

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年 5月22日

【計算期間】 第41特定期間（自 2025年 8月26日 至 2026年 2月25日）

【ファンド名】 ブラックロック世界好配当株式オープン
(愛称：世界の息吹)

【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

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目 8番 3号

【電話番号】 03-6703-4100

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック世界好配当株式オープン」（ファンドの愛称を「世界の息吹」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行います。

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

<商品分類表>

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

<属性区分表>

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

< 各分類および区分の定義 >

・ 商品分類

| | | |
|----------------|-------|--|
| 単位型投信・追加型投信の区分 | 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。 |
| 投資対象地域による区分 | 海外 | 目論見書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 | 株式 | 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株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。 |

・ 属性区分

| | | |
|---------------|-------------------|---|
| 投資対象資産による属性区分 | その他資産（投資信託証券（株式）） | 目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。 |
| 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、一般社団法人資産運用業協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まず。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人資産運用業協会のホームページ（www.imaj.or.jp/）をご参照ください。

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。

ファンドの特色

a．当ファンドは、世界の好配当株に投資します。

日本を含む世界各国の配当利回りの高い株式への投資等を通じて、配当収益を含む中長期的なリターンが期待できる投資信託証券を投資対象とします。実質的には、先進国のみならず、新興国を含めた、成長性の高いと考えられる世界各国の配当利回りの高い企業の株式に投資します。

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、本届出書提出日現在、以下の通りです。

・ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF 受益証券

（ルクセンブルグ籍証券投資信託、以下「B G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」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「B G F 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、B G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ(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. 投資対象ファンドには、以下のような特徴があります。

B G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

・世界の株式に分散投資することにより、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行います。

・配当利回りに関しては、MSCI ACWI^{*}を上回ることを目指します。

* MSCI ACWIとは、新興国を含む世界各国を対象とする株価指数であり、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

B G F U Sダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

・トータル・リターンを最大化することを目指します。

・ファンドは、少なくともその純資産の80%を譲渡性のある投資適格債券に投資します。また、少なくともファンドの純資産の70%を5年未満のデュレーション^{*}の米ドル建て債券に投資します。

・平均デュレーションは3年を超えないものとします。

・通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。

* デュレーションとは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この数値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

e. 主要投資対象ファンドであるB G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオは、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドの株式運用部門のグローバル株式チームによって運用されます。

グローバル株式チームの概要

グローバル株式チームは、世界株式運用のスペシャリストで構成され、ブラックロック・グループの海外拠点の調査・運用チームと情報を共有しながら、運用を行っています。

<運用プロセス>

成長性が高いと考えられる銘柄の中から、配当利回りの高い銘柄を厳選するプロセス

- 成長性、市場での優位性、資本コストを上回る収益力のある企業に注目
- これらの企業の株式が本質的価値を下回る水準で取引されている場合に投資
- 魅力的かつ安定的な利回りを持つ銘柄に着目

投資ユニバース(約3,000銘柄)

投資アイデアの創出

- 独自の企業リサーチ
- 独自のマクロ経済リサーチ
- ブラックロックグループ内の情報

ファンダメンタル分析(約300銘柄)

- 持続可能なビジネスモデル
- 健全な財務体質
- 積極的な配当政策

独自のリサーチ分類で、銘柄に対する確信度を高める

グローバル好配当株式ポートフォリオ

- グローバル株式へ投資(新興国は上限20%)
- 一般的な株式市場以上の配当利回り
- 平均以上の配当成長
- 確信度が高い銘柄へ投資

厳格なリスク管理

主要投資対象ファンドが
投資対象とする新興国例*

ブラジル ロシア インド



中国 南アフリカ

BRICS諸国



韓国 メキシコ 台湾



マレーシア タイ トルコ ポーランド

* 上記は主要投資対象ファンドの運用プロセスです。運用プロセス等は今後変更になる場合があります。

* 上記は主要投資対象ファンドの投資対象国の一例の説明であり、上記全ての国々の株式への投資を行うことを示すものではありません。また、投資対象国は変更される場合があります。

f. 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。

g. 毎月決算を行います。

- ・ 毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づき決定された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]

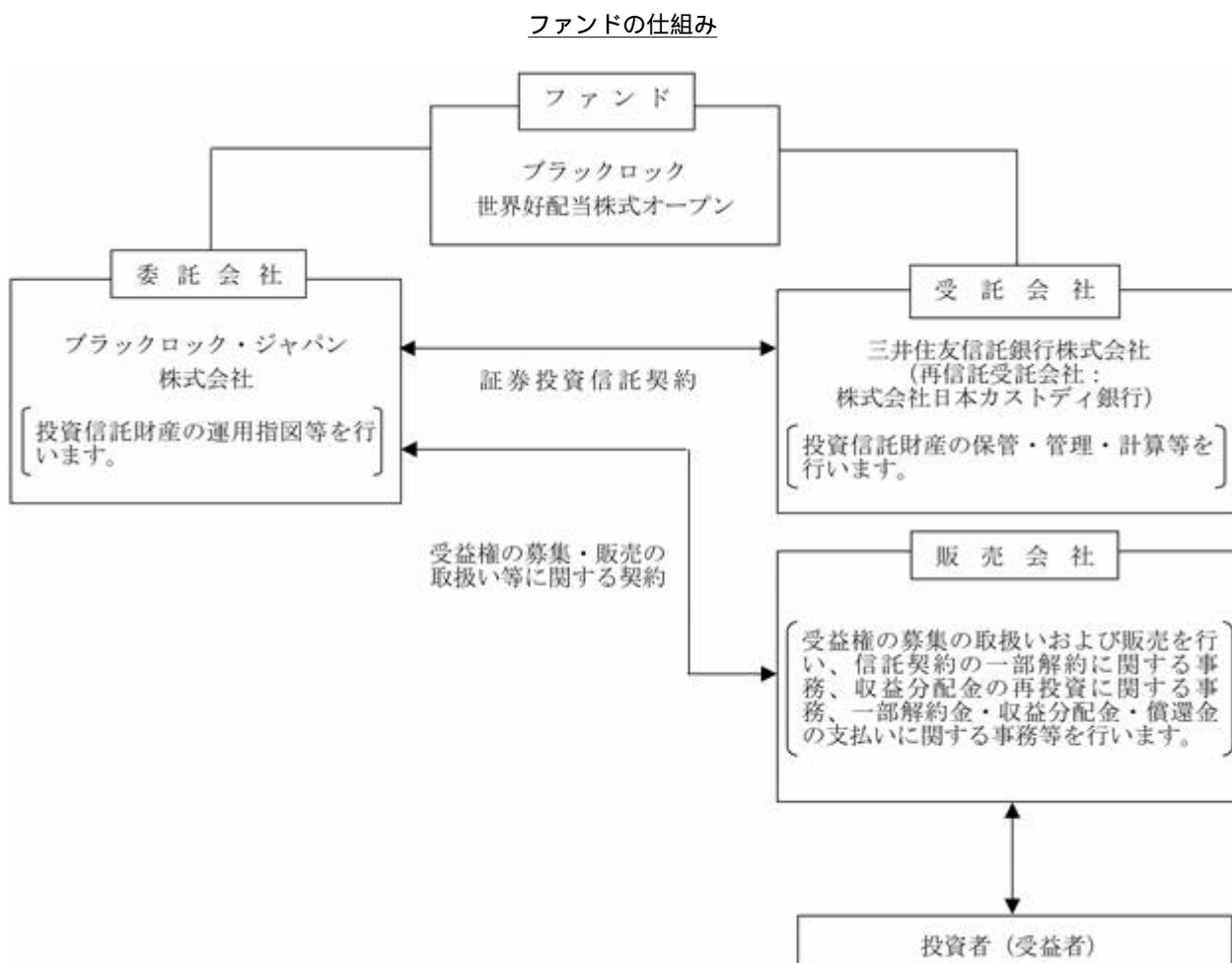


※ 上図はイメージであり、将来の分配金のお支払いおよび金額について示唆、保証するものではありません。

(2) 【ファンドの沿革】

| | |
|------------|---|
| 2005年9月28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 「メリルリンチ世界好配当株式オープン」から「ブラックロック世界好配当株式オープン」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パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継 |

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

<ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて>

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>

2026年2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】

主として、世界の配当利回りの高い株式を主要な投資対象とし、弊社グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

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

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

約款で別に定める投資対象とする投資信託証券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は行うことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

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

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

投資対象とする有価証券

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

- a．国債証券
- b．短期社債等（社振法第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

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、に掲げる有価証券のほか、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。）により運用を指図することができます。

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

投資対象ファンドの概要

投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

- (a) B G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ（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）契約型外国投資信託（米ドル建て） |
| 投資目的 | 世界の株式に分散投資することにより、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行います。配当利回りに関しては、MSCI ACWIを上回ることを目指します。 |
| 設定日 | 2005年9月29日 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 主な投資対象 | <ul style="list-style-type: none"> ・ポートフォリオは、MSCI ACWIを構成する国に法人籍をもつ企業[*]が発行する株式に投資します。 ・なお、上記各インデックスを構成する国において、その活動の大半が行われている企業を含みます。 ・ポートフォリオは、純資産総額の20%を上限として MSCI Emerging Market Indexを構成する国に法人籍をもつ企業[*]が発行する株式に投資することができます。 ・ポートフォリオが保有する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。 ・投資顧問会社は、ポートフォリオの市場リスクを避けるため、あるいはその収益を高めるためにいろいろなポートフォリオ戦略を使用することができます。これらの戦略は、一つの証券取引所で取引されるコール・オプション、プット・オプションおよびCFD取引のような派生商品の使用を含みます。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・ポートフォリオの資産総額の10%を超えて借入れを行うことはできません。 ・他の発行体の証券の引受を行うことはできません。 |
| 管理報酬 | 管理会社と委託会社間の契約により、免除されます。（注） |
| その他費用 | 保管報酬、登録・名義書換事務代行会社報酬等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1月末日）決算を行います。 |
| 収益分配方針 | 毎月原則として20日（営業日でない場合は翌営業日）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・ファンド・マネジメント・カンパニー・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 |
| 保管受託銀行 | ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルグ支店 |

（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) B G F U S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) |
| 投資態度 | 純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。 |
| 設定日 | 2002年10月31日 |
| 存続期間 | 無期限 |
| 主な投資対象 | 主として米ドル建ての投資適格債に投資します。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。 |
| 管理報酬 | ありません。(注) |
| その他費用 | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。 |
| 決算日 | 年1回(原則として8月末日)に決算を行います。 |
| 収益分配方針 | 原則として、分配を行いません。 |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 管理会社 | ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー |
| 投資顧問会社 | ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク |
| 保管会社 | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ |

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

(3) 【運用体制】

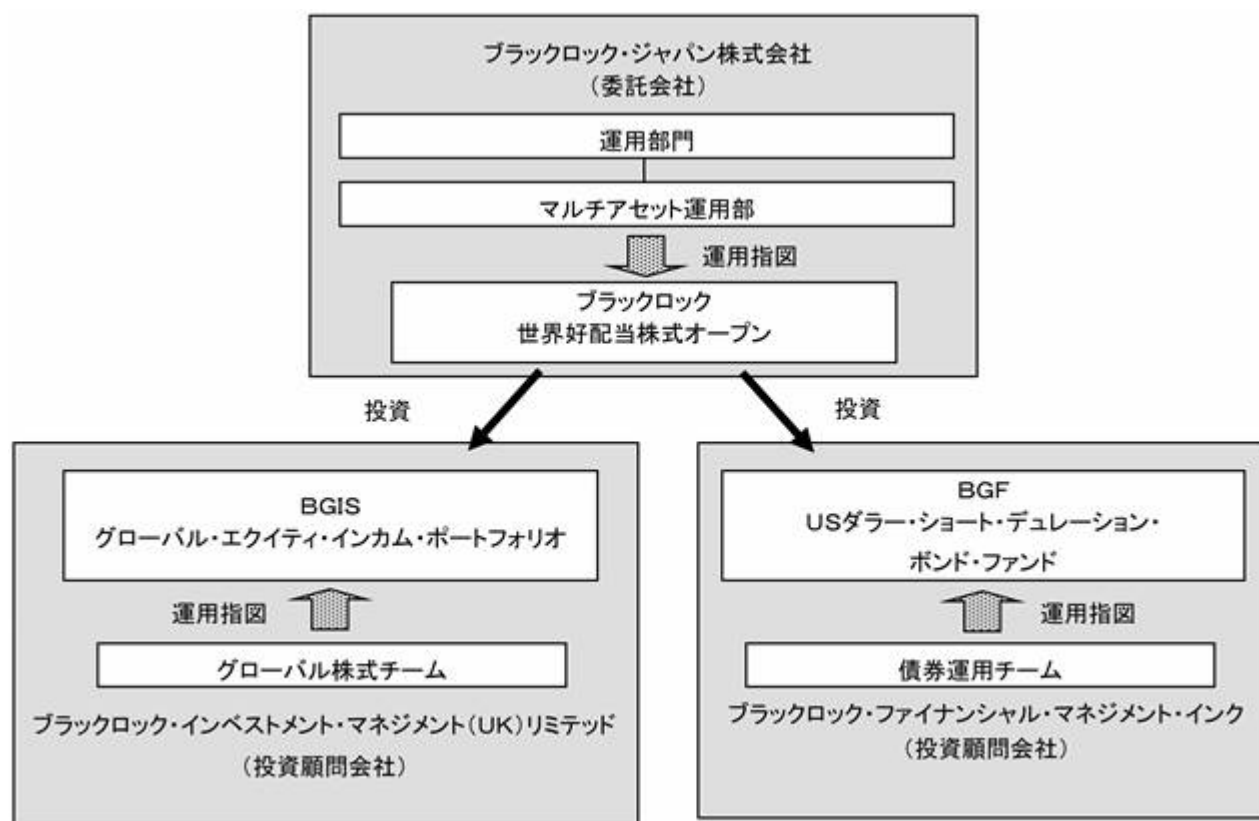
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

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

運用体制図



運用体制は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約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】

収益分配方針

月1回の毎決算時（原則として毎月25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。

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（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(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係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。

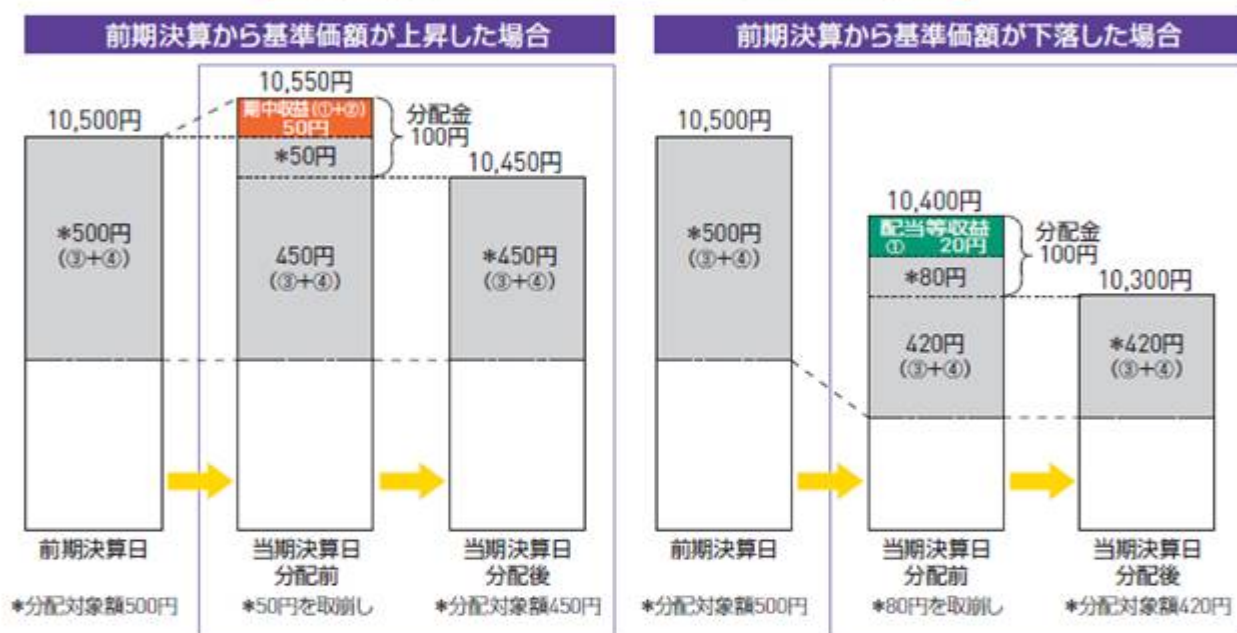
収益分配金に関する留意事項

- 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



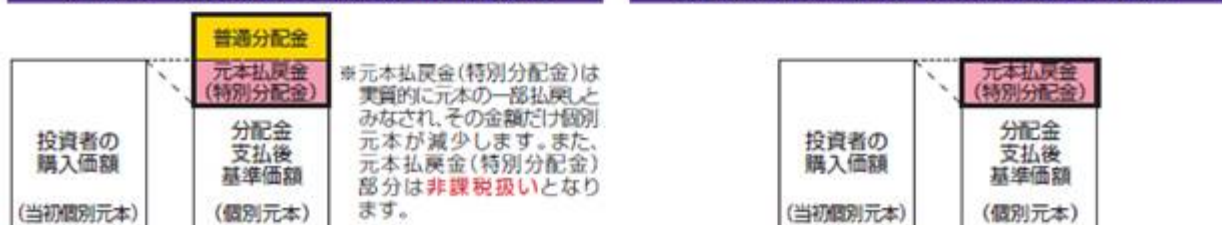
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 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注意ください。

- 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

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】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人資産運用業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。

特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

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

外国為替予約の指図および範囲

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

資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係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係る借入期間は、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係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。

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に生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドに係る主なリスクは以下のとおりです。

基準価額の変動要因

a．株価変動リスク

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

b．為替変動リスク

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

c．カンントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、エマージング（新興）市場の発行体が発行する株式にも一部投資します。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督するうえで大きな影響力を行使することがあります。したがって、先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

d．債券投資のリスク

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

e．デリバティブ取引のリスク

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

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

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

b．ファンドの繰上償還

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

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．流動性リスクに関する事項

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

- 経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合

- 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3月～2026年2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。

※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ト指数(配当込み,円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・レティバースィファイド(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。

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3月～2026年2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。

<各指数について>

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

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

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産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・マーケット・グローバル・レティバースィファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.298%（税抜1.18%）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0.660% (税抜0.60%) | 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0.605% (税抜0.55%) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等 |
| 受託会社 | 年0.033% (税抜0.03%) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等 |

投資対象ファンドに係る報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった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。

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

^{*} 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用

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等が別途投資対象ファンドから支払われず。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b．投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

- a．個人の投資者の場合
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。
- b．法人の投資者の場合
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

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

投資者が収益分配金を受け取る際、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、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

個人、法人の課税の取扱いについて

a．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税（配当控除なし）と申告分離課税（20.315%（所得税15.315%、地方税5%））のいずれかを選択することができます。

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益（譲渡益）については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

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

b．法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が異なる場合があります。

上記は2026年2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8月26日から2026年2月25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 |
|-----------------|------------------|------------------------|--------------------------|
| 1.40% | 1.30% | 0.00% | 0.10% |

※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2026年2月末現在のものです。

「ブラックロック世界好配当株式オープン」

(1)【投資状況】

| 資産の種類 | 金額(円) | 投資比率(%) |
|-----------------------|-----------------|---------|
| 投資信託受益証券 | 104,310,295,970 | 97.27 |
| 内 ルクセンブルグ | 104,310,295,970 | 97.27 |
| 投資証券 | 958,287,459 | 0.89 |
| 内 ルクセンブルグ | 958,287,459 | 0.89 |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後） | 1,969,928,936 | 1.84 |
| 純資産総額 | 107,238,512,365 | 100.00 |

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 銘柄 | 国/地域 | 種類 | 投資口数 | 簿価単価 (円) | 簿価金額 (円) | 評価単価 (円) | 評価金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|--|---------|----------|---------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|
| 1 | ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF 受益証券 | ルクセンブルグ | 投資信託受益証券 | 24,495,833.33 | 4,209.98 | 103,127,120,275 | 4,258.28 | 104,310,295,970 | 97.27 |
| 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 | 333,714.55 | 2,870.02 | 957,767,499 | 2,871.57 | 958,287,459 | 0.89 |

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

| 種類 | 投資比率(%) |
|----------|---------|
| 投資信託受益証券 | 97.27 |
| 投資証券 | 0.89 |
| 合計 | 98.16 |

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

2026年2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3月25日) | 11,376,190,982 | 11,411,422,398 | 0.9687 | 0.9717 |
| | 第125期(2016年4月25日) | 11,251,143,558 | 11,285,837,617 | 0.9729 | 0.9759 |
| | 第126期(2016年5月25日) | 10,817,230,691 | 10,851,537,799 | 0.9459 | 0.9489 |
| | 第127期(2016年6月27日) | 9,886,739,142 | 9,920,701,122 | 0.8733 | 0.8763 |
| | 第128期(2016年7月25日) | 10,614,323,153 | 10,647,913,952 | 0.9480 | 0.9510 |
| | 第129期(2016年8月25日) | 9,636,760,235 | 9,668,419,285 | 0.9132 | 0.9162 |
| 第23特定期間 | 第130期(2016年9月26日) | 9,478,935,761 | 9,510,404,120 | 0.9037 | 0.9067 |
| | 第131期(2016年10月25日) | 9,481,263,353 | 9,512,801,224 | 0.9019 | 0.9049 |
| | 第132期(2016年11月25日) | 10,005,614,589 | 10,036,805,941 | 0.9623 | 0.9653 |
| | 第133期(2016年12月26日) | 10,257,258,272 | 10,287,917,732 | 1.0037 | 1.0067 |
| | 第134期(2017年1月25日) | 9,903,537,499 | 9,933,422,744 | 0.9942 | 0.9972 |
| | 第135期(2017年2月27日) | 9,839,539,734 | 9,868,838,480 | 1.0075 | 1.0105 |
| 第24特定期間 | 第136期(2017年3月27日) | 9,876,134,213 | 9,905,608,769 | 1.0052 | 1.0082 |
| | 第137期(2017年4月25日) | 11,053,908,855 | 11,086,882,183 | 1.0057 | 1.0087 |
| | 第138期(2017年5月25日) | 11,373,333,942 | 11,405,799,337 | 1.0510 | 1.0540 |
| | 第139期(2017年6月26日) | 11,338,327,348 | 11,370,214,041 | 1.0667 | 1.0697 |
| | 第140期(2017年7月25日) | 11,084,831,836 | 11,116,036,746 | 1.0657 | 1.0687 |
| | 第141期(2017年8月25日) | 8,256,429,166 | 8,280,473,293 | 1.0302 | 1.0332 |
| 第25特定期間 | 第142期(2017年9月25日) | 8,488,650,887 | 8,512,270,028 | 1.0782 | 1.0812 |
| | 第143期(2017年10月25日) | 8,643,750,788 | 8,667,275,624 | 1.1023 | 1.1053 |
| | 第144期(2017年11月27日) | 8,567,434,769 | 8,591,146,710 | 1.0839 | 1.0869 |
| | 第145期(2017年12月25日) | 8,856,871,149 | 8,880,729,087 | 1.1137 | 1.1167 |
| | 第146期(2018年1月25日) | 8,962,525,751 | 8,986,306,641 | 1.1306 | 1.1336 |
| | 第147期(2018年2月26日) | 7,999,098,155 | 8,022,278,673 | 1.0352 | 1.0382 |
| 第26特定期間 | 第148期(2018年3月26日) | 7,719,343,100 | 7,743,192,984 | 0.9710 | 0.9740 |
| | 第149期(2018年4月25日) | 8,134,044,648 | 8,158,508,585 | 0.9975 | 1.0005 |
| | 第150期(2018年5月25日) | 8,019,914,181 | 8,043,931,391 | 1.0018 | 1.0048 |
| | 第151期(2018年6月25日) | 7,930,668,781 | 7,954,611,400 | 0.9937 | 0.9967 |
| | 第152期(2018年7月25日) | 7,935,437,322 | 7,958,466,319 | 1.0338 | 1.0368 |
| | 第153期(2018年8月27日) | 8,007,533,338 | 8,030,583,969 | 1.0422 | 1.0452 |
| 第27特定期間 | 第154期(2018年9月25日) | 8,210,468,506 | 8,233,526,933 | 1.0682 | 1.0712 |
| | 第155期(2018年10月25日) | 7,663,502,139 | 7,686,562,060 | 0.9970 | 1.0000 |
| | 第156期(2018年11月26日) | 7,759,666,942 | 7,782,824,140 | 1.0053 | 1.0083 |
| | 第157期(2018年12月25日) | 7,195,477,411 | 7,218,795,369 | 0.9257 | 0.9287 |
| | 第158期(2019年1月25日) | 7,242,067,336 | 7,265,039,143 | 0.9458 | 0.9488 |
| | 第159期(2019年2月25日) | 7,699,070,208 | 7,721,924,736 | 1.0106 | 1.0136 |
| 第28特定期間 | 第160期(2019年3月25日) | 7,779,326,868 | 7,802,227,850 | 1.0191 | 1.0221 |
| | 第161期(2019年4月25日) | 7,745,432,062 | 7,767,570,360 | 1.0496 | 1.0526 |
| | 第162期(2019年5月27日) | 7,482,748,345 | 7,504,922,805 | 1.0123 | 1.0153 |
| | 第163期(2019年6月25日) | 7,403,406,940 | 7,425,456,838 | 1.0073 | 1.0103 |
| | 第164期(2019年7月25日) | 7,421,003,025 | 7,442,664,131 | 1.0278 | 1.0308 |
| | 第165期(2019年8月26日) | 6,915,184,568 | 6,936,797,329 | 0.9599 | 0.9629 |
| 第29特定期間 | 第166期(2019年9月25日) | 7,102,759,983 | 7,124,150,486 | 0.9962 | 0.9992 |
| | 第167期(2019年10月25日) | 7,100,154,866 | 7,121,154,336 | 1.0143 | 1.0173 |
| | 第168期(2019年11月25日) | 7,027,295,108 | 7,047,665,932 | 1.0349 | 1.0379 |
| | 第169期(2019年12月25日) | 7,132,900,326 | 7,152,753,335 | 1.0779 | 1.0809 |
| | 第170期(2020年1月27日) | 7,173,322,267 | 7,193,064,911 | 1.0900 | 1.0930 |
| | 第171期(2020年2月25日) | 6,938,486,674 | 6,957,740,745 | 1.0811 | 1.0841 |

