

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2026年6月16日提出
【計算期間】	第25特定期間(自 2025年9月17日至 2026年3月16日)
【ファンド名】	グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4 回決算・為替ヘッジなし) グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4 回決算・限定為替ヘッジ)
【発行者名】	アセットマネジメントOne株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 杉原 規之
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
【事務連絡者氏名】	積木 利浩
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
【電話番号】	03-6774-5100
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

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】

a. ファンドの目的及び基本的性格

各コースは、追加型投信 / 内外 / 資産複合に属し、主として投資信託証券への投資を通じて、世界各国のさまざまな資産への分散投資と為替取引で得られる収益の獲得による投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

委託者は、受託者と合意のうえ、各コースにつき金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。

委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

各コースは、一般社団法人資産運用業協会が定める商品分類において、以下のように分類・区分されます。

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	国内	株式
	海外	債券
追加型	内外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

(注) 各コースが該当する商品分類を網掛け表示しています。

商品分類の定義

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投資信託財産とともに運用されるファンドをいう。
内外	目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
資産複合	目論見書または投資信託約款において、株式・債券・不動産投信（リート）・その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

属性区分表

< Bコース >

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

(注) ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

< Dコース >

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

（注）ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分の定義

<各コース共通>

その他資産 (投資信託証券 (資産複合(株式 一般、債券一 般)))	投資信託証券への投資を通じて、実質的に複数資産(株式一般、債券一般)に投資を行います。
年4回	目論見書または投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
グローバル (含む日本)	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界(含む日本)の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
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。
為替ヘッジなし(注)	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。
為替ヘッジあり (限定ヘッジ)(注)	目論見書または投資信託約款において、為替の限定ヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

(注)属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

各コースはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。このため、組み入れている資産を示す「属性区分表」の投資対象資産(その他資産(投資信託証券))と、収益の源泉となる資産を示す「商品分類表」の投資対象資産(資産複合)とは異なります。

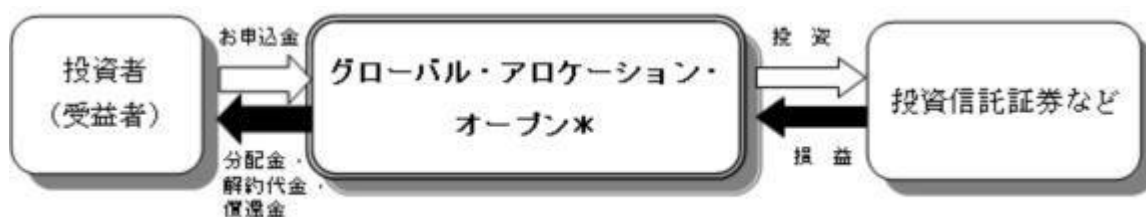
商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人資産運用業協会のホームページ(<https://www.imaj.or.jp/>)をご参照ください。

ファンドの仕組み

各コースは、投資対象である投資信託証券へ投資を行います。その投資成果は収益分配金、解約代金、償還金として、受益者に支払われます。

図中の*には次の表の各コースの名称をあてはめてご覧ください。

Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)	Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)
---------------------	---------------------



b. ファンドの特色

ファンドの特色をよりご理解いただくため、「Bコース」、「Dコース」以外に、「グローバル・アロケーション・オープン」を構成する他のコースに関する記載をする場合があります。

1 投資信託証券への投資を通じて、世界各国の株式や債券などさまざまな資産への分散投資で得られる収益の獲得を目指します。


- 各コースは、ルクセンブルグ籍の外国投資法人「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスX」(以下「アロケーション・ファンド」という場合があります。)米ドル建投資証券(運用:ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー)と国内投資信託「国内マネー・マザーファンド」受益証券(運用:アセットマネジメントOne株式会社)を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行います。

※詳しくは後述の「ブラックロック」および「ファンドの仕組み」をご覧ください。

- 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、アロケーション・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

※アロケーション・ファンドが、償還した場合または商品の同一性が失われた場合は、委託会社は受託会社と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

- アロケーション・ファンドへの投資に係る指図権限を、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。

ブラックロック	
<ul style="list-style-type: none"> ・「ブラックロック」は、運用資産総額で世界最大級の独立系運用会社であるブラックロック・インクおよびグループ会社の総称です。 ・「ブラックロック」の運用資産総額は14.0兆米ドル(約2,200兆円*)にのびります。 ・「ブラックロック」は世界各国の個人投資家および機関投資家のため、株式、債券およびオルタナティブ商品といったさまざまな資産クラスの運用を行っています。 ・ブラックロック・ジャパン株式会社は、「ブラックロック」の日本拠点です。 	
<p>上記は2025年12月末時点です。 ※1米ドル=156.745円で換算</p>	

2 為替ヘッジの有無および決算頻度の違いに応じて4つのコースからお選びいただけます。

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)	Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)	Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

※各コースの間でスイッチングができる場合があります。販売会社によっては一部のコースのみのお取り扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社でご確認ください。

- AコースおよびBコースでは、外貨建資産については、原則としてそれぞれのコースにおいて為替ヘッジを行いません。
- CコースおよびDコースでは、外貨建資産については、原則としてそれぞれのコースにおいて米ドル売り/円買いの為替取引を行います。

3 原則として、年1回または年4回の決算時において、収益の分配を行います。

- AコースおよびCコースの決算は、毎年9月15日(当該日が休業日の場合は翌営業日)です。
- BコースおよびDコースの決算は年4回、毎年3月、6月、9月、12月の各月15日(当該日が休業日の場合は翌営業日)です。
- 年1回決算コースについては、特に定められた目標分配金額を設けずに資産の成長を狙います。一方、年4回決算コースについては、毎決算期末の前営業日の基準価額に応じて、以下の金額の分配を目指します。

各決算期末の前営業日の基準価額	目標分配金額(1万口当たり、税引前)
10,500円未満	基準価額水準などを勘案して決定
10,500円以上11,000円未満	250円
11,000円以上11,500円未満	500円
11,500円以上12,000円未満	750円
12,000円以上	1,000円

- 基準価額の変動に応じて、目標分配金額が増減します。
- 分配金を受け取ることで、これらのコースを売却せずに、その値上がり収益の一部を利益確定することが可能です。

※目標分配金額は決算期末の前営業日の基準価額で決定されますので、それより前の基準価額水準は考慮されません。

※決算期末にかけて基準価額が急激に変動する場合など、基準価額水準および市況動向により、委託会社の判断で上記と異なる分配金額となる場合や分配が行われない場合があります。

※分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配を約束するものではありません。また、分配金が支払われない場合もあります。

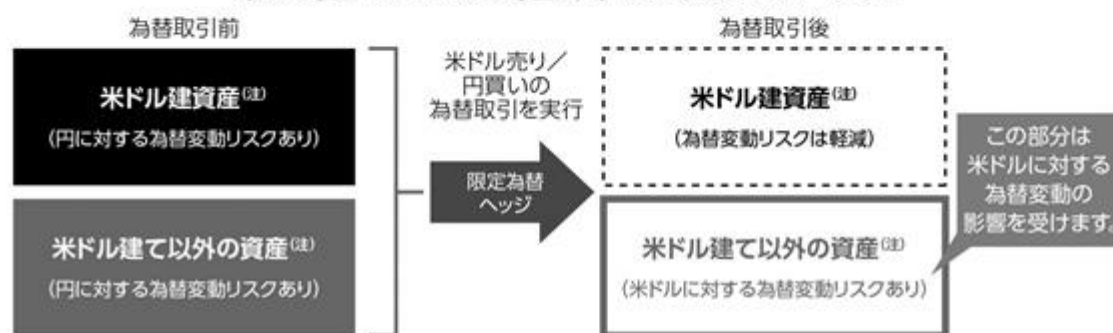
※投資者ごとに購入価額が異なるため、基準価額が10,000円を超えて支払われた分配金であっても、分配金の一部または全部が実質的に元本の払い戻しに相当する場合があります。

限定為替ヘッジコースについて

【限定為替ヘッジコース】（Cコース・Dコース）

- ◆米ドルと円の為替変動リスクを軽減するため、外貨建資産については、原則としてそれぞれのコースにおいて米ドル売り/円買いの為替取引を行います。

<限定為替ヘッジによる為替変動リスク軽減のイメージ図>



(注)アロケーション・ファンドを通じて実質的に投資している資産

●限定為替ヘッジによる影響

限定為替ヘッジコースでは、アロケーション・ファンドにおけるすべての投資資産の発行通貨について対円での為替ヘッジを行うだけでなく、全資産を米ドルに換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り/円買いの為替取引を行うことを基本とします。

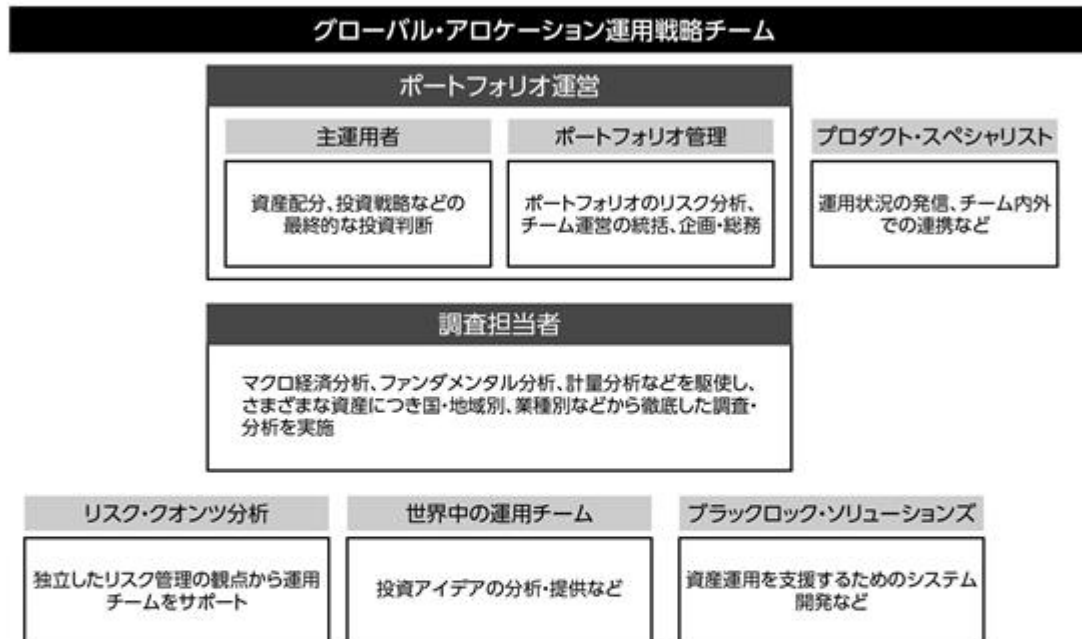
これにより、米ドル建資産については対円での為替変動リスクが軽減されますが、米ドル建て以外の資産については、その発行通貨が米ドルに対して下落した場合は基準価額の値下がり要因に、上昇した場合には値上がり要因になります。また、円の金利が米ドルの金利より低い場合には、その金利差相当分のコストがかかります。

ご参考:アロケーション・ファンドの運用体制および運用プロセス

アロケーション・ファンドの運用体制

ポートフォリオ・マネジャー（主運用者）、アナリストや調査担当者などで構成されるグローバル・アロケーション運用戦略専属の運用チームが、世界中のさまざまな投資機会を発掘します。

また、ブラックロックの総合的な運用力を結集し、リターンの追求のみならず、リスクの抑制を目指した運用を行います。



アロケーション・ファンドの運用プロセス



出所:ブラックロックのデータを基にアセットマネジメントOne作成

資金動向、市場動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

将来の市場環境等の変動により、組入銘柄数は変更される場合があります。

上記は2026年3月末現在のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

■ 分配方針

原則として、年1回決算コースは9月15日(休業日の場合は翌営業日)、年4回決算コースは3月、6月、9月、12月の各月15日(休業日の場合は翌営業日)の決算時において、収益の分配を行います。

【年1回決算コース】



【年4回決算コース】



【各コース共通】

- ◆分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)などの全額とします。
- ◆分配金額は、基準価額水準や市況動向などを勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。
- ◆留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

※運用状況により分配金額は変動します。

※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

収益分配金に関する留意事項

◆投資信託の分配金は、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



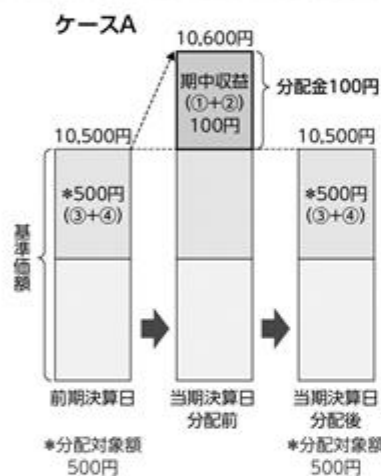
◆分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金額と基準価額の関係(イメージ)

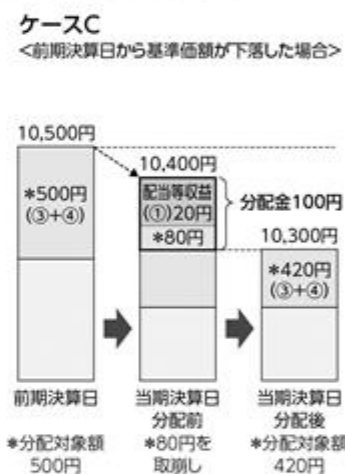
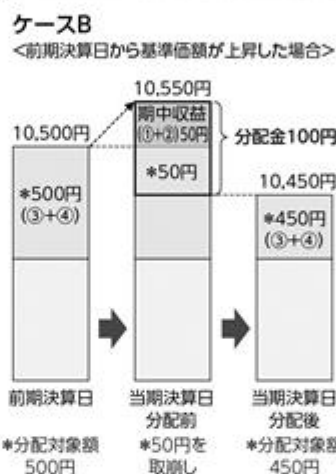
分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

①配当等収益(経費控除後)、②有価証券売買益・評価益(経費控除後)、③分配準備積立金、④収益調整金

計算期間中に発生した収益の中から支払われる場合



計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差0円=100円

ケースB: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲50円=50円

ケースC: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲200円=▲100円

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。
 ※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ないのでご注意ください。

◆投資者(受益者)のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、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



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

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者(受益者)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(受益者)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。

(2) 【ファンドの沿革】

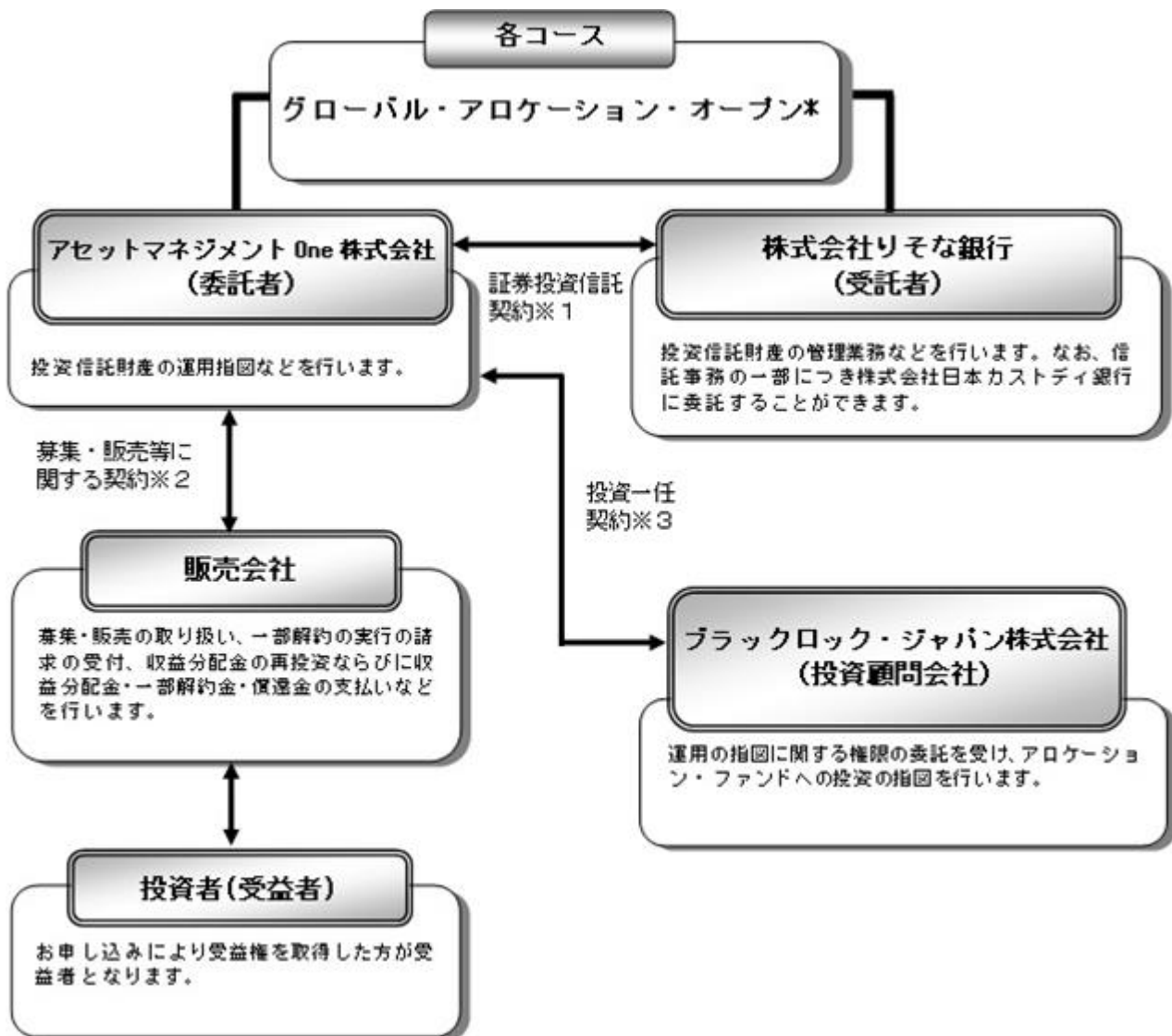
2013年10月21日	投資信託契約締結、ファンドの設定・運用開始
2016年10月1日	ファンドの委託会社としての業務を新光投信株式会社からアセットマネジメントOne株式会社に承継
2022年6月16日	信託期間を2028年9月15日までに変更（当初は2023年9月15日まで）

(3) 【ファンドの仕組み】

a. ファンドの仕組み

図中の*には次の表の各コースの名称をあてはめてご覧ください。

Bコース（年4回決算・為替ヘッジなし）	Dコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）
---------------------	---------------------



1 証券投資信託契約

委託者と受託者との間において「証券投資信託契約（投資信託約款）」を締結しており、委託者および受託者の業務、受益者の権利、受益権、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託の期間・償還等を規定しています。

2 募集・販売等に関する契約

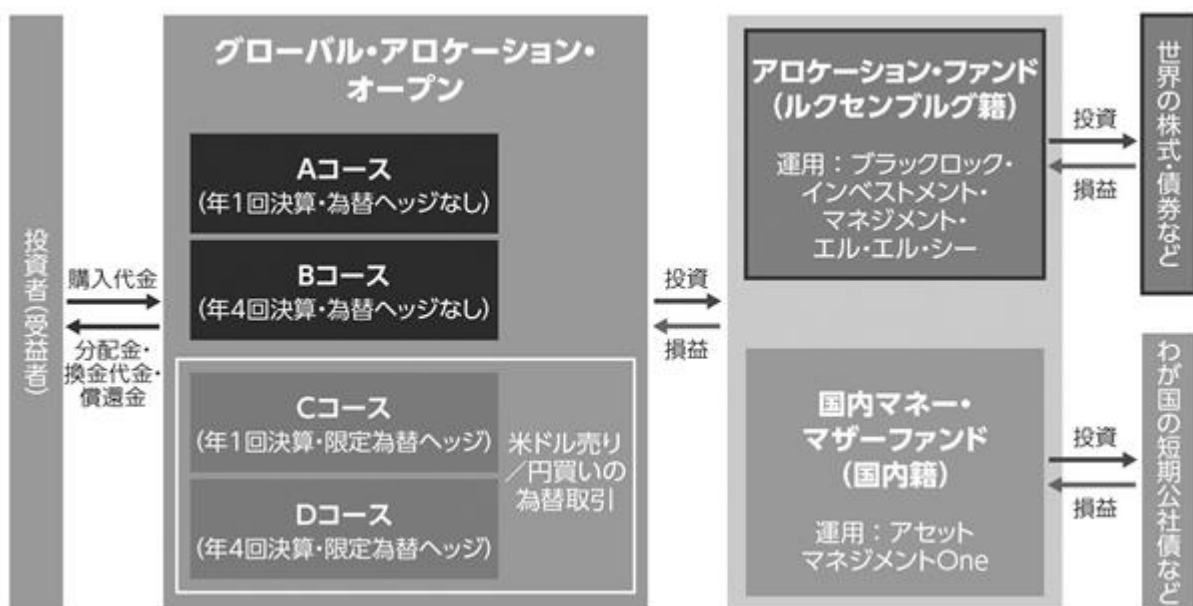
委託者と販売会社との間において「証券投資信託に関する基本契約」を締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取り扱い、収益分配金および償還金の支払い、解約の取り扱い等を規定しています。

3 投資一任契約

委託者と投資顧問会社との間において「投資一任契約」を締結しており、運用にかかる規定、運用責任の所在、投資顧問会社に対する報酬、契約の期間等を規定しています。

各コースの運用は「ファンド・オブ・ファンズ方式」で行います。

ファンド・オブ・ファンズとは、投資信託証券への投資を目的とする投資信託のことで、一般に投資対象に選んだ複数の投資信託証券を組み入れて運用する仕組みを「ファンド・オブ・ファンズ方式」といいます。



b. 委託会社の概況

名称：アセットマネジメントOne株式会社

本店の所在の場所：東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

資本金の額

20億円（2026年3月31日現在）

委託会社の沿革

1985年7月1日	会社設立
1998年3月31日	「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
1998年12月1日	証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可

1999年10月1日	第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、社名を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする。
2008年1月1日	「興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社」から「D I A Mアセットマネジメント株式会社」に商号変更
2016年10月1日	D I A Mアセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社(資産運用部門)が統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更

大株主の状況

(2026年4月1日現在)

株主名	住所	所有株数	所有比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	28,000株 ¹	70.0% ²
株式会社第一ライフグループ	東京都千代田区有楽町一丁目13番1号	12,000株	30.0% ²

1：A種種類株式(15,510株)を含みます。

2：普通株式のみの場合の所有比率は、株式会社みずほフィナンシャルグループ51.0%、株式会社第一ライフグループ49.0%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

各コースは、投資信託証券を主要投資対象として、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

b. 運用の方法

(イ) 主要投資対象

投資信託証券を主要投資対象とします。

(ロ) 投資態度

< Bコース >

以下の投資信託証券への投資を通じて、世界各国の様々な資産への分散投資と為替取引で得られる収益の獲得による投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

ルクセンブルグ籍外国投資法人

ブラックロック・グローバル・ファンズ-グローバル・アロケーション・ファンド-クラスX(以下「アロケーション・ファンド」といいます。)米ドル建投資証券

内国証券投資信託(親投資信託)

国内マネー・マザーファンド受益証券

各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、アロケーション・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

外貨建資産については、原則として当コースにおいて為替ヘッジを行いません。

アロケーション・ファンドへの投資に係る指図権限を、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。

資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アロケーション・ファンドが、償還した場合または約款に規定する事項の変更により商品の同一性が失われた場合は、委託者は受託者と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

< Dコース >

以下の投資信託証券への投資を通じて、世界各国の様々な資産への分散投資と為替取引で得られる収益の獲得による投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

ルクセンブルグ籍外国投資法人	ブラックロック・グローバル・ファンズ - グローバル・アロケーション・ファンド - クラスX (以下「アロケーション・ファンド」といいます。)米ドル建投資証券
----------------	---

内国証券投資信託(親投資信託)	国内マネー・マザーファンド受益証券
-----------------	-------------------

各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、アロケーション・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

外貨建資産については、原則として当コースにおいて米ドル売り/円買いの為替取引を行います。

アロケーション・ファンドへの投資に係る指図権限を、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。

資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アロケーション・ファンドが、償還した場合または約款に規定する事項の変更により商品の同一性が失われた場合は、委託者は受託者と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

(2) 【投資対象】

a. 投資の対象とする資産の種類

各コースにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 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第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)

イ. 有価証券

ロ. 金銭債権

ハ. 約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

b. 有価証券および金融商品の指図範囲等

(イ) 委託者(委託者から運用の指図に関する権限の委託を受けた者を含みます。以下、これに関連する事項について同じ。)は、信託金を、主として次の第1号に掲げる外国投資法人の投資証券および第2号に掲げるアセットマネジメントOne株式会社を委託者とし、株式会社りそな銀行を受託者として締結された親投資信託である国内マネー・マザーファンド(以下「マザー

ファンド」といいます。)の受益証券のほか、第3号から第7号に掲げる有価証券(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。

1. ルクセンブルグ籍外国投資法人 ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド - クラスX米ドル建投資証券
2. 証券投資信託 マザーファンド受益証券
3. コマーシャル・ペーパー
4. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
5. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券を除きます。)
6. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
7. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

なお、第1号に掲げる外国投資法人の投資証券および第2号に掲げる証券投資信託の受益証券を以下「投資信託証券」といい、第5号の証券を以下「公社債」といいます。公社債にかかる運用の指図は短期社債等への投資ならびに買い現先取引(売り戻し条件付きの買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借り入れ)に限り行うことができるものとします。

(ロ) 委託者は、信託金を、上記(イ)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。)により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 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。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

(ハ) 上記(イ)の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記(ロ)に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

各コースが投資する投資信託証券の概要

ファンド名	ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド - クラスX
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / 米ドル建投資証券
運用方針	世界中のさまざまな資産(株式・債券など)、国・地域、セクターなどから、投資魅力が高いと判断する資産を発掘します。 多くの資産および銘柄(証券)に分散投資をすることで、株式投資より低いリスクで、競争力のあるリターンの獲得を目指します。 投資環境に応じて株式や債券などの各資産への配分比率や個別銘柄(証券)への投資比率を機動的に変更することで、中長期的なトータルリターンの最大化を目指します。
主な投資制限	・純資産総額の10%を超える借り入れは行わないこととします。 ・同一発行体の証券への投資は、原則として純資産総額の10%以下とします。

決算日	8月末
主な関係法人	<p>管理会社：ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー</p> <p>投資運用会社：ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー</p> <p>保管受託銀行：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ</p>
信託報酬等	<p>アロケーション・ファンドにおいて、管理会社および投資運用会社への報酬はかかりません。(ただし、各コースの委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社が受ける報酬から、各コースの投資顧問会社であるブラックロック・ジャパン株式会社に投資顧問報酬が支払われます。そして、その投資顧問報酬から、アロケーション・ファンドの投資運用会社などへの報酬が支払われます。)アロケーション・ファンドの上記報酬制度は変更される場合があります。</p>
その他の費用・手数料	<p>有価証券売買時の売買手数料、計算にかかる報酬、登録および名義書換代行事務会社報酬、税務顧問、法律顧問、ファンド監査人などへの報酬、取締役の報酬、保管受託銀行への報酬などがアロケーション・ファンドから支払われます。これらは定率でないため事前に概算料率や上限額などを表示することができません。</p>
収益分配方針	<p>原則として、年1回、経費控除後の利子配当等収益を分配します。</p> <p>分配原資が無い場合など分配を行わない場合もあります。</p>
設定日	1997年1月3日(他の既存クラスを含めた当初の設定日)

上記投資信託証券については、資金流入にともない発生する取引費用などによる当該投資信託証券の純資産への影響を軽減するため、純資産価格の調整が行われることがあります。純流入額が純資産総額に対し所定の割合を超える場合には純資産価格が上方へ調整され、逆に純流出額が純資産総額に対し所定の割合を超える場合には純資産価格が下方に調整されます。したがって、資金流入の動向が純資産価格に影響を与えることになります。

ファンド名	国内マネー・マザーファンド
形態	親投資信託
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。 ファンドの資金動向、市況動向などによっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
信託期間	無期限
決算日	毎年1月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。
信託報酬	報酬はかかりません。
信託設定日	2008年3月28日
委託会社	アセットマネジメントOne株式会社

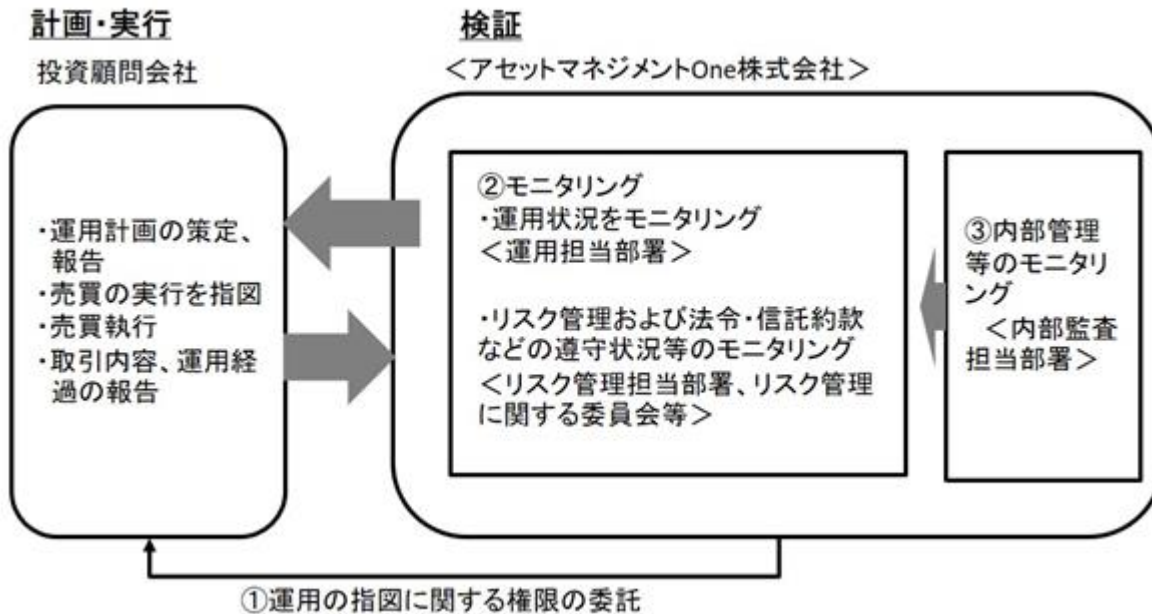
受託会社	株式会社りそな銀行
------	-----------

上記の各投資信託証券については、いずれも申込手数料はかかりません。

上記の各概要は、各投資信託証券の内容を要約したものであり、そのすべてではありません。また、各概要は2026年6月16日現在のものであり、今後変更になる場合があります。

(3) 【運用体制】

a. ファンドの運用体制



運用の指図に関する権限の委託

ファンドはブラックロック・ジャパン株式会社にアロケーション・ファンドへの運用の指図に関する権限を委託します。

ブラックロック・ジャパン株式会社は投資一任契約に基づいて運用計画を策定・報告し、運用指図および売買執行・管理を行います。

モニタリング

委託会社では、各運用担当者が運用の委託先である投資顧問会社の運用状況をモニタリングし、必要に応じて対応を指示します。

運用担当部署から独立したリスク管理担当部署（人数20～40人程度）は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的に行われるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署（人数5～15人程度）が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

b．ファンドの関係法人に関する管理

ファンドの関係法人である受託会社・投資顧問会社に対して、その業務に関する委託会社の管理担当部署は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認します。

また投資顧問会社に対しては、運用の外部委託管理に関する社内規程を設け、経営陣・運用担当者との面談を含めた、委託継続にかかる点検（デューデリジェンス）を定期的に行います。

c．運用体制に関する社内規則

運用体制に関する社内規則として運用管理規程および職務責任権限規程等を設けており、運用担当者の任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図ります。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規を定めています。

運用体制等は2026年3月31日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

a．収益分配は年４回、原則として、３月、６月、９月、１２月の各月１５日（該当日が休業日の場合は翌営業日。）の決算時に以下の方針に基づき行います。

- 1．分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
- 2．分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。
- 3．留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

b．投資信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

- 1．分配金、配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、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。
- 2．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、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、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

c．毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

d．「分配金受取コース」の受益者の分配金は原則として、決算日から起算して５営業日までに、受益者に支払われます。

「分配金再投資コース」の受益者の分配金は、税金を差し引いた後、別に定める契約に基づき、全額再投資されます。

（５）【投資制限】

投資信託約款に定める投資制限

a．投資信託証券への投資割合

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

b．外貨建資産への投資割合

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

c．公社債の借り入れ

（イ）委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借り入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借り入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

（ロ）借り入れの指図は、当該借り入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

（ハ）投資信託財産の一部解約等の事由により、上記（ロ）の借り入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

（ニ）借り入れにかかる品借料は投資信託財産中から支払われます。

d．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）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。

e．外国為替予約の指図

委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券、外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。以下同じ。）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を指図することができます。

f．資金の借り入れ

（イ）委託者は、投資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、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借り入れ（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。

（ロ）一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資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受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間、もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資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代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

（ハ）収益分配金の再投資にかかる借入期間は投資信託財産から収益分配金が支払わ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。

（ニ）借入金の利息は投資信託財産中より支払われます。

g．利害関係人等との取引等

(イ) 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、投資信託財産と、受託者(第三者との間において投資信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。)および受託者の利害関係人、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、約款に掲げる資産への投資等ならびに約款に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

(ロ) 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとし、なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

(ハ) 委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、投資信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等(金融商品取引法第31条の4第3項および同条第4項に規定する親法人等または子法人等をいいます。)または委託者が運用の指図を行う他の投資信託財産との間で、約款に掲げる資産への投資等ならびに約款に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。

(ニ) 上記(イ)(ロ)(ハ)の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第3項および同法第32条第3項の通知は行いません。

h. デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等について、一般社団法人資産運用業協会規則の定めるところにしたがい、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

i. 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対す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投資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100分の10、合計で100分の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、委託者は、一般社団法人資産運用業協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

j. ファンドの投資制限

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。)以外には投資を行いません。

3【投資リスク】

(1) ファンドのもつリスク

各コースは、投資信託証券への投資を通じて値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本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。

a. 株価変動リスク

投資する企業の株価の下落は、基準価額の下落要因となります。

株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、金利動向、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係などの影響を受け変動します。一般に、株価が下落した場合にはその影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。

b．為替変動リスク

<為替ヘッジなしコース> 為替相場の円高は、基準価額の下落要因となります。

<限定為替ヘッジコース> 為替ヘッジを行っても、為替相場の変動による基準価額への影響を完全には排除できません。

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算価格が変動します。一般に、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも、投資先の通貨に対して円高となった場合には、当該外貨建資産の円換算価格が下落し、各コースの基準価額が下落する可能性があります。

限定為替ヘッジコース(Dコース)

限定為替ヘッジコースでは、外貨建資産については、原則として当コースにおいて米ドル売り/円買いの為替取引を行います。この為替取引によりアロケーション・ファンドが保有する米ドル建資産の対円での為替変動リスクは軽減されますが、米ドル建て以外の資産については米ドルに対する為替変動リスクを負うこととなります。したがって、それらの通貨が米ドルに対して下落した場合には、基準価額が下落する可能性があります。また、円の金利が米ドルの金利よりも低い場合には、その金利差相当分のコストがかかります。

c．金利変動リスク

金利の上昇(公社債の価格の下落)は、基準価額の下落要因となります。

公社債の価格は、金利水準の変化にともない変動します。一般に、金利が上昇した場合には公社債の価格は下落し、各コースの基準価額が下落する可能性があります。

d．信用リスク

投資する有価証券の発行者の財政難・経営不安・倒産等の発生は、基準価額の下落要因となります。

有価証券などの発行体が業績悪化・経営不振あるいは倒産に陥った場合、当該有価証券の価値が大きく減少すること、もしくは無くなる可能性があります。また、有価証券の信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該有価証券の価格は下落します。これらの影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。

投機的格付けが付与されているハイイールド債券や当該格付けが付与されている国が多い新興国の債券は、投資適格の債券に比べ信用リスクは高くなります。

e．流動性リスク

投資資産の市場規模が小さいことなどで希望する価格で売買できない場合は、基準価額の下落要因となります。

有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができない可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。

f．カントリーリスク

投資する国・地域の政治・経済の不安定化等は、基準価額の下落要因となります。

投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制などの要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。これらの影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。

一般に新興国市場は、先進国市場に比べて規模が小さく、流動性も低く、金融インフラが未発達であり、さまざまな地政学的問題を抱えていることから、カントリーリスクはより高くなる可能性があります。

g. 特定の投資信託証券に投資するリスク

組入れる投資信託証券の運用成果の影響を大きく受けます。

各コースが組み入れる投資信託証券における運用会社の運用の巧拙が、各コースの運用成果に大きな影響を及ぼします。また、外国投資法人を通じて各国の有価証券に投資する場合、国内籍の投資信託から直接投資を行う場合に比べて、税制が相対的に不利となる可能性があります。

h. 投資信託に関する一般的なリスクおよびその他の留意点

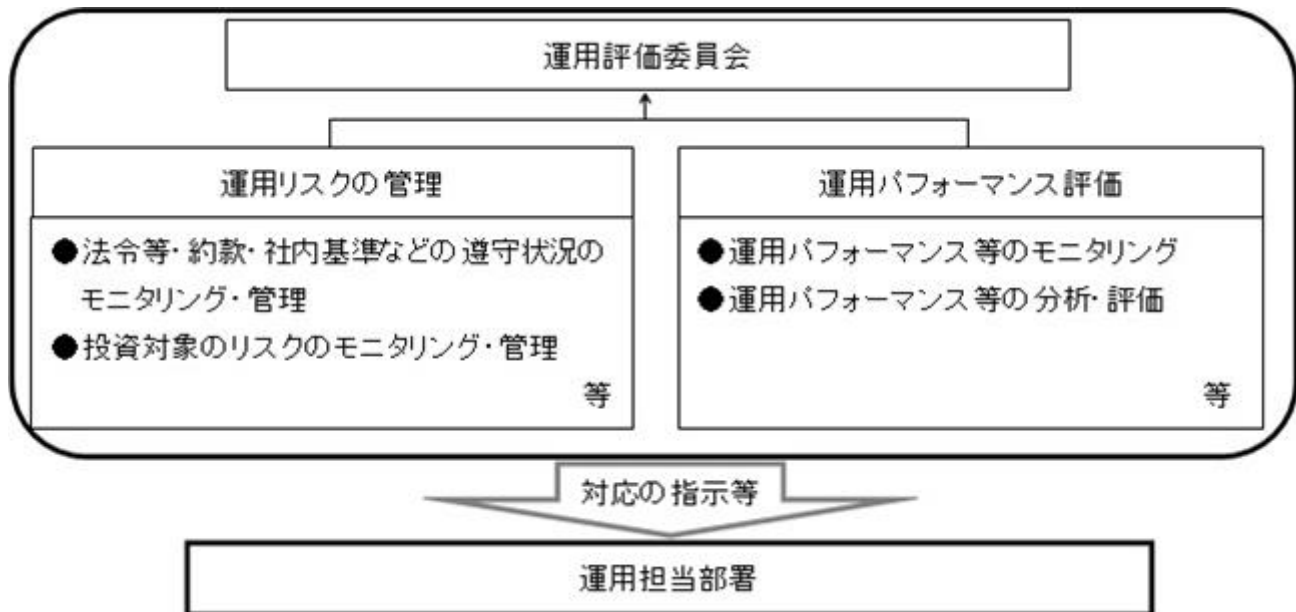
- (イ) 各コースのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- (ロ) 各コースは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、すでに受付けた換金のお申込みの受付が取り消しとなる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- (ハ) 有価証券の貸付等においては、取引相手先の倒産等による決済不履行リスクを伴います。
- (ニ) 法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。
- (ホ) 投資信託財産の状況によっては、目指す運用が行われなくなることがあります。また、投資信託財産の減少の状況によっては、委託者が目的とする運用が困難と判断した場合、安定運用に切り替えることがあります。
- (ヘ) 短期間に相当金額の解約申し込みがあった場合には、解約資金を手当てするために組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となり、損失を被ることがあります。
- (ト) 証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更などの諸事情により閉鎖されることがあります。これにより各コースの運用が影響を被って基準価額の下落につながる可能性があります。
- (チ) 投資信託証券には、ファミリーファンド方式で運用をするものがあります。当該投資信託証券(ベビーファンド)が投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象としている他のベビーファンドにおいて、設定・解約や資産構成の変更などによりマザーファンドの組入有価証券などに売買が生じた場合、その売買による組入有価証券などの価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。この影響を受け、当該投資信託証券(ベビーファンド)の価額が変動する可能性があります。

各コースが主要投資対象とする投資信託証券にはファミリーファンド方式を採用している場合があります。上記のような要因で、各コースの基準価額が変動する可能性があります。

(2) リスク管理体制

委託会社におけるファンドの投資リスクに対する管理体制については、以下のとおりです。

- ・運用リスクの管理：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。
- ・運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。
- ・運用評価委員会：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、運用評価委員会は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



- ・流動性リスク管理：委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

リスク管理体制は2026年3月31日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

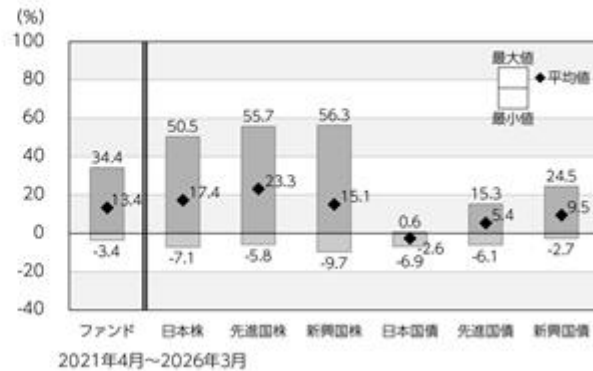
<参考情報>

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

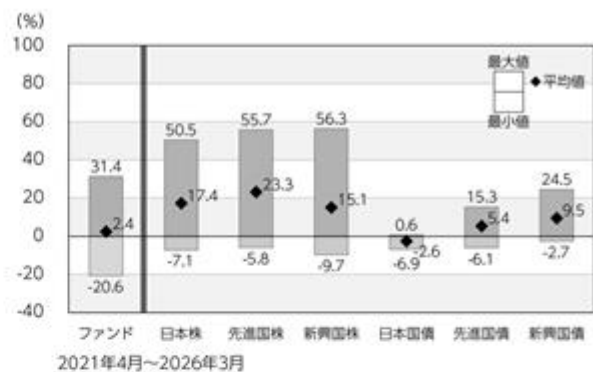
Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)



ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)



*ファンドの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た基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。

*ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、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。

*上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

*すべての資産クラスが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)	「東証株価指数(TOPIX)」は、日本の株式市場を広く網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)	「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は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。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は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。
日本国債	NOMURA-BPI国債	「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国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利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、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	「FTSE世界国債インデックス(除く日本)」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。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバシファイド(円ベース)	「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバシファイド」は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(注)海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

(イ) 申込手数料

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.3%（税抜3.0%）を上限として販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た金額となります。商品および投資環境の説明・情報提供、購入の事務手続きなどの対価として販売会社にお支払いいただきます。当該手数料には消費税等が含まれます。

手数料について、詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

コールセンター 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

インターネットホームページ

<https://www.am-one.co.jp/>

なお、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は無手数料です。

ファンドの受益権の取得申込者が「償還乗り換え」¹または「償還前乗り換え」²によりファンドの受益権を取得する場合、申込手数料の優遇を受けることができる場合があります。

ただし、上記の申込手数料の優遇に関しては、優遇制度の取り扱い、優遇の内容、優遇を受けるための条件等は販売会社ごとに異なりますので、詳しくは各販売会社でご確認ください。

1「償還乗り換え」とは、取得申込受付日前の一定期間内に既に償還となった証券投資信託の償還金等をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合があります。

2「償還前乗り換え」とは、償還することが決定している証券投資信託の償還日前の一定期間内において、当該証券投資信託の一部解約金をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合があります。

(ロ) スイッチング手数料

「グローバル・アロケーション・オープン」構成ファンド間において、乗り換え（以下「スイッチング」³といいます。）が可能です。

スイッチング手数料につきましては、販売会社にお問い合わせください。

スイッチングのお取り扱いの有無や対象コースなどは、販売会社により異なりますので、詳しくは販売会社でご確認ください。

なお、スイッチングの際には、換金時と同様の税金がかかりますのでご注意ください。

3「スイッチング」とは、「グローバル・アロケーション・オープン」を構成するファンドを換金した場合の手取金をもって、その換金請求受付日の販売会社が定める時間内に「グローバル・アロケーション・オープン」を構成する他のファンドの取得申し込みをすることをいいます。

(2)【換金（解約）手数料】

ご解約時の手数料等はありません。

(3) 【信託報酬等】

各コース	<p>ファンドの日々の純資産総額に対して年率2.068%（税抜1.88%）</p> <p>信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率</p> <p>運用管理費用（信託報酬）は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期末または信託終了のとき信託報酬にかかる消費税等に相当する金額とともにファンドから支払われます。</p>		
	支払先	内訳（税抜）	主な役務
	委託会社	年率1.15%	信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
	販売会社	年率0.70%	購入後の情報提供、交付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等の対価
	受託会社	年率0.03%	運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
	<p>委託会社の信託報酬には、アロケーション・ファンドへの投資の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社（ブラックロック・ジャパン株式会社）に対する報酬（ファンドの信託財産の純資産総額に対して年率0.75%（税抜））が含まれます。</p> <p>投資顧問報酬は、毎計算期末または信託終了のとき支払われます。</p>		
投資対象とする 外国投資証券	<p>直接の投資運用会社報酬などはありません。</p> <p>ただし、各コースの委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社が受ける報酬から、各コースの投資顧問会社であるブラックロック・ジャパン株式会社に投資顧問報酬が支払われます。そして、その投資顧問報酬から、アロケーション・ファンドの投資運用会社などへの報酬が支払われます。アロケーション・ファンドの上記報酬制度は変更される場合があります。</p>		
実質的な負担	各コースの日々の純資産総額に対して年率2.068%（税抜1.88%）		

(4) 【その他の手数料等】

- a. 投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、監査法人に支払う各コースの監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額および受託者の立て替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支払われます。
- b. 投資信託財産にかかる監査報酬は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期末または信託終了のとき、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中から支払われます。
- c. 証券取引に伴う手数料・税金等、各コースの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、投資信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料にかかる消費税等および資産を外国で保管する場合の費用についても投資信託財産が負担します。
- d. 各コースが主要投資対象とするアロケーション・ファンドにおいても、有価証券売買時の売買手数料、計算にかかる報酬、登録および名義書換代行事務会社報酬、税務顧問、法律顧問、ファンド監査人などへの報酬、取締役の報酬、保管受託銀行への報酬などがかかります。
- e. 「その他の手数料等」については、定率でないもの、定時に見直されるもの、売買条件などに応じて異なるものなどがあるため、当該費用および合計額などを表示することができません。

手数料などの合計額については、購入金額や保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

(5) 【課税上の取扱い】

各コースは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

個人の受益者に対する課税

収益分配時

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%および地方税5%）の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用なし）のいずれかを選択することもできます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

解約時および償還時

解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率での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）を利用する場合、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を含みます。）を控除した利益。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

損益通算について

解約（換金）時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告を行うことにより上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）、公募株式投資信託および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）など。以下同じ。）の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得および利子所得の金額（配当所得については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、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合、その口座内において損益通算を行います（確定申告不要）。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

各コースは、少額投資非課税制度（NISA）の対象ではありません。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の適用対象となります。

法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約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%）の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は、2026年3月末現在のものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

課税上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。

個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

< 個別元本について >

受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益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。

ただし、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には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の受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

収益分配金に元本払戻金(特別分配金)が含まれる場合、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、その後の当該受益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、下記の<収益分配金の課税について>を参照。)

< 収益分配金の課税について >

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)」(受益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。

収益分配の際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益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受益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、収益分配金に元本払戻金(特別分配金)が含まれる場合、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、その後の当該受益者の個別元本となります。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

… (参考情報) ファンドの総経費率 ……………

対象期間:2025年9月17日~2026年3月16日

ファンド名	総経費率(①+②)	運用管理費用の比率	
		①	②
Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)	2.14%	2.07%	0.07%
Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)	2.15%	2.07%	0.09%

(表示桁数未満を四捨五入)

※各ファンドの対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含みません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)を各ファンドの対象期間の平均受益権口数に平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)です。

※投資対象とする外国投資証券(以下、投資先ファンドといいます。)にかかる費用は、その他費用(②)に含めています。

※総経費率には、ファンドにより購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税以外にも計算に含まれない費用が存在する場合があります。

※なお、各ファンドについては、投資先ファンドも含め入手し得る情報において計算に含まれていない費用は認識しておりません。

※費用の詳細につきましては、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

2026年3月31日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券		51,569,325,980	97.86
	内 ルクセンブルグ	51,569,325,980	97.86
親投資信託受益証券		191,145,549	0.36
	内 日本	191,145,549	0.36
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		936,027,636	1.78
純資産総額		52,696,499,165	100.00

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

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）

2026年3月31日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券		896,448,101	98.36
	内 ルクセンブルグ	896,448,101	98.36
親投資信託受益証券		3,000,651	0.33
	内 日本	3,000,651	0.33
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		11,923,643	1.31
純資産総額		911,372,395	100.00

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

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

(参考)

国内マネー・マザーファンド

2026年3月31日現在

資産の種類		時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券		412,637,942	77.01
	内 日本	412,637,942	77.01
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		123,159,971	22.99
純資産総額		535,797,913	100.00

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

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

2026年3月31日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 （円）	評価単価 評価金額 （円）	利率 （％） 償還日	投資 比率 （％）
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ-グローバル・アロケーション・ファンド-クラスX ルクセンブルグ	投資証券	17,129,591.08	3,105.74 53,200,070,933	3,010.54 51,569,325,980	- -	97.86

2	国内マネー・マザーファンド 日本	親投資 信託受 益証券	188,580,850	1.0132 191,088,975	1.0136 191,145,549	- -	0.36
---	---------------------	-------------------	-------------	-----------------------	-----------------------	--------	------

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資有価証券の種類別投資比率

2026年3月31日現在

種類	投資比率(%)
投資証券	97.86
親投資信託受益証券	0.36
合計	98.22

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

2026年3月31日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 評価金額 (円)	利率 (%) 償還日	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ-グローバル・アロケーション・ファンド-クラスX ルクセンブルグ	投資証券	297,769.83	3,105.30 924,667,124	3,010.54 896,448,101	- -	98.36
2	国内マネー・マザーファンド 日本	親投資 信託受 益証券	2,960,390	1.0132 2,999,763	1.0136 3,000,651	- -	0.33

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資有価証券の種類別投資比率

2026年3月31日現在

種類	投資比率(%)
投資証券	98.36
親投資信託受益証券	0.33
合計	98.69

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

(参考)

国内マネー・マザーファンド

2026年3月31日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 評価金額 (円)	利率 (%) 償還日	投資 比率 (%)
1	1366回 国庫短期証券 日本	国債証券	150,000,000	99.85 149,786,208	99.85 149,786,208	- 2026/6/8	27.96
2	1356回 国庫短期証券 日本	国債証券	100,000,000	99.96 99,961,098	99.96 99,961,098	- 2026/4/20	18.66

3	1353回 国庫短期証券 日本	国債証券	60,000,000	99.98 59,993,306	99.98 59,993,306	- 2026/4/6	11.20
4	1364回 国庫短期証券 日本	国債証券	53,000,000	99.88 52,939,130	99.88 52,939,130	- 2026/5/25	9.88
5	463回 利付国庫債券 (2年) 日本	国債証券	50,000,000	99.91 49,958,200	99.91 49,958,200	0.4 2026/8/1	9.32

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資有価証券の種類別投資比率

2026年3月31日現在

種類	投資比率(%)
国債証券	77.01
合計	77.01

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

該当事項はありません。

グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）

該当事項はありません。

(参考)

国内マネー・マザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

該当事項はありません。

グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）

該当事項はありません。

(参考)

国内マネー・マザーファンド

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

直近日（2026年3月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (分配落) (百万円)	純資産総額 (分配付) (百万円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第6特定期間末 (2016年 9月15日)	131,368	131,368	0.8502	0.8502

第7特定期間末 (2017年 3月15日)	130,616	130,616	0.9864	0.9864
第8特定期間末 (2017年 9月15日)	117,985	118,573	1.0031	1.0081
第9特定期間末 (2018年 3月15日)	102,229	102,229	0.9782	0.9782
第10特定期間末 (2018年 9月18日)	97,246	97,246	1.0037	1.0037
第11特定期間末 (2019年 3月15日)	89,339	89,339	0.9913	0.9913
第12特定期間末 (2019年9月17日)	84,452	84,452	0.9931	0.9931
第13特定期間末 (2020年3月16日)	60,247	60,247	0.8775	0.8775
第14特定期間末 (2020年9月15日)	65,962	67,519	1.0593	1.0843
第15特定期間末 (2021年3月15日)	61,194	65,401	1.0911	1.1661
第16特定期間末 (2021年9月15日)	58,317	59,688	1.0636	1.0886
第17特定期間末 (2022年3月15日)	53,813	53,813	1.0064	1.0064
第18特定期間末 (2022年9月15日)	55,581	58,200	1.0609	1.1109
第19特定期間末 (2023年3月15日)	51,850	51,850	0.9886	0.9886
第20特定期間末 (2023年9月15日)	57,402	58,734	1.0778	1.1028
第21特定期間末 (2024年3月15日)	57,951	61,935	1.0912	1.1662
第22特定期間末 (2024年9月17日)	55,728	55,728	1.0137	1.0137
第23特定期間末 (2025年3月17日)	54,059	54,059	1.0101	1.0101
第24特定期間末 (2025年9月16日)	55,148	57,731	1.0675	1.1175
第25特定期間末 (2026年3月16日)	54,120	55,390	1.0648	1.0898
2025年3月末日	54,115	-	1.0137	-
4月末日	52,322	-	0.9827	-
5月末日	54,709	-	1.0314	-
6月末日	55,678	-	1.0556	-
7月末日	57,070	-	1.0940	-
8月末日	56,483	-	1.0902	-
9月末日	55,913	-	1.0778	-
10月末日	58,537	-	1.1348	-
11月末日	58,954	-	1.1491	-
12月末日	56,359	-	1.0931	-

2026年1月末日	56,460	-	1.1034	-
2月末日	57,305	-	1.1232	-
3月末日	52,696	-	1.0348	-

グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

直近日(2026年3月末)、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (分配落) (百万円)	純資産総額 (分配付) (百万円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第6特定期間末 (2016年9月15日)	2,671	2,671	0.9754	0.9754
第7特定期間末 (2017年3月15日)	3,247	3,247	1.0054	1.0054
第8特定期間末 (2017年9月15日)	3,496	3,565	1.0193	1.0393
第9特定期間末 (2018年3月15日)	3,580	3,615	1.0157	1.0257
第10特定期間末 (2018年9月18日)	3,262	3,262	0.9777	0.9777
第11特定期間末 (2019年3月15日)	2,968	2,968	0.9522	0.9522
第12特定期間末 (2019年9月17日)	2,673	2,673	0.9727	0.9727
第13特定期間末 (2020年3月16日)	2,080	2,080	0.8827	0.8827
第14特定期間末 (2020年9月15日)	2,018	2,065	1.0636	1.0886
第15特定期間末 (2021年3月15日)	1,774	1,856	1.0846	1.1346
第16特定期間末 (2021年9月15日)	1,678	1,718	1.0495	1.0745
第17特定期間末 (2022年3月15日)	1,414	1,414	0.9303	0.9303
第18特定期間末 (2022年9月15日)	1,271	1,271	0.8581	0.8581
第19特定期間末 (2023年3月15日)	1,237	1,237	0.8381	0.8381
第20特定期間末 (2023年9月15日)	1,148	1,148	0.8506	0.8506
第21特定期間末 (2024年3月15日)	1,144	1,144	0.9080	0.9080
第22特定期間末 (2024年9月17日)	1,081	1,081	0.9226	0.9226
第23特定期間末 (2025年3月17日)	982	982	0.8916	0.8916
第24特定期間末 (2025年9月16日)	1,035	1,035	0.9947	0.9947

第25特定期末 (2026年3月16日)	943	943	0.9890	0.9890
2025年3月末日	978	-	0.8895	-
4月末日	985	-	0.8988	-
5月末日	1,013	-	0.9329	-
6月末日	1,042	-	0.9641	-
7月末日	1,031	-	0.9659	-
8月末日	1,022	-	0.9754	-
9月末日	1,025	-	0.9940	-
10月末日	1,027	-	1.0093	-
11月末日	1,017	-	1.0024	-
12月末日	1,018	-	1.0177	-
2026年1月末日	1,025	-	1.0419	-
2月末日	996	-	1.0442	-
3月末日	911	-	0.9568	-

【分配の推移】

グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4回決算・為替ヘッジなし)

	1口当たりの分配金(円)
第6特定期間	0.0000
第7特定期間	0.0000
第8特定期間	0.0050
第9特定期間	0.0200
第10特定期間	0.0000
第11特定期間	0.0000
第12特定期間	0.0000
第13特定期間	0.0200
第14特定期間	0.0250
第15特定期間	0.1250
第16特定期間	0.0750
第17特定期間	0.0250
第18特定期間	0.0750
第19特定期間	0.0150
第20特定期間	0.0500
第21特定期間	0.1000
第22特定期間	0.0750
第23特定期間	0.0500
第24特定期間	0.0700
第25特定期間	0.1000

グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

	1口当たりの分配金(円)
第6特定期間	0.0000
第7特定期間	0.0000
第8特定期間	0.0400
第9特定期間	0.0250
第10特定期間	0.0000
第11特定期間	0.0000
第12特定期間	0.0000
第13特定期間	0.0000

第14特定期間	0.0300
第15特定期間	0.1000
第16特定期間	0.0750
第17特定期間	0.0150
第18特定期間	0.0000
第19特定期間	0.0000
第20特定期間	0.0000
第21特定期間	0.0000
第22特定期間	0.0000
第23特定期間	0.0000
第24特定期間	0.0000
第25特定期間	0.0000

【収益率の推移】

グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

	収益率（％）
第6特定期間	6.4
第7特定期間	16.0
第8特定期間	2.2
第9特定期間	0.5
第10特定期間	2.6
第11特定期間	1.2
第12特定期間	0.2
第13特定期間	9.6
第14特定期間	23.6
第15特定期間	14.8
第16特定期間	4.4
第17特定期間	3.0
第18特定期間	12.9
第19特定期間	5.4
第20特定期間	14.1
第21特定期間	10.5
第22特定期間	0.2
第23特定期間	4.6
第24特定期間	12.6
第25特定期間	9.1

（注1）収益率は期間騰落率です。

（注2）各特定期間中の分配金累計額を加算して算出しています。

グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）

	収益率（％）
第6特定期間	3.1
第7特定期間	3.1
第8特定期間	5.4
第9特定期間	2.1
第10特定期間	3.7
第11特定期間	2.6
第12特定期間	2.2
第13特定期間	9.3
第14特定期間	23.9

第15特定期間	11.4
第16特定期間	3.7
第17特定期間	9.9
第18特定期間	7.8
第19特定期間	2.3
第20特定期間	1.5
第21特定期間	6.7
第22特定期間	1.6
第23特定期間	3.4
第24特定期間	11.6
第25特定期間	0.6

(注1) 収益率は期間騰落率です。

(注2) 各特定期間中の分配金累計額を加算して算出しています。

(4) 【設定及び解約の実績】

グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4回決算・為替ヘッジなし)

	設定口数	解約口数
第6特定期間	6,169,198,933	21,429,416,292
第7特定期間	2,888,407,935	24,987,410,004
第8特定期間	2,707,164,224	17,503,132,781
第9特定期間	2,892,598,119	16,005,373,186
第10特定期間	1,360,209,172	8,982,077,609
第11特定期間	1,294,040,693	8,058,227,675
第12特定期間	1,771,643,734	6,856,471,995
第13特定期間	1,350,077,707	17,726,381,240
第14特定期間	744,155,965	7,136,942,902
第15特定期間	1,342,395,580	7,524,155,291
第16特定期間	1,804,509,250	3,060,060,743
第17特定期間	1,093,158,865	2,454,022,951
第18特定期間	984,240,312	2,065,230,084
第19特定期間	1,804,429,011	1,743,974,487
第20特定期間	2,954,270,563	2,143,609,351
第21特定期間	3,072,709,114	3,225,354,010
第22特定期間	4,046,225,027	2,180,157,375
第23特定期間	1,960,783,209	3,418,569,174
第24特定期間	629,243,276	2,484,271,443
第25特定期間	1,576,252,575	2,411,636,179

(注) 本邦外における設定及び解約はありません。

グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

	設定口数	解約口数
第6特定期間	1,146,731,524	392,418,366
第7特定期間	1,318,131,830	826,885,630
第8特定期間	1,036,612,563	836,377,194
第9特定期間	718,999,699	624,594,377
第10特定期間	241,633,246	429,321,691
第11特定期間	102,834,457	321,950,778
第12特定期間	32,543,704	401,627,583
第13特定期間	71,140,328	463,220,141
第14特定期間	19,136,234	478,077,510

第15特定期間	71,371,836	332,959,690
第16特定期間	103,218,675	140,162,577
第17特定期間	51,410,917	130,497,675
第18特定期間	38,927,297	77,372,723
第19特定期間	45,239,001	50,595,401
第20特定期間	18,823,972	144,524,139
第21特定期間	20,622,128	110,790,541
第22特定期間	3,559,532	92,211,165
第23特定期間	7,053,278	76,711,612
第24特定期間	5,974,843	66,709,975
第25特定期間	2,533,744	90,192,900

(注) 本邦外における設定及び解約はありません。

参考情報

データの基準日:2026年3月31日

Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)

基準価額・純資産の推移 (2016年3月31日～2026年3月31日)



※基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、グラフの起点における基準価額に合わせて指数化しています。

※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たものであり、実際の基準価額とは異なります。
(設定日:2013年10月21日)

分配の推移(税引前)

2025年 3月	0円
2025年 6月	200円
2025年 9月	500円
2025年12月	750円
2026年 3月	250円
直近1年間累計	1,700円
設定来累計	10,900円

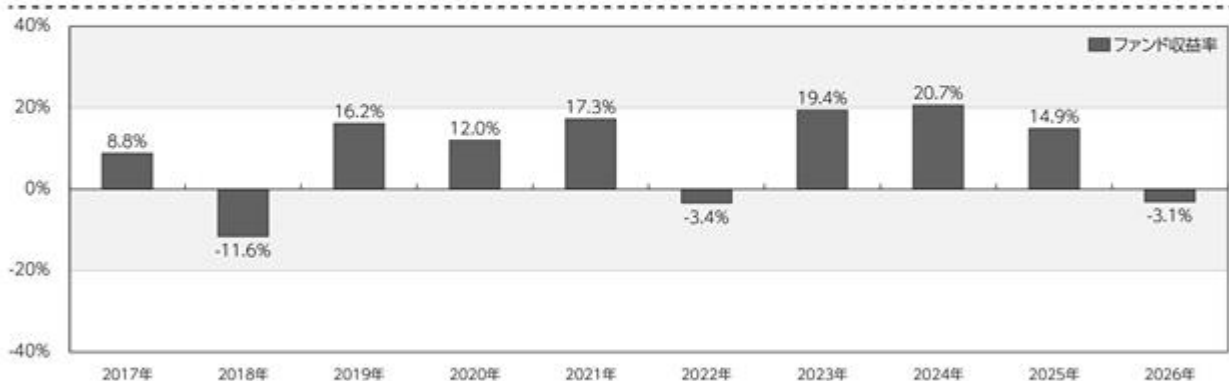
※分配金は1万口当たりです。

主要な資産の状況

■組入銘柄 ※比率(%)は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

順位	銘柄名	比率(%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスX	97.86
2	国内マネー・マザーファンド	0.36

年間収益率の推移(暦年ベース)



※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。

※2026年については年初から基準日までの収益率を表示しています。

※当ファンドにはベンチマークはありません。

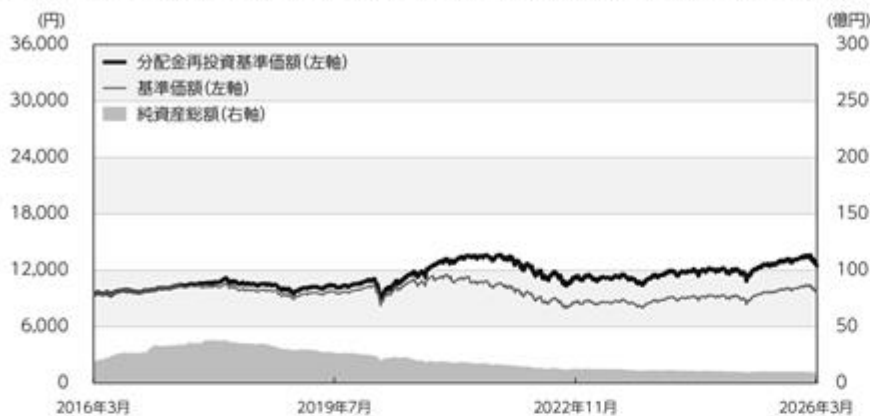
○掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。

○委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

データの基準日:2026年3月31日

Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

基準価額・純資産の推移 (2016年3月31日～2026年3月31日)



※基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、グラフの起点における基準価額に合わせて指数化しています。

※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たものであり、実際の基準価額とは異なります。
(設定日:2013年10月21日)

分配の推移(税引前)

2025年 3月	0円
2025年 6月	0円
2025年 9月	0円
2025年12月	0円
2026年3月	0円
直近1年間累計	0円
設定来累計	3,300円

※分配金は1万口当たりです。

主要な資産の状況

■組入銘柄 ※比率(%)は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

順位	銘柄名	比率(%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスX	98.36
2	国内マネー・マザーファンド	0.33

年間収益率の推移(暦年ベース)



※年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。

※2026年については年初から基準日までの収益率を表示しています。

※当ファンドにはベンチマークはありません。

○掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。

○委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

データの基準日:2026年3月31日

■ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスX

*ブラックロックからの情報を基に作成しています。

*表①、表②の比率(%)は、ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスXの純資産総額に対する割合です。

*表③、表④、表⑤、表⑥の比率(%)は、ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスXの組入有価証券評価額に対する割合です。

①資産構成比率

資産	比率(%)
株式等	60.4
債券	23.8
コモディティ	2.3
キャッシュその他	13.6

②通貨別組入比率

通貨	比率(%)
米ドル	61.5
ユーロ	10.9
円	7.9
英ポンド	3.7
その他	16.0

③株式等地域別組入比率

地域	比率(%)
北米	68.6
欧州	15.6
エマージング	10.7
日本	4.7
アジア・オセアニア(日本を除く)	0.4

④債券地域別組入比率

地域	比率(%)
北米	43.2
欧州	40.7
エマージング	10.3
アジア・オセアニア(日本を除く)	5.3
日本	0.5

⑤株式等組入上位10業種

順位	業種	比率(%)
1	情報技術	22.9
2	金融	14.9
3	資本財・サービス	14.8
4	ヘルスケア	11.1
5	一般消費財・サービス	10.4
6	コミュニケーション・サービス	8.9
7	エネルギー	7.5
8	生活必需品	4.0
9	公益事業	2.4
10	素材	2.4

⑥債券種別組入比率

種別	比率(%)
国債・政府機関債	48.2
社債	33.0
証券化商品	18.2
転換社債(株式オプション部分除く)	1.2
ローン	-
その他	△0.6

■国内マネー・マザーファンド

組入銘柄 *比率(%)は、当該マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

順位	銘柄名	種類	国/地域	利率(%)	償還日	比率(%)
1	1366回 国庫短期証券	国債証券	日本	-	2026/6/8	27.96
2	1356回 国庫短期証券	国債証券	日本	-	2026/4/20	18.66
3	1353回 国庫短期証券	国債証券	日本	-	2026/4/6	11.20
4	1364回 国庫短期証券	国債証券	日本	-	2026/5/25	9.88
5	463回 利付国庫債券(2年)	国債証券	日本	0.4	2026/8/1	9.32

○掲載データ等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。

○委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(イ) 取得申込者は、各コースそれぞれにおける「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」について、販売会社ごとに定める申込単位で、取得申込受付日の翌営業日の基準価額で購入することができます。ただし、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は1口単位となります。

また、スイッチングにより各コースを買い付ける場合は、販売会社ごとに定める申込単位となります。スイッチングについて、「分配金受取コース」の場合はスイッチング対象コースの「分配金受取コース」への、「分配金再投資コース」の場合はスイッチング対象コースの「分配金再投資コース」へのスイッチングとなります。

詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

コールセンター 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

インターネットホームページ

<https://www.am-one.co.jp/>

取得申込者は、販売会社に取引口座を開設のうえ、申込金額に手数料および当該手数料にかかる消費税等を加算した金額を販売会社が指定する期日までに支払うものとします。

(ロ) 「分配金再投資コース」での取得申込者は、販売会社との間で「グローバル・アロケーション・オープン*自動継続投資約款」（別の名称で同様の権利義務を規定する約款を含みます。）にしたがって契約（以下「別に定める契約」といいます。）を締結します。

・上記の*には次の表の各コースの名称をあてはめてご覧ください。

Bコース（年4回決算・為替ヘッジなし）	Dコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）
---------------------	---------------------

(ハ) 取得およびスイッチングの申し込みの受付は、原則として営業日の午後3時30分までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

ただし、以下のいずれかに該当する日には、取得およびスイッチングの申し込みの受付は行いません。

・ルクセンブルグの銀行の休業日

・12月24日

また、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、取得およびスイッチングの申し込みの受付を中止することおよび既に受け付けた取得およびスイッチングの申し込みの受付を取り消すことができます。ただし、別に定める契約に基づく収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申し込みに限ってこれを受け付けるものとします。

2【換金（解約）手続等】

一部解約（解約請求によるご解約）

(イ) 受益者は、各コースそれぞれにおける「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」の両コースとも、販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

受付は原則として営業日の午後3時30分までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

また、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

(ロ) 受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

(ハ) 委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。また、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。

(ニ) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

一部解約に関して課税対象者にかかる所得税および地方税(法人の受益者の場合は所得税のみ)に相当する金額が控除されます。

なお、一部解約の価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

コールセンター 0120-104-694

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)

基準価額につきましては、アセットマネジメントOne株式会社のインターネットホームページ(<https://www.am-one.co.jp/>)または、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額および一部解約の価額は、前日以前のものとなります。

(ホ) 一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、7営業日目から販売会社において受益者に支払われます。ただし、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、一部解約金の支払いを延期する場合があります。

(ヘ) 委託者は、以下のいずれかに該当する日には、上記(イ)による一部解約の実行の請求を受け付けないものとします。

・ルクセンブルグの銀行の休業日

・12月24日

(ト) 委託者は、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受付を取り消すことができます。

(チ) 上記(ト)により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この日が一部解約の実行の請求を受け付けられない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の実行の請求を受け付けることができる日とします。)に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記(ニ)の規定に準じて計算された価額とします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人資産運用業協会規則にしたがって時価評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。

基準価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

コールセンター 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

インターネットホームページ

<https://www.am-one.co.jp/>

基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額は、前日以前のものとなります。

<主な投資対象の時価評価方法の原則>

投資対象	評価方法
外国投資信託証券	計算日に入手し得る直近の純資産価格（基準価額）
マザーファンド 受益証券	計算日の基準価額
外貨建資産の 円換算	計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値
外国為替予約の 円換算	計算日の国内における対顧客先物売買相場の仲値

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

各コースの信託期間は、投資信託契約締結日から2028年9月15日までです。

委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

(4)【計算期間】

各コースの計算期間は、原則として毎年3月16日から6月15日まで、6月16日から9月15日まで、9月16日から12月15日まで、12月16日から翌年3月15日までとします。

上記にかかわらず、上記の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、投資信託約款に定める信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

a. 信託の終了(投資信託契約の解約)

(イ) 委託者は、投資信託契約の一部を解約することにより、各コースの受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合、またはこの投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ロ) 委託者は、各コースにおいて、信託終了前に、所定の運用の基本方針に基づき、投資を行ったアロケーション・ファンドが償還、または次に掲げる事項の変更により商品の同一性が失われた場合は、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

1. アロケーション・ファンドの主要投資対象が変更となる場合

2. アロケーション・ファンドの取得の条件または換金の条件について、投資者に著しく不利となる変更がある場合

(ハ) 委託者は、上記(イ)の事項について、下記「c. 書面決議の手続き」の規定にしたがいま

す。

(ニ) 委託者は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

(ホ) 委託者が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

上記の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「c. 書面決議の手続き」の規定における書面決議が否決となる場合を除き、当該委託者と受託者との間において存続します。

(ヘ) 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、下記「b. 投資信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

b. 投資信託約款の変更等

(イ) 委託者は、受益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、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合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。

(ロ) 委託者は、上記(イ)の事項(投資信託約款の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。)について、下記「c. 書面決議の手続き」の規定にしたがいま

- (八) 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、上記
(イ) および(ロ)の規定にしたがいます。

この投資信託約款は上記に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

c. 書面決議の手続き

- (イ) 委託者は、上記「a. 信託の終了(投資信託契約の解約)」(イ)について、または「b. 投資信託約款の変更等」(イ)の事項のうち重大な約款の変更等について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由または重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、各コースにかかる知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- (ロ) 上記(イ)の書面決議において、受益者(委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

- (ハ) 上記(イ)の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

- (ニ) 重大な約款の変更等における書面決議の効力は、各コースのすべての受益者に対してその効力を生じます。

- (ホ) 上記(イ)から(ニ)までの規定は、委託者が投資信託契約の解約または重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、各コースにかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときおよび上記「a. 信託の終了(投資信託契約の解約)」(ロ)の規定に基づいてこの投資信託契約を解約する場合には適用しません。また、投資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、上記(イ)から(ハ)までに規定する各コースの解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

- (ヘ) 上記(イ)から(ホ)の規定にかかわらず、各コースにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

d. 反対受益者の受益権買取請求の不適用

各コースは、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託者が投資信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、投資信託契約の解約(上記「a. 信託の終了(投資信託契約の解約)」(ロ)の場合を除きます。)または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

e. 運用報告書

委託者は、毎年3月、9月の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知っている受益者に対し、販売会社を通じて交付します。

運用報告書(全体版)は、下記「f. 公告」に記載の委託者のホームページにおいて開示します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付しません。

f. 公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.am-one.co.jp/>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

g. 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い

委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

h. 信託事務処理の再信託

(イ) 受託者は、各コース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。

(ロ) 上記(イ)における株式会社日本カストディ銀行に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

i. 信託業務の委託等

(イ) 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの(受託者の利害関係人を含みます。)を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

(ロ) 受託者は、上記(イ)に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記(イ)各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

(ハ) 上記(イ)および(ロ)にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者(受託者の利害関係人を含みます。)に委託することができるものとします。

1. 投資信託財産の保存にかかる業務
2. 投資信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3. 委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
4. 受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

j. 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

k. 関係法人との契約の更改

委託者と販売会社との間において締結している「証券投資信託に関する基本契約」の有効期間は契約の締結日から1年ですが、期間満了前に委託者、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年間更新されるものとし、その後も同様とします。

また、委託者と投資顧問会社との間において締結している「投資一任契約」の有効期間は契約の締結日から投資信託約款に基づく信託終了日までとし、途中での更新は行いません。なお、委託者、投資顧問会社は、法律による解除権の行使以外に、相手方に対する事前の書面による解約の申し入れによりこの契約を解除することができます。

4【受益者の権利等】

a. 収益分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

受益者が収益分配金支払開始日から5年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、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。

収益分配金は、決算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受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託会社または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取得申込者として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

なお、「分配金再投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は受託会社から受けた収益分配金を、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付します。販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

b. 償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、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。

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受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため、委託会社または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取得申込者として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

c. 一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

d. 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる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】

グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4回決算・為替ヘッジなし)

グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

(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)並びに同規則第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)に基づいて作成しております。

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ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ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9月17日から2026年3月16日まで)の財務諸表について、EY新日本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】

【グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4回決算・為替ヘッジなし)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
資産の部		
流動資産		
預金	96,829	104,640
コール・ローン	5,095,583,919	4,963,224,648
投資証券	52,843,113,413	50,626,997,431
親投資信託受益証券	190,579,807	191,088,975
派生商品評価勘定	2,599,400	-
流動資産合計	58,131,973,368	55,781,415,694
資産合計	58,131,973,368	55,781,415,694
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	2,275,440
未払収益分配金	2,583,073,089	1,270,651,954
未払解約金	106,441,218	96,726,884
未払受託者報酬	4,682,702	4,649,838
未払委託者報酬	288,768,182	286,741,341
その他未払費用	282,859	280,594
流動負債合計	2,983,248,050	1,661,326,051
負債合計	2,983,248,050	1,661,326,051
純資産の部		
元本等		
元本	51,661,461,796	50,826,078,192
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	3,487,263,522	3,294,011,451
(分配準備積立金)	1,347,795,719	1,119,084,422
元本等合計	55,148,725,318	54,120,089,643
純資産合計	55,148,725,318	54,120,089,643
負債純資産合計	58,131,973,368	55,781,415,694

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	前期		当期	
	自	2025年3月18日 2025年9月16日	自	2025年9月17日 2026年3月16日
営業収益				
受取配当金		1,318,856,818		-
受取利息		2,504,151		3,401,689
有価証券売買等損益		6,362,784,936		1,373,127,789
為替差損益		420,816,845		4,242,384,602
営業収益合計		7,263,329,060		5,618,914,080
営業費用				
受託者報酬		9,089,198		9,328,723
委託者報酬		560,503,648		575,274,225
その他費用		588,975		616,029
営業費用合計		570,181,821		585,218,977
営業利益又は営業損失()		6,693,147,239		5,033,695,103
経常利益又は経常損失()		6,693,147,239		5,033,695,103
当期純利益又は当期純損失()		6,693,147,239		5,033,695,103
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()		69,526,292		75,920,616
期首剰余金又は期首欠損金()		542,598,313		3,487,263,522
剰余金増加額又は欠損金減少額		18,658,812		137,247,012
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		18,658,812		137,247,012
剰余金減少額又は欠損金増加額		56,983,191		180,938,730
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		56,983,191		180,938,730
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		3,640,631,359		5,107,334,840
期末剰余金又は期末欠損金()		3,487,263,522		3,294,011,451

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2025年9月17日	至 2026年3月16日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p>	
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 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って計算しております。</p>	
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p>	
4. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「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条及び同第61条にしたがって換算しております。</p> <p>特定期間末日の取扱い 当ファンドは、原則として毎年3月15日及び9月15日を特定期間の末日としておりますが、該当日が休業日のため、前特定期間末日を2025年9月16日、当特定期間末日を2026年3月16日としております。</p>	

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	2025年9月16日現在	2026年3月16日現在
1. 期首元本額	53,516,489,963円	51,661,461,796円
期中追加設定元本額	629,243,276円	1,576,252,575円
期中一部解約元本額	2,484,271,443円	2,411,636,179円
2. 受益権の総数	51,661,461,796口	50,826,078,192口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前期	当期
	自 2025年3月18日 至 2025年9月16日	自 2025年9月17日 至 2026年3月16日

<p>1. 分配金の計算過程</p>	<p>(自2025年3月18日 至2025年6月16日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,077,660円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,105,917,378円)及び分配準備積立金(1,870,426,902円)より分配対象収益は2,977,421,940円(1万口当たり563.07円)であり、うち1,057,558,270円(1万口当たり200円)を分配金額としております。</p> <p>(自2025年6月17日 至2025年9月16日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,235,584,372円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(1,905,429,835円)、信託約款に規定される収益調整金(2,139,467,803円)及び分配準備積立金(789,854,601円)より分配対象収益は6,070,336,611円(1万口当たり1,175.02円)であり、うち2,583,073,089円(1万口当たり500円)を分配金額としております。</p>	<p>(自2025年9月17日 至2025年12月15日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,594,123円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(4,612,497,679円)、信託約款に規定される収益調整金(2,151,802,580円)及び分配準備積立金(1,315,564,772円)より分配対象収益は8,081,459,154円(1万口当たり1,579.77円)であり、うち3,836,682,886円(1万口当たり750円)を分配金額としております。</p> <p>(自2025年12月16日 至2026年3月16日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,171,496円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(342,511,189円)、信託約款に規定される収益調整金(2,174,927,029円)及び分配準備積立金(2,046,053,691円)より分配対象収益は4,564,663,405円(1万口当たり898.09円)であり、うち1,270,651,954円(1万口当たり250円)を分配金額としております。</p>
<p>2. 委託費用</p>	<p>信託財産の運用の指図にかかわる権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 227,231,212円</p>	<p>信託財産の運用の指図にかかわる権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 233,219,307円</p>

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 自 2025年3月18日 至 2025年9月16日	当期 自 2025年9月17日 至 2026年3月16日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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。	同左

<p>2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク</p>	<p>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の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク)、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。</p> <p>また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的とし行っており、為替相場の変動によるリスクを有しております。</p>	<p>同左</p>
<p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p>	<p>運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p>	<p>運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会はこれらの運用リスクの管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p> <p>またリスク管理担当部署等では、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。</p>

2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額</p>	<p>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>同左</p>

2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」にて記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 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)は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	同左
3. 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。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
	最終計算期間の 損益に含まれた 評価差額(円)	最終計算期間の 損益に含まれた 評価差額(円)
投資証券	2,283,000,683	488,796,458
親投資信託受益証券	188,581	282,871
合計	2,283,189,264	488,513,587

(デリバティブ取引等に関する注記)

通貨関連

種類	前期 2025年9月16日現在			
	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
		うち 1年超		
市場取引以外の取引 為替予約取引 買建 アメリカ・ドル	1,206,884,200	-	1,209,483,600	2,599,400
合計	1,206,884,200	-	1,209,483,600	2,599,400

種類	当期 2026年3月16日現在			
	契約額等（円）	うち 1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引 為替予約取引 買建 アメリカ・ドル	2,425,190,400 2,425,190,400	- -	2,422,914,960 2,422,914,960	2,275,440 2,275,440
合計	2,425,190,400	-	2,422,914,960	2,275,440

（注）時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算日に対顧客先物売買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。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値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。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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ております。

・計算日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

2. 計算日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切捨てております。

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。

（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。

（1口当たり情報に関する注記）

	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0675円 (10,675円)	1.0648円 (10,648円)

（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

2026年3月16日現在

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカ・ドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド・クラスX	16,351,699.580	317,550,005.840	
	アメリカ・ドル	小計	16,351,699.580	317,550,005.840 (50,626,997,431)	
投資証券	合計		16,351,699.580	50,626,997,431 (50,626,997,431)	

親投資信託受益証券	日本円	国内マネー・マザーファンド	188,580,850	191,088,975	
	日本円 小計		188,580,850	191,088,975	
親投資信託受益証券 合計			188,580,850	191,088,975	
合計				50,818,086,406 (50,626,997,431)	

(注) 投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注)

1. 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入 投資証券 時価比率 (%)	有価証券の合計金額に 対する比率 (%)
アメリカ・ドル	投資証券 1銘柄	93.55	99.62

(注) 「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

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

「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。

【グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)】

(1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
資産の部		
流動資産		
預金	75,361	81,440
コール・ローン	36,876,815	44,973,971
投資証券	1,008,756,117	937,799,350
親投資信託受益証券	2,991,770	2,999,763
派生商品評価勘定	20,605	17,648
流動資産合計	1,048,720,668	985,872,172
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,876,876	36,211,935
未払金	121,958	1,201,189
未払解約金	4,450,339	-
未払受託者報酬	85,642	82,639
未払委託者報酬	5,282,390	5,097,414
その他未払費用	7,575	7,314
流動負債合計	12,824,780	42,600,491
純資産の部		
元本等		
元本	1,041,412,159	953,753,003
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	5,516,271	10,481,322
(分配準備積立金)	105,150,362	96,076,726
元本等合計	1,035,895,888	943,271,681
純資産合計	1,035,895,888	943,271,681
負債純資産合計	1,048,720,668	985,872,172

