		
451	Garmin	101,813	0.00
	台湾		
1,490	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	266,352	0.00
	英国		
2,485	British American Tobacco	96,621	0.00
55,580	Centrica	104,746	0.00
9,384	HSBC	109,602	0.00
2,930	Imperial Brands	103,399	0.00
524,089	Mobico	451,806	0.01
793	Next	99,946	0.00
90,000	ReNew Energy Global*	563,400	0.01
1,621	Rio Tinto	97,820	0.00
17,202	SSE	330,845	0.01
21,228	Tesco	101,401	0.00
		2,059,586	0.03
	米国		
46,501	"DraftKings, Inc."*	1,989,313	0.03
522	AbbVie	108,033	0.00
917	Adobe	401,105	0.01
47,337	AES*	533,488	0.01
644	Agilent Technologies	82,220	0.00
5,529	Alphabet	942,529	0.01
349,642	Altice USA*	982,494	0.01
1,890	Altria*	105,481	0.00
49,554	AMC Networks	348,365	0.01
117,538	Amentum Holdings Inc*	2,261,431	0.03
310	American Express	92,070	0.00
13,258	Apollo Global Management*	1,949,523	0.03
7,300	Apple	1,728,494	0.02
5,438	Applied Materials	861,053	0.01
11,763	Aurora Innovation (Wts 3/11/2026)	17,880	0.00
443	AvalonBay Communities	100,264	0.00
61,942	Bank of America	2,785,532	0.04
26,666	Beacon Roofing Supply Inc*	3,063,123	0.04
15,036	Boeing Co (Pref)	905,167	0.01
10,298	Boston Scientific	1,049,469	0.02
18,701	Boyd Gaming*	1,429,691	0.02
14,713	Broadcom	2,877,495	0.04
53,883	Caesars Entertainment*	1,812,624	0.02
11,587	Capital One Financial*	2,285,536	0.03
10,124	Carrier Global	645,709	0.01
46,010	Citigroup	3,609,945	0.05
8,200	Coinbase Global*	1,702,320	0.02
1	Colgate-Palmolive	91	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
4,745	Comerica	301,592	0.00
150,110	CommScope*	927,680	0.01
633	Costco Wholesale	652,623	0.01
3,484	Crowdstrike*	1,335,278	0.02
273	Cummins	100,084	0.00
2,882	Deckers Outdoor*	399,387	0.00
18,183	Dell Technologies*	1,855,212	0.03
32,811	Delta Air Lines*	1,971,285	0.03
83,810	DiamondRock Hospitality*	701,490	0.01
10,230	Discover Financial Services	1,962,012	0.03
1,766	Dominion Energy	100,273	0.00
88	DoorDash	17,225	0.00
8,162	DR Horton	1,035,105	0.01
3,431	Eli Lilly	3,101,624	0.04
11,150	EOG Resources	1,394,475	0.02
55,823	EVgo (Wts 1/7/2026)	16,747	0.00
876	First Citizens BancShares*	1,781,723	0.02
26,571	First Horizon	566,759	0.01
114,643	Flowco Holdings Inc 'A'	2,966,961	0.04
12,862	Freeport-McMoRan	472,550	0.01
479	General Electric	96,993	0.00
16,472	Golden Entertainment*	487,571	0.01
2,088	Home Depot	823,257	0.01
769	Howmet Aerospace Inc*	103,484	0.00
16,620	Informatica*	322,096	0.00
162	Intuit	97,451	0.00
168	Intuitive Surgical	94,174	0.00
8,143	JPMorgan Chase	2,129,150	0.03
114,152	Kinder Morgan*	3,037,585	0.04
12,065	Lam Research Corp	931,116	0.01
47,445	Landsea Homes	324,524	0.00
84,568	Landsea Homes Corp	578,445	0.01
147,854	Lumen Technologies*	683,085	0.01
26,521	Marvell Technology	2,362,093	0.03
5,910	Meta Platforms	3,872,025	0.05
1,306	Microchip Technology*	75,813	0.00
20,047	Micron Technology*	1,842,720	0.02
863	Morgan Stanley	111,845	0.00
209	Motorola Solutions	90,288	0.00
167	MSCI	97,768	0.00
792	NetApp*	83,152	0.00
4,034	Netflix	3,893,980	0.05
223,272	New York Community Bancorp*	2,668,100	0.03
874	Northern Trust	95,851	0.00
13,540	NRG Energy*	1,390,558	0.02
34,807	NVIDIA	4,120,453	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
88,510	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	885	0.00
24,760	Palladyne AI*	162,178	0.01
360,750	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	127,525	0.00
8,452	Palo Alto Networks	1,595,146	0.02
15,566	Paramount Global*	175,195	0.00
56,000	PG&E Corp (Pref)	2,352,000	0.03
407	ResMed	94,005	0.00
188	S&P Global	99,653	0.00
492	SBA Communications	108,124	0.00
154,725	Service Properties Trust	454,891	0.01
217,874	Solaris Energy Infrastructure Inc*	6,989,398	0.09
16,264	Sonder	47,166	0.00
1,215	Tesla	342,022	0.00
8,593	Toll Brothers*	956,659	0.01
62,599	Uber Technologies	4,683,657	0.06
6,169	United Airlines	578,529	0.01
182,211	United States Steel*	7,113,517	0.09
7,892	Venture Global Inc 'A'	110,961	0.00
22,085	Viper Energy Inc*	1,002,217	0.02
15,507	Vistra	1,950,626	0.02
20,318	Walmart	1,990,961	0.03
9,273	Walt Disney	1,045,438	0.02
100,363	Warner Bros Discovery*	1,103,993	0.02
5,252	Wynn Resorts*	472,680	0.01
		120,301,533	1.59
普通／優先株式およびワラント合計		152,431,588	2.01
債券			
	アンゴラ		
USD 1,652,000	Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029	1,505,385	0.02
USD 200,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	190,360	0.00
USD 1,785,000	Angolan Government International Bond 8.75% 14/4/2032	1,595,781	0.02
USD 566,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	464,828	0.01
USD 200,000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	201,586	0.00
		3,957,940	0.05
	アルゼンチン		
USD 318,755	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	244,325	0.00
USD 641,834	Argentine Republic Government International Bond 3.5% 9/7/2041	379,244	0.01
USD 692,175	Argentine Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2035*	438,839	0.01
USD 446,431	Argentine Republic Government International Bond 5% 9/1/2038	299,555	0.00
USD 892,257	Generacion Mediterranea SA / Central Termica Roca 9.875% 1/12/2027	851,874	0.01
USD 2,506,000	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10/12/2035	2,492,342	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アルゼンチン（続き）		
USD 1,864,000	YPF 9.5% 17/1/2031	1,992,374	0.03
		6,698,553	0.09
	オーストラリア		
AUD 2,977,000	AFG 2025-1NC Trust 0% 10/7/2056	1,851,362	0.02
AUD 750,000	AFG 2025-1NC Trust 0% 10/7/2056	467,438	0.01
AUD 1,130,000	AFG 2025-1NC Trust 0% 10/7/2056	704,277	0.01
AUD 900,000	AFG 2025-1NC Trust 0% 10/7/2056	561,913	0.01
AUD 2,194,000	AFG 2025-1NC Trust 0% 10/7/2056	1,365,002	0.02
AUD 1,510,000	Ampol Ltd 6.939% 11/12/2054	959,633	0.01
AUD 520,000	Aurizon Network 6.1% 12/9/2031	332,890	0.01
AUD 1,600,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 6.454% 12/2/2055	1,009,154	0.01
USD 3,000,000	Australia & New Zealand Banking 2.57% 25/11/2035	2,601,646	0.03
SGD 3,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.75% 15/11/2034	2,222,643	0.03
AUD 890,000	Bank of Queensland Ltd 6.124% 29/1/2035	557,294	0.01
USD 2,500,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	2,678,307	0.03
AUD 2,474,388	Driver Australia Ten 5.243% 21/2/2033	1,536,903	0.02
AUD 900,000	Driver Australia Ten 5.593% 21/2/2033	559,482	0.01
AUD 880,000	ElectraNet Pty Ltd 5.304% 10/7/2031	551,816	0.01
AUD 3,584,793	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.239% 18/2/2056	2,230,910	0.03
AUD 3,487,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.509% 18/2/2056	2,173,180	0.03
AUD 1,742,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.659% 18/2/2056	1,087,386	0.01
AUD 2,717,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.809% 18/2/2056	1,695,981	0.02
AUD 2,459,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 6.009% 18/2/2056	1,534,904	0.02
AUD 1,162,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 6.159% 18/2/2056	725,311	0.01
USD 278,000	FMG Resources August 2006 5.875% 15/4/2030	276,814	0.00
AUD 1,300,000	Insurance Australia Group Ltd 5.805% 15/6/2037	808,023	0.01
AUD 5,505,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 5.491% 13/11/2055	3,431,341	0.04
AUD 661,458	Liberty Series 2024-1Auto 5.293% 25/5/2032	411,121	0.01
USD 187,500	Linc Energy 0% 10/4/2018***	1,078	0.00
USD 1,000,000	Macquarie 2.871% 14/1/2033	866,285	0.01
AUD 1,380,000	Macquarie Bank 5.997% 20/2/2035	868,219	0.01
AUD 4,742,167	Metro Finance 2024-1 Trust 5.415% 17/9/2030	2,947,774	0.04
AUD 550,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.665% 17/9/2030	342,061	0.00
USD 300,000	Mineral Resources 8% 1/11/2027	303,518	0.01
USD 176,000	Mineral Resources 8.5% 1/5/2030	177,931	0.00
USD 282,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028	292,021	0.01
AUD 780,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 5.491% 13/5/2057	484,496	0.01
USD 2,100,000	National Australia Bank 3.347% 12/1/2037*	1,848,022	0.02
AUD 905,000	National Australia Bank 6.342% 6/6/2039	593,635	0.01
AUD 2,490,000	NSW Ports Finance Co Pty Ltd 5.432% 19/9/2034	1,531,131	0.02
AUD 12,690,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 0% 11/6/2056	7,905,908	0.10
AUD 1,000,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 0% 11/6/2056	623,003	0.01
AUD 750,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 0% 11/6/2056	467,944	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オーストラリア（続き）		
AUD 6,550,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 0% 11/6/2056	4,072,657	0.05
EUR 3,099,000	Origin Energy Finance 1% 17/9/2029	2,914,777	0.04
AUD 1,440,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	905,950	0.01
AUD 4,291,759	Panorama Auto Trust 2024-3 5.365% 15/9/2032	2,673,796	0.03
AUD 1,209,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.965% 15/9/2032	752,581	0.01
AUD 2,000,000	Panorama Auto Trust 2024-3 6.215% 15/9/2032	1,246,485	0.02
AUD 2,350,000	Panorama Auto Trust 2024-3 8.365% 15/9/2032	1,472,426	0.02
AUD 5,540,000	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 5.495% 12/11/2065	3,452,984	0.04
AUD 2,310,000	Qantas Airways Ltd 5.9% 19/9/2034	1,445,678	0.02
AUD 2,200,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.9% 11/12/2034	1,364,855	0.02
AUD 9,600,000	Queensland Treasury 5% 21/7/2037	5,781,726	0.08
AUD 4,458,585	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 5.573% 6/3/2056	2,781,781	0.04
AUD 695,000	RESIMAC Premier Series 2024-2 5.295% 12/2/2056	432,366	0.01
AUD 580,000	Scentre Group Trust 1 5.875% 10/9/2054	365,637	0.01
AUD 700,000	Scentre Group Trust 1 5.9% 27/11/2034	446,951	0.01
AUD 1,350,000	Scentre Group Trust 1 6.744% 10/9/2054	860,364	0.01
AUD 2,039,000	Treasury Corp of Victoria 5% 20/11/2040	1,194,171	0.01
AUD 16,000,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	10,015,787	0.13
USD 3,000,000	Westpac Banking 2.668% 15/11/2035	2,614,870	0.03
		96,383,599	1.27
	オーストリア		
EUR 1,400,000	ams-OSRAM 0% 5/3/2025	1,455,167	0.02
EUR 1,100,000	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% 20/10/2026*	954,204	0.01
EUR 1,500,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 3.5% 21/1/2032	1,591,687	0.02
EUR 1,400,000	Erste Bank 4.25% 15/10/2027	1,432,301	0.02
USD 430,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	445,846	0.00
EUR 1,400,000	Lenzing 5.75% 7/9/2025	1,484,678	0.02
USD 532,000	Suzano Austria 5% 15/1/2030*	520,695	0.01
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	204,000	0.00
EUR 1,200,000	Volksbank Wien 5.75% 21/6/2034	1,305,672	0.02
		9,394,250	0.12
	バーレーン		
USD 373,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	348,988	0.01
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	202,705	0.00
		551,693	0.01
	ベルギー		
GBP 666,000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/9/2025	836,208	0.01
EUR 2,685,000	Anheuser-Busch InBev SA 3.95% 22/3/2044	2,864,691	0.04
EUR 593,000	Azelis Finance 5.75% 15/3/2028*	636,781	0.01
EUR 1,290,000	Azelis Finance NV 4.75% 25/9/2029	1,392,767	0.02
EUR 1,300,000	Elia Transmission Belgium 3.75% 16/1/2036	1,386,668	0.02
GBP 700,000	KBC 1.25% 21/9/2027	835,404	0.01
EUR 1,200,000	KBC 8% 5/9/2028*	1,385,630	0.02
EUR 4,150,020	Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 22/6/2054*	4,100,014	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ベルギー（続き）		
EUR 2,364,000	Lonza Finance International 3.5% 4/9/2034	2,485,170	0.03
		15,923,333	0.21
	ベナン		
EUR 722,000	Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	644,294	0.01
USD 400,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038	378,000	0.00
		1,022,294	0.01
	バミューダ		
USD 266,000	NCL 7.75% 15/2/2029	282,578	0.00
USD 1,536,000	NCL 8.125% 15/1/2029	1,630,109	0.02
USD 1,000,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	1,022,120	0.01
USD 3,000,000	OHA Credit Funding 19 5.993% 20/7/2037	3,001,788	0.04
USD 10,755,203	PFP 2022-9 6.589% 19/8/2035	10,776,996	0.14
USD 2,360,000	RR 37 Ltd 0% 15/4/2038	2,360,000	0.03
USD 219,567	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 3.25% 14/4/2029	209,442	0.00
USD 339,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	320,145	0.00
USD 1,750,000	Symphony CLO 38 10.297% 24/4/2036	1,769,934	0.02
USD 3,000,000	Symphony CLO 39 Ltd 5.63% 25/1/2038	3,016,734	0.04
USD 2,150,000	Symphony CLO 40 Ltd 5.73% 5/1/2038	2,161,394	0.03
USD 1,910,000	Symphony CLO 40 Ltd 7.07% 5/1/2038	1,918,722	0.03
USD 300,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	304,409	0.00
USD 832,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	842,576	0.01
USD 600,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	651,907	0.01
		30,268,854	0.38
	ブラジル		
BRL 240,970	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	3,672,915	0.05
BRL 608,980	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	9,861,622	0.13
USD 772,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/5/2054	747,875	0.01
USD 4,678,781	Samarco Mineracao 9% 30/6/2031*	4,622,214	0.06
USD 2,493,541	Samarco Mineracao SA 9% 30/6/2031	2,463,394	0.03
		21,368,020	0.28
	英領バージン諸島		
EUR 4,400,000	Anllian Capital 2 Ltd 0% 5/12/2029	5,070,766	0.07
USD 1,127,000	CAS Capital No 1 4% 12/7/2026	1,099,177	0.02
USD 1,500,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	1,441,875	0.02
AUD 1,140,000	CLP Power Hong Kong Financing 5.182% 19/7/2027	709,834	0.01
USD 685,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 2/4/2025	491,059	0.01
USD 1,000,000	Estate Sky 5.45% 21/7/2025	922,500	0.01
EUR 1,200,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,201,804	0.02
USD 1,815,000	Fortune Star BVI Ltd 8.5% 19/5/2028	1,861,509	0.02
USD 300,000	Huarong Finance 2019 4.25% 30/9/2025	298,365	0.00
HKD 8,000,000	Link CB 4.5% 12/12/2027	1,036,358	0.01
USD 800,000	Peak RE Bvi 5.35% 28/10/2025	796,248	0.01
USD 1,862,500	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033*	1,898,004	0.03
USD 1,000,000	Studio City 7% 15/2/2027	1,011,880	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 850,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	779,875	0.01
USD 1,209,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	1,109,257	0.02
USD 1,000,000	Studio City Finance 6% 15/7/2025	999,000	0.01
USD 800,000	Studio City Finance 6.5% 15/1/2028*	787,750	0.01
		21,515,261	0.29
	ブルガリア		
USD 452,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	437,593	0.01
	カメルーン		
USD 1,885,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031	1,809,637	0.03
	カナダ		
USD 1,882,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030*	1,715,180	0.02
USD 984,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	951,203	0.01
USD 2,606,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	2,724,990	0.04
USD 308,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030*	316,116	0.00
USD 1,196,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031*	1,224,972	0.02
USD 1,511,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	1,567,979	0.02
USD 796,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	854,091	0.01
USD 6,469,000	Brookfield Finance Inc 6.3% 15/1/2055	6,284,491	0.08
USD 471,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	427,926	0.01
USD 722,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	665,779	0.01
USD 1,196,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	1,196,788	0.02
EUR 2,900,000	Daimler Truck Finance Canada 3.363% 18/3/2025	3,019,452	0.04
USD 184,000	Emera 6.75% 15/6/2076	185,920	0.00
USD 1,033,000	Enbridge 5.75% 15/7/2080	1,006,980	0.01
USD 1,263,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029*	1,350,905	0.02
USD 153,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	149,880	0.00
USD 1,000,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	1,031,034	0.01
USD 700,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032	720,893	0.01
USD 942,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	893,300	0.01
USD 1,700,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	1,790,824	0.02
USD 1,948,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	1,819,399	0.02
USD 1,217,000	Mattamy 5.25% 15/12/2027	1,198,173	0.02
USD 48,000	Methanex 5.25% 15/12/2029	46,825	0.00
USD 701,000	NOVA Chemicals 4.25% 15/5/2029	665,732	0.01
USD 381,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	411,939	0.00
USD 200,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030*	204,467	0.00
USD 144,000	Open Text 3.875% 15/2/2028	136,623	0.00
USD 96,000	Parkland 4.5% 1/10/2029	90,982	0.00
USD 430,000	Parkland 4.625% 1/5/2030	403,465	0.01
USD 96,000	Parkland 5.875% 15/7/2027	96,040	0.00
USD 1,742,000	Rogers Communications 3.7% 15/11/2049	1,240,351	0.02
USD 189,000	Rogers Communications 5.25% 15/3/2082	185,753	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	カナダ（続き）		
USD 2,076,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	2,085,122	0.03
USD 1,536,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	1,543,033	0.02
EUR 5,300,000	Toronto-Dominion Bank 2.776% 3/9/2027*	5,562,473	0.08
GBP 666,000	Toronto-Dominion Bank 2.875% 5/4/2027	807,237	0.01
EUR 9,725,000	Toronto-Dominion Bank 3.191% 16/2/2029	10,368,941	0.14
		54,945,258	0.72
	ケイマン諸島		
USD 500,000	522 Funding CLO 2018-3A 6.605% 20/10/2031	500,896	0.01
USD 5,082,927	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	4,958,446	0.06
USD 38,801	ACAS CLO 2015-1 5.445% 18/10/2028	38,849	0.00
USD 500,000	ACAS CLO 2015-1 6.155% 18/10/2028	500,494	0.01
USD 3,620,000	ACAS CLO 2015-1 6.755% 18/10/2028	3,633,837	0.05
USD 2,550,000	ACEN Finance 4% 8/9/2025	1,695,750	0.02
USD 250,000	AGL CLO 11 10.924% 15/4/2034	252,151	0.00
USD 375,000	AGL CLO 3 7.864% 15/1/2033	375,019	0.01
USD 800,000	AGL CLO 33 5.643% 21/7/2037	804,244	0.01
USD 3,000,000	AGL CLO 37 Ltd 5.536% 22/4/2038	3,020,828	0.04
USD 1,210,000	AGL CLO 7 7.664% 15/7/2034	1,218,392	0.02
USD 1,750,000	AGL CLO 9 6.293% 20/4/2037	1,754,931	0.02
USD 1,750,000	AGL CLO 9 6.743% 20/4/2037	1,769,626	0.02
USD 1,000,000	AGL Core CLO 2 5.753% 20/7/2037	1,005,117	0.01
USD 2,000,000	AGL Core CLO 2 6.043% 20/7/2037	2,009,963	0.03
USD 3,500,000	AGL Core CLO 31 5.973% 20/7/2037	3,517,990	0.05
USD 1,430,000	AGL Core CLO 36 Ltd 5.202% 23/1/2038	1,430,566	0.02
USD 2,250,000	AGL Core CLO 36 Ltd 5.532% 23/1/2038	2,264,085	0.03
USD 1,500,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.712% 20/1/2038	1,513,425	0.02
USD 250,000	AIMCO CLO Series 2017-A 7.705% 20/4/2034	250,012	0.00
USD 2,296,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/7/2030	2,318,960	0.03
USD 6,040,000	Alibaba 0.5% 1/6/2031	8,704,622	0.11
USD 2,936	AMMC CLO 21 5.802% 2/11/2030	2,936	0.00
USD 1,280,460	Antares CLO 2019-2 6.24% 23/1/2036	1,296,237	0.02
USD 1,485,000	Apidos CLO L 9.467% 20/1/2038	1,523,469	0.02
USD 288,620	Apidos CLO XV 5.565% 20/4/2031	288,789	0.00
USD 250,000	Apidos CLO XXXI 6.114% 15/4/2031	250,469	0.00
USD 375,000	Apidos CLO XXXV 10.305% 20/4/2034	377,131	0.01
USD 820,000	Apidos CLO XXXVII 10.852% 22/10/2034	826,705	0.01
USD 750,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.57% 25/4/2035	750,996	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.8% 25/4/2035	1,010,329	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.05% 25/4/2035	1,006,863	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.5% 25/4/2035	1,002,668	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 7.5% 25/4/2035	1,007,653	0.01
USD 8,616,500	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2022-FL2 6.162% 15/5/2037	8,627,400	0.11
USD 8,349,858	AREIT 2024-CRE9 5.998% 17/5/2041	8,393,392	0.11
USD 14,114,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.7% 17/12/2029	14,141,661	0.19
USD 3,057,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.308% 20/10/2031*	3,033,642	0.04
USD 56,191	ASSURANT CLO II 5.595% 20/4/2031	56,251	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 3,839,015	Bain Capital Credit CLO 2020-1 5.543% 18/4/2033	3,841,345	0.05
USD 2,490,000	Bain Capital Credit CLO 2021-3 7.658% 24/7/2034	2,490,124	0.03
USD 430,000	Bain Capital Credit CLO 2021-4 Ltd 5.493% 20/10/2034	430,494	0.01
USD 1,351,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 6.158% 16/7/2037	1,355,644	0.02
USD 3,420,000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd 5.645% 21/1/2038	3,442,255	0.05
USD 250,000	Ballyrock CLO 14 5.673% 20/7/2037	251,548	0.00
USD 1,410,000	Ballyrock CLO 2020-2 10.705% 20/10/2031	1,422,692	0.02
USD 310,052	Barings CLO 2015-II 5.745% 20/10/2030	310,415	0.01
USD 598,549	Benefit Street Partners CLO VIII 5.655% 20/1/2031	598,922	0.01
USD 245,147	BlueMountain CLO 2013-2 5.732% 22/10/2030	245,224	0.00
USD 269,499	BlueMountain CLO 2015-3 5.555% 20/4/2031	269,814	0.00
USD 2,018,009	BlueMountain CLO XXII 5.644% 15/7/2031	2,018,110	0.03
USD 162,282	Canyon CLO 2018-1 5.634% 15/7/2031	162,453	0.00
USD 1,200,000	Canyon CLO 2024-2 Ltd 7.434% 15/1/2038	1,221,545	0.02
USD 226,970	Carbone CLO 5.695% 20/1/2031	227,588	0.00
USD 609,247	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 5.534% 17/4/2031	610,020	0.01
USD 958,880	CARLYLE US CLO 2017-4 5.744% 15/1/2030	959,799	0.01
USD 750,000	CarVal CLO I 7.459% 16/7/2031	754,142	0.01
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 5.961% 20/10/2037	1,619,982	0.02
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 6.321% 20/10/2037	1,618,824	0.02
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 6.621% 20/10/2037	1,617,706	0.02
USD 350,000	Cayuga Park CLO 6.214% 17/7/2034	349,952	0.01
USD 850,000	CIFC Funding 2013-III-R 6.408% 24/4/2031	850,756	0.01
USD 121,707	CIFC Funding 2014 5.655% 18/1/2031	121,872	0.00
USD 542,386	CIFC Funding 2014-III 5.752% 22/10/2031	544,148	0.01
USD 508,308	CIFC Funding 2017-II 5.505% 20/4/2030	509,058	0.01
USD 250,000	CIFC Funding 2017-IV 6.108% 24/10/2030	250,560	0.00
USD 1,400,000	Clear Creek CLO 7.505% 20/10/2030	1,406,634	0.02
USD 3,000,000	Crown Point CLO 7 Ltd 6.505% 20/10/2031	3,005,628	0.04
USD 663,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	662,503	0.01
USD 7,111,017	Dryden 53 CLO 5.684% 15/1/2031	7,128,954	0.10
USD 1,047,167	Dryden 55 CLO 5.584% 15/4/2031	1,049,198	0.02
USD 189,584	Dryden XXVI Senior Loan Fund 5.464% 15/4/2029	189,673	0.00
USD 925,000	Fantasia 6.95% 17/12/2021***	26,594	0.00
USD 1,781,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	51,204	0.00
USD 794,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023***	22,827	0.00
USD 2,580,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	74,175	0.00
USD 411,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	11,816	0.00
USD 1,090,000	Flatiron CLO 25 5.62% 17/10/2037	1,095,592	0.02
USD 870,000	Flatiron CLO 25 5.87% 17/10/2037	870,548	0.01
USD 440,000	Flatiron CLO 25 6.12% 17/10/2037	441,718	0.01
USD 250,000	Flatiron CLO 25 9.52% 17/10/2037	256,512	0.00
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.622% 15/7/2036	1,002,249	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.852% 15/7/2036	1,003,711	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.952% 15/7/2036	1,006,214	0.01
USD 750,000	Flatiron CLO 28 6.402% 15/7/2036	752,433	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 1,500,000	Flatiron CLO 28 7.302% 15/7/2036	1,510,658	0.02
USD 850,000	Flatiron CLO 28 10.052% 15/7/2036	860,047	0.01
USD 500,000	FWD 6.675% 1/8/2025	489,740	0.01
USD 5,328,000	FWD 8.4% 5/4/2029	5,672,668	0.07
USD 2,360,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 9.193% 20/10/2034	2,373,444	0.03
USD 8,171,000	Goldentree Loan Management US Clo 7 Ltd 5.393% 20/4/2034	8,172,625	0.11
USD 1,050,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 5.793% 20/4/2037	1,057,280	0.01
USD 8,640,000	Golub Capital Partners CLO 43B Ltd 5.633% 20/10/2037	8,650,305	0.12
USD 6,670,289	Golub Capital Partners CLO 52B 5.843% 20/4/2037	6,698,137	0.09
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 52B 6.293% 20/4/2037	1,763,135	0.02
USD 2,300,000	Golub Capital Partners CLO 55B 11.115% 20/7/2034	2,313,866	0.03
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 5.546% 25/1/2038	2,010,735	0.03
USD 6,000,000	Great Lakes CLO VIII 6.102% 15/7/2037	6,044,899	0.08
USD 3,117,103	Greenwood Park CLO 5.574% 15/4/2031	3,123,044	0.04
USD 1,000,000	Haidilao International 2.15% 14/1/2026	970,625	0.01
USD 1,351,000	HPS Loan Management 2024-20 6.15% 25/7/2037	1,353,884	0.02
USD 1,000,000	HPS Loan Management 2024-20 6.5% 25/7/2037	1,009,220	0.01
USD 2,500,000	HPS Loan Management 2024-20 7.6% 25/7/2037	2,562,777	0.03
USD 1,880,000	IHS 6.25% 29/11/2028*	1,825,950	0.02
USD 455,000	IHS Holding Ltd 7.875% 29/5/2030	454,431	0.01
USD 1,200,000	iQIYI 6.5% 15/3/2028	1,188,686	0.02
USD 800,000	iQIYI Inc 4.625% 15/3/2030	808,650	0.01
USD 2,700,000	JD.com 0.25% 1/6/2029	3,167,600	0.04
USD 240,057	LCM XIV 5.595% 20/7/2031	240,273	0.00
USD 200,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	216,922	0.00
USD 2,088,637	Loanpal Solar Loan 2021-1 2.29% 20/1/2048	1,710,801	0.02
USD 608,000	Ma ' aden Sukuk Ltd 5.25% 13/2/2030	609,642	0.01
USD 492,000	Ma ' aden Sukuk Ltd 5.5% 13/2/2035	494,152	0.00
USD 247,000	MAF Global 6.375% 20/3/2026	247,926	0.00
USD 1,000,000	Meituan 0% 27/4/2028	969,250	0.01
USD 1,000,000	Melco Resorts Finance 4.875% 6/6/2025	997,750	0.01
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.25% 26/4/2026	198,875	0.00
USD 256,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	237,920	0.00
USD 700,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	650,563	0.01
USD 900,000	Melco Resorts Finance 5.625% 17/7/2027	891,567	0.01
USD 3,000,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	2,913,750	0.04
USD 845,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032	851,338	0.01
USD 6,227,000	MF1 2024-FL15 6% 18/8/2041	6,255,780	0.08
USD 11,851,000	MF1 2024-FL16 5.853% 18/11/2039	11,894,783	0.16
USD 1,948,000	MGM China 4.75% 1/2/2027	1,912,692	0.02
USD 390,000	MGM China 7.125% 26/6/2031*	402,617	0.01
USD 1,930,000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd 5.74% 20/1/2038	1,942,222	0.03
USD 800,000	MINISO Group Holding Ltd 0.5% 14/1/2032	783,200	0.01
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 6.04% 20/1/2035	849,353	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.047% 24/7/2037	1,500,005	0.02
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.397% 24/7/2037	1,007,622	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 7.397% 24/7/2037	1,018,499	0.01
USD 1,040,000	Oaktree CLO 2024-27 6.35% 22/10/2037	1,048,592	0.01
USD 990,000	Oaktree CLO 2024-27 7.78% 22/10/2037	1,008,821	0.01
USD 116,537	OCP CLO 2014-5 5.642% 26/4/2031	116,710	0.00
USD 1,070,000	OCP CLO 2014-5 7.462% 26/4/2031	1,075,604	0.02
USD 1,170,000	OCP CLO 2014-7 5.106% 20/7/2029	1,166,679	0.02
USD 1,100,000	OCP CLO 2014-7 6.205% 20/7/2029	1,099,352	0.02
USD 89,256	Octagon Investment Partners 18-R 5.529% 16/4/2031	89,358	0.00
USD 250,000	Octagon Loan Funding 6.285% 18/11/2031	250,533	0.00
USD 3,526,221	OHA Loan Funding 2013-2 5.63% 23/5/2031	3,531,511	0.05
USD 1,000,000	Orion CLO 2024-3 5.86% 25/7/2037	1,005,344	0.01
USD 2,000,000	Orion CLO 2024-3 6.2% 25/7/2037	2,007,765	0.03
USD 500,000	Orion CLO 2024-3 6.6% 25/7/2037	505,637	0.01
USD 990,000	Orion CLO 2024-4 Ltd 5.871% 20/10/2037	996,847	0.01
USD 3,200,000	OZLM VI 0% 17/4/2031	69,648	0.00
USD 250,000	OZLM XX 6.205% 20/4/2031	250,522	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 7.243% 20/7/2037	1,016,306	0.01
USD 7,500,000	Park Blue CLO 2024-V 5.78% 25/7/2037	7,550,250	0.10
USD 9,553,274	PFP 2024-11 6.143% 17/9/2039	9,600,542	0.13
USD 2,000,000	Pikes Peak CLO 10 5.752% 22/1/2038	2,015,569	0.03
USD 250,000	Pikes Peak CLO 6 0% 18/5/2034	250,937	0.00
USD 8,507,156	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI 4% 24/8/2040	7,499,216	0.10
USD 3,000,000	Riyad T1 Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029	2,927,250	0.04
USD 3,217,304	Rockford Tower CLO 2017-3 5.745% 20/10/2030	3,219,190	0.04
USD 750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 6.304% 20/5/2031	750,526	0.01
USD 178,919	Rockford Tower CLO 2018-2 5.715% 20/10/2031	179,044	0.00
USD 1,500,000	RR 19 11.064% 15/10/2035	1,512,369	0.02
USD 2,750,000	RR 5 6.252% 15/7/2039	2,763,556	0.04
USD 4,750,000	RR 8 5.652% 15/7/2037	4,760,801	0.06
USD 6,500,000	RR 8 6.002% 15/7/2037	6,532,399	0.09
USD 520,000	Sands China 3.8% 8/1/2026	514,150	0.01
USD 3,000,000	Sands China 4.375% 18/6/2030*	2,842,515	0.04
USD 400,000	Sands China 5.125% 8/8/2025	400,000	0.00
USD 862,000	Sands China 5.4% 8/8/2028	865,771	0.01
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 13/2/2029	200,786	0.00
USD 1,500,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18/2/2030	1,504,688	0.02
USD 1,500,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.489% 18/2/2035*	1,512,187	0.02
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/4/2053	196,500	0.00
USD 72,000	Seagate HDD Cayman 4.875% 1/6/2027	71,227	0.00
USD 1,743,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	1,866,755	0.03
USD 973,000	Seagate HDD Cayman 8.5% 15/7/2031*	1,047,085	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 2,471,194	Seagate HDD Cayman 9.625% 1/12/2032	2,801,518	0.04
USD 357,367	Shackleton 2013-III CLO 5.684% 15/7/2030	357,837	0.01
USD 64,946	Steele Creek CLO 2017-1 5.814% 15/10/2030	65,092	0.00
USD 727,272	Sunac China 7% 30/9/2029	90,982	0.00
USD 272,728	Sunac China 7.25% 30/9/2030	35,455	0.00
USD 3,000,000	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 0% 20/4/2038	3,000,000	0.04
USD 4,830,000	Symphony CLO 46 Ltd 5.574% 20/1/2038	4,785,199	0.06
USD 2,900,000	Symphony CLO 46 Ltd 6.03% 20/1/2038	2,926,056	0.04
USD 750,000	TCI-Flatiron CLO 2017-1 10.935% 18/11/2030	755,362	0.01
USD 66,912	Tiaa CLO III 5.719% 16/1/2031	66,954	0.00
USD 750,000	Tiaa CLO III 6.069% 16/1/2031	750,142	0.01
GBP 750,000	Trafford Centre Finance 5.468% 28/7/2035	728,048	0.01
USD 1,610,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	1,595,665	0.02
USD 900,000	Transocean 8.5% 15/5/2031*	888,939	0.01
USD 511,190	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	522,594	0.01
USD 2,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 5.76% 25/7/2037	2,758,298	0.04
USD 1,000,000	TRESTLES CLO 2017-1 6.4% 25/7/2037	1,008,106	0.01
USD 2,500,000	TRESTLES CLO 2017-1 7.45% 25/7/2037	2,535,215	0.03
USD 6,718,277	TRESTLES CLO II 5.87% 25/7/2037	6,780,746	0.09
USD 1,351,000	TRESTLES CLO II 6.25% 25/7/2037	1,363,942	0.02
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II 6.7% 25/7/2037	1,013,915	0.01
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II 7.8% 25/7/2037	1,029,879	0.01
USD 3,262,255	Trestles CLO VII 6.203% 25/10/2037	3,282,072	0.04
USD 11,538,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 5.304% 3/3/2039	1,731	0.00
USD 700,000	TRINITAS CLO IV 5.955% 18/10/2031	702,934	0.01
USD 12,500,000	Trinitas Clo VII Ltd 0% 25/1/2035	12,500,000	0.17
USD 3,000,000	Trinitas CLO XIV 5.64% 25/1/2034	3,001,025	0.04
USD 590,000	Trinitas CLO XIV 6.25% 25/1/2034	590,275	0.01
USD 625,000	Trinitas CLO XIV 6.7% 25/1/2034	626,619	0.01
USD 5,000,000	Trinitas CLO XXIX 5.78% 23/7/2037	5,038,500	0.07
USD 1,000,000	Trinitas CLO XXIX 7.69% 23/7/2037	1,025,709	0.01
USD 2,000,000	Trinitas CLO XXVIII 6.4% 25/4/2037	2,016,725	0.03
USD 2,000,000	Trinitas CLO XXVIII 6.8% 25/4/2037	2,020,197	0.03
USD 980,000	Trinitas CLO XXXI Ltd 5.729% 22/1/2038	986,313	0.01
USD 1,427,000	Trip.com 0.75% 15/6/2029	1,599,535	0.02
USD 438,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	438,806	0.01
USD 595,000	VLL International 9.375% 29/7/2029	571,557	0.01
USD 200,000	VLL International Inc 7.25% 20/7/2027*	191,240	0.00
USD 719,360	Voya CLO 2013-2 5.532% 25/4/2031	720,483	0.01
USD 1,040,000	Voya CLO 2016-1 7.205% 20/1/2031	1,045,180	0.01
USD 1,500,000	Warwick Capital CLO 5 Ltd 5.675% 20/1/2038	1,511,176	0.02
USD 2,350,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 0% 18/4/2038	2,350,000	0.03
USD 4,240,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	4,312,080	0.06
USD 800,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	755,000	0.01
USD 480,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	478,800	0.01
USD 1,107,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	1,104,233	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 3,000,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	2,921,250	0.04
HKD 4,000,000	Zhongsheng 0% 21/5/2025	596,802	0.01
		400,238,605	5.25
	チリ		
USD 427,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	434,696	0.01
USD 2,156,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	2,234,953	0.03
USD 200,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	212,950	0.00
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	192,800	0.00
EUR 2,882,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032*	3,047,391	0.04
USD 607,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042*	526,117	0.01
USD 200,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.75% 1/8/2026	200,551	0.00
USD 405,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	406,234	0.01
USD 850,000	Latam Airlines Group SA 7.875% 15/4/2030	856,375	0.01
		8,112,067	0.11
	中国		
USD 1,616,000	China Development Bank Financial Leasing 2.875% 28/9/2030*	1,595,291	0.02
CNY 12,390,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	1,751,433	0.02
USD 4,800,000	Ping An Insurance of China 0.875% 22/7/2029	5,778,992	0.08
		9,125,716	0.12
	コロンビア		
USD 2,013,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	2,120,696	0.03
USD 597,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	595,209	0.01
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	200,600	0.00
USD 532,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	529,606	0.01
USD 287,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	299,451	0.00
USD 4,026,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	4,132,689	0.05
USD 1,758,000	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17/7/2030	1,502,035	0.02
COP 43,722,100,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	9,669,672	0.13
COP 75,904,100,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	16,490,954	0.22
COP 51,316,600,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	10,983,663	0.15
USD 726,000	Ecopetrol 8.375% 19/1/2036	719,466	0.01
USD 797,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033*	834,925	0.01
USD 1,746,000	Ecopetrol SA 7.75% 1/2/2032	1,730,932	0.02
		49,809,898	0.66
	コスタリカ		
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/4/2025	200,100	0.00
USD 2,140,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	2,171,298	0.03
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	206,750	0.00
USD 386,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054*	407,809	0.01
		2,985,957	0.04
	コートジボワール		
EUR 2,993,000	Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/3/2030	3,000,148	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	コートジボワール（続き）		
EUR 548,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031*	545,321	0.01
USD 2,482,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	2,227,595	0.03
USD 861,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	860,772	0.01
EUR 1,133,000	Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/3/2048	961,223	0.01
USD 2,284,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/1/2033	2,242,180	0.03
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037*	193,750	0.00
		10,030,989	0.13
	キプロス		
EUR 1,125,000	Bank of Cyprus 2.5% 24/6/2027	1,164,763	0.01
EUR 2,000,000	Bank of Cyprus 5% 2/5/2029	2,175,224	0.03
		3,339,987	0.04
	チェコ共和国		
CZK 123,590,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	4,976,692	0.06
CZK 102,370,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036	4,305,091	0.06
CZK 81,080,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	3,506,186	0.05
CZK 176,480,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	7,822,427	0.10
EUR 6,300,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	5,817,450	0.08
		26,427,846	0.35
	デンマーク		
EUR 2,450,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 28/2/2032	2,571,140	0.03
EUR 1,500,000	Danske Bank 0.75% 9/6/2029	1,460,089	0.02
EUR 750,000	Danske Bank 1% 15/5/2031	764,915	0.01
GBP 4,390,000	Danske Bank 2.25% 14/1/2028	5,279,171	0.07
EUR 4,069,000	Danske Bank 3.432% 10/4/2027	4,245,752	0.06
EUR 410,000	Danske Bank 4.5% 9/11/2028	446,073	0.00
GBP 1,603,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	1,501,619	0.02
EUR 325,000	Orsted 5.125% 14/3/3024	347,748	0.01
EUR 2,731,000	SGL ApS 7.427% 22/4/2030	2,885,949	0.04
EUR 1,328,000	SGL Group ApS 6.784% 24/2/2031	1,386,412	0.02
		20,888,868	0.28
	ドミニカ共和国		
USD 943,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	880,762	0.01
USD 653,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	597,903	0.01
USD 3,624,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	3,318,225	0.04
USD 857,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	862,142	0.01
USD 814,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	834,350	0.01
USD 723,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031*	753,120	0.01
DOP 203,200,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	3,413,990	0.05
		10,660,492	0.14