| | | | | | |
|---------|--------------------|----------------|----------------|--------|--------|
| 第30特定期間 | 第172期(2020年3月25日) | 4,882,856,912 | 4,901,683,345 | 0.7781 | 0.7811 |
| | 第173期(2020年4月27日) | 5,451,503,859 | 5,470,174,748 | 0.8759 | 0.8789 |
| | 第174期(2020年5月25日) | 5,537,628,311 | 5,556,323,113 | 0.8886 | 0.8916 |
| | 第175期(2020年6月25日) | 5,676,046,354 | 5,694,409,388 | 0.9273 | 0.9303 |
| | 第176期(2020年7月27日) | 5,806,938,457 | 5,825,213,825 | 0.9532 | 0.9562 |
| 第31特定期間 | 第177期(2020年8月25日) | 5,932,142,055 | 5,950,320,830 | 0.9790 | 0.9820 |
| | 第178期(2020年9月25日) | 5,631,735,958 | 5,649,672,859 | 0.9419 | 0.9449 |
| | 第179期(2020年10月26日) | 5,834,982,923 | 5,852,814,754 | 0.9817 | 0.9847 |
| | 第180期(2020年11月25日) | 6,030,843,877 | 6,048,441,241 | 1.0281 | 1.0311 |
| | 第181期(2020年12月25日) | 6,001,362,047 | 6,018,867,413 | 1.0285 | 1.0315 |
| 第32特定期間 | 第182期(2021年1月25日) | 6,139,872,798 | 6,157,392,402 | 1.0514 | 1.0544 |
| | 第183期(2021年2月25日) | 6,243,396,017 | 6,260,853,939 | 1.0729 | 1.0759 |
| | 第184期(2021年3月25日) | 6,442,595,500 | 6,459,893,451 | 1.1173 | 1.1203 |
| | 第185期(2021年4月26日) | 6,704,036,603 | 6,721,287,918 | 1.1658 | 1.1688 |
| | 第186期(2021年5月25日) | 6,760,045,512 | 6,776,871,239 | 1.2053 | 1.2083 |
| 第33特定期間 | 第187期(2021年6月25日) | 6,851,370,042 | 6,868,140,714 | 1.2256 | 1.2286 |
| | 第188期(2021年7月26日) | 6,632,242,393 | 6,648,582,640 | 1.2177 | 1.2207 |
| | 第189期(2021年8月25日) | 6,302,819,574 | 6,571,050,496 | 1.1749 | 1.2249 |
| | 第190期(2021年9月27日) | 6,237,366,975 | 6,253,434,577 | 1.1646 | 1.1676 |
| | 第191期(2021年10月25日) | 6,464,205,216 | 6,480,144,875 | 1.2166 | 1.2196 |
| 第34特定期間 | 第192期(2021年11月25日) | 6,556,657,945 | 6,572,644,819 | 1.2304 | 1.2334 |
| | 第193期(2021年12月27日) | 6,042,784,779 | 6,057,521,141 | 1.2302 | 1.2332 |
| | 第194期(2022年1月25日) | 5,878,344,150 | 5,893,423,862 | 1.1695 | 1.1725 |
| | 第195期(2022年2月25日) | 5,848,726,858 | 5,863,979,480 | 1.1504 | 1.1534 |
| | 第196期(2022年3月25日) | 6,312,975,496 | 6,328,140,256 | 1.2489 | 1.2519 |
| 第35特定期間 | 第197期(2022年4月25日) | 6,532,184,578 | 6,547,167,730 | 1.3079 | 1.3109 |
| | 第198期(2022年5月25日) | 6,294,650,477 | 6,310,149,506 | 1.2184 | 1.2214 |
| | 第199期(2022年6月27日) | 6,844,674,687 | 6,861,283,568 | 1.2363 | 1.2393 |
| | 第200期(2022年7月25日) | 7,181,770,838 | 7,198,716,623 | 1.2714 | 1.2744 |
| | 第201期(2022年8月25日) | 7,196,461,065 | 7,213,507,800 | 1.2665 | 1.2695 |
| 第36特定期間 | 第202期(2022年9月26日) | 6,902,568,755 | 6,919,659,619 | 1.2116 | 1.2146 |
| | 第203期(2022年10月25日) | 7,373,206,293 | 7,390,870,045 | 1.2523 | 1.2553 |
| | 第204期(2022年11月25日) | 7,526,502,834 | 7,544,462,233 | 1.2573 | 1.2603 |
| | 第205期(2022年12月26日) | 7,325,967,701 | 7,394,261,549 | 1.1800 | 1.1910 |
| | 第206期(2023年1月25日) | 8,534,562,254 | 8,611,740,846 | 1.2164 | 1.2274 |
| 第37特定期間 | 第207期(2023年2月27日) | 11,555,034,989 | 11,657,301,526 | 1.2429 | 1.2539 |
| | 第208期(2023年3月27日) | 13,530,505,092 | 13,658,051,995 | 1.1669 | 1.1779 |
| | 第209期(2023年4月25日) | 17,588,952,006 | 17,742,581,604 | 1.2594 | 1.2704 |
| | 第210期(2023年5月25日) | 20,826,578,089 | 21,008,538,350 | 1.2590 | 1.2700 |
| | 第211期(2023年6月26日) | 26,548,635,967 | 26,771,292,558 | 1.3116 | 1.3226 |
| 第38特定期間 | 第212期(2023年7月25日) | 32,808,906,669 | 33,081,537,109 | 1.3238 | 1.3348 |
| | 第213期(2023年8月25日) | 36,181,106,207 | 36,483,903,185 | 1.3144 | 1.3254 |
| | 第214期(2023年9月25日) | 39,868,984,770 | 40,208,248,355 | 1.2927 | 1.3037 |
| | 第215期(2023年10月25日) | 41,453,937,110 | 41,816,632,529 | 1.2572 | 1.2682 |
| | 第216期(2023年11月27日) | 46,423,880,171 | 46,807,370,872 | 1.3316 | 1.3426 |
| 第39特定期間 | 第217期(2023年12月25日) | 49,223,585,752 | 49,638,691,705 | 1.3044 | 1.3154 |
| | 第218期(2024年1月25日) | 52,832,478,590 | 53,261,871,519 | 1.3534 | 1.3644 |
| | 第219期(2024年2月26日) | 57,055,270,496 | 57,503,212,219 | 1.4011 | 1.4121 |
| | 第220期(2024年3月25日) | 59,943,474,259 | 60,403,928,659 | 1.4320 | 1.4430 |
| | 第221期(2024年4月25日) | 60,519,974,425 | 60,985,782,134 | 1.4292 | 1.4402 |
| 第40特定期間 | 第222期(2024年5月27日) | 63,051,124,476 | 63,523,324,046 | 1.4688 | 1.4798 |
| | 第223期(2024年6月25日) | 65,107,830,007 | 65,583,123,311 | 1.5068 | 1.5178 |
| | 第224期(2024年7月25日) | 63,679,286,090 | 64,162,670,914 | 1.4491 | 1.4601 |
| | 第225期(2024年8月26日) | 62,062,726,297 | 62,555,243,654 | 1.3861 | 1.3971 |

| | | | | | |
|---------|--------------------|-----------------|-----------------|--------|--------|
| 第39特定期間 | 第226期(2024年9月25日) | 62,933,258,224 | 63,429,875,380 | 1.3940 | 1.4050 |
| | 第227期(2024年10月25日) | 67,328,185,661 | 67,833,649,039 | 1.4652 | 1.4762 |
| | 第228期(2024年11月25日) | 68,671,172,272 | 69,188,516,587 | 1.4601 | 1.4711 |
| | 第229期(2024年12月25日) | 68,168,354,495 | 68,785,753,859 | 1.4354 | 1.4484 |
| | 第230期(2025年1月27日) | 70,858,861,169 | 71,486,059,142 | 1.4687 | 1.4817 |
| | 第231期(2025年2月25日) | 69,850,135,373 | 70,490,383,860 | 1.4183 | 1.4313 |
| 第40特定期間 | 第232期(2025年3月25日) | 70,103,355,118 | 70,767,686,205 | 1.3718 | 1.3848 |
| | 第233期(2025年4月25日) | 64,735,158,211 | 65,423,950,220 | 1.2218 | 1.2348 |
| | 第234期(2025年5月26日) | 70,022,944,610 | 70,733,326,548 | 1.2814 | 1.2944 |
| | 第235期(2025年6月25日) | 74,535,104,672 | 75,264,451,506 | 1.3285 | 1.3415 |
| | 第236期(2025年7月25日) | 79,693,261,233 | 80,440,797,618 | 1.3859 | 1.3989 |
| | 第237期(2025年8月25日) | 81,085,843,980 | 81,852,064,052 | 1.3757 | 1.3887 |
| 第41特定期間 | 第238期(2025年9月25日) | 86,931,213,893 | 87,721,432,985 | 1.4301 | 1.4431 |
| | 第239期(2025年10月27日) | 91,982,119,403 | 92,793,865,676 | 1.4731 | 1.4861 |
| | 第240期(2025年11月25日) | 92,218,073,726 | 93,046,860,483 | 1.4465 | 1.4595 |
| | 第241期(2025年12月25日) | 97,608,182,453 | 98,461,286,068 | 1.4874 | 1.5004 |
| | 第242期(2026年1月26日) | 100,844,109,594 | 101,712,666,402 | 1.5094 | 1.5224 |
| | 第243期(2026年2月25日) | 105,720,641,952 | 106,622,013,535 | 1.5248 | 1.5378 |
| | 2025年2月末現在 | 69,355,292,063 | | 1.4001 | |
| | 2025年3月末現在 | 68,884,276,427 | | 1.3304 | |
| | 2025年4月末現在 | 65,550,443,190 | | 1.2348 | |
| | 2025年5月末現在 | 72,384,914,978 | | 1.3120 | |
| | 2025年6月末現在 | 75,892,452,156 | | 1.3436 | |
| | 2025年7月末現在 | 80,368,664,659 | | 1.3886 | |
| | 2025年8月末現在 | 81,430,706,594 | | 1.3702 | |
| | 2025年9月末現在 | 87,203,204,678 | | 1.4271 | |
| | 2025年10月末現在 | 92,989,022,056 | | 1.4849 | |
| | 2025年11月末現在 | 95,450,536,056 | | 1.4928 | |
| | 2025年12月末現在 | 98,592,440,872 | | 1.4988 | |
| | 2026年1月末現在 | 101,465,740,661 | | 1.5093 | |
| | 2026年2月末現在 | 107,238,512,365 | | 1.5415 | |

【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 | 0.0030 |
| | 第125期 | 0.0030 |
| | 第126期 | 0.0030 |
| | 第127期 | 0.0030 |
| | 第128期 | 0.0030 |
| | 第129期 | 0.0030 |
| 第23特定期間 | 第130期 | 0.0030 |
| | 第131期 | 0.0030 |
| | 第132期 | 0.0030 |
| | 第133期 | 0.0030 |
| | 第134期 | 0.0030 |
| | 第135期 | 0.0030 |
| 第24特定期間 | 第136期 | 0.0030 |
| | 第137期 | 0.0030 |
| | 第138期 | 0.0030 |
| | 第139期 | 0.0030 |
| | 第140期 | 0.0030 |
| | 第141期 | 0.0030 |
| 第25特定期間 | 第142期 | 0.0030 |
| | 第143期 | 0.0030 |
| | 第144期 | 0.0030 |
| | 第145期 | 0.0030 |
| | 第146期 | 0.0030 |
| | 第147期 | 0.0030 |
| 第26特定期間 | 第148期 | 0.0030 |
| | 第149期 | 0.0030 |
| | 第150期 | 0.0030 |
| | 第151期 | 0.0030 |
| | 第152期 | 0.0030 |
| | 第153期 | 0.0030 |
| 第27特定期間 | 第154期 | 0.0030 |
| | 第155期 | 0.0030 |
| | 第156期 | 0.0030 |
| | 第157期 | 0.0030 |
| | 第158期 | 0.0030 |
| | 第159期 | 0.0030 |
| 第28特定期間 | 第160期 | 0.0030 |
| | 第161期 | 0.0030 |
| | 第162期 | 0.0030 |
| | 第163期 | 0.0030 |
| | 第164期 | 0.0030 |
| | 第165期 | 0.0030 |
| 第29特定期間 | 第166期 | 0.0030 |
| | 第167期 | 0.0030 |
| | 第168期 | 0.0030 |
| | 第169期 | 0.0030 |
| | 第170期 | 0.0030 |
| | 第171期 | 0.0030 |
| 第30特定期間 | 第172期 | 0.0030 |
| | 第173期 | 0.0030 |
| | 第174期 | 0.0030 |
| | 第175期 | 0.0030 |
| | 第176期 | 0.0030 |
| | 第177期 | 0.0030 |

| | | |
|---------|-------|--------|
| 第31特定期間 | 第178期 | 0.0030 |
| | 第179期 | 0.0030 |
| | 第180期 | 0.0030 |
| | 第181期 | 0.0030 |
| | 第182期 | 0.0030 |
| | 第183期 | 0.0030 |
| 第32特定期間 | 第184期 | 0.0030 |
| | 第185期 | 0.0030 |
| | 第186期 | 0.0030 |
| | 第187期 | 0.0030 |
| | 第188期 | 0.0030 |
| | 第189期 | 0.0500 |
| 第33特定期間 | 第190期 | 0.0030 |
| | 第191期 | 0.0030 |
| | 第192期 | 0.0030 |
| | 第193期 | 0.0030 |
| | 第194期 | 0.0030 |
| | 第195期 | 0.0030 |
| 第34特定期間 | 第196期 | 0.0030 |
| | 第197期 | 0.0030 |
| | 第198期 | 0.0030 |
| | 第199期 | 0.0030 |
| | 第200期 | 0.0030 |
| | 第201期 | 0.0030 |
| 第35特定期間 | 第202期 | 0.0030 |
| | 第203期 | 0.0030 |
| | 第204期 | 0.0030 |
| | 第205期 | 0.0110 |
| | 第206期 | 0.0110 |
| | 第207期 | 0.0110 |
| 第36特定期間 | 第208期 | 0.0110 |
| | 第209期 | 0.0110 |
| | 第210期 | 0.0110 |
| | 第211期 | 0.0110 |
| | 第212期 | 0.0110 |
| | 第213期 | 0.0110 |
| 第37特定期間 | 第214期 | 0.0110 |
| | 第215期 | 0.0110 |
| | 第216期 | 0.0110 |
| | 第217期 | 0.0110 |
| | 第218期 | 0.0110 |
| | 第219期 | 0.0110 |
| 第38特定期間 | 第220期 | 0.0110 |
| | 第221期 | 0.0110 |
| | 第222期 | 0.0110 |
| | 第223期 | 0.0110 |
| | 第224期 | 0.0110 |
| | 第225期 | 0.0110 |
| 第39特定期間 | 第226期 | 0.0110 |
| | 第227期 | 0.0110 |
| | 第228期 | 0.0110 |
| | 第229期 | 0.0130 |
| | 第230期 | 0.0130 |
| | 第231期 | 0.0130 |

| | | |
|---------|-------|--------|
| 第40特定期間 | 第232期 | 0.0130 |
| | 第233期 | 0.0130 |
| | 第234期 | 0.0130 |
| | 第235期 | 0.0130 |
| | 第236期 | 0.0130 |
| | 第237期 | 0.0130 |
| 第41特定期間 | 第238期 | 0.0130 |
| | 第239期 | 0.0130 |
| | 第240期 | 0.0130 |
| | 第241期 | 0.0130 |
| | 第242期 | 0.0130 |
| | 第243期 | 0.0130 |

【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 | 5.8 |
| | 第125期 | 0.7 |
| | 第126期 | 2.5 |
| | 第127期 | 7.4 |
| | 第128期 | 8.9 |
| | 第129期 | 3.4 |
| 第23特定期間 | 第130期 | 0.7 |
| | 第131期 | 0.1 |
| | 第132期 | 7.0 |
| | 第133期 | 4.6 |
| | 第134期 | 0.6 |
| | 第135期 | 1.6 |
| 第24特定期間 | 第136期 | 0.1 |
| | 第137期 | 0.3 |
| | 第138期 | 4.8 |
| | 第139期 | 1.8 |
| | 第140期 | 0.2 |
| | 第141期 | 3.0 |
| 第25特定期間 | 第142期 | 5.0 |
| | 第143期 | 2.5 |
| | 第144期 | 1.4 |
| | 第145期 | 3.0 |
| | 第146期 | 1.8 |
| | 第147期 | 8.2 |
| 第26特定期間 | 第148期 | 5.9 |
| | 第149期 | 3.0 |
| | 第150期 | 0.7 |
| | 第151期 | 0.5 |
| | 第152期 | 4.3 |
| | 第153期 | 1.1 |
| 第27特定期間 | 第154期 | 2.8 |
| | 第155期 | 6.4 |
| | 第156期 | 1.1 |
| | 第157期 | 7.6 |
| | 第158期 | 2.5 |
| | 第159期 | 7.2 |
| 第28特定期間 | 第160期 | 1.1 |
| | 第161期 | 3.3 |
| | 第162期 | 3.3 |
| | 第163期 | 0.2 |
| | 第164期 | 2.3 |
| | 第165期 | 6.3 |
| 第29特定期間 | 第166期 | 4.1 |
| | 第167期 | 2.1 |
| | 第168期 | 2.3 |
| | 第169期 | 4.4 |
| | 第170期 | 1.4 |
| | 第171期 | 0.5 |
| 第30特定期間 | 第172期 | 27.7 |
| | 第173期 | 13.0 |
| | 第174期 | 1.8 |
| | 第175期 | 4.7 |
| | 第176期 | 3.1 |
| | 第177期 | 3.0 |

| | | |
|---------|-------|-----|
| 第31特定期間 | 第178期 | 3.5 |
| | 第179期 | 4.5 |
| | 第180期 | 5.0 |
| | 第181期 | 0.3 |
| | 第182期 | 2.5 |
| | 第183期 | 2.3 |
| 第32特定期間 | 第184期 | 4.4 |
| | 第185期 | 4.6 |
| | 第186期 | 3.6 |
| | 第187期 | 1.9 |
| | 第188期 | 0.4 |
| | 第189期 | 0.6 |
| 第33特定期間 | 第190期 | 0.6 |
| | 第191期 | 4.7 |
| | 第192期 | 1.4 |
| | 第193期 | 0.2 |
| | 第194期 | 4.7 |
| | 第195期 | 1.4 |
| 第34特定期間 | 第196期 | 8.8 |
| | 第197期 | 5.0 |
| | 第198期 | 6.6 |
| | 第199期 | 1.7 |
| | 第200期 | 3.1 |
| | 第201期 | 0.1 |
| 第35特定期間 | 第202期 | 4.1 |
| | 第203期 | 3.6 |
| | 第204期 | 0.6 |
| | 第205期 | 5.3 |
| | 第206期 | 4.0 |
| | 第207期 | 3.1 |
| 第36特定期間 | 第208期 | 5.2 |
| | 第209期 | 8.9 |
| | 第210期 | 0.8 |
| | 第211期 | 5.1 |
| | 第212期 | 1.8 |
| | 第213期 | 0.1 |
| 第37特定期間 | 第214期 | 0.8 |
| | 第215期 | 1.9 |
| | 第216期 | 6.8 |
| | 第217期 | 1.2 |
| | 第218期 | 4.6 |
| | 第219期 | 4.3 |
| 第38特定期間 | 第220期 | 3.0 |
| | 第221期 | 0.6 |
| | 第222期 | 3.5 |
| | 第223期 | 3.3 |
| | 第224期 | 3.1 |
| | 第225期 | 3.6 |
| 第39特定期間 | 第226期 | 1.4 |
| | 第227期 | 5.9 |
| | 第228期 | 0.4 |
| | 第229期 | 0.8 |
| | 第230期 | 3.2 |
| | 第231期 | 2.5 |

| | | |
|---------|-------|------|
| 第40特定期間 | 第232期 | 2.4 |
| | 第233期 | 10.0 |
| | 第234期 | 5.9 |
| | 第235期 | 4.7 |
| | 第236期 | 5.3 |
| | 第237期 | 0.2 |
| 第41特定期間 | 第238期 | 4.9 |
| | 第239期 | 3.9 |
| | 第240期 | 0.9 |
| | 第241期 | 3.7 |
| | 第242期 | 2.4 |
| | 第243期 | 1.9 |

(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 | 36,468,785 | 335,060,498 | 11,743,805,633 |
| | 第125期 | 47,257,361 | 226,376,444 | 11,564,686,550 |
| | 第126期 | 14,344,009 | 143,327,591 | 11,435,702,968 |
| | 第127期 | 21,736,631 | 136,779,398 | 11,320,660,201 |
| | 第128期 | 31,928,951 | 155,655,846 | 11,196,933,306 |
| | 第129期 | 19,003,227 | 662,919,641 | 10,553,016,892 |
| 第23特定期間 | 第130期 | 14,043,553 | 77,607,280 | 10,489,453,165 |
| | 第131期 | 92,349,744 | 69,178,914 | 10,512,623,995 |
| | 第132期 | 14,154,723 | 129,661,068 | 10,397,117,650 |
| | 第133期 | 68,247,570 | 245,544,902 | 10,219,820,318 |
| | 第134期 | 13,901,518 | 271,973,268 | 9,961,748,568 |
| | 第135期 | 71,556,394 | 267,056,117 | 9,766,248,845 |
| 第24特定期間 | 第136期 | 215,660,998 | 157,057,759 | 9,824,852,084 |
| | 第137期 | 1,210,546,482 | 44,289,152 | 10,991,109,414 |
| | 第138期 | 60,455,075 | 229,766,042 | 10,821,798,447 |
| | 第139期 | 100,194,155 | 293,094,920 | 10,628,897,682 |
| | 第140期 | 200,661,224 | 427,922,059 | 10,401,636,847 |
| | 第141期 | 76,522,499 | 2,463,450,186 | 8,014,709,160 |
| 第25特定期間 | 第142期 | 12,526,034 | 154,188,166 | 7,873,047,028 |
| | 第143期 | 127,055,922 | 158,490,920 | 7,841,612,030 |
| | 第144期 | 236,951,552 | 174,583,059 | 7,903,980,523 |
| | 第145期 | 206,106,877 | 157,441,194 | 7,952,646,206 |
| | 第146期 | 89,970,080 | 115,652,916 | 7,926,963,370 |
| | 第147期 | 134,995,030 | 335,118,802 | 7,726,839,598 |
| 第26特定期間 | 第148期 | 287,295,411 | 64,173,350 | 7,949,961,659 |
| | 第149期 | 309,683,181 | 104,999,098 | 8,154,645,742 |
| | 第150期 | 21,556,913 | 170,465,881 | 8,005,736,774 |
| | 第151期 | 79,358,613 | 104,222,136 | 7,980,873,251 |
| | 第152期 | 57,741,263 | 362,282,144 | 7,676,332,370 |
| | 第153期 | 69,091,350 | 61,879,974 | 7,683,543,746 |
| 第27特定期間 | 第154期 | 67,928,876 | 65,330,269 | 7,686,142,353 |
| | 第155期 | 88,556,352 | 88,058,258 | 7,686,640,447 |
| | 第156期 | 73,822,624 | 41,396,925 | 7,719,066,146 |
| | 第157期 | 149,265,887 | 95,679,226 | 7,772,652,807 |
| | 第158期 | 143,951,294 | 259,335,059 | 7,657,269,042 |
| | 第159期 | 32,208,896 | 71,301,901 | 7,618,176,037 |
| 第28特定期間 | 第160期 | 134,601,429 | 119,116,634 | 7,633,660,832 |
| | 第161期 | 94,863,816 | 349,091,660 | 7,379,432,988 |
| | 第162期 | 30,739,880 | 18,686,097 | 7,391,486,771 |
| | 第163期 | 74,018,064 | 115,538,574 | 7,349,966,261 |
| | 第164期 | 27,311,883 | 156,909,333 | 7,220,368,811 |
| | 第165期 | 46,304,739 | 62,419,860 | 7,204,253,690 |
| 第29特定期間 | 第166期 | 19,499,378 | 93,585,111 | 7,130,167,957 |
| | 第167期 | 48,727,238 | 179,071,675 | 6,999,823,520 |
| | 第168期 | 56,029,035 | 265,577,668 | 6,790,274,887 |
| | 第169期 | 18,685,303 | 191,290,349 | 6,617,669,841 |
| | 第170期 | 111,400,978 | 148,189,259 | 6,580,881,560 |
| | 第171期 | 20,932,198 | 183,789,770 | 6,418,023,988 |
| 第30特定期間 | 第172期 | 57,401,545 | 199,947,609 | 6,275,477,924 |
| | 第173期 | 19,079,196 | 70,927,156 | 6,223,629,964 |
| | 第174期 | 19,668,065 | 11,697,086 | 6,231,600,943 |
| | 第175期 | 26,959,682 | 137,548,968 | 6,121,011,657 |
| | 第176期 | 21,941,289 | 51,163,475 | 6,091,789,471 |
| | 第177期 | 10,501,911 | 42,699,544 | 6,059,591,838 |

| | | | | |
|---------|-------|---------------|---------------|----------------|
| 第31特定期間 | 第178期 | 17,859,890 | 98,484,655 | 5,978,967,073 |
| | 第179期 | 21,189,343 | 56,212,608 | 5,943,943,808 |
| | 第180期 | 22,247,112 | 100,402,739 | 5,865,788,181 |
| | 第181期 | 12,624,977 | 43,291,047 | 5,835,122,111 |
| | 第182期 | 45,110,699 | 40,364,688 | 5,839,868,122 |
| | 第183期 | 67,882,178 | 88,442,779 | 5,819,307,521 |
| 第32特定期間 | 第184期 | 40,570,131 | 93,893,790 | 5,765,983,862 |
| | 第185期 | 86,764,395 | 102,309,825 | 5,750,438,432 |
| | 第186期 | 23,998,170 | 165,860,625 | 5,608,575,977 |
| | 第187期 | 32,114,224 | 50,465,990 | 5,590,224,211 |
| | 第188期 | 54,581,818 | 198,056,933 | 5,446,749,096 |
| | 第189期 | 18,644,268 | 100,774,918 | 5,364,618,446 |
| 第33特定期間 | 第190期 | 86,483,116 | 95,234,039 | 5,355,867,523 |
| | 第191期 | 19,077,715 | 61,725,551 | 5,313,219,687 |
| | 第192期 | 46,932,402 | 31,193,987 | 5,328,958,102 |
| | 第193期 | 99,470,101 | 516,307,516 | 4,912,120,687 |
| | 第194期 | 125,978,757 | 11,528,625 | 5,026,570,819 |
| | 第195期 | 75,449,561 | 17,812,822 | 5,084,207,558 |
| 第34特定期間 | 第196期 | 16,823,400 | 46,110,786 | 5,054,920,172 |
| | 第197期 | 16,448,767 | 76,984,838 | 4,994,384,101 |
| | 第198期 | 190,572,878 | 18,613,862 | 5,166,343,117 |
| | 第199期 | 425,451,560 | 55,500,834 | 5,536,293,843 |
| | 第200期 | 119,960,097 | 7,658,861 | 5,648,595,079 |
| | 第201期 | 55,921,467 | 22,271,546 | 5,682,245,000 |
| 第35特定期間 | 第202期 | 112,859,255 | 98,149,532 | 5,696,954,723 |
| | 第203期 | 240,567,822 | 49,604,889 | 5,887,917,656 |
| | 第204期 | 114,293,139 | 15,744,318 | 5,986,466,477 |
| | 第205期 | 252,973,705 | 30,908,527 | 6,208,531,655 |
| | 第206期 | 935,460,401 | 127,756,370 | 7,016,235,686 |
| | 第207期 | 2,298,244,534 | 17,522,282 | 9,296,957,938 |
| 第36特定期間 | 第208期 | 2,313,531,367 | 15,316,261 | 11,595,173,044 |
| | 第209期 | 2,394,318,561 | 23,164,449 | 13,966,327,156 |
| | 第210期 | 2,664,965,967 | 89,451,127 | 16,541,841,996 |
| | 第211期 | 3,804,676,551 | 105,010,226 | 20,241,508,321 |
| | 第212期 | 4,602,585,271 | 59,508,057 | 24,784,585,535 |
| | 第213期 | 2,881,650,709 | 139,238,208 | 27,526,998,036 |
| 第37特定期間 | 第214期 | 3,413,043,845 | 97,897,727 | 30,842,144,154 |
| | 第215期 | 2,188,057,613 | 57,890,939 | 32,972,310,828 |
| | 第216期 | 2,884,454,065 | 993,973,832 | 34,862,791,061 |
| | 第217期 | 3,170,594,445 | 296,480,682 | 37,736,904,824 |
| | 第218期 | 1,497,333,557 | 198,517,544 | 39,035,720,837 |
| | 第219期 | 2,004,547,273 | 318,293,237 | 40,721,974,873 |
| 第38特定期間 | 第220期 | 1,677,897,888 | 540,381,815 | 41,859,490,946 |
| | 第221期 | 1,688,576,779 | 1,201,912,282 | 42,346,155,443 |
| | 第222期 | 1,294,738,430 | 713,660,228 | 42,927,233,645 |
| | 第223期 | 1,323,014,042 | 1,041,765,461 | 43,208,482,226 |
| | 第224期 | 1,502,798,025 | 767,205,275 | 43,944,074,976 |
| | 第225期 | 1,551,532,214 | 721,301,932 | 44,774,305,258 |
| 第39特定期間 | 第226期 | 1,278,114,914 | 905,405,905 | 45,147,014,267 |
| | 第227期 | 1,252,386,072 | 448,184,121 | 45,951,216,218 |
| | 第228期 | 1,752,924,866 | 672,839,683 | 47,031,301,401 |
| | 第229期 | 1,498,962,981 | 1,038,005,556 | 47,492,258,826 |
| | 第230期 | 1,027,091,763 | 273,352,633 | 48,245,997,956 |
| | 第231期 | 1,496,713,740 | 492,828,042 | 49,249,883,654 |

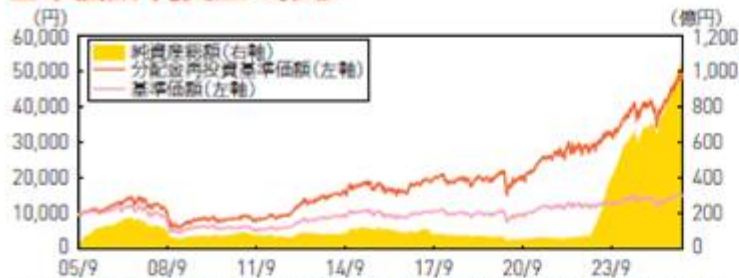
| | | | | |
|---------|-------|---------------|-------------|----------------|
| 第40特定期間 | 第232期 | 2,188,349,960 | 335,842,302 | 51,102,391,312 |
| | 第233期 | 2,256,806,225 | 375,196,805 | 52,984,000,732 |
| | 第234期 | 1,909,623,681 | 248,859,948 | 54,644,764,465 |
| | 第235期 | 2,157,367,683 | 698,529,515 | 56,103,602,633 |
| | 第236期 | 2,044,038,289 | 644,842,050 | 57,502,798,872 |
| | 第237期 | 2,006,857,042 | 569,650,303 | 58,940,005,611 |
| 第41特定期間 | 第238期 | 2,482,422,621 | 636,344,171 | 60,786,084,061 |
| | 第239期 | 2,544,032,094 | 888,095,100 | 62,442,021,055 |
| | 第240期 | 1,837,915,502 | 527,109,024 | 63,752,827,533 |
| | 第241期 | 2,439,557,504 | 569,030,015 | 65,623,355,022 |
| | 第242期 | 1,726,884,958 | 538,177,791 | 66,812,062,189 |
| | 第243期 | 3,140,774,362 | 616,560,928 | 69,336,275,623 |