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	前期		当期	
	自	2025年3月18日 2025年9月16日	自	2025年9月17日 2026年3月16日
営業収益				
受取配当金		23,826,811		-
受取利息		45,245		63,750
有価証券売買等損益		119,390,060		24,722,945
為替差損益		21,861,743		17,598,579
営業収益合計		121,400,373		7,188,116
営業費用				
受託者報酬		166,935		165,711
委託者報酬		10,297,120		10,220,995
その他費用		66,393		95,794
営業費用合計		10,530,448		10,482,500
営業利益又は営業損失()		110,869,925		3,294,384
経常利益又は経常損失()		110,869,925		3,294,384
当期純利益又は当期純損失()		110,869,925		3,294,384
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()		1,265,957		1,129,492
期首剰余金又は期首欠損金()		119,506,851		5,516,271
剰余金増加額又は欠損金減少額		4,687,238		33,892
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		4,687,238		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		33,892
剰余金減少額又は欠損金増加額		300,626		575,067
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		575,067
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		300,626		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金()		5,516,271		10,481,322

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 2025年9月17日	至 2026年3月16日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p>	
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 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って計算しております。</p>	
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金 原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p>	
4. その他財務諸表作成のための基礎となる事項	<p>外貨建取引等の処理基準 外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「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条及び同第61条にしたがって換算しております。</p> <p>特定期間末日の取扱い 当ファンドは、原則として毎年3月15日及び9月15日を特定期間の末日としておりますが、該当日が休業日のため、前特定期間末日を2025年9月16日、当特定期間末日を2026年3月16日としております。</p>	

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	2025年9月16日現在	2026年3月16日現在
1. 期首元本額	1,102,147,291円	1,041,412,159円
期中追加設定元本額	5,974,843円	2,533,744円
期中一部解約元本額	66,709,975円	90,192,900円
2. 受益権の総数	1,041,412,159口	953,753,003口
3. 元本の欠損	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は5,516,271円であります。	純資産額が元本総額を下回っており、その差額は10,481,322円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前期	当期
	自 2025年3月18日 至 2025年9月16日	自 2025年9月17日 至 2026年3月16日

<p>1. 分配金の計算過程</p>	<p>(自2025年3月18日 至2025年6月16日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,978円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(61,436,856円)及び分配準備積立金(87,493,288円)より分配対象収益は148,953,122円(1万口当たり1,372.98円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>(自2025年6月17日 至2025年9月16日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,492,070円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(59,333,873円)及び分配準備積立金(83,658,292円)より分配対象収益は164,484,235円(1万口当たり1,579.43円)ですが、分配を行っておりません。</p>	<p>(自2025年9月17日 至2025年12月15日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,420円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(57,723,029円)及び分配準備積立金(101,929,459円)より分配対象収益は159,674,908円(1万口当たり1,579.65円)ですが、分配を行っておりません。</p> <p>(自2025年12月16日 至2026年3月16日) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(54,583,636円)及び分配準備積立金(96,076,726円)より分配対象収益は150,660,362円(1万口当たり1,579.65円)ですが、分配を行っておりません。</p>
<p>2. 委託費用</p>	<p>信託財産の運用の指図にかかわる権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 4,174,520円</p>	<p>信託財産の運用の指図にかかわる権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 4,143,678円</p>

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	前期 自 2025年3月18日 至 2025年9月16日	当期 自 2025年9月17日 至 2026年3月16日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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。	同左

2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	<p>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の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。</p> <p>また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的とし行っており、為替相場の変動によるリスクを有しております。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p>	<p>運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会はこれらの運用リスクの管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。</p> <p>またリスク管理担当部署等では、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。</p>

2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	<p>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>	同左

2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」にて記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」にて記載しております。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 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）は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	同左
3. 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。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
	最終計算期間の 損益に含まれた 評価差額（円）	最終計算期間の 損益に含まれた 評価差額（円）
投資証券	43,581,662	9,813,628
親投資信託受益証券	2,961	4,441
合計	43,584,623	9,809,187

（デリバティブ取引等に関する注記）

通貨関連

種類	前期 2025年9月16日現在			
	契約額等（円）	うち 1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引 為替予約取引				
売建	982,202,537	-	985,079,413	2,876,876
アメリカ・ドル	982,202,537	-	985,079,413	2,876,876
買建	9,566,765	-	9,587,370	20,605
アメリカ・ドル	9,566,765	-	9,587,370	20,605
合計	991,769,302	-	994,666,783	2,856,271

種類	当期 2026年3月16日現在			
	契約額等（円）	うち 1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引 為替予約取引				
売建	918,441,123	-	954,614,901	36,173,778
アメリカ・ドル	918,441,123	-	954,614,901	36,173,778
買建	21,858,624	-	21,838,115	20,509
アメリカ・ドル	21,858,624	-	21,838,115	20,509
合計	940,299,747	-	976,453,016	36,194,287

(注) 時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算日に対顧客先物売買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。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値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。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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ております。

・計算日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

2. 計算日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切捨てております。

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。

(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。

(1口当たり情報に関する注記)

	前期 2025年9月16日現在	当期 2026年3月16日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9947円 (9,947円)	0.9890円 (9,890円)

(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

2026年3月16日現在

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカ・ドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ-グローバル・アロケーション・ファンド-クラスX	302,893.990	5,882,201.280	
	アメリカ・ドル	小計	302,893.990	5,882,201.280 (937,799,350)	
投資証券	合計		302,893.990	937,799,350	

(937,799,350)

親投資信託受益証券	日本円	国内マネー・マザーファンド	2,960,390	2,999,763	
	日本円 小計		2,960,390	2,999,763	
親投資信託受益証券 合計			2,960,390	2,999,763	
合計				940,799,113	(937,799,350)

(注) 投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注)

1. 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入 投資証券 時価比率 (%)	有価証券の合計金額に 対する比率 (%)
アメリカ・ドル	投資証券 1銘柄	99.42	99.68

(注) 「組入時価比率」は、純資産に対する比率であります。

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

「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。

(参考)

「グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4回決算・為替ヘッジなし)」、「グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)」は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ-グローバル・アロケーション・ファンド-クラスX」投資証券及び「国内マネー・マザーファンド」受益証券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「親投資信託受益証券」は、すべてこれらの証券であります。同証券の状況は以下の通りであります。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

国内マネー・マザーファンド
貸借対照表

（単位：円）

2026年3月16日現在

資産の部	
流動資産	
コール・ローン	123,091,602
国債証券	412,524,227
未収利息	23,521
流動資産合計	535,639,350
資産合計	535,639,350
負債の部	
流動負債	
流動負債合計	-
負債合計	-
純資産の部	
元本等	
元本	528,599,774
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	7,039,576
元本等合計	535,639,350
純資産合計	535,639,350
負債純資産合計	535,639,350

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

項目	自 2025年9月17日 至 2026年3月16日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）等で評価しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

項目	2026年3月16日現在
1. 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	592,995,208円
同期中追加設定元本額	- 円
同期中一部解約元本額	64,395,434円
元本の内訳	
ファンド名	
世界高配当株セレクト（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース	272,756,011円
世界高配当株セレクト（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジありコース	21,814,391円
グローバル・アロケーション・オープンAコース（年1回決算・為替ヘッジなし）	39,526,080円
グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）	188,580,850円
グローバル・アロケーション・オープンCコース（年1回決算・限定為替ヘッジ）	2,962,052円
グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）	2,960,390円
計	528,599,774円
2. 受益権の総数	528,599,774口

（金融商品に関する注記）

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2025年9月17日 至 2026年3月16日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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当該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、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の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会はこれらの運用リスクの管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。 またリスク管理担当部署等では、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。
-------------------	--

2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	2026年3月16日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	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。
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)」にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 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)は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。
3. 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。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種類	2026年3月16日現在
	当期の 損益に含まれた 評価差額(円)
国債証券	-
合計	-

(注)「当期の損益に含まれた評価差額」は、当該親投資信託の計算期間開始日から開示対象ファンドの期末日までの期間(2026年1月16日から2026年3月16日まで)に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(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。

(1口当たり情報に関する注記)

	2026年3月16日現在
1口当たり純資産額	1.0133円
(1万口当たり純資産額)	(10,133円)

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

2026年3月16日現在

種類	銘柄	券面総額 (円)	評価額 (円)	備考
国債証券	4 6 3 回 利付国庫債券(2年)	50,000,000	49,953,220	
	1 3 5 3 回 国庫短期証券	60,000,000	59,976,761	
	1 3 5 6 回 国庫短期証券	100,000,000	99,931,968	
	1 3 6 4 回 国庫短期証券	53,000,000	52,922,540	
	1 3 6 6 回 国庫短期証券	150,000,000	149,739,738	
国債証券 合計		413,000,000	412,524,227	
合計			412,524,227	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

ブラックロック・グローバル・ファンズ - グローバル・アロケーション・ファンド

「ブラックロック・グローバル・ファンズ - グローバル・アロケーション・ファンド - クラスX」は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ - グローバル・アロケーション・ファンド」を構成する個別クラスとなっております。

「ブラックロック・グローバル・ファンズ - グローバル・アロケーション・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

純資産計算書

2025年8月31日現在

区分	金額（米ドル）
資産	
有価証券ポートフォリオ（取得価額）	13,505,974,660
未実現利益	2,138,922,276
有価証券ポートフォリオ（市場価額）	15,644,896,936
銀行預金	569,160,387
ブローカーによる債権	418,010,810
未収利息及び未収配当金	62,078,995
投資売却による未収入金	7,785,891*
ファンド投資証券発行による未収入金	13,391,053
先物取引にかかる未実現利益	5,796,401
TBA有価証券取引契約の市場価額	107,444,767
スワップ取引にかかる未実現利益の市場価額	39,135,528
買建オプション/スワップシヨンの市場価額	39,497,227
その他の資産	2,295,556
資産合計	16,909,493,551
負債	
銀行への債務	24,443,718
ブローカーへの債務	51,464,311
未払収益分配金	27,410,878
投資購入による未払金	125,340,650
ファンド投資証券償還による未払金	13,428,234
外国為替予約取引にかかる未実現損失	31,051,868
売建オプション/スワップシヨンの市場価額	42,586,223
その他の負債	24,653,301
負債合計	340,379,183
純資産合計	16,569,114,368

投資有価証券明細表

2025年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率 %
ファンド			
	アイルランド		
3,758,992	iShares EUR Flexible Income Bond Active UCITS ETF~	22,196,106	0.14
150,000	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*,~	6,841,500	0.04
		<u>29,037,606</u>	<u>0.18</u>
	米国		
715,574	SPDR Gold Shares*	225,935,335	1.36
ファンド合計		<u>254,972,941</u>	<u>1.54</u>
普通ノ優先株式（証券）およびワラント			
	オーストラリア		
542,179	BHP	15,318,936	0.09
23,365	CSL	3,245,693	0.02
133,234	Fortescue	1,673,964	0.01
36,230	IREN Ltd	1,009,730	0.01
39,388	Macquarie	5,779,340	0.03
217,519	Telix Pharmaceuticals Ltd*	2,071,214	0.01
898,829	Transurban*	8,564,380	0.05
324,896	Woolworths	6,110,385	0.04
221,312	Worley	2,116,604	0.02
		<u>45,890,246</u>	<u>0.28</u>
	オーストリア		
6,719	Raiffeisen Bank International	222,539	0.00
	ベルギー		
21,487	Elia*	2,461,248	0.02
	バミューダ		
17,295	Arch Capital	1,586,816	0.01
406,829	Invesco	8,974,648	0.05
		<u>10,561,464</u>	<u>0.06</u>
	ブラジル		
3,126,188	B3 - Brasil Bolsa Balcao	7,605,360	0.05
2,991,984	Banco Bradesco	9,250,461	0.05
1,770,339	Banco do Brasil	6,911,242	0.04
705,387	BB Seguridade Participacoes	4,239,368	0.03
576,230	Eneva SA	1,610,316	0.01
895,179	Gerdau	2,754,449	0.02
38,506	Localiza Rent a Car	257,790	0.00
1,584,913	Lojas Renner	4,745,102	0.03
50,949	Rede D'Or Sao Luiz	368,177	0.00
170,963	Rumo	464,514	0.00
48,698	Vale	500,764	0.00
		<u>38,707,543</u>	<u>0.23</u>
	カナダ		
18,361	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	2,586,621	0.02
474,144	Algom Steel*	2,361,238	0.02
222,311	Alimentation Couche-Tard Inc	11,205,742	0.07
498,563	Barrick Mining Corp*	13,157,600	0.08

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
601,410	Cameco*	47,210,685	0.29
102,816	Canadian National Railway	9,938,380	0.06
284,189	Canadian Natural Resources	9,025,251	0.06
414,874	Genovus Energy	7,037,002	0.04
71,956	Eldorado Gold	1,743,494	0.01
28,427	Fortis*	1,409,745	0.01
2,692	Franco-Nevada	497,557	0.00
39,152	Kinross Gold	799,807	0.00
590,089	Lionsgate Studios Corp	3,782,471	0.02
26,463	Nutrien	1,541,969	0.01
21,278	Power of Canada	899,962	0.00
21,894	Starz Entertainment Corp*	292,504	0.00
79,201	Sun Life Financial*	4,635,099	0.03
802,667	Suncor Energy*	33,517,501	0.20
128,701	TC Energy	6,699,579	0.04
167,184	Teck Resources	5,681,197	0.03
27,222	Thomson Reuters*	4,840,883	0.03
		168,864,287	1.02
	ケイマン諸島		
43,984	Accelerant Holdings 'A'	850,651	0.01
120,000	Airtac International Group	3,076,087	0.02
98,510	Alibaba ADR*	12,901,855	0.08
144,493	Bullish	8,824,187	0.05
1,294,000	Geely Automobile	3,231,814	0.02
578,000	Haidilao International*	1,021,750	0.01
466,600	JD.com	7,005,043	0.04
64,680	Lavoro (Wts 27/12/2027)	2,264	0.00
343,300	NetEase	9,324,408	0.05
376,400	Pop Mart International	15,519,296	0.09
15,562	Sea ADR	2,910,094	0.02
354,100	Shenzhou International	2,784,096	0.02
856,786	Tencent	65,147,736	0.40
4,135,616	Wynn Macau*	3,800,450	0.02
531,800	Xiaomi	3,598,056	0.02
24,519	XP Inc	450,904	0.00
		140,448,691	0.85
	中国		
2,057,000	BYD*	29,937,517	0.18
89,600	Eastroc Beverage	3,885,365	0.02
2,569,968	Great Wall Motor	9,313,892	0.06
316,000	Sungrow Power Supply	4,420,956	0.03
1,854,000	Weichai Power	3,865,082	0.02
		51,422,812	0.31
	コロンビア		
13,902	Grupo Cibest SA ADR	694,544	0.01
	チェコ共和国		
13,137	Komerčni Banka	643,856	0.01
46,927	Moneta Money Bank	344,878	0.00
		988,734	0.01
	デンマーク		
35,409	Coloplast	3,413,844	0.02
160,801	DSV	35,602,331	0.22
15,192	Genmab	3,797,117	0.02
438,947	Novo Nordisk	24,639,562	0.15
11,287	Pandora	1,573,883	0.01
353,585	Vestas Wind Systems	7,109,863	0.04

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
	フィンランド		
54,043	Elisa	2,878,553	0.02
60,122	Kone	3,755,249	0.02
316,049	Sampo	3,629,433	0.02
		<u>10,263,235</u>	<u>0.06</u>
	フランス		
4,603	Air Liquide	950,831	0.01
53,444	AXA	2,484,892	0.01
102,422	Bouygues	4,382,026	0.03
246,110	Carrefour	3,557,251	0.02
431,745	Cie de Saint-Gobain	46,859,698	0.28
235,706	Dassault Systemes	7,388,663	0.04
46,849	Eiffage	5,814,696	0.04
446,285	Engie	9,166,724	0.06
217,486	EssilorLuxottica	66,246,209	0.40
22,611	Hermes International	55,520,673	0.33
4,771	L'Oreal	2,232,765	0.01
37,789	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	22,522,701	0.14
455,387	Orange	7,373,995	0.05
16,293	Safran	5,424,904	0.03
384,264	Sanofi	38,051,411	0.23
9,703	Schneider Electric	2,397,832	0.01
51,180	Sodexo*	3,082,047	0.02
18,855	Thales	4,953,261	0.03
31,773	Vivendi	113,393	0.00
		<u>288,523,972</u>	<u>1.74</u>
	ドイツ		
42,390	Allianz	17,873,953	0.11
137,886	Bayer	4,504,949	0.03
397,887	E.ON	7,093,004	0.04
31,874	Evonik Industries*	617,868	0.00
21,732	Merck	2,759,420	0.01
134,347	MTU Aero Engines*	59,909,298	0.36
39,982	Northern Data	794,636	0.00
42,976	RWE	1,720,320	0.01
202,333	SAP	54,912,635	0.33
103,474	Siemens Energy	10,892,485	0.07
58,108	Symrise	5,620,499	0.04
79,706	Vonovia	2,576,677	0.02
		<u>169,275,744</u>	<u>1.02</u>
	ギリシャ		
89,384	Athens International Airport	1,118,263	0.01
41,721	Hellenic Telecommunications Organization	780,021	0.01
53,566	National Bank of Greece	738,917	0.00
29,643	OPAP	667,335	0.00
		<u>3,304,536</u>	<u>0.02</u>
	ガーンジー		
381,174	Genius Sports*	4,848,533	0.03

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
	香港		
172	AIA	1,603	0.00
510,000	Techtronic Industries	6,515,278	0.04
		6,516,881	0.04
	ハンガリー		
22,535	OTP Bank	1,962,024	0.01
	インド		
21,154	Axis Bank	250,552	0.00
22,250	Bajaj Finance, Ltd.	221,115	0.00
9,640	Eicher Motors	666,722	0.01
196,287	GAIL India	384,775	0.00
40,915	Hindustan Aeronautics	2,008,673	0.01
20,019	ICICI Bank	317,001	0.01
160,348	Infosys	2,664,011	0.02
479,852	ITC	2,227,800	0.01
57,846	Tata Consultancy Services	2,018,789	0.01
		10,759,438	0.07
	インドネシア		
2,866,000	Astra International	954,543	0.01
7,513,400	Bank Mandiri Persero	2,152,671	0.01
2,387,739	Bank Syariah Indonesia	392,065	0.00
16,589,600	Ciputra Development	1,018,031	0.01
6,331,700	Mitra Adiperkasa	462,292	0.00
1,789,700	Telkom Indonesia Persero	339,145	0.00
		5,318,747	0.03
	アイルランド		
55,994	Accenture	14,449,251	0.09
500,725	CRH	56,281,490	0.34
72,285	Flutter Entertainment PLC	22,161,135	0.13
698,044	Medtronic	64,694,718	0.39
38,414	TE Connectivity Plc	7,938,637	0.05
226,059	Trane Technologies	94,978,689	0.57
		260,503,920	1.57
	イスラエル		
185,224	Teva Pharmaceutical Industries	3,374,781	0.02
	イタリア		
1,170,426	Banca Monte dei Paschi di Siena*	10,707,642	0.06
152,485	BPER Banca	1,573,501	0.01
165,092	FinecoBank Banca Fineco	3,618,352	0.02
13,943,245	Intesa Sanpaolo	87,171,541	0.53
120,527	Leonardo	6,882,541	0.04
192,064	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	4,617,452	0.03
1,435,603	UniCredit	110,460,410	0.67
		225,031,439	1.36
	日本		
58,600	Advantest*	4,528,484	0.03
153,400	Asahi Intecc	2,620,418	0.02
462,500	Asahi Kasei	3,773,229	0.02
29,900	Bridgestone	1,351,669	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
263,700	Canon*	7,714,860	0.04
1,207,200	Dai-ichi Life	9,918,426	0.06
190,506	Daiichi Sankyo*	4,514,044	0.03
10,188	Daikin Industries*	1,277,525	0.01
278,500	Daiwa*	2,160,987	0.01
50,300	Ebara	1,036,607	0.01
1,804,000	ENEOS*	10,711,044	0.06
5,900	Fast Retailing*	1,841,280	0.01
192,886	FUJIFILM*	4,566,201	0.03
31,200	GMO Payment Gateway*	1,797,869	0.01
473,500	Idemitsu Kosan*	3,139,015	0.02
128,600	Isetan Mitsukoshi*	2,159,342	0.01
443,500	Japan Exchange*	4,657,888	0.03
466,200	Japan Post*	4,752,984	0.03
1,252,700	Japan Post Bank	15,743,522	0.10
531,900	Japan Tobacco	16,953,886	0.10
142,100	Kakaku.com*	2,659,708	0.01
127,680	Kansai Paint*	2,149,606	0.01
333,200	Kawasaki Kisen Kaisha*	5,095,355	0.03
217,900	KDDI	3,758,347	0.02
37,400	Keyence	14,286,954	0.08
193,300	Komatsu*	6,524,805	0.04
219,100	Kuraray*	2,624,832	0.02
1,880,400	LY Corp	5,992,497	0.04
342,100	Mazda Motor*	2,268,481	0.02
177,800	MISUMI*	2,698,045	0.02
79,400	Mitsubishi	1,797,023	0.01
442,722	Mitsubishi UFJ Financial*	6,700,112	0.04
54,200	MS&AD Insurance	1,261,591	0.01
953,000	Murata Manufacturing*	15,534,301	0.09
284,100	Nexon	6,449,531	0.04
216,200	NIDEC CORP*	4,648,907	0.03
169,600	Nikon*	1,903,020	0.01
53	Nippon Paint	386	0.00
43,200	Nippon Steel	914,205	0.01
192,600	Nippon Yusen	6,936,697	0.04
96,800	Nissan Chemical*	3,416,458	0.02
518,600	Nomura	3,685,176	0.02
211,600	Obayashi*	3,446,266	0.02
584,100	Olympus	6,824,320	0.04
128,128	Rakus	2,288,886	0.01
446,000	Rakuten Inc	2,752,525	0.02
23,000	Rohto Pharmaceutical*	392,805	0.00
180,255	Santen Pharmaceutical*	1,916,012	0.01
453,600	Shimizu*	6,089,730	0.04
61,200	Socionext*	1,165,440	0.01
61,400	SoftBank*	6,616,002	0.04
194,300	Sumitomo Mitsui Financial*	5,268,086	0.03
559,900	Suzuki Motor	7,399,064	0.05
149,800	TOTO	3,868,675	0.02
367,700	Toyota Motor	7,051,386	0.04
196,600	Toyota Tsusho	5,242,914	0.03
82,922	Trend Micro	4,395,680	0.03
102,600	Yaskawa Electric*	2,022,150	0.01
		273,265,258	1.65
	ジャージー		
69,276	Aptiv Plc	5,574,640	0.03
67,045	Experian	3,457,827	0.02
45,791	Wizz Air*	843,737	0.01
		9,876,204	0.06
	カザフスタン		
12,938	Kaspi.KZ JSC ADR	1,186,738	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
	ルクセンブルク		
921,784	B&M European Value Retail SA	2,995,974	0.02
92,860	Coreweave Convert Usd Npv	9,202,890	0.05
10,005	Spotify Technology*	6,768,783	0.04
		<u>18,967,647</u>	<u>0.11</u>
	マレーシア		
212,100	CIMB	372,849	0.00
906,800	Frontken	917,484	0.01
		<u>1,290,333</u>	<u>0.01</u>
	メキシコ		
2,077,084	Cemex	1,891,802	0.01
47,078	Fomento Economico Mexicano	412,279	0.01
48,164	Grupo Aeroportuario del Sureste	1,574,406	0.01
887,322	Grupo Financiero Banorte	8,101,203	0.05
131,789	Grupo Mexico	875,202	0.00
26,366	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	330,699	0.00
		<u>13,185,591</u>	<u>0.08</u>
	オランダ		
215,785	Airbus	45,178,615	0.27
12,533	Argenx	8,822,783	0.05
4,114	Argenx ADR	2,894,405	0.02
112,858	ASML	84,584,711	0.51
29,554	Ferrari*	14,089,564	0.08
510,083	ING Groep	12,123,122	0.07
27,369	Koninklijke Vopak*	1,324,273	0.01
92,620	NXP Semiconductors	22,069,494	0.13
209,694	Prosus	12,933,623	0.08
148,152	STMicroelectronics	4,043,283	0.02
48,065	Wolters Kluwer	6,091,833	0.04
		<u>214,155,706</u>	<u>1.28</u>
	ノルウェー		
72,131	DNB Bank	1,904,621	0.01
209,034	Kongsberg Gruppen ASA	6,254,174	0.04
227,209	Telenor	3,792,581	0.02
		<u>11,951,376</u>	<u>0.07</u>
	フィリピン		
1,217,100	Ayala Land	597,618	0.01
2,675,400	Bloomberry Resorts	144,979	0.00
521,620	DigiPlus Interactive Corp	210,039	0.00
62,850	International Container Terminal Services	530,448	0.00
373,630	Metropolitan Bank & Trust	457,281	0.00
		<u>1,940,365</u>	<u>0.01</u>
	ポーランド		
336	LPP*	1,599,303	0.01
51,992	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	1,011,226	0.01
391,815	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	6,520,975	0.04
		<u>9,131,504</u>	<u>0.06</u>
	ポルトガル		
35,469	Jeronimo Martins SGPS	878,382	0.01
	ルーマニア		
119,622	Banca Transilvania SA	755,464	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
	サウジアラビア		
95,184	Al Rajhi Bank	2,389,609	0.02
2,248	Elm	513,739	0.00
102,466	Etihad Etisalat	1,746,354	0.01
22,655	Rasan Information Technology Co	601,361	0.01
25,888	Saudi Basic Industries	420,862	0.00
37,665	Saudi National Bank	349,525	0.00
69,033	Yanbu National Petrochemical	604,556	0.00
		<u>6,626,006</u>	<u>0.04</u>
	シンガポール		
176,262	UOL	1,022,073	0.00
	南アフリカ		
1,196,950	FirstRand	5,070,024	0.03
387,391	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	5,066,413	0.03
52,008	Kumba Iron Ore*	938,760	0.01
179,278	Mr Price	2,108,655	0.01
132,677	Valterra Platinum Ltd*	6,051,216	0.04
49,632	Vodacom	397,364	0.00
		<u>19,632,432</u>	<u>0.12</u>
	韓国		
71,077	GS Engineering & Construction	951,508	0.01
9,702	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	3,618,207	0.02
13,673	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	2,093,363	0.01
26,153	HD HYUNDAI MIPO	3,843,851	0.02
11,374	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3,320,841	0.02
18,235	KB Financial	1,417,070	0.01
20,750	Krafton	4,884,760	0.03
43,251	KT&G	4,179,355	0.02
16,282	Misto Holdings Corp	488,916	0.00
60,363	NAVER	9,295,183	0.06
190,850	Samsung Electronics	9,538,434	0.06
26,501	SK Hynix	5,045,210	0.03
		<u>48,676,698</u>	<u>0.29</u>
	スペイン		
1,297,735	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	23,406,919	0.14
2,145,062	Banco de Sabadell	8,053,416	0.05
481,053	Bankinter	7,113,097	0.04
1,581,729	CaixaBank	15,664,781	0.10
950,306	Cellnex Telecom	33,770,694	0.20
97,223	Industria de Diseno Textil	4,829,029	0.03
321,863	Repsol	5,266,333	0.03
		<u>98,104,269</u>	<u>0.59</u>
	スウェーデン		
36,533	Assa Abloy	1,294,703	0.01
362,144	Atlas Copco	5,789,468	0.03
41,984	EQT	1,516,189	0.01
68,220	Evolution*	5,894,679	0.04
19,454	Intrum	100,484	0.00
119,628	Investor	3,680,601	0.02
311,187	SSAB*	1,764,387	0.01
171,254	SSAB	995,161	0.01
190,945	Volvo	5,867,774	0.03
		<u>26,903,446</u>	<u>0.16</u>

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
	スイス		
30,606	ABB	2,063,244	0.01
76,113	Alcon	6,073,594	0.04
5,301	Belimo	5,823,588	0.04
16,230	Geberit*	11,889,368	0.07
69,386	Holcim	5,808,788	0.03
12,834	Kuehne + Nagel International*	2,632,387	0.02
88,403	Logitech International	9,133,508	0.06
119,035	Nestle	11,217,969	0.07
241,870	Novartis	30,587,333	0.18
13,484	Partners	18,668,114	0.11
17,823	Roche	5,813,938	0.04
1	Sandoz	63	0.00
22,282	SGS	2,279,850	0.01
141,396	UBS	5,720,926	0.03
11,123	Zurich Insurance	8,109,329	0.05
		125,821,999	0.76
	台湾		
129,000	Accton Technology	4,249,215	0.03
56,000	ASE Technology	274,635	0.00
36,000	ASMedia Technology	1,929,577	0.01
36,000	ASPEED Technology	5,830,556	0.04
31,000	eMemory Technology	2,073,334	0.01
218,691	Genius Electronic Optical	3,237,998	0.02
43,000	Global Unichip	1,857,081	0.01
128,000	International Games System	3,194,617	0.02
41,000	King Slide Works	4,036,752	0.02
106,340	MediaTek	4,737,466	0.03
383,954	Realtek Semiconductor	6,695,226	0.04
3,655,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	137,748,419	0.83
22,844	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	5,308,032	0.03
		181,172,908	1.09
	タイ		
967,900	CP ALL	1,313,371	0.01
973,400	Krungthai Card	818,804	0.01
1,675,900	True NVDR	588,732	0.00
		2,720,907	0.02
	トルコ		
1,023,230	Akbank TAS	1,707,052	0.01
4,447,568	Turkiye Is Bankasi	1,630,965	0.01
		3,338,017	0.02
	アラブ首長国連邦		
148,016	Abu Dhabi Commercial Bank	610,117	0.00
583,250	Air Arabia	598,653	0.00
301,028	Aldar Properties	788,426	0.01
885,731	Borouge	641,449	0.00
125,369	Emaar Development	503,455	0.00
635,330	Emaar Properties	2,490,811	0.02
		5,632,911	0.03

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率 %
	英国		
136,706	Admiral	6,669,411	0.04
33,156	AstraZeneca	5,285,002	0.03
3,956,672	BAE Systems	93,984,663	0.57
546,271	BP PLC	3,210,662	0.02
104,024	British American Tobacco	5,856,812	0.04
154,742	Bunzl*	5,277,441	0.03
1,876,055	Compass	63,653,928	0.38
266,793	Fresnillo	6,378,584	0.04
418,785	GSK	8,218,682	0.05
102,664	Imperial Brands	4,329,649	0.03
1,600,327	J Sainsbury*	6,479,615	0.04
12,173	Lion Finance Group PLC	1,200,218	0.01
3,517,855	Lloyds Banking	3,760,374	0.02
869,752	Marks & Spencer	4,062,805	0.02
5,775,790	National Grid	81,103,376	0.49
1,013,463	NatWest	6,922,204	0.04
484,782	Prudential	6,445,301	0.04
1,175,788	RELX	54,717,790	0.33
4,166,395	Rolls-Royce	60,019,546	0.36
30,584	Royalty Pharma Plc 'A'	1,091,849	0.01
366,556	Schroders	1,880,628	0.01
2,479,986	Shell*	91,907,418	0.55
69,975	St James 's Place	1,196,540	0.01
		523,652,498	3.16
	米国		
24,645	Abbott Laboratories	3,254,619	0.02
32,151	AbbVie	6,722,131	0.04
75,238	Adobe	26,692,937	0.16
34,476	Advanced Micro Devices	5,647,858	0.03
103,442	Air Products and Chemicals*	30,614,694	0.19
61,448	Airbnb	8,013,434	0.05
1,430,926	Alphabet	303,198,910	1.83
271,779	Altria	18,122,224	0.11
1,579,182	Amazon.com	362,974,983	2.19
76,412	AMC Networks	537,176	0.00
95,021	Amentum Holdings Inc*	2,393,579	0.01
20,201	Amgen	5,814,656	0.04
111,699	Amphenol	12,270,135	0.07
41,019	Analog Devices	10,372,064	0.06
347,789	Apollo Global Management*	47,511,455	0.29
1,446,071	Apple	336,327,194	2.03
57,148	Applied Materials	9,254,547	0.06
100,051	Archer-Daniels-Midland	6,300,211	0.04
634,400	AT&T	18,495,932	0.11
6,308	Atmos Energy	1,046,245	0.01
125,812	Autodesk	39,566,616	0.24
86,291	Ball	4,535,455	0.03
2,536,852	Bank of America	128,554,975	0.78
4,953	Booking	27,861,269	0.17
930,150	Boston Scientific	97,842,479	0.59
198,857	Bristol-Myers Squibb	9,388,039	0.06
667,392	Broadcom	199,690,360	1.21
67,393	Cadence Design Systems	23,627,312	0.15
70,103	Caesars Entertainment	1,912,760	0.01
541,563	Capital One Financial	122,609,863	0.74
249,222	CarMax Inc	15,571,391	0.09
109,121	Carrier Global	7,201,440	0.04
107,621	Centene	3,103,790	0.02
54,298	Century Communities	3,572,265	0.02
127,166	CF Industries	11,049,454	0.07
12,906	Charles River Laboratories International	2,119,552	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
14,367	Charter Communications*	3,802,083	0.02
28,807	Cheniere Energy	6,985,409	0.04
415,898	Chevron*	66,901,353	0.40
198,324	Chipotle Mexican Grill	8,363,323	0.05
917,519	Cisco Systems	63,336,337	0.38
1,359,791	Citigroup	131,219,832	0.79
357,929	Citigroup Capital XIII	10,709,236	0.06
175,476	Coca-Cola	12,044,673	0.07
8,038	Coinbase Global Inc	2,447,330	0.02
10,009	Comerica	708,637	0.00
59,519	CommScope	961,232	0.00
1,084,450	Confluent*	21,699,844	0.13
453,167	Core Scientific Inc*	6,403,250	0.04
140,466	Costco Wholesale	132,793,747	0.80
26,344	CrowdStrike	11,464,909	0.07
50,570	CVS Health*	3,689,081	0.02
106,781	Danaher	22,076,972	0.13
25,537	DaVita Inc*	3,501,633	0.02
22,046	Deckers Outdoor	2,654,118	0.02
554,403	Delta Air Lines*	34,345,266	0.20
21,494	Devon Energy	777,760	0.00
50,838	Dexcom	3,812,850	0.02
21,529	Digital Realty Trust	3,614,934	0.02
2,661	Dillard's*	1,455,647	0.01
44,497	Dollar General	4,999,015	0.03
199,883	DR Horton*	33,802,214	0.20
161,313	DraftKings*	7,712,374	0.05
101,800	Duke Energy	12,465,919	0.08
109,206	DuPont de Nemours	8,497,319	0.05
83,166	eBay	7,638,797	0.05
170,864	EchoStar	9,713,618	0.06
97,265	Edison International	5,465,320	0.03
63,628	Edwards Lifesciences	5,169,139	0.03
221,719	Eli Lilly	162,812,696	0.98
6,035	EMCOR	3,766,926	0.02
193,164	EOG Resources	24,253,672	0.15
4,854	EPAM Systems	853,867	0.01
637,029	EQT	33,189,211	0.20
8,045	Erie Indemnity Co 'A'*	2,831,920	0.02
67,019	Eversource Energy	4,328,087	0.03
92,280	EVgo (Wts 1/7/2026)	16,093	0.00
10,690	FactSet Research Systems	4,007,788	0.02
5,961	Fair Isaac	9,060,660	0.05
46,242	Fidelity National Information Services	3,246,651	0.02
23,277	Figma Inc 'A'	1,634,744	0.01
1,800	First Citizens BancShares*	3,631,536	0.02
56,464	First Horizon	1,282,297	0.01
380,215	Fiserv	52,484,879	0.32
784,288	Flagstar Financial Inc*	10,062,415	0.06
162,882	Flowco Holdings Inc 'A'	2,679,409	0.02
739,130	Ford Motor	8,710,647	0.05
115,561	Fortinet	9,131,630	0.05
88,172	Fortive	4,254,299	0.03
287,584	Fox*	17,122,751	0.10
1,293,624	Freeport-McMoRan	57,734,439	0.35
26,825	GE HealthCare Technologies	1,986,659	0.01
27,302	GE Vernova	16,969,422	0.10
150,428	Gen Digital Inc	4,539,917	0.03
72,401	General Electric	19,796,605	0.12
53,350	Gilead Sciences	6,009,344	0.04
25,738	Goldman Sachs	19,137,233	0.12
37,191	Graco	3,204,005	0.02
297,511	Hewlett Packard Enterprise	6,765,400	0.04

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
220,099	Hilton Worldwide	60,824,359	0.37
79,631	Hippo (Wts 2/8/2026)	207	0.00
216,162	Home Depot	88,055,752	0.53
434,319	Howmet Aerospace	75,354,346	0.45
317,558	HP Inc	9,005,945	0.05
1,115	HubSpot	538,567	0.00
21,877	Huntington Ingalls Industries*	6,005,236	0.04
49,222	Incyte	4,132,187	0.03
192,882	Interpublic of	5,188,526	0.03
58,882	Intuit	39,238,965	0.24
127,045	Intuitive Surgical	59,934,750	0.37
71,916	Jabil*	15,001,678	0.09
614,912	JPMorgan Chase	185,131,556	1.11
33,744	Lam Research	3,387,223	0.02
122,683	Lam Research Corp	12,314,919	0.07
441,647	Las Vegas Sands	25,615,526	0.16
367,349	Live Nation Entertainment*	61,126,874	0.37
25,581	Louisiana-Pacific	2,455,264	0.02
1,298,228	Lumen Technologies	6,491,140	0.04
13,725	M/I Homes	2,010,850	0.01
10,186	Marathon Petroleum	1,840,508	0.01
44,202	MarketAxess	8,112,393	0.05
297,836	Marsh & McLennan	61,708,641	0.37
146,695	Marvell Technology	9,514,638	0.06
94,065	Masimo*	13,244,352	0.08
154,945	Mastercard	91,728,990	0.55
619,756	Match*	23,259,443	0.14
114,081	McKesson	77,941,280	0.47
2,879	MercadoLibre	7,119,191	0.04
43,193	Meritage Homes Corp	3,357,824	0.02
375,221	Meta Platforms	277,434,655	1.68
351,675	MGM Resorts International	13,970,289	0.08
100,036	Microchip Technology	6,535,352	0.04
481,374	Micron Technology	58,068,146	0.35
916,736	Microsoft	462,777,500	2.80
231,287	MNTN Inc	4,683,562	0.03
100,697	Moderna	2,432,839	0.01
15,602	MongoDB	4,927,580	0.03
256,948	Mosaic	8,666,856	0.05
21,095	MSCI*	12,013,813	0.07
12,385	Nasdaq	1,177,937	0.01
66,381	Netflix	80,256,620	0.49
885,098	NextEra Energy	64,054,543	0.38
77,720	NRG Energy	11,354,892	0.07
34,152	Nucor	5,135,095	0.03
2,791,172	NVIDIA	487,757,307	2.94
155,458	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	7,773	0.00
123,953	Omnicom*	9,723,493	0.06
260,791	Oracle	60,167,092	0.36
117,769	Otis Worldwide	10,219,994	0.06
124,801	Palantir Technologies Inc	19,435,260	0.12
5,911	Palladyne AI	43,860	0.00
506,358	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	121,526	0.00
34,203	Palo Alto Networks	6,561,504	0.04
28,887	Paramount Skydance Corp ' B ' *	422,617	0.00
191,839	PayPal	13,495,874	0.08
222,354	Pfizer	5,513,267	0.03
355,336	Philip Morris International	58,843,641	0.36
37,344	Phillips 66	4,997,374	0.03
34,740	Pilgrim's Pride*	1,541,414	0.01
44,083	PNC Financial Services	9,105,784	0.06
173,605	Principal Financial	14,008,187	0.08
403,547	Progressive	99,768,924	0.60

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %
71,996	QUALCOMM	11,599,636	0.07
3,935	Raymond James Financial	663,795	0.00
4,239	Regeneron Pharmaceuticals	2,459,595	0.01
5,672	ROBLOX Corp	702,194	0.00
36,881	RTX Corp	5,897,272	0.04
28,886	S&P Global	15,838,771	0.10
293,764	Salesforce	75,106,642	0.45
47,938	ServiceTitan Inc 'A'*	5,160,046	0.03
45,227	Six Flags Entertainment Corp*	1,038,412	0.01
101,787	Skyworks Solutions	7,670,668	0.05
43,175	Snowflake	10,184,551	0.06
412,238	Solaris Energy Infrastructure Inc*	13,055,577	0.08
26,705	Sonder	51,274	0.00
38,358	State Street	4,411,170	0.03
203,755	Stryker	79,843,434	0.48
125,198	Synchrony Financial	9,582,655	0.06
8,237	Synopsys	4,992,281	0.03
123,270	T Rowe Price	13,350,141	0.08
21,609	Take-Two Interactive Software	5,059,315	0.03
106,619	Tapestry	10,998,816	0.07
8,908	Targa Resources	1,495,297	0.01
239,497	Tesla	82,260,035	0.50
185,141	Textron Inc	14,907,553	0.09
565,190	TJX	77,425,378	0.47
41,640	T-Mobile US	10,408,334	0.06
49,192	Toll Brothers*	6,837,442	0.04
68,683	Tractor Supply	4,306,424	0.03
94,460	Tri Pointe Homes*	3,331,604	0.02
318,631	Uber Technologies	29,393,710	0.18
179,343	Union Pacific	40,020,390	0.24
229,448	United Airlines	24,023,206	0.15
31,831	Universal Health Services	5,793,560	0.04
340,485	Valero Energy	51,901,831	0.31
23,029	Ventas	1,559,754	0.01
15,513	VeriSign	4,212,245	0.02
590,338	Verizon Communications	26,069,326	0.16
55,532	Vertex Pharmaceuticals	21,846,844	0.13
623,208	Vertiv	80,443,689	0.49
620,655	Viatis	6,529,291	0.04
210,142	VICI Properties	7,102,800	0.04
48,706	Visa	17,033,463	0.11
375,314	Vistra	71,609,911	0.43
1,275,270	Walmart	122,221,877	0.73
476,331	Walt Disney	56,037,960	0.34
649,137	Warner Bros Discovery	7,679,291	0.05
32,255	Waste Management	7,271,245	0.04
28,649	Waters	8,603,295	0.05
1,439,851	Wells Fargo	118,398,948	0.71
3,520	Wells Fargo*	4,302,848	0.03
2,229	West Pharmaceutical Services	549,694	0.00
113,357	Western Digital*	9,168,314	0.06
827,722	Williams	47,734,728	0.29
28,677	Workday	6,575,206	0.04
12,342	Wynn Resorts*	1,575,333	0.01
18,301	XPO	2,371,444	0.01
198,397	Yum China	8,862,394	0.05
10,864	Yum! Brands	1,585,601	0.01
85,220	Zimmer Biomet	9,029,059	0.05
48,644	Zoetis	7,580,681	0.05
13,142	Zoom Video Communications	1,070,416	0.01
		7,122,172,743	42.98
	普通ノ優先株式(証券)およびワラント合計	10,248,143,433	61.84