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	エクアドル		
USD 1,388,795	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	683,634	0.01
USD 1,072,368	Ecuador Government International Bond 5.5% 31/7/2035	580,017	0.01
		1,263,651	0.02
	エジプト		
EGP 83,676,000	Egypt Government Bond 21.383% 4/2/2028	1,629,256	0.02
EGP 52,891,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	1,050,834	0.01
EGP 2,116,000	Egypt Government Bond 25.318% 13/8/2027	42,618	0.00
EUR 6,743,000	Egypt Government International Bond 4.75% 16/4/2026*	6,937,181	0.09
EUR 400,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	368,512	0.01
USD 1,403,000	Egypt Government International Bond 5.8% 30/9/2027	1,325,218	0.02
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027*	198,500	0.00
USD 293,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	207,296	0.00
USD 2,983,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	2,110,457	0.03
USD 6,289,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032*	5,576,142	0.07
USD 665,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	500,692	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	159,253	0.00
USD 1,618,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030*	1,610,921	0.02
USD 422,000	Egypt Government International Bond 9.45% 4/2/2033	411,751	0.01
USD 720,000	Egypt Government International Bond, Reg. S 8.75% 30/9/2051	579,413	0.01
EGP 227,525,000	Egypt Treasury Bills 0.00% 18/3/2025	4,425,618	0.06
EGP 2,300,000	Egypt Treasury Bills 0% 6/5/2025	43,158	0.00
EGP 3,150,000	Egypt Treasury Bills 0% 29/7/2025	55,820	0.00
EGP 79,500,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	1,319,087	0.02
		28,551,727	0.38
	エルサルバドル		
USD 292,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035*	282,510	0.00
USD 151,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	158,399	0.00
USD 1,269,000	El Salvador Government International Bond 9.25% 17/4/2030	1,353,389	0.02
		1,794,298	0.02
	エストニア		
EUR 2,159,000	Eesti Energia 7.875% 15/7/2029	2,416,735	0.03
	フィンランド		
EUR 605,000	Ahlstrom 3 Oy 3.625% 4/2/2028*	617,680	0.01
USD 4,321,000	Ahlstrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028*	4,105,960	0.05
EUR 841,000	Balder Finland 1% 20/1/2029	802,604	0.01
		5,526,244	0.07
	フランス		
EUR 1,800,000	Agence France Locale 7% 17/6/2031	2,053,824	0.03
EUR 600,000	Air Liquide Finance 3.375% 29/5/2034	643,923	0.01
EUR 511,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	418,116	0.01
EUR 1,107,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	916,902	0.01
EUR 698,000	Altice France 5.875% 1/2/2027	636,998	0.01
EUR 700,000	Arkema 1.5% 21/10/2025	717,834	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
EUR 1,864,286	Atos SE 1% 18/12/2032	684,129	0.01
EUR 3,050,286	Atos SE 9% 18/12/2029	3,376,060	0.04
EUR 3,861,448	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	3,071,262	0.04
EUR 4,069,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	4,464,547	0.06
EUR 3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.125% 19/1/2032	2,963,623	0.04
EUR 3,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel 3.104% 5/3/2027	3,136,312	0.04
EUR 3,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.75% 10/11/2031	3,934,030	0.05
GBP 4,200,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.875% 25/9/2025	5,293,020	0.07
EUR 400,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.875% 4/11/2026	410,583	0.00
EUR 1,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 4% 15/1/2035	1,574,870	0.02
EUR 1,900,000	Banque Stellantis France SACA 3.5% 19/7/2027	2,011,271	0.03
EUR 4,187,000	Bertrand Franchise Finance 6.494% 18/7/2030	4,417,344	0.06
EUR 286,000	Bertrand Franchise Finance 6.5% 18/7/2030*	312,842	0.00
EUR 4,300,000	BNP Paribas 0.25% 13/4/2027	4,357,896	0.06
EUR 1,100,000	BNP Paribas 0.5% 1/9/2028	1,082,045	0.01
EUR 3,500,000	BNP Paribas 1.125% 15/1/2032	3,509,524	0.05
GBP 700,000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	813,990	0.01
GBP 666,000	BNP Paribas 3.375% 23/1/2026	829,841	0.01
USD 324,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027	314,043	0.00
EUR 4,800,000	BNP Paribas SA 3.583% 15/1/2031	5,070,938	0.07
GBP 1,400,000	BPCE 2.5% 30/11/2032	1,629,222	0.02
EUR 1,300,000	BPCE 3.267% 6/3/2026	1,354,522	0.02
EUR 3,000,000	BPCE SA 1.5% 13/1/2042	3,027,838	0.04
EUR 2,300,000	BPCE SA 3.875% 11/1/2029	2,467,610	0.03
EUR 3,800,000	BPCE SA 4% 20/1/2034	4,056,383	0.05
EUR 800,000	Cars Alliance Auto Leases France V 2023-1 3.941% 21/10/2038	840,118	0.01
EUR 200,000	Cars Alliance Auto Loans Germany V 2024-1 3.504% 18/1/2036	208,676	0.00
EUR 3,700,000	Cie Generale des Etablissements Michelin 3.375% 16/5/2036	3,860,996	0.05
GBP 900,000	Clariane 13.168% 15/6/2025	1,113,330	0.01
EUR 2,907,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	3,076,413	0.04
EUR 4,300,000	Credit Agricole 1.625% 5/6/2030	4,465,368	0.06
EUR 2,251,000	Credit Agricole 2.625% 17/3/2027	2,336,701	0.03
GBP 5,100,000	Credit Agricole 5.75% 29/11/2027	6,511,703	0.09
EUR 3,900,000	Credit Agricole 7.25% 23/9/2028	4,367,905	0.06
EUR 400,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	420,825	0.01
EUR 1,400,000	Danone 1% 16/9/2026	1,399,345	0.02
EUR 4,400,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027*	4,419,943	0.06
EUR 3,800,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	3,906,226	0.05
EUR 200,000	Electricite de France 3% 3/9/2027	204,602	0.00
EUR 2,200,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030*	2,177,337	0.03
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	641,215	0.01
EUR 2,000,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032*	2,180,783	0.03
GBP 6,700,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	8,465,456	0.11
GBP 1,350,000	Electricite de France 6.125% 2/6/2034	1,750,171	0.02
EUR 2,400,000	Electricite de France 7.5% 6/9/2028	2,780,005	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
USD 200,000	Electricite de France 9.125% 15/3/2033	228,868	0.00
GBP 3,300,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	3,817,825	0.05
GBP 1,900,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035*	2,459,381	0.03
EUR 1,125,000	Elior 3.75% 15/7/2026*	1,172,498	0.02
EUR 1,436,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	1,538,581	0.02
EUR 100,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026*	102,971	0.00
EUR 100,000	ELO SACA 3.25% 23/7/2027*	99,294	0.00
EUR 200,000	Engie 1.25% 24/10/2041	142,456	0.00
EUR 4,400,000	Engie 4.25% 6/3/2044	4,736,782	0.06
EUR 1,100,000	Engie 5.125% 14/3/2033	1,197,112	0.02
EUR 400,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028*	299,444	0.00
EUR 87,283	FCT Noria 2021 3.295% 25/10/2049	90,671	0.00
EUR 87,283	FCT Noria 2021 3.695% 25/10/2049	90,881	0.00
EUR 261,850	FCT Noria 2021 4.095% 25/10/2049	272,642	0.00
EUR 60,789	FCT Pixel 2021 4.271% 25/2/2038	63,356	0.00
EUR 800,000	FCT Ponant 1 0% 27/9/2038	833,985	0.01
EUR 1,300,000	FCT Ponant 1 0% 27/9/2038	1,356,884	0.02
EUR 1,000,000	FCT Ponant 1 0% 27/9/2038	1,043,134	0.01
EUR 500,000	FCT Ponant 1 0% 27/9/2038	521,033	0.01
EUR 1,764,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	1,790,073	0.02
EUR 1,117,000	Forvia 3.75% 15/6/2028*	1,143,900	0.01
EUR 3,009,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	3,194,537	0.04
EUR 4,252,726	French Republic Government Bond OAT 3% 25/5/2054	3,886,023	0.05
EUR 1,443,000	Goldstory 6.606% 1/2/2030	1,525,638	0.02
EUR 2,468,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	2,700,412	0.04
EUR 300,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 3.48% 27/5/2061	312,681	0.00
EUR 3,841,000	Holding d ' Infrastructures des Metiers de l ' Environnement 0.625% 16/9/2028*	3,585,402	0.05
EUR 900,000	iliad 5.375% 14/6/2027	974,218	0.01
EUR 3,900,000	iliad 5.375% 15/2/2029	4,303,010	0.06
EUR 2,100,000	iliad 5.625% 15/2/2030*	2,354,922	0.03
EUR 100,000	Iliad 5.625% 15/10/2028	106,709	0.00
EUR 838,000	Iliad 6.875% 15/4/2031	943,097	0.01
USD 1,338,000	Iliad 7% 15/10/2028	1,362,322	0.02
USD 1,155,000	Iliad 8.5% 15/4/2031	1,230,736	0.02
EUR 3,055,000	Iliad Holding SASU 5.375% 15/4/2030	3,265,317	0.04
EUR 469,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	501,100	0.01
EUR 485,000	Kapla Holding SAS 6.386% 31/7/2030	511,533	0.01
GBP 3,400,000	Kering 5.125% 23/11/2026	4,319,107	0.06
EUR 1,389,866	La Financiere Atalian 8.5% 30/6/2028	732,083	0.01
EUR 203,000	Loxam 4.5% 15/2/2027	213,905	0.00
EUR 400,000	Loxam 4.5% 15/4/2027*	416,191	0.01
EUR 1,421,000	Loxam 6.375% 15/5/2028*	1,538,544	0.02
EUR 500,000	Loxam 6.375% 31/5/2029	549,823	0.01
EUR 800,000	Noria DE 2024 3.545% 25/2/2043	835,056	0.01
EUR 500,000	Noria DE 2024 3.845% 25/2/2043	519,888	0.01
EUR 500,000	Noria DE 2024 4.245% 25/2/2043	519,263	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
EUR 500,000	Noria DE 2024 6.145% 25/2/2043	527,173	0.01
EUR 300,000	Noria DE 2024 7.095% 25/2/2043	313,073	0.01
EUR 2,353,000	Nova Alexandre III 8.035% 15/7/2029	2,455,664	0.03
EUR 1,426,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,510,952	0.02
EUR 1,480,000	Paprec 6.5% 17/11/2027	1,620,689	0.02
EUR 1,802,000	Paprec 7.25% 17/11/2029	1,987,828	0.03
EUR 692,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029	753,125	0.01
EUR 870,000	RCI Banque 4.125% 1/12/2025*	911,935	0.01
EUR 4,900,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034*	5,409,610	0.07
EUR 800,000	Societe Generale 1% 24/11/2030	821,656	0.01
EUR 500,000	Societe Generale 1.125% 30/6/2031	507,653	0.01
EUR 2,900,000	Societe Generale 3.244% 19/1/2026	3,027,044	0.04
USD 760,000	Societe Generale 9.375% 22/11/2027	810,802	0.01
USD 600,000	Societe Generale 10% 14/11/2028	657,085	0.01
USD 1,448,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	1,466,122	0.02
EUR 500,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	542,999	0.01
EUR 629,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031	665,545	0.01
EUR 842,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.875% 30/4/2030*	898,625	0.01
EUR 10,325,000	TotalEnergies 1.625% 25/10/2027	10,256,257	0.14
EUR 6,100,000	TotalEnergies 3.369% 6/10/2026	6,366,955	0.08
GBP 700,000	TotalEnergies Capital International 1.66% 22/7/2026	850,039	0.01
EUR 3,900,000	Veolia Environnement 2% 15/11/2027	3,892,303	0.05
EUR 1,200,000	Veolia Environnement 2.25% 20/1/2026	1,237,605	0.02
EUR 3,316	Worldline 0% 30/7/2025	405,526	0.01
EUR 45,878	Worldline 0% 30/7/2026	4,635,673	0.06
EUR 7,600,000	Worldline 4.125% 12/9/2028*	7,908,262	0.10
EUR 1,500,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029*	1,606,380	0.02
		250,128,328	3.30
	ガボン		
USD 4,720,000	Gabon Government International Bond 7% 24/11/2031*	3,813,996	0.05
USD 1,936,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,789,590	0.02
		5,603,586	0.07
	ドイツ		
EUR 2,400,000	ADLER Real Estate 3% 27/4/2026	2,464,942	0.03
EUR 1,500,000	Bayer 3.125% 12/11/2079	1,504,457	0.02
EUR 3,100,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	3,225,979	0.04
EUR 3,100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	3,217,153	0.04
EUR 12,500,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	13,582,074	0.18
EUR 1,900,000	Bayer 7% 25/9/2083	2,125,669	0.03
EUR 4,700,000	Bayer AG 5.5% 13/9/2054	4,921,824	0.07
EUR 4,200,000	Bertelsmann 3.5% 23/4/2075	4,387,580	0.06
EUR 900,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	559,499	0.01
EUR 17,867,651	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	17,936,619	0.24
EUR 3,700,000	Commerzbank 3.572% 12/3/2027	3,863,631	0.05
EUR 2,800,000	Commerzbank 4% 16/7/2032	2,997,352	0.04
EUR 3,800,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027*	3,879,130	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ドイツ（続き）		
EUR 3,400,000	Commerzbank 4.625% 17/1/2031	3,745,733	0.05
EUR 1,800,000	Commerzbank 6.125% 9/10/2025	1,900,909	0.02
EUR 2,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029*	2,658,711	0.03
EUR 1,200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	1,408,221	0.02
GBP 2,500,000	Commerzbank 8.625% 28/2/2033	3,396,013	0.04
EUR 500,000	Commerzbank AG 3.625% 14/1/2032	527,226	0.01
EUR 1,100,000	Commerzbank AG 4.125% 20/2/2037	1,151,189	0.02
EUR 1,530,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	1,511,054	0.02
EUR 21,500,000	Deutsche Bahn Finance 0.95% 2/4/2025	22,356,157	0.30
EUR 332,000	Deutsche Bahn Finance 1.125% 29/5/2051	212,379	0.00
EUR 4,000,000	Deutsche Bahn Finance 1.6% 18/7/2029*	3,750,328	0.05
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	1,019,658	0.01
EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027*	2,006,129	0.03
USD 2,000,000	Deutsche Bank 4.789% 30/4/2025	1,997,700	0.03
EUR 600,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	674,018	0.01
EUR 600,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031	659,331	0.01
EUR 11,868,920	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026	15,602,192	0.20
EUR 1,000,000	Deutsche Lufthansa 2% 17/11/2025	1,055,892	0.01
EUR 700,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	735,235	0.01
EUR 1,214,000	Deutsche Telekom 1.75% 9/12/2049	892,467	0.01
EUR 2,260,000	Deutsche Telekom AG 3.625% 3/2/2045	2,322,083	0.03
EUR 1,070,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,159,780	0.02
EUR 301,000	E.ON 4.125% 25/3/2044*	320,268	0.00
EUR 3,724,000	E.ON SE 4% 16/1/2040	3,947,558	0.05
EUR 800,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 5/8/2079*	798,887	0.01
EUR 4,100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 2.125% 31/8/2081*	3,702,802	0.05
EUR 400,000	Eurogrid 3.598% 1/2/2029*	427,248	0.01
EUR 2,700,000	Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	2,855,185	0.04
EUR 3,200,000	Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	3,385,406	0.04
EUR 213,300	FCT Autonoria DE 2023 3.745% 26/1/2043	223,287	0.01
EUR 159,726	FCT Autonoria DE 2023 4.695% 26/1/2043	168,446	0.00
EUR 53,342	FCT Autonoria DE 2023 5.645% 26/1/2043	56,574	0.00
EUR 53,258	FCT Autonoria DE 2023 8.095% 26/1/2043	57,757	0.00
EUR 2,590,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	2,803,421	0.04
EUR 1,006,000	Gruenenthal 4.125% 15/5/2028	1,053,338	0.01
EUR 1,381,000	Gruenenthal 6.75% 15/5/2030	1,532,081	0.02
EUR 2,118,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	2,228,854	0.03
EUR 2,327,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028*	2,568,758	0.03
EUR 1,046,000	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	1,149,059	0.02
EUR 250,000	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029*	273,380	0.00
EUR 250,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	274,312	0.00
EUR 1,500,000	Jefferies 3.775% 22/7/2026	1,560,669	0.02
EUR 1,900,000	Jefferies GmbH 3.365% 6/2/2028	1,993,322	0.03
EUR 2,100,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	2,010,754	0.03
EUR 1,488,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	1,581,734	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ドイツ（続き）		
EUR 3,700,000	Merck 1.625% 9/9/2080	3,767,563	0.05
EUR 4,259,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030*	4,683,612	0.06
EUR 2,356,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 6.306% 23/10/2030	2,493,253	0.03
EUR 2,161,470	PCF 4.75% 15/4/2029	1,995,631	0.03
EUR 1,167,560	PCF 7.535% 15/4/2029	1,081,734	0.01
EUR 1,423,000	PrestigeBidCo 6.535% 1/7/2029	1,507,284	0.02
EUR 1,847,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,915,859	0.03
EUR 2,305,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	2,377,808	0.03
EUR 1,008,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031	1,039,840	0.01
EUR 182,260	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.819% 15/9/2032	190,945	0.00
EUR 91,130	Red & Black Auto Germany 10 UG 4.719% 15/9/2032	96,303	0.00
EUR 64,916	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.369% 15/9/2030	67,624	0.00
EUR 129,833	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.569% 15/9/2030	135,248	0.00
EUR 32,458	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.969% 15/9/2030	33,802	0.00
EUR 1,200,000	Schaeffler 4.5% 14/8/2026*	1,268,490	0.02
EUR 1,763,671	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	1,842,678	0.03
EUR 2,085,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% 15/7/2029	2,242,646	0.03
EUR 3,020,245	Tele Columbus 10% 1/1/2029	2,723,970	0.04
EUR 2,235,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	2,338,332	0.03
EUR 39,889	TUI Cruises 6.5% 15/5/2026	41,904	0.00
EUR 2,112,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	2,261,783	0.03
EUR 200,000	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 3/5/2031	219,068	0.00
EUR 2,477,000	Volkswagen Financial Services Overseas 3.648% 10/6/2027	2,584,391	0.03
EUR 400,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	398,478	0.01
EUR 400,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028	387,204	0.00
EUR 700,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	705,756	0.01
EUR 1,900,000	ZF Finance 3% 21/9/2025	1,970,904	0.03
EUR 2,700,000	ZF Finance 5.75% 3/8/2026	2,879,258	0.04
		213,632,782	2.82
	ガーナ		
USD 6,963	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026*	6,515	0.00
USD 1,916,789	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2030*	1,504,027	0.02
USD 510,302	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	454,437	0.01
USD 101,080	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	74,939	0.00
USD 1,537,315	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	1,139,743	0.01
		3,179,661	0.04
	ギリシャ		
EUR 850,000	Eurobank 4.875% 30/4/2031	946,493	0.01
EUR 375,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	391,026	0.01
EUR 810,000	Eurobank SA 3.25% 12/3/2030	840,426	0.01
EUR 1,100,000	Eurobank SA 4% 24/9/2030	1,175,384	0.02
EUR 1,075,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	1,121,809	0.01
EUR 3,280,000	Eurobank SA 5.875% 28/11/2029	3,719,112	0.05
EUR 4,007,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	4,357,936	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ギリシャ（続き）		
EUR 3,467,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035*	3,893,819	0.05
		16,446,005	0.22
	グアテマラ		
USD 1,076,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	1,050,778	0.01
USD 393,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	385,311	0.01
USD 1,080,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	1,093,900	0.01
USD 444,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	466,944	0.01
		2,996,933	0.04
	香港		
USD 2,000,000	AIA 2.7% 7/4/2026	1,949,375	0.03
USD 1,500,000	AIA 5.375% 5/4/2034	1,538,903	0.02
USD 3,000,000	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/9/2054	2,917,500	0.04
USD 3,300,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	3,288,665	0.04
USD 1,435,000	Far East Horizon 6.625% 16/4/2027	1,460,557	0.02
USD 375,000	GLP China 2.95% 29/3/2026*	350,728	0.01
HKD 31,900,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.02% 7/3/2034	3,674,720	0.05
		15,180,448	0.21
	ハンガリー		
HUF 563,090,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	1,509,941	0.02
EUR 7,801,000	Hungary Government International Bond 4% 25/7/2029	8,374,347	0.11
EUR 7,700,000	Hungary Government International Bond 4.5% 16/6/2034	8,150,701	0.11
EUR 370,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	401,007	0.01
USD 675,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	673,987	0.01
EUR 472,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033*	533,446	0.01
USD 397,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	387,466	0.00
EUR 666,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029*	754,726	0.01
USD 200,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	205,589	0.00
USD 200,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 13/3/2031	205,000	0.00
USD 578,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	608,345	0.01
		21,804,555	0.29
	インド		
USD 2,500,000	Adani Ports & Special Economic Zone 4.2% 4/8/2027	2,358,594	0.03
USD 800,000	Adani Transmission Step-One 4% 3/8/2026	770,500	0.01
USD 1,305,000	Adani Transmission Step-One 4.25% 21/5/2036*	1,094,569	0.02
USD 1,000,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	968,755	0.01
USD 264,835	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	276,713	0.00
USD 943,046	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033*	985,186	0.01
USD 3,000,000	Delhi International Airport 6.125% 31/10/2026*	3,016,890	0.04
USD 3,000,000	GMR Hyderabad International Airport 4.25% 27/10/2027*	2,878,125	0.04
USD 375,000	GMR Hyderabad International Airport 4.75% 2/2/2026	371,274	0.01
USD 2,000,000	HDFC Bank 3.7% 25/8/2026	1,930,625	0.03
USD 1,000,000	HPCL-Mittal Energy 5.45% 22/10/2026	993,435	0.01
INR 1,368,360,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	15,575,179	0.20
INR 429,280,000	India Government Bond 7.3% 19/6/2053	5,019,908	0.07

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	インド（続き）		
USD 2,500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	2,560,163	0.03
USD 632,037	JSW Hydro Energy 4.125% 18/5/2031	574,759	0.01
USD 400,000	Oil India 5.125% 4/2/2029	404,000	0.00
USD 3,017,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	3,055,085	0.04
USD 2,013,000	Power Finance 3.95% 23/4/2030	1,914,725	0.03
USD 400,000	Power Finance 4.5% 18/6/2029	392,376	0.00
USD 1,500,000	REC 5.625% 11/4/2028*	1,528,012	0.02
USD 2,000,000	ReNew Pvt 5.875% 5/3/2027*	1,980,050	0.03
USD 1,000,000	ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt other 9 Subsidiaries 4.5% 14/7/2028*	944,065	0.01
USD 500,000	Sammaan Capital 9.7% 3/7/2027	510,780	0.01
USD 700,000	Shriram Finance Ltd 6.15% 3/4/2028	698,688	0.01
USD 1,000,000	Tata Capital Ltd 5.389% 21/7/2028	1,008,153	0.01
USD 470,000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 28/2/2034	475,988	0.01
		52,286,597	0.69
	インドネシア		
USD 300,000	Bank Negara Indonesia Persero 3.75% 30/3/2026	294,655	0.00
USD 3,500,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	3,352,335	0.05
USD 2,000,000	Cikarang Listrindo 4.95% 14/9/2026	1,995,625	0.03
USD 394,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	392,769	0.00
USD 2,000,000	Freeport Indonesia 5.315% 14/4/2032	1,992,500	0.03
USD 3,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	3,026,940	0.04
USD 2,000,000	Indofood CBP Sukses Makmur 3.398% 9/6/2031	1,817,500	0.02
EUR 732,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	772,827	0.01
USD 1,000,000	Indonesia Government International Bond 5.1% 10/2/2054	940,000	0.01
IDR 136,075,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/7/2030	8,113,563	0.11
IDR 108,408,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/2/2034	6,430,820	0.09
IDR 16,662,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	992,647	0.01
IDR 30,340,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/7/2054	1,808,208	0.03
IDR 53,379,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	3,245,237	0.04
IDR 40,331,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	2,441,901	0.03
IDR 76,025,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	4,627,884	0.06
IDR 24,012,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	1,594,104	0.02
USD 531,000	Pertamina Persero 3.65% 30/7/2029	505,551	0.01
USD 600,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	459,936	0.01
EUR 1,200,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	1,076,619	0.01
USD 2,200,000	Sarana Multi Infrastruktur Perusahaan Perseroan Persero 2.05% 11/5/2026	2,118,875	0.03
		48,000,496	0.64
	アイルランド		
EUR 2,598,000	AIB 3.625% 4/7/2026	2,712,693	0.03
EUR 4,854,000	AIB 6.25% 23/6/2025	5,093,273	0.07
EUR 900,000	AIB 7.125% 30/10/2029*	1,006,198	0.01
EUR 1,225,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,305,374	0.02
EUR 838,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 4.385% 15/4/2034	877,843	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
EUR 1,000,000	Aqueduct European CLO 5-2020 4.744% 20/4/2034	1,051,240	0.01
EUR 923,000	Aqueduct European CLO 7-2022 4.166% 15/8/2037	967,013	0.01
EUR 2,000,000	Arbour CLO 4.556% 15/5/2038	2,090,352	0.03
EUR 2,000,000	Arbour CLO 5.206% 15/5/2038	2,123,737	0.03
EUR 1,550,000	Arbour CLO 6.356% 15/5/2038	1,641,200	0.02
EUR 300,000	Arbour CLO VI DAC 5.756% 15/11/2037	317,449	0.00
EUR 350,000	Arbour CLO XI 6.356% 15/5/2038	370,594	0.01
EUR 2,150,000	Ares European CLO X 5.585% 15/10/2031	2,259,976	0.03
EUR 858,000	Ares European CLO XII 4.444% 20/4/2032	898,976	0.01
EUR 875,000	Ares European CLO XII 5.744% 20/4/2032	920,774	0.01
EUR 500,000	Arini European CLO I 4.685% 15/7/2036	523,444	0.01
EUR 240,000	Arini European CLO I 8.825% 15/7/2036	254,866	0.00
EUR 2,102,000	Arini European CLO II 6.985% 15/4/2038	2,210,883	0.03
EUR 350,000	Arini European CLO II 6.985% 15/4/2038	368,130	0.01
EUR 1,000,000	Arini European Clo IV DAC 4.07% 15/1/2038	1,045,896	0.01
EUR 440,000	Arini European Clo IV DAC 6.27% 15/1/2038	466,879	0.01
EUR 500,000	Arini European CLO V DAC 0% 15/1/2039	520,483	0.01
EUR 2,000,000	Arini European CLO V DAC 0% 15/1/2039	2,081,933	0.03
EUR 1,850,000	Armada Euro CLO III DAC 6.085% 15/10/2037	1,926,016	0.03
USD 507,000	ASG Finance Designated Activity 9.75% 15/5/2029	513,649	0.01
EUR 497,356	Aurium CLO IV 3.491% 16/1/2031	517,402	0.01
EUR 900,000	Aurium CLO VIII 3.689% 23/6/2034	935,777	0.01
EUR 250,000	Aurium CLO VIII 5.839% 23/6/2034	262,901	0.00
EUR 440,000	Aurium Clo XIII DAC 0% 15/4/2038	458,025	0.01
EUR 550,000	Avoca CLO XIV 0% 12/1/2031	351,248	0.00
EUR 150,000	Avoca CLO XIV 7.489% 12/1/2031	156,733	0.00
EUR 150,000	Avoca CLO XIV 9.139% 12/1/2031	156,426	0.00
EUR 380,000	Avoca CLO XV 6.915% 15/4/2031	398,818	0.01
EUR 250,000	Avoca CLO XVIII DAC 4.905% 15/1/2038	263,257	0.00
EUR 360,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.705% 15/1/2038	380,960	0.01
EUR 290,000	Avoca CLO XXII 4.085% 15/4/2035	300,903	0.00
EUR 1,000,000	Avoca CLO XXIII 5.835% 15/4/2034	1,055,231	0.01
EUR 150,000	Avoca Static CLO I DAC 5.741% 15/1/2035	157,529	0.00
EUR 250,000	Bluemountain Euro 2021-2 CLO 4.535% 15/10/2035	261,982	0.00
EUR 900,000	BlueMountain Fuji CLO III 5.685% 15/1/2031	948,756	0.01
EUR 300,000	Bridgepoint CLO 1 7.035% 15/1/2034	313,126	0.00
EUR 2,200,000	Bridgepoint CLO IV DAC 3.798% 20/1/2039	2,306,991	0.03
EUR 500,000	Bridgepoint CLO VI 4.043% 14/11/2036	523,724	0.01
EUR 5,000,000	Bushy Park CLO DAC 4.065% 15/4/2036	5,212,816	0.07
EUR 400,000	Cabinteely Park CLO 5.906% 15/8/2034	422,996	0.01
EUR 480,000	Cairn CLO XVI 6.635% 15/1/2037	509,002	0.01
EUR 320,000	Cairn CLO XVI 7.985% 15/1/2037	340,681	0.00
EUR 126,000	Cairn CLO XVI 7.985% 15/1/2037	134,143	0.00
EUR 1,417,000	Capital Four CLO V 4.513% 25/4/2036	1,476,468	0.02
EUR 360,000	Capital Four CLO VIII DAC 6.312% 25/10/2037	379,949	0.01
EUR 390,000	Carval Euro CLO II-C 6.306% 15/2/2037	416,793	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
EUR 100,000	CIFC European Funding CLO I 5.985% 15/7/2032	105,444	0.00
EUR 400,000	CIFC European Funding CLO II 4.385% 15/4/2033	418,607	0.01
EUR 500,000	CIFC European Funding CLO III 5.285% 15/1/2034	526,842	0.01
EUR 1,500,000	CIFC European Funding CLO IV 3.694% 18/8/2035	1,565,197	0.02
EUR 203,000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 4.053% 15/12/2032	212,907	0.00
EUR 2,200,000	Contego CLO VI 3.575% 15/4/2034	2,285,802	0.03
EUR 970,000	Contego CLO VII DAC 4.011% 23/1/2038	1,015,972	0.01
EUR 640,000	Contego CLO VII DAC 6.131% 23/1/2038	682,896	0.01
EUR 2,250,000	Contego CLO XI DAC 4.055% 20/11/2038	2,349,142	0.03
EUR 220,000	Contego CLO XI DAC 5.935% 20/11/2038	233,742	0.00
EUR 117,000	Cumulus Static CLO 2024-1 6.256% 15/11/2033	124,147	0.00
EUR 330,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.834% 22/2/2034	343,558	0.00
EUR 400,000	CVC Cordatus Loan Fund V 4.244% 21/7/2030	417,049	0.01
EUR 400,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX 6.639% 23/12/2033	425,779	0.01
EUR 1,750,000	CVC Cordatus Loan Fund XX 8.449% 22/6/2034	1,867,849	0.02
EUR 855,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII 5.773% 25/4/2036	904,930	0.01
EUR 530,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII 9.523% 25/4/2036	558,801	0.01
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIV 9.171% 23/10/2034	265,075	0.00
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX 4.036% 15/5/2037	263,302	0.00
EUR 767,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX 6.556% 15/5/2037	819,511	0.01
EUR 350,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX 6.556% 15/5/2037	373,962	0.01
EUR 1,750,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI 5.516% 20/5/2036	1,828,661	0.02
EUR 650,000	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund 6.556% 15/8/2033	679,335	0.01
EUR 2,105,245	Dilosk Rmbs NO 9 3.353% 25/1/2063	2,194,227	0.03
EUR 250,000	Euro-Galaxy III CLO 5.021% 24/4/2034	262,372	0.00
EUR 510,000	Euro-Galaxy III CLO 5.921% 24/4/2034	535,099	0.01
EUR 2,000,000	Euro-Galaxy V CLO 4.156% 15/2/2034	2,088,733	0.03
EUR 800,000	Fernhill Park CLO 4.885% 15/4/2037	834,496	0.01
EUR 1,000,000	Fernhill Park CLO 5.435% 15/4/2037	1,048,876	0.01
EUR 1,067,000	Fernhill Park CLO 6.535% 15/4/2037	1,131,328	0.02
EUR 1,000,000	Fernhill Park CLO 9.465% 15/4/2037	1,058,129	0.01
EUR 1,510,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 6.385% 15/10/2034	1,598,277	0.02
EUR 650,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 6.385% 15/10/2034	688,000	0.01
EUR 1,350,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 3.786% 15/2/2038	1,405,305	0.02
EUR 660,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 5.256% 15/2/2038	687,038	0.01
EUR 470,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 6.885% 15/4/2038	494,501	0.01
EUR 100,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 6.885% 15/4/2038	105,246	0.00
EUR 93,404	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 4.953% 12/9/2033	98,232	0.00
EUR 1,100,000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 3.954% 18/2/2034	1,152,848	0.02
EUR 900,000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 4.904% 18/2/2034	947,573	0.01
EUR 400,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.904% 18/10/2034	419,313	0.01
EUR 800,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 4.254% 18/10/2034	837,771	0.01
EUR 2,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 6.704% 18/10/2034	2,450,575	0.03
GBP 443,698	Frost CMBS 2021-1 5.828% 20/11/2033	559,454	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
EUR 1,203,000	Glencore Capital Finance 1.125% 10/3/2028	1,192,839	0.02
EUR 390,000	Harvest CLO XXIII 5.744% 20/10/2032	406,836	0.01
EUR 2,222,000	Harvest CLO XXXII 5.173% 25/7/2037	2,329,284	0.03
EUR 192,000	Harvest CLO XXXII 6.273% 25/7/2037	203,276	0.00
EUR 1,038,000	Harvest CLO XXXII 6.273% 25/7/2037	1,098,958	0.01
EUR 201,942	Haus European Loan Conduit No 39 3.265% 28/7/2051	195,495	0.00
EUR 130,000	Henley CLO IV 4.023% 25/4/2034	135,383	0.00
EUR 250,000	Henley CLO IV 5.673% 25/4/2034	263,779	0.00
EUR 1,400,000	Henley CLO V 8.573% 25/10/2034	1,498,733	0.02
EUR 1,000,000	Henley CLO X 0% 20/7/2037	942,803	0.01
EUR 2,000,000	Henley CLO X 4.224% 20/7/2037	2,100,330	0.03
EUR 1,429,000	Henley CLO X 4.844% 20/7/2037	1,493,764	0.02
EUR 700,000	Henley CLO X 5.394% 20/7/2037	734,147	0.01
EUR 169,000	Henley CLO X 6.494% 20/7/2037	180,025	0.00
EUR 1,502,000	Henley CLO X 6.494% 20/7/2037	1,599,983	0.02
EUR 3,000,000	Henley CLO X 9.394% 20/7/2037	3,190,681	0.04
EUR 740,000	Henley Clo Xi DAC 0% 25/4/2039	770,315	0.01
EUR 1,060,000	Henley Clo Xi DAC 0% 25/4/2039	1,103,424	0.01
EUR 2,000,000	Henley CLO XII DAC 4.78% 15/1/2038	2,096,813	0.03
EUR 220,000	Henley CLO XII DAC 5.88% 15/1/2038	232,941	0.00
EUR 625,000	Invesco Euro CLO IV 4.485% 15/4/2033	651,818	0.01
EUR 750,000	Invesco Euro CLO X 10.595% 15/7/2036	790,162	0.01
EUR 37,627,402	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	38,978,824	0.52
EUR 11,642,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2055	12,407,361	0.16
EUR 370,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 6.213% 15/1/2039	393,879	0.01
GBP 1,616,000	Last Mile Logistics CMBS 2023-1 UK 7.979% 17/8/2033	2,044,784	0.03
GBP 1,469,000	Last Mile Logistics CMBS 2023-1 UK 8.979% 17/8/2033	1,858,706	0.02
EUR 565,547	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.306% 17/8/2033	586,661	0.01
EUR 344,631	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.606% 17/8/2033	357,592	0.01
EUR 1,233,211	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.956% 17/8/2033	1,282,345	0.02
EUR 1,030,949	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.456% 17/8/2033	1,070,516	0.01
EUR 4,935,791	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 5.256% 17/8/2033	5,110,932	0.07
EUR 660,864	Last Mile PE 2021 3.456% 17/8/2031	687,313	0.01
EUR 938,803	Last Mile PE 2021 3.756% 17/8/2031	975,628	0.01
EUR 1,060,777	Last Mile PE 2021 4.156% 17/8/2031	1,105,012	0.01
EUR 1,000,000	Lt Autorahoitus IV 4.654% 18/7/2033	1,073,852	0.01
EUR 1,250,000	Madison Park Euro Funding XVI 5.985% 25/5/2034	1,325,675	0.02
EUR 1,050,000	Man GLG Euro CLO VI 6.285% 15/10/2032	1,104,515	0.01
EUR 920,000	Marlay Park CLO 7.285% 15/10/2030	959,591	0.01
EUR 920,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 3.593% 25/10/2034	954,810	0.01
EUR 200,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 6 6.535% 15/7/2037	211,167	0.00
EUR 250,000	Northwoods Capital 19 Euro 5.021% 25/11/2033	262,616	0.00
EUR 425,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity 4.644% 21/1/2035	443,950	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
EUR 630,000	OCP Euro CLO 7.544% 20/7/2036	662,416	0.01
EUR 250,000	OCP Euro CLO 2019-3 5.044% 20/4/2033	262,972	0.00
EUR 250,000	OCP Euro CLO 2019-3 6.044% 20/4/2033	265,111	0.00
EUR 6,000,000	Ocp Euro CLO 2023-7 4.423% 25/4/2036	6,307,195	0.08
EUR 1,500,000	Ocp Euro CLO 2023-7 7.773% 25/4/2036	1,569,810	0.02
EUR 372,000	Palmer Square European CLO 2022-2 6.785% 15/1/2038	390,384	0.01
EUR 920,000	Palmer Square European CLO 2024-2 4.844% 15/10/2037	963,564	0.01
EUR 390,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.706% 15/5/2034	411,378	0.01
EUR 220,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.74% 15/5/2034	231,485	0.00
EUR 4,650,000	Penta CLO 17 4.456% 15/8/2038	4,901,036	0.07
EUR 4,650,000	Penta CLO 17 4.806% 15/8/2038	4,949,511	0.07
EUR 2,410,000	Penta CLO 17 5.806% 15/8/2038	2,554,465	0.03
EUR 211,000	Penta CLO 17 5.806% 15/8/2038	223,648	0.00
EUR 2,000,000	Penta CLO 2021-2 3.616% 4/11/2034	2,082,076	0.03
EUR 500,000	Penta CLO 6 4.373% 25/7/2034	524,650	0.01
EUR 500,000	Penta CLO 6 4.973% 25/7/2034	528,647	0.01
EUR 1,043,000	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30/9/2032*	1,124,988	0.02
USD 593,391	Prodigy Finance CM2021-1 5.684% 25/7/2051	593,254	0.01
USD 205,494	Prodigy Finance CM2021-1 6.934% 25/7/2051	207,173	0.00
USD 98,493	Prodigy Finance CM2021-1 8.184% 25/7/2051	99,928	0.00
USD 102,736	Prodigy Finance CM2021-1 10.334% 25/7/2051	105,320	0.00
EUR 245,000	Providus CLO II DAC 5.985% 15/10/2038	259,854	0.00
EUR 200,000	Providus CLO V 5.506% 15/2/2035	210,144	0.00
EUR 350,000	Providus CLO VI 5.716% 20/5/2034	370,833	0.01
EUR 400,000	Rockfield Park CLO 5.761% 16/7/2034	423,376	0.01
EUR 506,000	RRE 19 Loan Management 4.195% 15/7/2037	532,901	0.01
EUR 976,000	RRE 5 Loan Management 4.535% 15/1/2037	1,024,266	0.01
EUR 430,000	RRE 9 Loan Management 4.485% 15/10/2036	451,092	0.01
EUR 500,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.595% 25/6/2034	521,919	0.01
EUR 400,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.995% 25/6/2034	417,535	0.01
EUR 900,000	Sona Fios CLO III 4.479% 20/4/2037	943,547	0.01
EUR 480,000	Sona Fios CLO III 6.409% 20/4/2037	505,329	0.01
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO III Funding 5.085% 15/4/2033	263,096	0.00
EUR 337,000	Sound Point Euro CLO X Funding 6.744% 20/4/2038	355,878	0.01
EUR 1,375,000	St Paul ' s CLO VI 5.816% 20/5/2034	1,449,792	0.02
EUR 1,250,000	St Paul ' s CLO XII 4.385% 15/4/2033	1,296,843	0.02
GBP 2,343,000	Stark Financing 2023-1 7.579% 17/8/2033	2,958,581	0.04
EUR 650,000	Sutton Park CLO 4.256% 15/11/2031	679,720	0.01
EUR 750,000	Sutton Park CLO 4.906% 15/11/2031	789,035	0.01
GBP 879,540	Taurus 2021-1 UK 5.779% 17/5/2031	1,108,702	0.01
GBP 536,063	Taurus 2021-1 UK 6.129% 17/5/2031	674,567	0.01
GBP 546,983	Taurus 2021-1 UK 7.079% 17/5/2031	689,108	0.01
GBP 2,966,174	Taurus 2021-4 UK 6.229% 17/8/2031	3,742,968	0.05
GBP 1,049,931	Taurus 2021-4 UK 6.579% 17/8/2031	1,308,569	0.02
EUR 2,341,000	Taurus 2025-1 EU DAC 0% 17/2/2035	2,439,938	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
EUR 2,500,000	Taurus 2025-1 EU DAC 0% 17/2/2035	2,608,903	0.03
EUR 4,751,000	Taurus 2025-1 EU DAC 0% 17/2/2035	4,970,306	0.07
EUR 2,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.211% 16/7/2038	2,092,968	0.03
EUR 2,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.861% 16/7/2038	2,086,365	0.03
EUR 1,500,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 5.311% 16/7/2038	1,567,706	0.02
EUR 350,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 6.361% 16/7/2038	370,575	0.01
EUR 1,500,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 6.361% 16/7/2038	1,588,179	0.02
EUR 374,749	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.606% 17/11/2036	391,908	0.01
EUR 362,865	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.106% 17/11/2036	379,468	0.01
EUR 828,726	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.856% 17/11/2036	866,607	0.01
EUR 920,000	Tikehau CLO XII 4.71% 20/10/2038	967,037	0.01
EUR 700,000	Tikehau CLO XII 6.62% 20/10/2038	746,975	0.01
GBP 202,000	UK Logistics 2024-1 6.129% 17/5/2034	255,373	0.00
EUR 330,000	Victory Street CLO I DAC 6.23% 15/1/2038	349,868	0.00
GBP 5,049,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	6,329,908	0.08
GBP 557,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	655,338	0.01
EUR 250,000	Voya Euro CLO II 4.455% 15/7/2035	261,983	0.00
EUR 500,000	Voya Euro CLO II 4.935% 15/7/2035	526,327	0.01
EUR 435,834	Voya Euro CLO III 4.435% 15/4/2033	454,976	0.01
EUR 200,000	Voya Euro CLO IV 5.885% 15/10/2034	211,250	0.00
EUR 1,320,000	Voya Euro CLO VI 6.635% 15/4/2038	1,405,707	0.02
EUR 2,000,000	Voya Euro CLO VIII DAC 4.065% 15/1/2039	2,101,991	0.03
		271,031,251	3.59
	マン島		
USD 345,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	314,925	0.00
	イタリア		
EUR 1,875,000	A2A 5% 11/6/2029*	2,026,439	0.03
EUR 883,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 4.17% 15/11/2039	925,867	0.01
EUR 590,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 4.52% 15/11/2039	615,291	0.01
EUR 313,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 5.42% 15/11/2039	328,536	0.00
EUR 807,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 6.92% 15/11/2039	853,852	0.01
EUR 3,673,133	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.28% 29/12/2036	3,838,442	0.05
EUR 1,589,637	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.75% 29/12/2036	1,662,723	0.02
EUR 477,744	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.25% 29/12/2036	501,104	0.01
EUR 456,890	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.85% 29/12/2036	479,825	0.01
EUR 94,160	AutoFlorence 2 3.403% 24/12/2044	97,879	0.00
EUR 121,440	AutoFlorence 2 3.803% 24/12/2044	126,287	0.00
EUR 65,120	AutoFlorence 2 5.003% 24/12/2044	68,465	0.00
EUR 1,151,509	AutoFlorence 3 3.545% 25/12/2046	1,205,304	0.02
EUR 105,894	AutoFlorence 3 4.945% 25/12/2046	112,266	0.00
EUR 137,737	AutoFlorence 3 5.945% 25/12/2046	146,794	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	イタリア（続き）		
EUR 96,268	AutoFlorence 3 7.945% 25/12/2046	103,611	0.00
EUR 2,543,000	Azzurra Aeroporti 2.625% 30/5/2027	2,616,497	0.04
EUR 5,913,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.5% 23/4/2029	6,354,417	0.09
EUR 2,300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 4.75% 15/3/2029	2,503,878	0.03
EUR 1,658,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 6.75% 2/3/2026	1,726,043	0.02
EUR 850,000	Banco BPM 2.875% 29/6/2031	881,105	0.01
EUR 1,200,000	Banco BPM 3.25% 14/1/2031*	1,250,409	0.02
EUR 1,350,000	Banco BPM 3.375% 19/1/2032*	1,406,499	0.02
EUR 9,349,000	Banco BPM 3.875% 18/9/2026	9,941,232	0.13
EUR 1,400,000	Banco BPM 5% 18/6/2034	1,526,431	0.02
EUR 3,226,571	Brignole 3.433% 24/2/2042	3,369,962	0.04
EUR 644,249	Brignole 3.853% 24/2/2042	674,321	0.01
EUR 341,521	Brignole 4.653% 24/2/2042	359,546	0.00
EUR 472,348	Brignole 6.653% 24/2/2042	499,714	0.01
EUR 2,363,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031*	2,526,932	0.03
EUR 2,365,000	Bubbles Bidco SPA 6.933% 30/9/2031*	2,483,230	0.03
EUR 5,249,083	Cassia 2022-1 5.034% 22/5/2034	5,500,988	0.07
EUR 2,533,362	Cassia 2022-1 6.034% 22/5/2034	2,650,285	0.04
EUR 3,010,000	Cedacri Mergeco 7.181% 15/5/2028*	3,170,313	0.04
EUR 798,000	Cedacri Mergeco 8.056% 15/5/2028	842,420	0.01
EUR 778,000	Duomo Bidco 6.91% 15/7/2031	819,299	0.01
EUR 6,800,000	Enel 1.375% 8/6/2027	6,710,999	0.09
EUR 2,700,000	Enel 2.25% 10/12/2026	2,755,629	0.04
EUR 2,450,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	2,562,686	0.03
EUR 2,624,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028*	2,921,103	0.04
EUR 155,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.285% 15/2/2030	164,240	0.00
EUR 126,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% 15/2/2030	138,885	0.00
EUR 1,425,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031*	1,496,401	0.02
EUR 700,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	737,821	0.01
EUR 5,254,000	Fiber Bidco 6.125% 15/6/2031*	5,515,425	0.07
EUR 1,790,000	Fiber Bidco 6.683% 15/1/2030	1,881,497	0.02
EUR 830,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029	889,905	0.01
EUR 3,347,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	3,514,043	0.05
EUR 1,902,000	Golden Bar Securitisation 4.339% 22/9/2043	2,003,618	0.03
EUR 547,000	Golden Bar Securitisation 2023-2 5.739% 22/9/2043	582,334	0.01
EUR 668,000	Golden Bar Securitisation 2023-2 6.439% 22/9/2043	711,629	0.01
EUR 563,000	Golden Bar Securitisation 2023-2 8.539% 22/9/2043	610,409	0.01
EUR 64,277	Golden Bar Securitisation Srl 6.239% 22/9/2043	67,298	0.00
EUR 5,877,000	Iccrea Banca 4% 8/11/2027	6,331,269	0.08
EUR 1,594,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2028*	1,657,475	0.02
EUR 2,951,000	IMA Industria Macchine Automatiche 6.535% 15/4/2029	3,103,348	0.04
EUR 2,027,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	2,017,239	0.03
EUR 964,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.75% 19/4/2031	937,181	0.01
EUR 1,000,000	Intesa Sanpaolo 0.75% 16/3/2028	981,369	0.01
USD 1,300,000	Intesa Sanpaolo 4.198% 1/6/2032	1,177,376	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	イタリア（続き）		
USD 4,654,000	Intesa Sanpaolo 4.95% 1/6/2042	3,859,144	0.05
GBP 3,075,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030	3,804,343	0.05
EUR 1,700,000	Intesa Sanpaolo 5.25% 13/1/2030	1,948,232	0.03
EUR 1,500,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028*	1,591,508	0.02
USD 200,000	Intesa Sanpaolo 5.71% 15/1/2026*	200,666	0.00
GBP 1,000,000	Intesa Sanpaolo 8.505% 20/9/2032	1,453,209	0.02
EUR 975,000	Intesa Sanpaolo 9.125% 7/9/2029	1,185,453	0.02
EUR 2,330,000	Irca SpA/Gallarate 6.631% 15/12/2029	2,457,261	0.03
EUR 436,000	Italian Stella Loans Srl 3.965% 27/5/2039	455,757	0.01
EUR 257,000	Italian Stella Loans Srl 4.715% 27/5/2039	269,798	0.00
EUR 4,600,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/10/2029	4,843,783	0.06
EUR 1,410,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	1,538,677	0.02
EUR 1,271,000	Lottomatica 5.735% 1/6/2031*	1,339,673	0.02
EUR 1,162,000	Lottomatica 6.485% 15/12/2030	1,219,201	0.02
EUR 2,837,000	Miltonia Mortgage Finance 3.941% 28/4/2062	2,953,647	0.04
EUR 7,800,000	Nexi 0% 24/2/2028	7,356,504	0.10
EUR 1,869,000	Optics Bidco 1.625% 18/1/2029	1,790,232	0.02
EUR 400,000	Optics Bidco 2.875% 28/1/2026	415,691	0.01
USD 1,267,000	Optics Bidco 6% 30/9/2034*	1,195,832	0.02
USD 2,800,000	Optics Bidco 6.375% 15/11/2033	2,758,000	0.04
EUR 1,286,000	Optics Bidco 6.875% 15/2/2028	1,443,421	0.02
EUR 1,431,000	Optics Bidco 7.875% 31/7/2028	1,665,652	0.02
EUR 2,871,000	Pachelbel Bidco 6.865% 17/5/2031	3,018,949	0.04
EUR 2,447,000	Poste Italiane 2.625% 24/3/2029*	2,418,736	0.03
EUR 31,427	Progetto Quinto 3.355% 27/10/2036	32,755	0.00
EUR 5,526,000	Quarzo 3.676% 15/6/2041	5,781,153	0.08
EUR 561,014	Quarzo 3.836% 15/12/2039	586,314	0.01
EUR 1,463,000	Quarzo 4.486% 15/6/2041	1,532,665	0.02
EUR 446,000	Quarzo 5.186% 15/6/2041	469,006	0.01
EUR 363,000	Quarzo 6.586% 15/6/2041	382,546	0.01
EUR 326,755	Red & Black Auto Italy 3.55% 28/7/2034	342,387	0.00
EUR 541,000	Red & Black Auto Italy 3.65% 28/7/2036	566,450	0.01
EUR 167,794	Red & Black Auto Italy 4.35% 28/7/2034	176,604	0.00
EUR 182,966	Red & Black Auto Italy 5.35% 28/7/2034	194,432	0.00
EUR 178,629	Red & Black Auto Italy 5.585% 28/12/2031	187,534	0.00
EUR 89,252	Red & Black Auto Italy 6.35% 28/7/2034	95,667	0.00
EUR 294,000	Red & Black Auto Italy Srl 4.05% 28/7/2036	307,830	0.00
EUR 672,000	Snam 0.875% 25/10/2026	680,544	0.01
EUR 4,028,000	Snam 3.185% 15/4/2026	4,201,126	0.05
EUR 459,718	Sunrise SPV 50 3.565% 27/7/2048	480,808	0.01
EUR 661,000	TeamSystem 6.285% 31/7/2031	694,540	0.01
EUR 599,000	Telecom Italia 2.75% 15/4/2025	621,899	0.01
EUR 707,000	Telecom Italia 6.875% 15/2/2028	800,010	0.01
EUR 724,000	Telecom Italia 7.875% 31/7/2028*	851,421	0.01
EUR 2,096,000	UniCredit 2.2% 22/7/2027	2,166,351	0.03
USD 282,000	UniCredit 5.459% 30/6/2035	276,932	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	イタリア（続き）		
EUR 6,700,000	UniCredit SpA 3.3% 16/7/2029	7,027,130	0.09
EUR 4,240,000	UniCredit SpA 3.8% 16/1/2033	4,472,686	0.06
EUR 900,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,004,067	0.01
EUR 3,487,844	Youni Italy 2024-1 3.475% 20/4/2034	3,645,652	0.05
EUR 873,809	Youni Italy 2024-1 4.295% 20/4/2034	919,057	0.01
		203,346,320	2.68
	ジャマイカ		
USD 715,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028*	733,590	0.01
	日本		
JPY 370,000,000	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	2,680,951	0.04
USD 700,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% 16/1/2035	716,609	0.01
USD 5,224,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% 16/1/2035	5,347,950	0.07
JPY 120,000,000	Daiwa House Industry 0% 30/3/2029	828,588	0.01
EUR 1,255,000	East Japan Railway 4.11% 22/2/2043	1,379,172	0.02
JPY 2,558,700,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/12/2043	15,186,985	0.20
JPY 3,488,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/9/2043	21,470,330	0.28
JPY 200,000,000	Kansai Paint 0% 8/3/2029	1,354,436	0.02
JPY 120,000,000	Kansai Paint 0% 7/3/2031	810,870	0.01
JPY 190,000,000	Nagoya Railroad 0% 17/6/2033	1,305,312	0.02
JPY 260,000,000	Nagoya Railroad 0% 16/6/2034	1,794,188	0.02
EUR 3,282,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	3,343,852	0.04
USD 500,000	Rakuten 5.125% 22/4/2026	490,636	0.01
USD 1,246,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029*	1,371,469	0.02
USD 860,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029*	946,600	0.01
JPY 100,000,000	Rakuten Card Co Ltd 0.62% 17/12/2026	642,216	0.01
USD 1,000,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	1,015,041	0.01
JPY 210,000,000	Rohm 0% 24/4/2029	1,350,904	0.02
JPY 40,000,000	Rohto Pharmaceutical Co Ltd 0% 15/3/2032	276,063	0.00
EUR 596,000	SoftBank 2.875% 6/1/2027	611,355	0.01
EUR 2,105,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	2,184,135	0.03
EUR 4,392,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	4,431,383	0.06
EUR 2,115,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	2,100,093	0.03
USD 800,000	SoftBank 4% 6/7/2026	782,981	0.01
EUR 400,000	SoftBank 4.5% 20/4/2025	416,124	0.00
EUR 481,000	SoftBank 4.75% 30/7/2025	501,734	0.01
EUR 1,177,000	SoftBank 5% 15/4/2028	1,258,905	0.02
EUR 1,321,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	1,418,309	0.02
EUR 4,122,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	4,490,024	0.06
USD 300,000	SoftBank 6% 30/7/2025	300,248	0.00
USD 2,000,000	SoftBank 6.875% 19/7/2027*	1,997,887	0.02
USD 4,322,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035	4,325,691	0.06
		87,131,041	1.15
	ジャージー		
USD 1,298,000	Adient Global 8.25% 15/4/2031	1,336,012	0.02
USD 400,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	401,237	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ジャージー（続き）		
USD 850,000	AGL CLO 20 Ltd 10.693% 20/10/2037	885,423	0.01
USD 5,500,000	AGL CLO 28 5.993% 21/1/2037	5,518,235	0.07
USD 3,500,000	APIDOS CLO XLVIII 10.05% 25/7/2037	3,615,470	0.05
EUR 5,247,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	5,674,994	0.08
EUR 2,713,000	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/2/2031	2,945,693	0.04
USD 1,367,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	1,333,811	0.02
GBP 4,664,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029*	5,753,359	0.08
USD 2,410,000	Bain Capital Credit CLO 2023-1 Ltd 9.208% 16/4/2036	2,433,327	0.03
USD 7,678,031	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.485% 25/1/2038	7,681,870	0.10
USD 2,380,000	Benefit Street Partners CLO XXVII 5.663% 20/10/2037	2,392,446	0.03
USD 3,000,000	Canyon CLO 2023-2 6.352% 15/5/2037	3,020,501	0.04
USD 7,006,203	Captree Park CLO 6.193% 20/7/2037	7,047,446	0.09
USD 3,350,000	Captree Park CLO 6.593% 20/7/2037	3,385,882	0.04
USD 3,071,212	Captree Park CLO 7.543% 20/7/2037	3,143,598	0.04
USD 1,300,000	Captree Park CLO 10.293% 20/7/2037	1,345,905	0.02
USD 2,340,000	CarVal CLO VII-C 5.733% 20/7/2037	2,352,048	0.03
USD 2,800,000	Carval Clo X-C Ltd 6.093% 20/7/2037	2,818,612	0.04
GBP 148,000	CPUK Finance 7.875% 28/8/2029	193,066	0.00
GBP 1,400,000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/3/2026	1,738,202	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 15 11.793% 20/10/2036	1,004,807	0.01
USD 820,000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 10.293% 20/4/2037	842,273	0.01
USD 1,890,000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd 12.043% 20/4/2037	1,887,401	0.02
USD 1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 6.393% 20/7/2037	1,007,978	0.01
USD 1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 7.343% 20/7/2037	1,013,438	0.01
USD 2,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 28/2/2028	2,057,000	0.03
USD 3,800,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 13/3/2028	3,784,268	0.05
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance International 0% 15/3/2027	1,322,245	0.02
USD 500,000	Goldman Sachs Finance International 0% 10/5/2027	674,240	0.01
USD 1,500,000	Golub Capital Partners CLO 66B 6.25% 25/4/2036	1,501,809	0.02
USD 870,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.112% 25/10/2037	875,258	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.412% 25/10/2037	441,640	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.642% 25/10/2037	441,831	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.642% 25/10/2037	448,060	0.01
GBP 812,000	Heathrow Funding 6% 5/3/2032	1,032,257	0.01
GBP 1,421,088	Intu Jersey 2 2.875% 1/11/2022***	282,192	0.00
USD 920,000	Juniper Valley Park CLO 9.793% 20/7/2036	929,576	0.01
USD 2,000,000	Midocean Credit CLO XV 5.823% 21/7/2037	2,010,453	0.03
USD 4,340,000	OCP Aegis CLO 2024-39 Ltd 5.717% 16/1/2037	4,350,476	0.06
USD 1,840,000	OCP CLO 2024-34 9.303% 15/10/2037	1,893,093	0.03
USD 3,030,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 4.936% 15/10/2037	2,875,481	0.04
USD 4,670,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 5.929% 15/10/2037	4,675,350	0.06
USD 7,390,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 10.069% 15/10/2037	7,593,003	0.10
USD 11,230,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.681% 21/1/2038	11,248,809	0.15
USD 11,000,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 0% 16/4/2038	11,000,000	0.15