(参考情報)

運用実績

2026年2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算出しています。

分配の推移

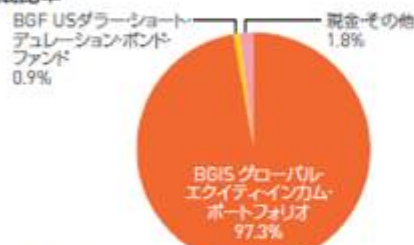
| 設定来累計 | | 12,310円 |
|---------|----------|---------|
| 直近1年間累計 | | 1,560円 |
| 第239期 | 2025年10月 | 130円 |
| 第240期 | 2025年11月 | 130円 |
| 第241期 | 2025年12月 | 130円 |
| 第242期 | 2026年1月 | 130円 |
| 第243期 | 2026年2月 | 130円 |

※ 分配金は税引前、1万円当たり

主要な資産の状況

※ 組入上位10銘柄、国別構成比率、業種別構成比率、通貨別構成比率は、当ファンドの主要投資対象である「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」の運用状況です。

資産構成比率*1

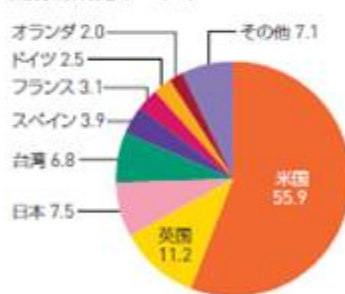


*1 比率は対純資産総額。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

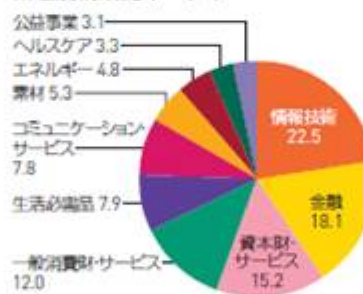
組入上位10銘柄*2(%)

| 順位 | 銘柄名 | 比率 |
|----|-------------|-----|
| 1 | マイクロソフト | 4.5 |
| 2 | 台湾セミコンダクター | 4.5 |
| 3 | アルファベット | 4.0 |
| 4 | ブロードコム | 3.7 |
| 5 | アストラゼネカ | 3.2 |
| 6 | CMSエナジー | 3.0 |
| 7 | アプライドマテリアルズ | 3.0 |
| 8 | BAEシステムズ | 2.7 |
| 9 | コカ・コーラ | 2.5 |
| 10 | アリアンツ | 2.4 |

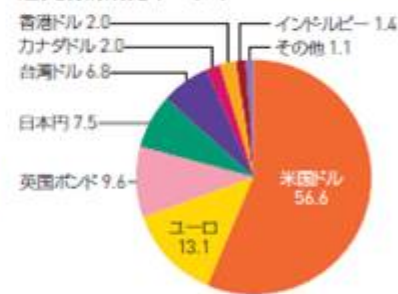
国別構成比率*2(%)



業種別構成比率*2(%)



通貨別構成比率*2(%)



*2 比率はBGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオの純資産総額に対する割合。

*3 組入証券全体を100とした場合の構成比。比率(%)の数字は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

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算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

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

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

原則として、購入の受付は、申込期間中の午後3時30分までに受付けたものを当日のお申込みとします。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱いとします。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(4) 購入不可日

申込期間中は、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ルクセンブルグの銀行のいずれかの休業日に該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受けません。

(5) 購入単位

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

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

(6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。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) 購入代金の支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

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

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

投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。原則として、換金の申込の受付は、午後3時30分までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(2) 換金不可日

ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ルクセンブルグの銀行のいずれかの休業日に該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金は受け付けません。

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(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。

(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申込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資産運用業協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

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

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「好配当株」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26日から翌月25日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

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

信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、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。

運用報告書の作成

毎年2月および8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、ご購入いただいた販売会社からあらかじめ申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

信託事務の委託

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

関係法人との契約の更改等に関する手続

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

公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

「累積投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する投資者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係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

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、投資者の請求を受けた日から起算して、原則として、5営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は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8月26日から2026年2月25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】

【ブラックロック世界好配当株式オープン】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

| | 前特定期間末 (2025年8月25日現在) | 当特定期間末 (2026年2月25日現在) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 預金 | 114,875 | 66,846 |
| 金銭信託 | 2,365,603,824 | 4,099,582,976 |
| 投資信託受益証券 | 78,756,307,878 | 103,140,357,824 |
| 投資証券 | 784,213,624 | 957,890,440 |
| 派生商品評価勘定 | - | 9,510,081 |
| 未収配当金 | 111,606,999 | 108,891,674 |
| 流動資産合計 | 82,017,847,200 | 108,316,299,841 |
| 資産合計 | 82,017,847,200 | 108,316,299,841 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | - | 1,507,958,495 |
| 未払収益分配金 | 766,220,072 | 901,371,583 |
| 未払解約金 | 76,592,296 | 75,545,895 |
| 未払受託者報酬 | 2,256,775 | 2,806,184 |
| 未払委託者報酬 | 86,509,933 | 107,570,734 |
| その他未払費用 | 424,144 | 404,998 |
| 流動負債合計 | 932,003,220 | 2,595,657,889 |
| 負債合計 | 932,003,220 | 2,595,657,889 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 58,940,005,611 | 69,336,275,623 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 22,145,838,369 | 36,384,366,329 |
| (分配準備積立金) | 3,111,147,891 | 11,842,923,759 |
| 元本等合計 | 81,085,843,980 | 105,720,641,952 |
| 純資産合計 | 81,085,843,980 | 105,720,641,952 |
| 負債純資産合計 | 82,017,847,200 | 108,316,299,841 |

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

| | 前特定期間 (自 2025年2月26日 至 2025年8月25日) | 当特定期間 (自 2025年8月26日 至 2026年2月25日) |
|---|---|---|
| 営業収益 | | |
| 受取配当金 | 700,785,429 | 712,001,382 |
| 受取利息 | 399,849 | 473,545 |
| 有価証券売買等損益 | 3,506,766,211 | 9,325,063,242 |
| 為替差損益 | 1,130,385,836 | 4,889,786,833 |
| 営業収益合計 | 3,077,565,653 | 14,927,325,002 |
| 営業費用 | | |
| 受託者報酬 | 11,863,950 | 15,701,204 |
| 委託者報酬 | 454,786,430 | 601,881,355 |
| その他費用 | 2,360,672 | 2,552,233 |
| 営業費用合計 | 469,011,052 | 620,134,792 |
| 営業利益又は営業損失() | 2,608,554,601 | 14,307,190,210 |
| 経常利益又は経常損失() | 2,608,554,601 | 14,307,190,210 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 2,608,554,601 | 14,307,190,210 |
| 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() | 8,250,333 | 85,767,946 |
| 期首剰余金又は期首欠損金() | 20,600,251,719 | 22,145,838,369 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 4,215,733,061 | 6,772,626,706 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 4,215,733,061 | 6,772,626,706 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 963,842,354 | 1,701,736,882 |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 963,842,354 | 1,701,736,882 |
| 分配金 | 4,306,608,325 | 5,053,784,128 |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 22,145,838,369 | 36,384,366,329 |

（ 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

投資信託受益証券及び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

外貨建資産等の会計処理

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

（重要な会計上の見積りに関する注記）

当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8月25日現在) | 当特定期間末 (2026年2月25日現在) |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 当該特定期間の末日における受益権総数 | 58,940,005,611口 | 69,336,275,623口 |
| 2 1口当たり純資産額 | 1.3757円 | 1.5248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 2025年 2月26日 至 2025年 8月25日） | 当特定期間 （自 2025年 8月26日 至 2026年 2月25日） |
|----------|---|---|
| 分配金の計算過程 | <p align="center">第232期計算期間</p> <p>（2025年 2月26日～2025年 3月25日）</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益（17,299,050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）（38,676,127,018円）、分配準備積立金（6,641,013,816円）により、分配対象収益は45,334,439,884円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、664,331,087円（1万口当たり130円）を分配に充てる事と決定いたしました。</p> | <p align="center">第238期計算期間</p> <p>（2025年 8月26日～2025年 9月25日）</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益（100,930,827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（3,917,823,426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）（47,154,271,425円）、分配準備積立金（3,078,134,296円）により、分配対象収益は54,251,159,974円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、790,219,092円（1万口当たり130円）を分配に充てる事と決定いたしました。</p> |
| | <p align="center">第233期計算期間</p> <p>（2025年 3月26日～2025年 4月25日）</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益（139,964,453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）（40,364,614,266円）、分配準備積立金（5,950,943,271円）により、分配対象収益は46,455,521,990円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、688,792,009円（1万口当たり130円）を分配に充てる事と決定いたしました。</p> | <p align="center">第239期計算期間</p> <p>（2025年 9月26日～2025年10月27日）</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益（107,735,513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（3,339,905,978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）（48,701,995,643円）、分配準備積立金（6,216,205,074円）により、分配対象収益は58,365,842,208円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、811,746,273円（1万口当たり130円）を分配に充てる事と決定いたしました。</p> |
| | <p align="center">第234期計算期間</p> <p>（2025年 4月26日～2025年 5月26日）</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益（156,458,947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）（41,825,079,152円）、分配準備積立金（5,377,114,350円）により、分配対象収益は47,358,652,449円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、710,381,938円（1万口当たり130円）を分配に充てる事と決定いたしました。</p> | <p align="center">第240期計算期間</p> <p>（2025年10月28日～2025年11月25日）</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益（15,682,308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）（49,984,151,426円）、分配準備積立金（8,778,352,156円）により、分配対象収益は58,778,185,890円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、828,786,757円（1万口当たり130円）を分配に充てる事と決定いたしました。</p> |

| | |
|---|--|
| <p style="text-align: center;">第235期計算期間</p> <p>(2025年5月27日～2025年6月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(88,158,301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)(43,131,223,033円)、分配準備積立金(4,762,882,712円)により、分配対象収益は47,982,264,046円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、729,346,834円(1万口当たり130円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> | <p style="text-align: center;">第241期計算期間</p> <p>(2025年11月26日～2025年12月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(124,194,365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(2,429,887,035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)(51,754,659,691円)、分配準備積立金(7,895,142,922円)により、分配対象収益は62,203,884,013円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、853,103,615円(1万口当たり130円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> |
| <p style="text-align: center;">第236期計算期間</p> <p>(2025年6月26日～2025年7月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(39,552,433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(379,155,879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)(44,356,409,748円)、分配準備積立金(4,075,179,028円)により、分配対象収益は48,850,297,088円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、747,536,385円(1万口当たり130円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> | <p style="text-align: center;">第242期計算期間</p> <p>(2025年12月26日～2026年1月26日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(141,761,270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(2,116,029,661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)(52,944,957,112円)、分配準備積立金(9,518,351,693円)により、分配対象収益は64,721,099,736円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、868,556,808円(1万口当たり130円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> |
| <p style="text-align: center;">第237期計算期間</p> <p>(2025年7月26日～2025年8月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(72,844,572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(94,684,767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)(45,595,462,536円)、分配準備積立金(3,709,838,624円)により、分配対象収益は49,472,830,499円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、766,220,072円(1万口当たり130円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> | <p style="text-align: center;">第243期計算期間</p> <p>(2026年1月27日～2026年2月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(103,052,609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(1,832,144,687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)(55,455,841,056円)、分配準備積立金(10,809,098,046円)により、分配対象収益は68,200,136,398円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、901,371,583円(1万口当たり130円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> |

(金融商品に関する注記)

I 金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

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

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であり、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。

金融商品の時価等に関する事項

| 前特定期間末 (2025年8月25日現在) | 当特定期間末 (2026年2月25日現在) |
|--|---|
| <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> | <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左</p> <p>(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</p> <p>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。</p> <p>4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 同左</p> |

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8月25日現在) | 当特定期間末 (2026年2月25日現在) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 期首元本額 | 49,249,883,654円 | 58,940,005,611円 |
| 期中追加設定元本額 | 12,563,042,880円 | 14,171,587,041円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,872,920,923円 | 3,775,317,029円 |

2 有価証券関係

前特定期間末(2025年8月25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) |
|----------|----------------------------|
| 投資信託受益証券 | 124,524,200 |
| 投資証券 | 5,254,363 |
| 合計 | 129,778,563 |

当特定期間末(2026年2月25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) |
|----------|----------------------------|
| 投資信託受益証券 | 1,304,016,910 |
| 投資証券 | 5,720,301 |
| 合計 | 1,309,737,211 |

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8月25日現在）

該当事項はありません。

| 区分 | 種類 | 当特定期間末 (2026年2月25日現在) | | | |
|---------------|------------------------|--------------------------|--------------|---------------|-------------|
| | | 契約額等(円) | | 時価 (円) | 評価損益 (円) |
| | | | うち1年超 (円) | | |
| 市場取引 以外の取引 | 為替予約取引 買建 アメリカドル | 1,498,253,837 | - | 1,507,763,918 | 9,510,081 |
| | 合計 | 1,498,253,837 | - | 1,507,763,918 | 9,510,081 |

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

- 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。
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。
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。
- 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。
- 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 |
|--------------|--------|--|----------------|--------------------------------------|----|
| 投資信託 受益証券 | アメリカドル | ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF 受益証券 | 24,495,833.330 | 661,877,416.570 | |
| | アメリカドル | 小計 | 24,495,833.330 | 661,877,416.570 (103,140,357,824) | |
| 投資信託受益証券 合計 | | | | 103,140,357,824 (103,140,357,824) | |
| 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ドル・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 | 333,714.550 | 6,147,022.010 | |
| | アメリカドル | 小計 | 333,714.550 | 6,147,022.010 (957,890,440) | |
| 投資証券 合計 | | | | 957,890,440 (957,890,440) | |
| 合計 | | | | 104,098,248,264 (104,098,248,264) | |

(注1) 投資信託受益証券及び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 | 組入投資信託受益証券 時価比率 | 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 | 投資信託受益証券 1銘柄 | 99.1% | - % | 100.0% |
| | 投資証券 1銘柄 | - % | 0.9% | |

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 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」及び「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF受益証券」(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及び投資信託受益証券は、すべて同ファンドの投資証券及び投資信託受益証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

(1)「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」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、当該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8月31日に終了する計算期間(2024年9月1日から2025年8月31日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2025年8月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

(2)「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF受益証券」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信託であり、当該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7月31日に終了する中間計算期間(2025年2月1日から2025年7月31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、当該ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ」の2025年7月31日現在の中間財務書類のうち、当該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8月31日現在

| | 注記 | 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 | | 1,274,889,111 |
| 未実現評価益 | | 11,007,383 |
| 投資有価証券 - 時価 | 2 (a) | 1,285,896,494 |
| 銀行預金 | 2 (a) | 59,198,675 |
| ブローカーに対する債権 | 14 | 233,083 |
| 未収利息および未収配当金 | 2 (a) | 8,978,790 |
| 売却投資有価証券未収金 | 2 (a) | 696,100 |
| 販売投資証券未収金 | 2 (a) | 600,545 |
| 以下に係る未実現評価益： | | |
| 未決済先渡為替予約 | 2 (c) | 356,427 |
| その他の資産 | 2 (a, c) | 36 |
| 資産合計 | | 1,355,960,150 |
| 負債 | | |
| 未払収益分配金 | 2 (a) | 463,259 |
| 購入投資有価証券未払金 | 2 (a) | 2,000,000 |
| 買戻し投資証券未払金 | 2 (a) | 543,163 |
| 以下に係る未実現評価損： | | |
| 未決済上場先物取引 | 2 (c) | 239,658 |
| スワップに係る時価 / 未実現評価損 | 2 (c) | 139,277 |
| その他の負債 | 4, 5, 6, 7, 8 | 817,473 |
| 負債合計 | | 4,202,830 |
| 純資産合計 | | 1,351,757,320 |

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8月31日現在（未監査）

| | 通貨 | USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | | |
|---|----------------|-----------------------------|------------------|------------------|
| | | 2025年 8月31日現在 | 2024年 8月31日現在 | 2023年 8月31日現在 |
| 純資産合計 | 米ドル | 1,351,757,320 | 1,585,818,004 | 1,618,122,578 |
| 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 | 8.22 | 8.15 | 7.95 |
| クラスA 毎月総収益分配型投資証券 | 米ドル | 10.10 | 10.11 | 9.95 |
| クラスA 毎月分配型投資証券 | 米ドル | 8.21 | 8.15 | 7.95 |
| 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 | 97.76 | 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 | 8.76 | 8.87 | 8.81 |
| クラスA トータル・リターン分 配型投資証券 | 米ドル | 10.02 | 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 | 97.16 | 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 | 9.85 | 10.07 | - |
| クラスA 無分配投資証券 | 米ドル | 15.28 | 14.60 | 13.70 |
| クラスA ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券 | ユーロ | 10.01 | 9.75 | 9.31 |
| 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 | 10.50 | 10.24 | - |
| クラスA I 無分配投資証券 | 米ドル | 11.35 | 10.84 | 10.18 |
| クラスC 毎日分配型投資証券 | 米ドル | 8.19 | 8.13 | 7.93 |
| クラスC 無分配投資証券 | 米ドル | 11.49 | 11.11 | 10.56 |
| クラスD 毎月分配型投資証券 | 米ドル | 9.42 | 9.35 | 9.12 |
| クラスD 無分配投資証券 | 米ドル | 15.97 | 15.21 | 14.23 |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券 | ユーロ | 10.15 | 9.86 | 9.38 |
| クラスE 無分配投資証券 | 米ドル | 13.53 | 12.99 | 12.26 |
| クラスI 毎四半期分配型投資証 券 | 米ドル | 9.87 | 9.79 | 9.55 |
| クラスI 無分配投資証券 | 米ドル | 12.22 | 11.63 | 10.87 |
| クラスI ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券 | ユーロ | 10.25 | 9.95 | 9.45 |
| クラスS 毎月分配型投資証券 | 米ドル | 10.31 | 10.23 | 9.98 |
| クラスS 無分配投資証券 | 米ドル | 11.32 | 10.77 | 10.07 |
| クラスS ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券 | ユーロ | 10.86 | 10.55 | 10.04 |
| クラスX 無分配投資証券 | 米ドル | 17.96 | 17.02 | 15.85 |

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。

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8月31日までの会計年度

| | 注記 | 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 | | 1,585,818,004 |
| 収益 | | |
| 現金および現金同等物に係る利息 | 2 (b) | 1,167,352 |
| 債券利息、源泉徴収税控除後 | 2 (b) | 62,101,187 |
| スワップ利息 | 2 (c) | 442,825 |
| 短期金融商品預け入れによる利息 | 2 (b) | 40,530 |
| 受取配当金、源泉徴収税控除後 | 2 (b) | 13 |
| 有価証券貸付による収益 | 2 (b) | 308,996 |
| その他の払戻し | 10 | 1 |
| 収益合計 | 2 (b) | 64,060,904 |
| 費用 | | |
| スワップ利息 | 2 (c) | 480,963 |
| 年間サービス費用 | 6 | 859,850 |
| ローン・コミットメント・フィー | 16 | 13,047 |
| 保管および預託報酬 | 2 (h), 7 | 146,933 |
| 販売報酬 | 5 | 558,065 |
| 税金 | 8 | 526,530 |
| 投資運用報酬 | 4 | 6,779,591 |
| 費用合計 | | 9,364,979 |
| 純利益 | | 54,695,925 |
| 以下に係る実現純評価益 / (損) : | | |
| 投資有価証券 | 2 (a) | (1,300,552) |
| 事後通告証券契約 | 2 (c) | (7,648) |
| 上場先物取引 | 2 (c) | 1,341,991 |
| スワップ取引 | 2 (c) | 1,587,023 |
| 先渡為替予約 | 2 (c) | (9,835,242) |
| その他の取引に係る外国通貨 | 2 (i) | 33,073 |
| 実現純評価益 / (損) 合計 | | (8,181,355) |
| 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) | 9,801,161 |
| 上場先物取引 | 2 (c) | (480,460) |
| スワップ取引 | 2 (c) | (64,246) |
| 先渡為替予約 | 2 (c) | 2,726,406 |
| その他の取引に係る外国通貨 | 2 (i) | 3,310 |
| 当期末実現評価益 / (損) の純変動 | | 11,986,171 |
| 運用成績による純資産の増加 | | 58,500,741 |
| 資本の変動 | | |
| 投資証券発行による正味受取額 | | 457,021,839 |
| 投資証券買戻しによる正味支払額 | | (744,000,390) |
| 資本の変動による純資産の減少 | | (286,978,551) |
| 配当金宣言額 | 15 | (5,582,874) |
| 期末純資産 | | 1,351,757,320 |