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
債券				
		アルゼンチン		
USD	541,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	555,878	0.00
USD	557,000	Vista Energy Argentina SAU 8.5% 10/6/2033	566,441	0.01
			<u>1,122,319</u>	<u>0.01</u>
		アルメニア		
USD	509,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/3/2035	517,907	0.00
		オーストラリア		
USD	277,000	Alumina Pty Ltd 6.375% 15/9/2032	283,456	0.00
AUD	328,974,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031*	181,960,669	1.10
USD	200,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	215,827	0.00
USD	251,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	257,998	0.00
AUD	200,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	130,444	0.00
USD	2,433,000	IREN Ltd 3.5% 15/12/2029	5,506,751	0.04
USD	653,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028*	683,320	0.01
USD	2,585,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 1/5/2030*	2,685,412	0.02
USD	189,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 1/10/2028	197,776	0.00
AUD	500,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 30/7/2040	330,782	0.00
AUD	470,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.785% 11/3/2055	309,888	0.00
AUD	480,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054-	321,806	0.00
AUD	350,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	235,827	0.00
AUD	400,000	Scentre Group Trust 1 5.604% 31/3/2055	264,849	0.00
			<u>193,384,805</u>	<u>1.17</u>
		オーストリア		
EUR	3,800,000	ams-OSRAM 2.125% 3/11/2027	4,277,782	0.03
USD	525,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	551,555	0.00
EUR	1,651,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	1,886,634	0.01
USD	502,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	443,642	0.00
			<u>7,159,613</u>	<u>0.04</u>
		バーレーン		
USD	651,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032*	629,686	0.00
		バルバドス		
USD	735,000	Barbados Government International Bond 8% 26/6/2035	742,442	0.00
		ベナン		
USD	1,222,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	1,202,662	0.01
		バミューダ		
USD	517,000	Golar LNG Ltd 2.75% 15/12/2030	549,182	0.00
USD	326,000	NCL 5.875% 15/2/2027	326,730	0.00
USD	124,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	127,851	0.00
USD	200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	190,500	0.00
USD	196,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	204,139	0.00
USD	524,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	528,461	0.00
USD	218,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	235,006	0.00
			<u>2,161,869</u>	<u>0.00</u>

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		ブラジル		
BRL	254,280	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	4,475,007	0.03
BRL	1,032,420	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	18,306,701	0.11
USD	315,822	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	314,248	0.00
USD	153,962	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	153,194	0.00
			<u>23,249,150</u>	<u>0.14</u>
		イギリス領ヴァージン諸島		
USD	400,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	397,752	0.00
USD	300,000	CFAMC IV Co Ltd 4.25% 30/9/2025	299,778	0.00
USD	200,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025	140,728	0.00
EUR	1,200,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,389,185	0.01
USD	900,000	HKT Capital No 6 3% 18/1/2032	813,339	0.01
USD	220,409	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	227,572	0.00
USD	905,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	859,315	0.01
			<u>4,127,669</u>	<u>0.03</u>
		ブルガリア		
USD	660,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	648,780	0.00
		カメルーン		
USD	669,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031	639,638	0.00
		カナダ		
USD	300,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	285,679	0.00
USD	208,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	194,895	0.00
USD	165,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	162,225	0.00
USD	240,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	245,942	0.00
USD	100,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	99,114	0.00
USD	5,494,000	Air Canada 2020-1 Class C Pass Through Trust 10.5% 15/7/2026	5,732,971	0.04
USD	958,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	999,098	0.01
USD	136,000	Baytex Energy Corp 7.375% 15/3/2032	132,870	0.00
USD	229,000	Baytex Energy Corp 8.5% 30/4/2030	234,010	0.00
USD	63,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	67,987	0.00
USD	100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	91,742	0.00
USD	100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	99,676	0.00
CAD	42,646,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/3/2030	30,751,205	0.19
USD	1,785,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	1,900,347	0.01
USD	679,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	684,941	0.01
USD	194,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	202,060	0.00
USD	100,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	97,300	0.00
USD	100,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	98,564	0.00
USD	267,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co- Borrower 9% 15/2/2029	280,479	0.00
USD	100,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	106,261	0.00
USD	167,000	Methanex 5.125% 15/10/2027	166,291	0.00
USD	408,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	409,288	0.00
USD	535,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	505,314	0.00
USD	242,000	Parkland 4.625% 1/5/2030	234,763	0.00
USD	124,000	Rogers Communications Inc 5.25% 15/3/2082	122,833	0.00
USD	111,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	114,255	0.00
USD	143,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	148,554	0.01
USD	111,000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.625% 1/3/2055	115,851	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	123,000 TELUS Corp 6.625% 15/10/2055	125,333	0.00
USD	100,000 TELUS Corp 7% 15/10/2055	102,879	0.00
		44,512,727	0.27
	ケイマン諸島		
USD	500,000 AB BSL CLO 3 Ltd 5.575% 20/4/2038	501,250	0.00
USD	716,237 ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	633,870	0.01
USD	266,000 ACEN Finance 4% 8/3/2026	176,225	0.00
USD	500,000 AGL CLO 37 Ltd 5.572% 22/4/2038	501,274	0.00
USD	480,000 Aimco CLO 15 Ltd 5.522% 17/4/2038	480,792	0.00
USD	500,000 AIMCO CLO 23 Ltd 5.394% 20/4/2038	500,269	0.00
USD	1,120,000 Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/7/2030	1,135,439	0.01
USD	3,988,000 Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	5,570,159	0.03
USD	500,000 Apidos Clo Lii 5.394% 20/4/2038	500,225	0.00
USD	250,000 Apidos CLO XXXI 6.129% 15/4/2031	250,888	0.00
USD	4,950,000 Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.265% 20/1/2041	4,956,875	0.03
USD	3,372,830 AREIT 2024-CRE9 6.05% 17/5/2041	3,380,072	0.02
USD	21,330,000 AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.748% 17/12/2029	21,346,684	0.13
USD	159,000 Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	165,103	0.00
USD	500,000 Ballyrock CLO 14 5.705% 20/7/2037	502,046	0.00
USD	500,000 Benefit Street Partners CLO XXIV Ltd 5.385% 20/10/2034	500,455	0.00
USD	279,432 BlueMountain CLO 2014- 2 6.337% 20/10/2030	280,117	0.00
USD	9,253,000 BSPDF 2025-FL2 Issuer LLC 5.887% 15/12/2042	9,279,520	0.05
USD	22,890,000 BXMT 2025-FL5 Ltd 5.999% 18/10/2042	22,841,304	0.14
USD	692,561 Cook Park CLO 5.984% 17/4/2030	693,344	0.01
USD	810,000 DP World Salaam 6% 1/10/2025	809,647	0.01
USD	350,000 Fantasia 7.95% 5/7/2022***	7,000	0.00
USD	399,000 Fantasia 9.25% 28/7/2023***	7,980	0.00
USD	319,000 Fantasia 9.875% 19/10/2023***	6,380	0.00
USD	352,000 Fantasia 10.875% 9/1/2023***	7,040	0.00
USD	2,470,000 Fantasia 11.75% 17/4/2022***	37,050	0.00
USD	956,000 Fantasia 11.875% 1/6/2023***	19,120	0.00
USD	2,000,000 Flatiron CLO 25 5.672% 17/10/2037	2,008,046	0.01
USD	1,500,000 Flatiron CLO 25 5.922% 17/10/2037	1,503,795	0.01
USD	1,000,000 Flatiron CLO 25 6.172% 17/10/2037	1,001,968	0.01
USD	1,500,000 FWD 8.4% 5/4/2029*	1,540,423	0.01
USD	289,000 GGAM Finance 8% 15/2/2027	296,704	0.00
USD	100,000 GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	101,375	0.00
USD	4,625,000 Greystone CRE Notes 2025- FL4 LLC 5.823% 15/1/2043	4,629,086	0.03
USD	640,000 IHS 6.25% 29/11/2028	633,600	0.00
USD	458,000 Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	486,217	0.00
USD	400,000 Madison Park Funding XLII 6.081% 21/11/2030	400,988	0.00
USD	452,000 MAF Global 6.375% 20/3/2026	453,241	0.00
USD	605,000 Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	629,781	0.00
USD	14,910,000 MF1 2024-FL15 6.048% 18/8/2041	14,955,613	0.09
USD	23,090,000 MF1 2024-FL16 5.901% 18/11/2039	23,110,391	0.14
USD	378,000 MGM China 5.875% 15/5/2026	377,987	0.00
USD	400,000 MTR Corp CI Ltd 5.625% 24/9/2035	411,250	0.00
USD	1,500,000 Palmer Square CLO 2022- 3 5.675% 20/7/2037	1,507,073	0.01
USD	500,000 Palmer Square CLO 2022- 3 5.925% 20/7/2037	501,535	0.00
USD	1,000,000 Palmer Square CLO 2022- 3 7.275% 20/7/2037	1,008,477	0.01
USD	9,546,000 PFP 2025-12 Ltd 5.842% 18/12/2042	9,586,449	0.06
USD	300,000 Riyadh T1 Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029	294,773	0.00
USD	75,339 Rockford Tower CLO 2018- 1 5.565% 20/5/2031	75,392	0.00
USD	500,000 Sands China 4.375% 18/6/2030	488,595	0.01
USD	200,000 Sands China 5.4% 8/8/2028	203,561	0.00
USD	500,000 Silver Point CLO 8 Ltd 5.432% 15/4/2038	500,500	0.00
USD	1,500,000 Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 5.525% 20/4/2038	1,502,383	0.01
USD	2,559,000 Transocean 8.25% 15/5/2029	2,476,368	0.02

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産 比率 %
USD	321,381 Transocean Titan Financing Ltd 8.375% 1/2/2028	330,231	0.00
USD	750,000 Trestles CLO VII 5.698% 25/10/2037	753,323	0.01
USD	2,500,000 Trinitas Clo VII Ltd 5.378% 25/1/2035	2,501,356	0.02
USD	500,000 Trinitas CLO XIV 5.658% 25/1/2034	500,782	0.00
USD	900,000 Trinitas CLO XIV 6.268% 25/1/2034	900,288	0.01
USD	790,000 Trinitas CLO XIV 6.718% 25/1/2034	791,489	0.01
USD	506,000 Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	505,757	0.01
USD	95,400 Voya CLO 2013-3 5.74% 18/10/2031	95,562	0.00
USD	3,000,000 Wellington Management Clo 4 Ltd 5.429% 18/4/2038	2,998,716	0.02
USD	300,000 Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	299,765	0.00
USD	2,102,000 Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	2,092,488	0.01
USD	279,000 Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	277,737	0.00
USD	500,000 Wynn Macau Ltd 6.75% 15/2/2034	502,750	0.01
		158,325,943	0.96
	チリ		
USD	517,000 AES Andes 6.3% 15/3/2029	537,037	0.00
USD	712,000 AES Andes 8.15% 10/6/2055	753,096	0.01
USD	320,000 Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	348,360	0.00
USD	524,000 Banco del Estado de Chile 7.95% 2/5/2029	561,047	0.01
EUR	2,250,000 Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,683,630	0.02
USD	1,138,000 Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	992,051	0.00
USD	355,000 Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	375,864	0.00
USD	475,000 Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	491,394	0.00
USD	1,690,794 WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	1,631,616	0.01
USD	404,725 WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	390,798	0.00
		8,764,893	0.05
	中国		
CNY	24,440,000 China Government Bond 2.11% 25/8/2034	3,511,256	0.02
	コロンビア		
USD	403,000 Bancolumbia 8.625% 24/12/2034	432,451	0.00
USD	543,000 Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	558,475	0.00
USD	746,000 Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	800,085	0.01
USD	385,000 Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	406,175	0.00
USD	270,000 Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	286,133	0.00
USD	1,019,000 Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	1,087,273	0.00
USD	725,000 SURA Asset Management SA 6.35% 13/5/2032	766,688	0.01
		4,337,280	0.02
	コスタリカ		
USD	548,000 Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	580,332	0.01
USD	542,000 Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	574,926	0.00
		1,155,258	0.01
	コートジボワール		
EUR	1,275,000 Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1,454,181	0.01
USD	456,000 Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	461,807	0.00
USD	648,000 Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036	646,697	0.01
USD	368,000 Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037*	367,073	0.00
		2,929,758	0.02

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		チェコ共和国		
CZK	127,420,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	6,218,212	0.04
CZK	237,610,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	11,927,826	0.07
EUR	2,425,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	2,929,148	0.02
			<u>21,075,186</u>	<u>0.13</u>
		デンマーク		
EUR	1,560,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	1,853,004	0.01
		ドミニカ共和国		
USD	1,189,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,152,950	0.01
USD	960,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	907,345	0.01
USD	1,041,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,057,135	0.01
USD	578,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	604,459	0.00
USD	843,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	900,560	0.00
DOP	180,150,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	3,064,394	0.02
			<u>7,686,843</u>	<u>0.05</u>
		エジプト		
EGP	52,247,000	Egypt Government Bond 21.383% 4/2/2028	1,048,620	0.01
EGP	43,112,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/7/2028	888,935	0.01
EGP	4,801,000	Egypt Government Bond 24.144% 3/12/2027	100,209	0.00
EGP	44,217,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	923,153	0.01
EUR	549,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	601,467	0.00
USD	555,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	413,478	0.00
USD	1,161,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	1,110,206	0.00
USD	462,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	385,327	0.00
USD	555,000	Egypt Government International Bond 9.45% 2/2033*	574,427	0.00
EGP	38,525,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	748,397	0.01
EGP	17,350,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/11/2025	335,810	0.00
EGP	128,900,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	2,458,971	0.02
			<u>9,589,000</u>	<u>0.06</u>
		フィンランド		
EUR	1,723,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	2,048,891	0.01
EUR	418,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.406% 30/6/2032	491,888	0.01
			<u>2,540,779</u>	<u>0.02</u>
		フランス		
EUR	2,955,000	Afflelou 6% 25/7/2029	3,610,579	0.02
EUR	1,300,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	1,555,093	0.01
EUR	624,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	630,269	0.00
EUR	227,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	233,543	0.00
EUR	1,716,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,761,316	0.01
EUR	2,457,543	Atos SE 1% 18/12/2032	1,233,138	0.01
EUR	2,767,853	Atos SE 9% 18/12/2029	3,672,159	0.02
EUR	3,147,314	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	3,166,212	0.02
EUR	3,049,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030	3,503,606	0.02
USD	695,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027*	681,788	0.00
EUR	5,512,000	Chrome Holdco 5% 31/5/2029	391,627	0.00
EUR	620,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	745,307	0.01
EUR	600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	723,862	0.00
EUR	600,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	735,241	0.01
GBP	1,500,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	2,059,702	0.01
EUR	1,700,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	1,972,923	0.01
EUR	1,700,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,852,208	0.01

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
EUR	1,416,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	1,637,306	0.01
EUR	7,535,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/5/2035	8,573,786	0.05
EUR	2,931,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030*	3,453,802	0.02
EUR	796,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	966,102	0.01
EUR	3,306,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	4,015,682	0.02
EUR	2,712,600	Loxam 6.375% 31/5/2029	3,292,938	0.02
EUR	5,187,000	Maya SAS/Paris France 5.625% 15/10/2028	6,157,030	0.04
EUR	1,966,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	2,432,933	0.02
USD	650,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028	661,788	0.00
USD	218,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	224,342	0.00
EUR	1,400,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	1,631,418	0.01
USD	200,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	203,869	0.00
EUR	2,700,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	3,315,108	0.02
EUR	2,100,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	2,493,962	0.02
EUR	506,000	Seche Environnement SACA 4.5% 25/3/2030	602,955	0.00
USD	2,915,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	3,031,419	0.02
EUR	645,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031*	739,107	0.01
EUR	2,175,000	TotalEnergies SE 4.5% 19/8/2034	2,544,678	0.02
EUR	1,400,000	Worldline SA 5.5% 10/6/2030*	1,412,594	0.01
			75,919,392	0.46
		ガボン		
USD	1,235,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,151,638	0.01
		ドイツ		
EUR	1,845,000	Adler Pelzer 9.5% 1/4/2027*	2,136,196	0.01
EUR	1,600,000	alstria office REIT-AG 5.5% 20/3/2031	1,906,566	0.01
EUR	2,028,000	APCOA Group GmbH 6.151% 15/4/2031	2,379,237	0.01
EUR	159,513,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	177,680,280	1.07
EUR	266,280,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033*	306,821,439	1.85
EUR	1,600,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027*	1,849,820	0.01
EUR	4,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	5,490,360	0.03
EUR	2,000,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	2,631,696	0.02
EUR	4,579,939	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	5,047,993	0.03
EUR	800,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	924,303	0.01
EUR	9,400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	10,750,859	0.06
EUR	1,800,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	2,182,090	0.01
EUR	5,000,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055*	5,935,613	0.04
EUR	1,176,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,439,494	0.01
EUR	1,602,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	1,920,915	0.01
EUR	3,351,988	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	4,092,960	0.02
EUR	2,928,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	3,679,504	0.02
EUR	4,088,000	Mahle 6.5% 2/5/2031	4,835,233	0.03
EUR	3,972,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	4,844,535	0.03
EUR	2,204,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.786% 23/10/2030	2,590,491	0.02
EUR	813,187	PCF 4.75% 15/4/2029	700,621	0.00
EUR	1,653,450	PCF 6.776% 15/4/2029	1,433,813	0.01
EUR	2,288,000	PrestigeBidCo 5.776% 1/7/2029	2,683,934	0.02
EUR	1,191,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,398,442	0.01
EUR	1,211,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	1,401,552	0.01
EUR	1,000,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	1,188,517	0.01
EUR	700,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	850,176	0.00
EUR	4,986,514	Tele Columbus 10% 1/1/2029*	4,173,518	0.03
EUR	13,094,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	15,334,065	0.09
EUR	2,772,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	3,381,868	0.02
EUR	1,101,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	1,317,430	0.01
EUR	1,200,000	Vonovia SE 0.875% 20/5/2032	1,430,200	0.01
			584,433,720	3.52

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		ギリシャ		
EUR	3,068,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	3,589,459	0.02
EUR	1,000,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	1,251,695	0.01
			<u>4,841,154</u>	<u>0.03</u>
		グアテマラ		
USD	449,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	452,367	0.00
USD	962,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	969,215	0.01
USD	565,000	Guatemala Government Bond 6.25% 15/8/2036	580,738	0.00
USD	525,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	550,331	0.00
USD	876,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	954,840	0.01
			<u>3,507,491</u>	<u>0.02</u>
		香港		
USD	1,500,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	1,440,787	0.01
USD	300,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	304,128	0.00
USD	230,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	225,221	0.00
			<u>1,970,136</u>	<u>0.01</u>
		ハンガリー		
HUF	1,384,920,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	4,040,880	0.02
USD	1,104,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	1,128,012	0.01
EUR	834,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033*	1,051,842	0.01
USD	318,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	313,127	0.00
USD	565,000	Hungary Government International Bond 6.75% 23/9/2055	583,927	0.00
EUR	860,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	1,087,092	0.01
USD	555,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	588,089	0.00
			<u>8,792,969</u>	<u>0.05</u>
		インド		
USD	500,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	491,405	0.01
USD	313,462	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	326,001	0.00
USD	500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	512,500	0.00
USD	300,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029	302,676	0.00
USD	1,235,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 3/2030	1,237,902	0.01
USD	315,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	320,554	0.00
			<u>3,191,038</u>	<u>0.02</u>
		インドネシア		
USD	1,250,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	1,218,189	0.01
USD	416,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	417,248	0.00
USD	1,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	1,022,665	0.01
USD	456,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051*	390,787	0.00
EUR	527,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	631,180	0.00
USD	2,172,000	Indonesia Government International Bond 4.65% 20/9/2032	2,172,316	0.01
IDR	100,182,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	6,253,112	0.04
IDR	131,245,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	8,193,858	0.05
IDR	99,470,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	6,262,473	0.04
IDR	60,370,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	4,168,422	0.03
EUR	1,000,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	1,049,178	0.01
			<u>31,779,428</u>	<u>0.20</u>

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		アイルランド		
EUR	1,550,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,823,823	0.01
EUR	4,610,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	5,407,688	0.03
EUR	5,470,000	Arcano Euro CLO I DAC 5.591% 25/4/2039	6,494,612	0.04
EUR	2,350,000	Arcano Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	2,769,942	0.02
EUR	1,953,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	2,169,069	0.02
USD	200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	200,491	0.00
EUR	5,562,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	6,357,249	0.04
USD	15,599,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	14,950,861	0.09
EUR	6,660,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2038	7,924,504	0.05
EUR	3,550,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	4,170,742	0.02
EUR	2,450,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2038	2,854,043	0.02
EUR	2,600,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	3,066,192	0.02
EUR	2,320,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	2,728,249	0.02
EUR	2,608,000	Bank of Ireland 6% 1/9/2025*	3,043,665	0.02
EUR	4,121,000	Blackrock European Clo XIII DAC 0% 20/10/2034	3,152,569	0.02
EUR	5,900,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	6,988,218	0.04
EUR	4,000,000	Carval Euro CLO II-C 5.786% 15/2/2037	4,764,711	0.03
EUR	3,500,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	4,115,583	0.02
EUR	4,500,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 23/1/2038	5,308,904	0.03
EUR	3,410,000	Contego CLO XI DAC 5.228% 20/11/2038	4,029,173	0.02
EUR	10,895,000	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund-R DAC 4.836% 15/8/2033	12,772,109	0.08
EUR	2,549,000	eircom Finance DAC 5% 30/4/2031	3,031,494	0.02
EUR	4,630,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2038	5,388,939	0.03
EUR	2,182,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	2,546,311	0.02
GBP	1,050,000	Flutter Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	1,424,353	0.01
EUR	3,420,000	Harvest CLO XXXII 5.539% 25/7/2037	4,061,971	0.02
EUR	5,380,000	Henley Clo Xi DAC 4.956% 25/4/2039	6,319,165	0.04
EUR	3,370,000	Henley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	3,992,719	0.02
EUR	89,213,709	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	101,113,291	0.61
EUR	5,730,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	6,723,090	0.04
EUR	4,000,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.186% 15/5/2034	4,701,247	0.03
EUR	3,370,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.086% 15/5/2034	3,951,201	0.02
EUR	3,772,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	4,452,893	0.03
USD	221,593	Prodigy Finance CM2021- 1 6.946% 25/7/2051	224,249	0.00
USD	129,152	Prodigy Finance CM2021- 1 8.196% 25/7/2051	132,436	0.00
USD	85,487	Prodigy Finance CM2021- 1 10.346% 25/7/2051	87,132	0.00
EUR	3,675,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2038	4,308,798	0.03
EUR	4,500,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.209% 25/10/2037	5,309,747	0.03
EUR	7,300,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2037	8,620,922	0.05
EUR	2,530,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2038	3,001,394	0.02
EUR	5,470,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC 5.195% 16/4/2039	6,466,010	0.04
EUR	6,549,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2038	7,770,887	0.05
EUR	5,050,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	6,000,373	0.04
GBP	1,078,000	Virgin Media 02 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	1,497,808	0.01
GBP	6,576,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	8,615,644	0.05
USD	504,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	493,880	0.00
			305,328,351	1.85

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		マン島		
USD	937,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	885,615	0.01
USD	1,070,000	Gohl Capital 4.25% 24/1/2027	1,063,981	0.01
			1,949,596	0.02
		イタリア		
EUR	1,103,000	A2A 5% 11/6/2029*	1,333,667	0.01
EUR	6,237,000	Agrifarma SpA 4.5% 31/10/2028	7,328,238	0.04
EUR	3,552,000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	4,212,556	0.03
EUR	1,558,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030	1,895,539	0.01
EUR	2,361,000	Bubbles Bidco SPA 6.23% 30/9/2031	2,781,277	0.02
EUR	1,642,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	1,972,021	0.01
EUR	1,785,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	2,138,648	0.01
EUR	647,000	Dolcetto Holdco SpA 5.626% 14/7/2032	762,998	0.00
EUR	2,869,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	3,387,573	0.02
EUR	4,659,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028*	5,782,415	0.03
EUR	2,150,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	2,532,664	0.01
EUR	3,939,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	4,370,513	0.03
EUR	1,567,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029*	1,581,224	0.01
USD	237,000	Fibercop SpA 7.2% 18/7/2036	238,213	0.00
EUR	751,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	898,567	0.01
EUR	804,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	959,218	0.01
EUR	2,434,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	2,870,595	0.02
EUR	1,460,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	1,724,271	0.01
EUR	2,744,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	3,228,691	0.02
EUR	995,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	1,199,534	0.01
EUR	1,312,000	Irca SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	1,544,138	0.01
EUR	24,574,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	28,946,029	0.17
EUR	701,000	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	841,352	0.00
EUR	1,299,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	1,528,064	0.01
EUR	915,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	1,109,422	0.01
EUR	1,536,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,839,643	0.01
EUR	3,943,000	Marcolin 6.125% 15/11/2026	4,618,748	0.03
EUR	2,800,000	Nexi 0% 24/2/2028	3,002,499	0.02
EUR	964,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031	1,136,145	0.01
EUR	1,056,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,334,077	0.01
EUR	2,850,000	Prysmian SpA 5.25% 21/5/2030	3,466,518	0.02
EUR	2,121,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	2,487,775	0.01
EUR	549,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	650,615	0.00
EUR	1,439,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	1,686,471	0.01
EUR	1,100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,350,182	0.01
			106,740,100	0.64
		ジャマイカ		
USD	580,000	Digicel International Finance Ltd / Difi US LLC 8.625% 1/8/2032	593,050	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
日本			
USD	1,000,000 Hokkaido Electric Power Co Inc4.587% 4/9/2030	1,005,221	0.01
USD	211,000 Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	209,884	0.00
USD	589,000 Nissan Motor 4.81% 17/9/2030*	549,610	0.00
EUR	2,536,000 Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	3,055,367	0.02
USD	217,000 Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	227,351	0.00
USD	200,000 Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	211,601	0.00
USD	1,075,000 Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2030	1,105,585	0.00
EUR	200,000 Rakuten 4.25% 22/4/2027	226,104	0.00
USD	260,000 Rakuten 9.75% 15/4/2029	290,273	0.00
USD	294,000 Rakuten Group Inc 6.25% 22/4/2031	278,028	0.00
USD	427,000 Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	438,649	0.00
EUR	282,000 SoftBank 3.375% 6/7/2029	319,161	0.00
EUR	3,603,000 SoftBank 5.375% 8/1/2029	4,339,477	0.03
EUR	3,977,000 SoftBank 5.75% 8/7/2032	4,821,834	0.03
USD	300,000 SoftBank 7% 8/7/2031*	309,080	0.00
EUR	1,740,000 SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	2,073,797	0.01
EUR	1,770,000 SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	2,153,200	0.02
EUR	1,403,000 SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	1,724,650	0.01
USD	577,000 SoftBank Group Corp 6.875% 10/1/2031	584,212	0.01
USD	1,201,000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035	1,221,607	0.01
		25,144,691	0.15
ジャージー			
USD	165,000 Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	172,066	0.00
USD	1,500,000 Apidos CLO XL 5.668% 15/7/2037	1,505,885	0.01
USD	200,000 Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	202,424	0.00
EUR	595,000 Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	722,764	0.01
EUR	10,219,000 Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	12,413,317	0.08
USD	400,000 Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	418,423	0.00
USD	3,015,000 Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	2,936,490	0.02
GBP	3,910,000 Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	5,101,994	0.03
USD	1,500,000 Benefit Street Partners CLO XXIX 5.498% 25/1/2038	1,501,325	0.01
USD	500,000 Carval Clo X-C Ltd 5.785% 20/7/2037	502,515	0.01
USD	1,500,000 Golub Capital Partners CLO 76 B 5.688% 25/10/2037	1,507,202	0.01
USD	500,000 Golub Capital Partners CLO 76 B 5.988% 25/10/2037	501,875	0.00
USD	500,000 Golub Capital Partners CLO 76 B 6.218% 25/10/2037	501,157	0.00
USD	1,750,000 Golub Capital Partners CLO 76 B 7.218% 25/10/2037	1,772,699	0.01
USD	3,000,000 Invesco US CLO 2023-3 Ltd 5.628% 15/7/2038	3,012,018	0.02
USD	4,400,000 OCP CLO 2023-26 Ltd 5.402% 17/4/2037	4,403,520	0.03
USD	500,000 OCP CLO 2024-38 Ltd 5.655% 21/1/2038	502,134	0.00
USD	500,000 OCP CLO 2025-40 Ltd 5.457% 16/4/2038	500,127	0.00
USD	480,000 Silver Point Clo 4 Ltd 5.948% 15/4/2037	482,323	0.00
		38,660,258	0.24
ヨルダン			
USD	526,000 Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	548,321	0.00
カザフスタン			
KZT	185,000,000 Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	311,899	0.00
KZT	411,000,000 Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	692,921	0.01
USD	640,000 KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	576,426	0.00
		1,581,246	0.01
ケニア			
USD	594,000 Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	625,197	0.00
クウェート			
USD	460,000 EQUATE Petrochemical Co KSC 4.25% 3/11/2026	459,230	0.00

	数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産 比率 %
		キルギス		
USD	650,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030	655,634	0.01
		ラトビア		
USD	1,106,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	1,133,242	0.01
		ルクセンブルグ		
EUR	7,819,323	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	9,680,024	0.06
EUR	1,951,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/5/2030	2,357,914	0.01
USD	200,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	207,439	0.00
EUR	2,785,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	3,321,851	0.02
GBP	10,081,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	13,236,558	0.08
EUR	2,251,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/5/2030	2,642,134	0.02
EUR	2,008,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	2,450,061	0.01
GBP	4,254,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	5,849,738	0.04
EUR	4,738,000	Becton Dickinson Euro Finance 3.553% 13/9/2029	5,671,836	0.03
EUR	17,000,000	Birkenstock Financing 5.25% 30/4/2029*	20,154,003	0.12
EUR	784,000	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27/10/2031	931,047	0.01
GBP	786,000	Cidron Aida Finco Sarl 9.125% 27/10/2031	1,081,814	0.01
EUR	1,300,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	1,581,644	0.01
EUR	3,392,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	4,123,548	0.02
USD	2,517,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	2,627,706	0.02
EUR	1,820,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	2,176,345	0.01
USD	532,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031*	547,960	0.00
EUR	1,505,000	Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 15/5/2030	1,802,638	0.01
EUR	1,389,000	Currenta Group Holdings Sarl 6.036% 15/5/2032	1,638,612	0.01
EUR	3,287,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	4,145,721	0.03
USD	1,720,000	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17/8/2030*	1,751,820	0.01
EUR	1,737,000	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	2,065,752	0.01
CHF	2,870,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	3,535,333	0.02
USD	533,000	Greensaif Pipelines Bidco 5.853% 23/2/2036	553,138	0.01
USD	965,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/8/2042*	999,870	0.01
USD	631,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	543,739	0.00
EUR	4,701,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029	3,528,020	0.02
USD	3,200,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	3,107,990	0.02
USD	200,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	209,616	0.00
EUR	4,432,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	3,232,727	0.02
EUR	3,042,000	Lion/Polaris Lux 4 5.564% 1/7/2029	3,580,429	0.02
EUR	1,377,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	1,652,257	0.01
EUR	841,000	Luna 2 5SARL 5.5% 1/7/2032	998,954	0.01
EUR	2,780,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	916,542	0.01
EUR	6,218,076	Matterhorn Telecom 3.125% 15/9/2026	7,269,501	0.04
EUR	3,620,000	Maxam Prill Sarl 6% 15/7/2030	4,103,554	0.02
USD	301,941	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	257,109	0.00
USD	412,318	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	351,097	0.00
EUR	1,915,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	1,990,178	0.01
USD	304,000	Nexa Resources SA 6.75% 9/4/2034*	321,687	0.00
USD	435,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	450,534	0.00
USD	658,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	642,436	0.01
USD	360,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	333,450	0.00
EUR	867,204	Rossini 5.855% 31/12/2029	1,026,350	0.01
EUR	1,396,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	1,722,945	0.01
EUR	675,000	SES SA 4.125% 24/6/2030	803,675	0.00
EUR	900,000	SES SA 4.875% 24/6/2033*	1,087,511	0.01
USD	200,000	Stena International 7.625% 15/2/2031	206,688	0.00
USD	9,111,000	Stena International SA 7.25% 15/1/2031	9,282,092	0.06

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産 比率 %
EUR	816,000 Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	946,498	0.01
EUR	1,392,000 Summer BC Holdco B SARL 6.286% 15/2/2030	1,617,474	0.01
USD	858,000 Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	939,927	0.00
USD	6,000,000 Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	5,966,536	0.04
EUR	5,733,682 Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	6,618,519	0.04
		158,842,541	0.96
	マレーシア		
USD	600,000 CIMB Bank 2.125% 20/7/2027	577,950	0.00
USD	730,000 Dua Capital 2.78% 11/5/2031	669,330	0.01
MYR	9,242,000 Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	2,260,721	0.01
MYR	4,254,000 Malaysia Government Bond 4.457% 31/3/2053	1,102,308	0.01
MYR	42,506,000 Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	10,969,999	0.07
		15,580,308	0.10
	マルタ		
USD	248,000 VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	239,469	0.00
USD	225,000 VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	234,206	0.00
		473,675	0.00
	モーリシャス		
USD	223,000 CA Magnum 5.375% 31/10/2026	221,781	0.00
USD	805,000 Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	789,679	0.00
USD	430,000 Diamond II 7.95% 28/7/2026	433,569	0.00
USD	1,000,000 Diamond II 7.95% 28/7/2026	1,008,301	0.01
USD	200,000 Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD	200,000 Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD	759,000 India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	749,987	0.01
USD	227,049 India Green Power 4% 22/2/2027	221,580	0.00
USD	250,000 UPL 4.5% 8/3/2028	241,444	0.00
		4,074,409	0.02
	メキシコ		
USD	413,000 Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	408,411	0.00
USD	678,000 Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	705,967	0.01
USD	303,000 BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/2/2035	316,635	0.00
USD	495,000 Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	510,469	0.00
MXN	26,132,000 Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	138,645,040	0.84
MXN	3,034,402 Mexican Bonos 7% 3/9/2026	16,170,793	0.10
MXN	3,742,928 Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	18,682,540	0.11
MXN	359,584 Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,639,660	0.01
MXN	1,034,377 Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	5,596,084	0.03
USD	743,000 Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	733,341	0.01
USD	926,000 Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035	960,725	0.01
USD	612,000 Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	570,996	0.00
USD	485,000 Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	498,338	0.00
USD	3,292,000 Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	3,459,892	0.02
USD	630,000 Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13/5/2030	646,144	0.01
USD	1,251,000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,172,812	0.01
USD	211,000 Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	212,477	0.00
USD	1,116,086 Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	1,182,493	0.01
USD	23,163,000 Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	23,018,231	0.14
USD	526,000 Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	562,071	0.00
		215,693,119	1.31

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		モンテネグロ		
EUR	487,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	556,986	0.00
		モロッコ		
EUR	1,058,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035*	1,262,841	0.01
USD	558,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	577,636	0.00
USD	782,000	OCP 7.5% 2/5/2054*	810,817	0.01
			2,651,294	0.02
		オランダ		
EUR	600,000	ABN AMRO Bank 6.375% 22/9/2034	736,992	0.00
EUR	2,899,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	3,514,869	0.02
EUR	5,014,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	6,044,805	0.04
USD	935,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	666,187	0.00
EUR	650,000	Citycon Treasury BV 5% 11/3/2030*	775,950	0.00
EUR	850,000	Citycon Treasury BV 5.375% 8/7/2031	1,021,940	0.01
EUR	2,311,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	2,741,579	0.02
EUR	1,820,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	2,021,421	0.01
USD	440,000	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	434,947	0.00
EUR	1,083,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	1,239,723	0.01
USD	2,600,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027*	2,478,703	0.02
USD	2,950,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034	3,090,125	0.02
EUR	1,041,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	1,236,682	0.01
EUR	1,901,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	2,261,057	0.01
USD	418,574	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	415,697	0.00
USD	500,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	496,563	0.00
USD	612,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*	607,792	0.01
USD	677,601	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	671,780	0.00
EUR	1,825,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034*	2,148,501	0.01
USD	32,000	OI European Group BV 4.75% 15/2/2030	30,289	0.00
USD	847,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	581,254	0.00
EUR	4,381,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	5,285,376	0.03
USD	6,959,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	6,660,702	0.05
EUR	1,656,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	1,901,460	0.01
EUR	14,096,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	16,633,248	0.10
EUR	1,381,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029	1,833,303	0.01
EUR	3,598,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	5,070,345	0.03
USD	359,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	352,269	0.00
USD	310,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	317,231	0.00
EUR	696,000	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/7/2030	848,083	0.01
USD	457,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	489,268	0.00
EUR	3,383,000	United 6.286% 15/2/2031	3,954,287	0.02
EUR	972,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,155,108	0.01
USD	608,000	Veon Midco BV 3.375% 25/11/2027	570,520	0.00
EUR	500,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	601,923	0.00
EUR	1,200,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	1,457,416	0.01
USD	250,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	222,285	0.00
EUR	5,006,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	5,426,222	0.03
EUR	2,695,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 8/5/2030	3,290,664	0.02
EUR	2,000,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	2,390,806	0.02
EUR	12,686,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	14,076,181	0.09
			105,753,553	0.63

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		ナイジェリア		
USD	543,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	454,084	0.00
USD	612,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	637,885	0.00
USD	659,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	723,252	0.01
			<u>1,815,221</u>	<u>0.01</u>
		北マケドニア		
EUR	391,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	477,175	0.00
		オマーン		
USD	1,251,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	1,346,983	0.01
		パナマ		
USD	843,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	849,111	0.00
USD	928,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	1,009,664	0.01
USD	555,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	614,524	0.00
			<u>2,473,299</u>	<u>0.01</u>
		パラグアイ		
USD	581,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	506,948	0.00
		ペルー		
USD	530,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2030	539,408	0.00
USD	977,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032*	798,209	0.00
USD	1,027,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	941,245	0.01
PEN	14,351,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	4,223,038	0.03
USD	757,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	616,335	0.01
USD	535,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	561,917	0.00
USD	679,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	692,529	0.00
			<u>8,372,681</u>	<u>0.05</u>
		フィリピン		
USD	400,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	397,150	0.00
USD	445,000	Petron 5.95% 19/4/2026	445,418	0.00
PHP	194,160,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	3,456,448	0.02
PHP	322,080,000	Philippine Government Bond 6.375% 28/4/2035	5,793,011	0.04
USD	1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029	985,000	0.01
			<u>11,077,027</u>	<u>0.07</u>
		ポーランド		
USD	530,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	549,742	0.00
PLN	6,498,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	1,711,113	0.01
PLN	37,694,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	10,332,257	0.06
PLN	21,333,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	5,664,146	0.04
PLN	66,239,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	18,781,648	0.11
USD	442,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	443,140	0.00
USD	675,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	633,913	0.01
			<u>38,115,959</u>	<u>0.23</u>

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
EUR	2,400,000	ポルトガル EDP SA 4.625% 16/9/2054	2,874,443	0.02
EUR	666,000	ルーマニア Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	660,667	0.01
USD	550,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	555,725	0.00
EUR	473,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032*	564,520	0.00
EUR	1,071,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	1,287,095	0.01
EUR	462,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	550,904	0.00
			3,618,911	0.02
USD	1,282,000	サウジアラビア Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,291,724	0.01
USD	974,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	848,388	0.00
			2,140,112	0.01
USD	557,000	セルビア Serbia International Bond 6% 12/6/2034	570,925	0.01
USD	514,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	547,610	0.00
			1,118,535	0.01
USD	250,000	シンガポール ABJA Investment 5.45% 24/1/2028	255,081	0.00
USD	1,000,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	1,031,875	0.00
USD	280,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19/5/2030*	298,200	0.00
USD	427,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	449,417	0.00
USD	1,000,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	1,052,500	0.01
USD	1,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2035	1,501,898	0.01
USD	4,824,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	5,135,172	0.03
USD	2,816,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	2,979,410	0.02
USD	4,030,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 1/12/2032	4,564,648	0.03
			17,268,201	0.10
ZAR	274,428,240	南アフリカ Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	14,551,293	0.09
ZAR	742,053,435	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	41,760,827	0.25
ZAR	53,135,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	2,676,998	0.02
USD	675,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	476,719	0.00
USD	1,012,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	770,643	0.00
USD	655,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	660,312	0.00
USD	839,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	814,086	0.01
			61,710,878	0.37
USD	300,000	韓国 LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	307,357	0.00
USD	500,000	LG Energy Solution Ltd 6.069% 2/4/2030	507,400	0.01
USD	500,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/5/2035	521,508	0.00
			1,336,265	0.01