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ジャージー（続き）		
USD 1,780,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	1,664,499	0.02
USD 730,000	Pikes Peak Clo 12 Ltd 5.538% 20/4/2038	732,373	0.01
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 16 5.76% 25/7/2037	1,007,535	0.01
USD 390,000	PPM CLO 6-R 7.743% 20/1/2037	397,093	0.01
USD 310,000	PPM CLO 6-R 9.943% 20/1/2037	315,865	0.00
USD 9,833,000	TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025	9,425,605	0.12
USD 2,190,000	Valley Stream Park CLO Ltd 9.543% 20/1/2037	2,214,928	0.03
USD 680,000	Valley Stream Park CLO Ltd 11.393% 20/1/2037	697,723	0.01
GBP 4,216,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039	5,392,346	0.07
USD 1,500,000	Wellington Management Clo 3 Ltd 10.043% 18/7/2037	1,542,456	0.02
		153,600,498	2.03
	ヨルダン		
USD 400,000	Jordan Government International Bond 4.95% 7/7/2025	398,760	0.01
USD 2,355,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	2,192,187	0.03
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	201,595	0.00
USD 1,527,000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/1/2028	1,562,915	0.02
		4,355,457	0.06
	カザフスタン		
KZT 876,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	1,691,668	0.02
	ケニア		
USD 925,000	Republic of Kenya Government International Bond 7% 22/5/2027	925,009	0.01
USD 1,546,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	1,511,215	0.02
USD 2,635,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032*	2,453,212	0.03
USD 348,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	352,785	0.01
		5,242,221	0.07
	クウェート		
USD 348,000	MEGlobal 4.25% 3/11/2026	342,181	0.01
USD 200,000	MEGlobal Canada 5% 18/5/2025	199,761	0.00
		541,942	0.01
	ルクセンブルグ		
USD 716,000	3R Lux 9.75% 5/2/2031*	754,428	0.01
EUR 5,462,000	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	5,835,009	0.08
EUR 1,584,000	Adler Financing Sarl 10% 31/12/2029	1,721,599	0.02
USD 1,085,000	Ambipar Lux Sarl 10.875% 5/2/2033	1,108,056	0.01
EUR 1,776,000	ArcelorMittal SA 3.125% 13/12/2028	1,854,645	0.03
EUR 1,510,000	ArcelorMittal SA 3.5% 13/12/2031*	1,569,792	0.02
EUR 600,000	Aroundtown 0.375% 15/4/2027	588,291	0.01
EUR 4,355,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	4,715,425	0.06
GBP 4,089,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	5,221,341	0.07
EUR 400,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three 4.541% 21/3/2034	419,618	0.01
EUR 800,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.941% 21/3/2034	840,432	0.01
EUR 500,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 4.241% 21/3/2034	527,597	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 400,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 5.041% 21/3/2034	421,028	0.01
EUR 839,145	Autol Car Funding 3.319% 15/12/2033	876,087	0.01
EUR 300,000	Autol Car Funding 4.119% 15/12/2033	314,756	0.01
EUR 300,000	Autol Car Funding 6.119% 15/12/2033	323,314	0.01
GBP 3,553,000	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	4,477,688	0.06
EUR 765,000	Cidron Aida Finco 5% 1/4/2028*	777,124	0.01
GBP 2,376,000	Cidron Aida Finco 6.25% 1/4/2028	2,843,844	0.04
EUR 1,392,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	1,525,099	0.02
EUR 1,049,000	Cirsa Finance International 7.112% 31/7/2028	1,109,140	0.02
EUR 771,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	848,589	0.01
GBP 2,945,000	CK Hutchison Telecom Finance 2.625% 17/10/2034	2,717,207	0.04
EUR 222,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 3.495% 25/9/2041	230,914	0.00
EUR 1,210,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	1,289,383	0.02
USD 320,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031*	328,521	0.00
USD 363,000	CSN Resources 5.875% 8/4/2032	295,391	0.00
EUR 2,093,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	2,388,141	0.03
EUR 3,080,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	3,494,556	0.05
EUR 2,300,000	European TopSoho 4% 21/9/2021***	1,065,429	0.01
EUR 400,000	FACT Master 3.574% 20/7/2028	417,128	0.01
EUR 1,579,000	Garfunkelux Holdco 3 6.75% 1/11/2025	1,133,437	0.01
GBP 895,000	Garfunkelux Holdco 3 7.75% 1/11/2025	768,662	0.01
EUR 702,558	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	736,727	0.01
EUR 234,186	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.116% 14/11/2034	246,044	0.00
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.616% 14/1/2038	313,850	0.00
EUR 3,700,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.916% 14/1/2038	3,865,817	0.05
EUR 181,911	Germany Compartment Leasing 2023-1 4.616% 14/12/2032	190,639	0.00
EUR 181,911	Germany Compartment Leasing 2023-1 5.616% 14/12/2032	191,587	0.00
USD 1,292,686	Gol Finance 14.825% 29/4/2025	1,349,241	0.02
EUR 843,025	Golden Ray SA - Compartment 1 3.555% 27/12/2057	879,852	0.01
EUR 300,000	Golden Ray SA - Compartment 1 4.255% 27/12/2057	311,370	0.00
EUR 200,000	Golden Ray SA - Compartment 1 4.755% 27/12/2057	209,606	0.00
USD 1,008,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	927,936	0.01
USD 362,000	Intelsat Jackson 6.5% 15/3/2030	338,681	0.00
USD 883,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	911,467	0.01
USD 1,676,000	Kenbourne Invest 4.7% 22/1/2028*	553,080	0.01
USD 4,707,000	Kenbourne Invest 6.875% 26/11/2024***	1,786,306	0.02
USD 1,859,000	Kenbourne Invest 6.875% 26/11/2024***	705,491	0.01
EUR 292,000	Kleopatra 2 6.5% 1/9/2026	246,030	0.00
EUR 2,169,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	2,150,314	0.03
EUR 2,064,000	Lion/Polaris Lux 4 6.303% 1/7/2029	2,168,418	0.03
EUR 825,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	624,165	0.01
USD 1,223,538	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	1,037,818	0.01
USD 539,499	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	457,608	0.01
EUR 3,497,000	Medtronic Global 1.625% 15/10/2050	2,378,078	0.03
EUR 1,900,000	Medtronic Global 1.75% 2/7/2049	1,348,394	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ（続き）		
USD 200,000	MHP Lux 6.25% 19/9/2029	177,000	0.00
USD 235,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	239,719	0.00
EUR 1,000,000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.021% 15/12/2050	621,977	0.01
EUR 1,580,000	Monitchem HoldCo 3 8.75% 1/5/2028*	1,691,470	0.02
EUR 2,050,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	2,226,126	0.03
EUR 73,000	Nestle Finance International 1.5% 29/3/2035	65,963	0.00
EUR 567,000	Nestle Finance International 3.25% 23/1/2037	592,562	0.01
EUR 4,235,000	Nestle Finance International Ltd 3.125% 28/10/2036	4,355,821	0.06
EUR 615,000	Picard Bondco 5.5% 1/7/2027	644,785	0.01
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.466% 14/1/2033	311,809	0.00
EUR 400,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.816% 14/1/2033	416,592	0.01
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 4.266% 14/1/2033	311,639	0.00
USD 3,300,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	3,390,766	0.05
USD 377,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034*	379,225	0.01
EUR 3,100,000	Repsol Europe Finance 3.625% 5/9/2034	3,261,896	0.04
EUR 2,269,000	Rossini 6.558% 31/12/2029	2,402,885	0.03
EUR 2,103,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	2,326,456	0.03
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.716% 14/5/2038	736,610	0.01
EUR 800,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 4.016% 14/5/2038	839,096	0.01
EUR 500,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 4.316% 14/5/2038	520,018	0.01
EUR 8,954,000	SES 2.875% 27/5/2026	8,886,463	0.12
EUR 455,000	SES SA 6% 12/9/2054*	421,935	0.01
USD 5,300,000	Stena International 7.25% 15/1/2031*	5,414,745	0.07
USD 1,375,000	Stena International 7.625% 15/2/2031	1,423,685	0.02
EUR 1,006,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	1,056,349	0.01
EUR 1,405,000	Summer BC Holdco B SARL 6.789% 15/2/2030	1,475,048	0.02
USD 7,800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	7,644,000	0.10
EUR 9,261,800	Titanium 2l Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	3,449,436	0.04
EUR 1,600,000	Traton Finance Luxembourg 3.704% 21/1/2026	1,673,383	0.02
EUR 700,000	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27/3/2030	745,228	0.01
EUR 658,214	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 3.524% 20/1/2035	685,628	0.01
EUR 526,661	Vivion Investments 6.5% 28/2/2029	538,195	0.01
EUR 596,000	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	609,044	0.01
		136,265,744	1.80
	マレーシア		
MYR 32,303,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	7,264,843	0.10
MYR 23,635,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	5,358,761	0.07
MYR 20,941,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	4,982,443	0.06
USD 2,200,000	Petronas Capital 3.5% 18/3/2025	2,198,240	0.03
USD 2,400,000	TNB Global Ventures Capital 3.244% 19/10/2026	2,347,620	0.03
		22,151,907	0.29
	マーシャル諸島		
USD 3,307,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	3,390,449	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	モーリシャス		
USD 2,416,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026*	2,393,350	0.03
USD 2,512,500	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027*	2,448,320	0.03
USD 200,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	203,159	0.00
USD 4,000,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	4,063,174	0.06
USD 2,000,000	Greenko Wind Projects Mauritius 5.5% 6/4/2025	1,997,360	0.03
USD 800,000	India Clean Energy 4.5% 18/4/2027*	768,500	0.01
USD 2,370,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	2,328,525	0.03
USD 1,986,247	India Green Power 4% 22/2/2027*	1,919,837	0.02
USD 300,000	India Vehicle Finance 5.85% 25/3/2029	298,102	0.01
USD 2,000,000	Network i2i 3.975% 3/3/2026	1,963,350	0.02
USD 1,981,000	Network i2i 5.65% 26/3/2025	1,980,029	0.03
USD 1,000,000	UPL 4.5% 8/3/2028	943,755	0.01
		21,307,461	0.28
	メキシコ		
USD 375,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	365,216	0.01
USD 504,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	503,622	0.01
USD 1,446,634	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% 31/1/2041	1,446,583	0.02
USD 200,000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15/11/2029	198,250	0.00
USD 1,909,687	Grupo Posadas 7% 30/12/2027	1,787,687	0.03
MXN 1,234,065	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	5,890,843	0.08
MXN 1,522,236	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	6,624,184	0.09
MXN 371,050	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,484,238	0.02
MXN 401,162	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	1,618,184	0.02
MXN 185,637	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	884,147	0.01
USD 849,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	715,707	0.01
USD 308,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	297,990	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028	201,300	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6% 13/5/2030	204,400	0.00
USD 454,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	420,858	0.01
USD 469,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035*	472,752	0.01
USD 4,909,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	5,122,541	0.07
EUR 137,000	Petroleos Mexicanos 3.625% 24/11/2025	140,937	0.00
EUR 1,346,000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/2/2029	1,308,315	0.02
USD 356,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	303,009	0.00
USD 12,116,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	11,885,796	0.16
USD 556,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	488,530	0.01
USD 244,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	244,366	0.00
USD 54,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	37,184	0.00
USD 788,484	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029*	793,609	0.01
USD 507,000	Petroleos Mexicanos 10% 7/2/2033	528,928	0.01
USD 15,278,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	15,132,706	0.20
USD 200,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	207,500	0.00
		59,309,382	0.80

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	モンゴル		
USD 2,843,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	2,903,158	0.04
USD 1,914,000	Mongolia Government International Bond 3.5% 7/7/2027*	1,792,576	0.02
		4,695,734	0.06
	モンテネグロ		
EUR 410,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	413,459	0.01
	モロッコ		
USD 219,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028*	222,635	0.00
USD 303,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/9/2033	316,620	0.01
USD 860,000	OCP 4.5% 22/10/2025*	855,700	0.01
USD 200,000	OCP 5.125% 23/6/2051	156,317	0.00
USD 1,769,000	OCP 6.75% 2/5/2034	1,828,704	0.02
USD 478,000	OCP 7.5% 2/5/2054	492,937	0.01
		3,872,913	0.05
	モザンビーク		
USD 343,000	Mozambique International Bond 9% 15/9/2031	276,424	0.00
	多国籍		
EUR 1,540,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 3.625% 1/6/2028*	1,564,197	0.02
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	190,878	0.00
USD 400,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	380,784	0.00
GBP 4,274,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	5,117,615	0.07
USD 29,167	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.5% 20/4/2026	29,167	0.00
EUR 2,084,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,972,818	0.02
EUR 1,379,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,306,184	0.02
USD 6,981,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	6,350,953	0.08
EUR 1,600,000	Clarios Global / Clarios US Finance 4.375% 15/5/2026	1,668,428	0.02
USD 212,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	212,131	0.00
USD 1,168,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	1,191,971	0.02
USD 2,131,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	1,951,810	0.03
USD 838,924	Digicel Intermediate / Digicel International Finance / Difl US 12% 25/5/2027	844,121	0.01
USD 1,000,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	1,059,227	0.01
USD 321,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	297,209	0.01
USD 320,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	296,283	0.00
USD 960,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	864,063	0.01
USD 384,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 7.875% 1/5/2027*	380,249	0.01
USD 212,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	213,618	0.00
		25,891,706	0.33
	ナミビア		
USD 200,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	197,912	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ		
EUR 400,000	Abertis Infraestructuras Finance 3.248% 24/11/2025	415,429	0.01
EUR 6,100,000	ABN AMRO Bank 4.375% 20/10/2028	6,675,041	0.09
EUR 813,435	Aurorus 2023 3.916% 13/8/2049	851,366	0.01
EUR 161,307	Aurorus 2023 4.716% 13/8/2049	169,662	0.00
EUR 233,765	Aurorus 2023 5.816% 13/8/2049	247,581	0.00
EUR 65,000	BMW Finance NV 1.125% 22/5/2026	66,541	0.00
EUR 4,200,000	BMW International Investment 2.624% 5/6/2026	4,363,992	0.06
EUR 4,258,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	4,624,093	0.06
EUR 685,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	746,776	0.01
USD 660,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034*	635,844	0.01
EUR 2,000,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028*	1,939,633	0.03
EUR 3,640,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027*	3,694,901	0.05
EUR 1,750,000	Citycon Treasury BV 5% 11/3/2030*	1,846,785	0.02
GBP 700,000	Cooperatieve Rabobank 1.875% 12/7/2028	827,855	0.01
EUR 1,800,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027	1,872,802	0.02
EUR 2,500,000	de Volksbank NV 7% 15/12/2027	2,741,645	0.04
EUR 397,354	Domi 2021-1 3.516% 15/6/2053	414,253	0.00
EUR 468,359	Domi 2023-1 3.676% 15/2/2055	493,795	0.01
EUR 167,000	Domi 2023-1 4.256% 15/2/2055	176,779	0.00
EUR 1,004,000	Dufry One 4.75% 18/4/2031	1,088,414	0.01
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 3.991% 28/1/2058	302,534	0.00
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.741% 28/7/2058	771,497	0.01
EUR 397,196	Dutch Property Finance 2021-2 3.341% 28/4/2059	414,590	0.01
EUR 720,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.441% 28/4/2059	747,825	0.01
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.691% 28/4/2059	523,212	0.01
USD 185,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.98% 11/2/2035	188,978	0.00
EUR 5,210,000	EnBW International Finance 4.3% 23/5/2034	5,809,122	0.08
EUR 3,110,000	EnBW International Finance BV 3.75% 20/11/2035	3,289,782	0.04
GBP 2,900,000	Enel Finance International 2.875% 11/4/2029	3,392,122	0.05
EUR 4,264,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	4,224,179	0.06
USD 574,590	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026*	559,688	0.01
EUR 168,000	Heimstaden Bostad Treasury 0.625% 24/7/2025	172,765	0.00
EUR 3,204,000	Heimstaden Bostad Treasury 1% 13/4/2028	3,086,239	0.04
EUR 1,054,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	1,058,212	0.01
EUR 200,000	Hill FL 2024-1BV 4.669% 18/2/2032	211,130	0.00
EUR 100,000	Hill FL 2024-1BV 5.819% 18/2/2032	106,706	0.00
EUR 1,900,000	Hill FL 2024-2 3.339% 18/10/2032	1,989,179	0.03
EUR 500,000	Hill FL 2024-2 BV 4.569% 18/10/2032	523,949	0.01
EUR 2,300,000	Iberdrola International 1.874% 28/1/2026	2,364,893	0.03
EUR 1,355,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	1,388,731	0.02
EUR 3,666,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	4,027,179	0.05
EUR 3,423,000	IMCD NV 3.625% 30/4/2030	3,610,683	0.05
EUR 2,300,000	ING Groep 0.375% 29/9/2028	2,251,705	0.03
GBP 700,000	ING Groep 3% 18/2/2026	868,169	0.01
USD 1,408,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027	1,311,719	0.02
EUR 1,900,000	ING Groep 4.75% 23/5/2034	2,158,788	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
USD 401,000	ING Groep 5.75% 16/11/2026	400,448	0.01
GBP 1,800,000	ING Groep 6.25% 20/5/2033	2,326,402	0.03
USD 600,000	ING Groep 6.5% 16/4/2025	602,056	0.01
USD 1,800,000	ING Groep 8% 16/5/2030	1,908,000	0.02
EUR 3,500,000	ING Groep NV 3.875% 12/8/2029	3,754,067	0.05
USD 1,475,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034*	1,513,719	0.02
USD 2,999,421	JP Morgan Structured Products BV 13% 3/2/2028	3,039,913	0.04
EUR 162,000	Jubilee Place 7 BV 3.917% 18/9/2062	169,076	0.00
EUR 111,000	Jubilee Place 7 BV 4.417% 18/9/2062	115,850	0.00
EUR 708,000	Louis Dreyfus Finance 2.375% 27/11/2025	735,044	0.01
EUR 28,026	Magoi 2019 3.865% 27/7/2039	29,182	0.00
EUR 14,048	Magoi 2019 4.265% 27/7/2039	14,682	0.00
EUR 14,047	Magoi 2019 5.065% 27/7/2039	14,691	0.00
EUR 4,900,000	Mercedes-Benz International Finance 2.975% 9/4/2026	5,096,349	0.07
EUR 289,000	Mila 2024-1 3.591% 16/9/2041	301,028	0.01
EUR 268,000	Mila 2024-1 4.091% 16/9/2041	279,305	0.01
EUR 188,000	Mila 2024-1 4.641% 16/9/2041	196,497	0.00
USD 1,578,800	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	1,552,166	0.02
USD 3,000,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037*	2,874,390	0.04
USD 2,429,169	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	2,363,071	0.03
EUR 3,100,000	MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/5/2044	3,234,209	0.04
EUR 4,160,000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/5/2054	4,221,508	0.05
EUR 1,499,000	Nobian Finance 3.625% 15/7/2026	1,565,917	0.02
EUR 662,000	OI European 5.25% 1/6/2029*	702,471	0.01
EUR 1,232,000	OI European 6.25% 15/5/2028	1,327,549	0.02
EUR 3,400,000	Pluxee 3.5% 4/9/2028	3,605,098	0.05
EUR 1,000,000	Pluxee 3.75% 4/9/2032	1,066,241	0.01
USD 200,000	Prosus 3.061% 13/7/2031	170,750	0.00
EUR 1,247,000	Q-Park I 2% 1/3/2027	1,267,411	0.02
EUR 761,000	Q-Park I 5.125% 1/3/2029	821,232	0.01
EUR 1,886,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	2,034,048	0.03
EUR 7,722,000	Repsol International Finance 2.5% 22/12/2026	7,907,719	0.10
EUR 3,200,000	REWE International Finance 4.875% 13/9/2030	3,586,371	0.05
EUR 1,400,000	Sartorius Finance 4.25% 14/9/2026	1,488,941	0.02
EUR 2,000,000	Sartorius Finance 4.875% 14/9/2035	2,270,992	0.03
USD 300,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	278,492	0.00
EUR 1,800,000	Stellantis 4.25% 16/6/2031*	1,928,607	0.03
EUR 4,030,000	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028*	4,231,779	0.06
USD 1,639,000	Sunrise HoldCo IV 5.5% 15/1/2028	1,620,151	0.02
EUR 1,460,000	Swisscom Finance 3.875% 29/5/2044	1,559,238	0.02
EUR 2,000,000	Telefonica Europe 2.875% 24/6/2027	2,050,495	0.03
EUR 4,700,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026	4,942,446	0.06
EUR 2,900,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030*	3,265,831	0.04
EUR 2,500,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	2,916,137	0.04
EUR 1,900,000	TenneT 1% 13/6/2026	1,936,181	0.03
EUR 800,000	TenneT 1.375% 5/6/2028	798,686	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
EUR 300,000	TenneT 2% 5/6/2034	285,737	0.00
EUR 4,000,000	TenneT 2.374% 22/7/2025	4,144,088	0.05
EUR 882,000	TenneT 4.75% 28/10/2042	1,032,128	0.01
EUR 900,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	910,403	0.01
EUR 1,242,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	1,304,057	0.02
EUR 787,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030	841,884	0.01
EUR 1,136,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029*	1,361,858	0.02
EUR 2,250,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	2,849,841	0.04
USD 1,324,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	1,284,545	0.02
USD 1,630,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 5.125% 9/5/2029	1,605,550	0.02
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.75% 1/3/2028	206,487	0.00
EUR 524,000	Thermo Fisher Scientific Finance I 2% 18/10/2051	383,284	0.00
EUR 3,920,000	Toyota Motor Finance Netherlands 3.015% 30/4/2026	4,086,546	0.05
EUR 281,000	Trivium Packaging Finance 3.75% 15/8/2026	291,850	0.00
USD 2,077,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	2,064,583	0.03
EUR 217,000	Trivium Packaging Finance 6.306% 15/8/2026*	227,451	0.00
USD 324,000	Trivium Packaging Finance 8.5% 15/8/2027	323,802	0.00
EUR 1,148,000	United 4% 15/11/2027*	1,200,371	0.02
EUR 1,170,000	United 6.75% 15/2/2031	1,256,070	0.02
EUR 984,000	United 6.806% 15/2/2031*	1,037,115	0.01
EUR 1,105,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,185,029	0.02
EUR 2,877,000	Viterra Finance 0.375% 24/9/2025	2,953,262	0.04
EUR 1,994,000	Viterra Finance 1% 24/9/2028	1,949,350	0.03
GBP 300,000	Volkswagen Financial Services 4.25% 9/10/2025	375,627	0.00
GBP 6,300,000	Volkswagen Financial Services 5.5% 7/12/2026*	7,973,355	0.10
GBP 3,200,000	Volkswagen Financial Services 6.5% 18/9/2027	4,145,826	0.05
EUR 2,500,000	Volkswagen International Finance 3.381% 27/3/2026	2,607,673	0.03
EUR 4,200,000	Volkswagen International Finance 3.5% 17/6/2025	4,375,556	0.06
EUR 300,000	Volkswagen International Finance 3.748% 28/12/2027	306,856	0.00
EUR 1,900,000	Volkswagen International Finance 3.875% 14/6/2027	1,959,345	0.03
EUR 2,600,000	Volkswagen International Finance 4.625% 24/3/2026	2,729,034	0.04
EUR 1,700,000	Volkswagen International Finance 4.625% 27/6/2028	1,762,513	0.02
USD 1,749,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	1,540,190	0.02
EUR 2,780,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	2,666,630	0.03
EUR 2,800,000	Wintershall Dea Finance 1.332% 25/9/2028	2,734,063	0.04
EUR 1,900,000	Wintershall Dea Finance 1.823% 25/9/2031	1,752,914	0.02
EUR 11,000,000	Wintershall Dea Finance 2 2.499% 20/4/2026	11,301,772	0.15
EUR 3,521,000	Wintershall Dea Finance BV 3.83% 3/10/2029	3,723,336	0.05
EUR 5,505,000	Wintershall Dea Finance BV 4.357% 3/10/2032	5,860,889	0.08
EUR 400,000	ZF Europe Finance 2% 23/2/2026	409,814	0.01
EUR 500,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	498,032	0.01
EUR 650,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	632,410	0.01
USD 576,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	531,707	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
EUR 814,000	Ziggo Bond Co BV 6.125% 15/11/2032*	830,391	0.01
		258,834,423	3.41
	ニュージーランド		
AUD 1,760,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd 7.283% 18/10/2030	1,141,561	0.01
	ナイジェリア		
USD 5,116,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	4,800,112	0.07
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	201,579	0.00
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	159,962	0.00
USD 4,599,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	4,296,409	0.06
USD 202,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029*	201,731	0.00
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	199,725	0.00
USD 272,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	256,605	0.01
USD 799,000	Nigeria Government International Bond 9.625% 9/6/2031	816,782	0.01
USD 1,435,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	1,498,994	0.02
USD 200,000	Nigeria Government International Bond, Reg. S 6.125% 28/9/2028	187,638	0.00
NGN 29,048,000	Nigeria Treasury Bill 0% 27/3/2025	19,041	0.00
NGN 8,058,760,000	Nigeria Treasury Bill 0% 11/12/2025	4,629,827	0.06
		17,268,405	0.23
	北マケドニア		
EUR 190,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	208,801	0.00
	ノルウェー		
EUR 2,231,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	2,571,473	0.03
	オマーン		
USD 622,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	649,240	0.01
	パキスタン		
USD 1,437,000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd/The 7.95% 31/1/2029	1,360,666	0.02
USD 347,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	324,121	0.00
		1,684,787	0.02
	パナマ		
USD 295,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.125% 11/8/2061*	218,300	0.00
USD 3,840,000	Carnival 7% 15/8/2029	4,041,600	0.05
USD 933,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	891,947	0.01
USD 136,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	138,516	0.00
USD 862,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	899,497	0.01
USD 252,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	265,545	0.01
		6,455,405	0.08

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	パラグアイ		
USD 325,000	Paraguay Government International Bond 5.6% 13/3/2048	293,150	0.00
	ペルー		
USD 924,000	Financiera de Desarrollo 4.75% 15/7/2025	923,427	0.01
USD 491,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032*	382,211	0.00
USD 548,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	479,977	0.01
USD 447,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	462,335	0.01
USD 109,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	106,594	0.00
USD 701,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	685,525	0.01
		3,040,069	0.04
	フィリピン		
USD 1,800,000	Development Bank of the Philippines 2.375% 11/3/2031	1,594,692	0.02
USD 1,800,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	1,770,309	0.02
USD 200,000	Manila Water 4.375% 30/7/2030	191,922	0.01
USD 2,983,000	Petron 5.95% 19/4/2026	2,978,332	0.04
PHP 1,019,900,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	17,811,378	0.23
PHP 419,020,000	Philippine Government Bond 6.25% 25/1/2034	7,294,465	0.10
USD 2,135,000	Philippine National Bank 4.85% 23/10/2029*	2,111,654	0.03
USD 1,000,000	Rizal Commercial Banking 5.5% 18/1/2029	1,012,812	0.01
USD 3,000,000	Rizal Commercial Banking 6.5% 27/8/2025	3,004,680	0.04
USD 2,440,000	San Miguel 5.5% 29/7/2025	2,430,862	0.03
USD 1,600,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029	1,622,008	0.02
USD 2,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.75% 12/6/2029	2,070,000	0.03
USD 2,000,000	Security Bank 5.5% 14/5/2029*	2,043,130	0.03
		45,936,244	0.61
	ポーランド		
USD 413,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	418,679	0.01
PLN 19,522,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	4,572,702	0.06
PLN 27,936,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029*	6,267,494	0.08
PLN 38,950,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	9,530,436	0.12
PLN 8,674,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034*	2,057,493	0.03
PLN 82,257,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	20,920,877	0.28
USD 168,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	168,828	0.00
USD 167,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	164,372	0.00
USD 604,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	581,380	0.01
		44,682,261	0.59
	ポルトガル		
EUR 89,394	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.845% 25/1/2035	93,578	0.00
EUR 327,777	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.845% 25/1/2035	346,269	0.01
EUR 200,000	Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017***	60,376	0.00
EUR 20,500,000	Banco Espirito Santo 4% 21/1/2019***	6,188,545	0.08
EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018***	603,760	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ポルトガル（続き）		
EUR 4,300,000	EDP 1.5% 14/3/2082	4,336,275	0.06
EUR 4,800,000	EDP 1.7% 20/7/2080	4,969,157	0.06
EUR 4,800,000	EDP 1.875% 2/8/2081	4,920,440	0.06
EUR 1,200,000	EDP 4.75% 29/5/2054*	1,281,069	0.02
EUR 1,400,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	1,487,652	0.02
EUR 1,400,000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 3.421% 25/2/2034	1,464,245	0.02
EUR 413,232	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 5.503% 23/9/2038	426,674	0.01
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	0.00
EUR 1,100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 4.555% 27/10/2042	1,152,290	0.02
EUR 700,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 5.355% 27/10/2042	735,995	0.01
EUR 1,600,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 6.755% 27/10/2042	1,684,123	0.02
EUR 230,160	Vasco Finance 5.565% 27/10/2040	245,699	0.00
EUR 306,879	Vasco Finance 6.565% 27/10/2040	328,829	0.00
		30,689,324	0.40
	プエルトリコ		
USD 548,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Sales Tax Revenue 4.75% 1/7/2053	544,720	0.01
	カタール		
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	197,533	0.00
	ルーマニア		
EUR 2,100,000	RCS & RDS 3.25% 5/2/2028*	2,125,914	0.03
EUR 707,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	614,308	0.01
EUR 1,188,000	Romanian Government International Bond 2.125% 7/3/2028*	1,177,370	0.02
EUR 637,000	Romanian Government International Bond 2.5% 8/2/2030	599,687	0.01
EUR 106,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	71,171	0.00
USD 52,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	43,706	0.00
EUR 121,000	Romanian Government International Bond 5% 27/9/2026	129,343	0.00
USD 140,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	139,755	0.00
USD 172,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	171,699	0.00
USD 898,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/1/2029	895,858	0.01
EUR 722,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034*	761,630	0.01
EUR 1,186,000	Romanian Government International Bond 6.625% 27/9/2029	1,333,353	0.02
		8,063,794	0.11
	セントルシア		
USD 581,709	Digicel Midco / Difl US II 10.5% 25/11/2028	537,586	0.01
	サウジアラビア		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 2.9% 22/10/2025	198,139	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）		
USD 1,880,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	1,206,932	0.02
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	199,926	0.00
USD 539,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	531,055	0.01
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 18/1/2028*	200,897	0.00
USD 521,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	458,780	0.01
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.125% 13/1/2028	202,000	0.00
		2,997,729	0.04
	セネガル		
EUR 1,636,000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	1,514,735	0.02
USD 1,973,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	1,543,872	0.02
USD 930,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048*	625,425	0.01
		3,684,032	0.05
	セルビア		
USD 340,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034*	341,488	0.00
USD 400,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	418,250	0.01
		759,738	0.01
	シンガポール		
USD 343,000	ABJA Investment 5.45% 24/1/2028*	345,401	0.01
USD 2,500,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	2,613,750	0.03
EUR 5,088,000	DBS Bank 3.209% 19/8/2026	5,358,617	0.07
USD 1,500,000	GLP 4.5% 17/5/2026	911,250	0.01
USD 3,100,000	Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028*	3,134,875	0.04
USD 1,231,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	1,302,552	0.02
USD 3,000,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	3,174,375	0.04
USD 3,000,000	Oil India International 4% 21/4/2027	2,952,000	0.04
USD 1,300,000	Oversea-Chinese Banking 1.832% 10/9/2030	1,280,422	0.02
USD 1,435,000	Pfizer Investment Enterprises 5.34% 19/5/2063	1,360,502	0.02
SGD 18,735,000	Singapore Government Bond 3.375% 1/5/2034	14,604,143	0.19
USD 629,000	SMIC SG 5.375% 24/7/2029	631,752	0.01
SGD 1,000,000	Straits Trading 3.25% 13/2/2028	730,596	0.01
USD 1,000,000	TML 4.35% 9/6/2026*	987,930	0.01
USD 200,000	Trafigura 5.875% 24/6/2027*	196,805	0.00
USD 1,300,000	United Overseas Bank 2% 14/10/2031	1,244,639	0.01
		40,829,609	0.53
	南アフリカ		
ZAR 198,029,472	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	9,493,984	0.12
ZAR 406,344,668	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	21,014,614	0.28
ZAR 58,700,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	2,661,658	0.03
ZAR 119,498,746	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	5,144,510	0.07
ZAR 125,281,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	5,348,884	0.07
ZAR 25,000,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035*	1,215,562	0.02
ZAR 51,171,854	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040*	2,317,949	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	南アフリカ（続き）		
USD 284,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	202,350	0.00
USD 575,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049*	439,156	0.00
USD 494,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	484,733	0.01
USD 1,623,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/4/2052*	1,483,016	0.02
USD 602,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	585,307	0.01
USD 610,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	593,412	0.01
		50,985,135	0.67
	韓国		
USD 1,300,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	1,263,190	0.02
USD 1,920,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	1,980,000	0.03
USD 643,000	KB Capital 1.5% 28/10/2025*	629,584	0.01
USD 2,000,000	KB Kookmin Card 4% 9/6/2025	1,995,390	0.03
USD 800,000	KEB Hana Bank 3.5% 19/10/2026*	777,248	0.01
USD 1,723,000	KODIT Global 2022-1 3.619% 27/5/2025	1,718,210	0.02
USD 2,000,000	Korea Development Bank 5.139% 3/2/2030	2,010,590	0.03
USD 1,793,000	Korea East-West Power 1.75% 6/5/2025	1,784,358	0.02
USD 1,035,000	Korea East-West Power 3.6% 6/5/2025	1,032,055	0.02
USD 2,000,000	Korea Electric Power 3.625% 14/6/2025	1,993,340	0.02
AUD 1,300,000	Korea Housing Finance 4.475% 6/4/2026	803,607	0.01
USD 1,500,000	Korea Housing Finance Corp 5.208% 5/11/2029	1,509,465	0.02
USD 1,000,000	Korea Housing Finance Corp 5.27% 21/1/2030	1,009,165	0.01
USD 658,000	Korea Hydro & Nuclear Power 3.25% 15/6/2025*	655,200	0.01
KRW 20,578,850,000	Korea Treasury Bond 3% 10/9/2029	14,282,157	0.19
USD 232,000	Korea Western Power 4.125% 28/6/2025	232,036	0.00
USD 200,000	Korean Air Lines 4.75% 23/9/2025	200,022	0.00
USD 1,468,000	KT 4% 8/8/2025*	1,463,339	0.02
USD 360,000	LG Chem 2.375% 7/7/2031	307,928	0.00
USD 806,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	820,202	0.01
USD 200,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	203,524	0.00
USD 200,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2029*	205,510	0.01
USD 455,000	LOTTE Property & Development 4.5% 1/8/2025	454,181	0.00
USD 726,000	NongHyup Bank 5.171% 22/7/2027	728,350	0.01
USD 400,000	POSCO 5.75% 17/1/2028	410,126	0.01
USD 1,000,000	Shinhan Bank 3.875% 24/3/2026	990,725	0.01
USD 1,000,000	Tongyang Life Insurance 5.25% 22/9/2025	998,490	0.01
USD 846,000	Woori Card 1.75% 23/3/2026*	820,231	0.01
		41,278,223	0.54
	スペイン		
EUR 1,500,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/12/2036	1,597,597	0.02
EUR 2,712,029	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT 3.4% 28/9/2038	2,837,907	0.04
EUR 968,582	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT 3.85% 28/9/2038	1,013,371	0.01
EUR 124,686	Autonoria Spain 2021 FT 3.395% 31/1/2039	129,877	0.00
EUR 529,915	Autonoria Spain 2021 FT 3.645% 31/1/2039	551,007	0.01
EUR 280,543	Autonoria Spain 2021 FT 4.145% 31/1/2039	292,373	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スペイン（続き）		
EUR 155,857	Autonoria Spain 2021 FT 5.245% 31/1/2039	162,264	0.00
EUR 62,343	Autonoria Spain 2021 FT 6.495% 31/1/2039	64,803	0.00
EUR 158,887	Autonoria Spain 2022 FT 5.395% 27/1/2040	169,423	0.00
EUR 52,962	Autonoria Spain 2022 FT 6.795% 28/1/2040	57,119	0.00
EUR 264,812	Autonoria Spain 2022 FT 9.595% 29/1/2040	291,692	0.00
EUR 685,238	Autonoria Spain 2023 FT 3.295% 30/9/2041	714,770	0.01
EUR 76,138	Autonoria Spain 2023 FT 3.745% 30/9/2041	79,743	0.00
EUR 304,550	Autonoria Spain 2023 FT 4.595% 30/9/2041	321,473	0.01
EUR 76,138	Autonoria Spain 2023 FT 5.495% 30/9/2041	81,144	0.00
EUR 2,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% 15/1/2026*	2,122,218	0.03
EUR 600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	666,452	0.01
EUR 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	1,159,532	0.02
USD 2,950,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032*	2,971,066	0.04
EUR 900,000	Banco de Credito Social Cooperativo 1.75% 9/3/2028	917,575	0.01
EUR 700,000	Banco de Credito Social Cooperativo 4.125% 3/9/2030*	755,721	0.01
EUR 1,200,000	Banco de Credito Social Cooperativo 7.5% 14/9/2029	1,434,847	0.02
EUR 600,000	Banco de Sabadell 2.5% 15/4/2031	622,303	0.01
EUR 1,800,000	Banco de Sabadell 5% 19/5/2027*	1,881,309	0.02
EUR 1,100,000	Banco de Sabadell 6% 16/8/2033	1,235,237	0.02
EUR 800,000	Banco de Sabadell SA 9.375% 18/7/2028	947,346	0.01
GBP 2,300,000	Banco Santander 3.125% 6/10/2026	2,869,034	0.04
EUR 1,800,000	Banco Santander 3.125% 28/5/2029	1,920,068	0.03
EUR 6,200,000	Banco Santander 3.625% 27/9/2026	6,487,907	0.09
EUR 1,400,000	Bankinter 5% 25/6/2034	1,527,969	0.02
EUR 1,000,000	Bankinter 6.25% 17/1/2026*	1,068,979	0.01
EUR 2,400,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028*	2,670,216	0.03
EUR 1,734,497	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 4.465% 19/3/2038	1,814,523	0.03
EUR 1,000,000	CaixaBank 5.25% 23/3/2026*	1,055,446	0.01
EUR 2,000,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027*	2,162,712	0.03
EUR 600,000	CaixaBank 7.5% 16/1/2030*	690,517	0.01
EUR 800,000	CaixaBank SA 1.25% 18/6/2031	817,356	0.01
EUR 800,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032*	861,878	0.01
EUR 1,200,000	CaixaBank SA 8.25% 13/3/2029	1,397,497	0.02
EUR 600,000	Cellnex Finance 2% 15/2/2033	560,830	0.01
EUR 3,900,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	3,640,029	0.05
EUR 700,000	Cellnex Telecom 1.875% 26/6/2029*	695,889	0.01
EUR 1,800,000	Cellnex Telecom 2.125% 11/8/2030	2,019,679	0.02
EUR 9,400,000	Deutsche Bank Espanola 3.625% 23/11/2026	9,990,326	0.13
EUR 1,826,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	1,905,823	0.02
EUR 107,563	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	112,412	0.00
EUR 161,345	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.802% 21/3/2033	168,267	0.00
EUR 53,782	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 4.802% 21/3/2033	56,274	0.00
EUR 1,400,000	FTA Consumo Santander 4.185% 20/7/2038	1,462,697	0.02
EUR 1,100,000	FTA Consumo Santander 4.535% 20/7/2038	1,143,676	0.02
EUR 1,746,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	1,914,311	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スペイン（続き）		
EUR 2,900,000	Iberdrola Finanzas 1.575% 16/8/2027	2,883,706	0.04
EUR 2,572,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	2,690,431	0.04
EUR 5,045,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	5,535,318	0.07
EUR 1,600,000	Naturgy Finance Iberia 2.374% 23/11/2026	1,633,901	0.02
EUR 7,806,000	Spain Government Bond 2.55% 31/10/2032	7,978,209	0.11
EUR 69,558,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030*	72,985,349	0.96
EUR 9,705,000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	9,084,769	0.12
EUR 6,369,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2033	6,761,452	0.09
EUR 15,325,000	Spain Government Bond 3.25% 30/4/2034	16,285,585	0.22
EUR 53,785,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	57,928,932	0.76
EUR 8,399,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	8,095,692	0.11
EUR 14,180,000	Spain Government Bond 3.5% 31/5/2029	15,374,366	0.20
EUR 3,762,000	Spain Government Bond 3.5% 31/1/2041	3,926,943	0.05
EUR 4,901,000	Spain Government Bond 3.9% 30/7/2039	5,398,884	0.07
EUR 1,400,000	Telefonica Emisiones 4.055% 24/1/2036	1,507,166	0.02
GBP 4,739,000	Telefonica Emisiones 5.375% 2/2/2026	6,006,518	0.08
		296,169,705	3.91
	スリランカ		
USD 64,000	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	56,920	0.00
USD 1,500,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	1,044,375	0.01
USD 2,978,790	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	2,787,030	0.04
		3,888,325	0.05
	スウェーデン		
EUR 273,000	Fastighets Balder 1.125% 29/1/2027	274,315	0.00
EUR 3,926,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027*	3,857,767	0.05
EUR 1,000,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026*	1,023,739	0.01
EUR 1,320,000	Intrum 3% 15/9/2027	1,059,014	0.02
EUR 202,000	Intrum 9.25% 15/3/2028	163,176	0.00
EUR 3,206,000	Skandinaviska Enskilda Banken 2.986% 3/5/2027	3,343,028	0.05
EUR 4,319,000	Svenska Handelsbanken 3.331% 8/3/2027	4,508,567	0.06
GBP 666,000	Swedbank 1.375% 8/12/2027	793,384	0.01
EUR 1,398,000	Verisure 3.875% 15/7/2026	1,457,090	0.02
		16,480,080	0.22
	スイス		
EUR 2,300,000	Julius Baer 6.625% 15/8/2029*	2,512,378	0.03
EUR 4,600,000	UBS 0.25% 5/11/2028	4,477,311	0.06
EUR 2,000,000	UBS 2.125% 13/10/2026	2,076,624	0.03
GBP 235,000	UBS 2.25% 9/6/2028	279,283	0.00
EUR 1,517,000	UBS 2.875% 2/4/2032	1,545,984	0.02
EUR 1,100,000	UBS 3.139% 12/4/2026	1,146,071	0.02
USD 1,298,000	UBS 3.875% 2/6/2026*	1,265,075	0.02
USD 338,000	UBS 4.875% 12/2/2027	328,944	0.00
USD 974,000	UBS 4.875% 12/2/2027*	947,905	0.01
USD 1,562,000	UBS 5.125% 29/7/2026	1,545,911	0.02
USD 1,779,000	UBS 6.875% 7/8/2025	1,786,783	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スイス（続き）		
USD 200,000	UBS 9.25% 13/11/2028*	218,993	0.00
USD 344,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	345,465	0.00
EUR 3,630,000	UBS Group AG 3.25% 12/2/2034	3,733,873	0.05
USD 600,000	UBS Group AG 4.375% 10/2/2031*	525,811	0.01
USD 1,638,000	UBS Group AG 5.379% 6/9/2045	1,598,876	0.02
USD 2,925,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029	2,938,929	0.04
USD 5,264,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	5,267,567	0.07
USD 3,220,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034*	3,226,977	0.04
EUR 4,694,000	UBS Switzerland 3.304% 5/3/2029	5,017,053	0.07
EUR 10,620,000	UBS Switzerland AG 2.583% 23/9/2027	11,096,409	0.15
		51,882,222	0.68
	タイ		
USD 3,000,000	Bangkok Bank 3.733% 25/9/2034	2,798,355	0.04
USD 996,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	1,010,895	0.01
USD 1,500,000	Kasikornbank 3.343% 2/10/2031	1,452,533	0.02
USD 1,790,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	1,758,519	0.02
USD 800,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	778,056	0.01
USD 500,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	508,284	0.01
THB 210,669,000	Thailand Government Bond 2.4% 17/3/2029	6,269,674	0.08
THB 381,793,000	Thailand Government Bond 2.8% 17/6/2034	11,736,737	0.16
THB 49,753,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2055	1,844,963	0.02
		28,158,016	0.37
	トリニダード・トバゴ		
USD 387,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	381,437	0.01
	トルコ		
USD 310,000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8.375% 23/7/2029	321,237	0.01
USD 200,000	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret 1.625% 12/7/2026	191,751	0.00
USD 200,000	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/5/2029	204,835	0.00
USD 673,196	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 15/3/2027	647,667	0.01
TRY 219,474,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	6,040,356	0.08
TRY 30,879,000	Turkiye Government Bond 27.7% 27/9/2034	894,669	0.01
TRY 289,770,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	8,094,071	0.11
TRY 58,453,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,651,561	0.02
USD 757,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	757,946	0.01
USD 312,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 19/1/2033	354,468	0.01
USD 200,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8.25% 14/2/2029	209,145	0.00
		19,367,706	0.26
	ウクライナ		
USD 190,846	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	106,826	0.00
USD 1,270	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	711	0.00
USD 713,165	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	309,870	0.00
USD 219,731	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	95,473	0.00
USD 1,271,577	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	838,923	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ウクライナ（続き）		
USD 185,248	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	122,217	0.00
USD 585,228	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	384,641	0.01
USD 154,389	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	101,472	0.00
USD 1,316,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	1,085,700	0.02
USD 416,372	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2029	298,227	0.00
USD 1,451,379	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2029	1,039,550	0.01
USD 2,033,755	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2034	1,206,942	0.02
USD 535,258	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2034	317,652	0.01
USD 1,031,173	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2035	599,885	0.01
USD 316,028	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2035	183,849	0.00
USD 2,829,267	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2036	1,617,634	0.02
USD 210,307	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2036	120,243	0.00
USD 567,920	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	563,661	0.01
USD 2,178,654	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	2,162,313	0.03
		11,155,789	0.15
	アラブ首長国連邦		
USD 342,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 16/4/2025	341,573	0.01
USD 775,000	Aldar Properties PJSC 6.623% 15/4/2055	783,719	0.01
USD 950,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028	957,854	0.01
USD 1,159,000	Alpha Star VIII 8.375% 12/4/2027*	1,204,155	0.02
USD 814,000	Emirates NBD Bank PJSC 6.25% 25/8/2030	827,577	0.01
USD 349,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	331,618	0.00
		4,446,496	0.06
	英国		
EUR 4,727,000	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030*	5,270,654	0.07
EUR 2,614,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	2,888,106	0.04
EUR 2,000,000	Anglo American Capital 3.75% 15/6/2029	2,145,515	0.03
EUR 1,853,000	Anglo American Capital 4.125% 15/3/2032	2,007,649	0.03
EUR 591,000	Anglo American Capital 4.5% 15/9/2028	650,696	0.01
EUR 1,578,000	Anglo American Capital 4.75% 21/9/2032	1,775,732	0.02
EUR 3,771,000	Anglo American Capital 5% 15/3/2031	4,273,498	0.06
GBP 494,702	Asimi Funding 2024-1 5.462% 16/9/2031	624,846	0.01
GBP 606,000	Asimi Funding 2024-1 5.812% 16/9/2031	766,351	0.01
GBP 562,000	Asimi Funding 2024-1 6.412% 16/9/2031	713,219	0.01
GBP 783,365	Atlas Funding 2023-1 5.612% 20/1/2061	994,422	0.01
GBP 304,000	Atlas Funding 2023-1 6.362% 20/1/2061	388,887	0.01
GBP 200,000	Atlas Funding 2023-1 7.212% 20/1/2061	257,095	0.00
GBP 103,000	Atlas Funding 2023-1 8.262% 20/1/2061	133,195	0.00
GBP 2,843,897	Atlas Funding 2024-1 5.312% 20/9/2061	3,600,059	0.05
GBP 489,505	Atlas Funding 2024-1 5.762% 20/9/2061	622,391	0.01
GBP 787,204	Atlas Funding 2024-1 6.012% 20/9/2061	993,432	0.01
GBP 364,631	Atlas Funding 2024-1 6.662% 20/9/2061	463,535	0.01
GBP 760,177	Auburn 15 5.562% 20/7/2045	960,917	0.01
USD 1,751,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030*	1,777,265	0.02
EUR 213,000	Babcock International 1.375% 13/9/2027	213,361	0.00
GBP 1,800,000	Babcock International 1.875% 5/10/2026	2,168,221	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
EUR 1,109,000	Barclays 1.125% 22/3/2031	1,130,361	0.02
GBP 666,000	Barclays 3% 8/5/2026	822,797	0.01
GBP 666,000	Barclays 3.25% 12/2/2027	813,931	0.01
EUR 4,905,000	Barclays 3.335% 8/5/2028	5,128,483	0.07
GBP 2,000,000	Barclays 3.75% 22/11/2030	2,491,800	0.03
USD 324,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	300,405	0.00
EUR 900,000	Barclays 4.973% 31/5/2036	987,929	0.01
GBP 4,650,000	Barclays 6.375% 15/12/2025	5,889,931	0.08
GBP 200,000	Barclays 7.125% 15/6/2025	253,015	0.00
GBP 500,000	Barclays 8.875% 15/9/2027	665,622	0.01
GBP 2,500,000	Barclays 9.25% 15/9/2028*	3,379,455	0.04
USD 2,660,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	2,960,596	0.04
USD 1,080,000	Barclays Bank Plc 6.278% 15/12/2034	1,162,372	0.02
EUR 4,810,000	Barclays Plc 3.941% 31/1/2036	5,061,820	0.07
USD 255,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	256,285	0.00
GBP 1,000,000	Barclays Plc 8.407% 14/11/2032	1,350,950	0.02
GBP 520,000	Barley Hill NO 2 6.162% 27/8/2058	656,860	0.01
EUR 600,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	620,523	0.01
GBP 1,588,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	1,947,357	0.03
GBP 5,049,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	6,213,933	0.08
GBP 299,000	Bellis Finco 4% 16/2/2027*	363,610	0.00
EUR 2,977,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	3,189,214	0.04
GBP 1,181,000	BG Energy Capital 5.125% 1/12/2025	1,491,830	0.02
USD 900,000	Biocon Biologics Global Plc 6.67% 9/10/2029*	869,904	0.01
GBP 218,000	Boparan Finance Plc 9.375% 7/11/2029*	268,019	0.00
EUR 13,812,000	BP Capital Markets 3.25% 22/3/2026	14,347,885	0.19
GBP 3,617,971	Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.819% 15/2/2067	4,601,888	0.06
GBP 1,513,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	1,885,533	0.03
GBP 500,000	Brants Bridge 2022-1 7.053% 12/12/2064	636,088	0.01
GBP 315,443	Brants Bridge 2023-1 5.553% 14/6/2066	398,844	0.01
EUR 10,774,000	British Telecommunications 1.874% 18/8/2080	11,171,071	0.15
USD 4,300,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2081	4,221,064	0.06
USD 2,600,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	2,401,689	0.03
EUR 1,200,000	British Telecommunications 5.125% 3/10/2054	1,306,933	0.02
GBP 4,409,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	6,008,380	0.08
EUR 6,462,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	7,029,427	0.09
GBP 225,000	Canada Square Funding 2021-2 5.839% 17/6/2058	284,201	0.00
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 6.239% 17/6/2058	128,769	0.00
GBP 790,000	Canada Square Funding 6 6.003% 17/1/2059	994,973	0.01
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 6.403% 17/1/2059	223,383	0.00
GBP 1,000,000	Canary Wharf Finance II 6.015% 22/10/2037	1,026,232	0.01
GBP 755,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.862% 20/8/2031	956,550	0.01
GBP 1,769,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.362% 20/8/2031	2,245,636	0.03
GBP 1,340,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 7.062% 20/8/2031	1,708,823	0.02
GBP 5,338,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029*	7,016,167	0.09