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8月31日までの会計年度（未監査）

U S ダ ラ ー ・ シ ョ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド

| | 期首発行済 投資証券口数 | 当期発行 投資証券口数 | 当期買戻し 投資証券口数 | 期末発行済 投資証券口数 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| クラスA 毎日分配型投資証券 | 2,217,124 | 869,016 | 953,777 | 2,132,363 |
| クラスA 毎月総収益分配型投資証券 | 500 | 49,577 | - | 50,077 |
| クラスA 毎月分配型投資証券 | 3,417,762 | 1,400,907 | 1,882,667 | 2,936,002 |
| 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 | 183,660 | 67,818 |
| 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 | 63,796 | 104,310 | 197,581 |
| クラスA トータル・リターン分配型投資証券 | 500 | 33,470 | - | 33,970 |
| 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 | 144,825 | 177,463 | 189,468 |
| クラスA 無分配投資証券 | 29,693,563 | 9,072,509 | 9,595,142 | 29,170,930 |
| クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券 | 14,348,424 | 1,664,708 | 12,089,978 | 3,923,154 |
| 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A I 無分配投資証券 | 73,586 | 50,336 | 49,291 | 74,631 |
| クラスC 毎日分配型投資証券 | 84,541 | 8,048 | 24,560 | 68,029 |
| クラスC 無分配投資証券 | 2,059,354 | 315,591 | 629,348 | 1,745,597 |
| クラスD 毎月分配型投資証券 | 8,845,421 | 9,635,187 | 8,412,234 | 10,068,374 |
| クラスD 無分配投資証券 | 24,763,941 | 8,669,633 | 12,414,731 | 21,018,843 |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券 | 875,734 | 319,737 | 556,935 | 638,536 |
| クラスE 無分配投資証券 | 4,674,719 | 737,133 | 1,838,964 | 3,572,888 |
| クラスI 毎四半期分配型投資証券 | 21,668 | 49,354 | 21,842 | 49,180 |
| クラスI 無分配投資証券 | 17,216,965 | 1,777,882 | 8,227,830 | 10,767,017 |
| クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券 | 1,587,138 | 28,143 | 1,173,320 | 441,961 |
| 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 | 956,013 | 1,766,244 | 9,395,004 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---|--|-------------|--------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 | | | |
| 債券 | | | |
| オーストラリア | | | |
| AUD 872,503 | Driver Australia Ten 4.708% 21/2/2033 | 571,736 | 0.04 |
| AUD 500,000 | Driver Australia Ten 5.058% 21/2/2033 | 328,042 | 0.02 |
| AUD 1,586,762 | FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.645% 18/2/2056 | 1,042,308 | 0.08 |
| AUD 1,848,000 | FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.915% 18/2/2056 | 1,216,670 | 0.09 |
| AUD 923,000 | FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.065% 18/2/2056 | 609,831 | 0.05 |
| AUD 1,292,653 | FirstMac Mortgage Funding Trust No.4 Series Eagle No 5 4.865% 16/9/2056 | 847,243 | 0.06 |
| AUD 2,484,963 | La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 13/11/2055 | 1,634,704 | 0.12 |
| AUD 2,026,772 | Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2030 | 1,330,148 | 0.10 |
| AUD 500,000 | Metro Finance 2024-1 Trust 5.065% 17/9/2030 | 328,006 | 0.02 |
| AUD 2,580,000 | Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/5/2057 | 1,693,235 | 0.13 |
| AUD 500,000 | Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.868% 13/5/2057 | 328,169 | 0.02 |
| AUD 3,370,000 | ORDE SERIES 2025-1 TRUST 4.898% 11/6/2056 | 2,208,247 | 0.16 |
| AUD 500,000 | Panorama Auto Trust 2024-3 5.365% 15/9/2032 | 330,331 | 0.03 |
| AUD 500,000 | Panorama Auto Trust 2024-3 7.765% 15/9/2032 | 333,348 | 0.03 |
| AUD 2,262,620 | Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 4.88% 12/11/2065 | 1,488,342 | 0.11 |
| AUD 791,699 | Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.565% 15/1/2033 | 517,914 | 0.04 |
| AUD 1,836,759 | Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.985% 6/3/2056 | 1,208,477 | 0.09 |
| AUD 467,102 | RESIMAC Premier Series 2024-2 4.68% 12/2/2056 | 306,629 | 0.02 |
| AUD 1,036,000 | Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/3/2057 | 679,716 | 0.05 |
| AUD 527,000 | Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.93% 12/3/2057 | 346,393 | 0.03 |
| USD 5,165,000 | Westpac Banking 4.184% 22/5/2028* | 5,214,068 | 0.38 |
| | | 22,563,557 | 1.67 |
| バミューダ | | | |
| USD 16,000 | NCL 8.125% 15/1/2029 | 16,827 | 0.00 |
| USD 270,000 | NCL Corp Ltd 6.25% 1/3/2030 | 274,029 | 0.02 |
| USD 94,000 | NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032 | 96,920 | 0.01 |
| USD 110,000 | Valaris 8.375% 30/4/2030 | 114,568 | 0.01 |
| USD 115,000 | Viking Cruises 9.125% 15/7/2031 | 123,971 | 0.01 |
| USD 11,000 | Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029 | 11,025 | 0.00 |
| USD 69,000 | Weatherford International 8.625% 30/4/2030 | 70,832 | 0.00 |
| | | 708,172 | 0.05 |
| カナダ | | | |
| USD 4,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028 | 3,897 | 0.00 |
| USD 12,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030 | 11,244 | 0.00 |
| USD 376,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028 | 369,677 | 0.02 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | カナダ(続き) | | |
| USD 104,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029 | 106,575 | 0.01 |
| USD 23,000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029 | 23,254 | 0.00 |
| USD 1,000,000 | 1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032 | 1,038,151 | 0.08 |
| USD 682,000 | Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028 | 711,257 | 0.05 |
| USD 4,000 | Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028 | 3,610 | 0.00 |
| USD 439,000 | Bombardier 6% 15/2/2028 | 440,053 | 0.03 |
| USD 82,000 | Bombardier 7.25% 1/7/2031 | 86,560 | 0.01 |
| USD 4,000 | Bombardier 7.875% 15/4/2027 | 4,019 | 0.00 |
| USD 266,000 | Bombardier 8.75% 15/11/2030 | 287,054 | 0.02 |
| USD 124,000 | Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029 | 116,041 | 0.01 |
| USD 1,000,000 | Canadian Natural Resources Ltd 5% 15/12/2029 | 1,019,792 | 0.08 |
| USD 6,000 | Empire Communities 9.75% 1/5/2029 | 6,128 | 0.00 |
| USD 260,000 | Enbridge 5.25% 5/4/2027 | 264,211 | 0.02 |
| USD 11,000 | Enerflex 9% 15/10/2027 | 11,312 | 0.00 |
| USD 102,000 | ERO Copper 6.5% 15/2/2030 | 99,960 | 0.01 |
| USD 63,000 | Garda World Security 4.625% 15/2/2027 | 62,591 | 0.01 |
| USD 599,000 | Garda World Security 7.75% 15/2/2028 | 618,360 | 0.04 |
| USD 189,000 | GFL Environmental 4% 1/8/2028 | 184,235 | 0.01 |
| USD 9,000 | GFL Environmental 4.375% 15/8/2029 | 8,757 | 0.00 |
| USD 76,000 | GFL Environmental 6.75% 15/1/2031 | 79,522 | 0.01 |
| USD 4,000 | GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031 | 4,185 | 0.00 |
| USD 84,000 | Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029 | 80,580 | 0.01 |
| USD 375,000 | Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029* | 393,932 | 0.03 |
| USD 62,000 | Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030 | 65,490 | 0.00 |
| USD 10,000 | Mattamy 4.625% 1/3/2030 | 9,590 | 0.00 |
| USD 107,000 | New Gold Inc 6.875% 1/4/2032 | 111,483 | 0.01 |
| USD 3,975,000 | OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026 | 3,907,527 | 0.29 |
| USD 2,115,000 | OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028 | 2,125,628 | 0.16 |
| USD 1,840,000 | OMERS Finance Trust 4.375% 20/3/2030 | 1,875,709 | 0.14 |
| USD 3,985,000 | Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028 | 4,031,590 | 0.30 |
| USD 121,000 | Rogers Communications 2.9% 15/11/2026 | 118,894 | 0.01 |
| USD 2,768,000 | Rogers Communications 3.2% 15/3/2027 | 2,723,888 | 0.20 |
| USD 632,000 | Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025 | 630,187 | 0.05 |
| USD 158,000 | TransCanada PipeLines 4.25% 15/5/2028 | 158,106 | 0.01 |
| | | 21,793,049 | 1.62 |
| | ケイマン諸島 | | |
| USD 2,500,000 | AGL CLO 35 Ltd 5.665% 21/1/2038 | 2,510,750 | 0.19 |
| USD 500,000 | AGL Clo 40 Ltd 5.551% 22/7/2038 | 502,046 | 0.04 |
| USD 1,000,000 | AGL Core CLO 8 Ltd 5.655% 20/1/2038 | 1,004,428 | 0.07 |
| USD 2,025,000 | AS Mileage Plan IP Ltd 5.021% 20/10/2029 | 2,028,269 | 0.15 |
| USD 124,958 | ASSURANT CLO II 5.627% 20/4/2031 | 125,046 | 0.01 |
| USD 76,000 | Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031 | 78,917 | 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 21,000 | Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030 | 22,044 | 0.00 |
| USD 2,250,000 | Benefit Street Partners CLO XXIV Ltd 5.385% 20/10/2034 | 2,252,049 | 0.17 |
| USD 203,572 | Canyon CLO 2018-1 5.649% 15/7/2031 | 203,660 | 0.01 |
| USD 1,040,469 | Canyon CLO 2018-1 Ltd 5.649% 15/7/2031 | 1,040,918 | 0.08 |
| USD 487,140 | Carbone CLO 5.727% 20/1/2031 | 487,614 | 0.04 |
| USD 250,000 | Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-4-R 5.929% 15/7/2030 | 250,363 | 0.02 |
| USD 15,000 | Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030 | 15,913 | 0.00 |
| USD 222,000 | Fantasia 10.875% 9/1/2023*** | 4,440 | 0.00 |
| USD 200,000 | Fantasia 11.875% 1/6/2023*** | 4,000 | 0.00 |
| USD 36,000 | GGAM Finance 6.875% 15/4/2029 | 37,364 | 0.00 |
| USD 5,000 | GGAM Finance 7.75% 15/5/2026 | 5,023 | 0.00 |
| USD 143,000 | GGAM Finance 8% 15/2/2027 | 146,812 | 0.01 |
| USD 9,000 | GGAM Finance 8% 15/6/2028 | 9,562 | 0.00 |
| USD 36,000 | GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030 | 36,495 | 0.01 |
| USD 66,000 | Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027 | 68,151 | 0.01 |
| USD 18,000 | Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027 | 18,586 | 0.00 |
| USD 1,105,000 | Golub Capital Partners 48 LP 5.632% 17/4/2038 | 1,109,010 | 0.08 |
| USD 500,000 | Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 5.568% 25/1/2038 | 501,092 | 0.04 |
| USD 60,566 | LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 5.659% 16/7/2031 | 60,595 | 0.00 |
| USD 455,000 | Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029* | 440,497 | 0.03 |
| USD 56,514 | Milos CLO 5.657% 20/10/2030 | 56,542 | 0.00 |
| USD 1,420,000 | Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 Ltd 5.979% 20/7/2039 | 1,423,323 | 0.10 |
| USD 1,000,000 | OHA Credit Funding 22 Ltd 5.614% 20/7/2038 | 1,003,542 | 0.07 |
| USD 1,515,000 | Park Blue CLO 2024-V 5.798% 25/7/2037 | 1,523,172 | 0.11 |
| USD 8,600,000 | Peace Park CLO 5.717% 20/10/2034 | 8,619,798 | 0.64 |
| USD 56,530 | Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/10/2030 | 56,581 | 0.00 |
| USD 1,155,000 | RR 19 Ltd 5.498% 15/4/2040 | 1,156,415 | 0.09 |
| USD 250,000 | RR 19 Ltd 5.868% 15/4/2040 | 250,288 | 0.02 |
| USD 28,500 | Transocean 8.75% 15/2/2030 | 30,195 | 0.00 |
| USD 14,572 | Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028 | 14,973 | 0.00 |
| USD 400,000 | Wynn Macau 5.625% 26/8/2028 | 398,190 | 0.03 |
| USD 200,000 | Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029* | 193,375 | 0.01 |
| | | 27,690,038 | 2.04 |
| | フランス | | |
| USD 1,059,000 | Constellium 3.75% 15/4/2029 | 1,004,506 | 0.07 |
| EUR 181,093 | FCT Noria 2021 2.593% 25/10/2049 | 211,134 | 0.02 |
| EUR 113,183 | FCT Noria 2021 2.993% 25/10/2049 | 132,255 | 0.01 |
| EUR 158,456 | FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049 | 185,365 | 0.01 |
| EUR 300,000 | FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043 | 351,177 | 0.03 |
| EUR 35,597 | FCT Pixel 2021 3.776% 25/2/2038 | 41,621 | 0.00 |
| EUR 1,000,000 | Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.39% 27/8/2061 | 1,170,276 | 0.09 |
| EUR 400,000 | Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.971% 27/5/2061 | 467,577 | 0.03 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| フランス(続き) | | | |
| USD 650,000 | Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031 | 700,583 | 0.05 |
| EUR 92,691 | Noria DE 2024 3.543% 25/2/2043 | 108,725 | 0.01 |
| EUR 92,691 | Noria DE 2024 5.443% 25/2/2043 | 110,587 | 0.01 |
| USD 200,000 | Vallourec SACA 7.5% 15/4/2032 | 213,152 | 0.02 |
| | | 4,696,958 | 0.35 |
| ドイツ | | | |
| USD 880,000 | Deutsche Bank AG 4.95% 4/8/2031 | 886,962 | 0.06 |
| USD 942,000 | Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029 | 962,900 | 0.07 |
| EUR 61,047 | Red & Black Auto Germany 8 UG 2.594% 15/9/2030 | 71,334 | 0.00 |
| EUR 81,397 | Red & Black Auto Germany 8 UG 2.794% 15/9/2030 | 95,078 | 0.01 |
| | | 2,016,274 | 0.14 |
| アイルランド | | | |
| USD 457,000 | Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027 | 458,121 | 0.04 |
| EUR 1,465,370 | Dilosk Rmbs No 8 Sts 2.678% 20/5/2062 | 1,713,271 | 0.13 |
| EUR 453,000 | Dilosk Rmbs No 8 Sts 2.928% 20/5/2062 | 527,008 | 0.04 |
| USD 200,000 | Flutter Treasury DAC 5.875% 4/6/2031 | 203,767 | 0.01 |
| EUR 200,000 | Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034 | 234,730 | 0.02 |
| EUR 300,000 | Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 18/4/2035 | 351,378 | 0.03 |
| GBP 702,686 | Frost CMBS 2021-1 5.337% 20/11/2033 | 948,190 | 0.07 |
| EUR 1,996,000 | Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/6/2037 | 2,337,587 | 0.17 |
| EUR 987,744 | Last Mile Logistics Pan Euro Finance 2.784% 17/8/2033 | 1,151,988 | 0.08 |
| EUR 906,253 | Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.434% 17/8/2033 | 1,057,773 | 0.08 |
| EUR 320,085 | Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033 | 373,251 | 0.03 |
| EUR 1,000,794 | Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031 | 1,169,015 | 0.09 |
| EUR 1,316,724 | Last Mile PE 2021 3.084% 17/8/2031 | 1,537,507 | 0.11 |
| EUR 678,857 | Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031 | 793,398 | 0.06 |
| EUR 918,807 | Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031 | 1,075,714 | 0.08 |
| USD 464,000 | LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027* | 290,038 | 0.02 |
| EUR 1,500,000 | LT Autorahoitus V 2.774% 18/5/2035 | 1,749,447 | 0.13 |
| USD 168,000 | Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032 | 169,198 | 0.01 |
| USD 129,000 | Phoenix Aviation Capital Ltd 9.25% 15/7/2030 | 136,769 | 0.01 |
| USD 341,012 | Prodigy Finance CM2021-1 5.696% 25/7/2051 | 341,021 | 0.02 |
| EUR 100,000 | SCF Rahoituspalvelut XIII 3.293% 25/6/2034 | 117,148 | 0.01 |
| GBP 321,638 | Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031 | 434,002 | 0.03 |
| GBP 262,075 | Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031 | 354,112 | 0.03 |
| GBP 195,024 | Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/8/2031 | 263,249 | 0.02 |
| EUR 1,275,914 | Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035 | 1,495,899 | 0.11 |
| GBP 533,643 | Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 18/2/2035 | 723,237 | 0.05 |
| GBP 713,000 | Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035 | 963,245 | 0.07 |
| EUR 533,919 | Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036 | 626,344 | 0.05 |
| EUR 71,578 | Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036 | 84,069 | 0.01 |
| EUR 71,578 | Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.586% 17/11/2036 | 84,227 | 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) | | |
| GBP 246,000 | UK Logistics 2024-1 5.637% 17/5/2034 | 333,278 | 0.02 |
| GBP 735,368 | UK Logistics 2025-1 DAC 7.987% 17/5/2035 | 999,289 | 0.07 |
| USD 415,000 | Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028 | 406,667 | 0.03 |
| EUR 1,476,663 | Vita Scientia 2022-1 3.317% 27/2/2033 | 1,726,380 | 0.13 |
| | | 25,230,317 | 1.87 |
| | イタリア | | |
| EUR 81,793 | Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.567% 29/12/2036 | 96,386 | 0.01 |
| EUR 81,793 | Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.167% 29/12/2036 | 96,633 | 0.01 |
| EUR 716,000 | Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 28/12/2040 | 838,961 | 0.06 |
| EUR 125,326 | AutoFlorence 2 2.643% 24/12/2044 | 146,287 | 0.01 |
| EUR 85,337 | AutoFlorence 2 3.043% 24/12/2044 | 99,718 | 0.01 |
| EUR 45,761 | AutoFlorence 2 4.243% 24/12/2044 | 53,816 | 0.00 |
| EUR 95,316 | AutoFlorence 3 4.243% 25/12/2046 | 113,244 | 0.01 |
| EUR 61,159 | Brignole 3.904% 24/2/2042 | 72,272 | 0.00 |
| EUR 61,159 | Brignole 5.904% 24/2/2042 | 72,800 | 0.00 |
| EUR 930,280 | Cassia 2022-1 4.534% 22/5/2034 | 1,089,287 | 0.08 |
| EUR 451,515 | Cassia 2022-1 5.534% 22/5/2034 | 529,563 | 0.04 |
| USD 415,000 | Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC 7.5% 15/2/2032 | 424,263 | 0.03 |
| EUR 180,517 | Golden Bar Securitisation 3.536% 22/9/2043 | 212,944 | 0.02 |
| EUR 550,805 | Marzio Finance 2.761% 28/5/2049 | 646,875 | 0.05 |
| EUR 223,000 | Miltonia Mortgage Finance 3.248% 28/4/2062 | 260,284 | 0.02 |
| EUR 81,863 | Quarzo 4.275% 15/6/2041 | 96,906 | 0.01 |
| EUR 81,863 | Quarzo 5.675% 15/6/2041 | 96,689 | 0.01 |
| EUR 1,164,000 | Quarzo Srl 2.785% 15/3/2042 | 1,365,182 | 0.10 |
| EUR 100,000 | Red & Black Auto Italy 2.981% 28/7/2036 | 117,035 | 0.01 |
| EUR 132,014 | Red & Black Auto Italy 4.731% 28/12/2031 | 154,844 | 0.01 |
| EUR 507,127 | Sunrise Spv 95 2.681% 27/3/2049 | 593,818 | 0.04 |
| EUR 640,506 | Youni Italy 2024-1 2.792% 25/4/2034 | 750,146 | 0.06 |
| EUR 58,228 | Youni Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034 | 68,671 | 0.00 |
| | | 7,996,624 | 0.59 |
| | ジャマイカ | | |
| USD 220,000 | Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC 8.625% 1/8/2032 | 224,950 | 0.02 |
| | 日本 | | |
| USD 1,363,000 | Japan Tobacco Inc 4.85% 15/5/2028 | 1,386,472 | 0.10 |
| USD 400,000 | Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032 | 419,081 | 0.03 |
| USD 910,000 | NTT Finance 4.372% 27/7/2027 | 913,355 | 0.07 |
| USD 675,000 | NTT Finance Corp 4.62% 16/7/2028* | 681,838 | 0.05 |
| USD 200,000 | NTT Finance Corp 5.11% 2/7/2029 | 205,356 | 0.01 |
| USD 200,000 | Rakuten 9.75% 15/4/2029 | 223,286 | 0.02 |
| USD 215,000 | Rakuten Group Inc 9.75% 15/4/2029 | 240,033 | 0.02 |
| | | 4,069,421 | 0.30 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | ジャージー | | |
| USD 1,505,000 | Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.65% 13/9/2029 | 1,510,936 | 0.11 |
| USD 890,000 | Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031 | 930,991 | 0.07 |
| USD 5,000,000 | GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd 5.445% 20/1/2038 | 5,001,267 | 0.37 |
| USD 2,000,000 | Golub Capital Partners CLO 66B Ltd 5.768% 25/7/2038 | 2,010,172 | 0.15 |
| USD 1,850,000 | Pikes Peak CLO 15 2023 6.075% 20/10/2036 | 1,854,361 | 0.14 |
| USD 2,290,000 | TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025 | 2,271,703 | 0.17 |
| GBP 538,000 | Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039 | 738,934 | 0.05 |
| | | 14,318,364 | 1.06 |
| | ルクセンブルグ | | |
| USD 200,000 | Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030 | 207,439 | 0.02 |
| USD 200,000 | Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028 | 195,373 | 0.02 |
| EUR 100,000 | Auto1 Car Funding 5.344% 15/12/2033 | 121,417 | 0.01 |
| USD 32,000 | Camelot Finance 4.5% 1/11/2026 | 31,638 | 0.00 |
| EUR 1,073,000 | Compartment BL Consumer Credit 2024 2.793% 25/9/2041 | 1,254,195 | 0.09 |
| EUR 700,000 | FACT Master 2.871% 20/7/2028 | 818,040 | 0.06 |
| EUR 300,000 | First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032 | 350,542 | 0.02 |
| EUR 194,896 | Germany Compartment Consumer 2020-1 3.016% 14/11/2034 | 228,226 | 0.02 |
| EUR 103,945 | Germany Compartment Consumer 2020-1 3.616% 14/11/2034 | 122,064 | 0.01 |
| EUR 77,958 | Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034 | 92,230 | 0.01 |
| EUR 800,000 | Germany Compartment Consumer 2024-1 2.866% 14/1/2038 | 935,973 | 0.07 |
| EUR 300,000 | Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2038 | 351,962 | 0.03 |
| EUR 440,593 | Golden Ray SA - Compartment 1 2.689% 27/12/2057 | 515,166 | 0.04 |
| USD 200,000 | Herens Holdco 4.75% 15/5/2028 | 172,342 | 0.01 |
| EUR 100,000 | Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.066% 14/1/2033 | 117,074 | 0.01 |
| EUR 400,000 | SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.816% 14/12/2038 | 469,273 | 0.03 |
| USD 42,000 | SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029 | 41,235 | 0.01 |
| USD 400,000 | Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028 | 397,769 | 0.03 |
| EUR 200,000 | Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025 | 233,965 | 0.02 |
| USD 725,000 | Tyco Electronics Group SA 4.5% 9/2/2031 | 730,703 | 0.05 |
| EUR 495,000 | Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/6/2050 | 579,972 | 0.04 |
| EUR 600,000 | VCL Multi-Compartment SA 2.817% 21/12/2030 | 701,756 | 0.05 |
| | | 8,668,354 | 0.65 |
| | オランダ | | |
| EUR 100,000 | Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032 | 118,321 | 0.01 |
| EUR 1,238,953 | Domi 2022-1 2.876% 15/4/2054 | 1,451,882 | 0.11 |
| EUR 740,000 | Dutch Property Finance 2021-1 3.048% 28/7/2058 | 864,813 | 0.07 |
| EUR 820,000 | Dutch Property Finance 2021-2 2.748% 28/4/2059 | 957,208 | 0.07 |
| EUR 504,000 | Dutch Property Finance 2021-2 2.998% 28/4/2059 | 588,164 | 0.04 |
| EUR 136,446 | Dutch Property Finance 2023-1 2.848% 28/4/2064 | 160,136 | 0.01 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|-------------|--|-------------|--------------|
| オランダ(続き) | | | |
| EUR 560,371 | Hill FL 2024-1BV 2.974% 18/2/2032 | 656,060 | 0.05 |
| EUR 33,495 | Magoi 2019 3.189% 27/7/2039 | 39,152 | 0.00 |
| USD 161,000 | NXP / NXP Funding 5.35% 1/3/2026 | 161,431 | 0.01 |
| USD 119,000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 4.4% 1/6/2027 | 119,296 | 0.01 |
| USD 315,000 | Sensata Technologies 4% 15/4/2029 | 302,255 | 0.02 |
| EUR 800,000 | Stellantis NV 3.375% 19/11/2028 | 942,746 | 0.07 |
| USD 94,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026 | 92,238 | 0.01 |
| | | 6,453,702 | 0.48 |
| パナマ | | | |
| USD 219,000 | Carnival Corp 5.75% 1/8/2032 | 222,854 | 0.02 |
| USD 90,000 | Carnival Corp 5.875% 15/6/2031 | 92,268 | 0.01 |
| | | 315,122 | 0.03 |
| ポルトガル | | | |
| EUR 70,861 | Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.143% 25/1/2035 | 83,460 | 0.01 |
| EUR 307,064 | Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.143% 25/1/2035 | 365,707 | 0.03 |
| EUR 400,000 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Silk Finance No 6 3.254% 25/12/2039 | 467,990 | 0.03 |
| EUR 301,669 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 4.743% 23/9/2038 | 352,942 | 0.03 |
| EUR 460,709 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 2.581% 28/10/2040 | 536,833 | 0.04 |
| EUR 61,428 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 2.831% 28/10/2040 | 71,511 | 0.00 |
| EUR 214,998 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 3.431% 28/10/2040 | 248,945 | 0.02 |
| | | 2,127,388 | 0.16 |
| シンガポール | | | |
| USD 128,000 | Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029 | 136,256 | 0.01 |
| USD 26,000 | Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031 | 27,509 | 0.00 |
| USD 64,000 | Seagate Data Storage Technology Pte Ltd., 144A 5.875% 15/7/2030 | 64,907 | 0.01 |
| | | 228,672 | 0.02 |
| スペイン | | | |
| EUR 187,065 | Autonoria Spain 2021 FT 2.693% 31/1/2039 | 218,390 | 0.02 |
| EUR 46,766 | Autonoria Spain 2021 FT 3.443% 31/1/2039 | 54,696 | 0.00 |
| EUR 116,915 | Autonoria Spain 2021 FT 4.543% 31/1/2039 | 136,650 | 0.01 |
| EUR 46,766 | Autonoria Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039 | 54,911 | 0.00 |
| EUR 500,000 | AutoNoria Spain 2025 FT 2.893% 30/4/2043 | 586,510 | 0.04 |
| EUR 172,110 | Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/3/2038 | 202,548 | 0.02 |
| EUR 849,277 | BBVA Consumo FTA 2.764% 21/8/2038 | 994,460 | 0.07 |
| EUR 754,913 | BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2038 | 883,227 | 0.07 |
| EUR 93,097 | FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 2.964% 21/3/2033 | 109,018 | 0.01 |
| EUR 77,581 | FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033 | 90,378 | 0.01 |
| EUR 46,548 | FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.964% 21/3/2033 | 54,533 | 0.00 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | スペイン(続き) | | |
| EUR 400,000 | Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040 | 469,774 | 0.03 |
| | | 3,855,095 | 0.28 |
| | スイス | | |
| USD 401,000 | UBS 5% 9/7/2027 | 407,665 | 0.03 |
| | 英国 | | |
| GBP 100,000 | Asimi Funding 2024-1 5.323% 16/9/2031 | 135,288 | 0.01 |
| GBP 428,979 | Asimi Funding 2025-1 Plc 4.923% 16/5/2032 | 580,820 | 0.04 |
| GBP 714,569 | Atlas Funding 2024-1 4.824% 20/9/2061 | 968,202 | 0.07 |
| GBP 133,865 | Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/9/2061 | 182,755 | 0.01 |
| GBP 99,899 | Atlas Funding 2024-1 5.524% 20/9/2061 | 135,921 | 0.01 |
| GBP 197,958 | Barley Hill NO 2 5.374% 27/8/2058 | 267,669 | 0.02 |
| GBP 115,000 | Barley Hill NO 2 5.674% 27/8/2058 | 155,611 | 0.01 |
| USD 1,042,000 | BAT International Finance 4.448% 16/3/2028 | 1,046,270 | 0.08 |
| USD 1,303,000 | BAT International Finance 5.931% 2/2/2029 | 1,369,692 | 0.10 |
| USD 1,444,000 | BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026 | 1,422,191 | 0.11 |
| USD 415,000 | Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029 | 420,602 | 0.03 |
| GBP 394,000 | Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/1/2070 | 532,529 | 0.04 |
| GBP 355,569 | Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.327% 15/2/2067 | 484,434 | 0.04 |
| GBP 986,998 | Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 17/5/2067 | 1,337,348 | 0.10 |
| GBP 203,000 | Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.087% 17/5/2067 | 274,170 | 0.02 |
| GBP 102,000 | Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2058 | 137,690 | 0.01 |
| GBP 318,000 | Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2059 | 429,128 | 0.03 |
| GBP 178,000 | Canada Square Funding 6 5.914% 17/1/2059 | 240,685 | 0.02 |
| GBP 230,000 | Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 20/8/2031 | 313,358 | 0.02 |
| GBP 175,000 | Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.573% 20/8/2031 | 239,918 | 0.02 |
| EUR 105,000 | Carnival Plc 4.125% 15/7/2031 | 124,271 | 0.01 |
| GBP 827,115 | Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/1/2062 | 1,120,395 | 0.08 |
| GBP 1,105,424 | Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060 | 1,496,703 | 0.11 |
| GBP 1,028,680 | East One 2024-1 5.516% 27/12/2055 | 1,398,439 | 0.10 |
| GBP 136,000 | East One 2024-1 5.816% 27/12/2055 | 185,028 | 0.01 |
| GBP 235,000 | East One 2024-1 6.116% 27/12/2055 | 319,435 | 0.02 |
| GBP 218,308 | Edenbrook Mortgage Funding 6.081% 22/3/2057 | 298,567 | 0.02 |
| GBP 125,031 | Edenbrook Mortgage Funding 6.681% 22/3/2057 | 172,293 | 0.01 |
| GBP 1,048,410 | Elstree Funding No 4 5.094% 21/10/2055 | 1,422,216 | 0.11 |
| GBP 702,795 | Exmoor Funding 2024-1 5.004% 25/3/2094 | 951,287 | 0.07 |
| GBP 100,000 | Exmoor Funding 2024-1 6.024% 25/3/2094 | 135,878 | 0.01 |
| GBP 100,000 | Exmoor Funding 2024-1 6.924% 25/3/2094 | 137,786 | 0.01 |
| GBP 1,045,000 | Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067 | 1,410,285 | 0.11 |
| GBP 730,000 | Finsbury Square 2021-2 5.398% 16/12/2071 | 986,707 | 0.07 |
| GBP 371,000 | Finsbury Square 2021-2 5.548% 16/12/2071 | 501,243 | 0.04 |
| GBP 201,000 | Finsbury Square 2021-2 5.848% 16/12/2071 | 271,361 | 0.02 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 英国(続き) | | |
| GBP 1,023,000 | Funding IX 4.874% 16/7/2029 | 1,385,800 | 0.10 |
| GBP 100,000 | Funding IX 5.274% 16/7/2029 | 135,510 | 0.01 |
| GBP 93,348 | Gemgarto 2021-1 5.033% 16/12/2067 | 125,881 | 0.01 |
| GBP 668,000 | Gemgarto 2021-1 5.798% 16/12/2067 | 900,950 | 0.07 |
| GBP 218,000 | Gemgarto 2021-1 6.098% 16/12/2067 | 294,028 | 0.02 |
| GBP 720,000 | Harben Finance 5.011% 28/9/2055 | 967,377 | 0.07 |
| GBP 730,000 | Harben Finance 5.261% 28/9/2055 | 979,293 | 0.07 |
| GBP 441,000 | Harben Finance 5.611% 28/9/2055 | 590,079 | 0.04 |
| GBP 62,140 | Hermitage 2024 5.574% 21/4/2033 | 84,090 | 0.01 |
| GBP 60,330 | Hermitage 2024 6.324% 21/4/2033 | 82,096 | 0.01 |
| GBP 65,760 | Hermitage 2024 7.874% 21/4/2033 | 89,527 | 0.01 |
| GBP 1,502,000 | Holmes Master Issuer Plc 4.599% 15/10/2072 | 2,030,253 | 0.15 |
| GBP 136,000 | Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2056 | 185,764 | 0.01 |
| GBP 140,000 | Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2056 | 193,404 | 0.02 |
| USD 815,000 | Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031 | 842,708 | 0.06 |
| GBP 824,000 | Jupiter Mortgage NO 1 5.753% 20/7/2055 | 1,118,044 | 0.08 |
| GBP 260,000 | Jupiter Mortgage NO 1 6.303% 20/7/2055 | 354,143 | 0.03 |
| GBP 177,000 | Jupiter Mortgage NO 1 7.053% 20/7/2055 | 242,916 | 0.02 |
| GBP 1,217,300 | Lanark Master Issuer 4.487% 22/12/2069 | 1,643,871 | 0.12 |
| GBP 159,000 | Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.303% 20/7/2058 | 214,764 | 0.02 |
| GBP 103,000 | Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.703% 20/7/2058 | 139,283 | 0.01 |
| GBP 823,000 | London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 4.754% 20/3/2067 | 1,114,201 | 0.08 |
| GBP 355,000 | London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.024% 20/3/2067 | 479,757 | 0.04 |
| GBP 600,000 | London Cards No 2 5.374% 28/3/2034 | 816,894 | 0.06 |
| GBP 100,000 | London Cards No 2 6.474% 28/3/2034 | 136,582 | 0.01 |
| GBP 100,000 | London Cards No 2 7.424% 28/3/2034 | 137,789 | 0.01 |
| GBP 100,000 | London Cards No 2 9.474% 28/3/2034 | 139,527 | 0.01 |
| GBP 305,000 | Mortimer BTL 2021-1 5.231% 23/6/2053 | 411,611 | 0.03 |
| GBP 108,000 | Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053 | 145,985 | 0.01 |
| GBP 386,350 | Mortimer Btl 2023-1 5.301% 22/12/2056 | 523,610 | 0.04 |
| GBP 818,000 | NewDay Funding 5.154% 15/3/2032 | 1,110,713 | 0.08 |
| GBP 131,000 | NewDay Funding 5.624% 15/3/2032 | 178,443 | 0.01 |
| GBP 100,000 | NewDay Funding 6.374% 15/3/2032 | 137,020 | 0.01 |
| GBP 100,000 | Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.374% 15/7/2032 | 135,710 | 0.01 |
| GBP 104,000 | Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/7/2032 | 141,684 | 0.01 |
| GBP 221,000 | Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/7/2032 | 303,689 | 0.02 |
| GBP 1,922,000 | Permanent Master Issuer 4.619% 15/7/2073 | 2,600,339 | 0.19 |
| GBP 331,000 | Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.281% 21/3/2062 | 446,881 | 0.03 |
| GBP 1,343,184 | PMF 2024-1 4.953% 16/7/2060 | 1,819,889 | 0.14 |
| GBP 693,000 | Polaris 2022-1 5.323% 23/10/2059 | 935,885 | 0.07 |
| GBP 421,000 | Polaris 2022-1 5.473% 23/10/2059 | 568,251 | 0.04 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 英国(続き) | | |
| GBP 307,000 | Polaris 2022-1 5.973% 23/10/2059 | 414,816 | 0.03 |
| GBP 538,000 | Polaris 2022-1 7.373% 23/10/2059 | 729,098 | 0.05 |
| GBP 1,640,951 | Polaris 2024-1 5.004% 26/2/2061 | 2,226,364 | 0.17 |
| GBP 1,315,000 | Polaris 2024-1 5.324% 26/2/2061 | 1,785,920 | 0.13 |
| GBP 100,000 | Polaris 2024-1 5.674% 26/2/2061 | 135,978 | 0.01 |
| GBP 100,000 | Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061 | 138,151 | 0.01 |
| GBP 100,000 | Polaris 2024-1 7.974% 26/2/2061 | 137,942 | 0.01 |
| GBP 11,842 | Polaris 2024-1 9.624% 26/2/2061 | 15,993 | 0.00 |
| GBP 242,000 | Polaris 2025-1 Plc 5.024% 26/2/2068 | 326,375 | 0.02 |
| GBP 189,000 | Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2068 | 255,174 | 0.02 |
| GBP 211,217 | RMAC No 1 4.428% 12/6/2044 | 279,953 | 0.02 |
| GBP 1,066,213 | Sage AR Funding 5.987% 17/5/2037 | 1,443,271 | 0.11 |
| GBP 296,473 | Satus 2024-1 4.873% 17/1/2031 | 400,491 | 0.03 |
| GBP 225,000 | Satus 2024-1 5.223% 17/1/2031 | 304,903 | 0.02 |
| GBP 100,000 | Satus 2024-1 6.023% 17/1/2031 | 135,658 | 0.01 |
| GBP 100,000 | Satus 2024-1 9.273% 17/1/2031 | 137,002 | 0.01 |
| GBP 973,000 | Silverstone Master Issuer 4.553% 21/1/2070 | 1,315,862 | 0.10 |
| GBP 489,000 | Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.474% 28/6/2050 | 659,505 | 0.05 |
| GBP 152,000 | Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.624% 28/6/2050 | 204,868 | 0.02 |
| GBP 304,000 | Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/6/2049 | 409,999 | 0.03 |
| GBP 100,000 | Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.624% 25/6/2049 | 134,782 | 0.01 |
| GBP 156,000 | Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.023% 12/7/2063 | 210,619 | 0.02 |
| GBP 107,000 | Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.323% 12/7/2063 | 144,462 | 0.01 |
| GBP 670,946 | Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 4.924% 15/8/2064 | 909,244 | 0.07 |
| GBP 492,273 | Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 4.92% 12/9/2056 | 666,015 | 0.05 |
| GBP 248,000 | Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.19% 12/9/2056 | 335,393 | 0.03 |
| GBP 1,737,218 | Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc 5.174% 15/1/2057 | 2,348,716 | 0.17 |
| GBP 293,000 | Tower Bridge Funding 2022-1 5.135% 20/12/2063 | 395,445 | 0.03 |
| GBP 264,000 | Tower Bridge Funding 2022-1 5.385% 20/12/2063 | 356,176 | 0.03 |
| GBP 100,000 | Tower Bridge Funding 2024-2 5.587% 20/5/2066 | 135,625 | 0.01 |
| GBP 931,163 | Trinity Square 2021-1 4.969% 15/7/2059 | 1,258,617 | 0.09 |
| GBP 956,825 | Twin Bridges 2021-1 5.009% 12/3/2055 | 1,291,918 | 0.10 |
| GBP 436,000 | Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/3/2055 | 590,565 | 0.04 |
| GBP 220,000 | Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/3/2055 | 298,137 | 0.02 |
| GBP 338,000 | Twin Bridges 2021-2 5.309% 12/9/2055 | 455,756 | 0.03 |
| GBP 188,000 | Twin Bridges 2021-2 5.659% 12/9/2055 | 253,498 | 0.02 |
| GBP 238,903 | Twin Bridges 2022-1 4.929% 12/12/2055 | 322,805 | 0.02 |
| GBP 891,000 | Twin Bridges 2022-1 5.159% 12/12/2055 | 1,203,567 | 0.09 |
| GBP 723,000 | Twin Bridges 2022-1 5.459% 12/12/2055 | 976,284 | 0.07 |
| GBP 365,000 | Twin Bridges 2022-1 5.859% 12/12/2055 | 493,731 | 0.04 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 英国(続き) | | |
| USD 200,000 | Vmed 02 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031 | 184,675 | 0.01 |
| | | 70,913,769 | 5.24 |
| | 米国 | | |
| USD 1,673,000 | 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035 | 1,614,994 | 0.12 |
| USD 2,145,000 | 225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036 | 2,066,697 | 0.15 |
| USD 35,000 | AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029 | 36,110 | 0.00 |
| USD 763,000 | AbbVie 2.95% 21/11/2026 | 753,003 | 0.06 |
| USD 688,000 | AbbVie 3.2% 21/11/2029 | 662,558 | 0.05 |
| USD 440,000 | AbbVie 4.8% 15/3/2029 | 450,311 | 0.03 |
| USD 35,000 | Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032 | 35,936 | 0.00 |
| USD 200,000 | Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028 | 194,790 | 0.02 |
| USD 9,000 | Acushnet 7.375% 15/10/2028 | 9,431 | 0.00 |
| USD 44,000 | Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030 | 45,097 | 0.00 |
| USD 102,000 | Advanced 6.375% 15/06/30 6.375% 15/6/2030 | 104,320 | 0.01 |
| USD 136,000 | Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027 | 135,265 | 0.01 |
| USD 35,000 | Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030 | 35,796 | 0.00 |
| USD 53,000 | Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029 | 55,348 | 0.00 |
| USD 115,000 | AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029 | 114,490 | 0.01 |
| USD 1,021,000 | Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027 | 1,007,169 | 0.07 |
| USD 135,000 | Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028 | 137,740 | 0.01 |
| USD 227,000 | Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031 | 234,847 | 0.02 |
| USD 1,066,000 | Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031 | 1,120,815 | 0.08 |
| USD 365,000 | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030 | 376,450 | 0.03 |
| USD 665,000 | Ally Financial Inc 5.737% 15/5/2029 | 682,691 | 0.05 |
| USD 1,758,000 | Altria 4.4% 14/2/2026 | 1,756,624 | 0.13 |
| USD 2,102,000 | Altria 6.2% 1/11/2028 | 2,222,873 | 0.17 |
| USD 1,680,000 | Altria Group Inc 4.5% 6/8/2030 | 1,681,677 | 0.12 |
| USD 121,000 | Amentum Holdings Inc 7.25% 1/8/2032 | 126,369 | 0.01 |
| USD 29,000 | American Airlines 8.5% 15/5/2029 | 30,411 | 0.00 |
| USD 4,500 | American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029 | 4,526 | 0.00 |
| USD 2,017,000 | American Tower 1.45% 15/9/2026 | 1,958,874 | 0.15 |
| USD 1,010,000 | American Tower 2.9% 15/1/2030 | 948,616 | 0.07 |
| USD 1,075,000 | American Tower 3.55% 15/7/2027 | 1,063,470 | 0.08 |
| USD 1,648,000 | American Tower 3.6% 15/1/2028 | 1,625,434 | 0.12 |
| USD 434,000 | American Tower 3.65% 15/3/2027 | 430,685 | 0.03 |