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		スペイン		
EUR	2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	3,007,486	0.02
EUR	1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	1,554,720	0.01
USD	1,005,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032*	1,048,155	0.01
EUR	2,800,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028	3,553,665	0.02
EUR	2,200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,667,128	0.01
EUR	1,400,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	1,684,927	0.01
EUR	1,300,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	1,368,657	0.01
EUR	2,428,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	2,983,649	0.02
EUR	2,200,000	Iberdrola Finanzas SA 1.5% 27/3/2030	2,696,255	0.02
EUR	1,837,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	2,175,042	0.01
EUR	27,732,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030	32,625,026	0.20
EUR	6,080,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	7,029,919	0.04
			<u>62,394,629</u>	<u>0.38</u>
		スウェーデン		
EUR	861,042	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027	919,645	0.01
EUR	1,876,303	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028	1,924,780	0.01
EUR	946,026	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	1,131,660	0.01
EUR	652,052	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	780,496	0.00
EUR	1,076,303	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029*	1,091,236	0.01
EUR	491,563	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2030*	498,102	0.00
EUR	1,833,600	Preem 12% 30/6/2027	2,221,774	0.01
EUR	10,191,000	Verisure 3.25% 15/2/2027	11,889,237	0.07
EUR	2,609,600	Verisure 9.25% 15/10/2027	3,155,171	0.02
EUR	5,795,000	Verisure Midholding 5.25% 15/2/2029	6,842,517	0.04
			<u>30,454,618</u>	<u>0.18</u>
		スイス		
USD	726,000	UBS 4.875% 12/2/2027	716,569	0.01
USD	761,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	767,967	0.01
USD	1,027,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2030	1,030,299	0.01
USD	4,850,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	4,968,781	0.03
USD	255,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	259,541	0.00
USD	560,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	565,666	0.00
USD	209,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	213,269	0.00
			<u>8,522,092</u>	<u>0.06</u>
		タイ		
USD	955,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	979,381	0.01
USD	462,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	458,650	0.00
USD	600,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	592,875	0.00
USD	201,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	197,386	0.00
USD	1,000,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	1,009,703	0.01
USD	305,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	314,531	0.00
THB	494,346,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	16,100,006	0.10
THB	3,634,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2055	165,496	0.00
			<u>19,818,028</u>	<u>0.12</u>
		トリニダード・トバゴ		
USD	809,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	810,108	0.00

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		トルコ		
USD	534,000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 7.65% 24/1/2032	557,362	0.01
TRY	24,830,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	563,430	0.00
TRY	48,692,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,126,479	0.01
USD	1,124,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	1,152,100	0.01
USD	395,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8.25% 14/2/2029	418,476	0.00
			3,817,847	0.03
		ウクライナ		
USD	19,905	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	10,052	0.00
USD	74,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	29,567	0.00
USD	62,858	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	32,529	0.00
USD	52,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	26,977	0.00
USD	218,638	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	141,568	0.00
USD	145,759	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	78,345	0.00
USD	420,876	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	404,041	0.00
			723,079	0.00
		アラブ首長国連邦		
USD	230,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 27/11/2028	244,069	0.00
USD	341,000	Abu Dhabi National Energy 4.696% 24/4/2033	342,799	0.00
USD	715,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028	732,032	0.01
USD	809,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	603,716	0.00
USD	575,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	562,692	0.00
			2,485,308	0.01
		英国		
EUR	3,055,500	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	3,779,874	0.02
EUR	5,874,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	7,235,440	0.04
USD	615,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	603,623	0.00
USD	695,000	Barclays 4.375% 15/3/2028	656,844	0.01
USD	568,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	591,068	0.00
EUR	5,457,000	BCP V Modular Services Finance 6.75% 30/11/2029	5,027,714	0.03
GBP	2,309,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	2,921,479	0.02
GBP	8,029,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	10,173,218	0.06
EUR	4,160,000	Bellis Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031*	4,915,612	0.03
GBP	1,243,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	1,671,229	0.01
USD	200,000	Brightstar Lottery PLC 5.25% 15/1/2029	199,108	0.00
USD	4,076,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	3,838,924	0.02
GBP	900,000	British Telecommunications Plc 6.375% 3/12/2055	1,232,015	0.01
EUR	2,032,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	2,479,487	0.02
USD	150,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032	152,091	0.00
GBP	3,000,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	4,251,500	0.03
GBP	5,548,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	7,871,769	0.05
GBP	4,719,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	6,539,000	0.04
GBP	7,803,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	10,515,821	0.06
GBP	4,297,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	5,791,780	0.03
GBP	5,239,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031*	7,522,411	0.05
USD	3,478,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	3,844,237	0.02
GBP	2,707,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,624,189	0.02
USD	226,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029	209,972	0.00
USD	200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	175,818	0.00
USD	425,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 11.5% 15/8/2029	421,496	0.00
GBP	5,869,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	7,973,630	0.05

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	200,000 Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	206,799	0.00
USD	261,000 Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 8.125% 15/2/2032	272,039	0.00
EUR	3,100,000 HSBC 4.75% 4/7/2029*	3,658,554	0.02
AUD	740,000 HSBC Holdings Plc 5.642% 28/8/2036	486,897	0.00
USD	372,000 HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	382,487	0.00
EUR	15,000,000 INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	17,503,902	0.11
EUR	3,111,000 INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	3,705,773	0.02
EUR	1,775,000 INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	2,064,563	0.01
EUR	1,491,000 INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030*	1,622,276	0.01
USD	200,000 Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/1/2028	200,309	0.00
GBP	1,250,000 Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	1,725,780	0.01
GBP	694,000 Mobico 4.25% 26/11/2025	649,020	0.01
EUR	2,059,000 Mobico Group Plc 4.875% 26/9/2031	2,056,941	0.01
EUR	997,963 NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	1,016,176	0.01
EUR	4,020,000 National Grid 0.163% 20/1/2028	4,437,638	0.03
GBP	1,409,000 Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	1,900,225	0.01
GBP	4,289,000 Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	5,907,630	0.04
GBP	400,000 Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	556,113	0.00
GBP	1,525,000 NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	2,084,910	0.01
GBP	1,612,000 Ocado Group Plc 11% 15/6/2030*	2,305,697	0.02
EUR	3,137,000 OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	3,834,933	0.02
GBP	3,282,000 Pinewood Finco 6% 27/3/2030	4,451,701	0.03
GBP	1,839,000 Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	2,623,162	0.02
GBP	4,476,000 Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	5,961,123	0.04
EUR	1,231,000 Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	1,383,137	0.01
GBP	47,639 Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	71,315	0.00
GBP	4,305,000 Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	4,011,659	0.02
GBP	32,288 Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	37,000	0.00
USD	387,000 Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	400,684	0.00
GBP	3,517,390 Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	4,951,061	0.03
GBP	160,970,000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027* 206,882,832	206,882,832	1.25
GBP	48,546,000 United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	66,130,546	0.40
USD	260,000 Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	257,898	0.00
USD	371,000 Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	369,841	0.00
USD	800,000 Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	824,990	0.01
USD	543,000 Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	559,962	0.00
USD	228,000 Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	239,722	0.00
USD	861,000 Virgin Media Finance Plc 5% 15/7/2030	788,891	0.01
GBP	3,802,000 Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	4,641,564	0.03
GBP	3,140,000 Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	3,904,434	0.02
GBP	2,439,000 Vmed 02 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	2,984,319	0.02
USD	1,367,000 Vmed 02 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	1,278,170	0.01
USD	422,000 Vmed 02 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	389,663	0.00
EUR	2,492,000 Vmed 02 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	2,984,237	0.02
USD	785,000 Vodafone 4.125% 4/6/2081	728,102	0.00
USD	340,000 Vodafone 7% 4/4/2079	359,486	0.00
GBP	1,000,000 Vodafone 8% 30/8/2086	1,472,836	0.01
EUR	2,864,700 Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	3,549,458	0.02
EUR	3,082,000 Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	3,820,268	0.02
		486,856,072	2.93

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
		米国		
USD	2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	2,619,657	0.02
USD	138,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033	143,887	0.00
USD	10,850,000	Acrec 2025 FI 3 LLC 5.67% 18/8/2042	10,816,015	0.07
USD	114,000	Acrisure / Acrisure Finance 7.5% 6/11/2030	118,362	0.00
USD	133,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032	136,556	0.00
USD	188,000	Advance Auto Parts Inc 3.9% 15/4/2030	173,709	0.00
USD	156,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	159,846	0.00
USD	539,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	562,875	0.01
USD	119,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	113,271	0.00
USD	192,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	195,799	0.00
USD	160,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	163,880	0.00
USD	2,145,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,296,659	0.02
USD	1,769,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	1,801,195	0.01
USD	48,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 6.5% 1/10/2031	49,178	0.00
USD	128,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 7.375% 1/10/2032	132,201	0.00
USD	440,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	434,039	0.00
USD	371,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	390,077	0.01
USD	100,000	Allison Transmission Inc 3.75% 30/1/2031	92,477	0.00
USD	100,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/1/2040	99,315	0.00
USD	4,279,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	3,528,441	0.03
USD	4,253,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	4,429,925	0.03
USD	1,682,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	1,507,088	0.01
USD	344,000	AMC Networks Inc 10.25% 15/1/2029	358,310	0.00
USD	214,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	221,098	0.00
USD	41,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	42,819	0.00
USD	231,000	Amentum Holdings Inc 7.25% 1/8/2032	241,250	0.00
USD	322,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	337,669	0.00
USD	200,000	American Airlines Inc 7.25% 15/2/2028	205,378	0.00
USD	126,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	126,737	0.00
USD	329,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	310,818	0.00
EUR	7,005,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	7,960,977	0.05
USD	275,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	284,272	0.00
USD	82,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	85,806	0.00
USD	1,018,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,018,988	0.01
USD	160,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	164,075	0.00
USD	265,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	263,840	0.00
USD	100,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	99,390	0.00
USD	8,629,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FL1 LLC 5.694% 20/8/2042	8,606,993	0.05
USD	175,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	170,389	0.00
USD	43,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	43,127	0.00
USD	251,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	262,202	0.00
USD	4,272,559	AREIT 2022-CRE7 6.602% 17/6/2039	4,275,438	0.03
USD	665,000	Aretec 10% 15/8/2030	726,211	0.01
USD	598,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	665,526	0.01
USD	139,000	Asbury Au 4.625% 15/11/29 4.625% 15/11/2029	135,359	0.00
USD	126,000	Asbury Au 5% 15/02/32 5% 15/2/2032	121,347	0.00

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	321,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/10/2032	327,486	0.00
USD	1,337,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	1,338,675	0.01
USD	407,000	ATI 7.25% 15/8/2030	429,740	0.00
USD	170,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	179,498	0.00
USD	381,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	375,085	0.00
USD	112,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	106,476	0.00
USD	124,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	120,795	0.00
USD	100,000	Avient 7.125% 01/08/30 7.125% 1/8/2030	103,363	0.00
USD	46,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031	47,594	0.00
USD	283,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	296,170	0.00
USD	138,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030	141,997	0.00
EUR	1,914,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	2,283,131	0.02
USD	170,000	Ball Corp 6% 15/6/2029	174,120	0.00
EUR	2,844,000	Bank of America 1.949% 27/10/2026	3,317,927	0.02
USD	454,000	Bank of America Corp 6.25% 26/7/2030	454,844	0.00
USD	380,000	Bank of New York Mellon Corp 6.3% 20/3/2030	389,433	0.00
USD	200,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030	205,648	0.00
EUR	1,061,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.872% 15/1/2031	1,253,884	0.01
USD	136,192	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 5.487% 25/11/2035	147,952	0.00
USD	128,512	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.947% 25/10/2036	122,872	0.00
USD	2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.682% 15/3/2037	2,707,722	0.02
USD	520,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer Inc 9.5% 1/7/2032	543,086	0.01
USD	1,044,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer, Inc., 144A 9.5% 1/7/2032	1,090,349	0.01
USD	22,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	22,945,786	0.14
USD	23,312,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.635% 21/10/2042	23,360,780	0.14
EUR	1,470,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	1,762,955	0.01
USD	238,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	253,202	0.00
USD	163,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	168,754	0.00
USD	798,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032*	847,597	0.01
USD	402,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	426,338	0.01
EUR	1,082,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	1,301,280	0.01
GBP	538,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	742,149	0.01
USD	9,958,000	Bracelet Holdings Inc 9.25% 2/7/2028	9,656,372	0.06
USD	100,000	Brink 's 6.5% 15/6/2029	103,089	0.00
USD	22,680,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	22,696,595	0.14
USD	141,000	Buckeye P 4.125% 01/12/27 4.125% 1/12/2027	138,849	0.00
USD	100,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	103,984	0.00
USD	220,000	Builders 5% 01/03/30 5% 1/3/2030	217,683	0.00
USD	100,000	Builders FirstSource 4.25% 1/2/2032	94,013	0.00
USD	73,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	75,299	0.00
USD	200,000	Burford Capital Global Finance LLC 9.25% 1/7/2031	213,025	0.00
USD	2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,038,264	0.01
USD	14,190,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BI02 5.594% 13/8/2041	14,460,290	0.09
USD	100,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	103,279	0.00
USD	288,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	274,861	0.00
USD	397,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032	407,846	0.00
USD	1,883,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	1,947,634	0.01
USD	291,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	287,963	0.00
USD	654,000	Calpine 5% 1/2/2031	650,574	0.01
USD	361,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	347,777	0.00
USD	100,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	99,265	0.00
USD	610,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	563,964	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	286,000 CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	248,582	0.00
USD	209,000 CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	186,380	0.00
USD	235,000 CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	226,087	0.00
USD	133,000 CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	132,533	0.00
USD	125,000 CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	124,261	0.00
USD	153,000 CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	158,790	0.00
USD	1,920,000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032*	1,783,098	0.01
USD	527,428 CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	502,910	0.00
USD	272,000 Celanese US 7.05% 15/11/2030	283,273	0.00
USD	315,000 Celanese US 7.2% 15/11/2033	327,845	0.00
USD	215,000 Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/4/2033*	216,638	0.00
USD	6,800,000 Centene 4.25% 15/12/2027	6,646,138	0.04
USD	615,000 Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	533,889	0.01
USD	100,000 Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	94,779	0.00
USD	195,000 Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	190,615	0.00
USD	100,000 Charles River Laboratories International Inc 4% 15/3/2031	92,483	0.00
USD	1,218,000 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.7% 1/12/2055	1,210,486	0.01
USD	299,000 Chemours Co 8% 15/1/2033*	292,632	0.00
USD	139,000 Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	145,139	0.00
USD	307,000 CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	261,692	0.00
USD	378,000 CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	338,779	0.00
USD	100,000 CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	106,036	0.00
USD	112,000 CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	113,333	0.00
USD	226,000 Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	226,431	0.00
USD	636,000 Cinemark 5.25% 15/07/28 5.25% 15/7/2028	632,548	0.01
USD	454,000 Citigroup Inc 6.875% 15/8/2030	461,858	0.00
USD	434,000 Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	441,427	0.00
USD	2,730,000 Civitas Resources 5% 15/10/2026	2,720,164	0.02
USD	2,151,000 Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	2,234,941	0.02
USD	2,154,000 Civitas Resources 8.625% 1/11/2030*	2,243,614	0.02
USD	237,000 Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	242,483	0.00
EUR	2,464,000 Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	2,923,302	0.02
USD	152,000 Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	146,736	0.00
USD	180,000 Clean Har 6.375% 01/02/31 6.375% 1/2/2031	184,583	0.00
USD	194,000 Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	202,674	0.00
USD	100,000 Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/4/2030	101,252	0.00
USD	213,000 Cleveland-Cliffs Inc 7% 15/3/2032	212,018	0.00
USD	315,000 Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	314,267	0.00
USD	157,000 Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031*	159,201	0.00
USD	4,655,000 Cloud Software 6.5% 31/3/2029	4,711,326	0.03
USD	3,162,000 Cloud Software 8.25% 30/6/2032	3,385,259	0.02
USD	1,630,000 Cloud Software 9% 30/9/2029	1,695,552	0.02
USD	107,000 Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	108,650	0.00
USD	1,280,000 Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030	1,320,954	0.01
USD	189,000 Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	195,047	0.00
USD	158,000 CNX Resources 6% 15/1/2029	158,327	0.00
USD	116,000 CNX Resources 7.25% 1/3/2032	120,460	0.00
USD	49,000 Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	48,908	0.00
USD	130,000 Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 6.5% 1/7/2032	124,129	0.00
USD	119,000 Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 7% 15/6/2027	118,707	0.00
EUR	1,666,000 Comcast 0.25% 14/9/2029	1,758,292	0.01

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	1,085,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	1,122,948	0.01
USD	112,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/7/2030	117,090	0.00
USD	202,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	199,332	0.00
USD	254,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	250,387	0.00
USD	813,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	831,225	0.01
USD	95,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	94,302	0.00
USD	454,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	456,089	0.00
USD	295,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	284,287	0.00
USD	250,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	254,769	0.00
USD	2,254,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	2,202,210	0.02
USD	314,000	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032	313,005	0.00
USD	283,000	Crescent Energy Finance LLC 8.375% 15/1/2034	287,362	0.00
USD	100,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026	99,530	0.00
USD	402,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 4.752% 15/11/2048	397,439	0.00
USD	5,256,000	CSC 5.5% 15/4/2027	5,062,969	0.03
USD	1,168,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,169,263	0.01
USD	2,545,000	CSC 11.75% 31/1/2029	2,335,962	0.01
USD	75,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	80,437	0.00
USD	183,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	184,847	0.00
USD	100,000	Dana Inc 5.375% 15/11/2027	99,941	0.00
USD	189,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030*	191,160	0.00
USD	338,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 8.625% 15/3/2029	353,685	0.00
USD	249,000	Directv Financing LLC 8.875% 1/2/2030	247,620	0.00
USD	751,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co- Obligor Inc 10% 15/2/2031	747,674	0.01
USD	3,327,000	DISH Network 0% 15/12/2025	3,213,469	0.02
USD	1,364,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	1,155,432	0.01
USD	1,452,000	DISH Network Corp 0% 15/12/2025	1,402,452	0.01
USD	325,000	Dotdash Meredith Inc 7.625% 15/6/2032	320,240	0.00
USD	4,743,000	Dwight 2025-FL1 Issuer LLC 6.022% 18/9/2042	4,739,747	0.03
USD	123,000	Edgewell Personal Care Co 4.125% 1/4/2029	117,167	0.00
USD	242,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	241,984	0.00
USD	314,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	323,038	0.00
USD	178,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	172,686	0.00
USD	55,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	54,297	0.00
USD	396,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029	418,627	0.00
USD	391,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	417,973	0.01
USD	399,000	Energizer 4.375% 31/3/2029*	382,707	0.00
USD	420,000	Entegris 4.375% 15/4/2028	409,369	0.00
USD	700,000	EQT Corp 7.5% 1/6/2030*	772,228	0.01
USD	255,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	270,760	0.00
USD	31,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	30,221	0.00
USD	132,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	134,017	0.00
USD	949,844	Fannie Mae-Aces 3.868% 25/9/2030	937,656	0.01
USD	73,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	69,844	0.00
USD	12,061,000	First Citizens BancShares Inc 6.254% 12/3/2040	12,148,852	0.08
USD	312,000	FirstCash Inc 6.875% 1/3/2032	324,197	0.00
USD	169,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	174,724	0.00
USD	2,729,000	Ford Motor Credit 4.271% 9/1/2027*	2,702,757	0.02
USD	1,346,000	Ford Motor Credit 4.542% 1/8/2026	1,341,661	0.01
USD	2,721,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 5/11/2026	2,726,648	0.02
USD	1,374,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 6/3/2026	1,385,652	0.01
USD	3,381,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/6/2026	3,425,699	0.02
USD	1,530,711	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 7.748% 25/1/2042	1,573,762	0.01
USD	253,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	265,850	0.00
USD	153,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	169,739	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	944,000 Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	944,834	0.01
USD	100,000 Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	100,992	0.00
USD	325,000 Frontier Communications 6% 15/1/2030	328,877	0.00
USD	3,539,000 Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	3,574,856	0.02
USD	5,585,000 Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	5,938,173	0.04
USD	7,070,000 Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	7,391,646	0.05
USD	280,000 Frontier Communications Holdings LLC 8.625% 15/3/2031	297,706	0.00
USD	6,030,000 Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	6,259,984	0.04
USD	3,125,000 Frontier North 6.73% 15/2/2028	3,228,516	0.02
USD	23,020,000 FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	23,181,964	0.14
USD	22,965,000 FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.738% 19/8/2042	22,927,487	0.14
USD	195,000 FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	195,015	0.00
USD	212,000 FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	221,130	0.00
USD	190,000 Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	182,514	0.00
USD	154,000 Gap 3.875% 1/10/2031	138,473	0.00
USD	280,000 Gen Digital 7.125% 30/9/2030	290,063	0.00
EUR	1,993,000 General Motors Financial 4.3% 15/2/2029	2,418,570	0.02
USD	190,000 Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	198,295	0.00
USD	220,000 GEO Group Inc 8.625% 15/4/2029	233,184	0.00
USD	100,000 Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	105,313	0.00
EUR	1,377,000 Global Payments 4.875% 17/3/2031	1,682,247	0.01
USD	115,000 Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	114,674	0.00
EUR	3,236,000 Goldman Sachs 0.25% 26/1/2028	3,580,622	0.02
EUR	3,078,000 Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	3,352,236	0.02
USD	1,875,959 GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	1,501,681	0.01
USD	153,000 Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	148,970	0.00
USD	100,000 Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	94,198	0.00
USD	3,128,300 GoTo 5.5% 1/5/2028	2,609,033	0.02
USD	2,623,300 GoTo 5.5% 1/5/2028	898,480	0.01
USD	340,000 GoTo Group Inc 5.5% 1/5/2028	283,563	0.00
USD	679,000 Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	556,468	0.01
USD	222,000 Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	225,806	0.00
USD	624,000 Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	627,964	0.00
USD	124,000 Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	127,349	0.00
USD	25,160,000 GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	25,326,182	0.15
USD	100,000 Harvest Midstream I 7.5% 15/5/2032	103,144	0.00
USD	171,000 Harvest Midstream I LP 7.5% 1/9/2028	172,837	0.00
EUR	883,000 Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	1,075,728	0.01
EUR	4,431,000 Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	5,397,591	0.03
USD	100,000 Herc 5.5% 15/7/2027	100,047	0.00
USD	100,000 Herc Holdings Inc 6.625% 15/6/2029	103,109	0.00
USD	172,000 Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	179,362	0.00
USD	85,000 Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033	89,326	0.00
USD	212,000 Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	219,427	0.00
USD	100,000 Hess Midstream Operations LP 5.5% 15/10/2030	100,647	0.00
USD	135,000 Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	133,421	0.00
USD	70,000 Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	73,156	0.00
USD	100,000 Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6% 1/2/2031	96,436	0.00
USD	174,000 Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	167,653	0.00
USD	195,000 Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035	190,862	0.00
USD	121,000 Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032	110,284	0.00
USD	218,000 Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	222,383	0.00
USD	184,000 Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	185,740	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	272,000 Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6.625% 15/1/2032	277,775	0.00
USD	3,995,000 Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	3,942,457	0.02
USD	100,000 Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	99,759	0.00
USD	100,000 Hologic 3.25% 15/2/2029	95,592	0.00
USD	144,000 Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	134,077	0.00
USD	272,000 Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	272,245	0.00
USD	100,000 Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	104,384	0.00
USD	240,000 HUB International 7.375% 31/1/2032	252,599	0.00
USD	546,920 Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 3.076% 10/8/2038	528,655	0.00
USD	102,000 Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	86,820	0.00
USD	800,000 Hyundai Capital America 5.718% 27/3/2030	805,939	0.01
USD	575,000 iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	494,809	0.00
USD	5,000,000 INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	5,003,838	0.03
USD	699,000 Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	692,997	0.01
USD	255,000 IQVIA 5% 15/5/2027	254,036	0.00
USD	217,000 Iron Mountain 4.875% 15/9/2027	215,813	0.00
USD	159,000 Iron Mountain 7% 15/2/2029	163,961	0.00
USD	100,000 Iron Mountain Inc 4.5% 15/2/2031	95,238	0.00
USD	100,000 Iron Mountain Inc 5.25% 15/3/2028	99,804	0.00
USD	292,000 Iron Mountain Inc 6.25% 15/1/2033	298,584	0.00
USD	297,000 ITT 6.5% 1/8/2029	291,129	0.00
USD	521,000 Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	523,927	0.01
USD	97,000 Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	101,398	0.00
USD	458,000 Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	444,674	0.00
USD	273,000 Jefferson Capital Holdings LLC 8.25% 15/5/2030	286,226	0.00
USD	982,014 JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 15/5/2032	869,717	0.01
USD	400,000 JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	396,527	0.00
USD	95,000 JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/9/2031	94,175	0.00
USD	772,280 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-WPT 6.841% 5/7/2033	482,675	0.00
EUR	2,960,000 JPMorgan Chase 1.09% 11/3/2027	3,435,035	0.02
EUR	2,782,000 JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	3,312,798	0.02
USD	384,000 JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	394,877	0.00
USD	100,000 Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	93,968	0.00
USD	209,000 KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	220,197	0.00
USD	100,000 KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 4.75% 1/6/2027	99,833	0.00
USD	123,000 Kinetik 6.625% 15/12/2028	126,395	0.00
USD	123,000 Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	124,024	0.00
USD	340,000 Kohl ' s Corp 5.125% 1/5/2031	272,025	0.00
EUR	917,000 Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,136,942	0.01
USD	100,000 Lamar Media Corp 3.625% 15/1/2031	92,612	0.00
USD	44,000 Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	43,452	0.00
USD	185,000 Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	177,554	0.00
USD	90,000 Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	84,724	0.00
USD	677,000 LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	626,283	0.01
USD	477,000 LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	506,294	0.00
USD	318,000 Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	321,494	0.00
USD	86,000 Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	87,067	0.00
USD	174,000 LGI Homes 8.75% 15/12/2028	182,412	0.00
USD	3,367,000 LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	3,296,041	0.02
USD	49,000 LifePoint Health 11% 15/10/2030	54,082	0.00
USD	305,000 LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	322,680	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	100,000 LifePoint Health Inc 9.875% 15/8/2030	108,094	0.00
USD	160,000 Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	167,046	0.00
USD	228,000 Lithia Motors Inc 4.375% 15/1/2031	216,938	0.00
USD	710,000 Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	704,532	0.01
USD	159,000 Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	155,442	0.00
USD	18,832,000 LoanCore 2025 2025- CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/8/2042	18,799,387	0.11
USD	252,000 Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	238,988	0.00
USD	3,130,000 Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,284,489	0.02
USD	100,000 Matador Resources Co 6.25% 15/4/2033	100,989	0.00
USD	100,000 Matador Resources Co 6.875% 15/4/2028	102,277	0.00
USD	127,000 Match II 3.625% 1/10/2031	114,688	0.00
USD	228,000 Match II 4.625% 1/6/2028	224,685	0.00
USD	3,947,000 Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	3,992,083	0.03
USD	114,000 Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	113,678	0.00
USD	423,000 McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031*	444,637	0.00
USD	100,000 Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	96,100	0.00
USD	650,000 Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	644,181	0.01
USD	210,000 Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	216,052	0.00
USD	100,000 Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032	100,995	0.00
USD	14,840,000 MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	14,913,212	0.09
USD	14,798,000 MF1 2025-FL19 LLC 5.848% 18/5/2042	14,809,936	0.09
USD	7,470,000 MF1 2025-FL20 LLC 5.8% 18/8/2037	7,479,544	0.04
USD	211,000 MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	210,935	0.00
USD	328,000 MGM Resorts International 6.5% 15/4/2032	336,649	0.00
USD	100,000 Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	101,067	0.00
USD	38,000 Miter Brands Acquisition Holdco Inc / MIWD Borrower LLC 6.75% 1/4/2032	39,247	0.00
USD	428,000 Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 11.875% 15/4/2031	450,052	0.00
USD	100,000 Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	97,465	0.00
USD	153,000 Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	140,656	0.00
USD	115,000 Molina Healthcare Inc 3.875% 15/5/2032	102,938	0.00
EUR	3,595,000 Morgan Stanley 1.342% 23/10/2026	4,190,592	0.03
EUR	2,660,000 Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	3,244,599	0.02
USD	1,299,000 Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	1,223,742	0.01
EUR	2,311,000 MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,801,130	0.02
USD	100,000 Murphy Oil USA Inc 3.75% 15/2/2031	92,561	0.00
EUR	1,984,000 Nasdaq 4.5% 15/2/2032	2,478,814	0.02
USD	180,000 Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	180,289	0.00
USD	187,000 Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	192,449	0.00
USD	768,000 Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	799,984	0.01
USD	3,650,000 NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	3,955,124	0.02
USD	380,000 NCR Voyix 5% 1/10/2028*	377,078	0.00
USD	62,000 NCR Voyix 5.125% 15/4/2029	61,291	0.00
USD	100,000 Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.00
USD	150,000 Newell Brands Inc 6.375% 15/5/2030	148,284	0.00
USD	230,000 Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	230,166	0.00
USD	156,000 Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	145,460	0.00
USD	522,000 Noble Finance II 8% 15/4/2030	540,927	0.00
USD	100,000 Nordstrom 4.25% 1/8/2031	88,590	0.00
USD	386,000 Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	389,338	0.00
USD	258,000 Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	264,866	0.00
USD	151,000 Novelis 3.875% 15/8/2031	137,024	0.00
USD	171,000 Novelis 4.75% 30/1/2030	164,525	0.00
USD	200,000 NRG Energy 5.75% 15/1/2028	200,565	0.00
USD	258,000 NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	238,199	0.00
USD	97,000 NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	98,391	0.00
USD	100,000 NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	102,686	0.00

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産 比率 %
USD	148,000 NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027	148,887	0.00
USD	1,620,000 Occidental Petroleum Corp 5.2% 1/8/2029	1,642,264	0.01
USD	220,000 Olin Corp 6.625% 1/4/2033*	219,752	0.00
USD	226,000 Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	231,151	0.00
USD	1,732,000 Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	1,816,205	0.01
USD	450,000 OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	466,874	0.00
USD	442,000 Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	378,748	0.00
USD	515,000 Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	463,756	0.01
USD	903,000 OT Midco Inc 10% 15/2/2030	620,682	0.01
USD	4,755,000 OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	3,268,376	0.02
USD	64,000 Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	63,587	0.00
USD	100,000 PacifiCorp 7.375% 15/9/2055	103,918	0.00
USD	545,000 Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	579,232	0.01
USD	179,000 Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	185,951	0.00
USD	176,000 Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	171,183	0.00
USD	565,000 Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	564,621	0.01
USD	394,000 PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	408,920	0.00
USD	100,000 PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	106,541	0.00
USD	68,000 PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	68,482	0.00
USD	224,000 Performance Food Group Inc 6.125% 15/9/2032	229,605	0.00
USD	557,000 Periana 5.95% 19/4/2026	559,367	0.01
USD	265,000 Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	265,135	0.00
USD	136,000 Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	136,120	0.00
USD	257,000 Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	267,159	0.00
USD	1,567,000 Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	1,597,220	0.01
USD	160,000 Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	163,263	0.00
USD	500,000 PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/9/2033	493,062	0.00
USD	346,000 PG&E 5.25% 1/7/2030	337,361	0.00
USD	143,000 Pike Corp 5.5% 1/9/2028	143,070	0.00
USD	3,071,000 Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	3,081,684	0.02
USD	4,135,000 Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	4,159,882	0.03
USD	248,000 Post 5.5% 15/12/2029	247,268	0.00
USD	101,000 Post 6.375% 1/3/2033	102,332	0.00
USD	100,000 Prestige Brands 5.125% 15/1/2028	99,547	0.00
USD	326,000 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/8/2027	316,369	0.00
USD	100,000 Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	96,355	0.00
USD	129,000 Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 6.25% 1/4/2029	130,068	0.00
USD	447,000 Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	461,586	0.01
USD	679,000 Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033*	704,593	0.00
USD	101,000 QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	104,844	0.00
USD	100,000 Range Resources 8.25% 15/1/2029	102,659	0.00
USD	149,000 RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	156,578	0.00
USD	200,000 Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029	181,051	0.00
USD	177,000 Reworld 4.875% 1/12/2029*	171,175	0.00
USD	100,000 RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	102,847	0.00
USD	146,000 RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	150,853	0.00
USD	246,000 RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 7.25% 15/7/2028	252,980	0.00
USD	6,658,000 RingCentral 8.5% 15/8/2030*	7,116,317	0.04
USD	147,000 Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	151,241	0.00
USD	259,000 Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	253,745	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	100,000 Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	90,144	0.00
USD	142,000 Rockies Express Pipeline LLC 6.75% 15/3/2033	148,434	0.00
USD	548,000 RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	534,007	0.01
USD	100,000 Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	100,767	0.00
USD	138,000 Sabre GBLB 8.625% 1/6/2027	139,487	0.00
USD	7,081,000 Sabre GBLB Inc 10.75% 15/11/2029	6,853,423	0.04
USD	2,716,000 Sabre GBLB Inc 11.125% 15/7/2030*	2,673,223	0.02
USD	326,000 Sasol Financing USA 4.375% 18/9/2026	323,244	0.00
USD	783,000 Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028	766,361	0.01
USD	150,000 SBA Communications 3.125% 1/2/2029	141,080	0.00
USD	527,000 SBA Communications 3.875% 15/2/2027	519,454	0.00
USD	209,000 SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 1/5/2028*	204,632	0.00
USD	228,000 Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	209,783	0.00
USD	279,000 Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	257,224	0.00
USD	110,000 Sealed Air 5% 15/4/2029	109,155	0.00
USD	3,909,000 Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032*	3,937,833	0.03
USD	200,000 Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	206,615	0.00
USD	133,000 Service Corp International 4.625% 15/12/2027	132,457	0.00
USD	141,000 Service Corp International 5.75% 15/10/2032	142,637	0.00
USD	364,000 Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	310,087	0.00
USD	117,000 Service Properties Trust 4.95% 15/2/2027	114,347	0.00
USD	100,000 Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029	88,842	0.00
USD	8,850,000 Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	9,147,209	0.06
USD	970,000 Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	1,035,387	0.01
USD	9,501,000 Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	9,788,985	0.06
EUR	1,960,000 Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	2,381,647	0.02
USD	100,000 Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	103,735	0.00
USD	612,000 Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	570,077	0.00
USD	238,000 Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	237,044	0.00
USD	340,000 Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	328,231	0.00
USD	225,000 Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	228,710	0.00
USD	860,000 SK Battery America 2.125% 26/1/2026	847,367	0.01
USD	101,000 SLM 3.125% 2/11/2026	99,068	0.00
USD	129,000 SLM Corp 6.5% 31/1/2030	135,140	0.00
USD	5,334,388 SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.228% 15/10/2041	5,602,284	0.03
USD	1,128,000 SM Energy 6.75% 1/8/2029	1,139,891	0.01
USD	318,000 SM Energy 7% 1/8/2032*	320,148	0.00
USD	1,291,753 SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	1,259,147	0.01
USD	7,452,320 SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	6,529,936	0.04
USD	103,000 Snap Inc 6.875% 1/3/2033	104,255	0.00
USD	7,375,000 Solaris Energy Infrastructure Inc 4.75% 1/5/2030	10,913,662	0.07
USD	13,000 Somnigroup International Inc 4% 15/4/2029	12,510	0.00
USD	100,000 Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	97,355	0.00
USD	11,000 Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	10,507	0.00
USD	4,371,000 Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	4,634,746	0.03
USD	9,685,000 Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	10,697,634	0.07
USD	132,027 Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	122,683	0.00
USD	3,913,982 Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	3,413,680	0.02
USD	1,492,360 Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	1,350,511	0.01
USD	581,000 SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	605,238	0.01
USD	84,000 Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	81,178	0.00
USD	296,000 Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	305,520	0.00
USD	185,000 Standard Industries 3.375% 15/1/2031	168,350	0.00

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産 比率 %
USD	128,000 Standard Industries 4.75% 15/1/2028	126,922	0.00
USD	253,000 Star Parent 9% 1/10/2030	267,834	0.00
USD	219,000 Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	223,062	0.00
USD	100,000 Starwood Property Trust Inc 7.25% 1/4/2029	104,881	0.00
USD	16,441,000 Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	15,083,467	0.09
USD	1,002,000 Starz Capital Holdings LLC 5.5% 15/4/2029	787,603	0.01
USD	526,000 Stem 0.5% 1/12/2028	139,389	0.00
USD	650,000 Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029*	598,000	0.01
USD	1,095,000 STL 8.75% 15/2/2029	1,149,754	0.01
USD	193,000 Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/5/2029	188,236	0.00
USD	100,000 Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 30/4/2030	96,711	0.00
USD	81,000 Sunoco LP 7% 1/5/2029	84,176	0.00
USD	100,000 Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	105,495	0.00
USD	2,555,000 Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	2,728,724	0.02
USD	117,000 Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	116,831	0.00
USD	269,000 Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	264,464	0.00
USD	246,000 Teleflex 4.625% 15/11/2027	243,505	0.00
USD	117,000 Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	116,785	0.00
USD	793,000 Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	793,979	0.01
USD	222,000 Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	225,745	0.00
USD	269,000 Tenet Healthcare Corp 4.25% 1/6/2029	262,020	0.00
USD	4,596,000 Tenneco 8% 17/11/2028	4,603,832	0.03
USD	107,000 Terex Corp 5% 15/5/2029	105,465	0.00
USD	3,100,000 Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	3,050,963	0.02
USD	3,012,000 Texas Capital Bancshares Inc 4% 6/5/2031	2,964,355	0.02
EUR	2,978,000 Thermo Fisher Scientific 1.375% 12/9/2028	3,359,708	0.02
USD	526,000 TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	525,044	0.01
USD	6,077,000 Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 9.5% 15/5/2030	6,067,294	0.03
USD	100,000 Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	101,018	0.00
USD	730,000 Tronox Inc 4.625% 15/3/2029*	541,511	0.00
USD	100,000 Twilio 3.625% 15/3/2029	95,300	0.00
USD	401,000 UKG 6.875% 1/2/2031	414,833	0.00
USD	654,019 United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028*	620,279	0.01
USD	288,000 United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	286,657	0.00
USD	133,000 United Rentals North America 5.5% 15/5/2027	132,829	0.00
USD	167,000 United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	153,976	0.00
USD	15,500,000 United States Treasury Bill 0% 2/9/2025	15,500,000	0.09
USD	25,770,000 United States Treasury Bill 0% 4/9/2025	25,763,941	0.16
USD	12,200,000 United States Treasury Bill 0% 11/9/2025	12,187,030	0.07
USD	15,000,000 United States Treasury Bill 0% 16/9/2025	14,975,150	0.09
USD	17,000,000 United States Treasury Bill 0% 18/9/2025	16,967,826	0.10
USD	21,600,000 United States Treasury Bill 0% 23/9/2025	21,546,444	0.13
USD	8,200,000 United States Treasury Bill 0% 2/10/2025	8,171,271	0.05
USD	12,600,000 United States Treasury Bill 0% 7/10/2025	12,548,593	0.08
USD	9,000,000 United States Treasury Bill 0% 16/10/2025	8,954,227	0.05
USD	16,000,000 United States Treasury Bill 0% 21/10/2025	15,909,807	0.10
USD	10,000,000 United States Treasury Bill 0% 23/10/2025	9,941,686	0.06
USD	15,000,000 United States Treasury Bill 0% 28/10/2025	14,903,458	0.09
USD	15,000,000 United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	14,899,935	0.09
USD	11,700,000 United States Treasury Bill 0% 6/11/2025	11,613,595	0.07
USD	25,000,000 United States Treasury Bill 0% 13/11/2025	24,796,437	0.15
USD	15,000,000 United States Treasury Bill 0% 20/11/2025	14,866,153	0.09
USD	15,000,000 United States Treasury Bill 0% 28/11/2025	14,852,553	0.09
USD	22,961,000 United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042*, †	16,622,957	0.10
USD	55,520,200 United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/5/2042*, †	45,664,280	0.28
USD	27,945,800 United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/8/2042*, †	23,316,185	0.14

	数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	10,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2034*	9,798,047	0.06
USD	43,135,600	United States Treasury Note/Bond 4% 15/11/2052*, †	37,093,246	0.22
USD	8,111,300	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/2/2027	8,156,451	0.05
USD	192,652,100	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/7/2028*	195,380,083	1.18
USD	5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/2/2029*	5,101,074	0.03
USD	115,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/8/2028*, †	117,479,687	0.71
USD	5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026*	5,013,368	0.03
USD	93,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028*, †	96,463,886	0.58
USD	71,964,600	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025*	71,994,192	0.44
USD	69,850,000	United States Treasury Note/Bond 5% 31/10/2025*, †	69,925,819	0.42
USD	400,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029*	394,155	0.00
USD	108,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/6/2027	108,028	0.00
USD	560,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2028	546,407	0.01
USD	5,834,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	6,144,098	0.04
USD	457,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031*	471,900	0.00
USD	313,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	305,971	0.00
USD	100,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	98,567	0.00
USD	100,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	105,141	0.00
USD	100,000	US Foods Inc 6.875% 15/9/2028	103,136	0.00
USD	437,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	437,479	0.00
USD	2,253,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	2,291,124	0.02
USD	129,000	Vail Resorts Inc 5.625% 15/7/2030	130,747	0.00
USD	100,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	95,953	0.00
USD	100,000	Venture Global Calcasieu Pass 4.125% 15/8/2031	93,984	0.00
USD	234,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 6.25% 15/1/2030	243,993	0.00
USD	2,225,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030*	2,295,728	0.02
USD	116,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	127,832	0.00
USD	360,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	392,538	0.00
USD	169,000	Venture Global LNG Inc 8.125% 1/6/2028	175,337	0.00
USD	2,669,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029*	2,651,652	0.02
USD	106,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	110,809	0.00
USD	100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	104,955	0.00
USD	215,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	235,771	0.00
USD	100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	111,435	0.00
EUR	2,587,000	Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	3,187,197	0.02
USD	274,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	273,449	0.00
USD	7,002,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	7,013,959	0.04
USD	312,000	Vistra Operations Co LLC 5% 31/7/2027	311,644	0.00
USD	169,000	Vistra Operations Co LLC 7.75% 15/10/2031	179,667	0.00
USD	18,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	17,752	0.00
USD	230,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	226,837	0.00
USD	1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 4.033% 10/1/2035	1,319,317	0.01
USD	297,000	Voyager Parent LLC 9.25% 1/7/2032	313,168	0.00
USD	8,857,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	8,707,921	0.05
USD	220,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	224,599	0.00
USD	65,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 4.875% 15/9/2028	63,441	0.00
EUR	3,279,000	Wells Fargo 0.625% 25/3/2030*	3,445,826	0.02
USD	839,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018- 1745 3.874% 15/6/2036	769,608	0.00
USD	2,450,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.194% 17/8/2036	2,406,395	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
USD	294,000 WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	303,222	0.00
USD	116,000 WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	120,496	0.00
USD	104,000 Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	105,348	0.00
USD	100,000 Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	100,711	0.00
USD	1,577,000 Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,602,107	0.01
USD	220,000 Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	225,876	0.00
USD	100,000 Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	103,574	0.00
USD	1,235,000 Wolfspeed 1.75% 1/5/2026***	450,775	0.00
USD	298,000 WR Grace 4.875% 15/6/2027	295,870	0.00
USD	112,000 Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033	113,512	0.00
USD	301,000 Xerox 5.5% 15/8/2028	198,080	0.00
USD	3,245,000 Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	3,371,691	0.02
USD	3,285,000 Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	3,301,014	0.02
USD	534,000 Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	328,564	0.00
USD	122,000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/9/2027	119,832	0.00
USD	481,000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	491,133	0.00
USD	256,000 XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	268,117	0.00
USD	94,000 XPO Inc 7.125% 1/2/2032	98,695	0.00
USD	107,000 Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	99,577	0.00
USD	70,000 Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	69,626	0.00
USD	746,000 Zayo 4% 1/3/2027	722,829	0.01
USD	150,000 ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032	144,005	0.00
		<u>1,721,269,206</u>	<u>10.39</u>
	ウルグアイ		
USD	908,000 Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	829,004	0.00
UYU	40,199,181 Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	1,105,789	0.01
		<u>1,934,793</u>	<u>0.01</u>
	ウズベキスタン		
USD	385,000 Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	399,053	0.00
USD	487,000 Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	515,002	0.01
EUR	580,000 Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	697,321	0.01
USD	517,000 Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028*	553,836	0.00
		<u>2,165,212</u>	<u>0.02</u>
債券合計		<u>4,700,003,864</u>	<u>28.36</u>
	公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計	<u>15,203,120,238</u>	<u>91.74</u>