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 1,898,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	2,442,547	0.03
EUR 2,304,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	2,326,363	0.03
GBP 1,850,000	Channel Link Enterprises Finance 3.043% 30/6/2050*	2,094,799	0.03
GBP 2,515,947	Citadel 2024-1 Plc 5.482% 28/4/2060	3,185,952	0.04
GBP 177,000	Citadel 2024-1 Plc 5.912% 28/4/2060	224,002	0.00
GBP 520,000	Citadel 2024-1 Plc 6.212% 28/4/2060	658,076	0.01
GBP 568,000	Citadel 2024-1 Plc 6.912% 28/4/2060	718,798	0.01
GBP 553,000	Citadel 2024-1 Plc 8.212% 28/4/2060	699,776	0.01
GBP 2,255,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	2,823,701	0.04
GBP 1,664,000	Direct Line Insurance Group Plc 4.75% 7/6/2027	2,004,918	0.03
GBP 593,313	Dowson 2022-1 6.712% 20/1/2029	750,084	0.01
GBP 625,000	Dowson 2022-1 7.162% 20/1/2029	789,511	0.01
GBP 375,896	Dowson 2022-2 8.162% 20/8/2029	477,202	0.01
GBP 245,000	Dowson 2022-2 9.712% 20/8/2029	310,723	0.00
GBP 837,000	Dowson 2024-1 Plc 6.062% 20/8/2031	1,047,765	0.01
GBP 283,000	Dowson 2024-1 Plc 6.812% 20/8/2031	349,233	0.00
GBP 407,000	Dowson 2024-1 Plc 8.412% 20/8/2031	489,805	0.01
GBP 496,000	Dowson 2024-1 Plc 11.412% 20/8/2031	623,592	0.01
GBP 528,534	East One 2024-1 6.011% 27/12/2055	671,577	0.01
GBP 339,000	East One 2024-1 6.311% 27/12/2055	429,246	0.01
GBP 446,000	East One 2024-1 6.611% 27/12/2055	565,326	0.01
EUR 1,892,000	EC Finance 3% 15/10/2026	1,942,634	0.03
GBP 1,189,820	Edenbrook Mortgage Funding 5.491% 22/3/2057	1,504,184	0.02
GBP 1,637,563	Edenbrook Mortgage Funding 6.571% 22/3/2057	2,087,396	0.03
GBP 945,817	Edenbrook Mortgage Funding 7.171% 22/3/2057	1,205,515	0.02
GBP 4,156,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	5,487,894	0.07
GBP 1,246,000	Elstree Funding 0% 21/1/2065	1,573,773	0.02
GBP 275,379	Elstree Funding No 4 5.582% 21/10/2055	349,717	0.01
USD 430,000	EnQuest 11.625% 1/11/2027*	444,399	0.01
GBP 1,962,937	Exmoor Funding 2024-1 5.494% 25/3/2094	2,481,142	0.03
GBP 766,000	Exmoor Funding 2024-1 6.114% 25/3/2094	969,379	0.01
GBP 454,000	Exmoor Funding 2024-1 6.514% 25/3/2094	575,388	0.01
GBP 196,000	Exmoor Funding 2024-1 7.414% 25/3/2094	248,387	0.00
GBP 140,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.289% 16/12/2067	176,619	0.00
GBP 544,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.639% 16/12/2067	686,466	0.01
GBP 895,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.889% 16/12/2067	1,127,235	0.02
GBP 159,489	Finsbury Square 2021-2 5.439% 16/12/2071	201,518	0.00
GBP 435,000	Finsbury Square 2021-2 5.889% 16/12/2071	549,544	0.01
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 6.039% 16/12/2071	466,385	0.01
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 6.339% 16/12/2071	252,322	0.00
GBP 11,625,000	Funding IX 5.362% 16/7/2029	14,702,735	0.19
GBP 975,000	Funding IX 5.762% 16/7/2029	1,234,655	0.02
GBP 151,000	Funding IX 6.612% 16/7/2029	191,418	0.00
GBP 1,036,000	Funding VIII 5.642% 15/5/2028	1,313,886	0.02
GBP 229,000	Funding VIII 6.962% 15/5/2028	293,853	0.00
GBP 145,000	Funding VIII 7.962% 15/5/2028	186,683	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 2,907,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,603,348	0.05
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 5.939% 16/12/2067	275,072	0.00
GBP 237,000	Gemgarto 2023-1 6.64% 16/12/2073	302,280	0.00
GBP 226,000	Gemgarto 2023-1 7.14% 16/12/2073	286,437	0.00
GBP 160,000	Gemgarto 2023-1 9.14% 16/12/2073	207,828	0.00
USD 800,000	Global Auto Holdings Ltd, 144A 11.5% 15/8/2029	840,880	0.01
USD 278,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	257,937	0.00
GBP 1,780,000	Great Hall Mortgages No 1 5.055% 18/6/2039	2,213,917	0.03
GBP 2,046,321	Greene King Finance 3.593% 15/3/2035	2,386,294	0.03
GBP 874,597	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	1,036,358	0.01
GBP 300,000	Greene King Finance 6.559% 15/12/2034	337,914	0.01
GBP 300,000	Greene King Finance 6.839% 15/3/2036	314,248	0.00
GBP 741,000	Harben Finance 5.755% 28/9/2055	928,811	0.01
GBP 441,000	Harben Finance 6.105% 28/9/2055	550,257	0.01
GBP 1,574,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027*	1,903,209	0.02
GBP 405,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029	467,317	0.01
GBP 318,000	Heathrow Finance 5.75% 3/3/2025	400,785	0.01
GBP 4,978,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	6,287,731	0.08
GBP 183,000	Hermitage 2023 6.912% 21/9/2033	233,652	0.00
GBP 1,539,995	Hermitage 2024 5.362% 21/4/2033	1,943,197	0.03
GBP 461,998	Hermitage 2024 5.712% 21/4/2033	583,872	0.01
GBP 619,078	Hermitage 2024 6.062% 21/4/2033	782,531	0.01
GBP 384,999	Hermitage 2024 6.812% 21/4/2033	488,450	0.01
GBP 626,008	Hermitage 2024 8.362% 21/4/2033	793,972	0.01
GBP 961,324	Hops Hill No 3 5.462% 21/12/2055	1,221,088	0.02
GBP 825,164	Hops Hill No 3 6.162% 21/12/2055	1,059,195	0.01
GBP 938,914	Hops Hill No 3 6.962% 21/12/2055	1,212,378	0.02
GBP 266,000	Hops Hill NO 4 5.762% 21/4/2056	335,837	0.00
GBP 1,690,000	Hops Hill NO 4 6.162% 21/4/2056	2,148,408	0.03
GBP 1,595,000	Hops Hill NO 4 6.762% 21/4/2056	2,027,445	0.03
GBP 900,000	Hops Hill No2 6.712% 27/11/2054	1,156,700	0.02
GBP 264,000	Hops Hill No2 7.312% 27/11/2054	338,852	0.00
USD 300,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	305,468	0.00
GBP 8,129,000	HSBC 1.75% 24/7/2027	9,814,567	0.13
GBP 4,415,000	HSBC 2.256% 13/11/2026	5,459,667	0.07
USD 4,414,000	HSBC 2.999% 10/3/2026	4,412,482	0.06
EUR 2,210,000	HSBC 3.019% 15/6/2027	2,310,405	0.03
EUR 2,975,000	HSBC 3.772% 24/9/2026	3,109,278	0.04
USD 1,649,000	HSBC 4.6% 17/12/2030*	1,489,668	0.02
EUR 2,300,000	HSBC 4.75% 4/7/2029	2,381,557	0.03
USD 2,500,000	HSBC Holdings Plc 5.694% 19/11/2030	2,532,079	0.03
USD 3,500,000	HSBC Holdings Plc 6.875% 11/9/2029*	3,523,023	0.05
USD 551,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	553,656	0.01
EUR 4,506,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	4,918,112	0.07
EUR 675,000	INEOS Finance Plc 5.625% 15/8/2030	722,534	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
USD 200,000	INEOS Finance Plc 7.5% 15/4/2029	206,077	0.00
EUR 3,806,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	4,221,384	0.06
EUR 1,737,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030*	1,864,464	0.02
EUR 5,077,000	Informa 2.125% 6/10/2025	5,268,339	0.07
GBP 3,475,000	Informa 3.125% 5/7/2026	4,281,217	0.06
EUR 1,078,000	Informa 3.625% 23/10/2034	1,130,286	0.01
USD 200,000	International Game Technology 4.125% 15/4/2026	198,911	0.00
USD 400,000	International Game Technology 6.25% 15/1/2027	405,182	0.01
GBP 1,382,000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	1,725,448	0.02
EUR 121,000	ITV 1.375% 26/9/2026	123,674	0.00
USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 1/10/2027	193,557	0.00
GBP 3,724,000	Jerrold Finco 5.25% 15/1/2027	4,644,965	0.06
GBP 5,202,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.244% 20/7/2055	6,594,550	0.09
GBP 1,710,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.794% 20/7/2055	2,191,937	0.03
GBP 1,166,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.544% 20/7/2055	1,480,032	0.02
GBP 225,114	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.194% 20/7/2058	283,962	0.00
GBP 173,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.494% 20/7/2058	218,292	0.00
GBP 158,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.794% 20/7/2058	198,304	0.00
GBP 102,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.194% 20/7/2058	127,599	0.00
GBP 298,444	Lanebrook Mortgage Transaction 2024-1 5.436% 15/3/2061	377,251	0.00
EUR 3,200,000	Lloyds Banking 4.947% 27/6/2025	3,351,912	0.04
GBP 275,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	350,755	0.00
GBP 299,000	London Cards No 1 8.212% 15/5/2033	389,749	0.00
GBP 253,000	London Cards No 2 5.862% 28/3/2034	322,419	0.00
GBP 312,000	London Cards No 2 6.962% 28/3/2034	400,287	0.01
GBP 326,000	London Cards No 2 7.912% 28/3/2034	420,998	0.01
GBP 378,000	London Cards No 2 9.962% 28/3/2034	495,904	0.01
GBP 314,636	London Wall Mortgage Capital 5.228% 15/5/2051	397,201	0.01
GBP 168,030	London Wall Mortgage Capital 5.278% 15/5/2052	212,217	0.00
GBP 3,042,597	London Wall Mortgage Capital Plc 5.978% 15/5/2057	3,843,314	0.05
GBP 2,263,658	London Wall Mortgage Capital Plc 6.478% 15/5/2057	2,879,045	0.04
USD 1,323,000	Magellan Capital 8.375% 8/7/2029*	1,369,137	0.02
GBP 2,858,000	Market Bidco Finco Reg-S 5.5% 4/11/2027	3,522,907	0.05
GBP 1,423,000	Mitchells & Butlers Finance 7.004% 15/6/2036	1,595,428	0.02
GBP 198,000	Mobico 3.625% 20/11/2028	231,375	0.00
GBP 2,193,000	Mobico 4.25% 26/11/2025	2,681,029	0.04
EUR 2,233,000	Mobico 4.875% 26/9/2031	2,357,102	0.03
GBP 602,249	Molossus Btl 2024-1 5.494% 18/4/2061	760,709	0.01
GBP 674,000	Mortimer 2024-Mix Plc 6.1% 22/9/2067	850,441	0.01
GBP 667,000	Mortimer 2024-Mix Plc 6.5% 22/9/2067	844,151	0.01
GBP 198,000	Mortimer 2024-Mix Plc 7.05% 22/9/2067	250,565	0.00
GBP 508,948	Mortimer BTL 2021-1 5.325% 23/6/2053	642,096	0.01
GBP 198,000	Mortimer BTL 2021-1 5.725% 23/6/2053	249,740	0.00
GBP 111,000	Mortimer BTL 2021-1 6.075% 23/6/2053	140,423	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 140,000	Mortimer Btl 2023-1 6.621% 22/12/2056	178,358	0.00
GBP 153,000	Mortimer Btl 2023-1 7.621% 22/12/2056	197,279	0.00
GBP 139,000	Mortimer Btl 2023-1 8.671% 22/12/2056	180,290	0.00
GBP 1,310,103	Mortimer Btl 2023-1 11.301% 22/12/2056	1,674,753	0.02
EUR 3,723,000	Motability Operations 3.625% 24/7/2029	3,993,895	0.05
EUR 2,757,000	Motability Operations Group Plc 3.625% 22/1/2033	2,919,164	0.04
EUR 5,917,156	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	5,497,408	0.07
USD 233,512	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2028	197,901	0.00
USD 1,058,977	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2028	897,483	0.01
EUR 2,879,000	Nationwide Building Society 1.5% 8/3/2026	3,003,925	0.04
EUR 5,200,000	Nationwide Building Society 3.828% 24/7/2032	5,574,617	0.07
GBP 1,800,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	2,218,992	0.03
GBP 1,975,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	2,533,424	0.03
EUR 1,467,000	NatWest 1.043% 14/9/2032	1,450,874	0.02
EUR 4,767,000	NatWest 1.75% 2/3/2026	4,961,989	0.07
GBP 2,646,000	NatWest 2.875% 19/9/2026	3,296,835	0.04
GBP 666,000	NatWest 3.125% 28/3/2027	824,004	0.01
GBP 2,000,000	NatWest 3.622% 14/8/2030	2,514,285	0.03
GBP 1,050,000	NatWest 5.125% 12/5/2027	1,286,975	0.02
USD 700,000	NatWest 6% 29/12/2025	702,083	0.01
EUR 1,710,000	NatWest Group Plc 3.723% 25/2/2035	1,783,719	0.02
GBP 1,675,000	NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	2,126,413	0.03
GBP 350,000	NewDay Funding 5.642% 15/3/2032	444,586	0.01
GBP 604,000	NewDay Funding 6.112% 15/3/2032	769,005	0.01
GBP 572,000	NewDay Funding 6.862% 15/3/2032	735,160	0.01
GBP 1,112,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2022-2 9.462% 15/7/2030	1,425,900	0.02
GBP 841,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 7.162% 15/11/2031	1,087,611	0.01
GBP 967,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 8.162% 15/11/2031	1,265,337	0.02
GBP 3,184,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.362% 15/7/2032	4,024,232	0.05
GBP 683,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.862% 15/7/2032	865,834	0.01
GBP 813,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.362% 15/7/2032	1,036,292	0.01
GBP 1,715,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 7.112% 15/7/2032	2,201,191	0.03
GBP 1,072,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 6.062% 15/11/2032	1,357,852	0.02
EUR 454,606	Newgate Funding 3.219% 1/12/2050	453,877	0.01
GBP 900,000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025	1,117,022	0.01
EUR 170,932	Paragon Mortgages No 12 3.002% 15/11/2038	173,934	0.00
GBP 1,574,906	Parkmore Point RMBS 2022-1 6.026% 25/7/2045	1,991,189	0.03
USD 780,000	Phoenix 8.5% 12/12/2029	815,820	0.01
GBP 385,975	Pierpont BTL 2021-1 5.425% 22/12/2053	487,573	0.01
GBP 702,000	Pierpont BTL 2021-1 5.875% 22/12/2053	886,499	0.01
GBP 722,569	Pierpont Btl 2023-1 5.725% 21/9/2054	916,218	0.01
GBP 458,000	Pierpont Btl 2023-1 6.525% 21/9/2054	583,234	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 138,000	Pierpont BTL 2024-1 Plc 7.15% 21/9/2061	174,826	0.00
GBP 1,000,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027*	1,206,558	0.02
GBP 5,392,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	6,807,292	0.09
GBP 2,473,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028*	3,333,934	0.04
GBP 291,146	PMF 2024-1 5.442% 16/7/2060	369,202	0.00
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.962% 23/10/2059	531,173	0.01
GBP 307,000	Polaris 2022-1 6.462% 23/10/2059	387,410	0.01
GBP 538,000	Polaris 2022-1 7.862% 23/10/2059	681,660	0.01
GBP 646,641	Polaris 2023-1 5.712% 23/2/2061	820,726	0.01
GBP 488,000	Polaris 2023-1 7.212% 23/2/2061	629,119	0.01
GBP 361,000	Polaris 2023-1 8.112% 23/2/2061	470,464	0.01
GBP 223,000	Polaris 2023-1 8.812% 23/2/2061	290,144	0.00
GBP 630,395	Polaris 2023-2 5.712% 27/9/2059	800,919	0.01
GBP 469,000	Polaris 2023-2 6.712% 27/9/2059	602,426	0.01
GBP 434,000	Polaris 2023-2 7.662% 27/9/2059	565,693	0.01
GBP 270,000	Polaris 2023-2 8.712% 27/9/2059	353,430	0.01
GBP 301,000	Polaris 2024-1 6.162% 26/2/2061	382,445	0.01
GBP 102,000	Polaris 2024-1 7.162% 26/2/2061	130,288	0.00
GBP 100,000	Polaris 2024-1 8.462% 26/2/2061	127,874	0.00
GBP 581,000	Polaris 2025-1 Plc 5.854% 26/2/2068	733,182	0.01
GBP 349,000	Polaris 2025-1 Plc 6.254% 26/2/2068	440,414	0.01
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.637% 16/10/2056	145,128	0.00
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.387% 16/10/2056	126,198	0.00
GBP 1,535,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	1,916,887	0.03
EUR 31,643	RMAC No 1 3.122% 12/6/2044	32,188	0.00
EUR 385,768	RMAC No 1 3.142% 12/6/2044	386,664	0.01
GBP 205,904	RMAC No 1 4.922% 12/6/2044	254,775	0.00
USD 200,000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027	204,002	0.00
GBP 1,500,000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027	1,925,793	0.03
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 6.629% 17/11/2030	673,640	0.01
GBP 666,000	Santander UK 3.625% 14/1/2026	831,159	0.01
GBP 927,000	Satus 2024-1 5.712% 17/1/2031	1,170,141	0.02
GBP 929,000	Satus 2024-1 6.512% 17/1/2031	1,151,140	0.02
GBP 560,000	Satus 2024-1 7.762% 17/1/2031	684,404	0.01
GBP 550,000	Satus 2024-1 9.762% 17/1/2031	667,993	0.01
USD 3,297,015	SCC Power 4% 17/5/2032	784,723	0.01
USD 6,028,542	SCC Power 8% 31/12/2028*	4,055,262	0.06
GBP 900,000	SP Distribution 5.875% 17/7/2026	1,152,166	0.02
USD 2,000,000	ST Engineering RHQ 1.5% 29/4/2025	1,991,400	0.03
EUR 600,000	Standard Chartered 1.2% 23/9/2031	604,913	0.01
USD 1,500,000	Standard Chartered 7.875% 8/3/2030*	1,557,225	0.02
GBP 535,000	Stanlington No 2 6.403% 12/6/2045	675,643	0.01
GBP 329,000	Stanlington No 2 6.853% 12/6/2045	415,375	0.01
GBP 450,000	Stanlington No 2 7.953% 12/6/2045	568,292	0.01
EUR 301,000	Stonegate Pub Financing 2019 9.147% 31/7/2029	321,136	0.01
GBP 1,778,000	Stonegate Pub Financing 2019 10.75% 31/7/2029	2,352,947	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 206,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.964% 28/6/2050	260,142	0.00
GBP 472,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 6.114% 28/6/2050	594,646	0.01
GBP 2,083,243	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.589% 25/6/2049	2,632,712	0.04
GBP 3,764,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.964% 25/6/2049	4,753,274	0.06
GBP 842,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 6.114% 25/6/2049	1,060,789	0.01
EUR 194,000	Synthomer 3.875% 1/7/2025	200,284	0.00
GBP 777,621	Tesco Property Finance 1 7.623% 13/7/2039	1,098,312	0.01
GBP 1,861,092	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/4/2040	2,333,493	0.03
GBP 886,042	Tesco Property Finance 4 5.801% 13/10/2040	1,114,341	0.02
GBP 1,249,000	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/5/2026	35,482	0.00
GBP 5,167,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2025	5,103,959	0.07
GBP 149,028	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.264% 12/7/2063	188,021	0.00
GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.514% 12/7/2063	198,079	0.00
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.814% 12/7/2063	134,955	0.00
GBP 695,812	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 5.692% 20/4/2065	883,377	0.01
GBP 420,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 6.612% 20/4/2065	542,012	0.01
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 7.612% 20/4/2065	131,002	0.00
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 8.862% 20/4/2065	133,030	0.00
GBP 3,324,704	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 5.412% 15/8/2064	4,212,548	0.06
GBP 479,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 6.162% 20/8/2055	612,470	0.01
GBP 152,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 6.962% 20/8/2055	195,861	0.00
GBP 193,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 7.962% 20/8/2055	251,208	0.00
GBP 996,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.51% 12/9/2056	1,260,374	0.02
GBP 512,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 6.08% 12/9/2056	648,187	0.01
GBP 288,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 6.53% 12/9/2056	364,785	0.01
GBP 347,627	Tower Bridge Funding 2022-1 5.35% 20/12/2063	438,918	0.01
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.88% 20/12/2063	332,492	0.00
GBP 312,000	Tower Bridge Funding 2023-1 6.744% 20/10/2064	395,848	0.01
GBP 211,000	Tower Bridge Funding 2023-1 7.694% 20/10/2064	268,178	0.00
GBP 237,000	Tower Bridge Funding 2023-1 8.844% 20/10/2064	302,051	0.00
GBP 158,000	Tower Bridge Funding 2023-2 6.83% 20/3/2065	199,505	0.00
GBP 234,000	Tower Bridge Funding 2023-2 7.83% 20/3/2065	295,618	0.00
GBP 201,000	Tower Bridge Funding 2023-2 8.93% 20/3/2065	253,892	0.00
GBP 144,000	Tower Bridge Funding 2024-1 7.544% 20/1/2066	184,578	0.00
GBP 160,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.544% 20/1/2066	205,568	0.00
GBP 1,312,455	Tower Bridge Funding 2024-2 5.358% 20/5/2066	1,660,081	0.02
GBP 271,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.678% 20/5/2066	343,042	0.00
GBP 123,000	Tower Bridge Funding 2024-2 6.078% 20/5/2066	155,695	0.00
GBP 267,930	Tower Bridge Funding 2024-3 Plc 6.114% 20/12/2066	337,944	0.00
GBP 328,914	Tower Bridge Funding 2024-3 Plc 6.6% 20/12/2066	416,584	0.01
USD 251,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	264,934	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 4,430,735	Trinity Square 2021-1 5.459% 15/7/2059	5,601,584	0.07
EUR 3,254,000	TSB Bank 3.319% 5/3/2029	3,480,896	0.05
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 6.253% 12/3/2055	552,888	0.01
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.753% 12/3/2055	278,938	0.00
GBP 493,457	Twin Bridges 2021-2 5.313% 12/9/2055	622,161	0.01
GBP 274,000	Twin Bridges 2021-2 5.553% 12/9/2055	345,999	0.01
GBP 435,000	Twin Bridges 2021-2 5.803% 12/9/2055	547,190	0.01
GBP 187,000	Twin Bridges 2021-2 6.153% 12/9/2055	234,910	0.00
GBP 730,000	Twin Bridges 2022-1 5.953% 12/12/2055	921,322	0.01
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 6.353% 12/12/2055	459,261	0.01
GBP 2,391,000	Twin Bridges 2022-2 6.653% 12/6/2055	3,042,557	0.04
GBP 364,752	Twin Bridges 2023-1 5.603% 14/6/2055	461,277	0.01
GBP 1,059,000	Twin Bridges 2023-1 6.253% 14/6/2055	1,348,682	0.02
GBP 529,000	Twin Bridges 2023-1 7.153% 14/6/2055	676,819	0.01
GBP 340,000	Twin Bridges 2023-1 8.153% 14/6/2055	437,052	0.01
GBP 168,000	Twin Bridges 2023-2 6.528% 15/5/2056	215,991	0.00
GBP 167,000	Twin Bridges 2023-2 8.528% 15/5/2056	218,536	0.00
GBP 1,653,000	UK Logistics 2024-2 DAC 6.065% 17/2/2035	2,086,486	0.03
GBP 1,253,000	UK Logistics 2024-2 DAC 6.418% 17/2/2035	1,582,503	0.02
GBP 601,000	UK Logistics 2024-2 DAC 6.818% 17/2/2035	759,026	0.01
GBP 1,385,000	UK Logistics 2024-2 DAC 7.815% 17/2/2035	1,749,045	0.02
GBP 2,467,000	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	3,256,993	0.04
GBP 31,424,361	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061*	11,402,083	0.15
GBP 7,148,501	United Kingdom Gilt 3.75% 22/10/2053	7,219,223	0.10
USD 525,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	532,547	0.01
USD 1,595,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030*	1,617,928	0.02
USD 1,058,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033*	1,090,401	0.01
USD 3,845,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	4,050,477	0.05
USD 5,036,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	5,305,124	0.07
USD 1,363,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031*	1,477,374	0.02
GBP 2,200,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	2,451,545	0.03
GBP 400,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029	475,041	0.01
USD 387,000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/5/2029	370,198	0.00
EUR 640,000	Virgin Money UK 4% 18/3/2028	681,751	0.01
EUR 2,000,000	Virgin Money UK 4.625% 29/10/2028	2,175,098	0.03
GBP 1,500,000	Virgin Money UK Plc 11% 8/12/2028	2,163,971	0.03
EUR 2,191,000	Vmed O2 UK Financing I 3.25% 31/1/2031*	2,138,917	0.03
GBP 1,099,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	1,258,275	0.02
USD 1,311,000	Vmed O2 UK Financing I 4.25% 31/1/2031	1,138,938	0.01
GBP 2,790,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	3,030,835	0.04
USD 400,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	350,055	0.00
EUR 986,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	1,039,946	0.01
USD 625,000	Vmed O2 UK Financing I 7.75% 15/4/2032	632,003	0.01
EUR 875,000	Vodafone 2.625% 27/8/2080	907,567	0.01
EUR 2,771,000	Vodafone 3% 27/8/2080*	2,748,801	0.04
USD 1,000,000	Vodafone 3.25% 4/6/2081	971,399	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
USD 522,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	469,329	0.01
EUR 600,000	Vodafone 4.2% 3/10/2078	640,975	0.01
GBP 2,877,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	3,635,273	0.05
GBP 3,072,000	Vodafone 8% 30/8/2086	4,209,125	0.05
GBP 431,000	Winchester 1 Plc 5.742% 21/10/2056	543,828	0.01
GBP 436,000	Winchester 1 Plc 6.092% 21/10/2056	551,148	0.01
GBP 403,000	Winchester 1 Plc 6.542% 21/10/2056	511,281	0.01
EUR 3,320,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	3,691,501	0.05
		605,750,487	7.99
	米国		
USD 360,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.142% 10/8/2035	354,249	0.00
USD 1,500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.142% 10/8/2035	1,394,077	0.02
USD 300,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.142% 10/8/2035	286,128	0.00
USD 6,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 0.149% 5/6/2037	22,488	0.00
USD 220,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.657% 5/6/2037	206,350	0.00
USD 1,608,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.657% 5/6/2037	1,484,438	0.02
USD 1,304,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.691% 15/9/2034	1,285,549	0.02
USD 1,070,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.147% 15/9/2034	1,041,487	0.01
USD 4,324,366	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.73% 15/9/2034	4,088,617	0.05
USD 2,423,000	AbbVie Inc 5.6% 15/3/2055	2,499,909	0.03
USD 306,214	AccessLex Institute 4.883% 25/5/2036	302,281	0.00
USD 683,029	ACE Home Equity Loan Trust Series 2005-AG1 5.124% 25/8/2035	554,299	0.01
USD 1,828,552	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 4.694% 25/5/2037	291,368	0.00
USD 100,023	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 5.034% 25/5/2037	16,175	0.00
USD 473,543	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 0% 15/8/2030	443,084	0.01
USD 4,930,000	Acrec 2025 Fl 3 LLC 5.76% 18/8/2042	4,930,721	0.07
USD 300,000	Acrisure / Acrisure Finance 4.25% 15/2/2029	284,280	0.00
USD 600,000	Acrisure / Acrisure Finance 7.5% 6/11/2030	619,906	0.01
USD 336,000	ADT Security 4.125% 1/8/2029	317,383	0.00
USD 558,000	AES 7.6% 15/1/2055	570,250	0.01
USD 300,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	309,929	0.00
USD 955,000	Affinity Interactive 6.875% 15/12/2027	788,366	0.01
USD 340,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-1 3.629% 25/1/2045	200,388	0.00
USD 391,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-3 3.464% 25/4/2045	226,930	0.00
USD 273,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-4 3.488% 25/6/2045	153,292	0.00
USD 1,388	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 0% 25/12/2057	495	0.00
USD 8,400,048	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-C 5.115% 25/1/2061	8,366,563	0.11
USD 19,292,869	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-F 4.875% 25/6/2061	19,016,207	0.25
USD 192,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	188,489	0.00
USD 1,106,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	1,022,939	0.01
USD 163,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	160,824	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 264,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	268,825	0.00
USD 2,100,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,239,735	0.03
USD 968,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	978,732	0.01
USD 100,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	96,586	0.00
USD 2,100,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	2,123,226	0.03
USD 400,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	407,590	0.01
USD 2,239,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	2,310,861	0.03
USD 583,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 9.75% 15/7/2027	586,753	0.01
USD 407,000	Allison Transmission 3.75% 30/1/2031	366,555	0.00
USD 96,000	Allison Transmission 4.75% 1/10/2027	94,264	0.00
USD 6,371,000	Ally Financial 4.7% 15/5/2026	6,189,081	0.08
USD 1,418,000	Ally Financial Inc 5.543% 17/1/2031	1,423,819	0.02
USD 1,199,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/1/2040	1,198,171	0.02
USD 400,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	406,196	0.01
USD 2,673,924	Alternative Loan Trust 2004-22CB 6.25% 25/10/2034	2,748,903	0.04
USD 627,971	Alternative Loan Trust 2005-11CB 5.5% 25/6/2025	502,425	0.01
USD 1,688,740	Alternative Loan Trust 2005-22T1 4.784% 25/6/2035	1,469,712	0.02
USD 517,372	Alternative Loan Trust 2005-29CB 5.5% 25/7/2035	306,824	0.00
USD 1,440,495	Alternative Loan Trust 2005-50CB 6% 25/11/2035	660,695	0.01
USD 757,918	Alternative Loan Trust 2005-55CW 4.775% 25/11/2035	555,318	0.01
USD 842,685	Alternative Loan Trust 2005-59 5.086% 20/11/2035	816,022	0.01
USD 425,081	Alternative Loan Trust 2005-76 5.686% 25/2/2036	384,099	0.01
USD 1,738,200	Alternative Loan Trust 2005-J4 6.459% 25/7/2035	1,715,205	0.02
USD 3,132,587	Alternative Loan Trust 2006-11CB 6.5% 25/5/2036	1,445,342	0.02
USD 854,523	Alternative Loan Trust 2006-15CB 6.5% 25/6/2036	393,400	0.01
USD 2,762,106	Alternative Loan Trust 2006-2CB 6% 25/3/2036	1,298,791	0.02
USD 2,576,530	Alternative Loan Trust 2006-J7 6.25% 25/11/2036	1,214,417	0.02
USD 458,209	Alternative Loan Trust 2006-J7 6.46% 20/11/2046	390,159	0.01
USD 398,733	Alternative Loan Trust 2006-OA11 4.814% 25/9/2046	367,149	0.00
USD 2,278,567	Alternative Loan Trust 2006-OA14 6.416% 25/11/2046	1,866,340	0.02
USD 2,220,560	Alternative Loan Trust 2006-OA16 5.114% 25/10/2046	1,626,776	0.02
USD 257,140	Alternative Loan Trust 2006-OA8 4.814% 25/7/2046	229,062	0.00
USD 2,263,257	Alternative Loan Trust 2006-OC10 4.894% 25/11/2036	1,918,048	0.03
USD 2,249,808	Alternative Loan Trust 2006-OC7 4.934% 25/7/2046	1,928,453	0.03
USD 2,923,235	Alternative Loan Trust 2007-25 6.5% 25/11/2037	1,340,452	0.02
USD 4,149,439	Alternative Loan Trust 2007-3T1 6% 25/4/2037	1,887,857	0.02
USD 2,401,275	Alternative Loan Trust 2007-9T1 6% 25/5/2037	1,170,653	0.02
USD 134,441	Alternative Loan Trust 2007-OA8 4.794% 25/6/2047	104,565	0.00
USD 146,660	Alternative Loan Trust 2007-OH2 4.914% 25/8/2047	135,526	0.00
USD 2,685,000	Amazon.com 2.5% 3/6/2050	1,657,034	0.02
USD 4,640,000	Amazon.com 3.1% 12/5/2051	3,229,548	0.04
USD 1,450,000	Amazon.com 3.95% 13/4/2052*	1,177,034	0.02
USD 623,755	Ambac Assurance 5.1% 7/6/2173*	856,103	0.01
USD 1,892,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029*	1,472,055	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 762,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	678,177	0.01
USD 963,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029*	1,021,204	0.01
USD 1,300,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032	1,327,530	0.02
USD 140,000	American Airlines 7.25% 15/2/2028	143,269	0.00
USD 225,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	237,223	0.00
USD 2,056,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	1,885,571	0.03
USD 633,867	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 5.626% 25/10/2046	413,328	0.01
USD 1,353,689	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 4.644% 25/10/2046	692,245	0.01
USD 549,007	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 5.386% 25/2/2047	192,016	0.00
USD 4,260,087	American Homes 4 Rent 2015-SFR1 Trust 0% 17/4/2052	256	0.00
USD 1,195,000	American Municipal Power 7.834% 15/2/2041	1,440,251	0.02
EUR 1,500,000	American Tower 0.5% 15/1/2028	1,463,564	0.02
EUR 304,000	American Tower 4.125% 16/5/2027	324,949	0.00
USD 200,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 5.75% 20/5/2027	194,027	0.00
USD 900,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	910,740	0.01
GBP 647,000	Amgen 5.5% 7/12/2026	826,592	0.01
USD 9,767,000	Amgen 5.65% 2/3/2053*	9,757,655	0.13
USD 738,000	Amgen 5.75% 2/3/2063	737,363	0.01
USD 2,151,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	2,156,855	0.03
USD 2,630,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-9 7.075% 25/9/2069	2,626,234	0.03
USD 168,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	165,167	0.00
USD 72,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.75% 1/3/2027	72,055	0.00
USD 453,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 6.625% 1/2/2032*	462,999	0.01
USD 4,185,000	Apple 2.65% 11/5/2050	2,682,018	0.03
USD 1,040,000	Apple 2.65% 8/2/2051	660,337	0.01
USD 1,455,000	AppLovin Corp 5.95% 1/12/2054	1,477,628	0.02
USD 4,543,336	APS Resecuritization Trust 2016-1 3.001% 31/7/2057	1,510,711	0.02
USD 400,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	393,272	0.01
USD 264,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028*	264,751	0.00
USD 9,172,308	AREIT 2022-CRE7 6.554% 17/6/2039	9,177,199	0.12
USD 2,332,000	Ares Capital 5.875% 1/3/2029	2,382,704	0.03
USD 975,000	Ares Capital 7% 15/1/2027	1,008,652	0.01
USD 2,540,580	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 4.914% 25/5/2035	2,038,627	0.03
USD 4,877,835	Argent Trust 2006-M1 4.734% 25/7/2036	1,302,671	0.02
USD 149,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030*	155,629	0.00
USD 2,310,000	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15/2/2055	2,271,240	0.03
USD 96,000	Asbury Automotive 4.5% 1/3/2028	93,210	0.00
USD 969,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032*	904,758	0.01
USD 960,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	950,219	0.01
USD 120,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 8.25% 31/12/2028	122,952	0.00
USD 1,171,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 5.734% 15/4/2035	1,167,476	0.02
USD 2,042,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 6.584% 15/4/2035	2,027,183	0.03
USD 3,031,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 7.584% 15/4/2035	3,021,248	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 402,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/8/2029	376,528	0.01
USD 1,058,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030*	981,262	0.01
USD 3,346,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 6.625% 15/1/2028	3,360,522	0.04
USD 2,390,000	Associated Banc-Corp. 6.455% 29/8/2030	2,457,569	0.03
EUR 6,000,000	AT&T 2.875% 1/5/2173	6,245,798	0.08
GBP 7,810,000	AT&T 2.9% 4/12/2026	9,552,612	0.13
USD 1,674,000	AT&T 3.5% 15/9/2053	1,167,774	0.02
USD 4,840,000	AT&T 3.55% 15/9/2055*	3,360,662	0.04
GBP 3,400,000	AT&T 5.5% 15/3/2027	4,347,226	0.06
USD 9,215,000	AT&T Reign II Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 6.088% 15/12/2044	9,488,832	0.13
USD 1,630,000	ATI 7.25% 15/8/2030	1,693,229	0.02
USD 2,627,779	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 6.559% 15/12/2036	2,510,088	0.03
USD 431,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	399,606	0.01
USD 480,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028*	464,957	0.01
USD 1,275,000	Aventura Mall Trust 4.112% 5/7/2040	1,241,555	0.02
USD 483,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 4.75% 1/4/2028	455,410	0.01
USD 491,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.375% 1/3/2029*	457,714	0.01
USD 1,215,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.75% 15/7/2027	1,193,052	0.02
USD 526,732	Azul Secured Finance LLP 4.412% 28/1/2030	605,083	0.01
USD 1,441,317	Azul Secured Finance LLP 11.93% 28/8/2028	1,336,822	0.02
USD 48,000	Ball 2.875% 15/8/2030	42,065	0.00
USD 72,000	Ball 6% 15/6/2029	73,198	0.00
USD 300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PARK 4.091% 10/8/2038	290,206	0.00
USD 5,860,000	Baml l Commercial Mortgage Trust 2016-SS1 0.561% 15/12/2035	10,414	0.00
USD 2,193,434	Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 6.498% 25/10/2036	622,691	0.01
USD 169,707	Banc of America Funding 2006-A Trust 4.931% 20/2/2036	150,709	0.00
USD 27,031	Banc of America Funding 2007-1 Trust 5.75% 25/1/2037	22,581	0.00
USD 4,469,779	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 0% 26/11/2036	1,291,110	0.02
USD 4,964,000	Bank of America 4.083% 20/3/2051	4,018,728	0.05
USD 974,000	Bank of America Corp 5.518% 25/10/2035	965,108	0.01
USD 15,931,000	Bank of America Corp 5.744% 12/2/2036	16,039,928	0.21
USD 9,780,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 0.583% 15/2/2050	99,986	0.00
USD 1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.07% 10/2/2022***	192,173	0.00
USD 2,209,219	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.22% 10/12/2025	246,300	0.00
USD 2,974,000	BAT Capital 5.65% 16/3/2052	2,815,627	0.04
USD 300,000	Bath & Body Works 5.25% 1/2/2028	298,666	0.00
USD 524,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030*	534,898	0.01
USD 680,000	Bath & Body Works 7.5% 15/6/2029	700,076	0.01
USD 820,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	935,037	0.01
USD 652,589	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 4.914% 25/11/2035	625,428	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,105,568	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 4.884% 25/1/2036	1,058,303	0.01
USD 28,924	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 5.019% 25/1/2036	27,700	0.00
USD 76,441	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 5.109% 25/1/2036	72,911	0.00
USD 111,840	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 4.974% 25/4/2036	107,851	0.00
USD 298,467	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.034% 25/4/2036	275,365	0.00
USD 77,372	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.064% 25/4/2036	70,824	0.00
USD 392,579	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.214% 25/4/2036	361,382	0.00
USD 192,937	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.854% 25/7/2036	185,354	0.00
USD 281,851	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.809% 25/10/2036	270,563	0.00
USD 1,674,039	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.779% 25/12/2036	1,606,802	0.02
USD 1,263,092	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.839% 25/3/2037	1,190,192	0.02
USD 1,975,991	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.839% 25/7/2037	1,840,773	0.02
USD 3,101,992	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 5.109% 25/9/2037	3,005,833	0.04
USD 967,171	Bayview Commercial Asset Trust 2007-5 6.684% 25/10/2037	551,470	0.01
USD 596,975	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 5.934% 25/12/2037	522,731	0.01
USD 1,087,200	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 6.934% 25/4/2038	1,082,643	0.01
USD 3,700,522	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.438% 28/5/2039	3,071,433	0.04
USD 683,492	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.738% 28/5/2039	321,241	0.00
USD 3,060,101	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 5.438% 28/2/2040	2,847,939	0.04
USD 208,527	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 5.438% 28/12/2040	209,570	0.00
USD 550,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 4.267% 5/8/2038	455,748	0.01
USD 1,750,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.231% 15/3/2037	1,669,500	0.02
USD 2,140,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.48% 15/3/2037	1,984,125	0.03
USD 11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 0.195% 10/8/2035	53,932	0.00
USD 17,189,493	BBCMS Trust 2015-SRCH 0.853% 10/8/2035	276,464	0.00
USD 734,936	BCAP 2011-RR5-I Trust 4.348% 28/5/2036	704,678	0.01
USD 1,626,221	BCAP Trust 2007-AA4 4.391% 25/6/2047	651,242	0.01
USD 1,510,760	BCMSC Trust 2000-A 7.575% 15/6/2030	118,413	0.00
USD 1,402,566	BCMSC Trust 2000-A 7.83% 15/6/2030	113,510	0.00
USD 1,011,543	BCMSC Trust 2000-A 8.29% 15/6/2030	86,684	0.00
USD 3,843,920	BDS 2022-FL12 6.448% 19/8/2038	3,849,530	0.05
USD 9,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.89% 19/9/2039	9,842,002	0.13
USD 11,188,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.582% 21/10/2042	11,198,218	0.15
USD 3,338,028	Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 5.042% 25/9/2035	1,129,093	0.01
USD 353,134	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 4.754% 25/11/2036	294,148	0.00
USD 1,284,266	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 4.754% 25/1/2047	1,081,588	0.01
USD 34,896	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 4.537% 25/7/2034	32,697	0.00
USD 3,991	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2004-HE7 6.159% 25/8/2034	3,873	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,564,285	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-AC9 6.25% 25/12/2035	1,497,214	0.02
USD 1,595,512	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-HE8 6.384% 25/8/2035	1,539,524	0.02
USD 1,874,012	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC1 6.25% 25/2/2036	1,896,047	0.03
USD 1,028,640	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC2 4.784% 25/3/2036	280,548	0.00
USD 1,882,361	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE1 5.454% 25/12/2035	1,816,681	0.02
USD 1,005,006	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE7 4.774% 25/9/2036	977,003	0.01
USD 437,821	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE8 4.954% 25/10/2036	424,278	0.01
USD 343,323	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.714% 25/3/2037	319,705	0.00
USD 465,321	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.714% 25/3/2037	441,674	0.01
USD 771,673	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.754% 25/3/2037	733,250	0.01
USD 39,409	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 4.684% 25/4/2037	39,234	0.00
USD 5,708,695	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 4.784% 25/4/2037	5,350,361	0.07
USD 1,351,820	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.999% 25/12/2035	1,279,558	0.02
USD 1,161,004	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE5 4.914% 25/6/2036	1,126,068	0.02
USD 139,386	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 4.714% 25/8/2036	137,445	0.00
USD 202,473	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 4.774% 25/3/2037	179,325	0.00
USD 356,086	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.574% 25/3/2037	330,088	0.00
USD 236,635	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 4.644% 25/6/2037	225,100	0.00
USD 1,809,919	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1 6.434% 25/3/2037	1,518,694	0.02
USD 2,187,000	Beazer Homes USA 7.25% 15/10/2029*	2,225,032	0.03
EUR 634,000	Becton Dickinson 0.034% 13/8/2025	651,726	0.01
EUR 764,000	Belden 3.875% 15/3/2028	799,720	0.01
USD 1,860,000	Belton Independent School District 4% 15/2/2047	1,812,402	0.02
USD 16,152,771	BHMS 2018-ATLS 5.859% 15/7/2035	16,140,297	0.21
USD 3,806,405	BHMS 2018-ATLS 6.509% 15/7/2035	3,793,210	0.05
USD 2,075,000	Blackstone Private Credit Fund 5.6% 22/11/2029	2,075,482	0.03
USD 288,000	Block 3.5% 1/6/2031	255,869	0.00
USD 1,700,000	Block Inc 0.125% 1/3/2025	1,705,181	0.02
USD 762,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032*	796,287	0.01
USD 1,628,000	Boeing Co 6.858% 1/5/2054	1,791,540	0.02
USD 3,535,000	Boeing Co 7.008% 1/5/2064*	3,915,822	0.05
EUR 4,808,000	Booking 4% 1/3/2044	5,052,563	0.07
EUR 654,000	Booking Holdings Inc 3.75% 21/11/2037	688,553	0.01
USD 351,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	367,211	0.01
USD 312,000	Boyd Gaming 4.75% 1/12/2027*	307,581	0.00
USD 748,000	Boyd Gaming 4.75% 15/6/2031*	704,410	0.01
USD 3,609,000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime 5.534% 15/6/2035	3,605,095	0.05
USD 960,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	976,254	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,810,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.329% 27/10/2064	1,800,465	0.02
USD 1,650,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.747% 27/10/2064	1,668,895	0.02
USD 3,436,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.346% 25/11/2064	3,469,470	0.05
USD 100,000	Brink ' s 4.625% 15/10/2027	98,451	0.00
USD 3,514,000	Broadcom 3.75% 15/2/2051	2,668,958	0.03
USD 10,410,500	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 5.95% 15/7/2039	10,462,517	0.14
USD 248,000	Buckeye Partners 3.95% 1/12/2026	241,789	0.00
USD 240,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	233,284	0.00
USD 792,000	Builders FirstSource 6.375% 15/6/2032*	806,317	0.01
USD 687,000	Burford Capital Global Finance 9.25% 1/7/2031	741,341	0.01
USD 1,034,492	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.454% 10/3/2033	974,528	0.01
USD 2,404,121	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,134,233	0.03
USD 7,831,640	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.717% 10/3/2033	6,882,572	0.09
USD 6,130,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.413% 13/8/2041	6,131,312	0.08
USD 9,369,000	BX Trust 2018-GW 5.409% 15/5/2035	9,363,417	0.12
USD 5,024,000	BX Trust 2018-GW 5.629% 15/5/2035	5,021,320	0.07
USD 548,000	BXP Trust 2017-CC 3.552% 13/8/2037	490,047	0.01
USD 2,001,000	BXP Trust 2017-CC 3.552% 13/8/2037	1,697,432	0.02
USD 6,625,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	6,378,934	0.08
USD 2,486,000	BXP Trust 2017-GM 3.425% 13/6/2039	2,349,790	0.03
USD 877,000	BXP Trust 2017-GM 3.425% 13/6/2039	817,503	0.01
USD 8,780,000	BXP Trust 2017-GM 3.425% 13/6/2039	8,418,747	0.11
USD 1,859,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029*	1,758,148	0.02
USD 192,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	197,990	0.00
USD 508,000	Caesars Entertainment 8.125% 1/7/2027	513,199	0.01
USD 600,000	Caesars Entertainment Inc 6% 15/10/2032	585,272	0.01
USD 1,675,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 9.5% 1/1/2065	1,694,868	0.02
USD 809,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	833,929	0.01
USD 1,445,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	1,725,939	0.02
USD 25,000	Calpine 3.75% 1/3/2031	22,902	0.00
USD 96,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	93,912	0.00
USD 3,468,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	3,417,441	0.05
USD 1,458,000	Calumet Specialty Products Partners / Calumet Finance 9.75% 15/7/2028	1,403,724	0.02
USD 1,085,000	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE 6.759% 15/12/2037	1,086,097	0.01
USD 100,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	94,628	0.00
USD 4,624,000	Capital One Financial Corp 6.183% 30/1/2036	4,714,431	0.06
USD 490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 5.064% 25/1/2036	423,174	0.01
USD 623,024	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 4.584% 25/8/2036	602,367	0.01
USD 205,843	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 4.594% 25/10/2036	201,816	0.00
USD 1,897,722	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 4.694% 25/2/2037	1,796,544	0.02
USD 1,476,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	1,324,847	0.02
USD 4,232,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034*	3,547,601	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,857,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030*	1,700,541	0.02
USD 1,057,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032*	932,623	0.01
USD 316,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033*	273,466	0.00
USD 507,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030*	472,447	0.01
USD 1,704,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	1,679,072	0.02
USD 874,405	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	817,151	0.01
USD 1,460,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.25% 15/7/2029	1,417,857	0.02
USD 295,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	293,100	0.00
USD 1,135,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	1,054,696	0.01
USD 474,000	Century Communities 6.75% 1/6/2027	474,536	0.01
USD 4,809,455	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 1.69% 10/1/2048	51,179	0.00
USD 4,817,427	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.695% 10/5/2058	31,991	0.00
USD 1,587,861	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 4.842% 10/5/2058	1,539,881	0.02
USD 1,357,092	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C8 4.199% 15/6/2050	1,282,221	0.02
USD 3,088,394	CFMT 2024-R1 LLC 4% 25/10/2054	2,872,515	0.04
USD 316,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	294,928	0.00
USD 304,000	Charles River Laboratories International 4% 15/3/2031	276,161	0.00
USD 9,549,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	6,169,071	0.08
USD 5,487,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052*	3,652,070	0.05
USD 1,902,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/6/2062*	1,198,068	0.02
USD 4,769,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 1/4/2053*	3,941,486	0.05
USD 8,798,206	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 6% 25/12/2037	3,596,001	0.05
USD 1,583,000	Chemours 4.625% 15/11/2029*	1,409,531	0.02
USD 121,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	119,415	0.00
USD 201,929	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17 6% 25/12/2036	89,890	0.00
USD 1,942,770	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 5.646% 25/4/2046	533,986	0.01
USD 264,245	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 4.834% 25/4/2046	251,711	0.00
USD 4,982,969	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 6.5% 25/9/2037	1,805,410	0.02
USD 135,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	131,708	0.00
USD 100,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	99,583	0.00
USD 1,358,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	1,385,562	0.02
USD 669,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032*	684,990	0.01
USD 9,464,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 6.184% 25/10/2037	9,152,751	0.12
USD 14,172,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 6.184% 25/10/2037	13,287,388	0.18
USD 726,350	Citicorp Mortgage Trust Series 2007-9 6.25% 25/12/2037	668,215	0.01
USD 813,566	Citicorp Mortgage Trust Series 2008-2 6.5% 25/6/2038	666,597	0.01
EUR 2,100,000	Citigroup 1.5% 24/7/2026	2,176,334	0.03
GBP 1,042,000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	1,253,467	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 655,000	Citigroup 2.666% 29/1/2031	590,105	0.01
EUR 1,650,000	Citigroup 3.75% 14/5/2032	1,766,758	0.02
USD 915,000	Citigroup 4.65% 23/7/2048	803,624	0.01
USD 660,311	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 3.225% 15/9/2048	607,674	0.01
USD 1,971,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 4.033% 15/9/2048	1,953,629	0.03
USD 3,254,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 4.374% 15/9/2048	3,106,184	0.04
USD 558,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 4.948% 10/5/2049	545,204	0.01
HKD 16,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 2/3/2028	2,057,197	0.03
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 6.2% 20/12/2031	2,000,000	0.03
EUR 3,008,000	Citigroup Inc 3.75% 14/5/2032	3,220,854	0.04
USD 1,385,000	Citigroup Inc 5.612% 4/3/2056	1,386,123	0.02
USD 6,635,000	Citigroup Inc 6.02% 24/1/2036	6,755,815	0.09
USD 2,518,000	Citigroup Inc 6.75% 15/2/2030	2,525,758	0.03
USD 12,227,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	12,365,707	0.16
USD 3,154,535	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.634% 25/5/2037	2,060,345	0.03
USD 1,939,694	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 4.604% 25/7/2045	1,320,965	0.02
USD 6,446,353	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.754% 25/12/2036	3,519,578	0.05
USD 2,590,727	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 5.139% 25/3/2037	2,468,219	0.03
USD 597,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-C 4.25% 25/2/2054	572,170	0.01
USD 201,255	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 6% 25/6/2037	173,121	0.00
USD 2,660,000	City of Charlotte Airport Revenue 3% 1/7/2046	2,093,009	0.03
USD 980,000	City of Riverside Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,186,547	0.02
USD 2,800,000	City of Salt Lake City Airport Revenue 5% 1/7/2046	2,886,546	0.04
USD 1,444,000	Civitas Resources 5% 15/10/2026	1,435,049	0.02
USD 1,339,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	1,395,916	0.02
USD 415,000	Civitas Resources 8.75% 1/7/2031	433,763	0.01
USD 72,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	71,340	0.00
USD 72,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031	73,065	0.00
USD 355,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	362,629	0.00
USD 1,871,000	Clear Channel Outdoor 9% 15/9/2028	1,972,540	0.03
USD 72,000	Cleveland-Cliffs 5.875% 1/6/2027	71,711	0.00
USD 878,000	Cleveland-Cliffs 7% 15/3/2032	882,378	0.01
USD 205,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	208,251	0.00
USD 5,986,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029*	5,896,750	0.08
USD 692,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	718,120	0.01
USD 1,273,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	1,302,214	0.02
USD 700,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030*	713,920	0.01
USD 1,680,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030	1,706,732	0.02
USD 1,830,000	CMS Energy Corp 6.5% 1/6/2055	1,814,709	0.02
USD 384,000	CNX Resources 6% 15/1/2029*	380,985	0.01
USD 1,788,000	Coca-Cola 2.5% 15/3/2051	1,091,236	0.01
USD 6,530,000	Coca-Cola 5.2% 14/1/2055	6,399,380	0.08