| USD 852,000 | American Tower 3.8% 15/8/2029 | 834,804 | 0.06 |
| USD 649,000 | American Tower 4.4% 15/2/2026 | 648,771 | 0.05 |
| USD 918,000 | American Tower Corp 4.9% 15/3/2030 | 935,677 | 0.07 |
| USD 340,000 | American Tower Corp 5% 31/1/2030 | 348,142 | 0.03 |
| USD 476,000 | American Tower Corp 5.2% 15/2/2029 | 489,467 | 0.04 |
| USD 37,000 | AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030 | 38,717 | 0.00 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 260,000 | Amgen 2.6% 19/8/2026 | 256,103 | 0.02 |
| USD 1,005,000 | Amgen 4.05% 18/8/2029 | 999,810 | 0.07 |
| USD 845,000 | Amgen Inc 5.15% 2/3/2028 | 865,097 | 0.06 |
| USD 300,000 | Amgen Inc 5.25% 2/3/2030 | 310,882 | 0.02 |
| USD 53,000 | Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032 | 54,510 | 0.00 |
| USD 124,000 | AmWINS 4.875% 30/6/2029 | 121,071 | 0.01 |
| USD 28,000 | AmWINS 6.375% 15/2/2029 | 28,713 | 0.00 |
| USD 3,601,335 | Angel Oak Mortgage Trust 2025-5 5.573% 25/4/2070 | 3,635,049 | 0.27 |
| USD 2,603,792 | Angel Oak Mortgage Trust 2025-7 5.509% 25/6/2070 | 2,628,391 | 0.19 |
| USD 17,000 | ANGI 3.875% 15/8/2028 | 16,001 | 0.00 |
| USD 117,000 | Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029 | 116,488 | 0.01 |
| USD 60,236 | Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030 | 59,296 | 0.00 |
| USD 75,000 | Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030 | 79,754 | 0.01 |
| USD 33,000 | APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves 7.875% 1/11/2029 | 34,247 | 0.00 |
| USD 6,368,000 | AppLovin Corp 5.125% 1/12/2029 | 6,509,452 | 0.49 |
| USD 50,000 | Aramark Services 5% 1/2/2028 | 49,695 | 0.00 |
| USD 38,000 | Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030 | 39,502 | 0.00 |
| USD 265,000 | Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028 | 265,781 | 0.02 |
| USD 24,000 | Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027 | 24,036 | 0.00 |
| USD 52,000 | Arcosa 4.375% 15/4/2029 | 50,553 | 0.00 |
| USD 69,000 | Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030 | 73,198 | 0.01 |
| USD 501,000 | Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031 | 557,572 | 0.04 |
| USD 14,000 | Arsenal AIC Parent LLC 8% 1/10/2030 | 14,852 | 0.00 |
| USD 3,000 | Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030 | 2,933 | 0.00 |
| USD 169,000 | Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029 | 168,712 | 0.01 |
| USD 1,116,000 | AT&T 1.65% 1/2/2028 | 1,052,928 | 0.08 |
| USD 1,016,000 | AT&T Inc 1.7% 25/3/2026 | 1,001,394 | 0.07 |
| USD 1,240,000 | AT&T Inc 4.7% 15/8/2030 | 1,258,406 | 0.09 |
| USD 41,000 | ATI 4.875% 1/10/2029 | 40,206 | 0.00 |
| USD 609,000 | ATI 5.875% 1/12/2027 | 613,474 | 0.05 |
| USD 121,000 | ATI 7.25% 15/8/2030 | 127,761 | 0.01 |
| USD 2,000 | Avantor Funding 3.875% 1/11/2029 | 1,901 | 0.00 |
| USD 461,000 | Avantor Funding 4.625% 15/7/2028 | 453,843 | 0.03 |
| USD 614,000 | Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029 | 580,666 | 0.04 |
| USD 11,000 | B&G Foods 8% 15/9/2028 | 10,833 | 0.00 |
| USD 8,530 | Banc of America Mortgage 2003-J Trust 5.767% 25/11/2033 | 7,633 | 0.00 |
| USD 4,105,000 | Bank Of A 1.658% 11/03/27 1.658% 11/3/2027 | 4,047,082 | 0.30 |
| USD 800,000 | Bank of America 2.551% 4/2/2028 | 781,801 | 0.06 |
| USD 1,285,000 | Bank of America 3.419% 20/12/2028 | 1,262,627 | 0.09 |
| USD 4,211,000 | Bank of America 3.559% 23/4/2027 | 4,190,274 | 0.31 |
| USD 620,000 | Bank of America 3.974% 7/2/2030 | 614,625 | 0.05 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 2,104,000 | Bank of America 5.819% 15/9/2029 | 2,198,595 | 0.16 |
| USD 3,450,000 | Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029 | 3,489,060 | 0.26 |
| USD 1,412,000 | Bank of America Corp 4.979% 24/1/2029 | 1,436,864 | 0.11 |
| USD 4,104,000 | Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031 | 4,233,108 | 0.31 |
| USD 641,000 | BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026 | 634,122 | 0.05 |
| USD 2,012,000 | BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027 | 1,986,658 | 0.15 |
| USD 417,000 | BAT Capital Corp 4.906% 2/4/2030 | 424,171 | 0.03 |
| USD 204,000 | BAT Capital Corp 6.343% 2/8/2030 | 220,194 | 0.02 |
| EUR 100,000 | Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032 | 119,941 | 0.01 |
| USD 7,000 | Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027 | 6,997 | 0.00 |
| USD 326,000 | Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029 | 326,174 | 0.02 |
| USD 47,000 | Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027 | 46,178 | 0.00 |
| USD 113,000 | Block 2.75% 1/6/2026 | 111,236 | 0.01 |
| USD 88,000 | Block Inc 5.625% 15/8/2030 | 89,548 | 0.01 |
| USD 64,000 | Block Inc 6.5% 15/5/2032 | 66,259 | 0.01 |
| USD 71,000 | Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029 | 74,123 | 0.00 |
| USD 910,000 | Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031 | 965,093 | 0.07 |
| EUR 110,000 | Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032 | 132,306 | 0.01 |
| USD 81,000 | Boyne USA 4.75% 15/5/2029 | 79,579 | 0.01 |
| USD 416,000 | Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030 | 407,628 | 0.03 |
| USD 6,055,258 | BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM7 5.459% 25/7/2065 | 6,110,455 | 0.45 |
| USD 86,000 | Brink 's 6.5% 15/6/2029 | 88,656 | 0.01 |
| USD 139,000 | Broadcom 3.459% 15/9/2026 | 138,037 | 0.01 |
| USD 1,950,000 | Broadcom Inc 4.6% 15/7/2030 | 1,968,872 | 0.15 |
| USD 3,972,000 | Broadcom Inc 5.05% 12/7/2029 | 4,085,087 | 0.30 |
| USD 500,000 | Broadcom Inc 5.05% 15/4/2030 | 515,198 | 0.04 |
| USD 30,000 | Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027 | 29,501 | 0.00 |
| USD 37,000 | Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027 | 36,384 | 0.00 |
| USD 208,000 | Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028 | 205,124 | 0.02 |
| USD 3,000 | Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029 | 3,120 | 0.00 |
| USD 11,000 | Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030 | 11,421 | 0.00 |
| USD 2,290,000 | BX Commercial Mortgage Trust 2024-BI02 5.594% 13/8/2041 | 2,333,620 | 0.17 |
| USD 106,000 | Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032 | 108,896 | 0.01 |
| USD 524,000 | Caesars Entertainment 7% 15/2/2030 | 543,006 | 0.04 |
| USD 2,000 | Calpine 4.5% 15/2/2028 | 1,984 | 0.00 |
| USD 70,000 | Calpine 4.625% 1/2/2029 | 69,269 | 0.00 |
| USD 9,000 | Calpine 5.125% 15/3/2028 | 9,005 | 0.00 |
| USD 83,000 | Capital One Financial 3.8% 31/1/2028 | 82,253 | 0.01 |
| USD 79,000 | Capital One Financial 5.468% 1/2/2029 | 81,082 | 0.01 |
| USD 498,000 | Capital One Financial 6.312% 8/6/2029 | 522,852 | 0.04 |
| USD 1,143,000 | Capital One Financial Corp 1.878% 2/11/2027 | 1,110,719 | 0.08 |
| USD 359,000 | Capstone Borrower 8% 15/6/2030 | 376,178 | 0.03 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 7,000 | Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028 | 7,044 | 0.00 |
| USD 5,000 | Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030 | 5,149 | 0.00 |
| USD 367,928 | Carvana 9% 1/6/2031 | 417,526 | 0.03 |
| USD 201,000 | Caturus Energy LLC 8.5% 15/2/2030 | 208,490 | 0.02 |
| USD 29,000 | CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031 | 26,811 | 0.00 |
| USD 659,000 | CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030 | 634,006 | 0.05 |
| USD 615,000 | CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027 | 612,840 | 0.05 |
| USD 268,000 | CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029 | 266,415 | 0.02 |
| USD 116,000 | CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029 | 117,841 | 0.01 |
| USD 48,000 | CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031 | 49,817 | 0.00 |
| USD 865,893 | CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049 | 860,679 | 0.06 |
| USD 95,000 | Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029 | 82,470 | 0.01 |
| USD 3,180,000 | CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049 | 3,127,493 | 0.23 |
| USD 33,000 | Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028 | 32,258 | 0.00 |
| USD 266,000 | Chart Industries 7.5% 1/1/2030 | 279,086 | 0.02 |
| USD 4,072,000 | Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029 | 3,786,410 | 0.28 |
| USD 288,000 | Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028 | 283,784 | 0.02 |
| USD 3,996,000 | Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028 | 3,971,074 | 0.29 |
| USD 1,575,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.1% 1/6/2029 | 1,655,282 | 0.12 |
| USD 4,910,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.15% 10/11/2026 | 5,005,276 | 0.37 |
| USD 1,822,956 | Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.648% 25/2/2056 | 1,824,315 | 0.14 |
| USD 2,201,210 | Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.848% 25/4/2056 | 2,212,940 | 0.16 |
| USD 170,000 | Chemours 5.375% 15/5/2027 | 169,241 | 0.01 |
| USD 65,000 | Chemours 5.75% 15/11/2028 | 62,728 | 0.00 |
| USD 329,000 | Cheniere Corpus Christi 5.125% 30/6/2027 | 332,636 | 0.03 |
| USD 2,029,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029 | 1,970,617 | 0.15 |
| USD 5,545,000 | Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029 | 5,530,795 | 0.41 |
| USD 99,126 | CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.355% 20/12/2035 | 90,276 | 0.01 |
| USD 483,000 | Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028 | 475,933 | 0.04 |
| USD 20,000 | CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031 | 17,049 | 0.00 |
| USD 638,000 | CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030 | 571,801 | 0.05 |
| USD 33,000 | CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029 | 31,796 | 0.00 |
| USD 104,000 | Churchill Downs 4.75% 15/1/2028 | 103,114 | 0.01 |
| USD 418,000 | Churchill Downs 5.5% 1/4/2027 | 418,887 | 0.03 |
| USD 314,000 | Churchill Downs 5.75% 1/4/2030 | 314,599 | 0.02 |
| USD 48,000 | Churchill Downs 6.75% 1/5/2031 | 49,374 | 0.00 |
| USD 85,000 | CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029 | 88,856 | 0.01 |
| USD 1,490,000 | Citibank NA 4.914% 29/5/2030 | 1,528,688 | 0.11 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 89,000 | Citigroup 3.52% 27/10/2028 | 87,632 | 0.01 |
| USD 615,000 | Citigroup 5.174% 13/2/2030 | 630,840 | 0.05 |
| USD 5,173,000 | Citigroup 5.61% 29/9/2026 | 5,176,647 | 0.38 |
| USD 1,698,245 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049 | 1,686,824 | 0.13 |
| USD 3,875,000 | Citigroup Inc 1.462% 9/6/2027 | 3,789,586 | 0.28 |
| USD 3,556,000 | Citigroup Inc 4.542% 19/9/2030 | 3,573,759 | 0.27 |
| USD 5,355,000 | Citigroup Inc 4.643% 7/5/2028 | 5,383,790 | 0.40 |
| USD 1,782,000 | Citigroup Inc 4.786% 4/3/2029 | 1,804,851 | 0.13 |
| USD 2,762,000 | Citigroup Inc 4.952% 7/5/2031 | 2,814,211 | 0.21 |
| USD 123,000 | Civitas Resources 8.375% 1/7/2028 | 127,800 | 0.01 |
| USD 396,000 | Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028 | 405,162 | 0.03 |
| EUR 100,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031 | 118,514 | 0.01 |
| USD 289,000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030 | 299,897 | 0.02 |
| USD 756,000 | Clarivate Science 3.875% 1/7/2028 | 729,818 | 0.05 |
| USD 27,000 | Clean Harbors 4.875% 15/7/2027 | 26,873 | 0.00 |
| USD 644,000 | Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030 | 672,792 | 0.05 |
| USD 515,000 | Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031 | 523,586 | 0.04 |
| USD 110,000 | Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028 | 108,817 | 0.01 |
| USD 36,000 | Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029 | 36,582 | 0.00 |
| USD 1,807,000 | Cloud Software 6.5% 31/3/2029 | 1,828,865 | 0.14 |
| USD 680,000 | Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029 | 690,488 | 0.06 |
| USD 158,000 | Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030* | 162,346 | 0.01 |
| USD 226,000 | Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032 | 232,317 | 0.02 |
| USD 796,668 | COLT 2023-2 Mortgage Loan Trust 6.596% 25/7/2068 | 803,015 | 0.06 |
| USD 4,046,993 | COLT 2025-6 Mortgage Loan Trust 5.529% 25/8/2070 | 4,090,363 | 0.30 |
| USD 100,000 | CommScope LLC 4.75% 1/9/2029 | 99,122 | 0.01 |
| USD 2,000 | Comstock Resources 5.875% 15/1/2030 | 1,876 | 0.00 |
| USD 248,000 | Comstock Resources 6.75% 1/3/2029 | 244,724 | 0.02 |
| USD 15,000 | Comstock Resources 6.75% 1/3/2029 | 14,787 | 0.00 |
| USD 125,000 | Concentra Escrow Issuer 6.875% 15/7/2032 | 129,749 | 0.01 |
| USD 810,000 | Consumers Energy Co 4.5% 15/1/2031 | 817,831 | 0.06 |
| USD 419,000 | CoreLogic 4.5% 1/5/2028 | 402,215 | 0.03 |
| USD 85,000 | CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030 | 85,391 | 0.01 |
| USD 101,000 | Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032 | 100,680 | 0.01 |
| USD 29,000 | Crocs 4.25% 15/3/2029 | 27,663 | 0.00 |
| USD 918,022 | Cross 2024-H7 Mortgage Trust 5.585% 25/11/2069 | 924,076 | 0.07 |
| USD 4,479,556 | Cross 2025-H4 Mortgage Trust 5.596% 25/6/2070 | 4,523,134 | 0.34 |
| USD 616,000 | Crown Castle 3.65% 1/9/2027 | 608,470 | 0.05 |
| USD 111,000 | Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031 | 119,047 | 0.01 |
| USD 15,000 | Dana Inc 4.25% 1/9/2030 | 14,787 | 0.00 |
| USD 22,000 | Dana Inc 4.5% 15/2/2032 | 21,633 | 0.00 |
| USD 130,000 | Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027 | 130,249 | 0.01 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 1,064,065 | DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049 | 1,050,407 | 0.08 |
| USD 16,000 | Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029 | 16,708 | 0.00 |
| USD 922,000 | Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029 | 888,710 | 0.07 |
| USD 2,153,000 | Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030 | 2,211,398 | 0.16 |
| USD 299,000 | Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027 | 297,696 | 0.02 |
| USD 195,000 | Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031 | 194,136 | 0.01 |
| USD 782,000 | Dominion Energy Inc 5% 15/6/2030 | 803,003 | 0.06 |
| USD 12,000 | Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028 | 12,483 | 0.00 |
| USD 1,493,000 | Duke Energy 2.65% 1/9/2026 | 1,471,194 | 0.11 |
| USD 1,129,000 | Duke Energy 4.85% 5/1/2029 | 1,150,429 | 0.09 |
| USD 98,000 | Duke Energy Carolinas 2.45% 1/2/2030 | 91,534 | 0.01 |
| USD 1,370,000 | Duke Energy Carolinas LLC 4.85% 15/3/2030 | 1,410,162 | 0.10 |
| USD 380,000 | Duke Energy Corp 3.4% 15/6/2029 | 368,740 | 0.03 |
| USD 463,000 | Duke Energy Corp 4.3% 15/3/2028 | 465,355 | 0.03 |
| USD 13,000 | Dycom Industries 4.5% 15/4/2029 | 12,695 | 0.00 |
| USD 734,000 | Element Solutions 3.875% 1/9/2028 | 711,283 | 0.06 |
| USD 388,000 | Elevance Health 3.65% 1/12/2027 | 384,588 | 0.03 |
| USD 827,000 | Elevance Health 5.15% 15/6/2029 | 851,502 | 0.06 |
| USD 558,000 | Elevance Health 5.35% 15/10/2025 | 558,126 | 0.04 |
| USD 319,000 | Ellucian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029 | 325,344 | 0.02 |
| USD 1,029,000 | EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030 | 1,058,618 | 0.08 |
| USD 35,000 | EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031 | 36,215 | 0.00 |
| USD 328,000 | Energy Transfer 3.75% 15/5/2030 | 317,816 | 0.02 |
| USD 511,000 | Energy Transfer 4.2% 15/4/2027 | 510,586 | 0.04 |
| USD 2,030,000 | Energy Transfer 5.625% 1/5/2027 | 2,030,595 | 0.15 |
| USD 421,000 | Energy Transfer 5.95% 1/12/2025 | 421,377 | 0.03 |
| USD 78,000 | Energy Transfer 6% 1/2/2029 | 79,166 | 0.01 |
| USD 1,820,000 | Energy Transfer 6.1% 1/12/2028 | 1,916,358 | 0.14 |
| USD 920,000 | Energy Transfer LP 5.25% 1/7/2029 | 949,295 | 0.07 |
| USD 21,000 | Entegris 4.75% 15/4/2029 | 20,752 | 0.00 |
| USD 1,851,000 | EQT 3.9% 1/10/2027 | 1,833,903 | 0.14 |
| USD 2,659,000 | EQT 5% 15/1/2029 | 2,688,911 | 0.20 |
| USD 1,366,000 | EQT 7% 1/2/2030 | 1,486,166 | 0.11 |
| USD 379,000 | EQT Corp 3.125% 15/5/2026 | 374,486 | 0.03 |
| USD 35,000 | EQT Corp 4.5% 15/1/2029 | 34,893 | 0.00 |
| USD 1,290,000 | EQT Corp 4.75% 15/1/2031 | 1,280,675 | 0.10 |
| USD 1,960,000 | EQT Corp 6.375% 1/4/2029 | 2,030,355 | 0.15 |
| USD 525,000 | EQT Corp 6.5% 1/7/2027 | 535,941 | 0.04 |
| USD 3,120,000 | EQT Corp 7.5% 1/6/2030 | 3,441,931 | 0.26 |
| USD 330,000 | Equinix 1% 15/9/2025 | 329,536 | 0.02 |
| USD 850,000 | Equinix 1.55% 15/3/2028 | 797,372 | 0.06 |
| USD 1,076,000 | Equinix 1.8% 15/7/2027 | 1,031,266 | 0.08 |
| USD 790,000 | Equinix 2.15% 15/7/2030 | 712,236 | 0.05 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|-------------------------------------|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 141,000 | Equinix 2.9% 18/11/2026 | 138,769 | 0.01 |
| USD 2,735,000 | Equinix 3.2% 18/11/2029 | 2,613,502 | 0.19 |
| USD 27,000 | Esab 6.25% 15/4/2029 | 27,778 | 0.00 |
| USD 921,000 | Eversource Energy 2.9% 1/3/2027 | 903,931 | 0.07 |
| USD 1,520,000 | Eversource Energy 4.75% 15/5/2026 | 1,523,724 | 0.11 |
| USD 943,000 | Eversource Energy 5.45% 1/3/2028 | 970,521 | 0.07 |
| USD 390,000 | Eversource Energy 5.95% 1/2/2029 | 409,184 | 0.03 |
| USD 47,000 | Excelebrate Energy LP 8% 15/5/2030 | 50,017 | 0.00 |
| USD 1,340,000 | Exelon 5.15% 15/3/2028 | 1,371,557 | 0.10 |
| USD 451,000 | Exelon 5.15% 15/3/2029 | 464,153 | 0.03 |
| USD 255,000 | Exelon Corp 4.05% 15/4/2030 | 252,312 | 0.02 |
| USD 716,000 | Expand Energy Corp 5.375% 1/2/2029 | 718,057 | 0.05 |
| USD 1,828,000 | Expand Energy Corp 5.375% 15/3/2030 | 1,846,933 | 0.14 |
| USD 41,000 | Fair Isaac 4% 15/6/2028 | 39,970 | 0.00 |
| USD 4,123,818 | Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031 | 3,880,524 | 0.29 |
| USD 2,003,737 | Fannie Mae Pool 2% 1/5/2042 | 1,735,813 | 0.13 |
| USD 4,858 | Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027 | 4,804 | 0.00 |
| USD 10,364 | Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028 | 10,199 | 0.00 |
| USD 167,900 | Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030 | 164,709 | 0.01 |
| USD 68,549 | Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030 | 67,121 | 0.01 |
| USD 16,382 | Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030 | 16,047 | 0.00 |
| USD 9,192 | Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030 | 9,007 | 0.00 |
| USD 5,061 | Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030 | 4,960 | 0.00 |
| USD 20,453 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030 | 20,040 | 0.00 |
| USD 182,794 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030 | 179,056 | 0.01 |
| USD 26,106 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030 | 25,551 | 0.00 |
| USD 8,048 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030 | 7,815 | 0.00 |
| USD 4,449 | Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030 | 4,351 | 0.00 |
| USD 116,879 | Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030 | 114,202 | 0.01 |
| USD 138,795 | Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030 | 135,837 | 0.01 |
| USD 20,355 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031 | 19,922 | 0.00 |
| USD 8,336 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031 | 8,140 | 0.00 |
| USD 12,162 | Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031 | 11,907 | 0.00 |
| USD 125,143 | Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031 | 122,268 | 0.01 |
| USD 157,026 | Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031 | 153,341 | 0.01 |
| USD 9,692 | Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031 | 9,399 | 0.00 |
| USD 23,213 | Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031 | 22,682 | 0.00 |
| USD 24,525 | Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031 | 23,879 | 0.00 |
| USD 30,120 | Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031 | 29,437 | 0.00 |
| USD 116,738 | Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031 | 114,173 | 0.01 |
| USD 5,140 | Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031 | 5,023 | 0.00 |
| USD 15,305 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031 | 14,991 | 0.00 |
| USD 210,344 | Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031 | 204,426 | 0.02 |
| USD 41,148 | Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031 | 40,026 | 0.00 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--------------------------------|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 21,101 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032 | 20,593 | 0.00 |
| USD 177,250 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032 | 172,397 | 0.01 |
| USD 75,472 | Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032 | 73,186 | 0.01 |
| USD 90,527 | Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032 | 88,328 | 0.01 |
| USD 187,241 | Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032 | 182,047 | 0.01 |
| USD 13,365 | Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032 | 13,020 | 0.00 |
| USD 5,371 | Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032 | 5,232 | 0.00 |
| USD 6,702 | Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032 | 6,531 | 0.00 |
| USD 52,803 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032 | 51,546 | 0.00 |
| USD 165,453 | Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032 | 161,071 | 0.01 |
| USD 16,867 | Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032 | 16,329 | 0.00 |
| USD 11,212 | Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032 | 10,867 | 0.00 |
| USD 6,215 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033 | 6,027 | 0.00 |
| USD 43,666 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033 | 42,239 | 0.00 |
| USD 75,401 | Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033 | 73,523 | 0.01 |
| USD 21,455 | Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033 | 20,855 | 0.00 |
| USD 118,913 | Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033 | 115,358 | 0.01 |
| USD 11,494 | Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033 | 11,129 | 0.00 |
| USD 560,138 | Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035 | 532,339 | 0.04 |
| USD 58,034 | Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034 | 56,794 | 0.00 |
| USD 347,206 | Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034 | 342,475 | 0.03 |
| USD 491,800 | Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033 | 491,603 | 0.04 |
| USD 355,657 | Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033 | 355,679 | 0.03 |
| USD 163,679 | Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033 | 163,675 | 0.01 |
| USD 198,181 | Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034 | 198,172 | 0.02 |
| USD 13,598 | Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034 | 13,518 | 0.00 |
| USD 120,665 | Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034 | 120,647 | 0.01 |
| USD 99,373 | Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034 | 99,362 | 0.01 |
| USD 169,911 | Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037 | 167,709 | 0.01 |
| USD 207,676 | Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037 | 204,926 | 0.02 |
| USD 144,200 | Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038 | 142,215 | 0.01 |
| USD 432,518 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037 | 431,615 | 0.03 |
| USD 693,945 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037 | 692,694 | 0.05 |
| USD 1,532,391 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037 | 1,530,465 | 0.11 |
| USD 300,187 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037 | 301,100 | 0.02 |
| USD 411,574 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037 | 412,047 | 0.03 |
| USD 522,324 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047 | 513,765 | 0.04 |
| USD 1,502,973 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047 | 1,478,344 | 0.11 |
| USD 199,859 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047 | 196,584 | 0.01 |
| USD 1,627,274 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047 | 1,598,934 | 0.12 |
| USD 249,262 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048 | 245,939 | 0.02 |
| USD 807,304 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048 | 796,542 | 0.06 |
| USD 2,388,063 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049 | 2,357,224 | 0.17 |
| USD 710,405 | Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049 | 701,791 | 0.05 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 322,581 | Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037 | 327,009 | 0.02 |
| USD 1,750,163 | Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039 | 1,783,180 | 0.13 |
| USD 152,523 | Fannie Mae Pool 6.786% 1/9/2042 | 158,458 | 0.01 |
| USD 116,040 | Fannie Mae Pool 7.33% 1/9/2044 | 118,989 | 0.01 |
| USD 1,461,796 | Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050 | 1,344,857 | 0.10 |
| USD 4,471,876 | Fannie Mae REMICS 5.548% 25/12/2054 | 4,502,221 | 0.33 |
| USD 38,760,713 | Fannie Mae REMICS 5.748% 25/6/2055 | 39,121,874 | 2.89 |
| USD 2,315,181 | Fannie Mae REMICS 5.768% 25/12/2054 | 2,335,786 | 0.17 |
| USD 23,168,708 | Fannie Mae REMICS 5.848% 25/6/2055 | 23,469,321 | 1.74 |
| USD 2,000,000 | Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031 | 1,742,771 | 0.13 |
| USD 8,500,000 | Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 17/9/2035 | 6,469,181 | 0.48 |
| USD 2,000,000 | Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029 | 1,874,182 | 0.14 |
| USD 1,150,000 | Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/12/2036 | 951,514 | 0.07 |
| USD 2,560,000 | Federal Home Loan Banks 1.4% 9/1/2031 | 2,249,838 | 0.17 |
| USD 3,000,000 | Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033 | 2,498,983 | 0.18 |
| USD 4,000,000 | Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029 | 3,740,657 | 0.28 |
| USD 3,500,000 | Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029 | 3,282,831 | 0.24 |
| USD 1,150,000 | Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036 | 923,408 | 0.07 |
| USD 233,000 | Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029 | 222,927 | 0.02 |
| USD 598,000 | Fidelity National Information Services 1.65% 1/3/2028 | 563,261 | 0.04 |
| USD 818,000 | Fidelity National Information Services Inc 1.15% 1/3/2026 | 804,928 | 0.06 |
| USD 11,000 | Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031 | 11,656 | 0.00 |
| USD 737,000 | FirstEnergy 2.65% 1/3/2030 | 683,471 | 0.05 |
| USD 2,485,000 | FirstEnergy 3.9% 15/7/2027 | 2,468,224 | 0.18 |
| USD 742,000 | FirstEnergy Transmission LLC 4.55% 15/1/2030 | 748,098 | 0.06 |
| USD 96,000 | Florida Power & Light 4.4% 15/5/2028 | 97,165 | 0.01 |
| USD 51,000 | Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031 | 52,727 | 0.00 |
| USD 200,000 | Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028 | 189,754 | 0.01 |
| USD 1,192,000 | Ford Motor Credit 5.8% 5/3/2027 | 1,201,425 | 0.09 |
| USD 200,000 | Ford Motor Credit 6.798% 7/11/2028 | 208,120 | 0.02 |
| USD 235,000 | Ford Motor Credit 7.35% 4/11/2027 | 244,913 | 0.02 |
| USD 7,000 | Fortrea 7.5% 1/7/2030 | 6,658 | 0.00 |
| USD 308,000 | Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031 | 324,947 | 0.02 |
| USD 668,000 | Foundry JV Holdco LLC 5.9% 25/1/2030 | 704,750 | 0.05 |
| USD 323,810 | Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036 | 308,659 | 0.02 |
| USD 2,128,779 | Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/2/2035 | 2,074,005 | 0.15 |
| USD 35,724 | Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036 | 35,432 | 0.00 |
| USD 485,466 | Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037 | 479,824 | 0.04 |
| USD 1,036,049 | Freddie Mac Non Gold Pool 6.619% 1/5/2045 | 1,070,861 | 0.08 |
| USD 78,148 | Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2032 | 77,657 | 0.01 |
| USD 370,712 | Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037 | 370,246 | 0.03 |
| USD 383,436 | Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050 | 382,832 | 0.03 |
| USD 1,106,353 | Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044 | 1,063,869 | 0.08 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 545,435 | Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044 | 511,727 | 0.04 |
| USD 1,599,456 | Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045 | 1,471,456 | 0.11 |
| USD 1,033,142 | Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043 | 967,935 | 0.07 |
| USD 64,534 | Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044 | 64,198 | 0.01 |
| USD 1,020,382 | Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046 | 996,100 | 0.07 |
| USD 717,153 | Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049 | 651,044 | 0.05 |
| USD 919,441 | Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043 | 895,206 | 0.07 |
| USD 32,197 | Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041 | 32,433 | 0.00 |
| USD 23,491,762 | Freddie Mac REMICS 5.748% 25/6/2055 | 23,710,561 | 1.75 |
| USD 5,692,444 | Freddie Mac REMICS 5.798% 25/3/2054 | 5,748,201 | 0.43 |
| USD 24,646,320 | Freddie Mac REMICS 5.798% 25/6/2055 | 24,927,972 | 1.84 |
| USD 23,069,925 | Freddie Mac REMICS 5.848% 25/6/2055 | 23,377,675 | 1.73 |
| USD 1,195,228 | Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057 | 1,161,007 | 0.09 |
| USD 2,125,931 | Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059 | 1,978,941 | 0.15 |
| USD 126,000 | Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031 | 132,400 | 0.01 |
| USD 34,000 | Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029 | 35,556 | 0.00 |
| USD 59,000 | Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032 | 60,914 | 0.01 |
| USD 69,000 | Frontier Communications 5% 1/5/2028 | 68,975 | 0.01 |
| USD 318,000 | Frontier Communications 5.875% 15/10/2027 | 318,281 | 0.02 |
| USD 20,000 | Frontier Communications 8.625% 15/3/2031 | 21,265 | 0.00 |
| USD 118,000 | Frontier Communications 8.75% 15/5/2030 | 123,368 | 0.01 |
| USD 142,000 | FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028 | 142,011 | 0.01 |
| USD 911,000 | FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031 | 953,281 | 0.07 |
| USD 104,000 | FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030 | 110,613 | 0.01 |
| USD 77,000 | Gates 6.875% 1/7/2029 | 80,088 | 0.01 |
| USD 51,000 | Gen Digital 6.75% 30/9/2027 | 52,066 | 0.00 |
| USD 81,000 | General Motors Financial 1.5% 10/6/2026 | 79,186 | 0.01 |
| USD 201,000 | General Motors Financial 2.35% 26/2/2027 | 195,360 | 0.02 |
| USD 1,410,000 | General Motors Financial 4% 6/10/2026 | 1,403,503 | 0.10 |
| USD 83,000 | Genesee & Wyoming 6.25% 15/4/2032 | 84,477 | 0.01 |
| USD 11,000 | Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028 | 11,125 | 0.00 |
| USD 117,000 | Glencore Funding 3.875% 27/10/2027 | 115,935 | 0.01 |
| USD 830,000 | Glencore Funding 5.371% 4/4/2029 | 856,351 | 0.06 |
| USD 77,000 | Glencore Funding 5.4% 8/5/2028 | 79,101 | 0.01 |
| USD 1,706,000 | Glencore Funding 6.125% 6/10/2028 | 1,792,050 | 0.13 |
| USD 2,357,000 | Glencore Funding LLC 1.625% 27/4/2026* | 2,313,704 | 0.17 |
| USD 1,550,000 | Glencore Funding LLC 4% 27/3/2027 | 1,543,278 | 0.12 |
| USD 490,000 | Glencore Funding LLC 4.907% 1/4/2028 | 497,929 | 0.04 |
| USD 438,000 | Glencore Funding LLC 5.186% 1/4/2030 | 450,027 | 0.03 |
| USD 36,000 | Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027 | 34,829 | 0.00 |
| USD 1,082,000 | Global Payments 4.8% 1/4/2026 | 1,082,605 | 0.08 |
| USD 1,150,000 | GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 15/1/2029 | 1,171,406 | 0.09 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 1,724,000 | GLP Capital / GLP Financing II 5.375% 15/4/2026 | 1,730,503 | 0.13 |
| USD 100,000 | GLP Capital / GLP Financing II 5.75% 1/6/2028 | 102,705 | 0.01 |
| USD 115,000 | Goat Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032 | 117,105 | 0.01 |
| USD 1,985,000 | Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027 | 1,954,144 | 0.15 |
| USD 1,563,000 | Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027 | 1,522,186 | 0.11 |
| USD 4,637,000 | Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028 | 4,527,807 | 0.34 |
| USD 945,000 | Goldman Sachs 3.691% 5/6/2028 | 936,136 | 0.07 |
| USD 566,000 | Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028 | 568,501 | 0.04 |
| USD 2,096,000 | Goldman Sachs 5.049% 23/7/2030 | 2,145,576 | 0.16 |
| USD 4,320,000 | Goldman Sachs Group Inc 4.937% 23/4/2028 | 4,365,024 | 0.32 |
| USD 3,497,000 | Goldman Sachs Group Inc 5.207% 28/1/2031 | 3,602,804 | 0.27 |
| USD 4,166,000 | Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031 | 4,298,214 | 0.32 |
| USD 4,150,000 | Goldman Sachs Group Inc 6.484% 24/10/2029 | 4,415,614 | 0.33 |
| USD 181,917 | GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048 | 150,192 | 0.01 |
| USD 8,000 | Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031 | 7,593 | 0.00 |
| USD 49,000 | Goodyear Tire & Rubber Co 6.625% 15/7/2030 | 49,899 | 0.00 |
| USD 2,682,810 | Government National Mortgage Association 0.645% 16/2/2053 | 40,272 | 0.00 |
| USD 1,047,933 | Government National Mortgage Association 1.5% 20/6/2050 | 833,034 | 0.06 |
| USD 966,696 | Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045 | 939,245 | 0.07 |
| USD 523,386 | Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047 | 492,851 | 0.04 |
| USD 56,000 | Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028 | 53,892 | 0.00 |
| USD 100,000 | Gray Television 10.5% 15/7/2029 | 108,940 | 0.01 |
| USD 15,000 | Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030 | 15,405 | 0.00 |
| USD 611,967 | GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.209% 10/8/2044 | 599,215 | 0.04 |
| USD 7,375 | GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047 | 7,364 | 0.00 |
| USD 293,002 | GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049 | 291,587 | 0.02 |
| USD 3,229,282 | GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM2 5.648% 25/6/2065 | 3,259,449 | 0.24 |
| USD 22,000 | Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029 | 22,619 | 0.00 |
| USD 29,000 | GYP III 4.625% 1/5/2029 | 29,308 | 0.00 |
| USD 25,000 | HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031 | 23,088 | 0.00 |
| USD 2,000 | Hanesbrands 9% 15/2/2031 | 2,129 | 0.00 |
| USD 19,000 | HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026 | 18,752 | 0.00 |
| USD 6,000 | HAT I / HAT II 8% 15/6/2027 | 6,231 | 0.00 |
| USD 3,141,000 | HCA 4.125% 15/6/2029 | 3,110,293 | 0.23 |
| USD 864,000 | HCA 5.25% 15/6/2026 | 865,517 | 0.06 |
| USD 593,000 | HCA 5.375% 1/9/2026 | 595,293 | 0.04 |
| USD 1,198,000 | HCA 5.625% 1/9/2028 | 1,235,404 | 0.09 |
| USD 3,262,000 | HCA 5.875% 15/2/2026 | 3,264,654 | 0.24 |
| USD 4,670,000 | HCA Inc 5% 1/3/2028 | 4,754,193 | 0.35 |
| USD 770,000 | HCA Inc 5.25% 1/3/2030 | 795,197 | 0.06 |
| USD 236,000 | HealthEquity 4.5% 1/10/2029 | 228,840 | 0.02 |
| USD 61,000 | Herc 5.5% 15/7/2027 | 61,028 | 0.01 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 137,000 | Herc 6.625% 15/6/2029 | 141,259 | 0.01 |
| USD 26,000 | Herc Holdings Inc 6.625% 15/6/2029 | 26,808 | 0.00 |
| USD 205,000 | Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030 | 213,775 | 0.02 |
| USD 17,000 | Hertz Corp 12.625% 15/7/2029 | 17,672 | 0.00 |
| USD 31,000 | Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029 | 32,086 | 0.00 |
| USD 26,000 | Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030 | 25,270 | 0.00 |
| USD 245,000 | Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029 | 242,133 | 0.01 |
| USD 194,000 | Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030 | 192,144 | 0.01 |
| USD 15,000 | Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028 | 15,095 | 0.00 |
| USD 16,000 | Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/4/2032 | 15,332 | 0.00 |
| USD 5,000 | Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030 | 4,989 | 0.00 |
| USD 456,000 | Hilton Domestic Operating Co Inc 6.125% 1/4/2032 | 469,154 | 0.04 |
| USD 1,237,984 | HOMES 2025-NQM2 Trust 5.425% 25/2/2070 | 1,245,846 | 0.09 |
| USD 1,100,000 | Honeywell International Inc 4.7% 1/2/2030 | 1,120,953 | 0.08 |
| USD 46,000 | Howard Hughes 4.375% 1/2/2031 | 42,830 | 0.00 |
| USD 55,000 | Howard Hughes 5.375% 1/8/2028 | 55,050 | 0.00 |
| USD 1,533,000 | HUB International 7.25% 15/6/2030 | 1,605,980 | 0.12 |