その他の譲渡性のある有価証券

数量	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率 %
普通ノ優先株式（証券）およびワラント			
	オーストラリア		
9,488,465	Quintis Pty**	62	0.00
	ケイマン諸島		
609	Marco Polo Investment**	-	0.00
	チリ		
3,193	WOM New Holdco Common Npv**	73,439	0.00
	インド		
2,463	Byju's**	-	0.00
3,482	Byju's**	-	0.00
	英国		
413,408	10x Series D**	5,239,864	0.03
498,077	10x Warrants (Wts 17/11/2030)**	281,772	0.00
652,238	NMC Health**	-	0.00
	米国		
63,622	Aiven**	3,380,237	0.02
263,435	Anduril Industries Series F**	10,769,223	0.07
49,288	Anthropic Series**	6,948,011	0.04
12,637	Breeze Aviation**	2,009,789	0.01
1,630,041	Bright Machines S Usd Npv**	211,905	0.00
782,532	Bright Machines S Usd Npv**	266,061	0.00
188,149	ByteDance**	45,323,213	0.27
57,388	Caresyntax**	18,938	0.00
8,254,000	Coreweave Convert Usd Npv**	19,231,820	0.12
488,757	Databricks**	69,574,559	0.42
136,950	Databricks**	19,494,832	0.12
238,205	Deep Instinct**	14,292	0.00
82,654	Deep Instinct (Wts 20/9/2032)**	827	0.00
42,829	Epic Games**	32,858,837	0.20
9,416	EXO**	3,390	0.00
437,711	EXO Series D**	323,906	0.01
420,195	Fanatics**	25,703,328	0.16
181,250	Farmer's Business Network**	192,125	0.00
1,830,360	FLYR Series D-X**	18	0.00
137,209	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2033)**	1,318,578	0.01
21,779	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2033)**	127,625	0.00
54,448	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2033)**	523,245	0.00
448,109	Hawkeye 360 Series D1**	6,336,261	0.04
6,145,462	Included Health**	4,178,914	0.02
3,924,026	JumpCloud**	8,711,338	0.05
258,097	JumpCloud**	572,975	0.00
216,912	Latch (Wts 4/6/2026)**	22	0.00
592,242	Lessen**	213,207	0.00
206,148	Lessen**	98,951	0.00
760,471	Loadsmart**	4,623,664	0.03
95,378	Loadsmart**	898,461	0.01
5,610	Mythic**	-	0.00
4,980	NCB Warrant**	-	0.00
24,103	Neon Payments**	9,833,060	0.06
750,669	Noodle**	1,013,403	0.01
1,440	Nycb Pipe Wts (Wts 11/3/2031)**	3,470,846	0.02
129,448	Psiquantum**	5,280,184	0.03
4,244,994	RapidSOS**	4,754,393	0.03
2,353,706	RapidSOS (Wts 13/12/2033)**	2,612,614	0.02
3,628	Relativity Space**	3,737	0.00
134,315	SambaNova Systems**	5,602,279	0.03
46,362	SambaNova Systems**	2,326,445	0.02

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率 %	
167,805	Snorkel AI**	1,505,211	0.01	
46,853	Snorkel AI**	420,271	0.00	
84,400	Source Global Pbc**	6,752	0.00	
3,662	Teya**	1,198,023	0.01	
1,121,246	Ursa Major Technologies**	4,798,933	0.03	
137,361	Ursa Major Technologies Series D**	604,388	0.00	
1,338,893	Verge Genomics**	214,223	0.00	
178,954	Versa Networks (Wts 7/10/2032)**	812,451	0.01	
1,451,933	Versa Networks Series E**	8,246,979	0.05	
239,264	Walgreens Boots Alliance**	126,810	0.00	
		316,759,554	1.93	
普通ノ優先株式(証券)およびワラント合計		322,354,691	1.96	
債券				
オーストラリア				
USD	19,413,818	Quintis Australia 7.5% 1/10/2026**	2,232,589	0.01
USD	17,943,829	Quintis Australia 12% 1/10/2028**	2	0.00
			2,232,591	0.01
ケイマン諸島				
CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2010**,***	-	0.00
USD	1,000,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.333% 25/1/2034**	1,000,000	0.01
USD	2,500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.933% 25/1/2034**	2,500,000	0.01
			3,500,000	0.02
フランス				
EUR	6,390,000	Figeac Aero 7.793% 28/6/2030**	7,457,446	0.04
インド				
USD	19,051,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014**,***	2	0.00
アイルランド				
EUR	1,640,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2038**	1,913,961	0.01
EUR	2,760,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2038**	3,221,056	0.02
			5,135,017	0.03
モーリシャス				
USD	22,064,790	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.035% 2/4/2028**	22,865,742	0.14
英国				
GBP	4,677,310	NatWest Markets PLC 2.481% 25/9/2026**	6,016,598	0.04
GBP	168,257	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027**	250,430	0.00
			6,267,028	0.04
米国				
USD	9,510,866	Breeze Aviation 20% 30/11/2028**	10,033,963	0.06
USD	2,090,000	Calpine Escrow 0% 31/12/2049**	-	0.00
USD	6,529,833	Contium Energy PTE 9.85% 11/9/2027**	6,529,833	0.04
USD	5,113,529	FLYR 10% 10/5/2027**	1,562,694	0.01
USD	16,440,402	Lessen 32.353% 5/1/2028**	15,289,574	0.09
USD	11,411,236	New Genera 0% 30/9/2029**	11,325,652	0.07
AUD	4,756,000	Oceana 12.5% 31/7/2026**	3,182,994	0.02
AUD	7,927,000	Oceana 12.5% 31/7/2027**	5,434,760	0.03
AUD	6,674,000	Oceana 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028**	4,444,818	0.03
USD	13,797,031	Pioneer Midco 10.5% 18/11/2030**	14,159,893	0.09
			71,964,181	0.44
債券合計			119,422,007	0.72
その他の譲渡性のある有価証券合計			441,776,698	2.68
ポートフォリオ合計			15,644,896,936	94.42
その他の純資産			924,217,432	5.58
純資産合計(米ドル)			16,569,114,368	100.00

- * 当該有価証券は貸付有価証券です。
- ~ 当該投資は関連当事者のファンドへの投資です。
- ** 当該有価証券は公正価値修正の対象です。
- *** 当該有価証券はデフォルト状態にあります。
- † 当該有価証券は、担保として差し入れられたものまたは保証が付与されたものです。

'A'、'B'、'C'、'H'：議決権や転売権等に特定の規定が設けられた株式です。
(Pref) 優先株式(優先証券)です。
(Defaulted) デフォルト銘柄です。
(Restricted) 取引等の制限がかかっている銘柄です。
(FRN) 変動利付債です。
(Perpetual) 永久債です。なお、記号の直前にある日付は発行体が債券を償還する可能性のある日を表します。
'144A'：米国の適格機関投資家向け私募証券市場において発行された証券です。

はアセットマネジメントOneにて追記しました。

外国為替予約取引明細表

2025年8月31日現在

通貨	買建金額	通貨	売建金額	契約相手	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)
ARS	1,036,941,089	USD	696,401	JP Morgan	26/1/2026	(23,040)
ARS	1,523,524,926	USD	1,033,599	Citibank	26/1/2026	(44,263)
ARS	2,382,669,000	USD	1,611,000	Goldman Sachs	11/12/2025	(15,375)
AUD	286,363,738	USD	187,023,785	Royal Bank of Canada	17/9/2025	221,639
BRL	296,558,619	EUR	45,329,413	Goldman Sachs	17/9/2025	1,575,717
BRL	222,670,980	USD	40,266,000	Morgan Stanley	17/9/2025	676,595
BRL	60,484,643	USD	10,742,131	Goldman Sachs	3/9/2025	419,374
BRL	13,263,840	USD	2,416,000	Citibank	3/9/2025	31,637
BRL	24,652,061	USD	4,547,000	Barclays	3/9/2025	2,157
BRL	88,270,999	USD	16,176,131	Barclays	2/10/2025	(8,541)
CAD	52,012,315	USD	38,210,597	State Street	17/9/2025	(384,940)
CAD	323,639,542	USD	237,683,982	Société Générale	17/9/2025	(2,318,982)
CAD	1,358,746	USD	988,204	JP Morgan	17/9/2025	(64)
CHF	22,867,700	USD	28,132,777	Royal Bank of Canada	17/9/2025	467,666
CHF	286,748,921	USD	353,085,146	BNP Paribas	17/9/2025	5,549,366
CLP	271,108,888	USD	280,751	JP Morgan	26/9/2025	189
CNH	177,322,400	USD	24,849,374	BNP Paribas	17/9/2025	74,439
CNH	1,657,569,819	USD	232,266,492	Société Générale	17/9/2025	715,698
CNH	143,426,297	USD	20,088,904	JP Morgan	26/9/2025	87,511
COP	181,971,025	USD	44,595	Citibank	22/9/2025	675
COP	33,407,639,514	USD	8,232,944	JP Morgan	26/9/2025	74,629
CZK	299,050,341	USD	14,210,635	BNP Paribas	26/9/2025	70,073
DKK	50,698,377	USD	7,817,427	Morgan Stanley	17/9/2025	118,617
DKK	368,223,067	USD	56,794,542	HSBC Bank	17/9/2025	845,067
EGP	95,076,689	USD	1,754,830	Citibank	20/11/2025	136,177
EUR	234,268,121	USD	269,390,045	BNP Paribas	17/9/2025	4,275,797
EUR	65,344,092	CHF	61,033,185	Barclays	17/9/2025	(457)
EUR	108,042,500	USD	126,418,813	Bank of America	17/9/2025	(206,412)
EUR	38,469,543	USD	44,895,409	State Street	17/9/2025	43,696
EUR	34,667,961	USD	40,645,724	Citibank	17/9/2025	(147,526)
EUR	46,222,475	USD	53,722,985	Barclays	17/9/2025	272,892
EUR	433,094	USD	509,394	Morgan Stanley	16/10/2025	(2,515)
EUR	21,754,644	USD	25,422,631	HSBC Bank	17/9/2025	(9,431)
EUR	84,467,958	USD	98,717,497	JP Morgan	17/9/2025	(44,255)
EUR	9,562,368	USD	11,172,313	Toronto-Dominion	17/9/2025	(1,807)
EUR	2,160,922	USD	2,522,955	Bank of America	26/9/2025	2,835
GBP	38,573,415	USD	52,104,367	Citibank	17/9/2025	(140,481)
GBP	23,380,649	EUR	27,485,660	Morgan Stanley	17/9/2025	(610,957)
GBP	23,267,178	USD	31,675,333	State Street	17/9/2025	(331,129)
GBP	14,879,909	USD	19,962,102	BNP Paribas	17/9/2025	83,256
HKD	241,972,352	USD	30,989,575	State Street	17/9/2025	70,105
HKD	70,856,620	USD	9,064,285	UBS	17/9/2025	30,903
HUF	5,402,290,196	USD	15,322,603	Citibank	17/9/2025	548,608
HUF	3,678,029,998	USD	10,800,261	BNP Paribas	26/9/2025	(317)
IDR	975,942,882	USD	59,825	BNP Paribas	17/9/2025	(641)
IDR	376,484,976,549	USD	22,992,151	Citibank	26/9/2025	(160,550)
IDR	167,153,930,664	USD	10,274,553	Citibank	22/9/2025	(137,585)
IDR	41,887,269,972	USD	2,560,440	Credit Agricole	22/9/2025	(20,208)
INR	1,998,693,688	USD	22,856,450	Citibank	26/9/2025	(230,565)
JPY	619,894,112	USD	4,321,893	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(100,498)
JPY	152,712,520,146	USD	1,065,029,552	BNP Paribas	17/9/2025	(25,077,782)
JPY	14,422,253,669	EUR	87,492,885	Deutsche Bank	17/9/2025	(3,993,269)
JPY	1,659,322,203	USD	11,386,615	JP Morgan	17/9/2025	(86,853)

JPY	201,672,866	USD	1,347,000	HSBC Bank	17/9/2025	26,365
JPY	7,945,024,987	USD	54,154,960	Société Générale	17/9/2025	(50,405)
JPY	1,409,372,963	USD	9,567,161	UBS	17/9/2025	30,480
JPY	1,267,439,799	USD	8,622,833	Bank of America	17/9/2025	8,262
JPY	303,037,021	USD	2,060,000	Bank of America	26/9/2025	5,697
JPY	517,106,839	USD	3,532,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(7,064)
KRW	90,290,769,732	USD	66,463,479	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,512,221)
通貨	買建金額	通貨	売建金額	契約相手	満期日	未実現利益/(損失)(米ドル)
MXN	1,000,364,908	EUR	45,163,772	JP Morgan	17/9/2025	782,573
MXN	58,674,778	JPY	438,464,881	Citibank	26/9/2025	148,524
MXN	16,764,222	JPY	125,253,884	Morgan Stanley	26/9/2025	42,584
MXN	455,616,529	USD	23,772,000	Citibank	17/9/2025	613,585
MXN	356,396,134	USD	19,043,240	Morgan Stanley	26/9/2025	13,536
MYR	101,494,742	USD	23,994,029	Credit Agricole	26/9/2025	53,402
MYR	12,777,484	USD	3,023,541	Morgan Stanley	22/9/2025	3,336
NGN	1,532,702,664	USD	965,178	Citigroup	4/9/2025	32,598
NGN	1,898,946,750	USD	1,131,553	Morgan Stanley	4/9/2025	104,644
NGN	1,672,772,790	USD	1,048,366	Citibank	5/12/2025	(4,832)
NOK	735,304,979	CHF	59,080,097	Barclays	17/9/2025	(783,615)
NZD	12,293,471	USD	7,453,509	Toronto-Dominion	17/9/2025	(206,388)
PEN	14,834,053	USD	4,155,430	Citibank	22/9/2025	33,210
PLN	92,653,017	USD	24,811,348	Citibank	17/9/2025	528,298
PLN	48,670,755	USD	13,306,481	Morgan Stanley	26/9/2025	2,607
RON	14,590,130	USD	3,357,880	Goldman Sachs	26/9/2025	(6,181)
SEK	488,820,872	USD	51,230,493	JP Morgan	17/9/2025	315,266
SGD	36,470,550	USD	28,505,088	Bank of America	17/9/2025	(87,420)
THB	813,472,371	USD	25,105,622	HSBC Bank	26/9/2025	54,062
TRY	350,719,411	USD	8,212,800	Barclays	17/9/2025	197,941
TRY	477,338,415	USD	10,912,088	Société Générale	24/10/2025	167,645
TRY	345,023,673	USD	8,273,868	Goldman Sachs	17/9/2025	282
TWD	2,060,209,118	USD	70,128,810	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,660,546)
TWD	40,473,019	USD	1,387,250	Société Générale	10/9/2025	(62,508)
USD	1,358,000	TRY	63,058,730	UBS	26/9/2025	(142,123)
USD	4,158,300	TRY	186,101,845	Barclays	24/10/2025	(161,401)
USD	611,100	TRY	27,506,161	Barclays	26/9/2025	(43,252)
USD	2,253,000	TRY	97,237,227	Barclays	2/9/2025	(110,009)
USD	40,017,279	GBP	29,614,547	UBS	17/9/2025	122,264
USD	60,504,436	NOK	611,655,076	JP Morgan	17/9/2025	(309,102)
USD	312,488,136	EUR	271,747,267	BNP Paribas	17/9/2025	4,959,855)
USD	154,805,290	HKD	1,206,374,400	UBS	17/9/2025	(45,474)
USD	30,481,017	CAD	41,490,303	Toronto-Dominion	17/9/2025	307,432
USD	125,397,956	AUD	192,004,602	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(148,607)
USD	154,137,240	MXN	2,968,128,336	Barclays	17/9/2025	4,723,430)
USD	326,656,364	GBP	241,827,167	Citibank	17/9/2025	880,710
USD	44,145,278	BRL	251,367,629	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,073,780)
USD	2,392,093	INR	205,594,404	JP Morgan	17/9/2025	63,572
USD	31,967,000	JPY	4,546,883,785	Morgan Stanley	17/9/2025	1,003,332
USD	988,204	CAD	1,339,860	HSBC Bank	17/9/2025	13,798
USD	71,635,906	EUR	62,545,563	Barclays	17/9/2025	(1,428,171)
USD	146,354,474	EUR	125,262,879	Bank of America	17/9/2025	25,683
USD	20,338,738	EUR	17,558,382	JP Morgan	17/9/2025	(172,501)
USD	848,316	EGP	43,518,619	Citibank	2/10/2025	(36,208)
USD	54,052,647	EUR	46,165,824	UBS	17/9/2025	122,950
USD	13,105,340	JPY	1,882,464,165	State Street	17/9/2025	286,012
USD	1,387,250	TWD	39,786,330	Citibank	10/9/2025	84,984
USD	80,755,000	JPY	11,762,127,260	Deutsche Bank	17/9/2025	656,492

USD	113,228,476	EUR	97,874,283	Goldman Sachs	17/9/2025	(1,105,680)
USD	16,154,592	MXN	302,305,726	Morgan Stanley	17/9/2025	(25,466)
USD	10,039,220	EUR	8,535,277	Deutsche Bank	16/10/2025	49,798
USD	42,624,860	EUR	36,281,947	Deutsche Bank	17/9/2025	241,245
USD	5,829,469	PHP	332,954,188	UBS	22/9/2025	11,468
USD	14,764,512	MYR	62,630,764	Morgan Stanley	22/9/2025	(72,181)
USD	37,392,081	IDR	610,949,202,788	Bank of America	22/9/2025	341,368
USD	1,354,434	UYU	55,071,292	Citibank	22/9/2025	(21,747)
USD	8,060,548	PEN	28,702,000	Société Générale	22/9/2025	(43,935)
USD	65,095,272	EUR	55,705,545	Morgan Stanley	17/9/2025	21,523
USD	81,344,083	EUR	70,044,563	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(480,127)
USD	18,601,610	CZK	394,625,352	Bank of America	22/9/2025	(241,093)
USD	4,117,680	HUF	1,422,939,170	HSBC Bank	22/9/2025	(61,519)
USD	2,032,761	EUR	1,745,998	HSBC Bank	22/9/2025	(7,523)
USD	3,529,846	CNH	25,252,760	Bank of America	22/9/2025	(21,248)
通貨	買建金額	通貨	売建金額	契約相手	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)
USD	38,506,842	PLN	141,440,598	Bank of America	22/9/2025	(172,698)
USD	41,539,317	MXN	786,223,457	Goldman Sachs	22/9/2025	(518,619)
USD	15,830,844	THB	513,869,220	Citibank	22/9/2025	(57,367)
USD	57,896,634	ZAR	1,040,697,788	Barclays	22/9/2025	(871,205)
USD	3,382,400	JPY	497,911,587	JP Morgan	17/9/2025	(8,311)
USD	11,328,866	GBP	8,366,562	Deutsche Bank	17/9/2025	57,915
USD	21,987,126	BRL	123,800,713	Goldman Sachs	3/9/2025	(858,381)
USD	2,597,000	BRL	14,606,826	Morgan Stanley	3/9/2025	(98,464)
USD	9,554,183	EUR	8,234,756	Citibank	17/9/2025	(65,441)
USD	16,015,944	CHF	12,877,061	Citibank	17/9/2025	(89,290)
USD	48,550,000	JPY	7,144,694,062	UBS	17/9/2025	(104,408)
USD	1,474,014	PHP	84,180,949	JP Morgan	22/9/2025	3,047
USD	1,906,418	PHP	108,894,621	Barclays	22/9/2025	3,607
USD	2,415,000	BRL	13,289,020	HSBC Bank	3/9/2025	(37,283)
USD	2,261,000	PEN	7,989,865	Société Générale	26/9/2025	5,211
USD	1,701,231	EUR	1,458,900	Barclays	26/9/2025	(4,001)
USD	4,415,553	AUD	6,802,464	Morgan Stanley	26/9/2025	(33,095)
USD	1,000,000	CHF	801,235	State Street	26/9/2025	(3,205)
USD	3,480,650	EUR	2,993,000	HSBC Bank	26/9/2025	(17,713)
USD	22,723,858	BRL	123,800,713	Barclays	2/10/2025	48,697
USD	1,048,366	NGN	1,611,338,542	Citibank	4/9/2025	(600)
ZAR	252,001,162	USD	14,131,531	State Street	17/9/2025	103,634
ZAR	627,888,922	EUR	30,630,113	JP Morgan	17/9/2025	(312,793)
ZAR	316,135,486	USD	17,881,384	Morgan Stanley	26/9/2025	(34,089)
未実現純損失						(35,186,061)
AUD Hedged Share Class						
AUD	301,988,513	USD	197,173,895	BNY Mellon	12/9/2025	270,769
USD	5,648,959	AUD	8,733,268	BNY Mellon	12/9/2025	(60,976)
未実現純損失						209,793
CHF Hedged Share Class						
CHF	29,876,542	USD	37,125,726	BNY Mellon	12/9/2025	217,424
USD	409,543	CHF	328,487	BNY Mellon	12/9/2025	(1,040)
未実現純損失						216,384
CNH Hedged Share Class						
CNY	581,705,878	USD	81,134,183	BNY Mellon	12/9/2025	589,006
USD	2,317,288	CNY	16,615,222	BNY Mellon	12/9/2025	(16,966)
未実現純損失						572,040

通貨	買建金額	通貨	売建金額	契約相手	満期日	未実現利益/(損失)(米ドル)
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,563,417,532	USD	1,822,931,689	BNY Mellon	12/9/2025	2,823,666
USD	24,250,686	EUR	20,781,716	BNY Mellon	12/9/2025	(18,168)
未実現純損失						<u>2,805,498</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	139,467,136	USD	187,560,809	BNY Mellon	12/9/2025	312,315
USD	2,200,834	GBP	1,635,773	BNY Mellon	12/9/2025	(2,680)
未実現純損失						<u>309,635</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	156,538,087	USD	20,004,834	BNY Mellon	12/9/2025	85,022
USD	607,736	HKD	4,752,163	BNY Mellon	12/9/2025	(2,149)
未実現純損失						<u>82,873</u>
JPY Hedged Share Class						
JPY	3,131,429,874	USD	21,259,688	BNY Mellon	12/9/2025	53,065
USD	776,209	JPY	114,333,657	BNY Mellon	12/9/2025	(1,954)
未実現純損失						<u>51,111</u>
PLN Hedged Share Class						
PLN	45,248,797	USD	12,366,092	BNY Mellon	12/9/2025	9,951
USD	145,524	PLN	531,110	BNY Mellon	12/9/2025	259
未実現純損失						<u>10,210</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	100,691,090	USD	78,549,364	BNY Mellon	12/9/2025	(123,867)
USD	1,135,032	SGD	1,456,638	BNY Mellon	12/9/2025	499
未実現純損失						<u>(123,368)</u>
ZAR Hedged Share Class						
USD	60	ZAR	1,060	BNY Mellon	12/9/2025	-
ZAR	97,048	USD	5,467	BNY Mellon	12/9/2025	17
未実現純利益						<u>17</u>
未実現純損失合計						<u>(31,051,868)</u>
(米ドル原資産エクスポージャー - 9,543,579,784米ドル)						<u>(31,051,868)</u>

先物取引明細表

2025年8月31日現在

契約数量	通貨	銘柄	満期日	原資産エクスポージャー (米ドル)	未実現利益/ (損失) (米ドル)
3,092	EUREuro	BOBL	September 2025	423,820,271	(2,381,621)
(1,475)	EUREuro	Bund	September 2025	223,007,083	1,806,919
(65)	EUREuro	BUXL	September 2025	8,647,836	490,044
683	EUREuro	Schatz	September 2025	85,332,973	(290,940)
439	EUREuro	-BTP	September 2025	61,587,750	(274,093)
552	EUREuro	-OAT	September 2025	78,516,466	(1,797,396)
1,023	JPYNikkei	225 Index (OSE)	September 2025	293,428,347	28,650,820
148	JPYJapanese	10 Year Bond (OSE)	September 2025	138,431,182	(1,229,778)
(234)	AUDAustralian	10 Year Bond	September 2025	17,378,842	1,083
531	USDCBOE	Market Volatility Index	September 2025	9,000,450	(1,259,241)
(122)	EURDax	Index	September 2025	85,492,083	(1,302,121)
504	EUREURO	STOXX 50 Index	September 2025	31,633,013	487,021
(275)	GBPFTSE	100 Index	September 2025	34,198,219	(759,336)
(1,298)	USDNASDAQ	100 E-Mini Index	September 2025	610,533,770	(39,410,202)
730	USDRussell	2000 E-Mini Index	September 2025	86,851,750	2,806,271
494	USDS&P	500 E-Mini Index	September 2025	160,037,475	11,109,900
4,181	EUREURO	STOXX Banks Index	September 2025	54,661,852	5,742,484
808	USDNifty	50 Index	September 2025	39,677,648	(209,137)
(4)	USDCBOE	Market Volatility Index	October 2025	76,640	7,820
(2)	USDCBOE	Market Volatility Index	November 2025	40,280	1,940
11	USDCBOE	Market Volatility Index	December 2025	224,510	(7,160)
(65)	USDUS	Long Bond (CBT)	December 2025	7,428,281	(13,684)
(3,649)	USDUS	Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	410,284,437	(2,203,135)
(5,189)	USDUS	Ultra 10 Year Note	December 2025	593,410,797	(4,165,880)
2,251	USDUS	Ultra Bond (CBT)	December 2025	262,593,219	(459,121)
582	GBPLong	Gilt	December 2025	71,007,917	74,473
9,635	USDUS	Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	2,008,822,212	1,950,928
17,117	USDUS	Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,872,573,046	8,175,328
(9)	USDCBOE	Market Volatility Index	January 2026	191,700	8,910
427	USD3	Month SOFR	March 2026	102,720,187	254,025
12	USDCBOE	Market Volatility Index	March 2026	262,200	(3,490)
12	USDCBOE	Market Volatility Index	April 2026	263,400	(5,230)
合計				7,772,135,836	5,796,401

スワップ明細表

2025年8月31日現在

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
CDS	USD	390,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2027	(46,289)	531
CDS	USD	985,000	Fund receives default protection on Borgwarner; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2027	(22,123)	(15,780)
CDS	EUR	(1,807,750)	Fund provides default protection on Hannover Rueck Se; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	11,259	22,360
CDS	EUR	(9,420,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.42.V2; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	296,272	1,471,473
CDS	EUR	(1,807,750)	Fund provides default protection on Munich Re Group; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	12,357	23,891
CDS	EUR	3,615,500	Fund receives default protection on Deutsche Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	(28,469)	(48,427)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
CDS	EUR	(4,038,582)	Fund provides default protection on AXA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	31,039	117,585
CDS	EUR	4,038,582	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo Spa; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(50,151)	(132,513)
CDS	USD	1,090,000	Fund receives default protection on Simon Property; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(16,160)	(21,700)
CDS	USD	(11,067,653)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.39.V1; and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	158,639	176,509
CDS	USD	540,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(65,883)	735
CDS	USD	220,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(27,473)	299
CDS	USD	320,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(41,179)	435
CDS	USD	590,000	Fund receives default protection on DXC Technology; and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2029	(34,716)	(84,937)
CDS	USD	(685,000)	Fund provides default protection on Vistra Operations; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	(10,079)	111,370
CDS	EUR	(1,788,281)	Fund provides default protection on Altice France; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	76,265	(255,603)
CDS	EUR	(1,140,440)	Fund provides default protection on Eutelsat SA; and received Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	235,323	123,677
CDS	USD	1,370,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Cor; and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(3,615)	(7,039)
CDS	USD	270,000	Fund receives default protection on Community Health Systems; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(5,874)	2,012
CDS	USD	400,000	Fund receives default protection on Community Health Systems; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(12,154)	2,981
CDS	EUR	1,755,000	Fund receives default protection on Telecom Italia Spa; and provides Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(67,647)	6,643
CDS	USD	2,255,000	Fund receives default protection on Ally Financial; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(54,819)	(369,669)
CDS	USD	4,575,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(31,133)	(3,755)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
CDS	USD	390,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(46,316)	531
CDS	EUR	(1,623,000)	Fund provides default protection on Forvia SE; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	56,984	177,655
CDS	USD	365,000	Fund receives default protection on Hertz; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(3,743)	4,087
CDS	USD	630,000	Fund receives default protection on Xerox; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	147,967	182,023
CDS	USD	3,260,000	Fund receives default protection on Simon Property; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(100,144)	(57,894)
CDS	USD	1,180,000	Fund receives default protection on DXC Technology; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	(56,566)	(169,873)
CDS	EUR	(3,563,702)	Fund provides default protection on Swedbank; and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	25,610	14,838
CDS	USD	(350,000)	Fund provides default protection on Vistra Operations; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(3,504)	56,904
CDS	EUR	3,563,702	Fund receives default protection on Bnpalon; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	(26,065)	(25,680)
CDS	EUR	(1,014,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA; and received Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	76,877	109,642
CDS	EUR	5,840,000	Fund receives default protection on UBS; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(244,093)	(131,842)
CDS	USD	550,000	Fund receives default protection on Panama; and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(12,251)	12,459
CDS	USD	(26,046,306)	Fund provides default protection on CDX HY CDSI S41 5Y 12/20/2028; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2028	885,430	1,865,016
CDS	EUR	(79,485,976)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.42.V1; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	977,369	8,383,074
CDS	USD	89,090,587	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1; and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(10,107)	(1,937,342)
CDS	USD	(14,882,535)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.39.V3; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	985,004	906,505
CDS	EUR	(1,630,842)	Fund provides default protection on ITRAXX.X0.43.V1; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	17,070	179,805
CDS	USD	40,501,304	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(219,245)	(2,953,458)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
IFS	EUR	11,180,000	Fund provides default protection CPTFEMU + Obps; and receives Fixed 2.693%	Goldman Sachs	15/8/2032	447,333	447,334
IRS	BRL	(39,039,430)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 14.18%	Barclays	2/1/2026	(5,440)	(5,440)
IRS	BRL	(17,583,840)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day; and pays Fixed 14.785%	Barclays	2/1/2026	1,171	1,171
IRS	USD	(303,880,000)	Fund receives Fixed 4.07%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	14/1/2027	1,886,566	1,886,566
IRS	BRL	(112,881,873)	Fund receives Fixed 13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	(116,732)	(116,732)
IRS	BRL	(7,244,969)	Fund receives Fixed 13.33%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	4,599	4,599
IRS	BRL	(28,157,000)	Fund receives Fixed 13.34%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	26,487	26,487
IRS	BRL	(16,085,193)	Fund receives Fixed 14.03%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	98,162	98,162
IRS	GBP	(115,139,700)	Fund receives Fixed 4%; and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Barclays	16/1/2030	1,232,034	1,232,034
IRS	COP	(20,886,526,034)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.23%	Barclays	17/9/2030	93,111	93,111
IRS	BRL	(18,312,000)	Fund receives Fixed 13.04%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2031	(55,200)	(55,200)
IRS	USD	(92,508,000)	Fund receives Fixed 3.6905%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	6/1/2035	184,251	184,251
IRS	PLN	(50,265,495)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.2375%	Bank of America	19/9/2026	(115,879)	(115,879)
IRS	HUF	(1,178,352,000)	Fund receives Fixed 6.5%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2027	10,644	10,644
IRS	PLN	(25,317,510)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.127%	Bank of America	19/3/2027	(90,067)	(90,067)
IRS	PLN	(42,195,853)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 5.14%	Bank of America	19/3/2027	(152,318)	(152,318)
IRS	USD	(8,111,304)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day; and pays Fixed 3.883%	Bank of America	20/3/2027	(42,448)	(41,751)
IRS	HUF	(1,637,857,845)	Fund receives Fixed 5.675%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(39,255)	(39,255)
IRS	HUF	(2,458,000,000)	Fund receives Fixed 5.755%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(48,378)	(48,378)
IRS	PLN	(30,408,852)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 3.97%	Bank of America	17/9/2027	20,178	20,178
IRS	ZAR	(55,704,279)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.994%	Bank of America	17/9/2027	(15,344)	(15,344)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS USD	(223,614,921)	Fund receives Fixed 3.49925%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	20/8/2028	1,115,622	1,115,622
IRS BRL	(63,046,872)	Fund receives Fixed 12.945%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(86,041)	(86,041)
IRS BRL	(73,373,218)	Fund receives Fixed 13%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(75,876)	(75,876)
IRS BRL	(294,703,037)	Fund receives Fixed 13.115%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(100,650)	(100,650)
IRS EUR	(2,087,400)	Fund receives Fixed 2.415794%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	13,624	14,134
IRS EUR	(4,200,000)	Fund receives Fixed 2.433293%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	22,516	31,763
IRS HUF	(473,706,620)	Fund receives Fixed 6.55%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2030	17,689	17,689
IRS ZAR	(233,102,426)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.93625%	Bank of America	19/3/2030	(461,689)	(461,689)
IRS CZK	(53,190,379)	Fund receives Fixed 3.66%; and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	18/6/2030	(13,602)	(7,816)
IRS CNY	(65,133,000)	Fund receives Fixed 1.448%; and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(79,490)	(79,490)
IRS PLN	(16,037,577)	Fund receives Fixed 4.035%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(21,610)	(21,610)
IRS ZAR	(104,992,212)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.5975%	Bank of America	17/9/2030	(118,768)	(118,768)
IRS USD	(1,229,605,000)	Fund receives Fixed 4.2835%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	30,540	30,540
IRS USD	(1,359,526,000)	Fund receives Fixed 4.328%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	65,489	65,489
IRS USD	(2,639,080,000)	Fund receives Fixed 4.17875%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	29/10/2025	96,612	96,612
IRS MXN	(315,659,130)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 9.305%	Goldman Sachs	9/1/2026	(109,058)	(109,058)
IRS MXN	(468,445,320)	Fund receives Fixed 8.47%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	25/2/2026	121,110	121,110
IRS ZAR	(218,647,103)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.02%	Goldman Sachs	26/3/2026	(73,752)	(73,752)
IRS ZAR	(296,755,514)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month; and pays Fixed 8.145%	Goldman Sachs	7/5/2026	(138,367)	(138,367)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
IRS	MXN	(130,932,306)	Fund receives Fixed 7.73%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/5/2026	15,866	15,866
IRS	MXN	(285,091,000)	Fund receives Floating MXN- TIIE ON-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.73%	Goldman Sachs	19/6/2026	(45,291)	(45,291)
IRS	ZAR	(253,990,077)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.944%	Goldman Sachs	17/9/2026	(17,339)	(17,339)
IRS	ZAR	(48,503,053)	Fund receives Floating ZAR- JIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.916%	Goldman Sachs	23/9/2026	(2,743)	(2,743)
IRS	USD	(297,385,900)	Fund receives Fixed 4.2138%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	27/10/2026	1,830,386	1,830,386
IRS	MXN	(137,908,121)	Fund receives Fixed 9.255%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	18/11/2026	172,205	172,205
IRS	ZAR	(123,673,960)	Fund receives Floating ZAR- JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.251%	Goldman Sachs	19/3/2027	(48,896)	(48,896)
IRS	INR	(1,585,225,240)	Fund receives Fixed 6.336374%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2027	268,769	268,769
IRS	USD	(56,662,731)	Fund receives Fixed 3.3%; and pays Floating USDSOFR- OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/10/2027	(23,700)	(23,700)
IRS	USD	(36,732,424)	Fund receives Fixed 3.9238%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	434,493	434,493
IRS	USD	(36,732,425)	Fund receives Fixed 3.9538%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	455,571	455,571
IRS	USD	(73,464,851)	Fund receives Fixed 3.9848%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	954,702	954,702
IRS	USD	(211,642,342)	Fund receives Fixed 3.485%; and pays Floating USD- SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/1/2028	1,117,488	1,117,488
IRS	USD	(187,598,828)	Fund receives Fixed 4%; and pays Floating USDSOFR- OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	26/1/2028	2,834,854	2,834,854
IRS	USD	(187,598,828)	Fund receives Floating USD- SOFR-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 3.45%	Goldman Sachs	26/1/2028	(875,347)	(875,347)
IRS	GBP	(51,315,000)	Fund receives Fixed 4.86%; and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	20/6/2028	2,011,065	2,011,065
IRS	KRW	(16,250,561,000)	Fund receives Fixed 2.3995%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2028	5,491	5,491
IRS	KRW	(20,514,898,000)	Fund receives Fixed 2.403%; and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2028	8,426	8,426
IRS	INR	(1,360,380,044)	Fund receives Fixed 5.5377%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2028	(20,702)	20,702)
IRS	USD	(104,682,112)	Fund receives Fixed 4.403%; and pays Floating USD- SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/2028	3,389,196	3,389,196

