

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年9月18日
【計算期間】	第42特定期間（自 2025年12月23日 至 2026年6月22日）
【ファンド名】	ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー （愛称：B R W i n）
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 橋本 幸子
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【事務連絡者氏名】	坂井 瑛美
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【電話番号】	03-6703-4100
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

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

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

- ① 「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」（ファンドの愛称を「BR Win」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
- ② 当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信／海外／債券に属しています。下記は、一般社団法人資産運用業協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

<商品分類表>

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

<属性区分表>

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

＜各分類および区分の定義＞

Ⅰ．商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	債券	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

Ⅱ．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（債券））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として債券に投資する。
決算頻度による属性区分	年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

- ③ 信託金の限度額は、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

④ ファンドの特色

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

主要投資対象ファンドの投資対象

先進国の 国債・政府機関債 先進国の 政府または政府機関等により 発行される債券	エマージング諸国のソブリン債 エマージング諸国の政府等により 発行される債券	先進国の地方債 先進国の地方自治体により 発行される債券
資産担保証券 (ABS、MBS等) クレジットカード債権、 自動車ローン、住宅ローン債権等を 裏付けとして発行される債券	投資適格社債 企業等により発行される 債券のうち信用格付けが高い (BBB格以上)とされる債券	ハイ・イールド債 信用格付けが低く(BB格相当以下 もしくは格付けされてない)、 価格変動のリスクが大きい分、 高い利回りが期待される債券

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

主要投資対象ファンドの投資アプローチ

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

■柔軟性の高い運用

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

■リスクコントロール

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

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

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

- ・ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ投資証券（ルクセンブルグ籍証券投資法人、以下「BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」といいます。）
- ・ブラックロック・グローバル・ファンズ USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券（ルクセンブルグ籍証券投資法人、以下「BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。）

※ 投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。

c. 当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

d. 原則として、毎月分配を行います。

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

【イメージ図】



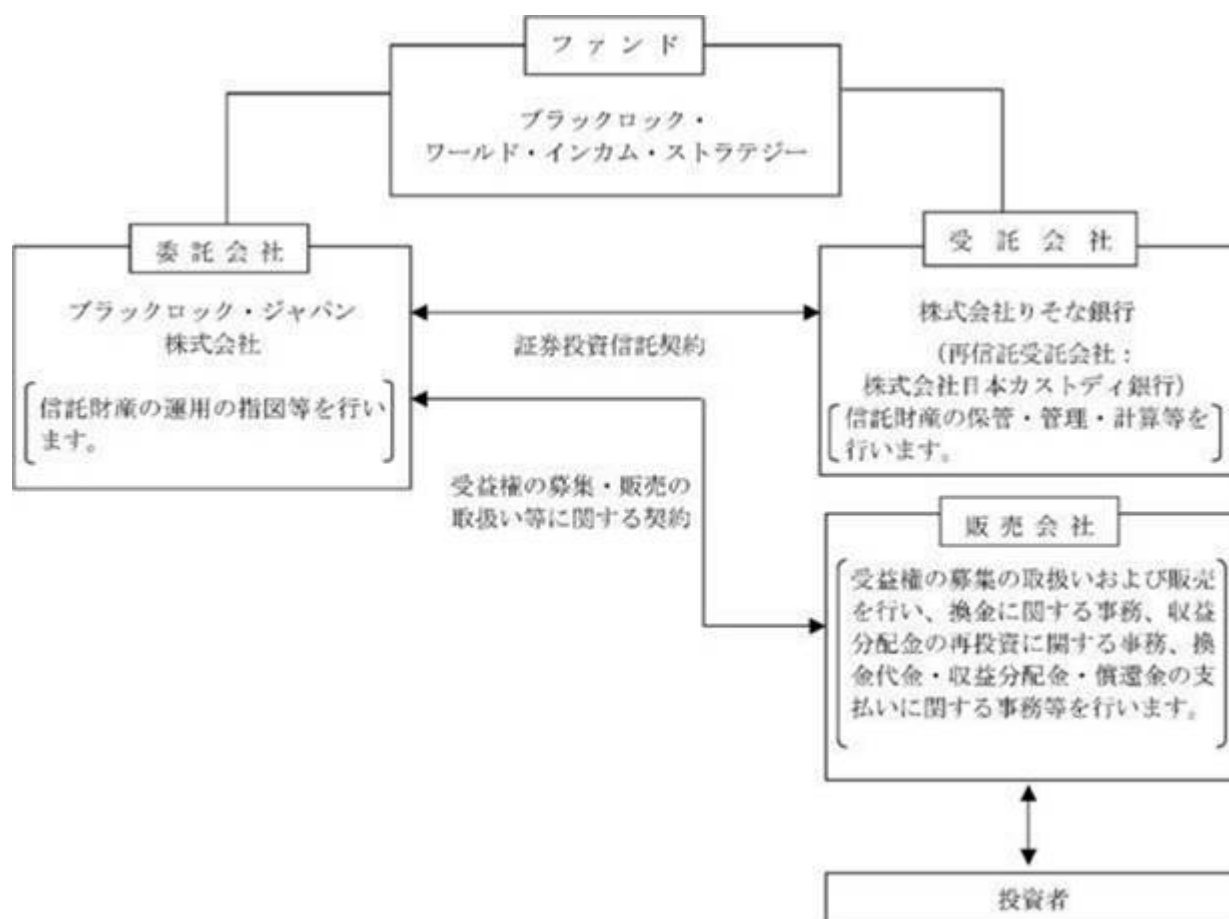
※上図はイメージであり、将来の分配金のお支払いおよび金額について示唆、保証するものではありません。