| USD 205,000 | Humana Inc 5.75% 1/3/2028 | 212,144 | 0.02 |
| USD 16,000 | Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029 | 13,504 | 0.00 |
| USD 555,000 | Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027 | 541,830 | 0.04 |
| USD 18,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029 | 17,932 | 0.00 |
| USD 89,000 | Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029 | 88,209 | 0.00 |
| USD 78,000 | Imola Merger 4.75% 15/5/2029 | 76,178 | 0.00 |
| USD 1,605,000 | INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042 | 1,606,232 | 0.12 |
| USD 950,000 | Intel Corp 5.125% 10/2/2030 | 972,509 | 0.07 |
| USD 200,000 | Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032 | 198,283 | 0.02 |
| USD 273,000 | IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032 | 282,362 | 0.02 |
| USD 97,000 | Iron Mountain 5.25% 15/7/2030 | 96,014 | 0.01 |
| USD 441,000 | Iron Mountain 7% 15/2/2029 | 454,760 | 0.03 |
| USD 148,000 | ITT 6.5% 1/8/2029 | 145,074 | 0.01 |
| USD 32,000 | JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031 | 31,722 | 0.00 |
| USD 407,576 | JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029 | 401,082 | 0.03 |
| USD 4,000,000 | JP Morgan Mortgage Trust 2025-DSC2 5.195% 25/10/2065 | 4,040,117 | 0.30 |
| USD 2,976,231 | JP Morgan Mortgage Trust 2025-VIS2 5.385% 25/1/2063 | 3,003,423 | 0.22 |
| USD 1,871,959 | JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM1 5.591% 25/6/2065 | 1,891,063 | 0.14 |
| USD 4,096,543 | JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 5.567% 25/9/2065 | 4,130,884 | 0.31 |
| USD 118,000 | JPMorgan Chase 1.47% 22/9/2027 | 114,612 | 0.01 |
| USD 1,277,000 | JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030 | 1,309,574 | 0.10 |
| USD 2,344,000 | JPMorgan Chase 5.012% 23/1/2030 | 2,401,226 | 0.18 |
| USD 2,440,000 | JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2028 | 2,491,733 | 0.18 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 2,008,000 | JPMorgan Chase 5.581% 22/4/2030 | 2,096,530 | 0.16 |
| USD 4,424,000 | JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027 | 4,512,115 | 0.33 |
| USD 3,480,000 | JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026 | 3,454,674 | 0.26 |
| USD 525,000 | JPMorgan Chase & Co 1.47% 22/9/2027 | 509,928 | 0.04 |
| USD 116,000 | JPMorgan Chase & Co 4.505% 22/10/2028 | 116,780 | 0.01 |
| USD 8,550,000 | JPMorgan Chase & Co 4.915% 24/1/2029 | 8,701,293 | 0.64 |
| USD 1,291,000 | JPMorgan Chase & Co 5.103% 22/4/2031* | 1,331,355 | 0.10 |
| USD 5,506,000 | JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/1/2031 | 5,677,224 | 0.42 |
| USD 330,000 | K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029 | 357,215 | 0.03 |
| USD 553,000 | Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028 | 544,348 | 0.04 |
| USD 132,000 | Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031 | 124,038 | 0.01 |
| USD 6,000 | KBR 4.75% 30/9/2028 | 5,850 | 0.00 |
| USD 23,000 | KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029 | 24,232 | 0.00 |
| USD 51,000 | KeyCorp 5.121% 4/4/2031 | 52,100 | 0.00 |
| USD 9,000 | Kinetik 6.625% 15/12/2028 | 9,248 | 0.00 |
| USD 147,000 | Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029 | 152,306 | 0.01 |
| USD 46,000 | Korn Ferry 4.625% 15/12/2027 | 45,397 | 0.00 |
| USD 42,000 | LABL 5.875% 1/11/2028 | 33,319 | 0.00 |
| USD 120,000 | LABL 9.5% 1/11/2028 | 100,694 | 0.01 |
| USD 53,000 | LABL Inc 8.625% 1/10/2031 | 39,074 | 0.00 |
| USD 296,000 | Lamb Weston 4.125% 31/1/2030 | 284,086 | 0.02 |
| USD 75,000 | Lamb Weston 4.875% 15/5/2028 | 74,593 | 0.01 |
| USD 271,000 | LCM Investments II 4.875% 1/5/2029 | 266,259 | 0.02 |
| USD 33,000 | Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029 | 30,938 | 0.00 |
| USD 17,500 | Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030 | 14,984 | 0.00 |
| USD 3,613 | Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031 | 3,048 | 0.00 |
| USD 199,000 | Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029 | 186,563 | 0.01 |
| USD 33,298 | Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030 | 37,801 | 0.00 |
| USD 30,000 | Levi Strauss 3.5% 1/3/2031 | 27,665 | 0.00 |
| USD 11,000 | LGI Homes 8.75% 15/12/2028 | 11,532 | 0.00 |
| USD 21,000 | LifePoint Health 9.875% 15/8/2030 | 22,700 | 0.00 |
| USD 564,000 | LifePoint Health 11% 15/10/2030 | 622,491 | 0.05 |
| USD 204,000 | LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032 | 215,825 | 0.02 |
| USD 2,000 | Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031 | 2,088 | 0.00 |
| USD 96,000 | Lindblad Expeditions LLC 7% 15/9/2030 | 98,591 | 0.01 |
| USD 29,000 | Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028 | 28,351 | 0.00 |
| USD 76,000 | Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027 | 75,415 | 0.00 |
| USD 14,389 | Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029 | 14,173 | 0.00 |
| USD 14,390 | Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030 | 14,174 | 0.00 |
| USD 19,000 | Magnera Corp 7.25% 15/11/2031 | 18,019 | 0.00 |
| USD 19,000 | Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031 | 20,013 | 0.00 |
| USD 485,000 | Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029 | 508,938 | 0.04 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 750,000 | Massachusetts Educational Financing Authority 6.352% 1/7/2049 | 766,008 | 0.05 |
| USD 29,000 | Matador Resources 6.875% 15/4/2028 | 29,660 | 0.00 |
| USD 83,000 | Matador Resources Co 6.5% 15/4/2032 | 84,268 | 0.01 |
| USD 7,000 | Match II 3.625% 1/10/2031 | 6,321 | 0.00 |
| USD 261,000 | Match II 4.625% 1/6/2028 | 257,205 | 0.02 |
| USD 20,000 | Mativ Holdings Inc 8% 1/10/2029 | 19,828 | 0.00 |
| USD 1,086,000 | Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027 | 1,098,404 | 0.08 |
| USD 365,000 | Medline Borrower 3.875% 1/4/2029 | 350,765 | 0.03 |
| USD 640,000 | Medline Borrower 5.25% 1/10/2029 | 634,271 | 0.05 |
| USD 51,000 | Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029 | 52,470 | 0.00 |
| USD 69,000 | Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029 | 70,989 | 0.01 |
| USD 240,000 | Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031 | 205,319 | 0.02 |
| USD 53,000 | MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029 | 54,187 | 0.00 |
| USD 66,000 | Midcontinent Communications 8% 15/8/2032 | 68,871 | 0.01 |
| USD 141,000 | Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030 | 142,505 | 0.01 |
| USD 55,000 | Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 8.25% 15/4/2030 | 57,041 | 0.00 |
| USD 1,880,000 | Morgan Stanley 1.512% 20/7/2027 | 1,834,114 | 0.14 |
| USD 3,543,000 | Morgan Stanley 1.593% 4/5/2027 | 3,477,759 | 0.26 |
| USD 695,000 | Morgan Stanley 3.622% 1/4/2031 | 672,376 | 0.05 |
| USD 559,000 | Morgan Stanley 4.654% 18/10/2030 | 564,297 | 0.04 |
| USD 4,503,000 | Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029 | 4,585,999 | 0.34 |
| USD 3,072,000 | Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030 | 3,147,543 | 0.23 |
| USD 575,000 | Morgan Stanley 5.173% 16/1/2030 | 591,013 | 0.04 |
| USD 352,000 | Morgan Stanley 5.192% 17/4/2031 | 362,890 | 0.03 |
| USD 2,700,000 | Morgan Stanley 5.23% 15/1/2031 | 2,786,252 | 0.21 |
| USD 1,431,000 | Morgan Stanley 5.449% 20/7/2029 | 1,477,299 | 0.11 |
| USD 1,795,000 | Morgan Stanley 6.296% 18/10/2028 | 1,870,754 | 0.14 |
| USD 1,174,000 | Morgan Stanley Bank 4.952% 14/1/2028 | 1,184,813 | 0.09 |
| USD 2,850,000 | Morgan Stanley Bank 4.968% 14/7/2028 | 2,888,768 | 0.21 |
| USD 3,385,000 | Morgan Stanley Bank NA 5.016% 12/1/2029 | 3,445,552 | 0.26 |
| USD 154,287 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016- C30 2.729% 15/9/2049 | 153,809 | 0.01 |
| USD 3,000,000 | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016- C31 3.102% 15/11/2049 | 2,932,479 | 0.22 |
| USD 596,000 | Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 6/7/2028 | 598,964 | 0.04 |
| USD 2,259,750 | Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 5.649% 25/10/2069 | 2,276,690 | 0.17 |
| USD 1,340,064 | Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC1 5.562% 25/3/2070 | 1,351,888 | 0.10 |
| USD 5,071,038 | Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC2 5.443% 25/7/2070 | 5,110,505 | 0.38 |
| USD 4,663,996 | Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 5.53% 25/5/2070 | 4,700,916 | 0.35 |
| USD 1,912,880 | Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 5.588% 25/6/2070 | 1,929,979 | 0.14 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 81,000 | Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028 | 81,887 | 0.01 |
| USD 955,000 | MPLX LP 4.8% 15/2/2031 | 956,312 | 0.07 |
| USD 212,000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032 | 222,318 | 0.01 |
| USD 21,000 | Mueller Water Products 4% 15/6/2029 | 20,200 | 0.00 |
| USD 86,000 | Nabors Industries 7.375% 15/5/2027 | 87,446 | 0.01 |
| USD 25,000 | Nassau Cos of New York 7.875% 15/7/2030 | 25,378 | 0.00 |
| USD 223,000 | National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.75% 7/2/2028 | 226,566 | 0.02 |
| USD 320,000 | Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026 | 320,067 | 0.02 |
| USD 225,000 | Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030 | 228,375 | 0.02 |
| USD 105,000 | Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027 | 105,169 | 0.00 |
| USD 171,000 | Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029 | 175,983 | 0.01 |
| USD 8,000 | Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032 | 8,333 | 0.00 |
| USD 45,000 | Navient 6.75% 15/6/2026 | 45,538 | 0.00 |
| USD 133,000 | Navient 9.375% 25/7/2030 | 146,853 | 0.02 |
| USD 136,000 | Navient Corp 7.875% 15/6/2032 | 143,676 | 0.01 |
| USD 1,109,000 | Navient Private Education Loan Trust 2015-A 3.5% 15/12/2044 | 1,081,899 | 0.08 |
| USD 1,928,000 | Navient Private Education Loan Trust 2016-A 3.5% 16/12/2058 | 1,887,523 | 0.14 |
| USD 2,000,000 | Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068 | 1,819,921 | 0.13 |
| USD 226,412 | Navient Private Education Loan Trust 2020-A 5.378% 15/11/2068 | 225,919 | 0.02 |
| USD 170,132 | Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059 | 165,742 | 0.01 |
| USD 37,996 | Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059 | 37,925 | 0.00 |
| USD 108,000 | Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029 | 107,599 | 0.01 |
| USD 327,000 | Netflix 4.875% 15/4/2028 | 334,445 | 0.03 |
| USD 690,000 | Netflix 5.875% 15/11/2028 | 728,533 | 0.05 |
| USD 506,000 | Netflix I 4.875% 15/06/30 4.875% 15/6/2030 | 520,460 | 0.04 |
| USD 33,000 | New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028 | 32,685 | 0.00 |
| USD 25,000 | New Home 9.25% 1/10/2029 | 26,421 | 0.00 |
| USD 227,767 | New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056 | 216,576 | 0.02 |
| USD 1,089,347 | New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057 | 1,066,456 | 0.08 |
| USD 59,000 | Newell Brands Inc 8.5% 1/6/2028 | 62,443 | 0.01 |
| USD 140,000 | NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028 | 132,057 | 0.01 |
| USD 58,000 | NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027 | 57,408 | 0.00 |
| USD 1,411,000 | NextEra Energy Capital 5.749% 1/9/2025 | 1,411,000 | 0.10 |
| USD 1,710,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.685% 1/9/2027 | 1,726,334 | 0.13 |
| USD 880,000 | NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.85% 4/2/2028 | 895,736 | 0.07 |
| USD 320,000 | NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029 | 326,905 | 0.03 |
| USD 400,000 | NiSource 3.49% 15/5/2027 | 395,842 | 0.03 |
| USD 7,000 | Noble Finance II 8% 15/4/2030 | 7,254 | 0.00 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 150,000 | Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028 | 151,298 | 0.01 |
| USD 213,000 | Novelis 4.75% 30/1/2030 | 204,935 | 0.02 |
| USD 395,000 | Novelis Inc 6.875% 30/1/2030 | 410,418 | 0.03 |
| USD 8,000 | NRG Energy 5.75% 15/1/2028 | 8,023 | 0.00 |
| USD 830,000 | NRG Energy Inc 2.45% 2/12/2027 | 792,704 | 0.06 |
| USD 2,531,653 | OBX 2025-NQM11 Trust 5.418% 25/5/2065 | 2,552,689 | 0.19 |
| USD 441,000 | Occidental Petroleum 5% 1/8/2027 | 445,461 | 0.03 |
| USD 8,000 | Oceaneering International 6% 1/2/2028 | 8,074 | 0.00 |
| USD 840,000 | Ohio Edison Co 4.95% 15/12/2029 | 858,915 | 0.06 |
| USD 1,050,000 | Olympus Water US 9.75% 15/11/2028 | 1,101,048 | 0.08 |
| USD 1,418,000 | Oncor Electric Delivery Co LLC 4.65% 1/11/2029 | 1,442,474 | 0.11 |
| USD 7,000 | OneMain Finance 4% 15/9/2030 | 6,469 | 0.00 |
| USD 9,000 | OneMain Finance 7.125% 15/3/2026 | 9,143 | 0.00 |
| USD 142,000 | OneMain Finance 7.5% 15/5/2031 | 149,015 | 0.01 |
| USD 128,000 | OneMain Finance 7.875% 15/3/2030 | 135,545 | 0.02 |
| USD 217,000 | OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2030 | 220,561 | 0.02 |
| USD 130,000 | OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029 | 133,864 | 0.01 |
| USD 80,000 | OneMain Finance Corp 6.75% 15/3/2032 | 82,138 | 0.00 |
| USD 987,000 | OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036 | 966,119 | 0.07 |
| USD 34,000 | OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029 | 35,817 | 0.00 |
| USD 688,000 | Oracle 2.65% 15/7/2026 | 678,494 | 0.05 |
| USD 83,000 | Oracle 2.8% 1/4/2027 | 81,274 | 0.01 |
| USD 339,000 | Oracle 2.95% 1/4/2030 | 319,147 | 0.02 |
| USD 3,065,000 | Oracle Corp 1.65% 25/3/2026 | 3,020,080 | 0.22 |
| USD 835,000 | Oracle Corp 4.2% 27/9/2029 | 832,361 | 0.06 |
| USD 803,000 | Oracle Corp 4.8% 3/8/2028 | 818,310 | 0.06 |
| USD 38,000 | Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032 | 38,767 | 0.00 |
| USD 474,000 | Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029 | 455,839 | 0.04 |
| USD 58,000 | Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030 | 55,412 | 0.00 |
| USD 9,000 | Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027 | 8,942 | 0.00 |
| USD 2,627,000 | Pacific Gas and Electric 3.3% 1/12/2027 | 2,564,606 | 0.19 |
| USD 2,190,000 | Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2029 | 2,250,368 | 0.17 |
| USD 1,086,000 | Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031 | 1,128,174 | 0.08 |
| USD 113,000 | Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030 | 116,686 | 0.01 |
| USD 61,000 | Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028 | 59,501 | 0.00 |
| USD 1,516,000 | Paychex Inc 5.1% 15/4/2030 | 1,560,425 | 0.12 |
| USD 15,000 | PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030 | 14,530 | 0.00 |
| USD 535,000 | PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025 | 531,794 | 0.04 |
| USD 17,000 | Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029 | 17,265 | 0.00 |
| USD 153,000 | PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030 | 158,794 | 0.02 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 26,000 | PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029 | 27,701 | 0.00 |
| USD 124,000 | PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032 | 126,894 | 0.01 |
| USD 2,000 | Performance Food 4.25% 1/8/2029 | 1,938 | 0.00 |
| USD 56,000 | Performance Food 5.5% 15/10/2027 | 56,036 | 0.00 |
| USD 148,000 | Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029 | 148,131 | 0.01 |
| USD 39,000 | Permian Resources Operating 8% 15/4/2027 | 39,752 | 0.00 |
| USD 38,000 | Permian Resources Operating 9.875% 15/7/2031 | 41,417 | 0.00 |
| USD 1,136,000 | PG&E 5.25% 1/7/2030 | 1,107,635 | 0.08 |
| USD 487,000 | Philip Morris International Inc 3.125% 2/3/2028 | 476,340 | 0.04 |
| USD 1,695,000 | Philip Morris International Inc 4.375% 30/4/2030 | 1,704,562 | 0.13 |
| USD 799,000 | Philip Morris International Inc 4.875% 15/2/2028 | 814,193 | 0.06 |
| USD 6,000 | Playtika 4.25% 15/3/2029 | 5,517 | 0.00 |
| USD 3,720,000 | PNC Bank NA 4.543% 13/5/2027 | 3,726,125 | 0.28 |
| USD 317,000 | Post 4.5% 15/9/2031 | 296,066 | 0.02 |
| USD 20,000 | Prairie Acquiror 9% 1/8/2029 | 20,891 | 0.00 |
| USD 33,000 | Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029 | 34,052 | 0.00 |
| USD 22,000 | Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026 | 22,085 | 0.00 |
| USD 141,000 | Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028 | 141,099 | 0.01 |
| USD 1,529,646 | PRPM 2025-NQM2 Trust 5.688% 25/4/2070 | 1,542,683 | 0.11 |
| USD 683,000 | Public Service Enterprise Group Inc 4.9% 15/3/2030 | 698,299 | 0.05 |
| USD 252,000 | Public Service Enterprise Group Inc 5.875% 15/10/2028 | 264,032 | 0.02 |
| USD 72,000 | Qnity Electronics Inc 5.75% 15/8/2032 | 73,344 | 0.01 |
| USD 426,000 | Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032 | 439,900 | 0.03 |
| USD 368,000 | QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032 | 382,007 | 0.03 |
| USD 15,000 | Raising Cane 's Restaurants 9.375% 1/5/2029 | 15,836 | 0.00 |
| USD 19,000 | Rand Parent 8.5% 15/2/2030 | 19,713 | 0.00 |
| USD 143,000 | Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031 | 145,900 | 0.01 |
| USD 231,000 | Realty Income 0.75% 15/3/2026 | 226,513 | 0.02 |
| USD 381,000 | Realty Income 3.25% 15/6/2029 | 368,912 | 0.03 |
| USD 130,000 | Realty Income 5.05% 13/1/2026 | 130,012 | 0.01 |
| USD 126,000 | Resideo Funding 6.5% 15/7/2032 | 128,754 | 0.01 |
| USD 439,000 | RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029 | 429,455 | 0.03 |
| USD 20,000 | RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027 | 19,956 | 0.00 |
| USD 38,000 | RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032 | 39,082 | 0.00 |
| USD 38,000 | RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028 | 39,078 | 0.00 |
| USD 40,000 | Rithm Capital Corp 8% 15/7/2030 | 40,875 | 0.00 |
| USD 42,000 | RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026 | 41,510 | 0.00 |
| USD 507,000 | Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030 | 521,628 | 0.04 |
| USD 117,000 | Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026 | 114,626 | 0.01 |
| USD 16,000 | Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029 | 15,767 | 0.00 |
| USD 160,000 | RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029 | 162,244 | 0.01 |
| USD 55,000 | RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029 | 55,772 | 0.00 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 11,000 | Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030 | 10,648 | 0.00 |
| USD 105,000 | Ryder System 1.75% 1/9/2026 | 102,433 | 0.01 |
| USD 1,871,000 | Ryder System 2.85% 1/3/2027 | 1,835,001 | 0.14 |
| USD 100,000 | Ryder System 2.9% 1/12/2026 | 98,256 | 0.01 |
| USD 82,000 | Ryder System Inc 4.9% 1/12/2029 | 83,731 | 0.01 |
| USD 170,000 | Ryder System Inc 5% 15/3/2030 | 173,988 | 0.01 |
| USD 1,960,000 | Sabine Pass Liquefaction 4.2% 15/3/2028 | 1,959,128 | 0.15 |
| USD 1,862,000 | Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027 | 1,873,431 | 0.14 |
| USD 35,000 | Sabre GBLB 8.625% 1/6/2027 | 35,377 | 0.00 |
| USD 35,000 | Sabre GBLB Inc 10.75% 15/11/2029 | 33,875 | 0.00 |
| USD 115,000 | Sabre GBLB Inc 11.125% 15/7/2030 | 113,189 | 0.01 |
| USD 1,296,493 | Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 5.545% 25/1/2065 | 1,304,864 | 0.10 |
| USD 1,598,120 | Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM2 5.732% 25/2/2065 | 1,614,829 | 0.12 |
| USD 63,000 | SBA Communications 3.125% 1/2/2029 | 59,254 | 0.00 |
| USD 33,000 | Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030 | 31,665 | 0.00 |
| USD 5,000 | Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029 | 4,845 | 0.00 |
| USD 47,000 | Sealed Air 4% 1/12/2027 | 46,011 | 0.00 |
| USD 3,000 | Sealed Air 5% 15/4/2029 | 2,977 | 0.00 |
| USD 8,000 | Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028 | 8,120 | 0.00 |
| USD 134,000 | Sempra 3.4% 1/2/2028 | 131,268 | 0.01 |
| USD 124,000 | Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031 | 114,030 | 0.01 |
| USD 445,000 | Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030 | 428,568 | 0.03 |
| USD 50,193 | Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047 | 46,599 | 0.00 |
| USD 2,000 | Service International 3.375% 15/8/2030 | 1,849 | 0.00 |
| USD 46,000 | Service International 4% 15/5/2031 | 43,310 | 0.00 |
| USD 612,000 | Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031 | 653,254 | 0.05 |
| EUR 100,000 | Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033 | 121,541 | 0.01 |
| USD 12,000 | Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026 | 11,922 | 0.00 |
| USD 9,000 | Sirius XM Radio 4% 15/7/2028 | 8,688 | 0.00 |
| USD 212,000 | Sirius XM Radio 5% 1/8/2027 | 211,148 | 0.02 |
| USD 108,000 | Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027 | 107,816 | 0.01 |
| USD 26,000 | SLM 3.125% 2/11/2026 | 25,503 | 0.00 |
| USD 2,545,570 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 4.89% 15/12/2038 | 2,515,737 | 0.19 |
| USD 1,908,056 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.91% 15/6/2039 | 1,865,081 | 0.14 |
| USD 2,172,715 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.87% 15/6/2039 | 2,089,783 | 0.15 |
| USD 1,145,747 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.85% 15/12/2039 | 1,120,598 | 0.08 |
| USD 477,652 | SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.82% 16/12/2041 | 467,982 | 0.03 |
| USD 2,554,396 | SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.228% 15/10/2041 | 2,682,679 | 0.20 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 536,032 | SLM Student Loan Trust 2013-4 5.013% 25/6/2043 | 530,322 | 0.04 |
| USD 14,281 | SMB Private Education Loan Trust 2017-A 5.378% 15/9/2034 | 14,282 | 0.00 |
| USD 127,489 | SMB Private Education Loan Trust 2017-B 5.228% 15/10/2035 | 127,358 | 0.01 |
| USD 730,533 | SMB Private Education Loan Trust 2018-A 3.5% 15/2/2036 | 723,768 | 0.05 |
| USD 82,872 | SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036 | 81,898 | 0.01 |
| USD 212,578 | SMB Private Education Loan Trust 2020-A 5.308% 15/9/2037 | 212,507 | 0.02 |
| USD 2,171,679 | SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054 | 2,051,718 | 0.15 |
| USD 886,763 | SMB Private Education Loan Trust 2021-A 0% 15/1/2053 | 878,779 | 0.06 |
| USD 539,177 | SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053 | 525,566 | 0.04 |
| USD 1,569,371 | SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053 | 1,441,561 | 0.11 |
| USD 2,886,778 | SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.793% 16/2/2055 | 2,916,054 | 0.22 |
| USD 1,298,856 | SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050 | 1,297,569 | 0.10 |
| USD 1,248,588 | SMB Private Education Loan Trust 2022-C 6.193% 16/5/2050 | 1,268,328 | 0.09 |
| USD 6,674,188 | SMB Private Education Loan Trust 2022-D 6.143% 15/10/2058 | 6,798,722 | 0.50 |
| USD 350,000 | Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028 | 351,360 | 0.02 |
| USD 72,841 | SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041 | 72,558 | 0.01 |
| USD 115,747 | Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047 | 115,385 | 0.01 |
| USD 418,298 | Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048 | 414,312 | 0.03 |
| USD 381,930 | Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048 | 378,123 | 0.03 |
| USD 135,000 | Somnigroup International Inc 4% 15/4/2029 | 129,916 | 0.01 |
| USD 34,000 | Sotera Health 7.375% 1/6/2031 | 35,781 | 0.00 |
| USD 500,000 | Sotheby's 7.375% 15/10/2027 | 495,646 | 0.04 |
| USD 2,633 | Soundview Home Loan Trust 2003-2 5.737% 25/11/2033 | 3,178 | 0.00 |
| USD 83,000 | Southern California Edison 5.3% 1/3/2028 | 84,851 | 0.01 |
| USD 240,000 | Southern California Edison 5.65% 1/10/2028 | 248,884 | 0.02 |
| USD 300,000 | Southern Co 1.75% 15/3/2028 | 283,170 | 0.02 |
| USD 819,000 | Southern Co 3.25% 1/7/2026 | 811,663 | 0.06 |
| USD 924,000 | Southern Co 5.5% 15/3/2029 | 963,557 | 0.07 |
| USD 758,000 | Southern Co/The 4.85% 15/6/2028 | 773,023 | 0.06 |
| USD 76,000 | Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029 | 80,585 | 0.01 |
| USD 158,000 | Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030 | 174,520 | 0.01 |
| USD 421,000 | SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027 | 421,827 | 0.03 |
| USD 345,000 | Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032 | 356,096 | 0.03 |
| USD 19,000 | Standard Industries 3.375% 15/1/2031 | 17,290 | 0.00 |
| USD 214,000 | Standard Industries 4.375% 15/7/2030 | 205,452 | 0.02 |
| USD 135,000 | Standard Industries 4.75% 15/1/2028 | 133,864 | 0.01 |
| USD 17,000 | Staples 10.75% 1/9/2029 | 16,400 | 0.00 |
| USD 53,000 | Star 8.75% 1/8/2031 | 52,842 | 0.00 |
| USD 456,000 | Star Parent 9% 1/10/2030 | 482,737 | 0.04 |
| USD 11,000 | Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027 | 10,860 | 0.00 |
| USD 33,000 | Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029 | 34,611 | 0.00 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 11,000 | Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030 | 11,204 | 0.00 |
| USD 34,000 | Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030 | 35,262 | 0.00 |
| USD 41,000 | Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030 | 42,441 | 0.00 |
| USD 21,000 | Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030 | 19,266 | 0.00 |
| USD 290,000 | Station Casinos 4.5% 15/2/2028 | 286,115 | 0.02 |
| USD 19,000 | Station Casinos 4.625% 1/12/2031 | 18,019 | 0.00 |
| USD 14,000 | Station Casinos 6.625% 15/3/2032 | 14,426 | 0.00 |
| USD 12,000 | STL 8.75% 15/2/2029 | 12,600 | 0.00 |
| USD 14,000 | Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032 | 14,719 | 0.00 |
| USD 882,000 | Synchrony Financial 5.019% 29/7/2029 | 887,821 | 0.06 |
| USD 600,000 | Synchrony Financial 5.15% 19/3/2029 | 607,240 | 0.05 |
| USD 1,780,000 | Synchrony Financial 5.45% 6/3/2031 | 1,813,984 | 0.13 |
| USD 655,000 | Synchrony Financial 5.935% 2/8/2030 | 678,209 | 0.05 |
| USD 443,000 | Synopsys Inc 4.65% 1/4/2028 | 448,922 | 0.03 |
| USD 1,046,000 | Synopsys Inc 4.85% 1/4/2030 | 1,066,463 | 0.08 |
| USD 24,000 | Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028 | 23,965 | 0.00 |
| USD 18,000 | Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031 | 17,696 | 0.00 |
| USD 182,000 | Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029 | 187,339 | 0.02 |
| USD 796,000 | Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 5% 15/1/2028 | 796,817 | 0.06 |
| USD 2,000 | TEGNA 4.75% 15/3/2026 | 2,002 | 0.00 |
| USD 106,000 | Teleflex 4.25% 1/6/2028 | 103,940 | 0.01 |
| USD 30,000 | Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030 | 30,506 | 0.00 |
| USD 241,000 | Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031 | 250,642 | 0.02 |
| USD 67,000 | Tenneco 8% 17/11/2028 | 67,114 | 0.01 |
| USD 1,026,048 | Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034 | 1,024,056 | 0.08 |
| USD 14,000 | TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029 | 13,715 | 0.00 |
| USD 54,000 | Tidewater Inc 9.125% 15/7/2030 | 57,684 | 0.00 |
| USD 1,250,000 | TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027 | 1,247,727 | 0.10 |
| USD 987,000 | T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026 | 973,594 | 0.07 |
| USD 3,136,000 | T-Mobile USA 3.875% 15/4/2030 | 3,070,929 | 0.23 |
| USD 3,000,000 | T-Mobile USA 4.75% 1/2/2028 | 3,006,432 | 0.22 |
| USD 1,189,000 | T-Mobile USA 4.95% 15/3/2028 | 1,211,511 | 0.09 |
| USD 86,000 | T-Mobile USA Inc 3.375% 15/4/2029 | 83,305 | 0.01 |
| USD 510,000 | Truist Financial 5.435% 24/1/2030 | 528,600 | 0.04 |
| USD 1,071,000 | Truist Financial 6.047% 8/6/2027 | 1,083,527 | 0.08 |
| USD 400,000 | Truist Financial Corp 5.071% 20/5/2031 | 409,783 | 0.03 |
| USD 222,000 | Twilio 3.625% 15/3/2029 | 211,566 | 0.02 |
| USD 24,000 | Twilio 3.875% 15/3/2031 | 22,481 | 0.00 |
| USD 4,774,000 | Uber Technologies 4.5% 15/8/2029 | 4,785,800 | 0.35 |
| USD 978,000 | Uber Technologies Inc 4.3% 15/1/2030 | 982,159 | 0.08 |
| USD 3,094,251 | UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050 | 3,034,464 | 0.22 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 2,987,567 | UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050 | 2,903,096 | 0.22 |
| USD 1,184,000 | UKG 6.875% 1/2/2031 | 1,224,845 | 0.09 |
| USD 19,000 | Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030 | 19,033 | 0.00 |
| USD 443,000 | United Airlines 4.625% 15/4/2029 | 436,744 | 0.04 |
| USD 449,908 | United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027 | 460,788 | 0.03 |
| USD 61,765 | United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026 | 61,745 | 0.01 |
| USD 9,100,000 | United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/5/2026* | 8,886,050 | 0.66 |
| USD 21,345,000 | United States Treasury Note/Bond 1% 31/7/2028* | 19,820,417 | 1.47 |
| USD 2,600,000 | United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/5/2028 | 2,441,004 | 0.18 |
| USD 75,800,000 | United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/6/2028* | 71,040,293 | 5.26 |
| USD 9,000,000 | United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/9/2028 | 8,384,590 | 0.62 |
| USD 13,800,000 | United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/5/2028 | 13,850,133 | 1.02 |
| USD 24,700,000 | United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/8/2026 | 24,808,426 | 1.83 |
| USD 10,000,000 | United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/8/2028 | 10,215,625 | 0.76 |
| USD 24,100,000 | United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/7/2026* | 24,216,237 | 1.79 |
| USD 65,000,000 | United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/6/2026* | 65,357,877 | 4.83 |
| USD 6,900,000 | United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/5/2026 | 6,944,680 | 0.51 |
| USD 581,000 | Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028 | 611,883 | 0.04 |
| USD 291,000 | Univision Communications 8% 15/8/2028 | 302,198 | 0.02 |
| USD 137,000 | Univision Communications 8.5% 31/7/2031 | 141,467 | 0.01 |
| USD 25,000 | Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031 | 25,815 | 0.00 |
| USD 197,000 | Univision Communications Inc 9.375% 1/8/2032 | 207,643 | 0.02 |
| USD 51,000 | US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029 | 52,404 | 0.00 |
| USD 42,000 | US Foods 4.75% 15/2/2029 | 41,398 | 0.00 |
| USD 3,000 | USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027 | 3,003 | 0.00 |
| USD 275,000 | USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029 | 281,838 | 0.02 |
| USD 169,000 | UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030 | 171,859 | 0.02 |
| USD 53,000 | Vail Resorts Inc 5.625% 15/7/2030 | 53,718 | 0.00 |
| USD 72,000 | Venture Global LNG 7% 15/1/2030 | 74,289 | 0.00 |
| USD 103,000 | Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031 | 108,165 | 0.01 |
| USD 1,015,000 | Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029 | 1,118,533 | 0.09 |
| USD 136,000 | Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032 | 148,292 | 0.01 |
| USD 109,000 | Venture Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031 | 114,466 | 0.01 |
| USD 20,000 | Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030 | 21,690 | 0.00 |
| USD 164,000 | Vertiv 4.125% 15/11/2028 | 160,565 | 0.01 |
| USD 1,920,529 | Verus Securitization Trust 2023-8 6.259% 25/12/2068 | 1,940,315 | 0.14 |
| USD 2,101,432 | Verus Securitization Trust 2025-3 5.623% 25/5/2070 | 2,123,399 | 0.16 |
| USD 1,816,349 | Verus Securitization Trust 2025-6 5.417% 25/7/2070 | 1,831,409 | 0.14 |
| USD 30,000 | VICI Properties 4.95% 15/2/2030 | 30,329 | 0.00 |
| USD 775,000 | VICI Properties / VICI Note 3.875% 15/2/2029 | 756,406 | 0.06 |
| USD 1,767,000 | VICI Properties / VICI Note 4.125% 15/8/2030 | 1,706,424 | 0.13 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|-------------|--------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 133,000 | VICI Properties / VICI Note 4.25% 1/12/2026 | 132,431 | 0.01 |
| USD 1,833,000 | VICI Properties / VICI Note 4.5% 1/9/2026 | 1,830,405 | 0.14 |
| USD 3,275,000 | VICI Properties / VICI Note 4.5% 15/1/2028 | 3,264,315 | 0.24 |
| USD 1,764,000 | VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029 | 1,745,020 | 0.13 |
| USD 574,000 | VICI Properties LP 4.75% 15/2/2028 | 578,915 | 0.04 |
| USD 1,350,000 | VICI Properties LP 4.75% 1/4/2028 | 1,365,078 | 0.10 |
| USD 4,260,000 | Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2030 | 4,296,572 | 0.32 |
| USD 41,000 | Vistra Operations 5.625% 15/2/2027 | 41,070 | 0.00 |
| USD 400,000 | Vistra Operations Co LLC 4.3% 15/7/2029 | 396,286 | 0.03 |
| USD 490,000 | Vistra Operations Co LLC 5.05% 30/12/2026 | 493,913 | 0.04 |
| USD 219,000 | Vital Energy 9.75% 15/10/2030 | 228,190 | 0.02 |
| USD 42,000 | VMware Inc 3.9% 21/8/2027 | 41,784 | 0.00 |
| USD 89,000 | Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032 | 93,845 | 0.01 |
| USD 47,000 | Wabash National 4.5% 15/10/2028 | 43,204 | 0.00 |
| USD 236,000 | Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032 | 250,423 | 0.02 |
| USD 461,000 | Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027 | 453,240 | 0.03 |
| USD 616,000 | Wells Fargo 5.198% 23/1/2030 | 634,220 | 0.05 |
| USD 1,041,000 | Wells Fargo 5.574% 25/7/2029 | 1,078,728 | 0.08 |
| USD 1,613,000 | Wells Fargo 5.707% 22/4/2028 | 1,649,661 | 0.12 |
| USD 335,000 | Wells Fargo & Co 4.808% 25/7/2028 | 338,597 | 0.03 |
| USD 1,635,000 | Wells Fargo & Co 4.9% 24/1/2028 | 1,649,125 | 0.12 |
| USD 5,926,000 | Wells Fargo & Co 4.97% 23/4/2029 | 6,036,490 | 0.45 |
| USD 2,518,000 | Wells Fargo & Co 5.15% 23/4/2031 | 2,592,279 | 0.19 |
| USD 120,000 | WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032 | 124,651 | 0.01 |
| USD 7,000 | WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028 | 7,119 | 0.00 |
| USD 43,000 | Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030 | 43,557 | 0.00 |
| USD 53,000 | Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029 | 53,844 | 0.00 |
| USD 22,000 | William Carter 5.625% 15/3/2027 | 22,005 | 0.00 |
| USD 80,000 | Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027 | 79,407 | 0.01 |
| USD 28,000 | Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029 | 28,748 | 0.00 |
| USD 53,000 | Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030 | 54,894 | 0.00 |
| USD 300,000 | Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031 | 313,395 | 0.02 |
| USD 384,000 | Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031 | 401,145 | 0.03 |
| USD 81,000 | Workday 3.5% 1/4/2027 | 80,229 | 0.01 |
| USD 25,000 | Workday Inc 3.5% 1/4/2027 | 24,762 | 0.00 |
| USD 321,000 | WR Grace 4.875% 15/6/2027 | 318,705 | 0.02 |
| USD 343,000 | WR Grace 5.625% 15/8/2029 | 321,284 | 0.02 |
| USD 65,000 | WR Grace 7.375% 1/3/2031 | 66,240 | 0.01 |
| USD 217,000 | WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/8/2032 | 217,059 | 0.02 |
| USD 103,000 | Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032 | 107,365 | 0.01 |
| USD 241,000 | Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029 | 240,764 | 0.02 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|---|----------------------|---------------|
| | 米国(続き) | | |
| USD 87,000 | Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031 | 93,693 | 0.01 |
| USD 21,000 | Xerox Corp 10.25% 15/10/2030 | 21,820 | 0.00 |
| USD 17,000 | XHR LP 6.625% 15/5/2030 | 17,463 | 0.00 |
| USD 120,000 | XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031 | 125,680 | 0.01 |
| USD 2,000 | Yum! Brands 4.75% 15/1/2030 | 1,989 | 0.00 |
| USD 304,000 | Zayo 4% 1/3/2027 | 294,558 | 0.02 |
| USD 58,000 | ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029 | 54,470 | 0.00 |
| | | <u>1,059,619,003</u> | <u>78.38</u> |
| | 債券合計 | 1,283,896,494 | 94.98 |
| | 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 | <u>1,283,896,494</u> | <u>94.98</u> |
| | その他の譲渡可能な有価証券 | | |
| | 債券 | | |
| | ケイマン諸島 | | |
| USD 2,000,000 | Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2038** | 2,000,000 | 0.15 |
| | 債券合計 | <u>2,000,000</u> | <u>0.15</u> |
| | その他の譲渡可能な有価証券合計 | <u>2,000,000</u> | <u>0.15</u> |
| | 投資有価証券合計 | 1,285,896,494 | 95.13 |
| | その他の純資産 | 65,860,826 | 4.87 |
| | 純資産合計(米ドル) | <u>1,351,757,320</u> | <u>100.00</u> |