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,823,000	Coinbase Global Inc 0.25% 1/4/2030	1,794,326	0.02
USD 1,285,000	Colorado Health Facilities Authority 4% 15/11/2046	1,221,766	0.02
USD 2,166,024	COLT 2024-6 Mortgage Loan Trust 7.495% 25/11/2069	2,167,482	0.03
USD 3,791,000	Colt 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.188% 26/12/2069	3,821,975	0.05
USD 4,480,000	COLT 2024-INV4 Mortgage Loan Trust 7.241% 25/5/2069	4,487,669	0.06
USD 1,366,216	COLT 2025-1 7.161% 25/1/2070	1,373,404	0.02
USD 2,289,935	COLT 2025-INV2 Mortgage Loan Trust 7.11% 25/2/2070	2,336,262	0.03
USD 8,537,000	Comcast 2.937% 1/11/2056	5,130,423	0.07
EUR 554,000	Comcast 3.55% 26/9/2036	579,417	0.01
USD 100,000	COMM 2013-300P Mortgage Trust 4.394% 10/8/2030	87,554	0.00
USD 1,174,228	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 4.514% 10/9/2047	1,135,001	0.02
USD 2,497,902	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.35% 10/8/2048	2,475,828	0.03
USD 3,447,124	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 0.78% 10/8/2048	2,570	0.00
USD 950,986	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 4.516% 10/8/2048	926,530	0.01
USD 785,294	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.829% 10/2/2048	772,143	0.01
USD 1,222,293	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 3.774% 10/10/2048	1,212,401	0.02
USD 103,332,428	COMM 2016-667M Mortgage Trust 0.039% 10/10/2036	112,612	0.00
USD 1,100,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 3.179% 10/10/2036	744,435	0.01
USD 2,701,443	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 1.75% 10/5/2051	127,196	0.00
USD 800,000	COMM 2018-HOME Mortgage Trust 3.815% 10/4/2033	770,066	0.01
USD 395,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	368,428	0.00
USD 275,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	191,987	0.00
USD 215,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	219,523	0.00
USD 420,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	438,701	0.01
USD 193,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	183,874	0.00
USD 1,453,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029*	1,433,815	0.02
USD 250,763	Conseco Finance 6.63% 1/6/2030	253,307	0.00
USD 111,549	Conseco Finance 6.83% 1/4/2030	113,188	0.00
USD 187,004	Conseco Finance 7.21% 15/1/2029	190,864	0.00
USD 701,942	Conseco Finance 7.5% 1/3/2030	207,923	0.00
USD 340,690	Conseco Finance 7.53% 15/3/2028	346,954	0.01
USD 654,541	Conseco Finance 7.86% 1/3/2030	202,827	0.00
USD 1,645,725	Conseco Finance Securitizations 7.96% 1/5/2031	352,244	0.01
USD 1,105,809	Conseco Finance Securitizations 8.06% 1/9/2029	165,997	0.00
USD 2,995,289	Conseco Finance Securitizations 8.2% 1/5/2031	660,241	0.01
USD 1,366,462	Conseco Finance Securitizations 8.31% 1/5/2032	208,863	0.00
USD 1,300,000	Consolidated Communications 5% 1/10/2028	1,241,307	0.02
USD 100,000	Consolidated Communications 6.5% 1/10/2028	97,840	0.00
USD 785,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	840,332	0.01
USD 363,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	334,671	0.00
USD 600,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	574,991	0.01
USD 2,255,000	Coterra Energy Inc 5.9% 15/2/2055	2,187,197	0.03
USD 54,000	Coty 5% 15/4/2026	53,917	0.00
USD 4,106,331	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.869% 25/11/2036	3,883,720	0.05
USD 1,180,685	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.934% 25/5/2037	948,782	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 785,000	County of Broward Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	695,824	0.01
USD 1,940,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	1,752,031	0.02
USD 808,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco 7.5% 15/12/2033	859,253	0.01
USD 308,110	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/1/2043	233,907	0.00
USD 6,969,195	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 6.5% 27/10/2037	2,750,221	0.04
USD 245,993	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 2.994% 25/12/2036	202,618	0.00
USD 1,181,311	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 4.774% 25/7/2037	771,061	0.01
USD 3,057,208	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.056% 25/9/2036	106,888	0.00
USD 325,649	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.75% 25/10/2036	322,655	0.00
USD 208,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033	205,261	0.00
USD 400,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	400,670	0.01
USD 1,243,213	Cross 2024-H7 Mortgage Trust 7.048% 25/11/2069	1,245,173	0.02
USD 1,300,000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust 6.961% 25/12/2069	1,307,907	0.02
USD 1,576,783	Cross 2025-H1 Mortgage Trust 6.828% 25/2/2070	1,594,414	0.02
USD 125,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026*	123,461	0.00
USD 168,000	Crown Americas / Crown Americas Capital VI 4.75% 1/2/2026	167,460	0.00
USD 840,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.808% 15/11/2048	833,846	0.01
USD 8,680,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.303% 15/11/2048	8,567,862	0.11
USD 18,163,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.234% 15/11/2050	124,887	0.00
USD 455,200	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.614% 15/8/2051	430,689	0.01
USD 2,315,039	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.718% 15/8/2051	2,140,328	0.03
USD 2,454,000	CSC 5.5% 15/4/2027	2,279,265	0.03
USD 525,000	CSC 11.25% 15/5/2028	511,944	0.01
USD 1,194,000	CSC 11.75% 31/1/2029	1,169,374	0.02
USD 108,288,027	CSMC 2014-USA OA 0.04% 15/9/2037	1,083	0.00
USD 670,000	CSMC 2017-TIME 3.646% 13/11/2039	595,980	0.01
USD 985,922	CSMC Series 2014-10R 4.493% 27/5/2036	358,785	0.00
USD 3,961	CSMC Series 2014-4R 4.525% 27/2/2036	3,961	0.00
USD 994,917	CSMC Series 2015-4R 4.13% 27/10/2036	679,320	0.01
USD 1,939,304	CSMC Series 2015-6R 4.154% 27/3/2036	1,480,616	0.02
USD 740,000	CSMC Trust 2017-PFHP 5.309% 15/12/2030	731,485	0.01
USD 100,000	CVR Energy 5.75% 15/2/2028	95,042	0.00
USD 300,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	296,512	0.00
USD 1,618,000	CVS Health Corp 6.75% 10/12/2054	1,619,899	0.02
USD 6,654,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	6,742,398	0.09
USD 1,362,902	CWABS Asset Backed Notes Trust 2007-Sea2 5.934% 25/6/2047	1,073,375	0.01
USD 3,037,259	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 4.524% 25/4/2036	2,661,017	0.04
USD 2,648,679	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 6.547% 25/5/2036	2,147,144	0.03
USD 6,004,695	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.682% 25/8/2035	4,487,020	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,480,747	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-14 4.869% 25/2/2037	1,321,619	0.02
USD 5,743,934	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 4.884% 25/3/2037	5,993,133	0.08
USD 1,203,515	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-22 4.779% 25/5/2047	1,037,907	0.01
USD 2,046,997	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-25 4.809% 25/6/2037	1,788,886	0.02
USD 142,426	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 4.696% 15/3/2034	141,656	0.00
USD 96,530	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S3 5.421% 25/1/2029	223,830	0.00
USD 44,174	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 6.155% 25/6/2035	68,096	0.00
USD 57,370	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 4.606% 15/5/2035	56,625	0.00
USD 318,480	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 4.606% 15/5/2036	314,325	0.00
USD 159,874	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 4.576% 15/11/2036	155,726	0.00
USD 320,296	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-I 4.566% 15/1/2037	300,269	0.00
USD 1,079,000	DAE Funding 2.625% 20/3/2025*	1,077,435	0.02
USD 605,000	Dallas Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	469,948	0.01
USD 25,000	Dana 5.625% 15/6/2028	24,960	0.00
USD 48,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030	48,156	0.00
USD 372,121	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.411% 15/5/2035	371,234	0.00
USD 1,695,000	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.496% 15/5/2035	1,684,750	0.02
USD 2,784,730	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.908% 15/5/2035	2,757,746	0.04
USD 1,425,000	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.308% 15/5/2035	1,407,962	0.02
USD 2,443,601	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.608% 15/5/2035	2,434,637	0.03
USD 4,074,309	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 1% 10/6/2050	78,601	0.00
USD 1,257,000	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 3.328% 10/6/2050	1,206,499	0.02
USD 687,000	Deere & Co 5.7% 19/1/2055	727,069	0.01
USD 48,000	Delta Air Lines 4.375% 19/4/2028	47,194	0.00
USD 3,862,357	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4 4.774% 25/8/2047	3,428,690	0.05
USD 128,143	Deutsche Alt-B Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 6.364% 25/7/2036	109,424	0.00
USD 200,752	Deutsche Alt-B Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 6.51% 25/7/2036	171,408	0.00
USD 8,631,000	Diamondback Energy 5.75% 18/4/2054	8,333,781	0.11
USD 295,000	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/3/2030	307,777	0.00
USD 2,181,000	DISH Network 0% 15/12/2025	1,998,272	0.03
USD 599,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	501,643	0.01
USD 72,000	DT Midstream 4.375% 15/6/2031	66,893	0.00
EUR 1,398,000	Duke Energy 3.1% 15/6/2028	1,466,508	0.02
EUR 3,424,000	Duke Energy Corp 3.75% 1/4/2031	3,638,948	0.05
USD 1,600,000	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	1,500,333	0.02
USD 1,600,000	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	1,718,008	0.02
USD 100,000	Edgewell Personal Care 5.5% 1/6/2028	98,718	0.00
USD 6,988,000	Edison International 5.375% 9/3/2026	6,736,027	0.09
USD 2,885,137	EFMT 2024-INV2 7.169% 25/10/2069	2,856,792	0.04
USD 1,422,448	EFMT 2025-INV1 7.185% 25/3/2070	1,422,415	0.02
USD 2,166,433	EFMT 2025-NQM1 6.988% 25/1/2070	2,191,397	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,789,000	Elevance Health 3.125% 15/5/2050	1,181,849	0.02
EUR 1,931,000	Eli Lilly 1.375% 14/9/2061	1,134,099	0.02
USD 2,648,000	Eli Lilly & Co 5.5% 12/2/2055	2,724,957	0.04
USD 2,111,000	Eli Lilly & Co 5.6% 12/2/2065	2,179,090	0.03
USD 760,000	Elmwood CLO 15 5.63% 22/4/2035	761,154	0.01
USD 2,250,000	Elmwood CLO 15 7.96% 22/4/2035	2,268,399	0.03
EUR 3,428,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	3,767,337	0.05
USD 498,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	504,227	0.01
USD 220,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	214,820	0.00
USD 796,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	747,003	0.01
USD 280,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030*	271,258	0.00
USD 800,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	857,581	0.01
USD 1,381,000	Energizer 4.375% 31/3/2029*	1,294,977	0.02
USD 2,000,000	Energy Transfer 5% 15/5/2050	1,743,310	0.02
USD 25,000	EnLink Midstream Partners 4.85% 15/7/2026	25,004	0.00
USD 192,000	Entegris 4.375% 15/4/2028	185,521	0.00
USD 589,000	Enterprise Products Operating LLC 5.25% 16/8/2077	583,050	0.01
USD 358,000	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/2/2078	353,083	0.01
USD 2,020,000	Enterprise Products Operating LLC 5.55% 16/2/2055*	2,009,588	0.03
USD 1,163,000	EQM Midstream Partners 7.5% 1/6/2027	1,191,992	0.02
USD 552,000	EQM Midstream Partners 7.5% 1/6/2030	601,865	0.01
USD 1,064,000	Equinix 3% 15/7/2050	687,842	0.01
USD 151,000	Equinix 3.4% 15/2/2052	105,398	0.00
USD 679,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032*	719,561	0.01
USD 1,110,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	1,170,178	0.02
USD 96,000	Fair Isaac 5.25% 15/5/2026	96,224	0.00
USD 7,235,899	Fannie Mae Interest Strip 3% 25/10/2049	1,192,097	0.02
USD 8,334,889	Fannie Mae Pool 5.5% 1/11/2054	8,378,851	0.11
USD 11,253,137	Fannie Mae Pool 5.5% 1/12/2054	11,311,763	0.15
USD 3,045,263	Fannie Mae REMICS 3% 25/12/2050	489,668	0.01
USD 2,408,270	Fannie Mae REMICS 4% 25/5/2050	509,398	0.01
USD 4,100,053	Fannie Mae REMICS 4% 25/8/2051	803,693	0.01
USD 9,162,363	Fannie Mae REMICS 5.302% 25/10/2054	9,121,953	0.12
USD 20,274,971	Fannie Mae REMICS 5.402% 25/6/2054	20,331,729	0.27
USD 5,217,392	Fannie Mae REMICS 5.402% 25/9/2054	5,220,129	0.07
USD 4,203,263	Fannie Mae REMICS 5.502% 25/8/2054	4,226,814	0.06
USD 11,915,374	Fannie Mae REMICS 5.552% 25/12/2054	12,005,810	0.16
USD 3,205,000	Fannie Mae REMICS 5.629% 25/7/2053	3,203,998	0.04
USD 17,083,000	Fannie Mae REMICS 5.635% 25/3/2055	17,083,000	0.23
USD 13,245,000	Fannie Mae REMICS 5.65% 25/3/2055	13,240,861	0.17
USD 7,266,000	Fannie Mae REMICS 5.674% 25/3/2055	7,270,541	0.10
USD 7,027,000	Fannie Mae REMICS 5.686% 25/3/2055	7,037,980	0.09
USD 14,753,279	Fannie Mae REMICS 5.772% 25/12/2054	14,894,509	0.20
USD 15,320,109	Fannie Mae REMICS 5.802% 25/2/2055	15,482,567	0.20
USD 875,000	Ferrellgas / Ferrellgas Finance 5.375% 1/4/2026	871,722	0.01
USD 1,000,000	Ferrellgas / Ferrellgas Finance 5.875% 1/4/2029	930,119	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 300,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	283,707	0.00
USD 400,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030	372,468	0.01
EUR 624,000	Fidelity National Information Services 0.625% 3/12/2025	640,683	0.01
USD 742,347	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 5.484% 25/10/2034	664,239	0.01
USD 1,198,027	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.674% 25/10/2036	772,469	0.01
USD 702,554	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.754% 25/10/2036	459,321	0.01
USD 4,500,793	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-FF2 4.714% 25/3/2037	2,355,721	0.03
USD 27,454	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2005-AA12 5.049% 25/2/2036	17,228	0.00
USD 148,000	FirstCash 5.625% 1/1/2030	145,262	0.00
USD 96,000	FirstEnergy 2.25% 1/9/2030	83,699	0.00
GBP 700,000	Fiserv 2.25% 1/7/2025	875,452	0.01
USD 2,398,445	Five Point Operating / Five Point Capital 10.5% 15/1/2028	2,459,080	0.03
USD 2,701,679	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR 4.907% 25/10/2048	2,608,487	0.03
USD 1,034,000	Florida Power & Light 3.99% 1/3/2049	836,498	0.01
USD 1,413,000	Florida Power & Light Co 5.7% 15/3/2055	1,458,965	0.02
USD 488,000	Florida Power & Light Co 5.8% 15/3/2065	507,177	0.01
USD 100,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	100,908	0.00
GBP 2,052,000	Ford Motor Credit 6.86% 5/6/2026	2,634,980	0.03
GBP 366,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.78% 30/4/2030	458,169	0.01
USD 1,452,000	Forestar 5% 1/3/2028	1,425,288	0.02
USD 500,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	493,670	0.01
USD 1,247,000	Foundry JV Holdco 6.25% 25/1/2035	1,318,154	0.02
USD 2,001,000	Foundry JV Holdco LLC 6.1% 25/1/2036	2,092,902	0.03
USD 4,376,000	Foundry JV Holdco LLC 6.2% 25/1/2037	4,608,105	0.06
USD 12,630,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.543% 25/7/2029	12,671,294	0.17
USD 8,518,050	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2054	8,204,322	0.11
USD 3,259,562	Freddie Mac Pool 5.5% 1/5/2054	3,281,454	0.04
USD 7,948,485	Freddie Mac Pool 5.5% 1/11/2054	7,990,409	0.11
USD 40,090,132	Freddie Mac Pool 5.5% 1/11/2054	40,321,418	0.53
USD 2,052,963	Freddie Mac Pool 5.5% 1/12/2054	2,065,161	0.03
USD 4,460,964	Freddie Mac Pool 5.5% 1/12/2054	4,488,238	0.06
USD 3,971,106	Freddie Mac REMICS 3% 25/11/2049	672,131	0.01
USD 2,291,590	Freddie Mac REMICS 3% 25/6/2051	383,567	0.01
USD 3,883,998	Freddie Mac REMICS 3.5% 25/3/2051	726,797	0.01
USD 6,397,900	Freddie Mac REMICS 3.5% 25/6/2051	1,197,429	0.02
USD 7,882,291	Freddie Mac REMICS 5.402% 25/8/2053	7,889,183	0.10
USD 17,134,582	Freddie Mac REMICS 5.452% 25/9/2054	17,110,435	0.23
USD 8,505,136	Freddie Mac REMICS 5.452% 25/10/2054	8,550,654	0.11
USD 16,148,852	Freddie Mac REMICS 5.502% 25/10/2054	16,170,825	0.21
USD 12,269,942	Freddie Mac REMICS 5.552% 25/6/2054	12,363,851	0.16
USD 3,894,292	Freddie Mac REMICS 5.602% 25/3/2054	3,932,731	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,875,000	Freddie Mac REMICS 5.696% 25/3/2055	1,876,465	0.02
USD 21,973,000	Freddie Mac REMICS 5.708% 25/3/2055	22,000,466	0.29
USD 9,314,839	Freddie Mac REMICS 5.802% 25/3/2054	9,386,378	0.12
USD 9,610,181	Freddie Mac REMICS 5.802% 25/4/2054	9,732,204	0.13
USD 13,437,972	Freddie Mac REMICS 5.802% 25/2/2055	13,604,814	0.18
USD 5,650,703	Freddie Mac REMICS 5.852% 25/2/2055	5,710,413	0.08
USD 3,324,888	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 0% 25/7/2056	482,348	0.01
USD 4,199,320	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 0.899% 25/7/2056	484,128	0.01
USD 446,644	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 3.691% 25/5/2057	183,751	0.00
USD 399,144	Freddie Mac STACR Debt Notes 2015-HQ2 12.416% 25/5/2025	405,264	0.01
USD 4,321,389	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 7.752% 25/1/2042	4,471,816	0.06
USD 15,060,149	Freddie Mac Strips 5.552% 25/5/2054	15,155,424	0.20
USD 214,000	Freedom Mortgage 6.625% 15/1/2027	213,525	0.00
USD 928,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028*	1,009,344	0.01
USD 1,809,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	2,029,561	0.03
USD 726,290	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 3.595% 25/10/2027	672,791	0.01
USD 4,615,225	FREMF 2018-KW05 Trust 3.786% 25/4/2028	4,213,935	0.06
USD 2,277,553	Fremont Home Loan Trust 2006-3 4.714% 25/2/2037	1,662,735	0.02
USD 1,080,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	1,069,646	0.01
USD 230,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	230,613	0.00
USD 235,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	235,507	0.00
USD 3,044,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	3,088,270	0.04
USD 2,905,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031*	3,105,744	0.04
USD 5,852,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	6,187,086	0.08
USD 4,749,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	4,871,928	0.06
USD 1,044,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	1,065,532	0.01
USD 13,674,000	FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.942% 19/10/2039	13,765,047	0.18
USD 9,940,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.685% 1/2/2030	9,920,199	0.13
USD 540,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	542,502	0.01
USD 1,325,305	GAM Resecuritization Trust 2018-B 5.5% 27/8/2051	1,321,570	0.02
USD 700,000	Gap 3.875% 1/10/2031*	617,344	0.01
USD 1,905,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	1,938,839	0.03
USD 70,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2030	72,323	0.00
EUR 700,000	General Electric 4.125% 19/9/2035	773,102	0.01
USD 1,350,000	General Motors 5.4% 1/4/2048	1,198,618	0.02
USD 2,904,000	General Motors 5.95% 1/4/2049	2,781,373	0.04
GBP 1,138,000	General Motors Financial 5.15% 15/8/2026	1,439,685	0.02
USD 1,238,000	Gilead Sciences 5.55% 15/10/2053	1,256,744	0.02
USD 1,222,000	Gilead Sciences Inc 5.5% 15/11/2054	1,231,652	0.02
USD 600,000	Glatfelter Corp 4.75% 15/11/2029	546,091	0.01
USD 500,000	Glatfelter Corp 7.25% 15/11/2031	500,698	0.01
USD 1,008,000	GLP Capital / GLP Financing II 4% 15/1/2031	940,131	0.01
USD 408,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	378,491	0.01
USD 48,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	47,595	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
GBP 680,000	Goldman Sachs 7.25% 10/4/2028	916,754	0.01
USD 2,163,000	Goldman Sachs Group Inc 4.692% 23/10/2030*	2,145,852	0.03
USD 9,433,000	Goldman Sachs Group Inc 5.734% 28/1/2056	9,609,198	0.13
USD 3,794,310	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	3,018,845	0.04
USD 1,086,360	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	887,468	0.01
USD 382,000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15/3/2027	375,941	0.01
USD 1,266,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029*	1,202,950	0.02
USD 388,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 15/7/2031	360,993	0.00
USD 372,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	343,294	0.00
USD 2,188,503	GoTo 5.5% 1/5/2028	1,890,319	0.02
USD 2,318,113	GoTo 5.5% 1/5/2028	1,048,946	0.01
USD 1,911,770	Government National Mortgage Association 0.533% 16/9/2053	27,608	0.00
USD 465,237	Government National Mortgage Association 0.656% 16/8/2057	13,079	0.00
USD 2,504,645	Government National Mortgage Association 0.769% 16/12/2057	94,393	0.00
USD 2,305,897	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2050	330,378	0.00
USD 2,392,858	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2050	312,108	0.00
USD 861,386	Government National Mortgage Association 2.5% 20/11/2050	117,649	0.00
USD 2,844,449	Government National Mortgage Association 2.5% 20/12/2050	404,254	0.01
USD 1,330,072	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2050	228,643	0.00
USD 1,294,342	Government National Mortgage Association 3% 20/4/2051	222,500	0.00
USD 12,681,542	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	2,159,986	0.03
USD 1,272,411	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	216,596	0.00
USD 795,307	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	137,067	0.00
USD 2,154,856	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2051	370,425	0.00
USD 21,856,735	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2051	3,766,512	0.05
USD 4,009,559	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2051	689,142	0.01
USD 1,687,570	Government National Mortgage Association 5.346% 20/3/2054	1,692,373	0.02
USD 7,131,813	Government National Mortgage Association 5.346% 20/8/2054	7,135,288	0.09
USD 2,498,672	Government National Mortgage Association 5.496% 20/6/2054	2,512,634	0.03
USD 3,090,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	2,882,352	0.04
USD 1,952,000	Grand Canyon University 5.125% 1/10/2028	1,852,838	0.03
USD 144,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	136,562	0.00
USD 1,100,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	1,137,713	0.02
USD 659,979	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.686% 25/3/2036	609,288	0.01
USD 630,000	GS Mortgage Trust 2015-590M 3.805% 10/10/2035	568,967	0.01
USD 1,350,593	GS Mortgage Trust 2015-GC32 4.4% 10/7/2048	1,325,547	0.02
USD 340,000	GS Mortgage Trust 2017-375H 3.475% 10/9/2037	321,880	0.00
USD 1,756,479	GS Mortgage Trust 2017-GPTX 2.856% 10/5/2034	1,508,904	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,424,922	GSAA Home Equity Trust 2006-18 5.772% 25/11/2036	417,437	0.01
USD 8,504,612	GSAA Home Equity Trust 2006-5 4.794% 25/3/2036	2,521,949	0.03
USD 408,995	GSAA Home Equity Trust 2007-2 5.917% 25/3/2037	77,150	0.00
USD 1,200,000	GSAMP Trust 2006-HE4 4.884% 25/6/2036	1,002,322	0.01
USD 734,148	GSAMP Trust 2007-H1 4.834% 25/1/2047	365,446	0.01
USD 1,856,486	GSAMP Trust 2007-HSBC1 7.809% 25/2/2047	1,806,801	0.02
USD 3,965,350	GSMPS Mortgage Loan Trust 2004-4 4.834% 25/6/2034	3,527,749	0.05
USD 611,074	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.784% 25/1/2035	555,486	0.01
USD 2,258,387	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP2 4.784% 25/3/2035	2,101,701	0.03
USD 580,833	GSMPS Mortgage Loan Trust 2006-RP1 4.784% 25/1/2036	467,956	0.01
USD 1,522,461	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F 6.5% 25/8/2036	450,993	0.01
USD 181,859	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 5.5% 25/1/2037	319,676	0.00
USD 3,147,985	GSR Mortgage Loan Trust 2007-OA2 2.935% 25/6/2047	1,867,082	0.02
USD 432,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	432,930	0.01
USD 2,350,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	2,505,145	0.03
USD 5,979,619	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-12 4.838% 19/12/2036	4,639,940	0.06
USD 2,006,863	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-3 4.828% 19/5/2037	1,578,477	0.02
USD 295,665	HarborView Mortgage Loan Trust 2007-4 4.678% 19/7/2047	273,285	0.00
USD 2,600,000	Hays Consolidated Independent School District 4% 15/2/2047	2,533,465	0.03
USD 1,830,000	HCA 3.5% 15/7/2051	1,237,740	0.02
USD 8,236,000	HCA 4.625% 15/3/2052*	6,713,240	0.09
USD 2,745,000	HCA 5.95% 15/9/2054*	2,706,264	0.04
USD 1,247,000	HCA Inc 6.2% 1/3/2055	1,269,295	0.02
EUR 5,694,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	6,176,444	0.08
USD 25,000	Hess Midstream Operations 4.25% 15/2/2030	23,611	0.00
USD 168,000	Hess Midstream Operations 5.625% 15/2/2026*	168,100	0.00
USD 168,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	164,541	0.00
USD 93,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 15/4/2032	88,972	0.00
USD 178,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	172,393	0.00
USD 877,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	917,452	0.01
USD 48,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032	42,482	0.00
USD 400,000	Hilton Domestic Operating 3.75% 1/5/2029	375,031	0.01
USD 216,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	198,085	0.00
USD 144,000	Hilton Domestic Operating 5.75% 1/5/2028	143,878	0.00
USD 302,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	275,911	0.00
USD 625,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	596,785	0.01
USD 6,318,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	6,187,748	0.08
USD 3,201,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 4.194% 5/11/2038	3,143,868	0.04
USD 1,560,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	1,549,717	0.02
USD 408,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	377,341	0.01
USD 181,000	Hologic 4.625% 1/2/2028	177,374	0.00
USD 1,500,000	Home Depot 3.35% 15/4/2050	1,082,389	0.01
USD 2,490,000	Home Depot Inc/The 3.5% 15/9/2056	1,787,479	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,104,609	Home Equity Asset Trust 2006-3 5.034% 25/7/2036	1,039,223	0.01
USD 1,247,047	Home Equity Asset Trust 2007-1 4.734% 25/5/2037	1,135,492	0.02
USD 5,524,490	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 4.604% 25/4/2037	3,865,911	0.05
USD 5,784,464	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 4.674% 25/4/2037	3,879,606	0.05
USD 215,761	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 3.811% 25/7/2034	208,614	0.00
USD 2,553,773	Homes 2024-Nqm2 Trust 7.101% 25/10/2069	2,571,819	0.03
USD 1,116,613	HOMES 2025-AFC1 Trust 6.976% 25/1/2060	1,116,536	0.01
USD 2,590,500	HOMES 2025-NQM1 Trust 7.265% 25/1/2070	2,553,490	0.03
EUR 2,860,000	Honeywell International Inc 2.25% 22/2/2028	2,944,975	0.04
USD 339,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	302,519	0.00
USD 1,967,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	1,912,542	0.03
USD 1,700,000	HUB International 7.25% 15/6/2030*	1,755,859	0.02
USD 600,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	616,160	0.01
USD 14,345,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2038	13,885,710	0.18
USD 3,797,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.977% 10/8/2038	3,662,880	0.05
USD 2,000,000	Hyundai Capital America 5.416% 24/6/2027	2,013,130	0.03
USD 2,000,000	Hyundai Capital America 5.419% 19/3/2027	2,012,150	0.03
USD 400,000	iHeartCommunications Inc 7.75% 15/8/2030	310,540	0.00
USD 400,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	340,500	0.00
USD 1,659,212	Impac Secured Assets Trust 2006-3 4.774% 25/11/2036	1,497,750	0.02
USD 800,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 3.763% 10/7/2035	793,117	0.01
USD 270,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 3.911% 10/7/2035	265,372	0.00
USD 405,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 4.158% 10/7/2035	397,077	0.01
USD 1,880,202	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 0% 25/7/2047	1,952	0.00
USD 1,494,738	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR23 4.132% 25/11/2035	1,398,315	0.02
USD 4,213,666	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR31 4.918% 25/1/2036	4,095,692	0.05
USD 363,545	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 4.674% 25/7/2036	349,253	0.00
USD 728,352	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 4.774% 25/1/2037	645,520	0.01
USD 2,972,073	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 4.794% 25/1/2037	2,655,948	0.04
USD 3,508,013	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 4.034% 25/9/2037	2,275,525	0.03
USD 1,497,734	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR9 3.087% 25/4/2037	1,268,329	0.02
USD 388,064	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 4.914% 25/8/2037	349,792	0.00
USD 2,300,000	Intel Corp 4.9% 5/8/2052	1,934,961	0.03
USD 1,100,000	IQVIA 5% 15/10/2026	1,093,565	0.01
USD 400,000	IQVIA 5% 15/5/2027	395,767	0.01
USD 784,000	Iron Mountain 4.5% 15/2/2031*	726,490	0.01
USD 1,024,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	1,054,940	0.01
USD 500,000	Iron Mountain, Inc., 144A 6.25% 15/1/2033*	502,741	0.01
USD 98,698	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 6.53% 25/9/2037	98,881	0.00
USD 46,580	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 4.714% 25/12/2036	45,305	0.00
USD 300,000	Issuer 6.25% 1/3/2028	297,926	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 500,000	ITT 6.5% 1/8/2029	478,063	0.01
USD 8,959,332	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 4.664% 25/5/2037	2,055,994	0.03
USD 1,095,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.854% 6/9/2038	1,060,505	0.01
USD 3,540,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.854% 6/9/2038	3,415,368	0.05
USD 1,350,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-AON 4.128% 5/7/2031	1,257,690	0.02
USD 1,987,595	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-PHH 5.569% 15/6/2035	1,748,490	0.02
USD 820,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	815,254	0.01
EUR 2,020,000	Johnson & Johnson 3.35% 26/2/2037	2,120,068	0.03
USD 160,226	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 4.866% 25/5/2037	141,742	0.00
USD 10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-JP3 0.75% 15/8/2049	96,085	0.00
USD 446,895	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 4.839% 25/5/2036	439,262	0.01
USD 4,016,570	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 4.513% 25/11/2036	4,041,362	0.05
USD 87,059	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C22 0.4% 15/9/2047	4	0.00
USD 133,295	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 0.404% 15/9/2047	338	0.00
USD 7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C27 0.5% 15/2/2048	48,444	0.00
USD 778,981	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C29 0.505% 15/5/2048	223	0.00
USD 623,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 4.133% 15/12/2048	560,749	0.01
USD 4,150,000	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.75% 15/12/2049	42,759	0.00
USD 289,611	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2018-C8 4.421% 15/6/2051	279,416	0.00
GBP 4,045,000	JPMorgan Chase 0.991% 28/4/2026	5,066,864	0.07
USD 1,868,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2051	1,267,204	0.02
EUR 2,100,000	JPMorgan Chase 3.761% 21/3/2034	2,259,185	0.03
USD 167,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	171,011	0.00
USD 900,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	935,268	0.01
USD 4,849,000	KeyCorp 6.401% 6/3/2035	5,165,635	0.07
USD 3,078,419	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 6.104% 28/7/2042	2,953,031	0.04
USD 2,996,483	KeyCorp Student Loan Trust 2005-A 5.888% 27/12/2038	2,915,422	0.04
USD 1,762,000	Kinder Morgan 3.6% 15/2/2051*	1,234,135	0.02
USD 2,025,000	Kinder Morgan Inc 5.2% 1/3/2048	1,841,986	0.02
USD 796,000	Kosmos Energy 7.5% 1/3/2028*	764,681	0.01
EUR 4,038,000	Kraft Heinz Foods 3.035% 9/5/2025	4,206,133	0.06
GBP 400,000	Kraft Heinz Foods 4.125% 1/7/2027	499,606	0.01
EUR 239,000	Kronos International 3.75% 15/9/2025	247,201	0.00
EUR 2,106,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	2,384,845	0.03
USD 811,000	LABL 5.875% 1/11/2028	717,826	0.01
USD 500,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	452,619	0.01
USD 1,727,489	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 1.139% 15/2/2036	48,345	0.00
USD 788,000	Lamar Media 3.75% 15/2/2028	753,572	0.01
USD 72,000	Lamar Media 4% 15/2/2030	67,104	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 517,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	503,219	0.01
USD 437,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	401,513	0.01
USD 192,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	188,371	0.00
USD 48,000	Las Vegas Sands 3.9% 8/8/2029	45,302	0.00
USD 400,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	368,826	0.00
USD 200,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	190,802	0.00
USD 127,708	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 0% 15/6/2033	124,360	0.00
USD 238,111	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 2007-1 4.524% 25/6/2037	156,730	0.00
USD 564,833	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.884% 25/9/2036	526,670	0.01
USD 6,040,691	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-3 6.434% 25/10/2037	5,491,392	0.07
USD 738,604	Lehman XS Trust Series 2007-16N 6.334% 25/9/2047	1,038,388	0.01
USD 359,507	Lehman XS Trust Series 2007-20N 6.734% 25/12/2037	344,217	0.00
USD 479,000	Level 3 Financing 10.5% 15/4/2029	537,682	0.01
USD 600,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	655,500	0.01
USD 300,000	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030*	335,430	0.00
USD 502,000	Level 3 Financing 11% 15/11/2029	569,385	0.01
USD 2,158,920	Level 3 Financing Inc 10% 15/10/2032	2,172,473	0.03
USD 1,175,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	1,241,816	0.02
USD 1,119,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	1,110,926	0.01
USD 1,267,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032*	1,287,611	0.02
USD 120,000	Light & Wonder International 7% 15/5/2028	120,402	0.00
USD 1,993,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	2,081,059	0.03
USD 420,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	357,471	0.00
USD 7,433,000	Lions Gate Capital 1 5.5% 15/4/2029	6,860,272	0.09
USD 399,000	Lithia Motors 3.875% 1/6/2029	369,107	0.01
USD 401,000	Lithia Motors 4.375% 15/1/2031	370,192	0.01
USD 48,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	45,974	0.00
USD 1,500,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	1,463,505	0.02
USD 288,000	Live Nation Entertainment 6.5% 15/5/2027	292,205	0.00
USD 13,164,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC 5.76% 17/8/2042	13,147,861	0.17
USD 6,846,493	Loanpal Solar Loan 2.47% 20/12/2047	5,548,533	0.07
USD 3,197,727	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 4.794% 25/3/2046	2,467,960	0.03
USD 2,405,611	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 4.734% 25/6/2036	1,120,507	0.02
USD 655,677	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 4.734% 25/7/2036	250,318	0.00
USD 5,234,020	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.754% 25/8/2036	2,060,695	0.03
USD 1,720,000	Louisiana Public Facilities Authority 3% 15/5/2047	1,324,803	0.02
USD 1,925,000	Lowe ' s 3% 15/10/2050	1,239,204	0.02
USD 500,000	Lowe ' s 3.5% 1/4/2051	354,121	0.00
USD 1,536,000	Lowe ' s 4.25% 1/4/2052	1,235,936	0.02
USD 3,935,000	Lowe ' s 5.625% 15/4/2053*	3,901,648	0.05
USD 1,776,457	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 0.84% 10/3/2050	21,676	0.00
USD 1,750,000	Lyford Consolidated Independent School District 4% 15/8/2047	1,703,595	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,375,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	1,414,100	0.02
USD 120,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	119,998	0.00
USD 3,270,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	2,961,509	0.04
USD 2,360,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	2,112,945	0.03
USD 1,301,253	Mastr Asset Backed Trust 2007-HE1 4.994% 25/5/2037	1,087,419	0.02
USD 273,089	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 3.91% 25/8/2037	95,359	0.00
USD 173,271	Mastr Specialized Loan Trust 4.954% 25/6/2046	168,212	0.00
USD 282,000	Match II 3.625% 1/10/2031	244,026	0.00
USD 232,000	Match II 4.625% 1/6/2028	223,826	0.00
USD 965,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	981,538	0.01
USD 1,900,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	1,931,681	0.03
USD 1,300,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	1,267,681	0.02
USD 700,000	McGraw-Hill Education 5.75% 1/8/2028*	686,707	0.01
USD 2,701,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	2,534,557	0.03
USD 1,587,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029*	1,541,345	0.02
EUR 3,981,000	Medtronic 4.15% 15/10/2053	4,308,089	0.06
USD 1,397,000	Mercer International 5.125% 1/2/2029*	1,269,065	0.02
USD 704,331	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 4.854% 25/4/2037	619,916	0.01
USD 2,134,251	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 4.914% 25/5/2037	1,459,995	0.02
USD 3,356,498	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 7.934% 25/10/2037	3,145,180	0.04
USD 887,010	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-AF2 4.754% 25/9/2037	471,958	0.01
USD 731,376	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 4.614% 25/6/2037	155,063	0.00
USD 1,400,000	Meta Platforms 4.45% 15/8/2052	1,214,298	0.02
USD 11,239,000	Meta Platforms 5.4% 15/8/2054	11,234,398	0.15
USD 1,220,000	Meta Platforms 5.6% 15/5/2053	1,255,286	0.02
USD 6,180,000	MF1 2023-FL12 LLC 6.38% 19/10/2038	6,196,483	0.08
USD 6,226,000	MF1 2024-FL14 6.051% 19/3/2039	6,253,831	0.08
USD 2,256,000	MFRA 2024-NQM3 Trust 7.614% 25/12/2069	2,301,939	0.03
USD 25,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	24,844	0.00
USD 516,000	MGM Resorts International 4.75% 15/10/2028	501,736	0.01
USD 432,000	MGM Resorts International 5.5% 15/4/2027	431,895	0.01
USD 3,286,000	Microsoft 2.5% 15/9/2050	2,063,300	0.03
USD 3,452,000	Microsoft 2.525% 1/6/2050	2,188,928	0.03
USD 1,305,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029	1,250,677	0.02
USD 168,000	Molina Healthcare 3.875% 15/11/2030	151,454	0.00
USD 25,000	Molina Healthcare 3.875% 15/5/2032	21,958	0.00
USD 308,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	295,150	0.00
USD 100,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2033	98,962	0.00
USD 3,869,000	Morgan Stanley 2.802% 25/1/2052	2,457,984	0.03
EUR 1,294,000	Morgan Stanley 3.515% 19/3/2027	1,350,796	0.02
USD 3,325,000	Morgan Stanley 4.654% 18/10/2030	3,294,987	0.04
USD 3,230,000	Morgan Stanley 5.516% 19/11/2055*	3,225,313	0.04
USD 828,000	Morgan Stanley 5.597% 24/3/2051	838,920	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,112,646	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HE5 5.304% 25/9/2035	1,733,421	0.02
USD 182,641	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA1 8.234% 25/2/2047	170,939	0.00
USD 3,392,305	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.274% 15/12/2047	39,000	0.00
USD 9,765,940	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.274% 15/12/2047	1,255	0.00
USD 3,108,874	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 0.199% 15/3/2048	108	0.00
USD 1,392,365	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.315% 15/5/2048	1,350,850	0.02
USD 4,738,597	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 1.283% 15/10/2048	29,432	0.00
USD 468,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 8.959% 15/11/2034	448,670	0.01
USD 910,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 11.509% 15/11/2034	869,706	0.01
USD 2,419,058	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 2.136% 15/6/2050	102,993	0.00
USD 1,059,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.177% 15/7/2051	1,034,363	0.01
USD 2,557,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.276% 11/7/2040	1,726,967	0.02
USD 205,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.276% 11/7/2040	188,076	0.00
USD 598,114	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 4.754% 25/4/2036	414,416	0.01
USD 2,450,434	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-12XS 6.512% 25/10/2036	554,119	0.01
USD 329,840	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 4.934% 25/11/2036	95,259	0.00
USD 1,231,928	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 4.745% 26/12/2046	1,146,455	0.02
USD 630,775	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 5.971% 25/6/2044	631,213	0.01
USD 887,567	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 6.505% 25/7/2069	875,837	0.01
USD 2,143,647	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.944% 25/11/2069	2,167,455	0.03
USD 1,285,786	Mortgage Loan Resecuritization Trust 5.3% 16/4/2036	1,254,466	0.02
USD 1,058,055	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 4.01% 22/6/2043	996,476	0.01
USD 3,975,133	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 4.2% 22/2/2044	3,749,519	0.05
USD 483,866	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 5.97% 22/2/2044	438,401	0.01
USD 3,299,070	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 4.37% 21/12/2043	3,143,549	0.04
USD 1,540,000	MPLX 4.7% 15/4/2048	1,287,080	0.02
USD 1,395,000	MPLX 4.95% 14/3/2052	1,198,890	0.02
EUR 579,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	615,877	0.01
USD 240,000	Murphy Oil USA 3.75% 15/2/2031	214,674	0.00
USD 1,131,776	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/3/2034	1,009,113	0.01
USD 259,856	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/3/2034	239,212	0.00
EUR 237,000	National Grid North America 1.054% 20/1/2031	219,587	0.00
EUR 1,970,000	National Grid North America 4.668% 12/9/2033	2,222,501	0.03
EUR 122,000	National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	128,303	0.00
USD 1,504,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 5.049% 25/4/2037	1,427,145	0.02
USD 500,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	473,175	0.01
USD 1,101,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	1,098,467	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,467,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	1,477,370	0.02
USD 2,670,000	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 3.5% 15/8/2044	2,604,604	0.04
USD 1,074,873	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 6.026% 15/10/2031	1,076,111	0.01
USD 1,974,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 3.5% 15/12/2044	1,894,846	0.03
USD 735,226	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 6.126% 15/11/2030	737,700	0.01
USD 558,307	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 6.576% 15/12/2045	561,393	0.01
USD 1,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	883,970	0.01
USD 1,910,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-H 2.95% 15/4/2069	1,646,906	0.02
USD 1,099,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	1,198,994	0.02
USD 753,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028*	728,802	0.01
USD 235,000	NCR Voyix 5.125% 15/4/2029	225,784	0.00
USD 492,000	Neogen Food Safety 8.625% 20/7/2030	521,184	0.01
EUR 2,017,000	Netflix 3.625% 15/5/2027	2,146,388	0.03
USD 1,763,584	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 5.154% 25/10/2035	1,723,644	0.02
USD 2,483,438	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 5.109% 25/12/2035	2,098,906	0.03
USD 1,070,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 3% 1/7/2051	831,098	0.01
USD 3,110,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.918% 25/1/2065	3,145,461	0.04
USD 2,452,573	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.054% 25/1/2065	2,348,316	0.03
USD 1,405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.44% 15/6/2043	1,386,946	0.02
USD 405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.75% 15/6/2041	417,098	0.01
GBP 775,000	New York Life Global Funding 4.35% 16/9/2025	974,754	0.01
USD 595,000	New York State Urban Development 4% 15/3/2038	603,921	0.01
USD 134,000	Newell Brands 5.7% 1/4/2026*	134,061	0.00
USD 399,000	Newell Brands 6.375% 15/9/2027	404,904	0.01
USD 48,000	News 5.125% 15/2/2032	46,479	0.00
USD 1,156,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	1,096,668	0.01
USD 1,180,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	1,167,153	0.02
USD 486,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	495,331	0.01
USD 598,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	607,993	0.01
USD 137,143	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2001-R1A 7% 19/2/2030	135,064	0.00
USD 500,416	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2005-AP1 6.046% 25/2/2035	493,785	0.01
USD 399,785	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 7.134% 25/5/2036	70,231	0.00
USD 45,375	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-S5 4.834% 25/10/2036	55,197	0.00
USD 1,054,954	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2007-2 5.274% 25/6/2037	874,616	0.01
USD 1,400,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	1,460,920	0.02
USD 120,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	116,683	0.00
USD 576,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	507,951	0.01
USD 96,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	90,960	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 744,000	NRG Energy 3.375% 15/2/2029	684,119	0.01
USD 172,000	NRG Energy 3.625% 15/2/2031	153,635	0.00
USD 225,000	NRG Energy 3.875% 15/2/2032	200,002	0.00
USD 100,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	100,422	0.00
USD 96,000	NuStar Logistics 5.625% 28/4/2027	96,378	0.00
USD 288,000	NuStar Logistics 6% 1/6/2026	289,477	0.00
USD 2,841,000	NVIDIA 3.5% 1/4/2050	2,181,991	0.03
USD 554,000	NVIDIA Corp 3.7% 1/4/2060	424,315	0.01
USD 376,441	Oakwood Mortgage Investors 5.26% 15/1/2019***	134,554	0.00
USD 313,041	Oakwood Mortgage Investors 6.93% 15/9/2031	140,193	0.00
USD 601,652	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/8/2027	459,767	0.01
USD 1,786,000	OBX 2024-NQM17 Trust 6.648% 25/11/2064	1,804,685	0.02
USD 580,000	Ohio Power 2.9% 1/10/2051	361,893	0.00
USD 72,000	Olin 5% 1/2/2030	68,525	0.00
USD 96,000	Olin 5.625% 1/8/2029	94,264	0.00
USD 26,051,142	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 0.379% 10/5/2039	184,716	0.00
USD 3,023,225	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.566% 10/5/2039	2,767,591	0.04
USD 2,032,801	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.945% 10/5/2039	1,597,611	0.02
USD 1,268,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2028	1,196,017	0.02
EUR 373,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029	376,648	0.01
USD 706,000	Olympus Water US 7.125% 1/10/2027	716,898	0.01
EUR 4,841,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	5,344,650	0.07
USD 1,728,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	1,820,987	0.03
USD 32,290,303	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0% 10/2/2032	102,360	0.00
USD 7,291,319	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0.09% 10/2/2032	19,439	0.00
USD 3,700,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 4.05% 14/10/2036	3,506,722	0.05
USD 1,170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 2.76% 14/9/2035	1,110,243	0.02
USD 2,985,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 3.45% 14/9/2035	2,831,684	0.04
USD 250,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 16/6/2036	230,180	0.00
USD 2,295,000	ONEOK 6.625% 1/9/2053	2,466,603	0.03
USD 651,000	Open Text 4.125% 1/12/2031*	584,368	0.01
USD 1,856,486	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 5.169% 25/11/2035	1,566,578	0.02
USD 1,810,075	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 4.644% 25/3/2037	1,534,236	0.02
USD 409,017	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.86% 25/1/2037	395,541	0.01
USD 3,921,124	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.866% 25/1/2037	3,320,673	0.04
USD 4,114,232	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.866% 25/1/2037	3,507,647	0.05
USD 4,037,000	Oracle 3.6% 1/4/2050	2,889,288	0.04
USD 435,000	Oracle 4% 15/7/2046	341,803	0.00
USD 9,594,000	Oracle 5.55% 6/2/2053	9,208,315	0.12
USD 13,000	Oracle Corp 5.25% 3/2/2032	13,177	0.00
USD 4,102,000	Oracle Corp 5.375% 27/9/2054	3,840,147	0.05
USD 550,996	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	553,068	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,441,977	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	1,466,999	0.02
EUR 3,000,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	3,047,668	0.04
USD 1,572,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	1,430,901	0.02
USD 497,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034*	511,058	0.01
USD 292,106	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 7.82% 15/3/2032	290,305	0.00
USD 195,808	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 6.16% 15/10/2037	193,014	0.00
USD 314,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	295,263	0.00
USD 602,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	563,272	0.01
USD 79,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	77,462	0.00
USD 1,632,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	1,611,110	0.02
USD 3,900,000	Owl Rock CLO XVIII 5.997% 24/7/2036	3,915,578	0.05
USD 1,160,291	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 6.5% 25/1/2037	1,046,659	0.01
USD 1,148,000	Pacific Gas and Electric 4.95% 1/7/2050	991,065	0.01
USD 511,000	Pacific Gas and Electric 5.25% 1/3/2052	457,123	0.01
USD 1,970,000	Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2029	1,998,511	0.03
USD 2,869,000	Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054*	2,800,456	0.04
USD 1,288,000	Pactiv Evergreen Group Issuer / Pactiv Evergreen Issuer 4.375% 15/10/2028	1,293,538	0.02
USD 250,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	263,490	0.00
USD 1,930,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	1,984,347	0.03
USD 859,000	Paramount Global 6.375% 30/3/2062	838,708	0.01
USD 1,689,000	Paramount Global 7.875% 30/7/2030	1,860,152	0.02
USD 1,829,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029*	1,751,719	0.02
USD 1,529,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	1,513,389	0.02
USD 434,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	417,849	0.01
USD 25,000	PennyMac Financial Services 5.375% 15/10/2025	25,006	0.00
USD 1,858,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029*	1,753,656	0.02
USD 2,453,000	Periama 5.95% 19/4/2026	2,454,533	0.03
USD 3,466,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	3,459,602	0.05
USD 2,055,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	2,107,043	0.03
USD 900,000	PetSmart / PetSmart Finance 4.75% 15/2/2028	857,951	0.01
USD 500,000	PetSmart / PetSmart Finance 7.75% 15/2/2029	484,153	0.01
USD 72,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	69,163	0.00
USD 2,302,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	2,274,922	0.03
USD 100,000	Pike 5.5% 1/9/2028	97,772	0.00
USD 2,434,000	Pilgrim's Pride 6.25% 1/7/2033	2,540,675	0.03
USD 4,313,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	4,345,662	0.06
USD 2,345,000	PNC Financial Services Group Inc 5.575% 29/1/2036	2,397,786	0.03
USD 5,050,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	5,191,444	0.07
USD 814,000	Post 4.5% 15/9/2031	742,759	0.01
USD 312,000	Post 4.625% 15/4/2030	293,275	0.00
USD 1,439,000	Post 5.5% 15/12/2029	1,412,104	0.02
USD 600,000	Post 6.375% 1/3/2033	598,359	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 700,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 1/9/2031	457,656	0.01
USD 600,000	Prestige Brands 3.75% 1/4/2031	541,906	0.01
USD 8,532,095	PRET 2024-NPL5 LLC 5.963% 25/9/2054	8,487,572	0.11
USD 121,601	Prime Mortgage Trust 2006-DR1 5.5% 25/5/2035	112,041	0.00
USD 48,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 3.375% 31/8/2027	45,641	0.00
USD 144,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	144,718	0.00
USD 1,049,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	1,050,832	0.01
CNH 16,000,000	Prologis LP 3.25% 11/9/2029	2,216,860	0.03
USD 2,229,306	PRPM 2020-4 6.61% 25/10/2025	2,232,755	0.03
USD 7,699,530	PRPM 2024-4 6.414% 25/8/2029	7,736,987	0.10
USD 2,699,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 6.965% 26/12/2069	2,715,773	0.04
USD 1,983,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 7.637% 26/12/2069	1,975,682	0.03
USD 5,233,000	Public Service Electric and Gas 5.3% 1/8/2054	5,092,337	0.07
USD 358,000	Public Service Electric and Gas Co 5.5% 1/3/2055	358,636	0.00
USD 1,551,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	1,573,296	0.02
USD 487,676	RALI Series 2007-QH9 Trust 6.255% 25/11/2037	399,130	0.01
USD 283,613	RALI Series 2007-QO2 Trust 4.584% 25/2/2047	88,437	0.00
USD 611,671	RAMP Series 2004-RS7 Trust 5.045% 25/7/2034	479,788	0.01
USD 1,667,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	1,714,326	0.02
USD 2,495,631	RASC Series 2006-EMX9 Trust 4.914% 25/11/2036	2,030,843	0.03
USD 11,126,375	Ready Capital Mortgage Financing 2022-FL10 6.871% 25/10/2039	11,179,657	0.15
USD 2,591,216	Ready Capital Mortgage Financing 2022-FL9 6.786% 25/6/2037	2,598,900	0.03
USD 46,133	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 4.834% 25/9/2035	38,280	0.00
USD 808,104	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 4.834% 25/5/2035	492,427	0.01
USD 536,000	Reworld 4.875% 1/12/2029*	505,561	0.01
USD 300,000	Reworld 5% 1/9/2030	279,610	0.00
USD 2,015,905	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 5.693% 25/8/2036	1,437,626	0.02
USD 279,682	RFMSI Series 2006-SA4 Trust 5.689% 25/11/2036	231,003	0.00
USD 211,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	206,669	0.00
USD 472,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	489,292	0.01
USD 3,236,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030*	3,414,721	0.04
USD 1,463,000	Riot Platforms Inc 0.75% 15/1/2030	1,272,026	0.02
USD 153,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026*	147,035	0.00
USD 48,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	41,639	0.00
USD 120,000	Rockies Express Pipeline 3.6% 15/5/2025	119,409	0.00
USD 720,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029*	693,352	0.01
USD 836,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029*	859,405	0.01
USD 995,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	821,087	0.01
USD 1,896,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	1,953,327	0.03
USD 4,118,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	4,407,133	0.06
USD 1,670,000	Sanger Independent School District 4% 15/8/2047	1,625,717	0.02
USD 264,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028*	255,639	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 640,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	586,602	0.01
USD 840,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	819,323	0.01
USD 300,000	SCIH Salt 4.875% 1/5/2028	289,622	0.00
EUR 478,000	SCIL IV / SCIL USA 4.375% 1/11/2026	501,727	0.01
EUR 1,300,000	SCIL IV / SCIL USA 6.981% 1/11/2026	1,359,535	0.02
EUR 1,246,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	1,387,215	0.02
USD 229,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	204,471	0.00
USD 877,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	785,487	0.01
USD 108,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	101,875	0.00
USD 96,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	92,929	0.00
USD 25,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	25,254	0.00
USD 384,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 7.25% 15/2/2031	401,582	0.00
USD 170,000	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2006-OP1 5.439% 25/10/2035	132,074	0.00
USD 492,484	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.654% 25/2/2037	206,872	0.00
USD 5,358,827	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.974% 25/2/2037	2,250,003	0.03
USD 747,648	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-NC2 4.874% 25/1/2037	535,617	0.01
USD 1,841,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032*	1,828,315	0.02
USD 627,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	556,184	0.01
USD 240,000	Service International 3.375% 15/8/2030	215,409	0.00
USD 264,000	Service International 4% 15/5/2031	240,473	0.00
USD 144,000	Service International 4.625% 15/12/2027	141,407	0.00
USD 572,000	Service Properties Trust 3.95% 15/1/2028	511,750	0.01
USD 2,026,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030*	1,615,378	0.02
USD 369,000	Service Properties Trust 4.95% 15/2/2027	360,348	0.01
USD 367,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	357,683	0.01
USD 3,846,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	3,885,379	0.05
USD 140,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	149,807	0.00
USD 4,067,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032*	4,020,516	0.05
USD 5,887,350	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	5,849,523	0.08
USD 1,223,324	SG Mortgage Trust 2006-FRE2 4.754% 25/7/2036	255,897	0.00
USD 400,000	SierraCol Energy Andina 6% 15/6/2028	375,224	0.01
USD 399,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	393,711	0.01
USD 963,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	836,050	0.01
USD 286,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028*	268,782	0.00
USD 1,013,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030*	910,573	0.01
USD 710,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	700,411	0.01
USD 489,000	Sirius XM Radio 5.5% 1/7/2029*	478,308	0.01
USD 988,000	Sitio Royalties Operating Partnership / Sitio Finance 7.875% 1/11/2028	1,033,102	0.01
USD 48,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	47,845	0.00
USD 1,830,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031*	1,889,535	0.03
USD 1,222,762	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.95% 15/6/2039	1,193,816	0.02
USD 5,384,780	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.176% 15/10/2041	5,666,918	0.08
USD 1,285,000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 4.5% 15/9/2045	1,146,508	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 5,885,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-A 4.5% 15/10/2048	5,818,494	0.08
USD 2,220,919	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 3.5% 17/12/2040	2,202,713	0.03
USD 581,422	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 3.5% 15/9/2043	576,527	0.01
USD 429,518	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 2.88% 15/9/2034	426,894	0.01
USD 1,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/8/2045	1,461,186	0.02
USD 3,169,107	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.5% 15/9/2054	2,771,167	0.04
USD 1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 3.2% 15/9/2054	964,305	0.01
USD 3,344,742	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.5% 15/9/2054	2,937,648	0.04
USD 4,508,613	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	3,925,855	0.05
USD 841,071	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	747,961	0.01
USD 577,809	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	523,938	0.01
USD 244,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	241,772	0.00
USD 86,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	92,494	0.00
USD 713,000	Sofi Professional Loan Program 2018-A 3.61% 25/2/2042	673,707	0.01
USD 337,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.83% 25/8/2047	320,699	0.00
USD 148,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 4.14% 25/2/2048	140,457	0.00
USD 2,135,000	Solventum Corp 5.4% 1/3/2029	2,179,631	0.03
USD 5,272,000	Solventum Corp 5.9% 30/4/2054*	5,359,508	0.07
USD 26,804	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 5.229% 25/1/2035	22,277	0.00
USD 732,284	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 5.454% 25/11/2035	575,165	0.01
EUR 3,630,000	Southern 1.875% 15/9/2081	3,611,908	0.05
USD 474,000	Southern California Edison 5.45% 1/6/2052	436,521	0.01
USD 7,403,000	Southern California Edison Co 5.9% 1/3/2055*	7,312,846	0.10
USD 48,000	Southwestern Energy 5.375% 15/3/2030	47,780	0.00
USD 2,015,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	2,167,560	0.03
USD 4,796,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	5,310,683	0.07
USD 61,279	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	56,820	0.00
USD 1,802,220	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	1,595,449	0.02
USD 686,919	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	622,147	0.01
USD 243,750	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 5.152% 20/3/2028	245,144	0.00
USD 1,400,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	1,394,012	0.02
USD 100,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	102,278	0.00
USD 300,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029*	291,169	0.00
USD 100,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	87,505	0.00
USD 682,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030*	637,684	0.01
USD 96,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	93,920	0.00
USD 408,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	404,593	0.01
USD 1,000,000	Star Parent 9% 1/10/2030	1,047,868	0.01
USD 522,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029*	543,828	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,070,000	State of California 7.3% 1/10/2039	1,239,470	0.02
USD 585,000	State of California 7.35% 1/11/2039	680,707	0.01
USD 455,000	State of California 7.5% 1/4/2034	528,446	0.01
USD 1,205,000	State of California 7.55% 1/4/2039	1,452,461	0.02
USD 785,000	State of Georgia 4% 1/7/2040	816,423	0.01
USD 1,575,000	State of Georgia 4% 1/7/2041	1,624,717	0.02
USD 1,750,000	State of Minnesota 4% 1/9/2038	1,814,700	0.02
USD 2,860,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	2,559,593	0.03
USD 890,000	State of Ohio 5% 1/3/2039	975,917	0.01
USD 784,014	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	799,505	0.01
USD 6,386,000	State Street 5.62% 15/6/2047	5,976,448	0.08
USD 385,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	372,095	0.01
USD 607,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032	612,763	0.01
USD 2,785,000	Steel Dynamics 3.25% 15/10/2050	1,911,974	0.03
USD 275,000	Stem 0.5% 1/12/2028	70,812	0.00
USD 800,000	STL 8.75% 15/2/2029	845,486	0.01
USD 669,430	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-3 4.131% 25/4/2036	386,941	0.01
USD 427,107	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 4.894% 25/2/2036	391,190	0.01
USD 223,733	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 4.854% 25/5/2046	156,947	0.00
USD 2,735,410	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-GEL2 5.484% 25/5/2037	2,140,433	0.03
USD 2,394,990	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-WF1 5.094% 25/2/2037	4,447,228	0.06
USD 3,533,611	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 6% 25/10/2036	1,921,702	0.03
USD 2,196,001	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 6% 25/10/2036	1,143,239	0.02
USD 200,000	Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5% 1/6/2031	183,872	0.00
USD 705,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	628,210	0.01
USD 1,123,000	Sunoco / Sunoco Finance 5.875% 15/3/2028	1,124,490	0.02
USD 3,592,000	Synchrony Financial 5.15% 19/3/2029	3,580,817	0.05
USD 3,609,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	3,827,423	0.05
USD 1,366,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030*	1,462,409	0.02
USD 958,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	940,662	0.01
USD 25,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/3/2027	25,006	0.00
USD 193,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	187,448	0.00
USD 236,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	227,838	0.00
USD 529,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	540,548	0.01
USD 200,000	Talos Production 9% 1/2/2029	206,864	0.00
USD 700,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	719,386	0.01
USD 1,574,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	1,591,759	0.02
USD 48,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	47,681	0.00
USD 401,000	TEGNA 5% 15/9/2029	379,550	0.01
USD 100,000	Teleflex 4.625% 15/11/2027	98,083	0.00
USD 538,000	Tempur Sealy International 3.875% 15/10/2031	477,394	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,758,000	Tenet Healthcare 4.25% 1/6/2029*	2,606,325	0.03
USD 2,042,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	2,042,181	0.03
USD 2,706,000	Tenneco 8% 17/11/2028	2,690,071	0.04
USD 215,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	201,853	0.00
USD 180,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	161,416	0.00
USD 5,945,000	Tennessee Valley Authority 5.25% 1/2/2055	6,073,031	0.08
USD 706,001	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-10HE 5.454% 25/6/2036	627,760	0.01
USD 1,580,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	1,533,844	0.02
USD 2,420,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	2,333,823	0.03
USD 804,857	Thornburg Mortgage Trust 2006-3 4.25% 25/6/2046	489,994	0.01
USD 1,200,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	1,188,686	0.02
USD 3,900,000	T-Mobile USA 3.4% 15/10/2052	2,676,648	0.04
USD 2,285,000	T-Mobile USA 5.5% 15/1/2055*	2,215,679	0.03
USD 2,175,000	T-Mobile USA 5.75% 15/1/2054	2,186,109	0.03
EUR 2,450,000	T-Mobile USA Inc 3.8% 11/2/2045	2,507,432	0.03
USD 2,560,000	Tobacco Settlement Financing 6.706% 1/6/2046	2,168,176	0.03
USD 291,000	Travel + Leisure 4.5% 1/12/2029*	277,581	0.00
USD 140,000	Travel + Leisure 6% 1/4/2027	141,424	0.00
USD 168,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	170,994	0.00
USD 850,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 4.564% 17/5/2037	847,208	0.01
USD 580,000	Tricon American Homes 2018-SFR1 Trust 4.96% 17/5/2037	578,290	0.01
USD 500,000	Tronox 4.625% 15/3/2029*	448,196	0.01
USD 641,416	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C12 4.788% 15/8/2051	599,511	0.01
USD 2,929,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C15 4.923% 15/12/2051	2,800,663	0.04
USD 1,555,000	UKG 6.875% 1/2/2031	1,596,428	0.02
USD 767,000	United Rentals North America 3.75% 15/1/2032	687,059	0.01
USD 672,000	United Rentals North America 5.25% 15/1/2030*	665,717	0.01
USD 315,000	United Rentals North America 5.5% 15/5/2027	315,605	0.00
USD 10,128,400	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/4/2029	10,590,181	0.14
USD 5,646,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2054	5,631,122	0.07
USD 13,283,100	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031*	11,147,686	0.15
USD 7,990,400	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050*	4,392,691	0.06
USD 6,857,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2051	4,016,744	0.05
USD 9,324,800	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2049*	6,065,673	0.08
USD 13,705,300	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2049*	9,142,399	0.12
USD 29,955,700	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2052*	21,975,314	0.29
USD 527,100	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048*	402,974	0.01
USD 10,031,400	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2052*	7,550,588	0.10
USD 28,025,100	United States Treasury Note/Bond 3.25% 30/6/2029	27,137,821	0.36
USD 28,024,700	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2025*	28,071,069	0.37
USD 742,800	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2054	739,434	0.01
USD 28,025,100	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025*	28,138,132	0.37
USD 96,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/11/2025	96,110	0.00
USD 25,000	United Wholesale Mortgage 5.75% 15/6/2027	24,752	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 3,503,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	3,748,942	0.05
USD 1,101,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	996,292	0.01
USD 730,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	731,505	0.01
USD 135,000	Univision Communications 7.375% 30/6/2030	132,154	0.00
USD 1,652,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	1,679,810	0.02
USD 293,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	292,080	0.00
USD 917,202	US Airways 2013-1 Class A Pass Through Trust 3.95% 15/11/2025	910,039	0.01
EUR 3,493,000	US Bancorp 3.329% 21/5/2028	3,634,786	0.05
USD 25,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	23,834	0.00
USD 216,000	US Foods 6.875% 15/9/2028	222,973	0.00
USD 468,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	490,213	0.01
USD 1,712,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	1,757,349	0.02
USD 997,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	1,005,285	0.01
USD 630,116	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 4.24% 25/11/2047	577,444	0.01
USD 109,684	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 5% 25/11/2047	98,828	0.00
USD 103,627	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 4.26% 25/4/2048	95,369	0.00
USD 172,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 1/11/2033*	149,178	0.00
USD 856,000	Venture Global Calcasieu Pass 6.25% 15/1/2030	874,674	0.01
USD 2,758,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030	2,791,308	0.04
USD 1,173,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029	1,187,127	0.02
GBP 666,000	Verizon Communications 1.125% 3/11/2028	740,291	0.01
USD 2,656,000	Verus Securitization Trust 2023-4 8.098% 25/5/2068	2,676,245	0.04
USD 2,025,000	Verus Securitization Trust 2024-2 8.69% 25/2/2069	2,040,131	0.03
USD 3,670,932	Verus Securitization Trust 2024-8 7.032% 25/10/2069	3,797,106	0.05
USD 2,163,542	Verus Securitization Trust 2025-INV1 7.315% 25/2/2070	2,095,915	0.03
USD 700,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	676,710	0.01
USD 1,160,000	VICI Properties 4.95% 15/2/2030	1,152,899	0.02
USD 95,000	VICI Properties / VICI Note 3.75% 15/2/2027	92,909	0.00
USD 789,000	VICI Properties / VICI Note 3.875% 15/2/2029	755,258	0.01
USD 928,000	VICI Properties / VICI Note 4.125% 15/8/2030	872,128	0.01
USD 1,250,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	1,216,261	0.02
USD 743,000	VICI Properties / VICI Note 5.75% 1/2/2027	752,352	0.01
USD 1,509,000	VICI Properties LP 5.125% 15/11/2031	1,497,456	0.02
USD 1,663,000	Vistra Operations 5% 31/7/2027	1,643,499	0.02
USD 720,000	Vistra Operations 7.75% 15/10/2031	760,687	0.01
USD 1,135,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032*	1,097,097	0.01
USD 12,072,456	Voyager OPTONE Delaware Trust 3.125% 25/2/2038	2,683,842	0.04
USD 3,569,894	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 5.686% 25/2/2046	3,076,306	0.04
USD 438,834	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR5 Trust 5.676% 25/6/2046	399,238	0.01
USD 1,072,688	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR8 Trust 4.834% 25/8/2046	975,231	0.01
USD 35,296	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-HY3 Trust 5.163% 25/3/2037	32,320	0.00
USD 1,347,226	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 5.436% 25/6/2047	1,155,163	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 300,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032*	310,647	0.00
USD 2,995,000	Washington Health Care Facilities Authority 4% 1/10/2045	2,874,504	0.04
USD 588,403	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 4.984% 25/11/2035	432,960	0.01
USD 240,517	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 5.5% 25/11/2035	190,864	0.00
USD 503,786	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 6.5% 25/2/2036	393,937	0.01
USD 1,878,351	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6% 25/4/2036	1,729,671	0.02
USD 159,332	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6.85% 25/5/2036	137,435	0.00
USD 697,011	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 7% 25/5/2036	601,148	0.01
USD 3,603,951	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 4.205% 25/10/2036	1,105,486	0.01
USD 3,910,888	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR3 Trust 5.656% 25/5/2046	3,379,459	0.04
USD 1,584,673	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 5.936% 25/4/2047	1,354,250	0.02
USD 1,123,956	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OC2 Trust 5.054% 25/6/2037	1,025,306	0.01
USD 3,167,349	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 4.794% 25/9/2036	803,194	0.01
USD 3,677,889	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 4.501% 25/10/2036	2,751,559	0.04
USD 1,248,000	Waste Management Inc 5.35% 15/10/2054	1,236,462	0.02
USD 855,000	Weekley Homes / Weekley Finance 4.875% 15/9/2028	818,802	0.01
GBP 1,500,000	Wells Fargo 2% 28/7/2025	1,868,302	0.03
GBP 2,300,000	Wells Fargo 3.473% 26/4/2028	2,815,286	0.04
USD 5,496,000	Wells Fargo 5.013% 4/4/2051	5,067,163	0.07
USD 1,901,500	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C30 4.4% 15/9/2058	1,884,717	0.02
USD 531,431	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 4.224% 15/12/2048	524,255	0.01
USD 2,444,585	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 1.24% 15/8/2049	36,194	0.00
USD 2,215,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C35 3.184% 15/7/2048	2,151,637	0.03
USD 7,575,980	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C35 3.438% 15/7/2048	7,327,534	0.10
USD 5,140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 3.64% 15/12/2059	5,031,501	0.07
USD 247,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 4.329% 15/12/2059	237,015	0.00
USD 416,288	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 4.941% 15/1/2059	410,558	0.01
USD 262,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.749% 15/6/2036	239,194	0.00
USD 2,203,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.058% 17/8/2036	2,131,908	0.03
USD 873,477	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 4.633% 15/8/2051	822,704	0.01
USD 600,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	611,773	0.01
USD 255,000	Western Digital 4.75% 15/2/2026	252,604	0.00
USD 696,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029*	692,729	0.01
USD 2,789,000	Williams Cos Inc 6% 15/3/2055	2,863,682	0.04
USD 1,711,000	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-3 3.977% 20/11/2044	1,313,773	0.02
USD 3,665,902	WinWater Mortgage Loan Trust 2015-5 3.755% 20/8/2045	2,283,727	0.03
USD 300,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	292,969	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 800,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	735,516	0.01
USD 1,589,000	Wrangler Holdco 6.625% 1/4/2032*	1,628,339	0.02
USD 557,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029*	542,832	0.01
USD 1,300,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	1,051,396	0.01
USD 183,000	Xerox 8.875% 30/11/2029	151,235	0.00
USD 281,000	XHR 4.875% 1/6/2029	267,981	0.00
USD 1,041,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	942,139	0.01
USD 96,000	Yum! Brands 5.375% 1/4/2032	94,690	0.00
USD 541,000	Zayo 4% 1/3/2027	510,043	0.01
USD 150,000	ZF North America Capital 6.75% 23/4/2030	147,582	0.00
USD 290,000	ZF North America Capital 6.875% 14/4/2028	293,074	0.00
		2,398,537,673	31.70
	ウルグアイ		
USD 609,478	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	565,265	0.01
USD 512,212	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	532,700	0.01
UYU 16,359,758	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	385,629	0.00
		1,483,594	0.02
	ウズベキスタン		
USD 1,012,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	1,022,120	0.01
USD 1,184,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	1,186,700	0.02
EUR 1,657,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	1,754,204	0.02
EUR 1,382,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027*	1,462,065	0.02
USD 293,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	308,010	0.00
USD 328,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	344,804	0.01
		6,077,903	0.08
	ザンビア		
USD 2,024,036	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	1,267,219	0.02
USD 1,875,633	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	1,671,283	0.02
		2,938,502	0.04
債券合計		6,490,521,937	85.65
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		6,663,811,906	87.93
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			
	ルクセンブルグ		
1,388,384	ADLER Group SA**	15	0.00
	米国		
726,076	Bright Machines S Usd Npv**	1,524,759	0.02
348,567	Bright Machines S Usd Npv**	1,104,958	0.01
2,051	Coreweave Convert Usd Npv**	1,927,632	0.02
3,646,000	Coreweave Convert Usd Npv**	4,703,340	0.06