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
IRS	GBP	(47,089,124)	Fund receives Fixed 4.1238%; and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/11/2028	695,348	695,348
IRS	GBP	(47,178,000)	Fund receives Fixed 4.1289%; and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/11/2028	707,473	707,473
IRS	EUR	(121,695,862)	Fund receives Fixed 3%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	5/3/2029	3,819,827	3,819,827
IRS	INR	(490,540,238)	Fund receives Fixed 6.262%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2029	120,456	120,456
IRS	INR	(599,549,180)	Fund receives Fixed 6.3%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2029	156,583	156,583
IRS	USD	(281,591,969)	Fund receives Fixed 3.7915%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	29/3/2029	4,437,975	4,437,975
IRS	EUR	(137,746,811)	Fund receives Fixed 2.9%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/4/2029	3,866,868	3,866,868
IRS	EUR	(100,376,972)	Fund receives Fixed 2.87%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	11/6/2029	2,754,355	2,754,355
IRS	MXN	(64,589,569)	Fund receives Fixed 9.04%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	14/11/2029	205,861	205,861
IRS	MXN	(65,527,261)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 8.97%	Goldman Sachs	14/12/2029	(202,025)	(202,025)
IRS	USD	(115,139,700)	Fund receives Fixed 3.9915%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	23/1/2030	3,066,310	3,066,310
IRS	MXN	(59,807,160)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 8.65%	Goldman Sachs	7/2/2030	(148,973)	(148,973)
IRS	USD	(111,355,800)	Fund receives Fixed 3.2175%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/2/2030	(570,058)	(570,058)
IRS	MXN	(26,937,884)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 7.725%	Goldman Sachs	6/5/2030	(15,731)	(15,731)
IRS	EUR	(29,598,746)	Fund receives Fixed 2.2%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2030	(156,576)	(156,576)
IRS	MXN	(54,434,000)	Fund receives Fixed 7.8225%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	7/6/2030	42,936	42,936
IRS	CZK	(28,621,320)	Fund receives Fixed 3.56%; and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Goldman Sachs	18/6/2030	(10,284)	(10,284)
IRS	MXN	(40,663,000)	Fund receives Fixed 7.72%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	24/6/2030	22,914	22,914
IRS	MXN	(204,250,000)	Fund receives Fixed 7.69%; and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	30/7/2030	100,030	100,030
IRS	EUR	(60,014,000)	Fund receives Fixed 2.34%; and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	19/1/2033	(578,194)	(578,194)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
IRS	ZAR	(225,749,716)	Fund receives Fixed 9.895%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Goldman Sachs	20/9/2033	1,621,774	1,621,774
IRS	ZAR	(112,874,858)	Fund receives Fixed 9.896%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Goldman Sachs	20/9/2033	811,275	811,275
IRS	ZAR	(112,874,857)	Fund receives Fixed 9.9175%; and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Goldman Sachs	20/9/2033	819,628	819,628
IRS	USD	(75,603,000)	Fund receives Fixed 4.01%; and pays Floating USD-SOFR- OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	12/1/2034	2,259,029	2,259,029
IRS	INR	(201,619,611)	Fund receives Fixed 6.337%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2034	66,457	66,457
IRS	INR	(201,619,611)	Fund receives Fixed 6.347%; and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2034	68,079	68,079
IRS	USD	(66,168,616)	Fund receives Fixed 3.6595%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	10/10/2034	62,774	62,774
IRS	USD	(118,761,973)	Fund receives Fixed 3.6625%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	26/12/2034	(4,375)	(4,375)
IRS	THB	(30,654,000)	Fund receives Fixed 1.605%; and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2035	18,716	18,716
IRS	USD	(11,192,500)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day; and pays Fixed 4.249%	Goldman Sachs	29/9/2043	(308,947)	(302,951)
IRS	USD	(41,424,423)	Fund receives Fixed 4.0075%; and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2053	(534,577)	(534,577)
IRS	USD	(41,424,423)	Fund receives Floating USD- SOFR-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 3.658%	Goldman Sachs	3/11/2053	2,975,345	2,975,345
IRS	JPY	(2,292,890,000)	Fund receives Fixed 1.45%; and pays Floating JPY-TONA- OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	6/3/2054	(3,303,442)	(3,303,442)
IRS	JPY	(2,292,890,000)	Fund receives Fixed 1.452%; and pays Floating JPY- TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/3/2054	(3,298,812)	(3,298,812)
IRS	GBP	(38,500,000)	Fund receives Fixed 4.095%; and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/11/2054	(5,277,434)	(5,100,625)
IRS	PLN	(22,640,200)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month; and pays Fixed 4.205%	HSBC Bank	17/9/2026	2,304	2,304
IRS	EUR	(2,831,922)	Fund receives Fixed 2.627079%; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	HSBC Bank	31/1/2030	(11,374)	48,639
IRS	CZK	(110,486,040)	Fund receives Fixed 3.455%; and pays Floating CZK- PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	(58,849)	(58,849)
IRS	PLN	(16,361,420)	Fund receives Fixed 4.94%; and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	145,175	145,175
IRS	CZK	(86,613,276)	Fund receives Fixed 3.406%; and pays Floating CZK- PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(63,753)	(63,753)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
IRS	CZK	(109,362,000)	Fund receives Fixed 3.55%; and pays Floating CZK- PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(45,828)	(45,828)
IRS	HUF	(213,363,310)	Fund receives Fixed 5.961%; and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(7,282)	(7,282)
IRS	USD	(50,547,277)	Fund receives Fixed 3.74%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/7/2035	190,118	190,118
IRS	COP	(23,948,123,640)	Fund receives Floating COP- IBR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.6444%	Morgan Stanley	4/4/2030	(4,649)	(4,649)
IRS	COP	(22,423,886,602)	Fund receives Floating COP- IBR-BANREP 1 Day; and pays Fixed 8.343%	Morgan Stanley	17/9/2030	74,550	74,550
IRS	BRL	(31,593,152)	Fund receives Fixed 9.785%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(562,826)	(562,826)
TRS	KRW	(33,441,278,457)	Fund receives Korean Stock Price 200 Index + Obps; and pays 3M Libor - 190bps	BNP Paribas	18/9/2025	824,359	824,359
TRS	USD	85,648,842	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + Obps; and pays USD SOFR 1D Overnight + Obps	BNP Paribas	20/9/2025	2,011,357	1,786,268
TRS	USD	13,788,863	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + Obps; and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + Obps	BNP Paribas	20/9/2025	(330,183)	(294,717)
TRS	USD	14,283,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + Obps; and pays Markit iBoxx US Dollar Liquid High + Obps	BNP Paribas	20/9/2025	(347,409)	(297,882)
TRS	USD	69,822	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-363 basis points.	Barclays	9/2/2026	(4,888)	490,849
TRS	USD	(49,225)	The Fund receives the total return on Bullish. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-363 basis points.	Barclays	9/2/2026	479,944	(3,006,171)
TRS	KRW	216	Fund receives KOSPI2 Index + Obps; and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	216,105	16,632,116
TRS	KRW	206	Fund receives KOSPI2 Index + Obps; and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	49,524	15,951,015
TRS	USD	(293,048)	The Fund receives the total return on Baxter International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(6,307)	(7,197,259)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(24,119)	The Fund receives the total return on First Solar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	111,143	(4,761,332)
TRS	USD	(7,596)	The Fund receives the total return on Lululemon Athletica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(6,769)	(1,554,142)
TRS	USD	(35,000)	The Fund receives the total return on Revvity Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	116,243	(3,155,950)
TRS	USD	(106,900)	The Fund receives the total return on BeOne Medicines Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	22,716	(2,526,039)
TRS	USD	(650,044)	The Fund receives the total return on Chailease Holding Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(34,573)	(2,477,310)
TRS	USD	(6,156,000)	The Fund receives the total return on China Construction Bank Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	172,737	(5,930,770)
TRS	USD	(1,745,600)	The Fund receives the total return on China International Capital Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	380,024	(4,742,895)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(4,338,000)	The Fund receives the total return on China Railway Group Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	99,414	(2,198,160)
TRS	USD	(2,631,879)	The Fund receives the total return on China Resources Power Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	74,279	(6,060,425)
TRS	USD	(3,139,000)	The Fund receives the total return on CRRC Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(59,133)	(2,524,826)
TRS	USD	(1,590,000)	The Fund receives the total return on Formosa Chemicals & Fibre Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	45,046	(1,565,581)
TRS	USD	(1,791,000)	The Fund receives the total return on Formosa Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	76,508	(2,281,996)
TRS	USD	(114,500)	The Fund receives the total return on HUTCHMED China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	7,829	(348,118)
TRS	USD	(8,250,000)	The Fund receives the total return on Innolux Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(233,294)	(3,791,766)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(654,150)	The Fund receives the total return on JD Health International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	44,119	(5,269,989)
TRS	USD	(784,100)	The Fund receives the total return on Kuaishou Technology. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(65,939)	(7,579,271)
TRS	USD	(7,272)	The Fund receives the total return on LG Energy Solution Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	77,119	(1,841,211)
TRS	USD	(379,800)	The Fund receives the total return on Li Auto Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	14,464	(4,467,834)
TRS	USD	(6,208,000)	The Fund receives the total return on MMG Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(289,249)	(4,109,361)
TRS	USD	(9,208)	The Fund receives the total return on POSCO Future M Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	63,509	(935,868)
TRS	USD	(9,316,000)	The Fund receives the total return on Postal Savings Bank of China Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	149,112	(6,465,462)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(1,735,100)	The Fund receives the total return on Seatrium Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(37,331)	(3,159,515)
TRS	USD	(1,474,795)	The Fund receives the total return on Xinyi Glass Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	25/2/2026	(4,417)	(1,610,029)
TRS	USD	(88,114)	The Fund receives the total return on ABN AMRO Bank NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	150,680	(2,520,449)
TRS	USD	(157,129)	The Fund receives the total return on Alstom SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	262,062	(3,768,407)
TRS	USD	(1,256,537)	The Fund receives the total return on Barratt Redrow PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	324,086	(6,116,654)
TRS	USD	(251,789)	The Fund receives the total return on BASF SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	821,486	(13,358,442)
TRS	USD	(43,265)	The Fund receives the total return on BE Semiconductor Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	125,438	(5,907,615)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(17,963)	The Fund receives the total return on Beijer Ref AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	20,211	(306,281)
TRS	USD	(202,392)	The Fund receives the total return on Clariant AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	12,575	(2,103,381)
TRS	USD	(30,338)	The Fund receives the total return on Continental AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	27,269	(2,682,357)
TRS	USD	(1,043,112)	The Fund receives the total return on Convatec Group PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	92,609	(3,332,709)
TRS	USD	(577,240)	The Fund receives the total return on Davide Campari-Milano NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	154,406	(4,366,717)
TRS	USD	(178,000)	The Fund receives the total return on Dentsu Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(220,668)	(3,540,987)
TRS	USD	(23,538)	The Fund receives the total return on DiaSorin SpA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	19,059	(2,378,905)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(13,400)	The Fund receives the total return on Disco Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(285,461)	(3,769,704)
TRS	USD	(212,500)	The Fund receives the total return on DMG Mori Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	270,025	(4,481,750)
TRS	USD	(96,114)	The Fund receives the total return on Entain PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	12,429	(1,134,077)
TRS	USD	(133,000)	The Fund receives the total return on Food & Life Cos Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(83,217)	(7,715,692)
TRS	USD	(374,600)	The Fund receives the total return on Fujitsu Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(56,498)	(9,113,648)
TRS	USD	(22,161)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	45,891	(1,780,239)
TRS	USD	(255,292)	The Fund receives the total return on Grifols SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	99,942	(3,608,037)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(132,700)	The Fund receives the total return on Harmonic Drive Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(60,198)	(2,327,453)
TRS	USD	(29,300)	The Fund receives the total return on Ibiden Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(52,016)	(1,443,621)
TRS	USD	(30,200)	The Fund receives the total return on IHI Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	17,172	(3,178,515)
TRS	USD	(22,614)	The Fund receives the total return on IMCD NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(14,233)	(2,545,213)
TRS	USD	(76,700)	The Fund receives the total return on Japan Steel Works Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(30,518)	(4,693,267)
TRS	USD	(3,161,074)	The Fund receives the total return on JD Sports Fashion PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(175,389)	(4,162,436)
TRS	USD	(165,300)	The Fund receives the total return on JFE Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(33,669)	(2,068,148)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(124,300)	The Fund receives the total return on Kadokawa Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	44,864	(2,866,803)
TRS	USD	(40,500)	The Fund receives the total return on Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	19,165	(1,466,966)
TRS	USD	(168,100)	The Fund receives the total return on MatsukiyoCocokara & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	24,215	(3,485,858)
TRS	USD	(279,609)	The Fund receives the total return on Mercari Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(456,400)	(4,757,643)
TRS	USD	(220,100)	The Fund receives the total return on NEC Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	72,567	(6,793,848)
TRS	USD	(237,315)	The Fund receives the total return on Neste Oyj. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	12,298	(4,388,409)
TRS	USD	(5,600)	The Fund receives the total return on NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(778)	(123,251)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(104,377)	The Fund receives the total return on Novonesis Novozymes B. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(80,304)	(6,648,975)
TRS	USD	(117,100)	The Fund receives the total return on NTT Data Group Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(28,731)	(3,151,666)
TRS	USD	(412,500)	The Fund receives the total return on Oji Holdings Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(43,989)	(2,278,243)
TRS	USD	(332,100)	The Fund receives the total return on Ono Pharmaceutical Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(31,874)	(3,743,849)
TRS	USD	(188,402)	The Fund receives the total return on ORLEN SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	331,959	(3,995,735)
TRS	USD	(73,799)	The Fund receives the total return on Pernod Ricard SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	351,786	(8,455,964)
TRS	USD	(172,321)	The Fund receives the total return on Puma SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(472,892)	(4,327,829)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(18,144)	The Fund receives the total return on Renault SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(4,307)	(717,831)
TRS	USD	(169,588)	The Fund receives the total return on Sandoz Group AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(40,505)	(10,665,806)
TRS	USD	(35,200)	The Fund receives the total return on SBI Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(69,199)	(1,676,122)
TRS	USD	(18,200)	The Fund receives the total return on SBI Sumishin Net Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(6,580)	(603,633)
TRS	USD	(49,400)	The Fund receives the total return on Sharp Corp/Japan. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(17,820)	(299,052)
TRS	USD	(323,900)	The Fund receives the total return on SUMCO Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(43,022)	(2,746,820)
TRS	USD	(120,500)	The Fund receives the total return on Sumitomo Metal Mining Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(253,376)	(3,307,940)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(91,836)	The Fund receives the total return on Svenska Handelsbanken AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	42,106	(1,181,775)
TRS	USD	(19,295)	The Fund receives the total return on Swatch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(45,525)	(3,519,131)
TRS	USD	(27,036)	The Fund receives the total return on Teleperformance SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	211,843	(2,076,777)
TRS	USD	(58,468)	The Fund receives the total return on Temenos AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	29,581	(5,200,481)
TRS	USD	(47,321)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(322,475)	(12,732,353)
TRS	USD	(15,554)	The Fund receives the total return on Avolta AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(2,114)	(900,561)
TRS	USD	(29,100)	The Fund receives the total return on Toyota Industries Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(31,349)	(3,234,983)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(107,594)	The Fund receives the total return on Wise PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	48,447	(1,530,396)
TRS	USD	(191,700)	The Fund receives the total return on Yakult Honsha Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	96,777	(3,133,376)
TRS	USD	(49,606)	The Fund receives the total return on Zealand Pharma A/S. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	26/2/2026	(174,974)	(3,419,044)
TRS	USD	(43,984)	The Fund receives the total return on Accelerant Holdings. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	471,069	(850,651)
TRS	USD	(67,368)	The Fund receives the total return on Alexandria Real Estate Equities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(101,052)	(5,553,144)
TRS	USD	(486,514)	The Fund receives the total return on Alfa SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	2,044	(368,524)
TRS	USD	(18,708)	The Fund receives the total return on Align Technology Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	107,038	(2,672,157)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(6,114)	The Fund receives the total return on AppLovin Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(238,018)	(2,938,450)
TRS	USD	(3,935)	The Fund receives the total return on Axon Enterprise Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(10,682)	(3,030,737)
TRS	USD	(88,447)	The Fund receives the total return on Bank of Montreal. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(382,080)	(10,543,193)
TRS	USD	(127,894)	The Fund receives the total return on Block Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(240,441)	(10,359,414)
TRS	USD	(250,770)	The Fund receives the total return on Brookfield Asset Management Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	260,269	(15,051,120)
TRS	USD	(143,901)	The Fund receives the total return on Brown- Forman Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	244,632	(4,253,714)
TRS	USD	(30,664)	The Fund receives the total return on Builders FirstSource Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	126,336	(4,303,079)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(97,388)	The Fund receives the total return on CH Robinson Worldwide Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(523,711)	(12,724,716)
TRS	USD	(321,947)	The Fund receives the total return on Cosan SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(22,920)	(347,045)
TRS	USD	(34,247)	The Fund receives the total return on Dollar Tree Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	23,117	(3,857,753)
TRS	USD	(71,764)	The Fund receives the total return on Dow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	16,266	(1,782,618)
TRS	USD	(8,754)	The Fund receives the total return on Ecolab Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	40,006	(2,443,767)
TRS	USD	(45,186)	The Fund receives the total return on Elevance Health Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	49,705	(14,253,924)
TRS	USD	(108,438)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(30,363)	(4,170,525)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(147,435)	The Fund receives the total return on Expand Energy Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(275,437)	(14,233,375)
TRS	USD	(34,182)	The Fund receives the total return on FedEx Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	142,197	(7,952,100)
TRS	USD	123,231	The Fund receives the total return on General Electric Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	850,294	33,695,052
TRS	USD	(136,497)	The Fund receives the total return on Halliburton Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(67,994)	(3,106,672)
TRS	USD	(149,499)	The Fund receives the total return on Hapvida Participacoes e Investimentos S/A. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(92,992)	(1,149,048)
TRS	USD	(364,131)	The Fund receives the total return on Intel Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	36,413	(8,994,036)
TRS	USD	(452,298)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(185,442)	(22,298,291)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(12,327)	The Fund receives the total return on Iron Mountain Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	22,065	(1,134,947)
TRS	USD	(212,790)	The Fund receives the total return on KeyCorp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(82,700)	(4,125,998)
TRS	USD	(39,776)	The Fund receives the total return on Lamb Weston Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	21,877	(2,244,957)
TRS	USD	(165,933)	The Fund receives the total return on LKQ Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(137,724)	(5,421,031)
TRS	USD	(342,398)	The Fund receives the total return on Marfrig Global Foods SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(53,319)	(1,486,475)
TRS	USD	(37,908)	The Fund receives the total return on Molina Healthcare Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(179,738)	(6,800,316)
TRS	USD	(191,507)	The Fund receives the total return on Molson Coors Beverage Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	310,298	(9,699,830)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(260,680)	The Fund receives the total return on Localiza Rent a Car SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(2,383)	(441,712)
TRS	USD	(24,204)	The Fund receives the total return on NIKE Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(15,128)	(1,912,237)
TRS	USD	(21,544)	The Fund receives the total return on Norfolk Southern Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	102,739	(6,019,824)
TRS	USD	(299,398)	The Fund receives the total return on NU Holdings Ltd/Cayman Islands. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(247,003)	(4,420,611)
TRS	USD	(74,470)	The Fund receives the total return on Occidental Petroleum Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(147,296)	(3,563,390)
TRS	USD	(29,140)	The Fund receives the total return on Packaging Corp of America. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(174,398)	(6,372,627)
TRS	USD	(12,631)	The Fund receives the total return on Pool Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	83,538	(3,993,796)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(417,139)	The Fund receives the total return on PRIO SA/Brazil. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(25,381)	(2,952,038)
TRS	USD	(4,866)	The Fund receives the total return on Quanta Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	5,012	(1,843,289)
TRS	USD	(18,338)	The Fund receives the total return on Ross Stores Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(37,960)	(2,738,230)
TRS	USD	(244,375)	The Fund receives the total return on Smurfit WestRock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(403,219)	(11,571,156)
TRS	USD	(60,024)	The Fund receives the total return on Solventum Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	28,811	(4,385,954)
TRS	USD	(85,871)	The Fund receives the total return on Starbucks Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	24,903	(7,564,376)
TRS	USD	(146,596)	The Fund receives the total return on Super Micro Computer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	310,783	(6,121,849)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(41,597)	The Fund receives the total return on Target Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	94,578	(4,028,669)
TRS	USD	(8,377)	The Fund receives the total return on Teledyne Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	64,368	(4,546,030)
TRS	USD	(457,657)	The Fund receives the total return on Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	71,198	(11,532,956)
TRS	USD	(76,814)	The Fund receives the total return on CoStar Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	90,640	(6,916,333)
TRS	USD	(127,512)	The Fund receives the total return on Restaurant Brands International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	3,421	(8,064,656)
TRS	USD	(40,829)	The Fund receives the total return on Truist Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points.	Citibank	24/2/2028	(41,646)	(1,916,105)
TRS	USD	26,174,806	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps; and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2025	(676,324)	(608,999)
TRS	USD	(370,500)	The Fund receives the total return on Lynas Rare Earths Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	21/1/2026	(322,919)	(3,360,027)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	160,902	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	80,451	1,131,141
TRS	USD	(11,730)	The Fund receives the total return on Atlantic Union Bankshares Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(42,228)	(418,057)
TRS	USD	(3,983)	The Fund receives the total return on Brandywine Realty Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(1,155)	(16,968)
TRS	USD	(11,265)	The Fund receives the total return on Community Financial System Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(73,110)	(685,701)
TRS	USD	(28,456)	The Fund receives the total return on CVB Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(42,115)	(578,510)
TRS	USD	26,294	The Fund receives the total return on Eagle Bancorp Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	71,520	509,578
TRS	USD	36,947	The Fund receives the total return on Informatica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	9,976	921,458

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	311,174	The Fund receives the total return on Flagstar Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	395,191	3,992,362
TRS	USD	6,573	The Fund receives the total return on Paramount Skydance Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	27,081	96,163
TRS	USD	(21,278)	The Fund receives the total return on Power Corp of Canada. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(8,954)	(899,952)
TRS	USD	(40,418)	The Fund receives the total return on Provident Financial Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(68,306)	(803,914)
TRS	USD	(9,655)	The Fund receives the total return on ServisFirst Bancshares Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(107,750)	(855,047)
TRS	EUR	76,328	The Fund receives the total return on Cirsa Enterprises SA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(5,345)	1,370,919
TRS	USD	(9)	The Fund receives the total return on Localiza Rent a Car SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	3	(60)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(418,713)	The Fund receives the total return on Mineral Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(997,490)	(10,239,204)
TRS	USD	(336,020)	The Fund receives the total return on Northern Star Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(181,537)	(4,150,259)
TRS	USD	(42,000)	The Fund receives the total return on Sapporo Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(149,245)	(2,154,506)
TRS	USD	(693,100)	The Fund receives the total return on SATS Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(35,576)	(1,785,270)
TRS	USD	(474,398)	The Fund receives the total return on Treasury Wine Estates Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(62,194)	(2,428,750)
TRS	USD	(5,409)	The Fund receives the total return on Bachem Holding AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	15,938	(433,166)
TRS	USD	(3,840)	The Fund receives the total return on Barry Callebaut AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(409,885)	(5,138,855)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	75,999	The Fund receives the total return on Derayah Financial Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	42,659	568,327
TRS	USD	(120,958)	The Fund receives the total return on Impala Platinum Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	114,765	(1,084,416)
TRS	USD	36,231	The Fund receives the total return on Nice One Beauty Digital Marketing Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	251	243,323
TRS	USD	88,249	The Fund receives the total return on flynas Co SJSC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	139,172	1,855,621
TRS	USD	3,742,421	The Fund receives the total return on Parkin Co PJSC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(101,809)	6,164,430
TRS	USD	(10,224)	The Fund receives the total return on Sartorius Stedim Biotech. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(120,003)	(2,108,371)
TRS	USD	(490,328)	The Fund receives the total return on Sasol Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(914,319)	(3,309,610)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	1,829,768	The Fund receives the total return on Spinneys 1961 Holding PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	24,920	817,006
TRS	USD	6,331,845	The Fund receives the total return on Talabat Holding PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(241,370)	2,034,162
TRS	USD	1,832	The Fund receives the total return on United International Holding Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	604	76,750
TRS	USD	(729)	The Fund receives the total return on Chailease Holding Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	17	(2,778)
TRS	USD	(13,065)	The Fund receives the total return on China Resources Power Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	2,853	(30,085)
TRS	USD	(68,000)	The Fund receives the total return on Formosa Chemicals & Fibre Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(5,655)	(66,956)
TRS	USD	(16,000)	The Fund receives the total return on Formosa Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(177)	(20,386)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(63,000)	The Fund receives the total return on Innolux Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(4,055)	(28,955)
TRS	USD	(12,925)	The Fund receives the total return on POSCO Future M Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	85,256	(1,313,650)
TRS	USD	(906,700)	The Fund receives the total return on Seatrium Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	37,381	(1,651,047)
TRS	USD	(280,346)	The Fund receives the total return on Xinyi Glass Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(7,841)	(306,053)
TRS	USD	(85,029)	The Fund receives the total return on Beijer Ref AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	91,120	(1,449,801)
TRS	USD	(34,987)	The Fund receives the total return on Clariant AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(7,692)	(363,606)
TRS	USD	(11,589)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	10,445	(930,968)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(378,858)	The Fund receives the total return on JD Sports Fashion PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(52,367)	(498,872)
TRS	USD	(27)	The Fund receives the total return on Mercari Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(68)	(459)
TRS	USD	(289,600)	The Fund receives the total return on Sharp Corp/Japan. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(241,882)	(1,753,145)
TRS	USD	(4,459)	The Fund receives the total return on Swatch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(30,013)	(813,257)
TRS	USD	(314,242)	The Fund receives the total return on NEXTDC Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	15/4/2026	(428,485)	(3,390,208)
TRS	USD	(52)	The Fund receives the total return on Rakuten Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	14/7/2026	(47)	(324)
TRS	USD	155,213	The Fund receives the total return on Rasan Information Technology Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	15/7/2026	309,082	4,119,930

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	8,771	The Fund receives the total return on Adyen NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	5/8/2026	(490,276)	14,731,938
TRS	USD	(87,763)	The Fund receives the total return on SGH Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/9/2026	30,535	(2,898,458)
TRS	USD	(1,460,423)	The Fund receives the total return on Alfa SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	751	(1,106,238)
TRS	USD	(422,782)	The Fund receives the total return on Cosan SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(3,801)	(455,741)
TRS	USD	(2,167)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(13,045)	(83,343)
TRS	USD	(85,394)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(130,215)	(4,221,290)
TRS	USD	(8,766)	The Fund receives the total return on Lamb Weston Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(42,866)	(494,753)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
TRS	USD	(360,667)	The Fund receives the total return on Marfrig Global Foods SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(87,437)	(1,565,787)
TRS	USD	(34,095)	The Fund receives the total return on Natura Cosmetics SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(1,972)	(57,773)
TRS	USD	36,915,973	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + Obps; and pays USD SOFR 1D Overnight + Obps	JP Morgan	20/9/2025	953,403	855,354
TRS	USD	17,345,747	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + Obps; and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + Obps	JP Morgan	20/9/2025	(426,288)	(381,672)
TRS	USD	(513,308)	The Fund receives the total return on Iluka Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(104,378)	(2,124,516)
TRS	USD	(62,200)	The Fund receives the total return on Sembcorp Industries Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(931)	(293,805)
TRS	USD	(36,000)	The Fund receives the total return on Wistron Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	1,260	(133,074)
TRS	USD	(114,500)	The Fund receives the total return on HUTCHMED China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	7,568	(348,118)

種類	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD	18,480,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps; and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2025	(442,025) (391,491)
合計(米ドル原資産エクスポージャー - 10,701,614,692米ドル)						<u>32,024,278</u> <u>(516,478,252)</u>

CDS:クレジット・デフォルト・スワップ

IFS:インフレーション・スワップ

IRS:金利スワップ

TRS:トータル・リターン・スワップ

買建オプション明細表

2025年8月31日現在

契約数量	コール / 銘柄 プット	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
3,222,000	プット OTC USD/CLP	Bank of America	USD 960	9/9/2025	(16,232)	18,801
125,979,000	コール OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.195	8/10/2025	(998,234)	427,097
4,827,000	プット OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(3,720)	6,465
5,205,000	コール OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(41,593)	40,646
399,000	プット OTC USD/INR	Barclays	USD 86	3/11/2025	(23,203)	25,316
6,948,000	プット OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	11/9/2025	(34,078)	13,792
6,098,000	コール OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	21,072	89,637
145,359,000	プット OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	8/10/2025	(1,192,826)	544,359
403,000	コール OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.5	29/9/2025	(50,040)	51
25,404,000	コール OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	56,362	147,577
4,863,000	コール OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	18/9/2025	(8,734)	25,308
6,066,000	プット OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	25/9/2025	(799)	33,126
4,042,000	コール OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(27,161)	33,388
3,855,000	プット OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 29.7	16/10/2025	(28,394)	13,178
4,951	プット SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 640	5/9/2025	(1,578,003)	1,012,479
1,090	プット SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(344,139)	57,225
1,186	プット SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/9/2025	(342,189)	56,335
1,490	コール NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	12/9/2025	(803,715)	102,065
7,206	プット SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	12/9/2025	(1,637,377)	1,851,942
536	コール Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	223,389	645,880
731	プット American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 8	19/9/2025	(14,788)	2,924
2,105	コール Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(270,338)	236,812
1,960	プット Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(617,252)	23,520
737	プット EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 150	19/9/2025	(18,321)	2,150
555	プット EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 205	19/9/2025	(3,343)	29,957
5,965	コール EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 237	19/9/2025	(1,895,237)	287,160
2,482	コール Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	19/9/2025	(526,921)	90,593
738	コール General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(141,220)	128,043
999	コール Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(421,324)	117,383
664	コール Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	19/9/2025	(629,741)	78,684
293	コール Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 530	19/9/2025	(265,378)	44,097
469	コール NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 180	19/9/2025	(243,048)	11,256
805	コール NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	819,306	1,368,500
1,480	コール NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(489,475)	182,780

契約数量	コール / 銘柄 プット	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
1,474	コール	Paramount Global Exchange Traded	USD 20	19/9/2025	(38,486)	17,688
915	コール	Paramount Global Exchange Traded	USD 18	19/9/2025	(38,635)	17,385
952	コール	Russell 2000 Exchange Traded	USD 2,410	19/9/2025	(100,441)	3,122,560
1,293	コール	Sabre Corp Exchange Traded	USD 2	19/9/2025	(7,325)	6,465
987	コール	Salesforce Inc Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	(686,682)	412,072
4,663	コール	SPDR Gold Shares Exchange Traded	USD 325	19/9/2025	(3,899,618)	802,036
157	プット	SPDR S&P 500 ETF Exchange Traded	USD 625	19/9/2025	(7,746)	40,820
4,983	プット	SPDR S&P 500 ETF Exchange Traded	USD 630	19/9/2025	(1,804,067)	1,656,847
4,983	コール	SPDR S&P 500 ETF Exchange Traded	USD 650	19/9/2025	702,681	2,658,430
1,473	コール	Uber Technologies Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(677,177)	99,428
1,174	コール	Walmart Inc Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(311,876)	48,134
532	コール	Walt Disney Co/The Exchange Traded	USD 125	19/9/2025	(225,158)	21,280
733	コール	Warner Bros Discovery Inc Exchange Traded	USD 14	19/9/2025	(12,993)	2,566
1,741	コール	Wells Fargo & Co Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(273,886)	154,079
554	コール	Xerox Holdings Corp Exchange Traded	USD 5	19/9/2025	(1,786)	4,432
122	コール	US Treasury 10 Year Note Exchange Traded	USD 114	26/9/2025	(30,689)	21,922
539	コール	Alphabet Inc Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	392,237	726,302
746	コール	Alphabet Inc Exchange Traded	USD 215	17/10/2025	184,579	589,340
2,336	コール	Alphabet Inc Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(75,276)	981,120
1,987	コール	Apple Inc Exchange Traded	USD 240	17/10/2025	17,437	993,500
646	コール	Apple Inc Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	(73,426)	211,565
197	コール	ASML Holding NV Exchange Traded	USD 840	17/10/2025	(204,239)	223,595
369	プット	EURO STOXX Banks Index Exchange Traded	EUR 180	17/10/2025	(15,392)	15,072
3,828	コール	EURO STOXX Banks Index Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	431,954	1,569,197
2,018	コール	Freeport-McMoRan Inc Exchange Traded	USD 48	17/10/2025	(146,762)	202,809
199	コール	Meta Platforms Inc Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(327,502)	110,943
348	コール	Microsoft Corp Exchange Traded	USD 560	17/10/2025	(129,989)	42,282
924	コール	Sabre Corp Exchange Traded	USD 2.5	17/10/2025	(1,131)	4,620
732	コール	Sabre Corp Exchange Traded	USD 4	17/10/2025	(8,586)	5,490
4,779	コール	SPDR Gold Shares Exchange Traded	USD 320	17/10/2025	1,102,208	2,915,190
398	コール	Tesla Inc Exchange Traded	USD 360	17/10/2025	(40,486)	707,445

契約数量	コール/ 銘柄 プット	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)	
478	コール	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 15	17/10/2025	(16,384)	2,629
2,153	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	(36,726)	488,731
107	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	31/10/2025	(46,638)	102,560
997	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 235	21/11/2025	346,732	1,061,805
660	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 175	21/11/2025	64,532	570,900
269	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(61)	10,760
5,481	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	933,281	3,192,682
2,213	コール	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 105	19/12/2025	653,445	2,450,897
合計(米ドル原資産エクスポージャー - 934,782,261米ドル)						(15,956,771)	34,014,104

売建オプション明細表
2025年8月31日現在

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(3,222,000)	コール	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	17,079	(2,601)
(125,979,000)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	8/10/2025	343,004	(289,215)
(9,147,000)	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(17,270)	(65,632)
(145,359,000)	コール	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	8/10/2025	623,246	(344,409)
(75,439,000)	コール	OTC MXN/JPY	Morgan Stanley	MXN 7.85	24/9/2025	(20,728)	(53,188)
(3,855,000)	コール	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 30.5	16/10/2025	(16,795)	(37,705)
(1,378,170,000)	コール	30 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.688	2/9/2025	94,667	(546,183)
(4,951)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 620	5/9/2025	748,966	(146,054)
(2,276)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 605	5/9/2025	206,462	(33,002)
(2,233)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	12/9/2025	196,003	(91,553)
(7,206)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	12/9/2025	722,587	(428,757)
(614)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	38,296	(882,625)
(396)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	19/9/2025	(281,616)	(420,750)
(826)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/9/2025	(443,748)	(615,370)
(394)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	68,072	(65,010)
(348)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	9,506	(143,550)
(100)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 340	19/9/2025	13,920	(25,750)
(179)	コール	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	(37,184)	(64,887)
(121)	コール	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	(65,973)	(80,223)
(1,960)	プット	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 70	19/9/2025	141,454	(15,680)
(63)	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 150	19/9/2025	(115,134)	(126,000)
(555)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 185	19/9/2025	(171)	(5,667)
(2,982)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 210	19/9/2025	(96,816)	(247,960)
(1,861)	プット	Freepport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	179,161	(86,536)
(738)	プット	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	302,954	(164,205)
(42)	コール	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	(52)	(2,940)
(999)	プット	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	318,817	(157,342)
(91)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 385	19/9/2025	(170,782)	(208,617)
(132)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 305	19/9/2025	5,910	(57,420)
(664)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 870	19/9/2025	411,530	(11,952)

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(38)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 805	19/9/2025	23,817	(6,878)
(64)	コール	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,460	19/9/2025	184,029	(2,240)
(469)	プット	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 140	19/9/2025	138,483	(127,802)
(368)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	91,733	(15,272)
(357)	コール	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 250	19/9/2025	(72,370)	(217,770)
(735)	コール	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 25	19/9/2025	6,450	(4,410)
(915)	コール	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 22	19/9/2025	(8,898)	(16,928)
(138)	コール	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	7,495	(5,658)
(952)	コール	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,500	19/9/2025	187,757	(880,600)
(987)	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	275,585	(77,973)
(740)	プット	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	(100,438)	(412,550)
(4,663)	プット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	2,197,472	(58,288)
(157)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 585	19/9/2025	1,140	(9,185)
(4,983)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 600	19/9/2025	662,269	(453,453)
(83)	コール	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 440	19/9/2025	5,210	(415)
(237)	コール	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 135	19/9/2025	(73,405)	(86,860)
(262)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 220	19/9/2025	210,305	(33,536)
(532)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	19/9/2025	82,338	(20,216)
(1,741)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 75	19/9/2025	200,762	(45,266)
(1,492)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	17/10/2025	164,048	(153,676)
(557)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	17/10/2025	35,802	(41,497)
(622)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	9,514	(69,042)
(134)	プット	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	17/10/2025	1,832	(17,755)
(2,460)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	159,824	(230,010)
(1,293)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	51,391	(162,271)
(647)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	17/10/2025	55,499	(109,990)
(929)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	90,097	(235,037)
(131)	プット	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 650	17/10/2025	20,671	(106,110)
(295)	プット	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 680	17/10/2025	241,821	(383,500)
(64)	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 330	17/10/2025	(27,976)	(42,560)
(64)	プット	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	15,193	(3,520)

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(1,267)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	17/10/2025	(84,540)	(134,935)
(1,267)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	16,820	(20,906)
(423)	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	(3,267)	(15,863)
(423)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	5,193	(11,633)
(268)	プット	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 260	17/10/2025	26,206	(150,080)
(304)	プット	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	1,149	(31,008)
(239)	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	(23,791)	(49,593)
(239)	プット	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	17,984	(15,535)
(210)	コール	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 170	17/10/2025	(15,380)	(32,550)
(647)	プット	Circle Internet Group Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	59,593	(289,532)
(568)	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(8,079)	(35,216)
(568)	プット	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 80	17/10/2025	12,937	(27,832)
(324)	プット	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	24,619	(302,940)
(54)	コール	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,100	17/10/2025	12,972	(10,341)
(54)	プット	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 850	17/10/2025	(5,632)	(29,160)
(253)	コール	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	17/10/2025	(4,828)	(29,728)
(253)	プット	CRH Plc	Exchange Traded	USD 95	17/10/2025	2,461	(17,710)
(89)	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(7,988)	(58,073)
(318)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 60	17/10/2025	1,166	(8,109)
(1,914)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	84,953	(131,232)
(144)	コール	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	760	(15,480)
(144)	プット	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	904	(7,560)
(547)	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	(17,080)	(30,085)
(2,018)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	84,299	(113,008)
(75)	コール	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	(6,720)	(12,938)
(75)	プット	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 230	17/10/2025	1,085	(6,188)
(109)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 440	17/10/2025	3,300	(11,609)
(25)	プット	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 610	17/10/2025	2,069	(14,125)
(46)	コール	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 550	17/10/2025	7,488	(8,510)
(46)	プット	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 410	17/10/2025	(3,552)	(16,100)
(784)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 315	17/10/2025	(117,150)	(368,480)

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(229)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	17/10/2025	(23,638)	(52,212)
(229)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	11,628	(20,839)
(178)	コール	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	(1,512)	(12,905)
(178)	プット	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 135	17/10/2025	2,478	(8,455)
(54)	コール	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 780	17/10/2025	(15,456)	(17,280)
(54)	プット	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 590	17/10/2025	1,905	(11,205)
(397)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(192,207)	(527,017)
(134)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 665	17/10/2025	(10,314)	(89,780)
(777)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	31,374	(218,337)
(174)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	2,992	(30,189)
(348)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 460	17/10/2025	(4,633)	(91,350)
(698)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 450	17/10/2025	(2,072)	(131,922)
(15)	プット	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,050	17/10/2025	(3,590)	(18,863)
(507)	コール	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	14,339	(5,831)
(507)	プット	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	(8,358)	(23,069)
(1,045)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	23,780	(271,700)
(388)	プット	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	(90,100)	(298,760)
(178)	コール	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	1,295	(18,245)
(178)	プット	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	3,342	(13,350)
(131)	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	(18,536)	(56,003)
(131)	プット	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	15,825	(12,576)
(9,558)	プット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	714,707	(449,226)
(248)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 420	17/10/2025	33,537	(132,060)
(99)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	14,387	(30,195)
(398)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	121,301	(159,200)
(284)	コール	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	4,480	(6,248)
(592)	プット	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	7,267	(16,872)
(199)	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	3,736	(11,144)
(199)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	3,736	(10,149)
(582)	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	(32,432)	(49,179)

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(582)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	9,763	(14,550)
(413)	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	1,552	(4,130)
(413)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	7,770	(8,260)
(1,510)	プット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	432,814	(365,704)
(997)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 255	21/11/2025	(138,308)	(331,502)
(1,493)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 195	21/11/2025	159,410	(250,824)
(647)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	14,414	(208,657)
(660)	プット	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	57,932	(161,700)
(805)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(51,302)	(422,625)
(498)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(536,944)	(815,475)
(1,085)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(816,168)	(1,220,625)
(638)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	143,950	(290,290)
(654)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	131,392	(184,428)
(1,953)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(1,264,027)	(1,953,000)
(529)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(157,648)	(320,045)
(584)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	19/12/2025	(55,612)	(116,800)
(143)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(28,847)	(116,902)
(142)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 350	19/12/2025	(35,264)	(173,950)
(586)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(5,701)	(385,295)
(191)	コール	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(2,813)	(42,020)
(302)	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	14,428	(203,850)
(498)	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(149,513)	(241,530)
(332)	コール	CRH Plc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(222,520)	(308,760)
(63)	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(6,875)	(18,522)
(10,962)	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(950,671)	(2,603,475)
(4,966)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 42	19/12/2025	195,043	(245,817)
(4,966)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 45	19/12/2025	100,640	(625,716)
(167)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(20,370)	(107,297)
(157)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 650	19/12/2025	(21,897)	(122,067)
(107)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 860	19/12/2025	102,172	(154,882)
(143)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 150	19/12/2025	9,191	(62,562)

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(1,051)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 580	19/12/2025	273,314	(444,047)
(2,468)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	85,524	(758,910)
(122)	コール	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	35,718	(101,260)
(2,044)	コール	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 330	19/12/2025	256,944	(580,496)
(16)	コール	Palantir Technologies Inc	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	1,396	(11,000)
(228)	コール	Taiwan Semiconductor	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	94,683	(125,970)
(53)	コール	Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 460	19/12/2025	(8,889)	(60,552)
(27)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	4,584	(21,465)
(81)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 115	19/12/2025	(34,187)	(54,675)
(4,426)	コール	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(704,727)	(1,889,902)
(122)	コール	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	21,021	(33,611)
(83)	コール	Vertiv Holdings Co	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	35,856	(28,635)
(558)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 250	16/1/2026	(105,569)	(242,730)
(558)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 160	16/1/2026	28,878	(105,462)
(608)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(54,856)	(231,040)
(608)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	50,936	(133,152)
(134)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(7,668)	(33,500)
(134)	プット	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	8,747	(33,835)
(504)	コール	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(42,701)	(136,332)
(504)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	16/1/2026	36,931	(115,668)
(64)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 350	16/1/2026	(33,614)	(61,120)
(64)	プット	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	16,626	(15,680)
(1,270)	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(25,685)	(59,690)
(1,270)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	29,560	(73,025)
(424)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 125	16/1/2026	13,261	(25,440)
(424)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	(943)	(48,760)
(269)	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	(20,773)	(223,270)
(269)	プット	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 235	16/1/2026	57,909	(218,562)
(304)	コール	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 95	16/1/2026	(59,399)	(116,280)
(304)	プット	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 55	16/1/2026	11,599	(37,544)
(240)	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 260	16/1/2026	(61,974)	(135,600)

契約数量	コール/ プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(240)	プット	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	23,706	(46,800)
(54)	コール	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,200	16/1/2026	12,246	(17,064)
(54)	プット	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	(12,270)	(73,440)
(253)	コール	CRH Plc	Exchange Traded	USD 135	16/1/2026	(19,538)	(53,130)
(253)	プット	CRH Plc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	70	(39,848)
(75)	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 210	16/1/2026	(7,479)	(20,813)
(75)	プット	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	8,458	(11,625)
(89)	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	16/1/2026	(21,732)	(129,940)
(89)	プット	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 570	16/1/2026	21,507	(59,852)
(319)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 65	16/1/2026	3,437	(24,563)
(319)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	885	(21,692)
(144)	コール	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	(824)	(28,080)
(144)	プット	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	(680)	(29,880)
(548)	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 55	16/1/2026	(23,961)	(49,046)
(548)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 35	16/1/2026	26,181	(33,976)
(26)	プット	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 560	16/1/2026	1,231	(25,480)
(46)	コール	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 575	16/1/2026	11,053	(25,990)
(46)	プット	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	238	(32,200)
(230)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 350	16/1/2026	(24,661)	(70,150)
(230)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 235	16/1/2026	17,544	(61,295)
(178)	コール	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 195	16/1/2026	(10,186)	(46,280)
(178)	プット	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	(3,066)	(37,380)
(54)	コール	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	9,519	(15,930)
(54)	プット	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 580	16/1/2026	(14,231)	(41,580)
(134)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 920	16/1/2026	24,746	(125,625)
(134)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/1/2026	22,594	(159,460)
(174)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	16/1/2026	(7,491)	(77,430)
(174)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	13,764	(47,763)
(349)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 605	16/1/2026	18,421	(109,935)
(349)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 420	16/1/2026	13,186	(162,285)