* 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8月31日現在

| 通貨 | 買予約 | 通貨 | 売予約 | 取引相手 | 期日 | 未実現評価益/ (損) (米ドル) |
|--|------------|-----|------------|----------------|-----------|-------------------------|
| AUD | 446,000 | USD | 294,033 | State Street | 17/9/2025 | (2,405) |
| AUD | 752,000 | USD | 489,001 | BNY Mellon | 17/9/2025 | 2,711 |
| EUR | 725,000 | USD | 858,647 | HSBC Bank | 17/9/2025 | (11,721) |
| GBP | 285,000 | USD | 391,565 | UBS | 17/9/2025 | (7,629) |
| USD | 71,417,565 | GBP | 52,705,917 | Barclays | 17/9/2025 | 415,183 |
| USD | 18,085,255 | AUD | 27,876,000 | State Street | 17/9/2025 | (142,100) |
| USD | 47,984,017 | EUR | 41,116,000 | State Street | 17/9/2025 | (46,610) |
| USD | 349,891 | EUR | 300,000 | BNP Paribas | 17/9/2025 | (561) |
| USD | 1,971,452 | GBP | 1,442,000 | UBS | 17/9/2025 | 28,872 |
| USD | 124,095 | EUR | 105,000 | Morgan Stanley | 17/9/2025 | 1,437 |
| USD | 243,591 | EUR | 210,000 | HSBC Bank | 17/9/2025 | (1,725) |
| USD | 2,076,829 | EUR | 1,758,000 | Deutsche Bank | 17/9/2025 | 23,180 |
| 未実現純評価益 | | | | | | 258,632 |
| オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス | | | | | | |
| CNY | 8,724,932 | USD | 1,216,795 | BNY Mellon | 12/9/2025 | 8,960 |
| USD | 285,745 | CNY | 2,049,830 | BNY Mellon | 12/9/2025 | (2,233) |
| 未実現純評価益 | | | | | | 6,727 |
| ユーロ・ヘッジ投資証券クラス | | | | | | |
| EUR | 50,514,045 | USD | 58,895,336 | BNY Mellon | 12/9/2025 | 94,846 |
| USD | 331,492 | EUR | 283,313 | BNY Mellon | 12/9/2025 | 639 |
| 未実現純評価益 | | | | | | 95,485 |
| シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス | | | | | | |
| SGD | 3,600,531 | USD | 2,808,772 | BNY Mellon | 12/9/2025 | (4,418) |
| USD | 1,983 | SGD | 2,545 | BNY Mellon | 12/9/2025 | 1 |
| 未実現純評価損 | | | | | | (4,417) |
| 未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：207,517,865米ドル） | | | | | | 356,427 |