e. 外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

(2) 【ファンドの沿革】

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

(3)【ファンドの仕組み】



<契約等の概要>

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



＜委託会社の概況＞

2026年6月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

b. 沿革

1985年1月	メリルリンチ投資顧問株式会社 （後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社）設立 1987年3月 証券投資顧問業者として登録 1987年6月 投資一任業務認可を取得 1997年12月 投資信託委託業務免許を取得
1988年3月	パークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 （後のパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社）設立 1988年6月 証券投資顧問業者として登録 1989年1月 投資一任業務認可を取得 1998年3月 投資信託委託業務免許を取得
1999年4月	野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社 （後のブラックロック・ジャパン株式会社）設立 1999年6月 証券投資顧問業者として登録 1999年8月 投資一任業務認可を取得
2006年10月	メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」
2009年12月	パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」

c. 大株主の状況

株主名	住所	所有 株式数	所有比率
ブラックロック・ジャパン・ ホールディングス合同会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号	15,000株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

- ① 主として、先進国の国債および投資適格債、先進国の高利回り社債（ハイ・イールド債）、エマージング諸国の債券等、世界の公社債を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、一部を優先証券、転換社債、株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）に投資を行う投資信託証券を含みます。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。
- ② 各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。
- ③ 別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。
- ④ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ⑤ 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
- ⑥ 投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

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

(2)【投資対象】

① 投資対象とする資産の種類

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

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

② 投資対象とする有価証券

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

- a. 国債証券
- b. 短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- c. コマーシャル・ペーパー
- d. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- e. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

③ 投資対象とする金融商品

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

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

投資対象ファンドの概要

投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

- (a) BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドはトータル・リターンを最大化を目指します。ファンドは、少なくとも純資産の70%を世界各国の政府、政府関連機関、企業が様々な通貨建てで発行する譲渡性のある債券に投資をします。非投資適格債を含むあらゆる種別の有価証券を投資対象とし、これらを有効利用します。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。 また、ファンドは、投資適格、非投資適格に係わらず、資産担保証券（ABS、MBS）に純資産の100%を上限として投資を行うことができます。 なお、ファンドは中国の規制により許容される方法により、中国本土に流通する債券に純資産の20%を上限として投資することができます。
設定日	2007年1月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。（注）
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行います。
収益分配方針	毎月（原則として毎月末営業日）に分配を行います。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック（シンガポール）リミテッド（副投資顧問会社：ブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド）
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

(b) BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。（注）
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック（シンガポール）リミテッド
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