契約数量	コール/銘柄 プット	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
(15)コール	Netflix Inc	Exchange				
		Traded	USD 1,500	16/1/2026	2,464	(27,863)
(15)プット	Netflix Inc	Exchange				
		Traded	USD 970	16/1/2026	318	(25,688)
(507)コール	NextEra Energy Inc	Exchange				
		Traded	USD 90	16/1/2026	16,871	(20,027)
(507)プット	NextEra Energy Inc	Exchange				
		Traded	USD 60	16/1/2026	(13,803)	(43,095)
(1,047)コール	NVIDIA Corp	Exchange				
		Traded	USD 230	16/1/2026	75,150	(304,677)
(1,047)プット	NVIDIA Corp	Exchange				
		Traded	USD 140	16/1/2026	60,493	(444,975)
(130)コール	Salesforce Inc	Exchange				
		Traded	USD 310	16/1/2026	(30,710)	(93,275)
(130)プット	Salesforce Inc	Exchange				
		Traded	USD 195	16/1/2026	19,476	(43,225)
(99)コール	Tesla Inc	Exchange				
		Traded	USD 480	16/1/2026	(35,854)	(126,720)
(99)プット	Tesla Inc	Exchange				
		Traded	USD 240	16/1/2026	23,794	(69,547)
(96)コール	Valero Energy Corp	Exchange				
		Traded	USD 170	16/1/2026	(23,302)	(42,480)
(96)プット	Valero Energy Corp	Exchange				
		Traded	USD 110	16/1/2026	9,386	(9,888)
(199)コール	Walt Disney Co/The	Exchange				
		Traded	USD 140	16/1/2026	(1,711)	(25,870)
(199)プット	Walt Disney Co/The	Exchange				
		Traded	USD 95	16/1/2026	2,758	(20,796)
合計(米ドル原資産エクスポージャー - 524,662,031米ドル)					5,696,517	(35,466,402)

買建スワップション明細表

2025年8月31日現在

	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現損失 (米ドル)	時価 (米ドル)
GBP	885,092,293	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	(3,443,149)	1,489,825
GBP	1,096,250,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 1/5/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	(1,694,579)	2,470,002
USD	114,815,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2025	(1,780,331)	559,960
USD	33,876,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 16/1/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	(198,913)	508,130
USD	77,615,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	(420,712)	441,413
USD	12,920,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.44.V1 quarterly from 20/6/2030; 20/6/2025; and pays 5% Fixed 17/9/2025	Goldman Sachs	17/9/2025	(50,161)	13,793
合計（米ドル原資産エクスポージャー - 1,176,627,816米ドル）					(7,587,845)	5,483,123

売建スワップション明細表

2025年8月31日現在

	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
EUR	(94,807,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.05% Fixed annually from 4/3/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/9/2026	Morgan Stanley	2/9/2025	315,127	-
EUR	(394,373,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/3/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/9/2026	JP Morgan	10/9/2025	354,328	(56,349)
USD	(286,586,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.23% Fixed annually from 16/9/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 16/9/2026	Bank of America	12/9/2025	613,357	(325,212)

額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (12,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.44.V1 quarterly from 20/6/2030; 20/6/2025; and pays 5% Fixed 17/9/2025	Goldman Sachs	17/9/2025	8,293	(1,526)
USD (449,910,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2025	261,366	(559,719)
USD (613,185,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	Goldman Sachs	22/9/2025	789,476	(197,752)
EUR (113,347,250)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 29/3/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 29/9/2026	Deutsche Bank	25/9/2025	218,641	(48,333)
USD (564,180,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/9/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2026	Citibank	26/9/2025	751,572	(283,698)
USD (309,968,273)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Goldman Sachs	29/9/2025	408,724	(156,968)
USD (229,768,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026	Deutsche Bank	30/9/2025	541,072	(171,209)
USD (42,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 17/10/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 17/10/2026	Barclays	15/10/2025	132,267	(8,093)
CZK (115,721,975)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026; and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO semi-annually from 30/4/2026	JP Morgan	27/10/2025	7,621	(20,803)
USD (77,615,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 3/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	173,714	(76,947)

額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (37,817,406)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 14/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 14/11/2026	Barclays	12/11/2025	23,256	(19,856)
USD (193,785,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2026	Goldman Sachs	14/11/2025	(46,380)	(631,611)
USD (245,715,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2026	JP Morgan	18/11/2025	(178,411)	(835,699)
USD (60,460,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 21/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026	JP Morgan	19/11/2025	(36,602)	(175,660)
USD (243,027,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026	Morgan Stanley	20/11/2025	(76,631)	(714,577)
USD (245,584,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2026	Goldman Sachs	21/11/2025	(147,402)	(779,781)
USD (114,815,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2025	548,658	(57,926)
USD (16,937,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/1/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	46,292	(39,920)
USD (33,876,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 16/1/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	134,216	(188,502)
GBP (885,092,293)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	2,574,539	(513,494)
額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益/ (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)

GBP	(885,092,293)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	1,201,194	(312,243)	
GBP	(1,096,250,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	1,647,024	(640,030)	
GBP	(1,096,250,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	1,019,349	(303,913)	
合計(米ドル原資産エクスポージャー - 1,704,768,958米ドル)						<u>11,284,660</u>	<u>(7,119,821)</u>

TBA有価証券取引契約明細表
2025年8月31日現在

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産 比率 %
TBA			
	米国		
USD 119,079,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	107,444,767	0.65
TBA合計 (米ドル原資産エクスポージャー - 107,444,767米ドル)		107,444,767	0.65

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

グローバル・アロケーション・オープンBコース(年4回決算・為替ヘッジなし)

2026年3月31日現在

資産総額	52,765,195,161円
負債総額	68,695,996円
純資産総額(-)	52,696,499,165円
発行済数量	50,922,625,308口
1口当たり純資産額(/)	1.0348円

グローバル・アロケーション・オープンDコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

2026年3月31日現在

資産総額	915,424,247円
負債総額	4,051,852円
純資産総額(-)	911,372,395円
発行済数量	952,523,565口
1口当たり純資産額(/)	0.9568円

(参考)

国内マネー・マザーファンド

2026年3月31日現在

資産総額	535,797,913円
負債総額	0円
純資産総額(-)	535,797,913円
発行済数量	528,599,774口
1口当たり純資産額(/)	1.0136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

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、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。

(2)受益者等名簿

該当事項はありません。

(3)受益者に対する特典

該当事項はありません。

(4)受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかか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、上記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。

上記の振替について、委託会社は、当該受益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かか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るときまたはやむを得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。

(5)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。

(6)受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、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。

(7)質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【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（2026年3月31日現在）

資本金の額	20億円
発行する株式総数	100,000株 (普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株)
発行済株式総数	40,000株 (普通株式24,490株、A種種類株式15,510株)
種類株式の発行が可能	

直近5カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

(2) 会社の機構（2026年3月31日現在）

会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。

取締役は株主総会で選任されます。取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、その選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した取締役（監査等委員である取締役を除く。）の補欠として選任された取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、現任取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期の満了の時までとします。

また、監査等委員である取締役の任期は、その選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、任期の満了前に退任した監査等委員である取締役の補欠として選任された監査等委員である取締役の任期は、退任した監査等委員である取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、決議によって代表取締役を選定します。代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長があたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

投資運用の意思決定機構

1. 投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は原則として月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用担当部署の部長等で構成されます。

2. 運用計画、売買計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書

を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、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）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2026年3月31日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	26	1,603,559,718,355
追加型株式投資信託	753	19,540,790,629,575
単位型公社債投資信託	16	25,702,394,093
単位型株式投資信託	147	797,436,009,046
合計	942	21,967,488,751,069

3【委託会社等の経理状況】

- 1．委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社（以下「委託会社」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」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
また、中間財務諸表は、「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）ならびに同規則第282条及び第306条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
- 2．財務諸表及び中間財務諸表の金額は、百万円未満の端数を切り捨てて記載しております。
- 3．委託会社は、第40期事業年度（自2024年4月1日至2025年3月31日）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受け、第41期中間会計期間（自2025年4月1日至2025年9月30日）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

(単位 : 百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金	41,183	40,201
有価証券	-	0
金銭の信託	28,143	31,340
未収委託者報酬	19,018	19,595
未収運用受託報酬	3,577	4,015
未収投資助言報酬	315	359
未収収益	6	11
前払費用	1,510	1,758
その他	2,088	2,106
流動資産計	95,843	99,390
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 918	1 841
器具備品	1 130	1 352
リース資産	1 5	1 3
建設仮勘定	39	163
無形固定資産		
ソフトウェア	2,951	2,740
ソフトウェア仮勘定	1,543	1,030
電話加入権	0	0
投資その他の資産		
投資有価証券	184	183
関係会社株式	4,447	4,037
長期差入保証金	768	760
繰延税金資産	3,406	3,842
その他	128	215
固定資産計	14,524	14,172
資産合計	110,368	113,562

(単位:百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
(負債の部)		
流動負債		
預り金	1,982	227
リース債務	1	1
未払金	8,970	8,823
未払収益分配金	1	1
未払償還金	0	0
未払手数料	8,246	8,596
その他未払金	721	225
未払費用	8,616	9,265
未払法人税等	3,676	4,277
未払消費税等	1,497	1,606
賞与引当金	1,927	2,198
役員賞与引当金	52	60
流動負債計	26,725	26,462
固定負債		
リース債務	4	2
退職給付引当金	2,719	2,715
時効後支払損引当金	73	64
固定負債計	2,796	2,781
負債合計	29,521	29,244
(純資産の部)		
株主資本		
資本金	2,000	2,000
資本剰余金	19,552	19,552
資本準備金	2,428	2,428
その他資本剰余金	17,124	17,124
利益剰余金	59,294	62,765
利益準備金	123	123
その他利益剰余金	59,170	62,642
別途積立金	31,680	31,680
繰越利益剰余金	27,490	30,962
株主資本計	80,846	84,318
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等計	0	0
純資産合計	80,846	84,318
負債・純資産合計	110,368	113,562

（２）【損益計算書】

（単位：百万円）

	第39期 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）		第40期 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）	
	営業収益			
委託者報酬	102,113		112,281	
運用受託報酬	17,155		17,981	
投資助言報酬	2,211		2,374	
その他営業収益	26		30	
営業収益計		121,507		132,668
営業費用				
支払手数料	44,366		49,384	
広告宣伝費	329		401	
公告費	0		0	
調査費	35,468		39,013	
調査費	13,277		14,703	
委託調査費	22,190		24,309	
委託計算費	558		522	
営業雑経費	823		774	
通信費	36		38	
印刷費	598		538	
協会費	65		67	
諸会費	44		47	
支払販売手数料	78		81	
営業費用計		81,545		90,097
一般管理費				
給料	10,763		11,477	
役員報酬	164		181	
給料・手当	9,425		10,148	
賞与	1,173		1,147	
交際費	34		59	
寄付金	15		12	
旅費交通費	162		246	
租税公課	489		668	
不動産賃借料	1,030		1,085	
退職給付費用	412		421	
固定資産減価償却費	1,567		1,457	
福利厚生費	46		57	
修繕費	1		0	
賞与引当金繰入額	1,927		2,198	
役員賞与引当金繰入額	52		60	
機器リース料	0		0	
事務委託費	3,379		3,261	
事務用消耗品費	46		43	
器具備品費	3		2	
諸経費	240		313	
一般管理費計		20,172		21,366
営業利益		19,788		21,204

（単位：百万円）

	第39期 （自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）		第40期 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）	
営業外収益				
受取利息		4		12
受取配当金	1	899	1	450
時効成立分配金・償還金		0		0
雑収入		18		11
時効後支払損引当金戻入額		35		7
営業外収益計		959		482
営業外費用				
為替差損		19		39
金銭の信託運用損		1,008		329
早期割増退職金		6		6
雑損失		0		-
営業外費用計		1,034		374
経常利益		19,712		21,312
特別利益				
固定資産売却益		-	2	6
特別利益計		-		6
特別損失				
固定資産除却損		6		13
関係会社株式評価損		1,362		31
減損損失	3	231		-
関係会社清算損		-		25
特別損失計		1,601		70
税引前当期純利益		18,111		21,247
法人税、住民税及び事業税		5,769		7,356
法人税等調整額		510		435
法人税等合計		5,258		6,920
当期純利益		12,852		14,326

（ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			利益剰余金 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			
						別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	25,678	57,481	79,034
当期変動額									
剰余金の配当							11,040	11,040	11,040
当期純利益							12,852	12,852	12,852
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,812	1,812	1,812
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,490	59,294	80,846

	評価・換算差額等		純資産 合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	0	0	79,034
当期変動額			
剰余金の配当			11,040
当期純利益			12,852
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	0	0	1,812
当期末残高	0	0	80,846

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計		別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,490	59,294	80,846
当期変動額									
剰余金の配当							10,855	10,855	10,855
当期純利益							14,326	14,326	14,326
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,471	3,471	3,471
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	30,962	62,765	84,318

	評価・換算差額等		純資産 合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	0	0	80,846
当期変動額			
剰余金の配当			10,855
当期純利益			14,326
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	0	0	3,471
当期末残高	0	0	84,318

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 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) 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法</p>
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 ... 8～18年 器具備品 ... 3～20年</p> <p>(2) 無形固定資産(リース資産を除く) 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等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。
5. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末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。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10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しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p>

6. 収益及び費用の計上基準	<p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。</p> <p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(2) 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(3) 投資助言報酬 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の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認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。</p>
----------------	---

(未適用の会計基準等)

- ・「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 企業会計基準委員会)
- ・「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 企業会計基準委員会)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となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、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、全てのリースについて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3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。

注記事項

（貸借対照表関係）

1. 有形固定資産の減価償却累計額

（百万円）

	第39期 （2024年3月31日現在）	第40期 （2025年3月31日現在）
建物	630	740
器具備品	769	662
リース資産	3	5

（損益計算書関係）

1. 各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

（百万円）

	第39期 （自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）	第40期 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）
受取配当金	895	438

2. 固定資産売却益

固定資産売却益の内容は、次のとおりであります。

	第39期 （自 2023年4月 1日 至 2024年3月31日）	第40期 （自 2024年4月 1日 至 2025年3月31日）
ソフトウェア	-	6

3. 減損損失

第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

当社は、以下の資産について減損損失を計上しました。

（百万円）

場所	用途	種類	減損損失
本社	事業用資産	ソフトウェア仮勘定	231

当社は、キャッシュ・フローを生み出す最小単位として、主として事業別に資産をグルーピングしております。当社の資産運用業に係るソフトウェア開発計画の大幅な延期に伴い、当該計画に係るソフトウェア仮勘定について、回収可能額まで減額し、当該減少額231百万円を減損損失として特別損失に計上いたしました。なお、当該資産の回収可能額は使用価値により測定しており、使用価値については、将来キャッシュ・フローが見込まれないため、備忘価額の1円として評価しております。

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

当事業年度については、該当事項ありません。

（株主資本等変動計算書関係）

第39期（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度 増加株式数（株）	当事業年度 減少株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2023年6月16日 定時株主総会	普通株式	11,040	276,000	2023年3月31日	2023年6月19日
	A種種類 株式				

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当の 原資	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(予定)日
2024年6月17日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	10,280	257,000	2024年3月31日	2024年6月18日
	A種種 類株式					

第40期（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2. 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(財 産)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15日 みなし株主総会	普通 株式	575	14,390	2024年4月1日	2024年4月1日
	A種種類 株式				
2024年6月17日 定時株主総会	普通株式	10,280	257,000	2024年3月31日	2024年6月18日
	A種種類 株式				

会社法第319条第1項に基づき、2024年3月15日に決議があったものとみなされた株主総会での配当決議は当社の子会社であったAsset Management One USA Inc.（以下「AM-One USA」という）の全株式の現物配当であります。

本現物配当は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）の子会社である米州みずほLLC（以下「米州みずほ」という）が、2024年10月1日に米国外国銀行規制上の中間持株会社へ移行することに伴う規制上の対応として実施したものです。

当社が100%保有していたAM-One USAの議決権は、本現物配当後、米州みずほが議決権の51%を、第一生命ホールディングス株式会社（以下「DL」という）が議決権の49%をそれぞれ保有します。当社を通じてMHFGとDLが間接的に保有していたAM-One USA株式の議決権比率と同等となります。

- (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの
2025年6月16日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	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(予定)日
2025年6月16日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	11,440	286,000	2025年3月31日	2025年6月17日
	A種種類 株式					

(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、投資運用業を営んでおります。資金運用については、短期的な預金等に限定しております。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引(為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引)を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

有価証券及び投資有価証券は、主に其他有価証券(投資信託)、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としております。

投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額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があります。

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。

第39期(2024年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	28,143	28,143	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	1	1	-
資産計	28,145	28,145	-

第40期(2025年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 有価証券	0	0	-
(2) 金銭の信託	31,340	31,340	-
(3) 投資有価証券 其他有価証券	0	0	-
資産計	31,342	31,342	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、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、注記を省略しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第39期(2024年3月31日現在)

	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	41,183	-	-	-
(2) 金銭の信託	28,143	-	-	-
(3) 未収委託者報酬	19,018	-	-	-
(4) 未収運用受託報酬	3,577	-	-	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	1	-	-
合計	91,923	1	-	-

第40期（2025年3月31日現在）

	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	40,201	-	-	-
(2) 有価証券	0	-	-	-
(3) 金銭の信託	31,340	-	-	-
(4) 未収委託者報酬	19,595	-	-	-
(5) 未収運用受託報酬	4,015	-	-	-
(6) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	0	-	-
合計	95,154	0	-	-

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、時価の算定に係る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：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係る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。

時価で貸借対照表に計上している金融商品

第39期（2024年3月31日現在）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 金銭の信託	-	28,143	-	28,143
(2) 投資有価証券 其他有価証券	-	1	-	1
資産計	-	28,145	-	28,145

第40期（2025年3月31日現在）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 有価証券	-	0	-	0
(2) 金銭の信託	-	31,340	-	31,340
(3) 投資有価証券 其他有価証券	-	0	-	0
資産計	-	31,342	-	31,342

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

有価証券

有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（預金・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

(注2) 市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号2020年3月31日）第5項に従い、2. 金融商品の時価等に関する事項及び3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

(百万円)

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
投資有価証券（その他有価証券）		
非上場株式	182	182
関係会社株式		
非上場株式	4,447	4,037

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式(第39期の貸借対照表計上額4,447百万円、第40期の貸借対照表計上額4,037百万円)については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

2. その他有価証券

第39期(2024年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額182百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

第40期(2025年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額182百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、有価証券について1,362百万円(関係会社株式1,362百万円)減損処理を行っております。

当事業年度において、有価証券について31百万円(関係会社株式31百万円)減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度(非積立型制度であります)を採用しております。確定拠出型の制度としては確定拠出年金制度を採用しております。

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

	(百万円)	
	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
退職給付債務の期首残高	2,698	2,760
勤務費用	296	299
利息費用	2	2
数理計算上の差異の発生額	9	18
退職給付の支払額	246	321
退職給付債務の期末残高	2,760	2,759

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	(百万円)	
	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
非積立型制度の退職給付債務	2,760	2,759
未積立退職給付債務	2,760	2,759
未認識数理計算上の差異	40	44
未認識過去勤務費用	0	0
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,719	2,715
退職給付引当金	2,719	2,715
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,719	2,715

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(百万円)	
	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
勤務費用	296	299
利息費用	2	2
数理計算上の差異の費用処理額	13	14
過去勤務費用の費用処理額	0	0
その他	4	4
確定給付制度に係る退職給付費用	307	312

(注) 上記退職給付費用以外に早期割増退職金として、前事業年度において6百万円、当事業年度において6百万円を営業外費用に計上しております。

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
割引率	0.09%	0.09%
予想昇給率	1.00% ~ 3.56%	1.00% ~ 3.56%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度104百万円、当事業年度108百万円であります。

（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

	第39期	第40期
	(2024年3月31日現在)	(2025年3月31日現在)
	(百万円)	(百万円)
繰延税金資産		
未払事業税	195	259
未払事業所税	9	10
賞与引当金	590	673
未払法定福利費	98	106
運用受託報酬	351	555
資産除去債務	17	20
減価償却超過額（一括償却資産）	12	5
減価償却超過額	91	66
繰延資産償却超過額（税法上）	331	407
退職給付引当金	832	855
時効後支払損引当金	22	20
ゴルフ会員権評価損	6	2
関係会社株式評価損	761	774
投資有価証券評価損	4	4
減損損失	70	73
その他	8	6
その他有価証券評価差額金	0	0
繰延税金資産合計	3,406	3,842
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	-	-
繰延税金資産の純額	3,406	3,842

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要な項目別の内訳

	第39期	第40期
	(2024年3月31日現在)	(2025年3月31日現在)
法定実効税率	30.62 %	30.62 %
（調整）		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	1.44 %	0.64 %
税制非適格現物配当益金算入項目	-	3.56 %
税率変更による影響	-	0.18 %
その他	0.14 %	0.79 %
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.04 %	32.57 %

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正

税法の改正に伴い、2026年4月1日以後開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産については、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。

この変更により、当事業年度の繰延税金資産が37百万円増加し、法人税等調整額が37百万円減少しております。

(企業結合等関係)

(取得による企業結合)

当社(以下「AMOne」という)は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社(以下「DIAM」という)、みずほ投信投資顧問株式会社(以下「MHAM」という)、みずほ信託銀行株式会社(以下「TB」という)及び新光投信株式会社(以下「新光投信」という)(以下総称して「統合4社」という)間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

2. 企業結合日

2016年10月1日

3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ(以下「MHFG」という)及び第一生命ホールディングス株式会社(以下「第一生命」という)の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM (存続会社)	MHAM (消滅会社)
合併比率(*)	1	0.0154

(*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

8. 経済的持分比率(議決権比率)

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	MHAMの普通株式	144,212百万円
取得原価		144,212百万円

(2) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん	金額	76,224百万円
b. 発生原因		被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。
c. のれんの償却方法及び償却期間		20年間の均等償却

(3) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額	資産合計	40,451百万円
	うち現金・預金	11,605百万円
	うち金銭の信託	11,792百万円
b. 負債の額	負債合計	9,256百万円
	うち未払手数料及び未払費用	4,539百万円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

(4) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額	53,030百万円
b. 主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	53,030百万円
c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	16.9年

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

(1) 貸借対照表項目

	第39期 (2024年3月31日現在)	第40期 (2025年3月31日現在)
流動資産	- 百万円	- 百万円
固定資産	60,761百万円	53,066百万円
資産合計	60,761百万円	53,066百万円
流動負債	- 百万円	- 百万円
固定負債	1,957百万円	561百万円
負債合計	1,957百万円	561百万円
純資産	58,804百万円	52,505百万円

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。

のれん	47,640百万円	43,829百万円
顧客関連資産	17,109百万円	13,661百万円

(2) 損益計算書項目

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業収益	- 百万円	- 百万円
営業利益	7,649百万円	7,259百万円
経常利益	7,649百万円	7,259百万円
税引前当期純利益	7,649百万円	7,259百万円
当期純利益	6,474百万円	6,298百万円
1株当たり当期純利益	161,850円28銭	157,468円47銭
(注) 営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。		
のれんの償却額	3,811百万円	3,811百万円
顧客関連資産の償却額	3,837百万円	3,447百万円

(共通支配下の取引等)

当社は、2024年4月1日に株式会社みずほフィナンシャルグループ(以下「MHFG」という。親会社)及び第一生命ホールディングス株式会社(その他の関係会社)へ以下の現物配当を行いました。

1. 取引の概要

(1) 取引内容

Asset Management One USA Inc.(当社の子会社)株式の現物配当

(2) 効力発生日

2024年4月1日

(3) 取引の総額

575百万円

(4) その他取引の概要に関する事項

本現物配当は、MHFGの子会社である米州みずほLLCが、2024年10月1日に米国外国銀行規制上の中間持株会社へ移行することに伴う規制上の対応として実施したものです。

2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成31年1月16日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成31年1月16日)に基づき、共通支配下の取引として処理しております。

(資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

(収益認識関係)

1. 収益の分解情報

収益の構成は次の通りです。

	第39期 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	第40期 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
委託者報酬	102,113百万円	111,988百万円
運用受託報酬	15,156百万円	16,520百万円
投資助言報酬	2,211百万円	2,374百万円
成功報酬(注)	1,999百万円	1,754百万円
その他営業収益	26百万円	30百万円
合計	121,507百万円	132,668百万円

(注) 成功報酬は、損益計算書において委託者報酬及び運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

(セグメント情報等)

1. セグメント情報

当社は、資産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

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)及び第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(1) サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

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

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

(持分法損益等)

当社はPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社としておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社及び法人主要株主等

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業上 の関係				
親会社	株式会社 みずほ フィナン シャルグ ループ	東京都 千代田 区	22,567 億円	持株 会社	(被所 有) 直接 51%	-	持株会社	現物配当	402	-	-
その他 の関 係 会 社	第一生命 ホール ディング ス株式 会社	東京都 千代田 区	3,443 億円	持株 会社	(被所 有) 直接 49%	-	持株会社	現物配当	172	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 現物配当の詳細については、(株主資本等変動計算書関係)2. 配当に関する事項及び(企業結合等関係)(共通支配下の取引等)に記載しております。

(2) 子会社及び関連会社等

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

該当はありません。

第40期(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当はありません。

(3) 兄弟会社等

第39期(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業上 の関係				
親会 社の 子 会 社	株式会社 みずほ銀 行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	8,140	未払 手数料	1,870
	みずほ証 券株式 会社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	16,655	未払 手数料	3,137

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

第40期(自2024年4月1日至2025年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業上 の関 係				
親会 社の 子会 社	株式会社 みずほ銀 行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	9,048	未払 手数料	1,976
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券 業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	20,086	未払 手数料	3,306

取引条件及び取引条件の決定方針等

- (注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。
(注2) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には、消費税等が含まれております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ

(東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません

(1株当たり情報)

	第39期 (自2023年4月1日 至2024年3月31日)	第40期 (自2024年4月1日 至2025年3月31日)
1株当たり純資産額	2,021,173円74銭	2,107,956円73銭
1株当たり当期純利益金額	321,310円79銭	358,173円51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、潜在株式が存在していないため記載して
おりません。

(注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。

	第39期 (自2023年4月1日 至2024年3月31日)	第40期 (自2024年4月1日 至2025年3月31日)
当期純利益金額	12,852百万円	14,326百万円
普通株主及び普通株主と同等の株 主に帰属しない金額	-	-
普通株式及び普通株式と同等の株 式に係る当期純利益金額	12,852百万円	14,326百万円
普通株式及び普通株式と同等の株 式の期中平均株式数	40,000株	40,000株
(うち普通株式)	(24,490株)	(24,490株)
(うちA種種類株式)	(15,510株)	(15,510株)

(注1) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を
有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

(1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		第41期中間会計期間末 (2025年9月30日現在)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金		35,621
金銭の信託		31,531
未収委託者報酬		20,567
未収運用受託報酬		4,102
未収投資助言報酬		366
未収収益		15
前払費用		1,636
その他		2,150
	流動資産計	95,993
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	787
器具備品	1	437
リース資産	1	2
建設仮勘定		22
無形固定資産		
ソフトウェア		2,417
ソフトウェア仮勘定		1,173
電話加入権		0
投資その他の資産		
投資有価証券		183
関係会社株式		3,514
長期差入保証金		778
繰延税金資産		3,037
その他		233
	固定資産計	12,588
資産合計		108,581

（単位：百万円）

	第41期中間会計期間末 （2025年9月30日現在）	
（負債の部）		
流動負債		
預り金		314
リース債務		1
未払金		9,144
未払収益分配金		1
未払償還金		0
未払手数料		9,070
その他未払金		72
未払費用		11,298
未払法人税等		2,382
未払消費税等	2	1,043
契約負債		1
賞与引当金		943
役員賞与引当金		28
	流動負債計	25,158
固定負債		
リース債務		1
退職給付引当金		2,775
時効後支払損引当金		53
	固定負債計	2,830
	負債合計	27,988
（純資産の部）		
株主資本		
資本金		2,000
資本剰余金		19,552
資本準備金		2,428
その他資本剰余金		17,124
利益剰余金		59,040
利益準備金		123
その他利益剰余金		58,917
別途積立金		31,680
繰越利益剰余金		27,237
	株主資本計	80,593
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		0
	評価・換算差額等計	0
	純資産合計	80,593
	負債・純資産合計	108,581

(2) 中間損益計算書

(単位:百万円)

	第41期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	
営業収益		
委託者報酬	57,558	
運用受託報酬	8,464	
投資助言報酬	1,065	
その他営業収益	12	
	営業収益計	67,100
営業費用		
支払手数料	25,227	
広告宣伝費	116	
調査費	20,339	
調査費	7,529	
委託調査費	12,810	
委託計算費	155	
営業雑経費	343	
通信費	18	
印刷費	219	
協会費	33	
諸会費	28	
支払販売手数料	42	
	営業費用計	46,182
一般管理費		
給料	5,333	
役員報酬	92	
給料・手当	5,213	
賞与	27	
交際費	35	
寄付金	11	
旅費交通費	143	
租税公課	312	
不動産賃借料	600	
退職給付費用	216	
固定資産減価償却費	1	688
福利厚生費	29	
修繕費	0	
賞与引当金繰入額	943	
役員賞与引当金繰入額	28	
機器リース料	0	
事務委託費	1,793	
事務用消耗品費	29	
器具備品費	0	
諸経費	92	
	一般管理費計	10,260
営業利益		10,657

(単位:百万円)

	第41期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	
営業外収益		
受取利息	25	
受取配当金	323	
時効成立分配金・償還金	0	
為替差益	2	
金銭の信託運用益	318	
雑収入	2	
時効後支払損引当金戻入額	9	
	営業外収益計	681
営業外費用		
投資信託償還損	0	
	営業外費用計	0
経常利益		11,339
特別利益		
固定資産売却益	0	
	特別利益計	0
特別損失		
固定資産除却損	0	
関係会社株式評価損	523	
	特別損失計	524
税引前中間純利益		10,815
法人税、住民税及び事業税		2,296
法人税等調整額		804
法人税等合計		3,100
中間純利益		7,715

(3) 中間株主資本等変動計算書

第41期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

(単位:百万円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		
		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	
					別途 積立金	繰越利益 剰余金	
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	30,962
当中間期変動額							
剰余金の配当							11,440
中間純利益							7,715
株主資本以外 の項目の 当中間期変 動額(純額)							
当中間期変動額 合計	-	-	-	-	-	-	3,724
当中間期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	27,237

	株主資本		評価・換算差額等		純資産 合計
	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	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	62,765	84,318	0	0	84,318
当中間期変動額					
剰余金の配当	11,440	11,440			11,440
中間純利益	7,715	7,715			7,715
株主資本以外 の項目の 当中間期変 動額(純額)			0	0	0
当中間期変動額 合計	3,724	3,724	0	0	3,724
当中間期末残高	59,040	80,593	0	0	80,593

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 中間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) 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法</p>
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は次のとおりであります。</p> <p>建物 ... 8～18年</p> <p>器具備品 ... 3～20年</p> <p>(2) 無形固定資産(リース資産を除く) 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物等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。
5. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金は、従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金は、役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p>退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末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。</p> <p>数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数(5年または10年)による定額法により按分した額を、それぞれ発生の日翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金は、時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p>

6. 収益及び費用の計上基準	<p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。</p> <p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(2) 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(3) 投資助言報酬 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年2回又は4回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の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認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。</p>
----------------	---

注記事項

(中間貸借対照表関係)

項目	第41期中間会計期間末 (2025年9月30日現在)
1.有形固定資産の減価償却累計額	建物 ... 794百万円 器具備品 ... 763百万円 リース資産 ... 6百万円
2.消費税等の取扱い	仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、「未払消費税等」として表示しております。

(中間損益計算書関係)

項目	第41期中間会計期間 (自2025年4月1日至2025年9月30日)
1.減価償却実施額	有形固定資産 ... 161百万円 無形固定資産 ... 526百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第41期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当中間会計期間 増加株式数(株)	当中間会計期間 減少株式数(株)	当中間会計期間末 株式数(株)
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

2. 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6月16日 定時株主総会	普通株式	11,440	286,000	2025年3月31日	2025年6月17日
	A種種類 株式				

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの
該当事項はありません。

(金融商品関係)

第41期中間会計期間末(2025年9月30日現在)

1.金融商品の時価等に関する事項

2025年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

	中間貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	31,531	31,531	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	0	0	-
資産計	31,532	31,532	-

(注) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、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、注記を省略しております。

2.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、時価の算定に係る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：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係る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。

時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

区分	時価(百万円)			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
金銭の信託	-	31,531	-	31,531
投資有価証券				
其他有価証券	-	0	-	0
資産計	-	31,532	-	31,532

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産(銀行預金・委託証拠金等)で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

投資有価証券

投資有価証券は市場における取引価格が存在しない投資信託であり、基準価額を時価としております。

（注2）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号2020年3月31日）第5項に従い、金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

区分	中間貸借対照表計上額 (百万円)
投資有価証券（その他有価証券）	
非上場株式	182
関係会社株式	
非上場株式	3,514

（有価証券関係）

第41期中間会計期間末

（2025年9月30日現在）

1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式（中間貸借対照表計上額3,514百万円）については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

2. その他有価証券

区分	中間貸借対照表 計上額（百万円）	取得原価 （百万円）	差額 （百万円）
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの 投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの 投資信託	0	1	0
小計	0	1	0
合計	0	1	0

（注）非上場株式（中間貸借対照表計上額182百万円）については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

（持分法損益等）

当社はPayPayアセットマネジメント株式会社の株式を取得し持分法適用関連会社としておりますが、重要性が乏しいため、関連会社に対する投資の金額等の記載を省略しております。

（企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

2. 企業結合日

2016年10月1日

3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM (存続会社)	MHAM (消滅会社)
合併比率(*)	1	0.0154

(*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種種類株式15,510株を交付しました。

8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

(1) 中間財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

2025年4月1日から2025年9月30日まで

(2) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価 MHAMの普通株式 144,212百万円

取得原価 144,212百万円

(3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん金額 76,224百万円

b. 発生原因 被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。

c. のれんの償却方法及び償却期間 20年間の均等償却

(4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額 資産合計 40,451百万円

うち現金・預金 11,605百万円

うち金銭の信託 11,792百万円

b. 負債の額 負債合計 9,256百万円

うち未払手数料及び未払費用 4,539百万円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

(5) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額 53,030百万円

b. 主要な種類別の内訳

顧客関連資産 53,030百万円

c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

顧客関連資産 16.9年

12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

(1) 貸借対照表項目

流動資産	- 百万円
固定資産	50,436百万円
資産合計	50,436百万円
流動負債	- 百万円
固定負債	897百万円
負債合計	897百万円
純資産	49,539百万円

(注) 固定資産及び資産合計には、のれんの金額41,923百万円及び顧客関連資産の金額12,132百万円が含まれております。

(2) 損益計算書項目

営業収益	- 百万円
営業利益	3,434百万円
経常利益	3,434百万円
税引前中間純利益	3,434百万円
中間純利益	2,966百万円
1株当たり中間純利益	74,157円45銭

(注) 営業利益には、のれんの償却額1,905百万円及び顧客関連資産の償却額1,528百万円が含まれております。

(資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

(収益認識関係)

1. 収益の分解情報

当中間会計期間の収益の構成は次の通りです。

第41期中間会計期間
(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

委託者報酬	56,524百万円
運用受託報酬	8,464百万円
投資助言報酬	1,065百万円
成功報酬(注)	1,034百万円
その他営業収益	12百万円
合計	67,100百万円

(注) 成功報酬は、中間損益計算書において委託者報酬に含めて表示しております。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

(セグメント情報等)

第41期中間会計期間(自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)

1.セグメント情報

当社は、資産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)サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2)地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

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

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

第41期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)	
1株当たり純資産額	2,014,834円17銭
1株当たり中間純利益金額	192,877円36銭

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

1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第41期中間会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
中間純利益金額	7,715百万円
普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額	-
普通株式及び普通株式と同等の株式に係る中間純利益金額	7,715百万円
普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数	40,000株
(うち普通株式)	(24,490株)
(うちA種種類株式)	(15,510株)

(注) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己またはその取締役も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、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の実取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者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(4)(5)において同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額も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(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項

委託会社は2025年5月14日付で100%子会社であるAsset Management One Singapore Pte. Ltd.を清算しました。

委託会社の関連会社であるPayPayアセットマネジメント株式会社は2025年12月26日付で清算終了しました。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称	株式会社りそな銀行
資本金の額	279,928百万円（2025年3月末日現在）
事業の内容	日本において銀行業務および信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

販売会社の名称、資本金の額および事業内容は以下の通りです。

名 称	資本金の額 (単位:百万円)	事 業 の 内 容
株式会社りそな銀行	279,928	日本において銀行業務および信託業務を営んでいます。
株式会社埼玉りそな銀行	70,000	日本において銀行業務を営んでおります。
Pay Pay 銀行株式会社	72,216	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社青森みちのく銀行 (1)	19,562	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社北都銀行 (1)	12,500	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社筑波銀行	48,868	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社千葉興業銀行 (2)	62,120	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社きらぼし銀行	43,734	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社山梨中央銀行 (3)	15,400	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社富山銀行 (3)	6,730	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社清水銀行	10,816	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社大垣共立銀行 (1)	46,773	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社三十三銀行 (2)	37,400	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社百五銀行	20,000	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社滋賀銀行 (2)	33,076	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社京都銀行 (2)	42,103	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社関西みらい銀行	38,971	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社紀陽銀行 (1)	80,096	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社但馬銀行 (1)	5,481	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社山口銀行	10,005	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社筑邦銀行 (2)	8,000	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社佐賀銀行 (3)	16,062	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社十八親和銀行 (1)	36,878	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社沖縄銀行	22,725	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社北九州銀行	10,000	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社あおぞら銀行	125,966	日本において銀行業務を営んでおります。

株式会社福島銀行(3)	19,638	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社大東銀行(1)	14,743	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社東和銀行(1)	38,653	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社京葉銀行(1)	49,759	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社東日本銀行	38,300	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社東京スター銀行(3)	26,000	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社あいち銀行(4)	18,000	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社みなと銀行	39,984	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社トマト銀行(2)	14,310	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社もみじ銀行	10,000	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社徳島大正銀行(3)	14,173	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社高知銀行	15,444	日本において銀行業務を営んでおります。
株式会社宮崎太陽銀行(3)	8,752	日本において銀行業務を営んでおります。
アーク証券株式会社	2,619	「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おります。
三菱UFJ eスマート証券株式会社(1)	7,196	「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おります。
池田泉州TT証券株式会社	1,250	「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おります。
株式会社SBI証券	54,323	「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おります。
OKB証券株式会社(1)	1,500	「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おります。
おきぎん証券株式会社	850	「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おります。
木村証券株式会社	500	「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おります。
きらぼしライフデザイン証券株式会社	3,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
ぐんぎん証券株式会社(3)	3,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
あかつき証券株式会社	3,067	「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おります。
岩井コスモ証券株式会社(3)	13,500	「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おります。
静銀ティーエム証券株式会社	3,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
北洋証券株式会社(2)	3,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。

大山日ノ丸証券株式会社	215	「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おります。
大和証券株式会社	100,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
ちばぎん証券株式会社	4,374	「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おります。
中銀証券株式会社(2)	2,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
楽天証券株式会社	(5)19,495	「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おります。
東海東京証券株式会社	6,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
東洋証券株式会社(2)	13,494	「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おります。
第四北越証券株式会社(1)	600	「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おります。
m o o m o o 証券株式会社(1)	9,225	「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おります。
フィリップ証券株式会社	950	「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おります。
S M B C 日興証券株式会社(2)	135,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
マネックス証券株式会社(1)	13,195	「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おります。
株式会社証券ジャパン	3,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
野村證券株式会社(2)	10,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
浜銀TT証券株式会社	3,308	「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おります。
百五証券株式会社	3,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
ひろぎん証券株式会社	5,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでおります。
松井証券株式会社	11,945	「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おります。
三木証券株式会社	500	「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おります。
三豊証券株式会社	300	「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おります。

ワイエム証券株式会社	1,270	「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おります。
------------	-------	----------------------------------

(注) 資本金の額は2025年3月末日現在

- (1) 「限定為替ヘッジコース」の取扱いはありません。
- (2) 新規の取得のお申込みのお取扱いを行っていません。
- (3) 「為替ヘッジなしコース」の新規の取得のお申込みのお取扱いを行っていません。なお、「限定為替ヘッジコース」の取扱いはありません。
- (4) 「限定為替ヘッジコース」の新規の取得のお申込みのお取扱いを行っていません。
- (5) 2024年12月31日現在

(3) 投資顧問会社

名称	ブラックロック・ジャパン株式会社
資本金の額	3,120百万円(2025年3月末日現在)
事業の内容	金融商品取引法に基づき投資運用業等を営んでいます。

2【関係業務の概要】

「受託会社」は以下の業務を行います。

- (1) 委託者の指図に基づく投資信託財産の保管、管理
- (2) 投資信託財産の計算
- (3) その他上記業務に付随する一切の業務

「販売会社」は以下の業務を行います。

- (1) 募集・販売の取り扱い
- (2) 受益者に対する一部解約事務
- (3) 受益者に対する一部解約金、収益分配金および償還金の支払い
- (4) 受益者に対する収益分配金の再投資
- (5) 受益権の取得申込者に対する目論見書の交付
- (6) 受益者に対する運用報告書の交付
- (7) 所得税および地方税の源泉徴収
- (8) その他上記業務に付随する一切の業務

「投資顧問会社」は以下の業務を行います。

投資一任契約に基づく運用指図

3【資本関係】

該当事項はありません。

持株比率5%以上を記載します。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類を提出いたしました。

提出年月日	提出書類
2025年10月1日	臨時報告書
2025年12月16日	有価証券報告書
2025年12月16日	有価証券届出書
2026年1月5日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2025年5月22日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 稲 葉 宏 和

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」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第40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、アセットマネジメントOne株式会社の2025年3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等委員会の責任

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

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

監査等委員会の責任は、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、監査等委員会に対して、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。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容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）上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

（注2）XBRLデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の監査報告書

2026年5月22日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 森重俊寛
業務執行社員

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」に掲げられているグローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）の2025年9月17日から2026年3月16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、グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）の2026年3月16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、アセットマネジメントOne株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

アセットマネジメントOne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(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の監査報告書

2026年5月22日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 森重俊寛
業務執行社員

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」に掲げられているグローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）の2025年9月17日から2026年3月16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、グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）の2026年3月16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、アセットマネジメントOne株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

アセットマネジメントOne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(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注2) XBR Lデータは監査の対象には含まれておりません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年11月21日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 森 重 俊 寛指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 稲 葉 宏 和

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2025年4月1日から2026年3月31日までの第41期事業年度の中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、アセットマネジメントOne株式会社の2025年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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

中間財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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

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

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

中間財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容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）上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

（注2）XBRLデータは中間監査の対象には含まれておりません。