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8月31日現在

| 契約数 | 通貨 | 契約 / 摘要 | 満期日 | 基礎となるエク スポージャー (米ドル) | 未実現評価益 / (損) (米ドル) |
|---------|-----|--------------------------------|----------|----------------------------|--------------------------|
| 50 | EUR | Euro BOBL | 2025年9月 | 6,853,497 | 16,339 |
| 114 | EUR | Euro Schatz | 2025年9月 | 14,242,985 | (26,183) |
| (119) | USD | US Long Bond (CBT) | 2025年12月 | 13,599,469 | (24,759) |
| (340) | USD | US Treasury 10 Year Note (CBT) | 2025年12月 | 38,228,750 | (216,105) |
| (195) | USD | US Ultra 10 Year Note | 2025年12月 | 22,300,078 | (176,719) |
| (4) | USD | US Ultra Bond (CBT) | 2025年12月 | 466,625 | (816) |
| 2,913 | USD | US Treasury 2 Year Note (CBT) | 2025年12月 | 607,337,738 | 876,229 |
| (1,366) | USD | US Treasury 5 Year Note (CBT) | 2025年12月 | 149,438,265 | (687,644) |
| 合計 | | | | 852,467,407 | (239,658) |

スワップ 2025年8月31日現在

| 種類 | 保有高 / 想定金額 | 摘要 | 取引相手 | 満期日 | 未実現評価 益 (米ドル) | 時価 (米ドル) |
|-----|---------------|---|-----------------|-----------|---------------------|-------------|
| CDS | USD (94,000) | ファンドはCDX.NA.HY.44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 | 20/6/2030 | 700 | 6,855 |
| CDS | USD 6,720,000 | ファンドはCDX.NA.IG.44.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 | 20/6/2030 | 604 | (146,132) |
| 合計 | | (米ドル建の基礎となるエクスポージャー：6,972,549米ドル) | | | 1,304 | (139,277) |

CDS：クレジット・デフォルト・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。

純資産計算書 2025年7月31日現在（未監査）

| | 注記 | グローバル・エクイティ・ インカム・ポートフォリオ 米ドル |
|---------------|----------------------|-------------------------------------|
| 資産 | | |
| 投資有価証券 - 取得原価 | | 483,512,084 |
| 未実現評価益 | | 85,270,671 |
| 投資有価証券 - 時価 | 2 (a) | 568,782,755 |
| 銀行預金 | 2 (a) | 126,511 |
| 未収利息および未収配当金 | 2 (a) | 444,329 |
| 売却投資有価証券未収金 | 2 (a) | 4,995,995 |
| 販売受益証券未収金 | 2 (a) | 13,376 |
| 資産合計 | | 574,362,966 |
| 負債 | | |
| 銀行からの借入金 | 2 (a) | 4,432,662 |
| 購入投資有価証券未払金 | 2 (a) | 720,629 |
| 未払費用およびその他の負債 | 2 (a), 4, 5, 6, 7 | 414,932 |
| 負債合計 | | 5,568,223 |
| 純資産合計 | | 568,794,743 |

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7月31日現在(未監査)

| | 通貨 | グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ | | |
|----------------|-----|--------------------------|------------------|------------------|
| | | 2025年 7月31日現在 | 2025年 1月31日現在 | 2024年 1月31日現在 |
| 純資産合計 | 米ドル | 568,794,743 | 492,803,757 | 389,152,304 |
| 以下の1口当たり純資産価額: | | | | |
| クラスA分配型受益証券 | 米ドル | 19.38 | 18.83 | 16.92 |
| クラスF分配型受益証券 | 米ドル | 24.13 | 23.31 | 20.63 |

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 2025年7月31日に終了した会計期間（未監査）

| | 注記 | グローバル・エクイティ・ インカム・ポートフォリオ 米ドル |
|-------------------------|--------------|-------------------------------------|
| 期首純資産 | | 492,803,757 |
| 収益 | | |
| 預金利息 | 2 (c) | 84 |
| 受取配当金（源泉徴収税控除後） | 2 (c) | 5,466,122 |
| 収益合計 | | 5,466,206 |
| 費用 | | |
| 投資運用報酬 | 4 | 131,348 |
| 販売報酬 | 4 | 131,349 |
| 管理事務代行報酬 | 6 | 105,771 |
| 監査報酬 | | 10,315 |
| 法務報酬 | | 20,715 |
| 印刷およびその他の報告費用 | | 15,518 |
| 税金 | 9 | 36,255 |
| 調整報酬 | 5 | 5,473 |
| 保管報酬 | 7 | 28,539 |
| 登録・名義書換事務代行報酬 | | 1,986 |
| その他の報酬 | | 17,233 |
| 費用合計 | | 504,502 |
| 純投資利益 | | 4,961,704 |
| 投資有価証券に係る実現利益 | 2 (a), 2 (b) | 19,633,315 |
| 投資有価証券に係る実現（損失） | 2 (a), 2 (b) | (10,531,178) |
| 以下に係る実現純利益 / （損失）： | | |
| 差金決済契約 | | 30 |
| 外国通貨および先渡為替予約 | 2 (d), 2 (e) | 799,149 |
| 当期実現純利益 | | 9,901,316 |
| 投資有価証券に係る未実現評価益の変動額 | | 22,360,590 |
| 投資有価証券に係る未実現評価（損）の変動額 | | (11,002,250) |
| 以下に係る未実現評価益 / （損）の純変動額： | | |
| 外国通貨および先渡為替予約 | 2 (d), 2 (e) | (3,766) |
| 当期末実現評価益 / （損）の純変動 | | 11,354,574 |
| 運用成績による純資産の増加 | | 26,217,594 |
| 資本の変動 | | |
| 受益証券発行による正味受取額 | 2 (h) | 91,082,075 |
| 受益証券買戻しによる正味支払額 | 2 (h) | (36,230,843) |
| 資本の変動による純資産の増加 | | 54,851,232 |
| 配当金宣言額 | 10 | (5,077,840) |
| 期末純資産 | | 568,794,743 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済受益証券口数変動計算書 2025年7月31日に終了した会計期間(未監査)

グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

| | 期首発行済 受益証券口数 | 発行 受益証券口数 | 買戻 受益証券口数 | 期末発行済 受益証券口数 |
|-------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| クラスA分配型受益証券 | 2,332,603 | 168,153 | 75,600 | 2,425,156 |
| クラスF分配型受益証券 | 19,258,884 | 3,899,942 | 1,533,811 | 21,625,015 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

投資有価証券明細表 2025年7月31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 | | | |
| 普通株式 | | | |
| カナダ | | | |
| 611,640 | TELUS Corp. | 9,880,118 | 1.74 |
| | | 9,880,118 | 1.74 |
| デンマーク | | | |
| 186,737 | Novo Nordisk AS | 9,150,975 | 1.61 |
| | | 9,150,975 | 1.61 |
| フランス | | | |
| 54,488 | Air Liquide SA | 10,805,757 | 1.90 |
| 113,324 | Sanofi SA | 10,462,336 | 1.84 |
| | | 21,268,093 | 3.74 |
| アイルランド | | | |
| 30,430 | Accenture PLC | 8,319,562 | 1.46 |
| 78,927 | Allegion PLC | 13,071,101 | 2.30 |
| | | 21,390,663 | 3.76 |
| 日本 | | | |
| 510,600 | Honda Motor Co. Ltd. | 5,321,011 | 0.93 |
| 23,500 | SMC Corp. | 8,225,624 | 1.45 |
| | | 13,546,635 | 2.38 |
| オランダ | | | |
| 2,287,894 | Koninklijke KPN NV | 10,191,786 | 1.79 |
| | | 10,191,786 | 1.79 |
| 韓国 | | | |
| 54,004 | Kia Corp. | 3,983,710 | 0.70 |
| | | 3,983,710 | 0.70 |
| スペイン | | | |
| 794,373 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 13,319,829 | 2.34 |
| | | 13,319,829 | 2.34 |
| スイス | | | |
| 14,240 | Zurich Insurance Group AG | 9,738,785 | 1.71 |
| | | 9,738,785 | 1.71 |
| 台湾 | | | |
| 236,000 | MediaTek, Inc. | 10,832,398 | 1.91 |
| 515,000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 20,015,077 | 3.52 |
| | | 30,847,475 | 5.43 |
| 英国 | | | |
| 138,560 | AstraZeneca PLC | 20,879,865 | 3.67 |
| 340,078 | BAE Systems PLC | 8,120,311 | 1.43 |
| 267,838 | RELX PLC | 13,972,785 | 2.46 |
| 238,810 | Shell PLC | 8,563,127 | 1.50 |
| 5,260,939 | Taylor Wimpey PLC | 7,104,914 | 1.25 |
| | | 58,641,002 | 10.31 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---|---------------------------------|-------------|--------------|
| | 米国 | | |
| 58,876 | AbbVie, Inc. | 11,419,589 | 2.01 |
| 74,332 | Alphabet, Inc. | 14,396,622 | 2.53 |
| 50,112 | Apple, Inc. | 10,450,356 | 1.84 |
| 38,242 | Applied Materials, Inc. | 6,894,268 | 1.21 |
| 43,180 | Assurant, Inc. | 8,077,683 | 1.42 |
| 125,296 | Baker Hughes Co. | 5,716,003 | 1.00 |
| 89,086 | Broadcom, Inc. | 27,039,383 | 4.75 |
| 99,228 | Charles Schwab Corp. | 9,769,989 | 1.72 |
| 203,192 | Citizens Financial Group, Inc. | 9,795,886 | 1.72 |
| 242,306 | CMS Energy Corp. | 17,802,222 | 3.13 |
| 235,808 | Coca-Cola Co. | 16,096,254 | 2.83 |
| 153,037 | Colgate-Palmolive Co. | 12,997,432 | 2.29 |
| 31,643 | General Electric Co. | 8,678,093 | 1.53 |
| 15,335 | Home Depot, Inc. | 5,701,706 | 1.00 |
| 25,934 | Hubbell, Inc. | 11,565,527 | 2.03 |
| 62,292 | Intercontinental Exchange, Inc. | 11,525,266 | 2.03 |
| 45,085 | M&T Bank Corp. | 8,598,611 | 1.51 |
| 9,587 | Mastercard, Inc. | 5,511,087 | 0.97 |
| 20,028 | Meta Platforms, Inc. | 15,573,172 | 2.74 |
| 54,337 | Microsoft Corp. | 29,196,900 | 5.13 |
| 16,875 | Moody ' s Corp. | 8,775,000 | 1.54 |
| 58,926 | Oracle Corp. | 15,085,056 | 2.65 |
| 109,933 | Otis Worldwide Corp. | 9,489,417 | 1.67 |
| 16,358 | Parker-Hannifin Corp. | 11,981,581 | 2.11 |
| 34,961 | Republic Services, Inc. | 8,181,573 | 1.44 |
| 31,552 | Salesforce, Inc. | 8,252,741 | 1.45 |
| 51,056 | Union Pacific Corp. | 11,416,632 | 2.01 |
| 36,426 | UnitedHealth Group, Inc. | 9,369,496 | 1.65 |
| 143,404 | Walmart, Inc. | 14,072,234 | 2.47 |
| 95,586 | Williams Cos., Inc. | 5,741,851 | 1.01 |
| | | 349,171,630 | 61.39 |
| 普通株式合計 | | 551,130,701 | 96.90 |
| 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 | | 551,130,701 | 96.90 |

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|--------------------------|--|-------------|--------------|
| その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品 | | | |
| 普通株式 | | | |
| | カナダ | | |
| 81,721 | TELUS Corp. | 1,320,079 | 0.23 |
| | | 1,320,079 | 0.23 |
| 普通株式合計 | | 1,320,079 | 0.23 |
| その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 | | 1,320,079 | 0.23 |
| | | | |
| 集団投資スキーム | | | |
| | アイルランド | | |
| 163,218 | BlackRock ICS U.S. Dollar Liquid Environmentally Aware Fund- | 16,331,975 | 2.87 |
| | | 16,331,975 | 2.87 |
| 集団投資スキーム合計 | | 16,331,975 | 2.87 |
| 投資有価証券 - 時価 | | 568,782,755 | 100.00 |
| その他の純資産 | | 11,988 | 0.00 |
| 純資産合計(米ドル) | | 568,794,743 | 100.00 |

～ 関連当事者ファンドに対する投資。

業種別内訳 2025年7月31日現在

| | 純資産比率 (%) |
|-------------|--------------|
| 技術 | 23.92 |
| 消費財、非循環型 | 19.90 |
| 資本財 | 15.97 |
| 金融 | 13.42 |
| コミュニケーション | 9.03 |
| 消費財、循環型 | 6.35 |
| エネルギー | 3.51 |
| 電気・ガス・水道 | 3.13 |
| 集団投資スキーム | 2.87 |
| 素材 | 1.90 |
| 投資有価証券 - 時価 | 100.00 |
| その他の純資産 | 0.00 |
| | 100.00 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2026年2月末現在)

「ブラックロック世界好配当株式オープン」

| | |
|-----------------|------------------|
| 資産総額 | 107,305,961,947円 |
| 負債総額 | 67,449,582円 |
| 純資産総額(-) | 107,238,512,365円 |
| 発行済数量 | 69,568,303,959口 |
| 1単位当たり純資産額(/) | 1.5415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
ファンド受益証券の譲渡制限は設けておりません。
- 5 受益証券の再発行
投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
- 6 受益権の譲渡
投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
- 7 受益権の譲渡の対抗要件
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
- 8 受益権の再分割
委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- 9 償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権に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。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係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せん。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減 該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行います。

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築および業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営および責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

投資委員会

- ・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

運用担当部署

- ・各運用担当部署では、投資委員会の決定にしたがい、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行います。

ポートフォリオ・マネジャー

- ・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行います。

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は2026年2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 | 15,488,041 |
| 単位型株式投資信託 | 37 | 209,238 |
| 合計 | 235 | 15,697,279 |

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39期事業年度(自2025年1月1日 至2025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38期 (2024年12月31日現在) | 第39期 (2025年12月31日現在) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | 18,849 | 17,307 |
| 立替金 | 40 | 40 |
| 前払費用 | 163 | 197 |
| 未収入金 | 2 | 0 |
| 未収委託者報酬 | 2,623 | 3,298 |
| 未収運用受託報酬 | 3,431 | 3,776 |
| 未収収益 | 2 | 5,942 |
| 為替予約 | - | 0 |
| その他流動資産 | - | - |
| 流動資産計 | 27,042 | 30,563 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物附属設備 | 1 | 341 |
| 器具備品 | 1 | 260 |
| 有形固定資産計 | 742 | 601 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 7 | 113 |
| 無形固定資産計 | 7 | 113 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 32 | 31 |
| 長期差入保証金 | 820 | 824 |
| 前払年金費用 | 1,241 | 1,311 |
| 長期前払費用 | 3 | 18 |
| 繰延税金資産 | 955 | 1,002 |
| 投資その他の資産計 | 3,054 | 3,188 |
| 固定資産計 | 3,805 | 3,904 |
| 資産合計 | 30,847 | 34,467 |

| | 第38期 (2024年12月31日現在) | 第39期 (2025年12月31日現在) |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 85 | 149 |
| 未払金 | 2 | |
| 未払収益分配金 | 5 | 6 |
| 未払償還金 | 70 | 70 |
| 未払手数料 | 530 | 802 |
| その他未払金 | 62 | 74 |
| 未払費用 | 2 | 1,421 |
| 未払消費税等 | 424 | 335 |
| 未払法人税等 | 2,223 | 2,679 |
| 為替予約 | 3 | 3 |
| 前受金 | 162 | 114 |
| 賞与引当金 | 2,330 | 2,637 |
| 役員賞与引当金 | 147 | 362 |
| 早期退職慰労引当金 | 129 | 62 |
| 流動負債計 | 7,420 | 8,721 |
| 固定負債 | | |
| 退職給付引当金 | 103 | 107 |
| 資産除去債務 | 964 | 966 |
| 固定負債計 | 1,068 | 1,073 |
| 負債合計 | 8,488 | 9,795 |
| 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 | 12,054 | 14,368 |
| 利益剰余金合計 | 12,391 | 14,704 |
| 株主資本合計 | 22,359 | 24,672 |
| 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 | 22,359 | 24,672 |
| 負債・純資産合計 | 30,847 | 34,467 |

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

| | | 第38期 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 第39期 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|------------|---|--|--|
| 営業収益 | | | |
| 委託者報酬 | | 8,337 | 9,652 |
| 運用受託報酬 | 1 | 10,459 | 11,226 |
| その他営業収益 | 1 | 19,213 | 23,370 |
| 営業収益計 | | 38,009 | 44,248 |
| 営業費用 | | | |
| 支払手数料 | | 1,990 | 2,531 |
| 広告宣伝費 | | 259 | 299 |
| 調査費 | | | |
| 調査費 | | 352 | 366 |
| 委託調査費 | 1 | 5,494 | 6,743 |
| 調査費計 | | 5,846 | 7,109 |
| 委託計算費 | | 92 | 34 |
| 営業雑経費 | | | |
| 通信費 | | 119 | 94 |
| 印刷費 | | 81 | 87 |
| 諸会費 | | 39 | 38 |
| 営業雑経費計 | | 240 | 220 |
| 営業費用計 | | 8,430 | 10,194 |
| 一般管理費 | | | |
| 給料 | | | |
| 役員報酬 | | 425 | 612 |
| 給料・手当 | | 5,749 | 5,897 |
| 賞与 | | 2,880 | 3,190 |
| 給料計 | | 9,055 | 9,701 |
| 退職給付費用 | | 430 | 474 |
| 福利厚生費 | | 1,151 | 1,199 |
| 事務委託費 | 1 | 6,695 | 7,187 |
| 交際費 | | 52 | 45 |
| 旅費交通費 | | 223 | 220 |
| 租税公課 | | 317 | 359 |
| 不動産賃借料 | | 814 | 806 |
| 水道光熱費 | | 70 | 63 |
| 固定資産減価償却費 | | 298 | 252 |
| 資産除去債務利息費用 | | 1 | 1 |
| 事務過誤取引損 | | 0 | 0 |
| 諸経費 | | 459 | 673 |
| 一般管理費計 | | 19,571 | 20,985 |
| 営業利益 | | 10,007 | 13,068 |

| | 第38期 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 第39期 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|--------------|--|--|
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 3 | 25 |
| 有価証券売却益 | 6 | - |
| 為替差益 | 153 | 8 |
| その他 | 1 | 0 |
| 営業外収益計 | 164 | 34 |
| 営業外費用 | | |
| 支払手数料 | 1 | 1 |
| 有価証券売却損 | - | 0 |
| 固定資産除却損 | 0 | 0 |
| その他 | 0 | - |
| 営業外費用計 | 2 | 1 |
| 経常利益 | 10,169 | 13,101 |
| 特別利益 | | |
| 特別利益計 | - | - |
| 特別損失 | | |
| 特別退職金 | 128 | - |
| 特別損失計 | 128 | - |
| 税引前当期純利益 | 10,041 | 13,101 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 3,441 | 4,235 |
| 法人税等調整額 | 223 | 46 |
| 当期純利益 | 6,822 | 8,913 |

(3) 【株主資本等変動計算書】

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 |

第39期（自 2025年1月1日 至 2025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 | | | | |
| 2025年1月1日残高 | 3,120 | 3,001 | 3,846 | 6,847 | 336 | 12,054 | 12,391 | 22,359 | 0 | 0 | 22,359 |
| 当期変動額 | | | | | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | 6,600 | 6,600 | 6,600 | | | 6,600 |
| 当期純利益 | | | | | | 8,913 | 8,913 | 8,913 | | | 8,913 |
| 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 | - | - | - | - | - | 2,313 | 2,313 | 2,313 | 0 | 0 | 2,313 |
| 2025年12月31日残高 | 3,120 | 3,001 | 3,846 | 6,847 | 336 | 14,368 | 14,704 | 24,672 | 0 | 0 | 24,672 |

注 記 事 項

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品3～15年であります。

(2) 無形固定資産

自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。

確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。

確定給付年金制度

キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、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 (2024年12月31日) | 当事業年度 (2025年12月31日) |
|--------|------------------------|------------------------|
| 建物附属設備 | 2,852 百万円 | 2,926 百万円 |
| 器具備品 | 1,455 百万円 | 1,449 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 (2024年12月31日) | 当事業年度 (2025年12月31日) |
|--------|------------------------|------------------------|
| 未収収益 | 189 百万円 | 247 百万円 |
| その他未払金 | 54 百万円 | 53 百万円 |
| 未払費用 | 27 百万円 | 60 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 (2024年12月31日) | 当事業年度 (2025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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|---------|---|---|
| 運用受託報酬 | 284 百万円 | 265 百万円 |
| その他営業収益 | 6,381 百万円 | 6,500 百万円 |
| 委託調査費 | 1,222 百万円 | 1,441 百万円 |
| 事務委託費 | 2,430 百万円 | 2,543 百万円 |

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（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

| | 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 |
|----------------------|-------|-----------------|-----------------|-------------|------------|
| 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 |

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025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 |
|----------------------|-------|-----------------|-----------------|-------------|------------|
| 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 |

(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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|------|---|---|
| 1年以内 | 737 百万円 | 737 百万円 |
| 1年超 | 676 百万円 | - 百万円 |
| 合計 | 1,413 百万円 | 737 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 (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 |

当事業年度 (2025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 | 824 | 787 | 37 |

(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 (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 | - | - | - |

当事業年度（2025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 | 17,307 | - | - | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 3,298 | - | - | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 3,776 | - | - | - |
| (4) 未収収益 | 5,942 | - | - | - |
| 合計 | 30,325 | - | - | - |

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（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 |

当事業年度（2025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 | - | 787 | - | 787 |

(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。

(退職給付関係)

前事業年度(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、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

| | 前事業年度 (自 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)

| | 前事業年度 (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)

| | 前事業年度 (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)

| | 前事業年度 (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

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 (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。

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 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。

当事業年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

| | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|--------------|---|
| 退職給付債務の期首残高 | 2,901 |
| 勤務費用 | 399 |
| 利息費用 | 50 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 87 |
| 退職給付の支払額 | 406 |
| 過去勤務費用の発生額 | - |
| 退職給付債務の期末残高 | 2,857 |

(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 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|--------------|---|
| 年金資産の期首残高 | 3,661 |
| 期待運用収益 | 128 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 24 |
| 事業主からの拠出額 | 453 |
| 退職給付の支払額 | 406 |
| 年金資産の期末残高 | 3,860 |

(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 (2025年12月31日) |
|---------------------|------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務 | 2,750 |
| 年金資産 | 3,860 |
| | 1,110 |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 107 |
| 未積立退職給付債務 | 1,003 |
| 未認識数理計算上の差異 | 218 |
| 未認識過去勤務費用 | 17 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 1,204 |
| 退職給付引当金 | 107 |
| 前払年金費用 | 1,311 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 1,204 |

(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 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|-------------------|---|
| 勤務費用 | 399 |
| 利息費用 | 50 |
| 期待運用収益 | 128 |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 70 |
| 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 | 387 |
| 特別退職金 | 160 |
| 合計 | 548 |

(注) 特別退職金は、一般管理費の「諸経費」に含めて計上しております。

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

| | 当事業年度 (2025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73%、株式26%及びその他1%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

| | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|-----------|---|
| 割引率 | 3.1% |
| 長期期待運用収益率 | 3.8% |

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 (2024年12月31日) | 当事業年度 (2025年12月31日) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 繰延税金資産 | | |
| 未払費用 | 286 | 252 |
| 賞与引当金 | 713 | 807 |
| 資産除去債務 | 295 | 304 |
| 未払事業税 | 122 | 145 |
| 早期退職慰労引当金 | 39 | 19 |
| 退職給付引当金 | 31 | 33 |
| その他 | 0 | - |
| 繰延税金資産合計 | 1,489 | 1,563 |
| 繰延税金負債 | | |
| 前払年金費用 | 380 | 412 |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 35 | 27 |
| その他 | 117 | 120 |
| 繰延税金負債合計 | 533 | 560 |
| 繰延税金資産の純額 | 955 | 1,002 |

（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せん。

（単位：百万円）

| | 前事業年度 (2024年12月31日) | 当事業年度 (2025年12月31日) |
|---------------|------------------------|------------------------|
| 固定資産 - 繰延税金資産 | 955 | 1,002 |

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 (2024年12月31日) | 当事業年度 (2025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 | 1.3 | 1.3 |
| その他 | 0.1 | 0 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 32.0 % | 32.0 % |

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正
「所得税法等の一部を改正する法律」(令和7年法律第13号)が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する会計年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。
これに伴い、2027年1月1日に開始する会計年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。なお、この税率変更による影響は軽微であります。

(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

- 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。
- 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。
- 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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|--------------|---|---|
| 期首残高 | 963 | 964 |
| 見積りの変更による増加額 | - | - |
| 時の経過による調整額 | 1 | 1 |
| 期末残高 | 964 | 966 |

(収益認識関係)

- 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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|----------|---|---|
| 委託者報酬 | 8,337 百万円 | 9,652 百万円 |
| 運用受託報酬 | 10,000 百万円 | 10,475 百万円 |
| 成功報酬 (注) | 458 百万円 | 750 百万円 |
| その他営業収益 | 19,213 百万円 | 23,370 百万円 |
| 合計 | 38,009 百万円 | 44,248 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 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

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。

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。

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025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 | 9,652 | 11,226 | 23,370 | 44,248 |

(2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

| 日本 | 北米 | その他 | 合計 |
|--------|--------|-------|--------|
| 20,593 | 19,301 | 4,354 | 44,248 |

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

| 相手先 | 営業収益 | 関連するセグメント名 |
|---------------------------------|--------|------------|
| ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク | 6,765 | 投資運用業 |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ | 10,527 | 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 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 |

当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025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 | 265 | 未収収益 | 247 |
| | | | | | | | 受入 手数料 | 6,500 | | |
| | | | | | | | 委託 調査費 | 1,441 | 未払費用 | 60 |
| | | | | | | | 事務 委託費 | 2,543 | | |
| 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 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025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 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 | | |

当事業年度 (自 2025年1月1日 至 2025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 | 10,527 | 未収収益 | 4,864 |
| | | | | | | | 委託調査費 | 13 | | |
| | | | | | | | 事務委託費 | 33 | | |
| 同一の 親会社を 持つ会社 | ブラックロ ック・ファンド・ マネジメント・ カンパニー・エ スエー | ルクセンブ ルク大公国 ルクセンブ ルク市 | 500 千米ドル | 投資 顧問業 | なし | 投資顧問 契約の 再委任等 | 受入手数料 | 1,344 | 未収収益 | 480 |

- (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・サターン・サブコ・エルエルシー（非上場）
 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）
 ピーアール・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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|--------------|---|---|
| 1株当たり純資産額 | 1,490,611 円 39 銭 | 1,644,860 円 81 銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 454,844 円 60 銭 | 594,210 円 44 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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日) | 当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日) |
|--------------------|---|---|
| 当期純利益 (百万円) | 6,822 | 8,913 |
| 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) | 6,822 | 8,913 |
| 普通株式の期中平均株式数 (株) | 15,000 | 15,000 |

4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己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) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)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(「パークレイズ・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(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。 |
| 2007年9月30日 | 公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。 |
| 2007年12月27日 | 事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。 |
| 2008年7月1日 | グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。 |
| 2008年7月1日 | 株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。 |
| 2009年6月22日 | 本店所在地変更のため、定款変更を行いました。 |
| 2009年12月2日 | ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行いました。 |
| 2011年4月1日 | グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。 |
| 2013年10月5日 | MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。 |
| 2014年12月1日 | 決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。 |

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 342,037百万円（2025年3月末現在）
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社の概要>

- ・名称 株式会社日本カストディ銀行
- ・資本金の額 51,000百万円（2025年3月末現在）
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

| 名称 | 資本金の額(百万円) (2025年3月末現在) | 事業の内容 |
|--------------------------------|----------------------------|---|
| 株式会社S M B C 信託銀行 | 87,550 | 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。 |
| P a y P a y 銀行株式会社 | 72,216 | 銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。 |
| 株式会社広島銀行 | 54,573 | |
| いちよし証券株式会社 | 14,577 | 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。 |
| S M B C 日興証券株式会社 | 135,000 | |
| 株式会社S B I 証券 | 54,323 | |
| 株式会社スマートプラス | 100 | |
| 東海東京証券株式会社 | 6,000 | |
| 野村証券株式会社* | 10,000 | |
| 松井証券株式会社 | 11,945 | |
| マネックス証券株式会社 | 13,195 | |
| 三菱U F J モルガン・スタンレー証券株式会社 | 40,500 | |
| 三菱U F J eスマート証券株式会社 | 7,196 | |
| moomoo証券株式会社 | 5,869 | |
| UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社 | 5,165 | |
| 楽天証券株式会社 | 19,495 | |

* 野村証券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いはいりません。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

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

| | |
|-------------|-----------------|
| 2025年10月17日 | 臨時報告書 |
| 2025年11月21日 | 有価証券報告書、有価証券届出書 |
| 2026年1月16日 | 臨時報告書 |

独立監査人の監査報告書

2026年3月2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2025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、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2026年5月7日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 奈良 将太郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック世界好配当株式オープン2025年8月26日から2026年2月25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、ブラックロック世界好配当株式オープン2026年2月25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、継続企業的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。