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
7,664	Epic Games**	5,144,690	0.07
97,804	Fanatics**	5,868,240	0.08
105,440	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2033)**	923,654	0.01
16,736	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2033)**	87,697	0.00
41,841	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2033)**	366,527	0.01
344,760	Hawkeye 360 Series D1**	4,574,965	0.06
128,640	Latch (Wts 4/6/2026)**	—	0.00
112,358	Lessen**	367,411	0.01
2,068,381	RapidSOS**	2,047,697	0.03
1,146,847	RapidSOS (Wts 13/12/2033)**	1,123,910	0.01
247,879	Versa Networks (Wts 7/10/2032)**	1,105,541	0.02
2,011,152	Versa Networks Series E**	10,799,886	0.14
		41,670,907	0.55
普通／優先株式およびワラント合計		41,670,922	0.55
債券			
	バミューダ		
USD 816,553	Digicel 0% 31/12/2030**	57,159	0.00
HKD 348,254	REXLot 6% 28/4/2017**,***	—	0.00
HKD 4,062,966	REXLot 4.5% 17/4/2019**,***	—	0.00
		57,159	0.00
	ケイマン諸島		
USD 1,420,000	AIMCO CLO 23 Ltd 0% 20/4/2038**	1,420,000	0.02
USD 4,065,000	ALM VII 0% 15/10/2116**	1	0.00
USD 5,000,000	Apidos Clo Lii 0% 20/4/2038**	5,000,000	0.06
		6,420,001	0.08
	香港		
CNH 917,253	China City Construction International 5.35% 3/7/2017**,***	—	0.00
	国際機関（International）		
EUR 4,326,000	Natra Foods 0% 13/10/2029**	4,503,221	0.06
	オランダ		
USD 2,004,321	JP Morgan Structured Products 10% 21/5/2026**	2,044,407	0.03
USD 2,473,336	JP Morgan Structured Products BV 10% 21/5/2026**	2,522,803	0.03
USD 1,228,238	JP Morgan Structured Products BV 13.7% 31/3/2025**	2,091,444	0.03
		6,658,654	0.09
	米国		
USD 7,702,713	American Airlines Pass Through Trust 3.5% 15/12/2027**	7,548,658	0.10
USD 5,756,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.346% 25/11/2064	5,576,081	0.08
USD 250,000	Chesapeake Energy 5.375% 15/6/2021**,***	—	0.00
USD 5,581,000	Chesapeake Energy 6.125% 15/2/2021**,***	1	0.00
USD 528,000	Chesapeake Energy 6.625% 15/8/2020**,***	—	0.00
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets 7.12% 20/6/2031**	2,013,760	0.03
USD 1,348,832	Contium Energy PTE 9.85% 11/9/2027**	1,382,553	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 15,840,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	15,840,000	0.21
USD 8,967,359	Lessen 0% 5/1/2028**	8,362,062	0.11
USD 4,107,460	New Genera 0% 30/9/2029**	4,045,847	0.05
AUD 1,587,000	Oceana 12% 31/7/2025**	992,845	0.01
AUD 2,380,000	Oceana 12.5% 31/7/2026**	1,520,433	0.02
AUD 3,967,000	Oceana 12.5% 31/7/2027**	2,580,332	0.03
AUD 3,340,000	Oceana 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028**	2,084,356	0.03
USD 7,095,412	Pioneer Midco 10.5% 18/11/2030**	7,157,852	0.09
USD 546,108	Sun Country 4.7% 15/12/2025**	539,991	0.01
USD 1,494,283	Sun Country 4.84% 15/3/2031**	1,464,398	0.02
USD 10,387,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 6/11/2009**,***	—	0.00
USD 7,220,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 1/5/2009**,***	—	0.00
USD 630,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.55% 16/6/2010**,***	—	0.00
USD 3,780,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/2/2011**,***	—	0.00
USD 3,399,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 16/6/2010**,***	—	0.00
		61,109,169	0.81
債券合計		78,748,204	1.04
その他の譲渡可能な有価証券合計		120,419,126	1.59
投資有価証券合計		6,784,231,032	89.52
その他の純資産		794,136,715	10.48
純資産合計（米ドル）		7,578,367,747	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。

** 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（未監査）

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	4,935,657	NZD	5,420,000	HSBC Bank	19/3/2025	28,951
AUD	3,118,219	USD	1,935,215	RBS	19/3/2025	1,283
AUD	8,229,714	NZD	9,060,000	Barclays	19/3/2025	35,561
AUD	20,564,240	EUR	12,419,932	JP Morgan	19/3/2025	(168,160)
AUD	3,550,339	EUR	2,126,881	BNP Paribas	19/3/2025	(10,932)
AUD	1,479,582	USD	910,058	Barclays	19/3/2025	8,803
AUD	11,101,545	USD	6,806,551	JP Morgan	19/3/2025	87,809
AUD	6,298,673	USD	3,926,403	BNP Paribas	19/3/2025	(14,756)
AUD	1,610,000	CAD	1,451,266	Morgan Stanley	19/3/2025	(5,539)
AUD	4,204,257	CAD	3,790,152	Citibank	19/3/2025	(14,743)
AUD	540,000	CAD	484,612	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(370)
AUD	2,140,000	NZD	2,357,831	JP Morgan	19/3/2025	8,167
AUD	1,080,000	CAD	972,584	Barclays	19/3/2025	(3,067)
AUD	3,000,000	USD	1,878,903	Goldman Sachs	19/3/2025	(15,822)
AUD	10,975,921	USD	6,907,213	ANZ	19/3/2025	(90,868)
AUD	4,666,723	USD	2,939,438	Bank of America	19/3/2025	(41,276)
AUD	6,222,870	USD	3,956,930	Goldman Sachs	27/3/2025	(92,116)
AUD	1,455,127	EUR	883,280	State Street	27/3/2025	(16,866)
AUD	3,795,762	CAD	3,426,715	JP Morgan	19/3/2025	(16,652)
AUD	4,770,500	USD	3,020,200	Royal Bank of Canada	27/3/2025	(57,404)
BRL	8,330,000	USD	1,356,059	Goldman Sachs	20/3/2025	63,954
BRL	27,586,665	USD	4,533,500	HSBC Bank	19/3/2025	170,345
BRL	7,159,121	USD	1,134,359	Citigroup	19/3/2025	86,354
BRL	7,008,449	USD	1,133,778	JP Morgan	19/3/2025	61,243
BRL	49,094,594	USD	8,406,571	Goldman Sachs	6/3/2025	(8,696)
BRL	702,111	USD	119,119	Citibank	6/3/2025	981
BRL	31,460,481	USD	5,382,000	JP Morgan	6/3/2025	(528)
BRL	1,064,778	USD	183,320	Morgan Stanley	6/3/2025	(1,185)
BRL	30,222,046	USD	5,267,000	Morgan Stanley	2/4/2025	(131,478)
BRL	22,284,887	USD	3,884,195	Citigroup	2/4/2025	(97,404)
BRL	101,610,982	USD	17,657,963	Barclays	27/3/2025	(366,096)
BRL	360,443	USD	62,320	Barclays	2/4/2025	(1,071)
CAD	1,611,566	USD	1,127,461	Citigroup	19/3/2025	(11,018)
CAD	2,777,000	USD	1,937,501	Standard Chartered Bank	19/3/2025	(13,680)
CAD	3,754,170	AUD	4,204,257	BNP Paribas	19/3/2025	(10,184)
CAD	587,183	USD	407,803	Morgan Stanley	19/3/2025	(1,021)
CAD	1,448,118	AUD	1,610,000	ANZ	19/3/2025	3,358
CAD	1,481,011	USD	1,010,000	Deutsche Bank	19/3/2025	15,999
CAD	10,831,469	USD	7,543,470	JP Morgan	19/3/2025	(39,761)
CAD	1,447,005	AUD	1,620,000	Deutsche Bank	19/3/2025	(3,624)
CAD	970,000	USD	680,428	BNP Paribas	19/3/2025	(8,442)
CAD	950,836	USD	670,000	Bank of America	19/3/2025	(11,290)
CAD	3,438,212	AUD	3,795,762	JP Morgan	19/3/2025	24,617
CAD	4,188,815	USD	2,947,690	Royal Bank of Canada	27/3/2025	(44,739)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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)
CAD	3,888,476	USD	2,725,000	Bank of America	27/3/2025	(30,191)
CHF	850,000	USD	955,453	UBS	19/3/2025	(11,670)
CHF	2,688,618	USD	2,989,496	Morgan Stanley	19/3/2025	(4,234)
CHF	4,054,607	USD	4,478,607	JP Morgan	19/3/2025	23,359
CHF	1,050,000	USD	1,157,436	Goldman Sachs	19/3/2025	8,415
CHF	1,080,000	USD	1,185,592	HSBC Bank	19/3/2025	13,568
CHF	7,882,000	USD	8,715,209	Deutsche Bank	19/3/2025	36,441
CHF	4,730,000	USD	5,227,196	BNP Paribas	19/3/2025	24,682
CLP	22,112,000	USD	22,000	Bank of America	5/3/2025	1,241
CLP	3,340,377,541	USD	3,537,786	Morgan Stanley	27/3/2025	(28,167)
CLP	22,112,000	USD	23,267	Morgan Stanley	7/5/2025	(49)
CNH	18,516,517	USD	2,536,546	JP Morgan	19/3/2025	5,972
CNH	4,704,639	USD	643,385	BNP Paribas	19/3/2025	2,613
CNH	89,449,000	USD	12,205,919	HSBC Bank	19/3/2025	76,398
CNH	52,600,000	USD	7,282,830	JP Morgan	21/5/2025	(34,192)
CNH	92,110,964	USD	12,726,545	Bank of America	27/3/2025	(71,929)
CNH	38,138,847	USD	5,271,000	UBS	27/3/2025	(31,314)
COP	7,009,435,440	USD	1,713,916	Barclays	27/3/2025	(20,908)
COP	11,501,131,560	GBP	2,223,730	Morgan Stanley	27/3/2025	(24,638)
COP	24,914,061,000	USD	6,031,000	Citigroup	27/3/2025	(13,441)
CZK	79,904,000	USD	3,260,214	Deutsche Bank	19/3/2025	63,536
CZK	101,729,618	USD	4,249,590	State Street	27/3/2025	(17,287)
CZK	156,039,830	USD	6,578,713	HSBC Bank	27/3/2025	(86,917)
EGP	109,548,910	USD	2,067,290	Société Générale	27/5/2025	7,562
EUR	27,579,430	USD	29,057,845	Bank of America	19/3/2025	(325,538)
EUR	14,386,301	SEK	162,375,786	JP Morgan	19/3/2025	(162,992)
EUR	14,546,813	AUD	24,176,440	JP Morgan	19/3/2025	140,676
EUR	8,914,781	USD	9,297,142	JP Morgan	19/3/2025	(9,704)
EUR	700,000	GBP	589,398	Barclays	19/3/2025	(13,562)
EUR	940,000	GBP	793,882	Morgan Stanley	19/3/2025	(21,243)
EUR	2,103,950	USD	2,157,402	Barclays	16/4/2025	37,855
EUR	24,066,043	USD	25,100,770	Morgan Stanley	19/3/2025	(28,717)
EUR	9,059,514	USD	9,486,627	Deutsche Bank	19/3/2025	(48,407)
EUR	4,245,163	USD	4,403,335	HSBC Bank	19/3/2025	19,284
EUR	6,630,000	USD	6,895,311	Barclays	19/3/2025	11,838
EUR	330,000	JPY	53,273,259	Barclays	19/3/2025	(10,361)
EUR	9,887,077	JPY	1,589,141,911	BNP Paribas	19/3/2025	(264,104)
EUR	20,755,889	USD	21,411,190	BNP Paribas	19/3/2025	212,339
EUR	4,534,257	JPY	733,525,057	JP Morgan	19/3/2025	(152,614)
EUR	1,330,000	USD	1,400,126	Goldman Sachs	19/3/2025	(14,529)
EUR	4,200,744	ZAR	82,379,530	BNP Paribas	19/3/2025	(73,974)
EUR	320,000	JPY	50,753,878	Morgan Stanley	19/3/2025	(4,031)
EUR	3,443,399	USD	3,580,148	Royal Bank of Canada	19/3/2025	7,191
EUR	26,111,399	USD	26,971,900	Commonwealth Bank of Australia	19/3/2025	231,009
EUR	1,480,495	JPY	235,662,233	Citigroup	19/3/2025	(24,280)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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)
EUR	2,160,000	USD	2,262,153	UBS	19/3/2025	(11,861)
EUR	7,394,734	JPY	1,157,588,224	State Street	19/3/2025	8,300
EUR	4,664,040	GBP	3,867,969	Goldman Sachs	27/3/2025	(13,664)
EUR	897,690	USD	940,438	Bank of America	27/3/2025	(4,823)
EUR	1,466,956	USD	1,542,956	Commonwealth Bank of Australia	27/3/2025	(14,024)
EUR	720,000	USD	756,889	ANZ	19/3/2025	(6,791)
EUR	4,360,000	USD	4,544,802	Citigroup	27/3/2025	(603)
GBP	3,578,352	USD	4,449,213	BNP Paribas	19/3/2025	60,615
GBP	9,906,008	USD	12,368,540	Citigroup	19/3/2025	116,084
GBP	392,327	EUR	470,000	HSBC Bank	19/3/2025	4,805
GBP	192,539	EUR	230,000	JP Morgan	19/3/2025	3,044
GBP	791,683	EUR	940,000	Deutsche Bank	19/3/2025	18,471
GBP	1,130,000	USD	1,377,809	BNY Mellon	19/3/2025	46,339
GBP	5,467,000	USD	6,837,485	Deutsche Bank	19/3/2025	52,623
GBP	1,900,000	USD	2,320,798	Barclays	19/3/2025	73,788
GBP	1,090,000	USD	1,330,221	Goldman Sachs	19/3/2025	43,516
GBP	800,000	USD	983,146	UBS	19/3/2025	25,101
GBP	550,351	JPY	103,500,000	Royal Bank of Canada	19/3/2025	5,553
GBP	670,000	USD	846,060	Morgan Stanley	19/3/2025	(1,653)
GBP	6,153,830	USD	7,774,121	UBS	27/3/2025	(18,533)
GBP	3,790,205	USD	4,790,664	JP Morgan	19/3/2025	(13,836)
HKD	114,627,679	USD	14,762,857	HSBC Bank	16/5/2025	(5,968)
HKD	114,601,106	USD	14,762,857	HSBC Bank	29/5/2025	(6,293)
HKD	108,454,450	USD	13,959,000	HSBC Bank	1/4/2025	(6,989)
HKD	150,000,000	USD	19,310,735	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(19,582)
HKD	100,200,000	USD	12,922,946	BNP Paribas	25/7/2025	(10,803)
HKD	31,001,031	USD	3,983,384	UBS	19/3/2025	3,587
HKD	250,000,000	USD	32,198,445	BNP Paribas	7/8/2025	23,049
HUF	4,437,163,352	USD	11,559,350	Morgan Stanley	27/3/2025	(15,596)
IDR	58,343,191,818	USD	3,646,905	JP Morgan	19/3/2025	(127,960)
IDR	100,807,160,241	USD	6,129,958	Morgan Stanley	19/3/2025	(49,816)
IDR	55,270,000,000	USD	3,358,858	Citigroup	18/6/2025	(37,080)
IDR	117,414,328,267	USD	7,161,157	Standard Chartered Bank	19/3/2025	(79,361)
IDR	29,670,510,000	USD	1,799,849	Bank of America	18/6/2025	(16,624)
IDR	42,248,089,299	USD	2,579,012	BNP Paribas	20/3/2025	(30,842)
IDR	60,802,515,620	USD	3,712,224	Deutsche Bank	19/3/2025	(44,946)
IDR	91,046,456,024	USD	5,583,069	Barclays	27/3/2025	(91,737)
IDR	61,515,110,000	USD	3,767,000	Nomura	27/3/2025	(56,807)
IDR	56,843,913,162	USD	3,447,802	Royal Bank of Canada	18/6/2025	(31,431)
INR	1,760,597,713	USD	20,314,840	Citigroup	19/3/2025	(216,584)
INR	3,446,139,818	USD	39,865,114	Bank of America	19/3/2025	(525,405)
INR	754,773,690	USD	8,646,000	Citigroup	16/4/2025	(47,604)
INR	173,428,500	USD	1,990,000	JP Morgan	16/4/2025	(14,300)
INR	176,283,420	USD	2,009,668	HSBC Bank	19/3/2025	2,711

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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)
INR	2,580,730,306	USD	29,588,392	Barclays	19/3/2025	(127,841)
INR	30,757,626	USD	352,530	State Street	16/4/2025	(2,139)
INR	252,202,085	USD	2,908,570	Barclays	27/3/2025	(31,215)
JPY	251,723,246	USD	1,693,771	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(20,336)
JPY	2,627,880,535	USD	17,278,708	Deutsche Bank	19/3/2025	191,220
JPY	207,000,000	USD	1,361,792	Credit Agricole	19/3/2025	14,326
JPY	1,531,118,432	USD	9,944,172	BNP Paribas	19/3/2025	234,573
JPY	723,206,655	USD	4,721,561	HSBC Bank	19/3/2025	86,256
JPY	1,446,193,360	USD	9,441,419	Goldman Sachs	19/3/2025	172,753
JPY	3,044,642,306	USD	19,815,725	JP Morgan	19/3/2025	424,801
JPY	231,353,832	USD	1,490,178	Barclays	19/3/2025	47,843
JPY	17,850,576	USD	113,723	Commonwealth Bank of Australia	5/3/2025	4,750
JPY	1,042,204,191	USD	6,726,098	Citigroup	19/3/2025	202,388
JPY	809,609,000	USD	5,163,765	Société Générale	19/3/2025	218,447
JPY	103,656,351	EUR	650,000	Morgan Stanley	19/3/2025	11,927
JPY	1,365,559,460	EUR	8,406,583	BNP Paribas	19/3/2025	320,128
JPY	679,295,803	EUR	4,204,257	JP Morgan	19/3/2025	135,898
JPY	326,026,586	USD	2,102,129	Toronto-Dominion	19/3/2025	65,268
JPY	53,449,473	EUR	330,000	Goldman Sachs	19/3/2025	11,533
JPY	208,380,000	USD	1,345,181	UBS	19/3/2025	40,111
JPY	103,500,000	GBP	543,566	Morgan Stanley	19/3/2025	2,999
JPY	928,479,615	EUR	5,857,524	Barclays	19/3/2025	70,074
JPY	354,049,743	EUR	2,220,742	Deutsche Bank	19/3/2025	40,119
JPY	359,132,194	EUR	2,277,457	Bank of America	19/3/2025	14,821
JPY	33,448,289	USD	224,130	Credit Agricole	27/3/2025	(1,559)
JPY	224,939,580	USD	1,506,522	Morgan Stanley	19/3/2025	(11,142)
JPY	17,850,576	USD	120,114	Royal Bank of Canada	7/5/2025	(739)
KRW	26,973,770,000	USD	19,978,027	BNP Paribas	20/5/2025	(1,453,469)
KRW	2,789,580,000	USD	1,918,556	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(9,489)
KRW	5,220,000,000	USD	3,643,979	Citigroup	21/5/2025	(58,904)
KRW	5,508,904,000	USD	3,847,000	Barclays	27/3/2025	(74,652)
KRW	1,752,770,963	USD	1,221,382	Citigroup	27/3/2025	(21,132)
MXN	109,288,777	USD	5,347,003	JP Morgan	19/3/2025	(16,125)
MXN	10,892,286	USD	521,000	Citigroup	19/3/2025	10,303
MXN	358,494,000	USD	17,266,658	State Street	19/3/2025	219,929
MXN	250,700,000	USD	12,145,141	Citigroup	5/3/2025	109,487
MXN	6,105,686	USD	292,127	UBS	19/3/2025	5,696
MXN	7,633,049	USD	367,304	Morgan Stanley	19/3/2025	5,020
MXN	1,758,010	USD	84,977	BNP Paribas	19/3/2025	775
MXN	123,066,942	USD	6,014,000	Deutsche Bank	27/3/2025	(18,347)
MXN	465,204,416	USD	22,643,499	JP Morgan	27/3/2025	20,625
MXN	69,091,152	USD	3,368,000	Morgan Stanley	27/3/2025	(1,974)
MYR	3,344,000	USD	744,169	Royal Bank of Canada	19/3/2025	5,229
MYR	53,470,440	USD	12,148,231	Barclays	27/3/2025	(165,025)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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)
NOK	152,620,000	SEK	149,794,241	HSBC Bank	19/3/2025	(420,483)
NOK	31,787,164	USD	2,844,756	Toronto-Dominion	19/3/2025	(21,307)
NOK	63,671,800	USD	5,622,762	BNP Paribas	19/3/2025	32,794
NOK	87,946,685	USD	7,737,662	JP Morgan	19/3/2025	74,075
NOK	7,600,000	SEK	7,368,787	Deutsche Bank	19/3/2025	(12,495)
NOK	31,441,549	USD	2,793,399	Citigroup	19/3/2025	(649)
NOK	16,000,000	SEK	15,371,914	UBS	19/3/2025	(13,118)
NOK	20,000,000	SEK	19,187,366	Goldman Sachs	19/3/2025	(13,830)
NOK	16,300,000	SEK	15,656,932	Citigroup	19/3/2025	(13,065)
NOK	50,000,000	SEK	47,913,133	JP Morgan	19/3/2025	(29,416)
NOK	10,100,000	SEK	9,686,871	BNP Paribas	19/3/2025	(6,727)
NOK	8,400,000	SEK	8,019,360	Barclays	19/3/2025	(2,138)
NOK	8,500,000	SEK	8,095,465	Nomura	19/3/2025	(357)
NZD	9,060,000	AUD	8,227,562	Deutsche Bank	19/3/2025	(34,224)
NZD	4,747,632	AUD	4,299,520	JP Morgan	19/3/2025	(10,546)
NZD	3,040,000	AUD	2,757,590	Citibank	19/3/2025	(9,563)
NZD	4,190,099	USD	2,374,009	JP Morgan	19/3/2025	(26,761)
NZD	16,784,523	GBP	7,580,393	JP Morgan	19/3/2025	(151,125)
PEN	1,585,230	USD	430,348	Citigroup	27/3/2025	1,157
PHP	300,636,540	USD	5,187,673	Citigroup	19/3/2025	(4,397)
PHP	291,057,720	USD	5,029,510	Barclays	19/3/2025	(11,382)
PLN	21,178,000	USD	5,104,976	State Street	19/3/2025	205,216
PLN	14,182,296	USD	3,582,010	State Street	27/3/2025	(27,042)
PLN	3,652,571	EUR	880,450	State Street	27/3/2025	(2,085)
PLN	20,015,178	USD	5,071,676	Morgan Stanley	14/4/2025	(58,181)
PLN	22,750,513	USD	5,762,064	Morgan Stanley	27/3/2025	(59,366)
PLN	5,265,330	EUR	1,268,000	Morgan Stanley	27/3/2025	(1,750)
PLN	8,727,335	USD	2,208,175	Barclays	20/3/2025	(19,960)
RON	8,637,789	USD	1,820,800	Goldman Sachs	27/3/2025	(15,218)
SEK	108,701,481	EUR	9,641,026	BNP Paribas	19/3/2025	98,483
SEK	8,074,669	NOK	8,300,000	Toronto-Dominion	19/3/2025	16,181
SEK	23,176,399	NOK	23,710,000	Goldman Sachs	19/3/2025	56,496
SEK	100,293,308	USD	9,137,902	BNP Paribas	19/3/2025	220,087
SEK	37,981,757	NOK	39,120,000	BNP Paribas	19/3/2025	69,157
SEK	13,552,288	NOK	13,820,000	UBS	19/3/2025	36,971
SEK	31,535,997	USD	2,831,159	Société Générale	19/3/2025	111,346
SEK	74,295,000	USD	6,667,717	BNY Mellon	19/3/2025	264,468
SEK	36,075,742	NOK	37,300,000	Deutsche Bank	19/3/2025	52,972
SEK	24,022,318	NOK	24,770,000	Citigroup	19/3/2025	41,272
SEK	71,406,261	USD	6,649,409	JP Morgan	19/3/2025	13,239
SEK	53,512,794	EUR	4,745,275	JP Morgan	19/3/2025	49,439
SEK	63,554,705	USD	5,918,109	Citigroup	19/3/2025	11,939
SEK	16,070,827	NOK	16,700,000	JP Morgan	19/3/2025	16,155
SEK	8,034,244	NOK	8,400,000	Barclays	19/3/2025	3,527
SEK	8,020,733	NOK	8,400,000	Nomura	19/3/2025	2,266

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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)
SGD	4,846,851	USD	3,627,000	Goldman Sachs	27/3/2025	(30,068)
SGD	2,894,935	USD	2,168,000	Credit Agricole	27/3/2025	(19,619)
THB	328,838,972	USD	9,751,178	HSBC Bank	27/3/2025	(112,579)
THB	344,966,202	USD	10,185,609	Barclays	19/3/2025	(80,028)
TRY	886,500	USD	22,878	UBS	24/3/2025	956
TRY	315,442,212	USD	8,137,824	Barclays	7/5/2025	6,766
TRY	151,759,780	USD	4,051,952	Barclays	27/3/2025	16,969
TRY	55,008,592	USD	1,472,509	UBS	27/3/2025	2,359
TRY	22,377,003	USD	578,475	BNP Paribas	7/5/2025	(710)
TWD	83,020,000	USD	2,526,630	Goldman Sachs	19/3/2025	1,252
USD	19,919,603	HKD	154,760,000	HSBC Bank	19/3/2025	16,276
USD	20,441,023	KRW	26,973,770,000	Citigroup	20/5/2025	1,916,466
USD	14,762,857	HKD	114,465,288	Bank of America	29/5/2025	23,781
USD	14,762,857	HKD	114,499,243	Deutsche Bank	16/5/2025	22,503
USD	12,924,029	HKD	100,200,000	Citibank	25/7/2025	11,886
USD	32,279,835	HKD	250,000,000	HSBC Bank	7/8/2025	58,342
USD	13,959,000	HKD	108,183,646	UBS	1/4/2025	41,826
USD	6,280,758	PHP	366,890,542	Citigroup	19/3/2025	(44,804)
USD	3,711,596	PHP	218,093,364	JP Morgan	19/3/2025	(48,553)
USD	13,845,229	PHP	806,960,936	UBS	19/3/2025	(67,590)
USD	322,103	AUD	500,000	Citigroup	19/3/2025	11,589
USD	72,034	TWD	2,310,000	Citigroup	19/3/2025	1,697
USD	4,524,101	INR	385,439,818	Citigroup	19/3/2025	124,080
USD	2,741,356	CNH	19,851,862	HSBC Bank	19/3/2025	15,479
USD	1,128,117	JPY	171,000,000	Société Générale	19/3/2025	(8,677)
USD	20,998,749	INR	1,795,600,000	Bank of America	19/3/2025	500,920
USD	28,007,271	JPY	4,202,153,898	HSBC Bank	19/3/2025	71,707
USD	22,237,343	AUD	34,568,864	Deutsche Bank	19/3/2025	769,142
USD	27,544,931	EUR	26,165,789	BNP Paribas	19/3/2025	285,359
USD	2,426,262	MYR	10,720,841	Barclays	19/3/2025	23,696
USD	8,942,276	THB	303,411,426	BNP Paribas	19/3/2025	54,018
USD	3,410,302	THB	115,200,000	HSBC Bank	19/3/2025	35,586
USD	20,379,416	HKD	157,700,000	Royal Bank of Canada	17/12/2025	23,781
USD	10,261,948	SGD	13,735,428	BNP Paribas	19/3/2025	72,785
USD	40,171	NZD	69,033	Goldman Sachs	19/3/2025	1,499
USD	2,507,300	TWD	80,710,000	Bank of America	19/3/2025	49,756
USD	17,647,258	IDR	281,052,899,191	Citibank	19/3/2025	695,670
USD	9,219,023	PHP	536,100,000	Citibank	19/3/2025	(23,881)
USD	31,395,313	INR	2,698,500,000	Barclays	19/3/2025	590,353
USD	7,029,156	THB	236,988,000	Goldman Sachs	19/3/2025	86,732
USD	3,715,413	AUD	5,903,812	JP Morgan	19/3/2025	48,986
USD	422,543	CNH	3,056,524	Royal Bank of Canada	19/3/2025	2,849
USD	8,230,143	MYR	36,276,000	Morgan Stanley	19/3/2025	100,603
USD	6,546,179	IDR	104,575,216,576	Bank of America	19/3/2025	238,769
USD	2,106,011	IDR	34,080,334,803	BNP Paribas	19/3/2025	50,471

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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	5,618,680	KRW	8,000,000,000	Morgan Stanley	19/3/2025	143,829
USD	10,695,466	BRL	65,270,440	UBS	19/3/2025	(433,897)
USD	20,984,047	GBP	16,789,033	HSBC Bank	19/3/2025	(175,313)
USD	6,897,746	ZAR	123,137,237	Royal Bank of Canada	19/3/2025	245,611
USD	4,342,302	CNH	31,506,158	Bank of America	19/3/2025	16,165
USD	156,941,641	EUR	149,060,730	Barclays	19/3/2025	1,649,865
USD	10,426,517	MXN	213,216,583	JP Morgan	19/3/2025	26,258
USD	14,483,923	INR	1,236,637,346	Citibank	19/3/2025	366,982
USD	5,287,934	IDR	84,675,687,142	Goldman Sachs	19/3/2025	180,755
USD	2,299,249	PLN	9,385,482	Nomura	19/3/2025	(54,076)
USD	2,299,249	TRY	88,642,947	Barclays	19/3/2025	(95,089)
USD	2,508,837	CHF	2,240,000	Goldman Sachs	19/3/2025	21,690
USD	4,921,200	THB	166,558,703	Citibank	19/3/2025	41,961
USD	16,657,405	CNH	120,869,011	Credit Agricole	19/3/2025	60,780
USD	31,594,362	INR	2,698,177,635	BNP Paribas	19/3/2025	793,081
USD	5,012,435	AUD	7,999,978	HSBC Bank	19/3/2025	44,230
USD	1,449,465	CHF	1,290,000	UBS	19/3/2025	17,136
USD	52,491,557	AUD	82,567,000	RBS	19/3/2025	1,215,212
USD	87,327,811	EUR	82,777,977	Standard Chartered Bank	19/3/2025	1,089,542
USD	500,881,031	GBP	395,635,000	UBS	19/3/2025	2,258,878
USD	1,065,316,044	EUR	1,010,806,964	UBS	19/3/2025	12,255,255
USD	4,177,178	SGD	5,615,000	HSBC Bank	19/3/2025	11,880
USD	1,991,155	BRL	12,291,397	JP Morgan	2/4/2025	(97,478)
USD	591,068,922	EUR	560,264,132	Toronto-Dominion	19/3/2025	7,384,589
USD	1,316,727	BRL	8,156,467	BNY Mellon	2/4/2025	(69,271)
USD	8,826,408	GBP	7,097,204	Barclays	19/3/2025	(118,258)
USD	30,509,693	JPY	4,634,668,000	State Street	19/3/2025	(301,188)
USD	24,106	AUD	38,000	Commonwealth Bank of Australia	19/3/2025	507
USD	3,920,646	CHF	3,520,000	JP Morgan	19/3/2025	12,272
USD	755,611	GBP	595,000	State Street	19/3/2025	5,727
USD	18,959,686	BRL	116,284,031	Goldman Sachs	20/3/2025	(863,223)
USD	32,247,347	EUR	31,002,000	Deutsche Bank	19/3/2025	(50,600)
USD	4,110,704	JPY	632,121,640	BNP Paribas	19/3/2025	(91,588)
USD	1,165,203	BRL	7,367,579	JP Morgan	19/3/2025	(91,054)
USD	1,134,359	BRL	7,093,272	Citigroup	19/3/2025	(75,126)
USD	16,763,552	JPY	2,606,821,182	Bank of America	19/3/2025	(566,375)
USD	2,813,961	EUR	2,705,000	Commonwealth Bank of Australia	19/3/2025	(4,113)
USD	14,785,134	NOK	167,253,062	JP Morgan	19/3/2025	(70,876)
USD	7,996,427	GBP	6,368,380	Citigroup	19/3/2025	(29,697)
USD	2,834,218	ZAR	52,826,806	Citigroup	19/3/2025	(19,598)
USD	4,213,445	NOK	47,414,650	Citigroup	19/3/2025	1,907
USD	23,496,384	ZAR	440,285,757	JP Morgan	19/3/2025	(288,789)
USD	33,796,066	HKD	261,590,000	BNP Paribas	14/1/2026	20,247
USD	49,279,657	EUR	47,457,788	Bank of America	19/3/2025	(161,964)
USD	11,792,886	GBP	9,520,000	Morgan Stanley	19/3/2025	(205,250)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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	5,328,408	EUR	5,102,154	HSBC Bank	19/3/2025	12,974
USD	6,780,606	EUR	6,565,729	Nomura	19/3/2025	(59,584)
USD	11,388,414	SEK	124,910,625	BNP Paribas	19/3/2025	(266,525)
USD	865,307	CAD	1,239,203	UBS	19/3/2025	6,825
USD	5,753,375	GBP	4,617,628	BNP Paribas	19/3/2025	(66,261)
USD	4,719,660	MXN	97,955,830	Goldman Sachs	19/3/2025	(58,420)
USD	2,005,297	CHF	1,800,000	Morgan Stanley	19/3/2025	6,699
USD	16,152,184	EUR	15,501,136	Royal Bank of Canada	19/3/2025	3,069
USD	3,495,409	CHF	3,145,819	Barclays	19/3/2025	2,501
USD	395,920	EUR	380,705	UBS	16/4/2025	(1,307)
USD	1,415,451	JPY	221,588,570	UBS	19/3/2025	(57,651)
USD	755,883	EUR	729,921	RBS	16/4/2025	(5,715)
USD	4,446,393	HKD	34,560,000	Goldman Sachs	19/3/2025	1,711
USD	1,438,196	THB	49,800,000	JP Morgan	19/3/2025	(20,665)
USD	486,193	CHF	440,000	Toronto-Dominion	19/3/2025	(2,354)
USD	6,999,863	IDR	114,153,761,064	Standard Chartered Bank	19/3/2025	114,726
USD	14,865,773	JPY	2,302,791,484	JP Morgan	19/3/2025	(442,991)
USD	2,655	GBP	2,158	UBS	5/3/2025	(65)
USD	30,257	HUF	12,168,900	Morgan Stanley	5/3/2025	(1,440)
USD	583	AUD	940	Goldman Sachs	5/3/2025	(1)
USD	1,961	ZAR	37,217	UBS	5/3/2025	(52)
USD	1,166,547	EUR	1,129,783	State Street	5/3/2025	(9,582)
USD	87,340	COP	379,665,400	Morgan Stanley	5/3/2025	(4,656)
USD	18,191	TWD	596,800	UBS	5/3/2025	4
USD	54,974	MXN	1,133,600	BNP Paribas	5/3/2025	(438)
USD	43,522	CNH	319,700	State Street	5/3/2025	(335)
USD	456,165	AUD	739,791	BNP Paribas	19/3/2025	(3,265)
USD	13,362,568	MXN	279,288,370	Goldman Sachs	5/3/2025	(289,506)
USD	5,371,643	EUR	5,237,891	Deutsche Bank	16/4/2025	(93,565)
USD	6,333,631	AUD	10,045,791	Barclays	19/3/2025	94,922
USD	827,755	CHF	750,000	HSBC Bank	19/3/2025	(4,995)
USD	1,494,011	AUD	2,420,000	BNY Mellon	19/3/2025	(8,874)
USD	6,024,090	EUR	5,819,404	JP Morgan	19/3/2025	(38,578)
USD	5,452,295	CHF	4,930,000	BNP Paribas	19/3/2025	(21,652)
USD	1,320,701	HUF	530,441,405	Morgan Stanley	20/3/2025	(59,838)
USD	7,316,361	CZK	179,358,097	Barclays	20/3/2025	(144,511)
USD	660,269	EUR	639,824	Deutsche Bank	20/3/2025	(6,336)
USD	16,912,916	COP	73,300,579,885	Morgan Stanley	20/3/2025	(809,666)
USD	5,629,852	IDR	92,017,115,426	Citigroup	20/3/2025	79,890
USD	18,163,636	ZAR	346,037,092	Barclays	20/3/2025	(528,446)
USD	12,258,240	MXN	254,184,410	Barclays	20/3/2025	(138,460)
USD	1,338,934	GBP	1,100,000	Commonwealth Bank of Australia	19/3/2025	(47,405)
USD	4,651,312	MYR	20,868,111	Royal Bank of Canada	20/3/2025	(25,299)
USD	15,395,007	PLN	63,978,953	BNP Paribas	20/3/2025	(646,509)
USD	503,124	UYU	22,289,130	Goldman Sachs	20/3/2025	(22,359)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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	9,667,984	THB	334,054,463	Barclays	20/3/2025	(118,637)
USD	9,746,175	AUD	15,436,392	State Street	19/3/2025	159,758
USD	2,101,545	JPY	327,271,207	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(74,126)
USD	4,187,864	JPY	645,583,136	Citigroup	19/3/2025	(103,918)
USD	4,606,463	CAD	6,611,895	HSBC Bank	19/3/2025	25,944
USD	5,759	CZK	141,000	State Street	19/3/2025	(106)
USD	4,032,863	JPY	618,973,670	Deutsche Bank	19/3/2025	(82,021)
USD	13,148,165	SEK	141,636,290	JP Morgan	19/3/2025	(67,382)
USD	821,683	CAD	1,171,784	Morgan Stanley	19/3/2025	9,907
USD	9,816,979	JPY	1,499,609,228	Goldman Sachs	19/3/2025	(152,296)
USD	1,345,405	EUR	1,280,000	Citibank	19/3/2025	11,898
USD	365,158	JPY	55,881,067	Citibank	19/3/2025	(6,335)
USD	292,127	MXN	6,087,978	UBS	19/3/2025	(4,832)
USD	5,007,906	JPY	772,016,277	Barclays	19/3/2025	(124,393)
USD	4,198,660	BRL	24,889,656	Citibank	19/3/2025	(45,314)
USD	4,198,660	ZAR	78,909,616	Bank of America	19/3/2025	(64,205)
USD	2,517,800	BRL	14,568,352	Barclays	6/3/2025	25,811
USD	340,000	CAD	488,914	Goldman Sachs	19/3/2025	1,295
USD	3,369,048	THB	113,200,000	Bank of America	19/3/2025	52,921
USD	1,017,169	CAD	1,460,173	Barclays	19/3/2025	5,605
USD	2,016,000	BRL	11,846,560	Goldman Sachs	6/3/2025	(10,413)
USD	2,626,524	AUD	4,196,406	Citibank	19/3/2025	20,442
USD	35,830	CAD	52,000	State Street	19/3/2025	(194)
USD	3,126,980	CNH	22,818,915	JP Morgan	19/3/2025	(6,304)
USD	220,842	CNH	1,616,964	Barclays	19/3/2025	(1,185)
USD	3,408,565	CAD	4,906,425	JP Morgan	19/3/2025	9,544
USD	746,817	EUR	722,000	Barclays	16/4/2025	(6,517)
USD	2,383,693	NZD	4,190,099	JP Morgan	19/3/2025	36,445
USD	6,175,606	CAD	8,811,643	BNP Paribas	19/3/2025	71,170
USD	3,022,500	CHF	2,720,000	Deutsche Bank	19/3/2025	2,392
USD	7,248,237	TRY	280,948,984	UBS	7/5/2025	(5,751)
USD	833,382	MXN	17,166,524	HSBC Bank	5/3/2025	(5,746)
USD	2,168,319	TRY	84,157,117	Barclays	7/5/2025	(4,584)
USD	628,539	MXN	12,974,483	JP Morgan	20/3/2025	(4,233)
USD	10,559,216	TRY	409,565,569	HSBC Bank	7/5/2025	(15,600)
USD	321,330	CNH	2,344,755	BNP Paribas	19/3/2025	(630)
USD	591,732	BRL	3,432,063	BNP Paribas	19/3/2025	6,526
USD	49,334,940	EUR	47,582,029	State Street	19/3/2025	(236,115)
USD	460,968	EUR	444,237	BNY Mellon	16/4/2025	(2,547)
USD	8,289,808	EUR	7,977,103	Credit Agricole	19/3/2025	(20,755)
USD	564,193	PLN	2,278,283	UBS	20/3/2025	(7,044)
USD	1,046,541	MXN	21,519,664	Société Générale	20/3/2025	(2,984)
USD	548,850	ZAR	10,170,366	Goldman Sachs	20/3/2025	(529)
USD	18,530,935	GBP	14,866,000	BNY Mellon	19/3/2025	(204,810)
USD	73,656,323	EUR	70,688,000	BNY Mellon	19/3/2025	13,417