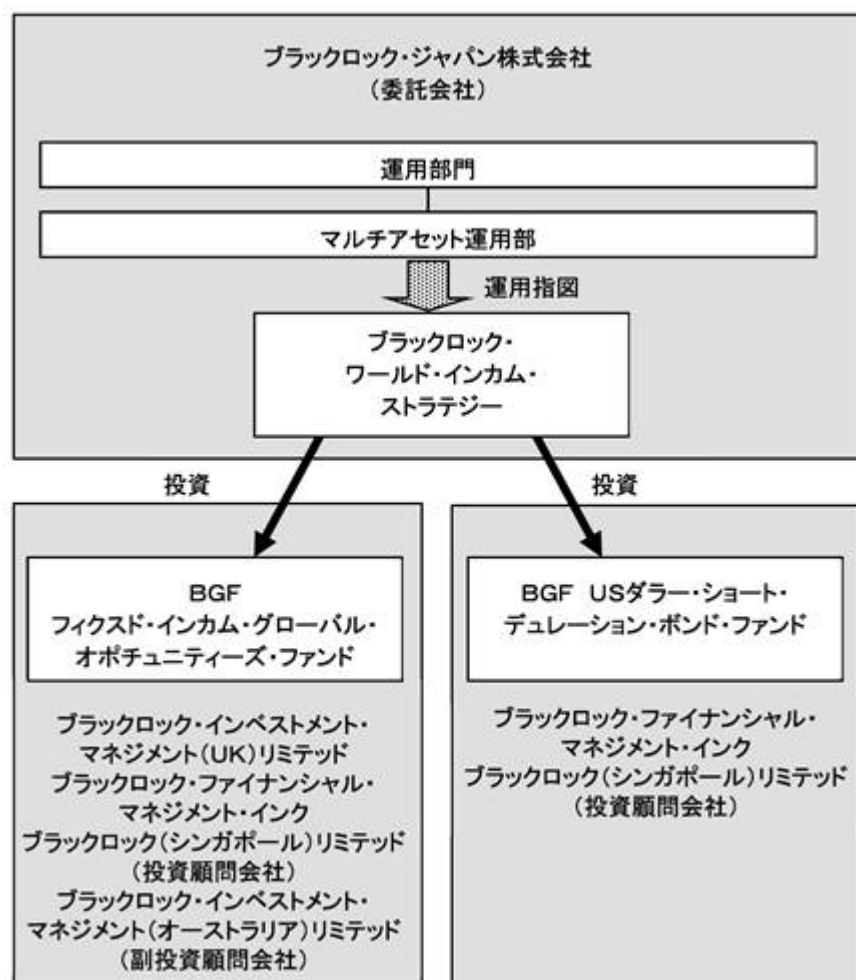
(3)【運用体制】

① ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

② ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

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

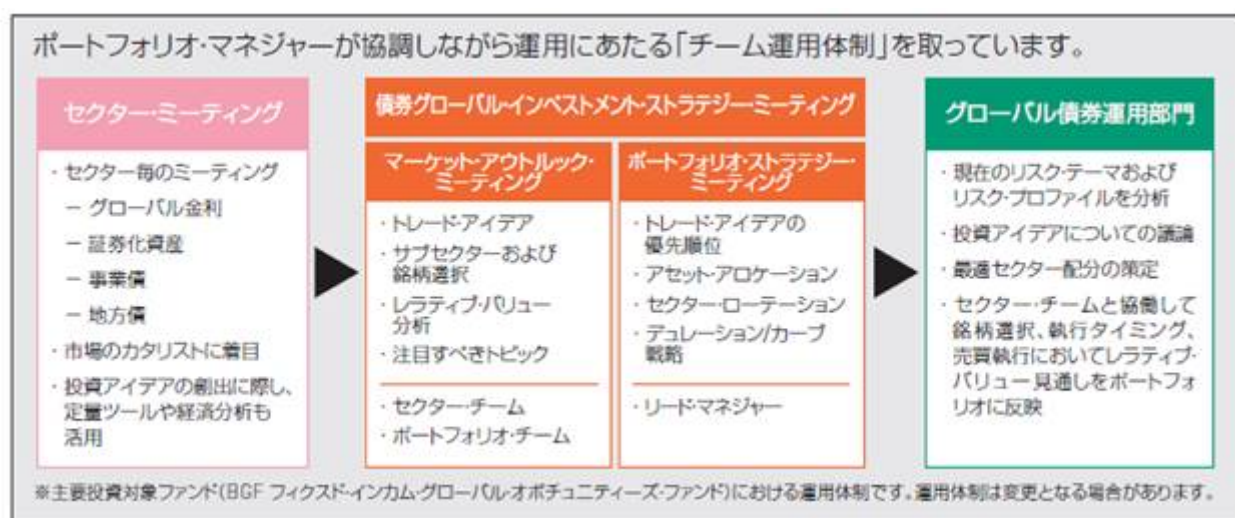
運用体制図

※ 運用体制等は、変更となる場合があります。

＜参考：主要投資対象ファンドの運用体制＞

ブラックロック・グループのグローバル債券運用部門によって運用されます。

- ① ポートフォリオ・マネジャーが協調しながら運用にあたる「チーム運用体制」を取っています。
- ② 基本戦略は、週次で行われる2つのインベストメント・ストラテジー・ミーティング（投資戦略会議）が中核となっています。マーケット・アウトルック・ミーティングには全ての債券運用プロフェッショナルが参加し、各セクター・チームにて事前に開催するチーム・ミーティングによって導き出された見解を、各チームのリード・マネジャーが発表します。次に、全チームのリード・マネジャーおよびリスク・クオンツ分析部門の代表者が参加するポートフォリオ・ストラテジー・ミーティングにおいて、セクター配分、ポートフォリオのリスク、投資テーマ等について議論を行います。
- ③ 各ポートフォリオ・チームは、運用を担当するポートフォリオにとって適切と考える金利リスク、期限前償還リスク、利回りカーブ・リスク、信用リスク、流動性バイアス、およびセクター・アロケーションをそれぞれ独自に決定しますが、ポートフォリオ・ストラテジー・ミーティングでは各ポートフォリオ・チームの投資アイデアを共有することを主な目的とします。
- ④ グローバル債券運用部門は、セクター・チームと協働して、ポートフォリオの投資目的およびガイドラインを遵守しつつ、銘柄選択、タイミング、売買執行において、チームのレラティブ・バリューによる見通しをポートフォリオに反映します。グローバル債券運用部門は投資方針を策定し、その投資方針に基づいてセクター・スペシャリストが売買を執行します。投資テーマについては、週次で開催されるミーティングで定期的に議論かつ継続的に議論され、必要に応じて修正されます。



ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約15.3兆米ドル^{*}（約2,493兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

^{*} 2026年6月末現在。（円換算レートは1米ドル＝162.525円を使用）

(4)【分配方針】

① 収益分配方針

月1回の毎決算時（原則として毎月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

a. 分配対象額の範囲

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

b. 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

c. 留保益の運用方針

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

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

② 収益の分配

a. 信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

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

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

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

③ 収益分配金の支払い

a. 支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

委託会社は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。販売会社は累積投資契約^{*}に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。

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

b. 時効

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

収益分配金に関する留意事項

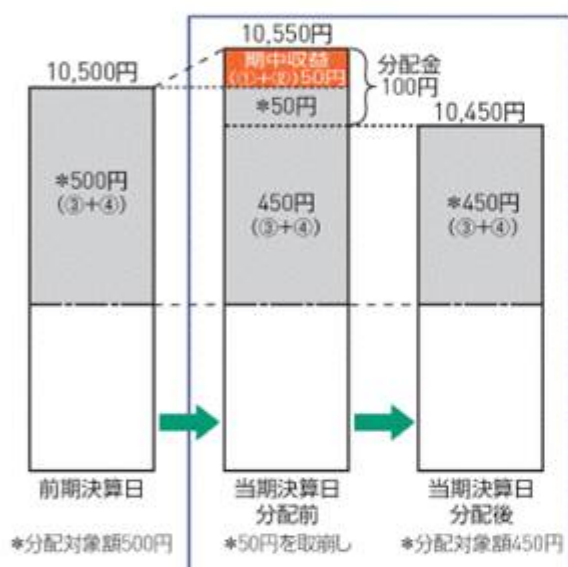
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



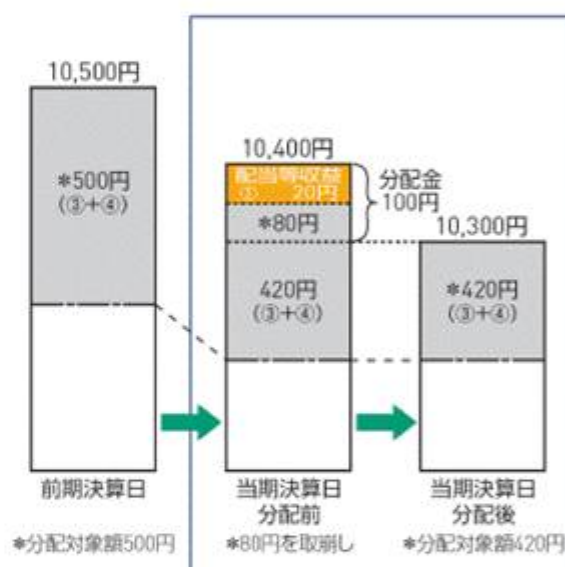
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