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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	27,061	NZD	47,800	Royal Bank of Canada	19/3/2025	284
USD	5,105,869	SGD	6,903,431	Citigroup	19/3/2025	(15,208)
USD	354,721	MYR	1,575,796	Goldman Sachs	20/3/2025	1,581
USD	5,172,820	MYR	23,081,122	Goldman Sachs	19/3/2025	285
USD	952,762	IDR	15,560,326,143	Royal Bank of Canada	20/3/2025	14,249
USD	16,415,843	KRW	23,819,387,980	Bank of America	19/3/2025	114,894
USD	985,176	JPY	151,000,000	Toronto-Dominion	19/3/2025	(18,659)
USD	1,310,545	COP	5,443,862,119	BNY Mellon	20/3/2025	(5,670)
USD	582,536	BRL	3,377,661	BNY Mellon	20/3/2025	6,747
USD	8,137,565	EUR	7,789,229	Standard Chartered Bank	14/5/2025	(2,462)
USD	34,132,946	PLN	136,988,243	UBS	14/4/2025	(180,509)
USD	22,906,750	ZAR	427,468,873	State Street	14/5/2025	(76,822)
USD	855,812	THB	28,965,822	UBS	20/3/2025	7,216
USD	31,361,714	HKD	242,920,000	BNP Paribas	11/2/2026	(12,997)
USD	593,388	THB	20,131,923	UBS	19/3/2025	3,635
USD	2,103,254	PHP	122,300,000	Barclays	19/3/2025	(5,321)
USD	18,281,451	COP	77,098,363,012	Citigroup	14/4/2025	(295,169)
USD	9,453,753	GBP	7,487,205	JP Morgan	19/3/2025	17,565
USD	11,007	EUR	10,474	BNY Mellon	5/3/2025	103
USD	107,327	EUR	102,050	State Street	20/3/2025	1,005
USD	127,314	HUF	48,793,602	UBS	20/3/2025	323
USD	613,103	ZAR	11,280,487	Credit Agricole	20/3/2025	3,759
USD	663,952	CZK	15,809,113	HSBC Bank	20/3/2025	6,330
USD	312,418	BRL	1,792,308	JP Morgan	20/3/2025	6,883
USD	839,318	PLN	3,327,376	Deutsche Bank	20/3/2025	5,041
USD	2,258,602	EUR	2,150,000	Goldman Sachs	19/3/2025	18,727
USD	9,069,976	GBP	7,193,000	Deutsche Bank	19/3/2025	4,576
USD	8,397,456	EUR	8,000,000	RBS	19/3/2025	63,039
USD	16,085,000	HKD	124,747,218	HSBC Bank	15/8/2025	5,123
USD	9,438,091	BRL	53,698,018	JP Morgan	6/3/2025	252,779
USD	3,871,143	EUR	3,697,367	Citigroup	19/3/2025	19,219
USD	286,480	INR	24,840,681	Barclays	27/3/2025	3,075
USD	165,220	PEN	608,604	Citigroup	27/3/2025	(444)
USD	3,769,000	BRL	21,739,592	Citigroup	2/4/2025	74,870
USD	501,650	KRW	719,903,809	Citigroup	27/3/2025	8,679
USD	7,697,000	COP	31,478,574,840	Barclays	27/3/2025	93,897
USD	222,000	PHP	12,852,912	Barclays	27/3/2025	421
USD	2,691,340	CLP	2,541,163,228	Morgan Stanley	27/3/2025	21,428
USD	1,336,400	THB	44,690,018	Barclays	27/3/2025	26,491
USD	15,787,402	EUR	15,069,210	State Street	27/3/2025	81,552
USD	1,620,930	TRY	60,709,502	Barclays	27/3/2025	(6,788)
USD	3,762,000	JPY	561,011,635	Goldman Sachs	27/3/2025	28,919
USD	13,297,828	CZK	317,795,486	Barclays	27/3/2025	76,439
USD	370,000	CAD	526,715	Toronto-Dominion	19/3/2025	5,108
USD	1,801,345	JPY	267,442,431	JP Morgan	27/3/2025	21,731

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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	2,262,000	JPY	337,255,513	Barclays	27/3/2025	17,836
USD	3,768,000	CLP	3,565,658,400	Société Générale	27/3/2025	21,685
USD	6,500,030	INR	567,868,197	HSBC Bank	20/3/2025	17,954
USD	3,175,813	INR	279,100,000	Citigroup	18/6/2025	8,840
USD	1,760,145	CNH	12,777,376	Bank of America	20/3/2025	5,555
USD	31,953	HUF	12,168,900	Morgan Stanley	7/5/2025	362
USD	55,188	MXN	1,133,600	UBS	7/5/2025	276
USD	2,735	GBP	2,158	Deutsche Bank	7/5/2025	16
USD	1,199,081	EUR	1,140,257	Deutsche Bank	7/5/2025	7,939
USD	592	AUD	940	ANZ	7/5/2025	8
USD	44,165	CNH	319,700	Bank of America	7/5/2025	141
USD	18,238	TWD	596,800	Bank of America	7/5/2025	57
USD	91,758	COP	379,665,400	Bank of America	7/5/2025	550
USD	120,876	BRL	702,111	Citigroup	6/3/2025	777
USD	4,518,571	BRL	26,391,979	Goldman Sachs	2/4/2025	33,878
USD	3,785,000	CLP	3,610,511,500	Citigroup	27/3/2025	(8,439)
USD	3,785,000	HUF	1,454,386,250	BNP Paribas	27/3/2025	1,259
USD	3,785,000	THB	128,765,700	JP Morgan	27/3/2025	10,749
USD	3,785,000	MXN	77,961,538	Goldman Sachs	27/3/2025	(13,180)
USD	3,785,000	PLN	15,047,582	Barclays	27/3/2025	13,138
USD	3,738,091	KRW	5,395,000,000	HSBC Bank	21/5/2025	32,827
ZAR	88,768,508	USD	4,972,522	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(177,058)
ZAR	117,664,335	USD	6,338,440	Citibank	19/3/2025	18,038
ZAR	304,677,793	USD	16,297,861	JP Morgan	19/3/2025	161,481
ZAR	26,949,138	USD	1,416,996	Citigroup	19/3/2025	38,854
ZAR	1,006,000	USD	53,666	Citibank	5/3/2025	744
ZAR	83,167,590	EUR	4,200,744	BNP Paribas	19/3/2025	116,546
ZAR	1,059,851	USD	57,266	BNP Paribas	19/3/2025	(11)
ZAR	42,384,870	USD	2,277,305	Bank of America	19/3/2025	12,416
ZAR	48,279,726	EUR	2,506,510	State Street	27/3/2025	(5,992)
ZAR	241,766,855	USD	13,108,764	State Street	27/3/2025	(56,824)
ZAR	968,783	USD	52,282	State Street	7/5/2025	(163)
未実現純評価益						24,430,662
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	19,602,608	USD	12,301,061	BNY Mellon	14/3/2025	(127,779)
未実現純評価損						(127,779)
カナダ・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
CAD	184,934,087	USD	129,126,788	BNY Mellon	14/3/2025	(1,039,145)
未実現純評価損						(1,039,145)

未決済先渡為替予約　2025年２月28日現在（未監査）(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)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	164,905,560	USD	181,797,568	BNY Mellon	14/3/2025	1,191,658
USD	2,010,898	CHF	1,819,555	BNY Mellon	14/3/2025	(8,196)
未実現純評価益						1,183,462
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	27,652	USD	3,787	BNY Mellon	14/3/2025	8
USD	20	CNY	151	BNY Mellon	14/3/2025	—
未実現純評価益						8
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	816,761,394	USD	844,228,170	BNY Mellon	14/3/2025	6,444,567
USD	5,331,175	EUR	5,110,108	BNY Mellon	14/3/2025	8,874
未実現純評価益						6,453,441
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	41,459,338	USD	51,432,123	BNY Mellon	14/3/2025	820,023
USD	1,130,533	GBP	908,027	BNY Mellon	14/3/2025	(13,873)
未実現純評価益						806,150
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	3,005,348	USD	386,066	BNY Mellon	14/3/2025	402
未実現純評価益						402
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	52,773,638,350	USD	348,095,353	BNY Mellon	14/3/2025	2,529,181
USD	2,119,151	JPY	326,052,632	BNY Mellon	14/3/2025	(47,084)
未実現純評価益						2,482,097
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	78,316,487	USD	19,313,227	BNY Mellon	14/3/2025	327,900
USD	204,169	PLN	812,892	BNY Mellon	14/3/2025	304
未実現純評価益						328,204
スウェーデン・クローナ・ヘッジ投資証券クラス						
SEK	2,982	USD	273	BNY Mellon	14/3/2025	4
USD	43	SEK	460	BNY Mellon	14/3/2025	—
未実現純評価益						4
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	120,710,024	USD	89,291,188	BNY Mellon	14/3/2025	230,623
USD	4,003,826	SGD	5,406,180	BNY Mellon	14/3/2025	(5,546)
未実現純評価益						225,077
未実現純評価益合計						34,742,583

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（未監査）

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
1,824	EUR	Euro BOBL	2025年３月	988,733
(665)	EUR	Euro Bund	2025年３月	(445,675)
(601)	EUR	Euro BUXL	2025年３月	112,441
184	EUR	Euro Schatz	2025年３月	8,557
(408)	EUR	Euro-BTP	2025年３月	(330,755)
(291)	EUR	Euro-OAT	2025年３月	(394,850)
(13)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2025年３月	17,320
14	JPY	Nikkei 225 Index	2025年３月	(170,376)
516	AUD	Australian 10 Year Bond	2025年３月	(164,632)
(352)	AUD	Australian 3 Year Bond	2025年３月	(89,333)
(991)	USD	3 Month SOFR	2025年３月	473,650
(3)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年３月	(970)
(134)	EUR	EURO STOXX 50 Index	2025年３月	(542,914)
76	USD	MSCI Emerging Markets Index	2025年３月	(78,987)
(71)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2025年３月	1,623,949
(88)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2025年３月	747,217
16	USD	S&P 500 E-Mini Index	2025年３月	(55,233)
225	USD	SGX FTSE China A50 Index	2025年３月	(6,953)
555	EUR	EURO STOXX Banks Index	2025年３月	961,845
25	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年４月	15,091
1	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年５月	530
2	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年６月	2,640
(728)	USD	US Long Bond (CBT)	2025年６月	(1,804,687)
(4,393)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年６月	(8,421,351)
(5,054)	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年６月	(10,350,991)
(1,299)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年６月	(4,084,830)
25	CAD	Canadian 10 Year Bond	2025年６月	27,172
(196)	GBP	Long Gilt	2025年６月	(266,677)
(1,482)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年６月	(794,355)
9,460	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年６月	9,330,072
(6)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年７月	(2,880)
4	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年８月	980
2	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年９月	2,740
40	CAD	3 Month CORRA	2026年３月	(7,615)
(841)	USD	3 Month SOFR	2026年３月	(364,354)
52	EUR	3 Month EURIBOR	2026年６月	12,518
41	USD	3 Month SOFR	2026年９月	35,362
合計				(14,017,601)

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（未監査）

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 (369,495)	ファンドはChile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	Barclays	20/12/2029	(598)	7,146
CDS	USD (510,000)	ファンドはSprint Communications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	Barclays	20/6/2025	(88,865)	7,479
CDS	USD (725,000)	ファンドはSprint Communications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	Barclays	20/6/2025	(120,005)	10,631
CDS	USD (256,667)	ファンドはSprint Communications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	Barclays	20/6/2025	(43,279)	3,764
CDS	EUR (26,683)	ファンドはCMA CGM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	Barclays	20/6/2027	1,617	2,475
CDS	EUR (900,000)	ファンドはCMA CGM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	Barclays	20/6/2027	63,328	83,466
CDS	EUR (159,806)	ファンドはAdler Real Estate 500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	Barclays	20/12/2027	49,348	10,111
CDS	EUR (100,709)	ファンドはAdler Real Estate 500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	Barclays	20/12/2027	31,099	6,372
CDS	EUR (283,073)	ファンドはAdler Real Estate 500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	Barclays	20/12/2027	87,412	17,911
CDS	USD 240,000	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	(32,739)	2,293
CDS	USD (6,960,000)	ファンドはEnergy Transfer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	Barclays	20/6/2029	8,916	129,426
CDS	USD (3,670,000)	ファンドはVerizon 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	Barclays	20/6/2029	(5,462)	67,047
CDS	USD (12,150,000)	ファンドはVerizon 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	Barclays	20/6/2029	(17,798)	221,969
CDS	USD (2,239,000)	ファンドはVerizon 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	Barclays	20/6/2029	(3,359)	40,904

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (2,401,000)	ファンドはVerizon 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	Barclays	20/6/2029	(4,794)	43,864
CDS	USD (14,488,000)	ファンドはVerizon 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	Barclays	20/6/2029	(14,025)	264,682
CDS	USD (4,220,000)	ファンドはVerizon 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	Barclays	20/6/2029	(1,847)	77,095
CDS	EUR (1,079,000)	ファンドはSES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	Barclays	20/12/2029	2,222	(75,522)
CDS	USD 18,249,000	ファンドはD R Horton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	20/12/2029	16,531	(356,466)
CDS	USD 6,570,481	ファンドはRepublic Of Colombia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	20/12/2029	(56,096)	250,265
CDS	USD 39,000	ファンドはRepublic Of Colombia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	20/12/2029	180	1,485
CDS	USD 374,551	ファンドはUnited Mexican States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	20/12/2029	135	3,839
CDS	USD (525,000)	ファンドはSprint Communications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	Barclays	20/6/2025	(81,859)	7,699
CDS	EUR (2,000,000)	ファンドはAXA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	20/6/2025	(9,946)	5,722
CDS	USD (818,182)	ファンドはCCO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	20/12/2025	(119,095)	29,665
CDS	USD 750,000	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	(17,576)	(11,701)
CDS	EUR 247,191	ファンドはIneos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	20/12/2027	(18,204)	(33,108)
CDS	EUR 1,310,000	ファンドはIntesa Sanpaolo SpAに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2027	(76,938)	(17,854)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 888,000	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	BNP Paribas	20/6/2028	(45,936)	(19,326)
CDS	USD (1,695,110)	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	1,049	35,949
CDS	EUR (811,279)	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	3,767	8,749
CDS	EUR (5,847,000)	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、５%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	(6,647)	739,481
CDS	EUR (7,072,986)	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	BNP Paribas	20/12/2029	(90,108)	1,411,637
CDS	EUR (1,640,000)	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、５%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	10,505	207,414
CDS	EUR (811,279)	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	3,951	9,127
CDS	USD 7,630,000	ファンドはAt&T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	(20,741)	(133,061)
CDS	USD 1,695,110	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	(3,586)	(335,965)
CDS	EUR 5,610,000	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	(78,758)	(50,094)
CDS	EUR 1,622,558	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	(4,392)	(14,488)
CDS	EUR 5,410,000	ファンドはHSBC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	(23,793)	(136,647)
CDS	EUR 985,000	ファンドはZiggo Bond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	4,760	(55,724)
CDS	EUR (167,547)	ファンドはAdler Real Estate 500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	20/12/2027	52,310	10,601

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 15,013,689	ファンドはCDX.NA.IG.39.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2027	(210,863)	(275,334)
CDS	USD 370,000	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	(51,965)	3,536
CDS	USD 2,100,000	ファンドはCaterpillarに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2028	(16,479)	(51,448)
CDS	USD (3,429,000)	ファンドはAt&T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	20/6/2029	9,996	60,354
CDS	USD (1,215,000)	ファンドはAt&T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	20/6/2029	4,228	21,385
CDS	USD (640,000)	ファンドはAt&T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	20/6/2029	1,204	11,265
CDS	USD (640,000)	ファンドはAt&T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	20/6/2029	1,193	11,265
CDS	USD (1,718,000)	ファンドはFord Motor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	(36,349)	231,038
CDS	USD (1,526,000)	ファンドはFord Motor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	(32,575)	205,218
CDS	USD (653,000)	ファンドはFord Motor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	(11,433)	87,816
CDS	USD (726,000)	ファンドはFord Motor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	(14,372)	97,633
CDS	USD (1,088,313)	ファンドはFord Motor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	(17,877)	146,357
CDS	USD (653,000)	ファンドはFord Motor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	(9,687)	87,816
CDS	USD (3,429,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	20/6/2029	14,571	47,864

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (1,086,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	20/6/2029	6,586	15,159
CDS	USD (514,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	20/6/2029	2,474	7,175
CDS	USD (1,086,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	20/6/2029	3,402	15,159
CDS	USD (717,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	20/6/2029	2,864	10,008
CDS	EUR (194,300)	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	2,943	9,832
CDS	USD 22,239,627	ファンドはCDX.NA.IG.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2029	(67,132)	(485,168)
CDS	USD 465,000	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	Bank of America	20/6/2029	49,209	97,214
CDS	USD (345,000)	ファンドはAmkor Technology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	(1,452)	56,963
CDS	USD (1,946,000)	ファンドはBoeing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	20/12/2029	34,224	13,124
CDS	USD (1,748,000)	ファンドはBoeing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	20/12/2029	11,983	11,788
CDS	USD (1,749,000)	ファンドはBoeing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	20/12/2029	11,235	11,795
CDS	USD (210,000)	ファンドはCCO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	(118)	27,856
CDS	USD (260,000)	ファンドはCCO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	(373)	34,489
CDS	USD (1,850,000)	ファンドはCCO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	4,891	245,401
CDS	USD (260,000)	ファンドはCCO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	1,486	34,489

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (198,000)	ファンドはSES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	20/12/2029	1,859	(13,859)
CDS	USD (790,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limited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	20/12/2029	4,788	(506)
CDS	USD (390,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limited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	20/12/2029	799	(250)
CDS	USD (780,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limited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	20/12/2029	2,882	(500)
CDS	USD (390,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limited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	20/12/2029	607	(250)
CDS	USD 336,658,657	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	27,296	(7,324,712)
CDS	USD 15,883,000	ファンドはExelon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	(60,053)	(475,461)
CDS	USD 21,895,000	ファンドはLennar Corp 500(20-Dec-2028) Bank Of Americaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	167,350	(3,895,878)
CDS	USD 18,910,000	ファンドはLincoln National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	(236,603)	83,714
CDS	USD 9,807,000	ファンドはLincoln National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	(178,647)	43,415
CDS	EUR (131,000)	ファンドはSES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	20/12/2029	275	(9,169)
CDS	USD 3,270,000	ファンドはLincoln National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	(52,724)	14,476
CDS	USD 27,362,000	ファンドはToll Brothers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	169,646	(171,414)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 215,000	ファンドはAlly Financial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	20/6/2025	(1,663)	(3,076)
CDS	USD 325,000	ファンドはAlly Financial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	20/6/2025	(2,515)	(4,650)
CDS	USD 330,000	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	(9,184)	(324)
CDS	EUR (82,139)	ファンドはAdler Real Estate 500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	20/12/2027	25,957	5,197
CDS	EUR (84,622)	ファンドはAdler Real Estate 500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	20/12/2027	26,741	5,354
CDS	USD 150,000	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	(21,593)	1,433
CDS	USD 230,000	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	(34,171)	2,198
CDS	USD 250,000	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	(49,727)	2,389
CDS	USD 260,000	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	6,098	23,138
CDS	USD 370,000	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	(20,784)	(56,399)
CDS	EUR (3,000,000)	ファンドはDanske Bank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	Citibank	20/12/2029	6,518	(6,622)
CDS	EUR (3,000,000)	ファンドはSvenska Handelsbanken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	Citibank	20/12/2029	3,830	6,335
CDS	EUR 3,000,000	ファンドはBnpEur Sub 5Y D14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	20/12/2029	(4,021)	(9,326)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 1,850,000	ファンドはCommerzbank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	20/12/2029	(40,242)	18,192
CDS	EUR 3,000,000	ファンドはHSBC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	20/12/2029	(8,135)	(28,291)
CDS	USD 56,356	ファンドはTurkey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	20/12/2029	266	3,594
CDS	USD 1,440,000	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、３%の固定金利を支払う	Citibank	17/9/2058	188,911	232,380
CDS	EUR 496,000	ファンドはArdagh Packaging Finance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	Deutsche Bank	20/6/2025	58,629	107,179
CDS	EUR 299,000	ファンドはArdagh Packaging Finance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	Deutsche Bank	20/6/2025	32,412	64,610
CDS	USD 3,071,000	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	(20,901)	(32,069)
CDS	EUR 1,217,000	ファンドはEuro Garages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	Deutsche Bank	20/12/2028	(175,913)	(138,018)
CDS	USD (702,000)	ファンドはAt&T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	Deutsche Bank	20/6/2029	2,046	12,356
CDS	USD (405,324)	ファンドはFord Motor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	Deutsche Bank	20/6/2029	(8,374)	54,508
CDS	EUR (495,000)	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	Deutsche Bank	20/6/2029	(16,061)	41,504
CDS	EUR 543,023	ファンドはPicard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	Deutsche Bank	20/6/2029	(11,016)	(52,343)
CDS	EUR (855,000)	ファンドはAltice France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	Deutsche Bank	20/12/2029	(5,952)	(164,622)
CDS	EUR 540,000	ファンドはHapag-Lloyd AGに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を提供する	Deutsche Bank	20/12/2029	(138)	(86,350)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 5,348	ファンドはCMBX.NA.AAA.6に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、0.5%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	11/5/2063	2	0
CDS	USD 165,000	ファンドはMacysに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,768)	(307)
CDS	USD 250,000	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	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,331)	(674)
CDS	USD 290,000	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	Goldman Sachs	20/6/2025	(2,242)	(781)
CDS	USD 665,000	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	20/6/2025	(2,951)	(1,622)
CDS	USD 665,000	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	20/6/2025	(2,859)	(1,622)
CDS	USD 1,040,000	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	20/6/2025	(6,339)	(2,536)
CDS	EUR 449,000	ファンドはBoparan Finance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	20/12/2025	(18,676)	(11,282)
CDS	EUR (384,400)	ファンドはAdler Real Estate Gmbh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	20/6/2026	18,977	6,474
CDS	EUR (90,000)	ファンドはCMA CGM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	20/6/2026	(3,114)	5,152
CDS	USD 230,000	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	(2,424)	11,684
CDS	USD 150,000	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	535	7,620
CDS	EUR (425,714)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2027	55,090	39,481
CDS	USD 1,825,000	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	Goldman Sachs	20/12/2027	(47,888)	(31,815)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (1,015,000)	ファンドはBoparan 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	20/12/2028	67,713	(11,462)
CDS	EUR 494,500	ファンドはNovafives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	20/6/2029	(44,339)	(83,811)
CDS	USD (215,000)	ファンドはPitney Bowes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	8,303	(12,683)
CDS	USD (1,100,000)	ファンドはPitney Bowes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	14,228	(64,891)
CDS	EUR 3,080,000	ファンドはArcelormittal SAに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を提供する	Goldman Sachs	20/12/2029	(40,944)	(541,587)
CDS	EUR 400,000	ファンドはEG Global Finance Plcに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を提供する	Goldman Sachs	20/12/2029	(37,886)	(45,428)
CDS	EUR 1,270,000	ファンドはGrifols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	(35,946)	(70,857)
CDS	EUR 1,140,000	ファンドはLadbrokes Coral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	(10,136)	17,587
CDS	USD 1,660,000	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	5,121	55,024
CDS	USD 3,090,000	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	(16,222)	(19,884)
CDS	EUR 522,500	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	(9,881)	14,837
CDS	USD 6,936,402	ファンドはTurkey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	(88,143)	442,330
CDS	USD 626,783	ファンドはTurkey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	(7,965)	39,970
CDS	USD 451,591	ファンドはTurkey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	(1,514)	28,798

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 515,000	ファンドはUnited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	(12,143)	(45,645)
CDS	EUR 863,000	ファンドはVerisure Midholding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	(28,242)	(87,659)
CDS	EUR 2,097,000	ファンドはVolvo Car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	(20,250)	(288,333)
CDS	EUR 495,000	ファンドはZiggo Bond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	8,970	(28,003)
CDS	USD 250,000	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	(34,125)	2,389
CDS	EUR (255,000)	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	1,236	20,195
CDS	EUR (1,130,000)	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	20/6/2025	(154,527)	14,405
CDS	EUR 443,000	ファンドはArdagh Packaging Finance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	20/6/2025	70,307	95,727
CDS	USD (850,000)	ファンドはCCO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	20/12/2025	(126,212)	30,819
CDS	USD (490,909)	ファンドはCCO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	20/12/2025	(72,360)	17,799
CDS	EUR (147,863)	ファンドはCMA CGM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	20/6/2027	8,249	13,713
CDS	EUR (138,990)	ファンドはCMA CGM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	20/6/2027	7,754	12,890
CDS	EUR (39,319)	ファンドはCMA CGM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	20/6/2027	2,198	3,646
CDS	EUR (171,897)	ファンドはAdler Real Estate 500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	20/12/2027	53,555	10,876
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	JP Morgan	20/12/2027	(73,398)	3,727

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 1,420,000	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	20/12/2027	(37,268)	(24,755)
CDS	EUR 1,129,000	ファンドはUnicredit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	(59,370)	(13,606)
CDS	USD 440,000	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	10,237	39,157
CDS	EUR 3,800,000	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	JP Morgan	20/6/2028	(263,711)	(53,371)
CDS	EUR 1,980,000	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	JP Morgan	20/6/2028	(98,989)	(27,809)
CDS	EUR 742,000	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	JP Morgan	20/6/2028	(37,098)	(10,421)
CDS	EUR 535,000	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	JP Morgan	20/6/2028	(28,044)	(7,514)
CDS	USD 1,230,000	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	(50,497)	(14,380)
CDS	EUR 730,000	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	(41,916)	(15,887)
CDS	EUR 779,000	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	(47,846)	(16,953)
CDS	EUR 6,103,000	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	(278,022)	(132,820)
CDS	USD 85,000	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	6,897	14,749
CDS	EUR (384,400)	ファンドはAdler Real Estate Gmbh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	49,120	39,714
CDS	USD (1,148,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	JP Morgan	20/6/2029	4,585	16,024

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (777,000)	ファンドはFreeport-Mcmoran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	JP Morgan	20/6/2029	5,494	10,846
CDS	USD (2,073,000)	ファンドはKinder Morgan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	JP Morgan	20/6/2029	(2,327)	38,345
CDS	USD (1,347,000)	ファンドはKinder Morgan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	JP Morgan	20/6/2029	(239)	24,916
CDS	USD (1,187,000)	ファンドはWilliams Companies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	JP Morgan	20/6/2029	4,433	23,918
CDS	USD (3,779,000)	ファンドはWilliams Companies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	JP Morgan	20/6/2029	6,865	76,146
CDS	USD (2,073,000)	ファンドはWilliams Companies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	JP Morgan	20/6/2029	2,992	41,771
CDS	USD 3,071,000	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	(58,200)	(26,318)
CDS	USD 745,000	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	(32,662)	(113,559)
CDS	EUR 539,000	ファンドはNovafives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	(58,263)	(91,353)
CDS	USD (5,104,000)	ファンドはFord Motor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	(46,901)	718,858
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはFord Motor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	(9,450)	179,714
CDS	USD (2,552,000)	ファンドはFord Motor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	(38,532)	359,429
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはFord Motor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	(20,309)	179,714

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (1,276,000)	ファンドはFord Motor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	(20,253)	179,714
CDS	USD (1,867,000)	ファンドはFord Motor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	(29,573)	262,952
CDS	USD (3,190,000)	ファンドはGeneral Motors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	(34,026)	533,117
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはGeneral Motors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	(12,827)	213,247
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはGeneral Motors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	(12,996)	213,247
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはGeneral Motors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	(12,996)	213,247
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはGeneral Motors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	(13,632)	213,247
CDS	USD (1,914,000)	ファンドはGeneral Motors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	(22,875)	319,870
CDS	USD (2,649,000)	ファンドはGeneral Motors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	(29,880)	442,705
CDS	EUR (3,091,000)	ファンドはSES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	JP Morgan	20/12/2029	39,592	(216,347)
CDS	USD (215,000)	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	(1,134)	35,974
CDS	USD 1,909,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	2,214	61,288
CDS	USD 3,814,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	5,202	122,448

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 1,905,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	2,210	61,160
CDS	USD 1,905,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	2,598	61,160
CDS	USD 1,908,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	2,992	61,256
CDS	USD 1,908,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	3,235	61,256
CDS	USD 2,700,000	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	4,578	86,683
CDS	USD 1,876,919	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/12/2029	7,376	60,258
CDS	USD 16,663,000	ファンドはPultegroup,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	20/12/2029	81,284	(3,013,784)
CDS	USD 635,756	ファンドはRepublic Of Korea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	20/12/2029	(1,444)	(19,789)
CDS	EUR 2,159,000	ファンドはStellantis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	20/12/2029	(1,127)	(359,892)
CDS	EUR 1,770,000	ファンドはUnicredit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	20/12/2029	(43,724)	1,380
CDS	USD 1,380,000	ファンドはAvis Budget Car Rental,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	20/6/2025	(27,641)	(17,077)
CDS	EUR (300,000)	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	20/12/2025	(29,616)	9,757
CDS	EUR (490,000)	ファンドはEutelsat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	(91,929)	(118,591)
CDS	USD 6,838,000	ファンドはIntel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	20/12/2029	(35,498)	(114,738)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (35,000)	ファンドはCMBX.NA.10.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３%の固定金利を受け取る	JP Morgan	17/11/2059	(3,026)	(6,189)
CDS	EUR (110,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2026	(8,540)	6,297
CDS	USD (282,209)	ファンドはUnited Mexican States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	Morgan Stanley	20/6/2026	3,486	1,598
CDS	EUR (1,211,431)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2027	(110,569)	112,349
CDS	EUR (805,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2027	(73,474)	74,656
CDS	EUR (124,635)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2027	38,606	7,886
CDS	EUR (232,425)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2027	71,994	14,706
CDS	USD 160,000	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	12,990	27,764
CDS	EUR 1,220,000	ファンドはStena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	Morgan Stanley	20/12/2029	(15,374)	(168,720)
CDS	USD (3,000,000)	ファンドはCMBX.NA.9.Aに係るデフォルト・プロテクションを提供し、２%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	90,855	(112,479)
CDS	USD (2,593,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBBに係るデフォルト・プロテクションを提供し、３%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(128,602)	(418,445)
CDS	USD 811,501	ファンドはFederative Republic Of Brazil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	20/6/2025	(7,611)	(1,291)
CDS	USD 33,533	ファンドはCMBX.NA.9.AAAに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、0.5%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	(385)	(12)
CDS	USD 3,580,147	ファンドはCMBX.NA.9.AAAに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、0.5%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	(37,214)	(1,288)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 646,000	ファンドはCMBX.NA.9.BBBに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、３%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	72,287	104,248
CDS	USD 507,000	ファンドはCMBX.NA.9.BBBに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、３%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	56,735	81,817
CDS	USD 346,119	ファンドはSaudi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	20/12/2029	(584)	(6,002)
CDS	EUR 540,000	ファンドはThyssenkrupp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	20/12/2029	(4,756)	1,625
CDS	USD (490,909)	ファンドはCCO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	20/12/2025	(71,199)	17,799
CDS	EUR 104,730,261	ファンドはITRAXX.EUR.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	UBS	20/12/2029	(65,678)	(2,280,909)
CDS	USD (12,196,829)	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	63,055	935,128
CDS	USD (1,388,709)	ファンドはAlibaba Group Holdings Ltd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	20/12/2029	3,175	15,103
CDS	EUR (40,824,226)	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	(187,853)	3,696,123
CDS	USD 667,535	ファンドはCDX.EM.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	(694)	16,067
CDS	USD 272,642	ファンドはITRAXX.ASIA.XJ.IG.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	(444)	(3,634)
CDS	EUR 24,499,000	ファンドはITRAXX.FINSR.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	(67,483)	(490,418)
CDS	USD 8,361,688	ファンドはCDX.NA.HY.39.V3に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(533,406)	(599,452)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 25,242,594	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	97,130	(1,887,001)
IFS	EUR 6,600,000	ファンドはFRC-EXT-CPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.673%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/1/2030	43,000	43,000
IFS	GBP 13,280,000	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.921%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/1/2030	69,510	67,673
IFS	EUR 7,420,000	ファンドはFRC-EXT-CPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.595%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/2/2030	6,043	6,043
IFS	EUR 7,420,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1.925%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/2/2030	(23,053)	(23,053)
IFS	GBP 10,210,000	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、4.78%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/2/2026	32,153	32,153
IFS	EUR 13,170,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.15%の固定金利を支払う	Bank of America	15/2/2026	(14,950)	(14,949)
IFS	GBP 11,564,200	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、4.18%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/2/2027	14,749	14,749
IFS	GBP 11,391,600	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、4.23%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/2/2027	28,373	28,373
IFS	EUR 4,960,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1.93%の固定金利を支払う	Bank of America	15/11/2029	(48,206)	(38,813)
IFS	EUR 6,600,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1.975%の固定金利を支払う	Bank of America	15/1/2030	(36,808)	(36,808)
IFS	USD 8,750,000	ファンドはUSCPIU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.5425%の固定金利を支払う	Bank of America	24/1/2030	16,091	16,091
IFS	USD 10,210,000	ファンドはUSCPIU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.535%の固定金利を支払う	Bank of America	29/1/2030	21,048	21,048

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（続き）

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／(損)(米ドル)	時価(米ドル)
IFS	USD 3,270,000	ファンドはUSCPIU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.5375%の固定金利を支払う	Bank of America	27/2/2030	1,026	1,026
IFS	EUR 4,640,000	ファンドはFRC-EXT-CPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、2.075406%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/10/2034	90,118	133,743
IFS	EUR 4,650,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.05875%の固定金利を支払う	Bank of America	15/10/2034	(41,379)	(71,876)
IFS	EUR 4,890,000	ファンドはFRC-EXT-CPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.95%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/1/2035	57,705	49,898
IFS	EUR 4,890,000	ファンドはEM-CPTFEMU-U + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1.97%の固定金利を支払う	Bank of America	15/1/2035	(28,279)	(10,176)
IFS	GBP 13,920,000	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、3.5594%の固定金利を支払う	Bank of America	15/1/2035	(73,707)	(71,852)
IFS	GBP 1,918,000	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.423%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/3/2048	(175,989)	(175,989)
IFS	USD 2,320,000	ファンドはUSCPIU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.47%の固定金利を支払う	Bank of America	26/2/2055	(47,266)	(47,266)
IFS	USD 2,320,000	ファンドはUSCPIU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.4825%の固定金利を支払う	Bank of America	26/2/2055	(53,121)	(53,121)
IFS	USD 2,230,000	ファンドはUSCPIU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、2.394%の固定金利を支払う	Bank of America	3/3/2055	(12,078)	(12,078)
IFS	EUR 6,406,120	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	240,992	240,992
IFS	GBP 3,255,805	ファンドはUKRPI + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3.5325%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	15/11/2046	(214,995)	(214,995)
IRS	COP 12,209,792,766	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、9.73%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	10/5/2025	10,978	10,978

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	COP 33,134,346,471	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、9.81%の固定金利を支払う	JP Morgan	10/5/2025	23,362	23,362
IRS	BRL 37,647,000	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	(76,346)	(76,346)
IRS	BRL 24,593,000	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	232,797	232,797
IRS	BRL 15,050,000	ファンドは9.935%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	4/1/2027	(245,534)	(245,534)
IRS	COP 8,170,440,823	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、10.02%の固定金利を支払う	Barclays	21/3/2025	9,442	9,442
IRS	BRL 7,938,625	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	(9,055)	(9,055)
IRS	BRL 105,170,000	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	16,123	16,123
IRS	COP 2,058,118,467	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、7.245%の固定金利を支払う	Barclays	25/9/2026	9,004	9,004
IRS	BRL 69,692,000	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、10.97%の固定金利を支払う	Barclays	4/1/2027	799,587	799,587
IRS	BRL 25,486,000	ファンドは13.015%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	(246,751)	(246,751)
IRS	BRL 8,637,969	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	(31,811)	(31,811)
IRS	USD 40,761,000	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	(416,178)	(416,178)
IRS	BRL 60,000,000	ファンドは10.808%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	(138,303)	(138,303)
IRS	BRL 37,637,000	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	(76,326)	(76,326)
IRS	BRL 35,001,400	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	(31,900)	(31,900)
IRS	BRL 164,352,000	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	(28,573)	(28,573)
IRS	USD 55,947,571	ファンドは4.451%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	BNP Paribas	9/4/2026	228,773	228,773

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 44,861,000	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	403,574	403,574
IRS	GBP 28,810,000	ファンドはGBP１日SONIAの変動金利を受け取り、3.98994%の固定金利を支払う	BNP Paribas	28/1/2027	(45,604)	(40,767)
IRS	JPY 6,775,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.083%の固定金利を支払う	BNP Paribas	24/2/2028	(12,322)	(12,322)
IRS	MYR 11,330,000	ファンドはMYR３ヶ月KLIB3Mの変動金利を受け取り、3.45%の固定金利を支払う	BNP Paribas	19/3/2028	4,797	4,797
IRS	JPY 1,734,900,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.11%の固定金利を支払う	BNP Paribas	2/3/2029	(6,782)	(6,782)
IRS	USD 73,955,384	ファンドは4.002%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	BNP Paribas	8/4/2029	643,454	643,454
IRS	CZK 178,125,000	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	BNP Paribas	19/3/2030	2,856	2,856
IRS	CZK 116,660,000	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	BNP Paribas	19/3/2030	53,854	53,854
IRS	USD 17,950,000	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.10664%の固定金利を支払う	BNP Paribas	30/11/2031	(337,254)	(355,050)
IRS	SEK 36,290,000	ファンドは2.60583%の固定金利を受け取り、３ヶ月SEK-STIBOR-SIDEの変動金利を支払う	BNP Paribas	3/3/2035	(6,797)	9,386
IRS	GBP 6,964,000	ファンドは4.138%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	BNP Paribas	29/1/2038	55,024	55,024
IRS	EUR 2,310,000	ファンドは2.30314%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	10/2/2045	(29,748)	(31,469)
IRS	EUR 4,510,000	ファンドは2.45713%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	21/2/2045	72,293	53,268
IRS	JPY 687,792,000	ファンドは2.2565%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	BNP Paribas	28/2/2045	(3,270)	(3,270)
IRS	EUR 650,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.27496%の固定金利を支払う	BNP Paribas	27/2/2055	(4,434)	(7,945)
IRS	EUR 1,090,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.8048%の固定金利を支払う	BNP Paribas	10/2/2075	62,540	69,267
IRS	EUR 840,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.84491%の固定金利を支払う	BNP Paribas	13/2/2075	7,227	42,756

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 402,973,472	ファンドは4.031%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	10/3/2025	(50,520)	(50,520)
IRS	CZK 473,192,000	ファンドは３ヶ月CZK-PRIBORの変動金利を受け取り、4.675%の固定金利を支払う	Bank of America	20/3/2025	(6,869)	(6,869)
IRS	USD 189,112,271	ファンドは4.104%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	(220,997)	(220,997)
IRS	MXN 22,048,901	ファンドは10.14%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN-TIIEの変動金利を支払う	Bank of America	17/10/2025	7,798	7,798
IRS	USD 283,933,555	ファンドは4.2505%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	Bank of America	17/10/2025	(43,542)	(43,542)
IRS	USD 384,985,893	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、3.891%の固定金利を支払う	Bank of America	5/12/2025	907,522	907,522
IRS	USD 50,552,457	ファンドは3.8085%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	19/12/2025	(150,402)	(150,402)
IRS	PLN 36,575,000	ファンドは６ヶ月PLN-WIBORの変動金利を受け取り、5.135%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2025	44,442	44,442
IRS	MXN 222,545,000	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	Bank of America	9/1/2026	(69,719)	(69,719)
IRS	MXN 674,061,000	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	Bank of America	25/2/2026	(356)	(356)
IRS	JPY 9,742,288,616	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.283%の固定金利を支払う	Bank of America	9/3/2026	248,271	248,271
IRS	JPY 9,573,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.285%の固定金利を支払う	Bank of America	11/3/2026	244,847	244,847
IRS	ZAR 104,137,176	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、8.02%の固定金利を支払う	Bank of America	26/3/2026	(31,117)	(31,117)
IRS	USD 354,914,199	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.74502%の固定金利を支払う	Bank of America	31/3/2026	(2,504,058)	(2,504,058)
IRS	USD 177,499,886	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.87013%の固定金利を支払う	Bank of America	31/3/2026	(1,486,167)	(1,486,167)
IRS	USD 152,821,990	ファンドは4.401%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	Bank of America	8/4/2026	540,343	540,343

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 87,610,182	ファンドは4.051%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	Bank of America	18/4/2026	(11,049)	(11,049)
IRS	USD 105,310,130	ファンドは4.3005%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	Bank of America	24/4/2026	282,475	282,475
IRS	ZAR 363,853,911	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、8.145%の固定金利を支払う	Bank of America	7/5/2026	(134,956)	(134,956)
IRS	USD 87,215,296	ファンドは4.5%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	Bank of America	8/5/2026	451,149	451,149
IRS	USD 168,036,953	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、3.15%の固定金利を支払う	Bank of America	26/5/2026	1,712,464	1,784,020
IRS	ZAR 142,610,000	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、7.97%の固定金利を支払う	Bank of America	6/6/2026	(40,915)	(40,915)
IRS	USD 38,393,513	ファンドは4.35%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	Bank of America	22/7/2026	178,500	178,500
IRS	JPY 4,888,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.3965%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2026	159,471	159,471
IRS	JPY 5,433,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.4075%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2026	171,524	171,524
IRS	PLN 89,936,250	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	(11,890)	(11,890)
IRS	USD 70,904,211	ファンドは4.1685%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	Bank of America	23/10/2026	287,829	287,829
IRS	USD 142,007,915	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	Bank of America	27/10/2026	642,472	642,472
IRS	USD 143,180,747	ファンドは3.9998%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	Bank of America	28/10/2026	117,509	117,509
IRS	JPY 7,467,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5935%の固定金利を支払う	Bank of America	28/10/2026	142,065	142,065
IRS	JPY 3,838,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.606%の固定金利を支払う	Bank of America	4/11/2026	71,222	71,222
IRS	MXN 74,924,172	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	Bank of America	18/11/2026	57,573	57,573

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	EUR 41,820,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、1.9763%の固定金利を支払う	Bank of America	10/12/2026	(21,211)	(21,211)
IRS	EUR 41,770,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、2.0196%の固定金利を支払う	Bank of America	10/12/2026	(53,762)	(53,762)
IRS	EUR 42,070,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、2.06948%の固定金利を支払う	Bank of America	10/12/2026	(91,944)	(91,944)
IRS	BRL 57,809,236	ファンドは10.001917%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(1,095,812)	(1,095,812)
IRS	BRL 849,671	ファンドは10.315%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(12,175)	(12,175)
IRS	BRL 52,371,196	ファンドは13.085%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(229,553)	(229,553)
IRS	BRL 36,488,000	ファンドは14.48%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(32,585)	(32,585)
IRS	USD 134,465,000	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	Bank of America	14/1/2027	390,386	390,386
IRS	JPY 936,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.80975%の固定金利を支払う	Bank of America	13/2/2027	(1,025)	(1,025)
IRS	USD 108,016,660	ファンドは1.549%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	7/3/2027	(4,872,386)	(4,872,386)
IRS	USD 38,772,001	ファンドは3.468%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	10/3/2027	(302,341)	(302,341)
IRS	GBP 8,390,000	ファンドは3.44723%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	16/3/2027	(46,884)	(40,236)
IRS	KRW 126,482,012,500	ファンドは2.4725%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/3/2027	(4,315)	(4,315)
IRS	KRW 63,241,006,250	ファンドは2.49%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/3/2027	5,088	5,088
IRS	KRW 63,241,006,250	ファンドは2.525%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/3/2027	19,580	19,580
IRS	JPY 15,580,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.943%の固定金利を支払う	Bank of America	18/3/2027	20,301	20,301
IRS	JPY 9,356,000,000	ファンドは0.7042%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	Bank of America	19/3/2027	(141,349)	(141,349)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	HUF 6,035,019,000	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	73,261	73,261
IRS	AUD 3,940,000	ファンドはAUD３ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、3.7788%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(2,772)	(2,772)
IRS	CNY 36,300,000	ファンドはCNY３ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.585%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	6,907	6,907
IRS	NZD 500,835	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.3493%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	434	434
IRS	NZD 3,974,000	ファンドは３ヶ月NZD-BKBM FRAの変動金利を受け取り、3.344%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	3,671	3,671
IRS	PLN 35,813,250	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	(18,984)	(18,984)
IRS	PLN 59,688,750	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	(35,252)	(35,252)
IRS	USD 588,505	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.1212%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	8,366	8,366
IRS	INR 2,075,764,584	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	Bank of America	20/3/2027	115,214	115,214
IRS	USD 101,810,699	ファンドは4.1%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	Bank of America	30/5/2027	595,090	595,090
IRS	USD 101,810,699	ファンドは4.15%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	Bank of America	30/5/2027	691,246	691,246
IRS	AUD 1,838,000	ファンドはAUD３ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、3.7528%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(2,359)	(2,359)
IRS	CNY 16,733,267	ファンドはCNY３ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.4524%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	5,716	5,716
IRS	NZD 1,950,901	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.45%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	322	322
IRS	USD 107,587,593	ファンドは2.9095%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	6/10/2027	(2,447,194)	(2,447,194)
IRS	GBP 19,180,000	ファンドは4.11%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	Bank of America	13/10/2027	62,157	59,970
IRS	GBP 5,350,000	ファンドは4.39%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	Bank of America	20/10/2027	33,785	33,773

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	GBP 5,360,000	ファンドは4.398%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	Bank of America	20/10/2027	34,318	34,324
IRS	USD 36,898,554	ファンドは4.1985%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	Bank of America	23/10/2027	354,809	354,809
IRS	USD 91,875,000	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.064%の固定金利を支払う	Bank of America	27/10/2027	(620,643)	(653,707)
IRS	USD 71,159,768	ファンドは4.0745%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	Bank of America	3/11/2027	524,520	524,520
IRS	USD 71,129,673	ファンドは3.8723%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	Bank of America	10/11/2027	259,575	259,575
IRS	USD 72,039,130	ファンドは3.907%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	Bank of America	10/11/2027	309,472	309,472
IRS	GBP 20,230,000	ファンドは3.70225%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	Bank of America	1/12/2027	(31,457)	(29,782)
IRS	JPY 3,725,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.845%の固定金利を支払う	Bank of America	1/12/2027	47,354	47,354
IRS	USD 95,310,092	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	Bank of America	23/1/2028	(293,277)	(293,277)
IRS	GBP 20,150,000	ファンドは3.2%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	26/1/2028	(146,645)	(142,652)
IRS	USD 88,171,236	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	Bank of America	26/1/2028	570,397	570,397
IRS	USD 88,171,236	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	Bank of America	26/1/2028	326,509	326,509
IRS	GBP 28,760,000	ファンドは3.32047%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	Bank of America	5/2/2028	(122,209)	(165,240)
IRS	USD 88,996,420	ファンドは3.8761%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	Bank of America	5/2/2028	376,651	376,651
IRS	USD 88,996,420	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.2761%の固定金利を支払う	Bank of America	5/2/2028	612,430	612,430
IRS	JPY 6,762,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.035%の固定金利を支払う	Bank of America	9/2/2028	7,629	7,629
IRS	GBP 66,620,648	ファンドは3.18%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	10/2/2028	(485,222)	(485,222)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 6,910,440,000	ファンドは6.2105%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/3/2028	132,191	132,191
IRS	JPY 5,198,000,000	ファンドは0.784%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	Bank of America	19/3/2028	(116,909)	(116,909)
IRS	GBP 5,100,000	ファンドはGBP１日SONIAの変動金利を受け取り、4.638%の固定金利を支払う	Bank of America	26/5/2028	(130,074)	(130,074)
IRS	JPY 1,448,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.81%の固定金利を支払う	Bank of America	4/8/2028	44,175	44,175
IRS	JPY 25,313,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.82%の固定金利を支払う	Bank of America	4/8/2028	739,455	739,455
IRS	JPY 4,007,175,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.595%の固定金利を支払う	Bank of America	12/8/2028	235,537	235,537
IRS	USD 335,648,187	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.264%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2028	(5,177,040)	(5,177,040)
IRS	USD 83,769,646	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.28979%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2028	(1,362,416)	(1,362,416)
IRS	USD 47,775,501	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	Bank of America	31/10/2028	1,005,261	1,005,261
IRS	GBP 10,840,000	ファンドは3.46724%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	Bank of America	6/12/2028	(38,462)	(41,241)
IRS	USD 74,176,724	ファンドは3.249%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	Bank of America	15/12/2028	(523,758)	(523,758)
IRS	EUR 61,060,000	ファンドは2.20375%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	12/1/2029	273,619	232,666
IRS	EUR 42,880,000	ファンドは2.23999%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	1/2/2029	199,360	188,813
IRS	GBP 14,680,000	ファンドは3.3086%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	Bank of America	7/2/2029	(61,548)	(80,351)
IRS	EUR 14,460,000	ファンドは2.0963%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/2/2029	21,412	21,412
IRS	USD 59,382,512	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.92%の固定金利を支払う	Bank of America	16/2/2029	1,744,437	1,853,935
IRS	EUR 38,230,000	ファンドは2.1469%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	22/2/2029	113,038	93,164

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	EUR 87,260,000	ファンドは2.18575%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	23/2/2029	213,649	278,985
IRS	EUR 83,790,000	ファンドは2.2%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	23/2/2029	291,444	291,444
IRS	JPY 1,254,911,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.08%の固定金利を支払う	Bank of America	2/3/2029	(60)	(60)
IRS	JPY 2,793,189,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.08%の固定金利を支払う	Bank of America	2/3/2029	(134)	(134)
IRS	EUR 56,860,753	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	Bank of America	5/3/2029	1,867,427	1,867,427
IRS	JPY 4,804,520,472	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.501%の固定金利を支払う	Bank of America	5/3/2029	551,597	551,597
IRS	JPY 4,804,520,472	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5035%の固定金利を支払う	Bank of America	11/3/2029	552,437	552,437
IRS	INR 593,421,311	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	Bank of America	20/3/2029	52,901	52,901
IRS	INR 725,292,714	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	Bank of America	20/3/2029	77,240	77,240
IRS	USD 139,106,664	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	Bank of America	29/3/2029	103,133	103,133
IRS	USD 55,947,571	ファンドは4.052%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	Bank of America	9/4/2029	592,583	592,583
IRS	USD 87,610,182	ファンドは4.001%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	Bank of America	18/4/2029	762,734	762,734
IRS	USD 43,879,221	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	Bank of America	24/4/2029	381,550	381,550
IRS	EUR 61,419,926	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	Bank of America	30/4/2029	1,772,803	1,772,803
IRS	USD 85,854,763	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	Bank of America	6/5/2029	751,501	751,501
IRS	EUR 43,338,687	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	Bank of America	11/6/2029	1,223,277	1,223,277
IRS	USD 19,500,000	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、3.82635%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2029	(78,357)	(78,357)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 42,161,240	ファンドは3.6598%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	Bank of America	10/10/2029	(195,786)	(195,786)
IRS	EUR 6,420,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、1.963%の固定金利を支払う	Bank of America	11/10/2029	12,722	12,722
IRS	EUR 11,500,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、2.0978%の固定金利を支払う	Bank of America	11/10/2029	(48,286)	(48,286)
IRS	EUR 4,370,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、2.15569%の固定金利を支払う	Bank of America	11/10/2029	(33,526)	(29,947)
IRS	AUD 39,280,000	ファンドは4.165%の固定金利を受け取り、３ヶ月AUD-BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	1/11/2029	97,370	97,370
IRS	MXN 1,409,258,819	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	Bank of America	14/11/2029	2,038,109	2,038,109
IRS	JPY 10,729,105,491	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.77312%の固定金利を支払う	Bank of America	18/11/2029	666,562	666,562
IRS	MXN 88,659,000	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	Bank of America	14/12/2029	(117,383)	(117,383)
IRS	INR 676,525,750	ファンドは6.116%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/12/2029	29,605	29,605
IRS	INR 676,525,750	ファンドは6.123%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/12/2029	31,942	31,942
IRS	GBP 52,158,400	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	Bank of America	16/1/2030	249,859	249,859
IRS	GBP 42,255,500	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	Bank of America	20/1/2030	203,766	203,766
IRS	EUR 1,353,000	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	12,433	12,805
IRS	EUR 2,188,000	ファンドは2.43%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	20,099	22,210
IRS	EUR 6,822,000	ファンドは2.38%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	53,200	52,342
IRS	EUR 2,725,000	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	21,197	27,938
IRS	MXN 92,168,000	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	Bank of America	7/2/2030	(65,246)	(65,246)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 1,868,011,048	ファンドは6.0581%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/2/2030	55,595	55,595
IRS	USD 21,490,871	ファンドは3.8934%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	24/2/2030	126,885	126,885
IRS	CZK 116,660,000	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	39,227	39,227
IRS	PLN 17,564,625	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	28,337	28,337
IRS	INR 769,979,000	ファンドは6.0026%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	3,044	3,044
IRS	INR 769,979,000	ファンドは6.0152%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	7,761	7,761
IRS	INR 279,082,000	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	Bank of America	19/3/2030	6,450	6,450
IRS	INR 342,801,250	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	Bank of America	19/3/2030	33,756	33,756
IRS	INR 342,801,250	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	Bank of America	19/3/2030	34,089	34,089
IRS	INR 685,602,500	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	Bank of America	19/3/2030	87,513	87,513
IRS	HUF 1,351,367,000	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	42,897	42,897
IRS	AUD 2,111,000	ファンドは６ヶ月AUD-BBSWの変動金利を受け取り、3.7275%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	15,499	15,499
IRS	CNY 24,624,592	ファンドはCNY３ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.494%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	23,383	23,383
IRS	CNY 54,400,000	ファンドはCNY３ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.754%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(41,306)	(41,306)
IRS	JPY 359,534,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.6518%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	39,884	39,884
IRS	JPY 31,150,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.69545%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	3,016	3,016

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	JPY 6,038,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.82%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	341,873	341,873
IRS	JPY 6,311,000,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.865%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	265,627	265,627
IRS	JPY 410,784,866	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.87576%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	15,862	15,862
IRS	NZD 266,118	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.6343%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	310	310
IRS	ZAR 288,355,000	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	(70,287)	(70,287)
IRS	JPY 308,396,355	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.0645%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	136	136
IRS	NZD 6,155,682	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.7775%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(3,158)	(3,158)
IRS	USD 117,050,172	ファンドは2.85%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	14/10/2031	(5,479,566)	(6,329,937)
IRS	USD 62,245,732	ファンドは2.86%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	19/11/2031	(2,974,378)	(3,375,276)
IRS	USD 7,670,000	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.08786%の固定金利を支払う	Bank of America	30/11/2031	(143,182)	(143,182)
IRS	USD 12,780,000	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.08786%の固定金利を支払う	Bank of America	30/11/2031	(238,574)	(238,574)
IRS	USD 132,088,664	ファンドは2.85%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	28/1/2032	(6,465,144)	(7,423,897)
IRS	USD 9,480,682	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.3525%の固定金利を支払う	Bank of America	8/4/2032	839,769	839,769
IRS	USD 58,630,103	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.58%の固定金利を支払う	Bank of America	24/5/2032	4,432,773	4,442,373
IRS	USD 49,656,362	ファンドは3.04%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	28/10/2032	(2,461,999)	(2,461,999)
IRS	USD 50,365,256	ファンドは2.868%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	2/11/2032	(3,075,309)	(3,075,309)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 50,251,152	ファンドは2.908%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	4/11/2032	(2,937,259)	(2,937,259)
IRS	USD 80,807,662	ファンドは2.8905%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	15/11/2032	(4,834,521)	(4,834,521)
IRS	USD 49,341,931	ファンドは3.191%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	28/11/2032	(1,974,215)	(1,974,215)
IRS	USD 48,080,685	ファンドは3.7565%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	9/8/2033	(145,325)	(145,325)
IRS	USD 23,522,551	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、3.23%の固定金利を支払う	Bank of America	9/8/2033	961,540	961,540
IRS	USD 46,474,233	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.402%の固定金利を支払う	Bank of America	1/11/2033	(2,055,398)	(2,055,398)
IRS	USD 35,993,364	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	Bank of America	12/1/2034	562,655	562,655
IRS	USD 10,357,285	ファンドは4.0085%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	Bank of America	17/1/2034	160,885	160,885
IRS	INR 381,792,414	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	Bank of America	20/3/2034	77,147	77,147
IRS	INR 381,792,415	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	Bank of America	20/3/2034	80,352	80,352
IRS	USD 23,418,000	ファンドは3.5495%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	Bank of America	9/10/2034	(495,023)	(495,023)
IRS	USD 23,418,000	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.3795%の固定金利を支払う	Bank of America	9/10/2034	814,134	814,134
IRS	USD 23,418,000	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.55%の固定金利を支払う	Bank of America	9/10/2034	481,730	494,084
IRS	USD 86,295,000	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.6175%の固定金利を支払う	Bank of America	9/10/2034	799,754	799,754
IRS	USD 28,393,027	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	Bank of America	10/10/2034	(349,782)	(349,782)
IRS	AUD 28,700,000	ファンドは4.64125%の固定金利を受け取り、AUD６ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	19/12/2034	5,590	5,590

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 52,438,157	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	Bank of America	26/12/2034	(652,441)	(652,441)
IRS	MXN 112,869,000	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、9.45%の固定金利を支払う	Bank of America	3/1/2035	(332,154)	(332,154)
IRS	EUR 3,130,000	ファンドは2.29686%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	13/2/2035	12,561	(10,910)
IRS	EUR 10,950,000	ファンドは2.37094%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	14/2/2035	43,884	36,561
IRS	AUD 13,050,000	ファンドは4.8997%の固定金利を受け取り、AUD６ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	21/2/2035	73,460	73,460
IRS	USD 8,190,000	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.1827%の固定金利を支払う	Bank of America	22/2/2035	(93,524)	(93,524)
IRS	EUR 1,610,000	ファンドは2.39405%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	27/2/2035	7,372	9,334
IRS	EUR 1,600,000	ファンドは2.38304%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	28/2/2035	4,637	7,782
IRS	JPY 1,164,000,000	ファンドは1.07%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	Bank of America	19/3/2035	(128,909)	(128,909)
IRS	JPY 1,630,000,000	ファンドは1.126%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	Bank of America	19/3/2035	(123,419)	(123,419)
IRS	INR 303,477,500	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	Bank of America	19/3/2035	(1,804)	(1,803)
IRS	INR 178,570,000	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	Bank of America	19/3/2035	(1,061)	(1,061)
IRS	INR 178,570,000	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	Bank of America	19/3/2035	(1,212)	(1,212)
IRS	INR 303,477,500	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	Bank of America	19/3/2035	(2,060)	(2,060)
IRS	JPY 741,651,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.9307%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	146,758	146,758
IRS	JPY 98,900,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.97307%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	16,949	16,949

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	JPY 316,515,000	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.06814%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	35,421	35,421
IRS	JPY 55,846,288	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.1502%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	3,383	3,383
IRS	NZD 151,985	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、4.1243%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	(417)	(417)
IRS	NZD 383,000	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、4.2833%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	(3,856)	(3,856)
IRS	NZD 3,987,000	ファンドは３ヶ月NZD-BKBM FRAの変動金利を受け取り、3.845%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	40,360	40,360
IRS	USD 9,190,000	ファンドは4.2478%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2035	125,891	125,891
IRS	KRW 12,112,320,000	ファンドはKRW３ヶ月KORIBORの変動金利を受け取り、2.831%の固定金利を支払う	Bank of America	20/3/2035	(65,078)	(65,078)
IRS	JPY 467,353,037	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.2987%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	4,671	4,671
IRS	NZD 1,986,318	ファンドはNZD３ヶ月BBRの変動金利を受け取り、4.195%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	(5,562)	(5,562)
IRS	USD 16,953,502	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.4507%の固定金利を支払う	Bank of America	15/12/2036	495,459	495,459
IRS	GBP 3,600,000	ファンドは4.2341%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	29/1/2038	70,202	70,202
IRS	USD 56,859,110	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.08201%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2039	(1,253,894)	(1,253,894)
IRS	USD 28,312,245	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.09564%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2039	(667,016)	(667,016)
IRS	USD 7,497,404	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.93%の固定金利を支払う	Bank of America	26/11/2041	900,985	886,650
IRS	JPY 346,000,000	ファンドは1.97%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	Bank of America	2/8/2044	(46,463)	(46,463)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	JPY 6,042,000,000	ファンドは1.991%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	Bank of America	2/8/2044	(744,259)	(744,259)
IRS	JPY 883,245,000	ファンドは1.97%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	Bank of America	9/8/2044	(119,199)	(119,199)
IRS	EUR 2,670,000	ファンドは2.457%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	12/9/2044	30,640	30,640
IRS	EUR 2,680,000	ファンドは2.43206%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	13/9/2044	16,995	19,872
IRS	EUR 9,980,000	ファンドは2.40699%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	7/10/2044	82,605	29,907
IRS	EUR 1,740,000	ファンドは2.36363%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	6/1/2045	(15,326)	(6,798)
IRS	JPY 309,008,000	ファンドは2.2625%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	Bank of America	28/2/2045	(501)	(501)
IRS	JPY 427,200,000	ファンドは2.27%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	Bank of America	28/2/2045	980	980
IRS	USD 16,874,747	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.81%の固定金利を支払う	Bank of America	25/1/2051	3,051,415	2,795,958
IRS	USD 31,035,686	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.81%の固定金利を支払う	Bank of America	28/1/2051	5,614,529	5,142,735
IRS	USD 17,487,513	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	1/2/2051	3,158,470	2,926,215
IRS	USD 9,799,889	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	4/2/2051	1,770,749	1,639,984
IRS	USD 10,091,293	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	5/2/2051	1,823,359	1,688,711
IRS	USD 4,127,704	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	22/2/2051	912,717	690,809
IRS	USD 15,502,494	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	27/5/2051	3,452,207	2,600,240
IRS	USD 2,534,068	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	28/5/2051	564,311	425,048
IRS	USD 34,231,954	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.79%の固定金利を支払う	Bank of America	21/1/2052	7,738,774	5,819,592

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 18,893,378	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	Bank of America	3/11/2053	737,051	737,051
IRS	USD 18,893,378	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	Bank of America	3/11/2053	406,698	406,698
IRS	EUR 2,147,310	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.49%の固定金利を支払う	Bank of America	19/2/2054	(119,069)	(119,069)
IRS	EUR 2,147,310	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.5055%の固定金利を支払う	Bank of America	20/2/2054	(126,435)	(126,435)
IRS	EUR 1,068,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.5105%の固定金利を支払う	Bank of America	1/3/2054	(64,752)	(64,752)
IRS	EUR 448,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.4555%の固定金利を支払う	Bank of America	22/3/2054	(21,735)	(21,735)
IRS	EUR 1,735,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.543%の固定金利を支払う	Bank of America	22/4/2054	(113,782)	(117,380)
IRS	EUR 1,290,000	ファンドは2.1373%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2054	(11,964)	(11,964)
IRS	EUR 3,320,000	ファンドは2.1984%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2054	14,795	14,795
IRS	EUR 2,260,000	ファンドは2.2476%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2054	35,059	35,059
IRS	EUR 3,350,000	ファンドは2.2594%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2054	60,852	60,852
IRS	EUR 3,370,000	ファンドは2.31208%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2054	101,111	101,111
IRS	EUR 940,000	ファンドは2.31461%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2054	28,737	28,738
IRS	EUR 587,926	ファンドは2.19%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	13/2/2055	(3)	(357)
IRS	EUR 7,990,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、2.05091%の固定金利を支払う	Bank of America	21/2/2055	(56,217)	(58,295)
IRS	EUR 16,090,000	ファンドはEUR１日ESTRの変動金利を受け取り、2.07469%の固定金利を支払う	Bank of America	23/2/2055	(95,135)	(154,021)
IRS	EUR 650,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.25287%の固定金利を支払う	Bank of America	28/2/2055	(1,130)	(4,779)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	EUR 1,550,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.1107%の固定金利を支払う	Bank of America	12/9/2064	(79)	(79)
IRS	EUR 1,150,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.16515%の固定金利を支払う	Bank of America	21/2/2065	(27,035)	(18,190)
IRS	EUR 1,300,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.9319%の固定金利を支払う	Bank of America	13/9/2074	30,243	31,249
IRS	EUR 4,560,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.96174%の固定金利を支払う	Bank of America	7/10/2074	24,947	67,837
IRS	EUR 840,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.85252%の固定金利を支払う	Bank of America	6/1/2075	45,572	41,023
IRS	EUR 400,859	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.95%の固定金利を支払う	Bank of America	13/2/2075	2	225
IRS	EUR 3,010,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.94794%の固定金利を支払う	Bank of America	14/2/2075	24,545	54,970
IRS	EUR 1,440,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.05695%の固定金利を支払う	Bank of America	21/2/2075	(36,809)	(23,594)
IRS	BRL 56,273,050	ファンドは9.986859%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(1,071,449)	(1,071,449)
IRS	BRL 1,182,227	ファンドは12.8375%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(5,995)	(5,995)
IRS	BRL 4,553,743	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	32,089	32,089
IRS	BRL 10,644,000	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	(26,997)	(26,997)
IRS	MYR 4,901,000	ファンドはMYR３ヶ月KLIB3Mの変動金利を受け取り、3.495%の固定金利を支払う	Citibank	17/9/2028	380	380
IRS	USD 144,839,864	ファンドは4.051%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	18/10/2025	(199,567)	(199,567)
IRS	USD 129,968,660	ファンドは4.2505%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	19/10/2025	(16,406)	(16,406)
IRS	USD 47,731,157	ファンドは3.75736%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	15/12/2025	(160,718)	(160,718)
IRS	PLN 53,961,750	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	7,774	7,774

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	ZAR 46,585,584	ファンドは３ヶ月ZAR-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	11,066	11,066
IRS	ZAR 64,573,000	ファンドは３ヶ月ZAR-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	11,485	11,485
IRS	USD 27,013,768	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	(194,523)	(194,523)
IRS	USD 17,490,064	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	79,764	79,764
IRS	USD 17,490,064	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	89,549	89,549
IRS	USD 34,980,126	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	199,322	199,322
IRS	GBP 23,802,976	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	823,068	823,068
IRS	GBP 21,311,548	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	166,242	166,242
IRS	GBP 21,174,720	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	170,602	170,602
IRS	BRL 18,621,600	ファンドは13.148%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Goldman Sachs	2/1/2029	(164,796)	(164,796)
IRS	USD 50,684,722	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	(1,247,774)	(1,247,774)
IRS	EUR 38,510,693	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、0.02%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/8/2031	5,368,764	5,368,764
IRS	USD 10,998,553	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、2.585%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/5/2032	830,517	830,517
IRS	USD 46,806,794	ファンドは3.4665%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/10/2032	(990,656)	(990,656)
IRS	USD 22,234,454	ファンドは3.415%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	5/10/2032	(545,889)	(545,889)
IRS	EUR 29,621,791	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	144,357	144,357
IRS	USD 52,859,132	ファンドは3.136%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	12/5/2033	(1,394,567)	(1,394,567)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 47,399,480	ファンドは3.931%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/10/2033	452,624	452,624
IRS	JPY 981,260,787	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	(654,955)	(654,955)
IRS	JPY 981,260,787	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	(652,459)	(652,459)
IRS	PLN 15,314,000	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	28,395	28,395
IRS	PLN 29,274,375	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	65,500	65,500
IRS	COP 18,227,201,550	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、9.81%の固定金利を支払う	JP Morgan	10/5/2025	12,851	12,851
IRS	COP 73,094,485,000	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.62%の固定金利を支払う	JP Morgan	5/11/2025	76,651	76,651
IRS	BRL 56,143,465	ファンドは10.062149%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	4/1/2027	(1,045,238)	(1,045,238)
IRS	COP 22,165,776,529	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、9.73%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	10/5/2025	19,930	19,930
IRS	CLP 1,020,304,484	ファンドはCLP１日Sinacofi Chile Interbank Rateの変動金利を受け取り、4.84%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	21/10/2025	3,674	3,674
IRS	BRL 56,203,890	ファンドは10.027014%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Morgan Stanley	4/1/2027	(1,057,460)	(1,057,460)
IRS	COP 5,874,531,366	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	(17,440)	(17,440)
IRS	COP 23,670,155,941	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	(70,272)	(70,272)
IRS	COP 2,959,183,622	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	(10,098)	(10,098)
IRS	COP 733,996,755	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	(2,505)	(2,505)
IRS	BRL 49,606,478	ファンドは10.069033%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	(944,906)	(944,906)
IRS	BRL 376,541	ファンドは10.156823%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	(6,994)	(6,994)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 72,415,217	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	(1,256,765)	(1,256,765)
IRS	USD 65,523,126	ファンドは3.5%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	17/10/2033	(1,442,327)	(1,442,327)
TRS	JPY (78,400)	ファンドは、ANA Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定１日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	13,334	(1,482,779)
TRS	HKD 46,000	ファンドは、China Resources Land Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	(178)	153,765
TRS	USD (160,800)	ファンドは、iQIYI Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500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。	Merrill Lynch International	12/5/2025	12,440	(341,700)
TRS	USD (2,096)	ファンドは、Coinbase Global Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500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。	Merrill Lynch International	23/5/2025	41,344	(435,130)
TRS	HKD 1,700	ファンドは、Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	4/11/2025	280	76,497
TRS	JPY (7,200)	ファンドは、Rohto Pharmaceutical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定１日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	18/2/2026	2,742	(103,707)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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	HKD 84,000	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、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	1,115	155,513
TRS	HKD 73,000	ファンドは、China Galaxy Securities Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	840	73,675
TRS	USD 30,318	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、26ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	9/2/2026	(20,010)	213,135
TRS	EUR 17,000	ファンドは、Northern Data AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、26ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	26/2/2026	(72,555)	679,543
TRS	HKD (221,900)	ファンドは、ANTA Sports Products Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	(50,601)	(2,490,560)
TRS	JPY (9,000)	ファンドは、Daiwa House Industry Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	4,300	(294,804)
TRS	HKD 20,600	ファンドは、Haier Smart Home Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	(2,384)	65,549

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 1,200	ファンドは、Hyundai Motor Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	(7,988)	158,316
TRS	JPY (54,200)	ファンドは、Kansai Paint Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	8,453	(768,454)
TRS	HKD 6,439	ファンドは、Meituanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	(5,712)	134,109
TRS	HKD (67,000)	ファンドは、MINISO Group Holding Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	42,208	(341,111)
TRS	HKD 6,600	ファンドは、Sunny Optical Technology Group Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	1,867	73,525
TRS	HKD 2,400	ファンドは、Tencent Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	(4,628)	147,676
TRS	HKD 23,894	ファンドは、Xiaomi Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	12/5/2025	20,582	159,281

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (54,469)	ファンドは、Riot Platforms Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	23/5/2025	148,700	(480,961)
TRS	JPY (123,100)	ファンドは、Nagoya Railroad Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	9/12/2025	(10,620)	(1,446,746)
TRS	USD 1,180	ファンドは、PDD Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	21/1/2026	(16,567)	135,016
TRS	HKD 12,300	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、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	(4,744)	80,017
TRS	EUR 5,500	ファンドは、Northern Data AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(42,367)	219,852
TRS	JPY (6,100)	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、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	4,331	(60,275)
TRS	EUR 1,379,472	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、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(3,759)	387,859

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (43,571)	ファンドは、Alibaba Group Holding Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	3/3/2026	(201,877)	(5,768,800)
TRS	GBP 106,606	ファンドは、Synthomer PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	3/3/2026	(8,868)	175,744
TRS	JPY 11,200	ファンドは、Komatsu Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(19,770)	331,934
TRS	HKD 7,000	ファンドは、Midea Group Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(180)	66,687
TRS	HKD (538,000)	ファンドは、Ping An Insurance Group Co of China Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	60,513	(3,178,289)
TRS	HKD (372,400)	ファンドは、Wynn Macau Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(48)	(257,583)
TRS	USD 2,850	ファンドは、Yum China Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(157)	140,348

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 1,510	ファンドは、Baidu Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	(5,844)	130,298
TRS	USD (3,023)	ファンドは、GDS Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	12,820	(111,095)
TRS	USD (36,794)	ファンドは、JD.com Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	(90,959)	(1,536,885)
TRS	USD 647	ファンドは、NetEase Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	(3,015)	64,681
TRS	USD (5,047)	ファンドは、TAL Education Groupに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	8,100	(65,081)
TRS	USD (12,845)	ファンドは、Trip.com Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	122,670	(740,129)
TRS	USD (8,781)	ファンドは、Vnet Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、500ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	12,179	(97,908)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (16,361)	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、15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	6,217	(238,871)
TRS	USD 75,900,000	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	Goldman Sachs	20/6/2025	369,754	(163,172)
TRS	USD 71,182	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、20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	(190,056)	500,409
TRS	USD (5,864)	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、20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	16,734	(371,719)
TRS	USD (13,836)	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、20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	2,269	(277,273)
TRS	USD 216,727	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、20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	(73,687)	2,589,888
TRS	USD 1,558	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、20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	1,098	17,535

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 (19,553)	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、20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	21,594	(353,127)
TRS	USD (4,694)	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、20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	1,212	(424,056)
TRS	USD (6,257)	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、20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	15,749	(223,438)
TRS	USD 16,850,465	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	24,001	(35,764)
TRS	USD 33,545,527	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	(87,841)	(4,271)
TRS	USD 8,034,000	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	(58,983)	(38,047)
TRS	USD 49,588,047	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	599,627	470,403
TRS	USD 4,916,449	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	16,595	(1,656)

スワップ　2025年２月28日現在（未監査）（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 12,344,361	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	(57,742)	(26,662)
合計					1,197,458	(25,829,312)

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（未監査）

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)
6,736,000	コール	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 21.5	6/3/2025	(29,799)	540
210,104	プット	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 18	12/3/2025	(5,177)	16,905
269,200	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.75	17/3/2025	29,917	65,101
34,400	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.75	17/3/2025	3,823	8,319
1,840,221	コール	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.48	3/4/2025	1,133	4,629
336,000	プット	OTC USD/TRY	Bank of America	USD 36.75	4/4/2025	(39,468)	24,876
135,000	プット	OTC CLP/USD	Bank of America	USD 950	8/4/2025	45,267	66,988
337,000	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 950	8/4/2025	112,999	167,222
1,430,000	プット	OTC CNH/INR	Bank of America	CNH 11.6	31/7/2025	(30,595)	13,344
27,572,252	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.03	5/8/2025	27,315	132,312
9,381,000	コール	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.05	6/3/2025	(29,154)	8,672
13,511,000	プット	OTC EUR/JPY	Barclays	EUR 160	13/3/2025	26,373	315,197
7,511,000	コール	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.75	18/3/2025	95,865	170,825
11,500,000	プット	OTC USD/SGD	Barclays	USD 1.33	20/3/2025	(28,108)	13,752
168,368	プット	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.01	24/4/2025	(7,275)	20,382
21,231,758	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1	7/4/2025	(22,516)	2,372
322,000	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.005	30/4/2025	(12,235)	32,430
445,782	プット	OTC USD/CNH	BNP Paribas	USD 7.1	23/5/2025	(77,144)	77,840
17,831,299	コール	OTC USD/CNH	BNP Paribas	USD 7.35	23/5/2025	(108,661)	90,009
28,650,000	コール	OTC USD/CNH	BNP Paribas	USD 7.2	7/7/2025	129,613	203,816
734,000	プット	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.15	19/3/2025	(75,278)	35,189
11,500,000	コール	OTC USD/MXN	Citibank	USD 21	20/3/2025	(5,560)	61,427
3,750,616	プット	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.005	20/3/2025	(4,653)	1,046
6,109,000	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6.2	5/3/2025	(24,065)	5
6,700,000	プット	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 150	10/3/2025	21,355	37,683
12,306,000	コール	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.04	11/3/2025	(5,732)	77,045
2,890,000	コール	OTC USD/THB	Exchange Traded	USD 34.5	14/3/2025	(599)	12,550
6,529,000	コール	OTC USD/THB	Exchange Traded	USD 34.5	14/3/2025	(1,353)	28,354
7,338,000	プット	OTC USD/CNH	Exchange Traded	USD 7.15	19/3/2025	(6,180)	2,435
437,500	コール	OTC USD/CAD	Exchange Traded	USD 1.52	21/3/2025	(14,367)	9,914
6,034,000	コール	OTC USD/SGD	Exchange Traded	USD 1.358	26/3/2025	(9,284)	19,166
6,731,355	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6	2/4/2025	(49,808)	61,192
24,867,850	コール	OTC USD/CAD	Exchange Traded	USD 1.48	3/4/2025	(78,293)	62,559
19,210,000	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.025	1/5/2025	(51,114)	111,466
10,765,000	プット	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 150	5/6/2025	12,112	85,421
829,000	コール	OTC USD/TWD	Exchange Traded	USD 34.6	29/8/2025	10,291	73,710
6,340,000	プット	OTC CHF/JPY	Exchange Traded	CHF 161.5	14/11/2025	27,580	127,250
21,027,081	プット	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1	20/3/2025	(30,968)	3,029
2,680,000	コール	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.455	21/3/2025	(2,761)	13,212
6,013,000	コール	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.455	21/3/2025	(6,194)	29,643
27,986,262	プット	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 0.999	3/4/2025	(51,459)	16,269
760,000	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.35	31/3/2025	6,116	175,090
279,761	プット	OTC USD/JPY	HSBC Bank	USD 145	1/4/2025	9,749	36,187
918,000	プット	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.02	16/4/2025	94,533	164,642
1,028,000	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.63	30/4/2025	(74,314)	18,514

買建オプション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
9,498,000	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.35	2/7/2025	11,908	42,681
375,000	プット	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1	24/7/2025	6,545	38,164
14,183,518	プット	OTC USD/ZAR	JP Morgan	USD 17.2	17/3/2025	(20,889)	103
4,022,000	コール	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.358	26/3/2025	(6,188)	12,775
32,409,894	コール	OTC NOK/SEK	JP Morgan	NOK 0.955	27/3/2025	(688)	13,519
720,000	コール	OTC AUD/NZD	JP Morgan	AUD 1.2	15/4/2025	(23,957)	59
4,923,000	プット	OTC CNH/JPY	JP Morgan	CNH 19	30/4/2025	(64,468)	19,728
2,464,000	プット	OTC CNH/JPY	JP Morgan	CNH 19	30/4/2025	(32,267)	9,874
9,482,000	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.35	30/4/2025	(50,387)	36,942
3,779,500	プット	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.013	8/5/2025	752	14,281
3,529,800	プット	OTC CNH/INR	JP Morgan	CNH 11.5	12/6/2025	(82,865)	16,781
70,560,000	コール	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.5	10/10/2025	115,281	2,317,684
31,353,282	プット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.023	6/3/2025	(51,450)	5,621
3,368,000	プット	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20	6/3/2025	(181)	1,295
2,606,695	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 156	8/4/2025	60,252	107,576
2,606,695	コール	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 162	8/4/2025	(20,556)	259
20,000,000	コール	OTC USD/KRW	Morgan Stanley	USD 1,460	23/7/2025	55,779	382,639
11,042,068	コール	OTC USD/CAD	Nomura	USD 1.47	22/4/2025	1,070	25,363
22,733,196	プット	OTC GBP/USD	Nomura	GBP 1.22	24/4/2025	4,687	28,927
280,155	コール	OTC USD/CAD	Royal Bank of Canada	USD 1.5	21/3/2025	(9,695)	13,978
1,019,000	コール	OTC USD/INR	Standard Chartered Bank	USD 88	30/4/2025	343,464	435,938
472,000	プット	OTC USD/TRY	UBS	USD 36.1	7/3/2025	(58,986)	2,374
7,338,000	プット	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.15	19/3/2025	(15,030)	2,435
5,227,677	コール	OTC USD/MXN	UBS	USD 20.75	15/4/2025	3,256	32,897
9,338,000	コール	OTC USD/CAD	UBS	USD 1.465	17/4/2025	(13,822)	7,375
7,559,000	プット	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.042	8/5/2025	43,788	91,991
6,018,000	プット	OTC USD/JPY	UBS	USD 147	19/5/2025	484	13,723
35,400,000	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.5	22/8/2025	36,143	1,172,129
35,400,000	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.5	27/8/2025	13,735	1,172,023
71,780,000	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.5	16/10/2025	36,105	2,356,035
730,600	プット	USD USD/IDR	Bank of America	USD 15,800	21/3/2025	(39,601)	5,404
201,000	プット	SPM	Bank of America	EUR 2	20/6/2025	9,597	28,219
1,770	プット	S&P 500 Index	Barclays	USD 5,750	21/3/2025	(33,505)	132,678
3,500	コール	Intuit Inc	Citibank	USD 610	17/4/2025	(9,939)	73,606
1,770	プット	S&P 500 Index	Goldman Sachs	USD 5,700	21/3/2025	(32,635)	133,599
179	コール	MDAX	Goldman Sachs	EUR 28,315.35	6/5/2025	97,901	168,101
292	コール	MDAX	Goldman Sachs	EUR 29,122.72	21/5/2025	42,192	171,837
1,770	プット	S&P 500 Index	UBS	USD 5,780	21/3/2025	(34,155)	132,678
197	コール	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 72	20/3/2025	(38,298)	92
63	コール	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 76	20/3/2025	(9,179)	3
411	コール	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 77.5	21/3/2025	(14,238)	70,898
72	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	21/3/2025	(34,061)	756
174	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(12,477)	20,445

買建オプション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
533	プット	CVS Health Corp	Exchange Traded	USD 52.5	21/3/2025	(96,552)	8,528
101	プット	Dax Index	Exchange Traded	EUR 22,000	21/3/2025	7,909	103,166
870	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 55	21/3/2025	(222,006)	7,395
105	コール	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,700	21/3/2025	(21,702)	10,001
177	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 152.5	21/3/2025	(25,586)	1,843
292	コール	Euro-Bund Future Jun25	Exchange Traded	EUR 133	21/3/2025	59,033	148,941
19	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 650	21/3/2025	(14,205)	49,400
42	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 690	21/3/2025	(16,418)	38,640
87	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(23,495)	17,966
5	コール	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 21,325	21/3/2025	(17,715)	79,650
131	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 575	21/3/2025	36,554	84,037
56	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 590	21/3/2025	48,189	67,172
115	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	21/3/2025	87,869	152,734
41	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 112	21/3/2025	5,702	15,375
255	プット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108	21/3/2025	(14,341)	9,961
115	プット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	21/3/2025	(12,756)	23,359
1,010	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 111.75	21/3/2025	(48,909)	457,656
748	プット	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 95.687	11/4/2025	(8,232)	7,013
182	コール	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 20	16/4/2025	8,422	44,317
142	コール	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 77.5	17/4/2025	(8,265)	43,665
228	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	17/4/2025	(132,968)	5,700
142	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 77.5	17/4/2025	(7,233)	4,828
178	コール	Duke Energy Corp	Exchange Traded	USD 115	17/4/2025	41,018	87,220
18	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 930	17/4/2025	13,343	53,820
376	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4.5	17/4/2025	3,111	7,708
430	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 7	17/4/2025	(5,143)	430
249	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 72.5	17/4/2025	69,412	138,195
388	プット	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 100	17/4/2025	(10,661)	6,596
772	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 110	17/4/2025	(163,453)	32,038
402	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	17/4/2025	(30,811)	12,060
179	コール	MDAX	Exchange Traded	EUR 28,846.65	13/5/2025	41,127	120,399
122	コール	Lam Research Corp	Exchange Traded	USD 85	16/5/2025	(32,653)	41,175
178	コール	Marvell Technology Inc	Exchange Traded	USD 140	16/5/2025	(145,163)	10,324
91	コール	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 260	16/5/2025	3,983	40,495
365	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 6	20/6/2025	(2,455)	3,468

買建オプション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
34	コール	STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	Exchange Traded	EUR 560	20/6/2025	28,471	68,131
18	コール	STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	Exchange Traded	EUR 580	20/6/2025	5,823	25,811
117	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 25	18/7/2025	(611)	7,020
146	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(33)	5,840
合計						(656,051)	14,054,091

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（未監査）

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)
(3,368,000)	プット	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 20	6/3/2025	14,020	(1,295)
(14,183,518)	プット	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 17.2	17/3/2025	67,595	(103)
(7,510,000)	プット	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 150	21/3/2025	(2,593)	(70,183)
(1,682,000)	プット	OTC USD/TRY	Bank of America	USD 37	4/4/2025	11,172	(3,108)
(236,000)	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 950	8/4/2025	(7,223)	(117,105)
(19,210,000)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.005	1/5/2025	35,852	(47,061)
(1,430,000)	コール	OTC CNH/INR	Bank of America	CNH 12.1	31/7/2025	(28,469)	(123,938)
(9,972,500)	プット	OTC EUR/JPY	Barclays	EUR 154	13/3/2025	55,294	(30,690)
(7,511,000)	コール	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.85	18/3/2025	(52,198)	(91,781)
(3,755,500)	プット	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.65	18/3/2025	24,369	(4,736)
(26,474,308)	プット	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 0.999	8/4/2025	142,099	(21,109)
(6,700,000)	プット	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 150	10/3/2025	22,878	(37,683)
(12,306,000)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.02	11/3/2025	40,307	(7,121)
(3,750,616)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.005	20/3/2025	7,286	(1,046)
(10,097,032)	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6.15	2/4/2025	53,627	(43,810)
(24,867,850)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.005	3/4/2025	46,701	(24,406)
(1,682,000)	コール	OTC USD/TRY	Exchange Traded	USD 39	4/4/2025	1,199	(9,370)
(5,912,000)	コール	OTC AUD/USD	Goldman Sachs	AUD 0.64	20/3/2025	25,958	(3,752)
(17,831,299)	コール	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 7.35	23/5/2025	85,909	(90,009)
(445,782)	プット	OTC USD/CNH	Goldman Sachs	USD 7.1	23/5/2025	155,618	(77,840)
(14,676,000)	プット	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.15	19/3/2025	31,820	(4,870)
(15,170,000)	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.35	31/3/2025	135,979	(30,891)
(1,840,221)	プット	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.005	3/4/2025	3,851	(1,806)
(1,959,099)	プット	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 0.999	8/4/2025	3,600	(1,562)
(4,023,000)	プット	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.335	26/3/2025	8,563	(10,083)
(2,681,000)	プット	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.335	26/3/2025	5,707	(6,720)
(32,409,894)	コール	OTC NOK/SEK	JP Morgan	NOK 0.968	27/3/2025	113	(3,344)
(279,761)	プット	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 145	1/4/2025	12,212	(36,187)
(8,053,000)	プット	OTC USD/KRW	JP Morgan	USD 1,410	1/4/2025	36,777	(9,930)
(14,224,000)	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	30/4/2025	42,411	(3,390)
(1,480,000)	コール	OTC CNH/INR	JP Morgan	CNH 12	12/6/2025	(41,923)	(141,570)
(70,560,000)	コール	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.75	10/10/2025	(24,971)	(238,500)
(6,340,000)	プット	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 157	14/11/2025	(19,720)	(80,367)
(6,109,000)	コール	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.2	5/3/2025	169,288	(5)
(210,104)	プット	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 18	12/3/2025	32,047	(16,905)
(3,368,000)	プット	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20.25	1/4/2025	356	(27,501)
(2,606,695)	コール	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 160	8/4/2025	29,517	(763)
(5,213,390)	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 152	8/4/2025	(60,176)	(109,396)
(47,800,321)	コール	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.07	16/4/2025	139,727	(118,889)
(20,000,000)	コール	OTC USD/KRW	Morgan Stanley	USD 1,526	23/7/2025	(3,077)	(139,817)
(20,000,000)	コール	OTC USD/KRW	Morgan Stanley	USD 1,500	23/7/2025	(18,151)	(209,671)
(27,986,262)	プット	OTC EUR/USD	Nomura	EUR 0.999	3/4/2025	156,133	(16,269)
(31,353,282)	プット	OTC EUR/USD	Royal Bank of Canada	EUR 1.022	6/3/2025	125,223	(5,621)
(1,348,000)	コール	OTC USD/TRY	UBS	USD 37.5	7/3/2025	22,030	(1,978)
(538,000)	コール	OTC USD/TRY	UBS	USD 37.5	7/3/2025	8,792	(789)

売建オプション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
(7,559,000)	プット	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.013	8/5/2025	(5,930)	(28,561)
(35,400,000)	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.7	22/8/2025	(10,528)	(316,030)
(35,400,000)	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.75	27/8/2025	17,969	(117,967)
(71,780,000)	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.75	16/10/2025	68,026	(242,781)
(179)	コール	MDAX	Goldman Sachs	EUR 32,360.4	6/5/2025	(4,008)	(4,674)
(292)	コール	MDAX	Goldman Sachs	EUR 33,283.109	21/5/2025	(4,345)	(6,656)
(73)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	7/3/2025	6,006	(2,153)
(73)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 235	7/3/2025	(10,784)	(21,425)
(9)	プット	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 20,450	14/3/2025	(91,127)	(324,000)
(197)	プット	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 64	20/3/2025	(119,933)	(146,625)
(63)	プット	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 66	20/3/2025	(52,336)	(59,843)
(206)	プット	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 62.5	21/3/2025	(4,187)	(16,995)
(87)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	21/3/2025	21,960	(522)
(174)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 92.5	21/3/2025	4,904	(6,525)
(82)	コール	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 240	21/3/2025	13,551	(32,595)
(533)	プット	CVS Health Corp	Exchange Traded	USD 45	21/3/2025	11,439	(6,129)
(101)	プット	Dax Index	Exchange Traded	EUR 21,500	21/3/2025	2,227	(55,460)
(435)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 60	21/3/2025	16,648	(1,088)
(435)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 48	21/3/2025	(62,652)	(103,095)
(105)	コール	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,900	21/3/2025	3,681	(1,312)
(177)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 140	21/3/2025	7,040	(461)
(37)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	21/3/2025	35,575	(24,975)
(42)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 740	21/3/2025	3,395	(7,392)
(21)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 620	21/3/2025	(8,986)	(19,950)
(87)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 120	21/3/2025	17,920	(3,958)
(87)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 80	21/3/2025	(2,010)	(15,138)
(5)	プット	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 19,550	21/3/2025	(3,251)	(85,450)
(131)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 525	21/3/2025	(1,135)	(11,462)
(56)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 560	21/3/2025	(12,459)	(18,620)
(19)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 350	21/3/2025	(107,791)	(133,950)
(1,010)	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 112.75	21/3/2025	22,106	(213,047)
(115)	プット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108.5	21/3/2025	15,095	(8,086)
(72)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 240	21/3/2025	42,437	(432)
(182)	コール	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 30	16/4/2025	(4,045)	(20,748)
(182)	プット	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 16	16/4/2025	3,690	(9,555)
(142)	プット	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 60	17/4/2025	(4,234)	(16,685)
(228)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 240	17/4/2025	42,891	(2,622)

売建オプション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
(114)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 185	17/4/2025	(149,020)	(186,675)
(142)	プット	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 60	17/4/2025	(19,274)	(53,605)
(178)	プット	Duke Energy Corp	Exchange Traded	USD 100	17/4/2025	5,446	(5,785)
(18)	プット	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 810	17/4/2025	11,897	(16,335)
(772)	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 120	17/4/2025	38,895	(7,334)
(402)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 55	17/4/2025	(30,695)	(72,360)
(179)	コール	MDAX	Exchange Traded	EUR 32,967.6	13/5/2025	(1,297)	(3,855)
(122)	プット	Lam Research Corp	Exchange Traded	USD 72	16/5/2025	(8,278)	(46,055)
(178)	プット	Marvell Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	16/5/2025	(225,580)	(284,800)
(91)	プット	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 225	16/5/2025	1,844	(27,072)
合計						966,286	(4,813,813)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）

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 17,481,300	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	(376,760)	65,560
USD 14,009,657	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	(278,964)	54,012
USD 14,057,544	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	(296,554)	57,229
AUD 58,000,000	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3.725%の固定金利を6/8/2025より半年毎に受け取り、AUD BBSWの変動金利を6/8/2025より四半期毎に支払う。	BNP Paribas	5/5/2025	(9,200)	139,040
KRW 52,401,790,000	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2.585%の固定金利を8/7/2025より四半期毎に受け取り、KRW KORIBORの変動金利を8/7/2025より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	7/4/2025	(21,680)	61,667
USD 28,660,555	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4.34%の固定金利を15/1/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	585,479	1,838,094
USD 28,660,555	ファンドは、プット・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USD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年受け取り、4.34%の固定金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	(510,177)	713,191
USD 28,660,555	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4.35%の固定金利を15/1/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	617,980	1,853,250
USD 28,660,555	ファンドは、プット・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USD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年受け取り、4.35%の固定金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	(529,048)	706,222
EUR 38,709,000	ファンドは、プット・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EUR EURIBORの変動金利を18/1/2026より半年毎に受け取り、2.41%の固定金利を18/7/2026より毎年支払う。	Barclays	16/7/2025	(228,071)	169,799

買建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
GBP 72,715,000	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４%の固定金利を21/1/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を21/1/2027より毎年支払う。	Goldman Sachs	21/1/2026	39,650	362,536
GBP 143,672,000	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４%の固定金利を2/2/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を2/2/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	2/2/2026	5,147	735,281
GBP 142,416,000	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3.8%の固定金利を5/2/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を5/2/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	5/2/2026	(73,056)	569,201
EUR 14,442,000	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ITRAXX.XO.42.V2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。	Morgan Stanley	19/3/2025	(8,640)	42,487
EUR 41,900,000	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ITRAXX.EUR.42.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、１%の固定金利を支払う。	Morgan Stanley	19/3/2025	(1,383)	33,042
EUR 138,718,000	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1.955%の固定金利を17/5/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を17/2/2027より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	13/2/2026	18,230	335,613
EUR 41,900,000	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ITRAXX.EUR.42.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、１%の固定金利を支払う。	Morgan Stanley	19/3/2025	142	33,042
EUR 71,058,000	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1.935%の固定金利を20/5/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を20/2/2027より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	18/2/2026	20,307	168,599
USD 6,745,000	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	19,726	36,588

買建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
GBP 78,894,000	ファンドは、プット・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3.9%の固定金利を26/8/2026より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を26/8/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	26/8/2025	(14,291)	235,526
合計				(1,041,163)	8,209,979

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）

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)
EUR (14,442,000)	ファンドは、コール・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはITRAXX.XO.42.V2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。	Morgan Stanley	19/3/2025	17,224	(33,902)
EUR (41,900,000)	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ITRAXX.EUR.42.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、１%の固定金利を支払う。	Morgan Stanley	19/3/2025	1,724	(10,913)
EUR (41,900,000)	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ITRAXX.EUR.42.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、１%の固定金利を支払う。	Morgan Stanley	19/3/2025	1,070	(10,913)
USD (6,745,000)	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	(4,055)	(6,078)
USD (40,259,000)	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3.75%の固定金利を27/3/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を27/3/2026より毎年支払う。	JP Morgan	25/3/2025	(128,132)	(480,398)
KRW (11,458,520,000)	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KRW KORIBORの変動金利を8/7/2025より四半期毎に受け取り、2.6825%の固定金利を8/7/2025より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	7/4/2025	(15,985)	(99,332)
CZK (106,916,000)	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より毎年支払う。	Morgan Stanley	7/4/2025	(23,894)	(58,748)
CZK (72,642,000)	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より毎年支払う。	Morgan Stanley	7/4/2025	(16,234)	(39,915)
GBP (43,030,800)	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より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/4/2025	177,004	(110,201)

売建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）（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 (17,481,300)	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より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	99,469	(3,850)
USD (6,083,500)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	83,008	(28,735)
USD (27,986,000)	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、3.9%の固定金利を24/4/2026より毎年支払う。	Bank of America	22/4/2025	(32,094)	(97,885)
GBP (3,184,279)	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より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	22/4/2025	3,896	(8,155)
USD (3,502,414)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	55,790	(16,962)
USD (14,009,657)	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より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	75,532	(3,266)
USD (3,514,386)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	53,138	(17,819)
USD (14,057,544)	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より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	80,235	(3,657)
USD (81,313,610)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を17/6/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	13/6/2025	244,316	(15,888)
USD (6,017,207)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を17/6/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	13/6/2025	3,640	(1,176)

売建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
AUD (55,940,000)	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4.1%の固定金利を19/9/2025より半年毎に受け取り、AUD BBSWの変動金利を19/9/2025より四半期毎に支払う。	JP Morgan	18/6/2025	84,059	(43,768)
USD (102,793,000)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/6/2026より毎年支払う。	Citibank	20/6/2025	170,671	(23,607)
USD (7,606,682)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/6/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	20/6/2025	4,950	(1,747)
EUR (77,418,000)	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2.66%の固定金利を18/1/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を18/7/2026より半年毎に支払う。	Barclays	16/7/2025	289,011	(139,894)
USD (82,281,000)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を28/7/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	24/7/2025	336,809	(153,586)
USD (6,088,794)	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より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を28/7/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	24/7/2025	16,823	(11,365)
GBP (78,894,000)	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4.1%の固定金利を26/8/2026より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を26/8/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	26/8/2025	5,203	(144,688)
GBP (78,894,000)	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4.27%の固定金利を26/8/2026より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を26/8/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	26/8/2025	10,975	(88,952)
USD (363,260,000)	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3.418%の固定金利を18/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を18/9/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	16/9/2025	(1,690,688)	(3,319,194)
GBP (72,715,000)	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4.645%の固定金利を21/1/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を21/1/2027より毎年支払う。	Goldman Sachs	21/1/2026	71,295	(81,179)

売建スワップション　2025年２月28日現在（未監査）（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)
GBP (72,715,000)	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GBP SONIAの変動金利を21/1/2027より毎年受け取り、3.5%の固定金利を21/1/2027より毎年支払う。	Goldman Sachs	21/1/2026	(12,991)	(183,403)
GBP (143,672,000)	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GBP SONIAの変動金利を2/2/2027より毎年受け取り、3.2275%の固定金利を2/2/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	2/2/2026	10,592	(256,530)
GBP (143,672,000)	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GBP SONIAの変動金利を2/2/2027より毎年受け取り、3.65%の固定金利を2/2/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	2/2/2026	(2,917)	(465,929)
GBP (142,416,000)	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3.1%の固定金利を5/2/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を5/2/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	5/2/2026	19,678	(214,032)
GBP (142,416,000)	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3.4%の固定金利を5/2/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を5/2/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	5/2/2026	62,846	(329,644)
EUR (277,436,000)	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1.4%の固定金利を17/5/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を17/2/2027より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	13/2/2026	(24,212)	(226,184)
EUR (138,718,000)	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2.7%の固定金利を17/5/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を17/2/2027より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	13/2/2026	11,611	(103,801)
EUR (142,116,000)	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1.4%の固定金利を20/5/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を20/2/2027より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	18/2/2026	(22,457)	(118,847)
EUR (71,058,000)	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2.8%の固定金利を20/5/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を20/2/2027より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	18/2/2026	8,243	(43,659)
合計				25,153	(6,997,802)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

事後通告証券契約　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（%）
ＴＢＡ			
	米国		
USD 4,613,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	4,012,950	0.05
USD 898,431,352	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	812,713,005	10.72
USD 331,184,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	331,556,092	4.38
USD 77,727,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	74,908,279	0.99
USD (2,182,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	(2,041,031)	(0.03)
USD 564,499,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	573,717,715	7.57
USD (579,941,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	(597,830,371)	(7.89)
USD 74,960,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	75,190,457	0.99
USD (4,547,966)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(4,374,246)	(0.06)
USD (132,813,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(127,527,197)	(1.68)
USD (51,200,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	(51,213,524)	(0.67)
TBA合計		1,089,112,129	14.37

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12月末現在)

「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」

Ⅰ　資産総額	1,609,992,474円
Ⅱ　負債総額	596,098円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	1,609,396,376円
Ⅳ　発行済数量	1,164,458,336口
Ⅴ　１単位当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	1.3821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係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。

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12月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)。

種類	本数（本）	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	198	14,504,569
単位型株式投資信託	36	198,511
合計	234	14,703,080

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　　：株式会社りそな銀行
・資本金の額　　：279,928百万円（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　　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
アイザワ証券株式会社	3,000	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	
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	135,000	
四国アライアンス証券株式会社＊	3,000	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,195	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	19,495	
株式会社伊予銀行＊	20,948	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

＊　四国アライアンス証券株式会社および株式会社伊予銀行は、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

2026年2月20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・ワールド・インカム・ストラテジーの2025年6月21日から2025年12月22日までの特定期間の財務諸表、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・ワールド・インカム・ストラテジーの2025年12月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定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。