前期決算から基準価額が下落した場合

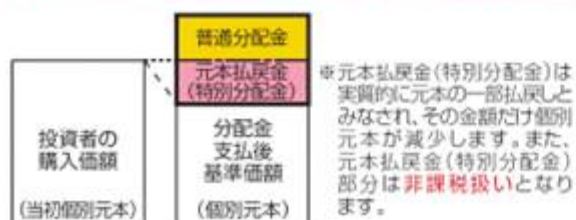


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

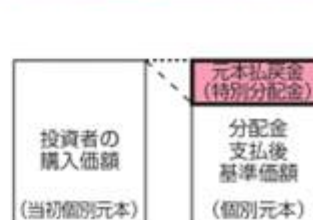
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

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

(5)【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限です。

- ① 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- ② 投資信託証券への投資制限
投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- ③ 外貨建資産への投資制限
外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- ④ 同一銘柄の投資信託証券への投資制限
約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。
- ⑤ 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- ⑥ 外国為替予約の指図および範囲
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- ⑦ 資金の借入れ
 - a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
 - b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
 - c. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
 - d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。
- ⑧ 信用リスク集中回避のための投資制限
一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行います。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

① 基準価額の変動要因

a. 金利変動リスク

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

b. 信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、債券の外部格付の変更により債券の価格が変動することがあり、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

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

c. 期限前償還リスク

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

d. 為替変動リスク

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

e. カントリー・リスク

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

f. デリバティブ取引のリスク

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

② ファンド運営上のリスク

a. 購入および換金の受付の中止・取消

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

b. ファンドの繰上償還

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

c. 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d. 流動性リスクに関する事項

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

- ・金利の急激な変動または信用リスク不安が高まる等の影響により、債券価格の変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、債券市場動向が不安定になった場合
- ・デリバティブ市場において価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、デリバティブ市場動向が不安定になった場合
- ・主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合

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

(2) リスクの管理体制

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

※ リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

（参考情報）

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

（2021年7月～2026年6月）



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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株……MSCIコクサイ指数 (配当込み、円ベース)

新興国株……MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国国債……FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

（2021年7月～2026年6月）



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

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

<各指数について>

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

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

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

- ① 換金手数料
ありません。

- ② 信託財産留保額
ありません。

(3)【信託報酬等】

- ① 信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.584%（税抜1.44%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社の間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.715% (税抜0.65%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.825% (税抜0.75%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.044% (税抜0.04%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

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

- ② 信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

- ① 信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。
- ② 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。
- ③ 下記の諸費用（以下「諸費用」といいます）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。
1. 受益権の管理事務に関連する費用
 2. 有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
 3. 目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
 4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
 5. 運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
 6. 公告に係る費用ならびに信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
 7. この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用
- 委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。
- ④ 外貨建資産の保管等に要する費用^{*}等は、その都度、信託財産中より支弁します。
＊海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
- ⑤ 投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

- ① 個別元本方式について
- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
 - b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
 - c. 同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
 - d. 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「③ 収益分配金の課税について」を参照。）

② 換金時および償還時の課税について

a. 個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

b. 法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

③ 収益分配金の課税について

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

投資者が収益分配金を受け取る際、①当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、②当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

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

④ 個人、法人の課税の取扱いについて

a. 個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

b. 法人の投資者に対する課税

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

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

※ 上記は2026年6月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

・直近の運用報告書の対象期間（2025年12月23日から2026年6月22日）における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

総経費率(①+②+③)	① 当ファンドの費用の比率	② 投資先ファンドの運用管理費用の比率	③ 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率
1.80%	1.74%	0.00%	0.06%

※ 上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。）です。

※ ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

※ ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

※ 計算方法等の詳細は、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。

5【運用状況】

以下の運用状況は2026年6月末現在のものです。

「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」

(1)【投資状況】

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		1,635,149,559	99.73
	内 ルクセンブルグ	1,635,149,559	99.73
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		4,378,179	0.27
純資産総額		1,639,527,738	100.00

(2)【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国／地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクسد・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	952,178.68	1,695.35	1,614,277,647	1,698.59	1,617,370,134	98.65
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ U S ダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	5,918.16	2,997.71	17,740,982	3,004.21	17,779,425	1.08

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.73

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

①【純資産の推移】

2026年6月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

特定期間	計算期間	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第23特定期間	第130期(2016年7月20日)	2,318,637,912	2,323,619,489	0.9309	0.9329
	第131期(2016年8月22日)	2,202,719,547	2,207,683,608	0.8875	0.8895
	第132期(2016年9月20日)	2,203,052,536	2,207,976,757	0.8948	0.8968
	第133期(2016年10月20日)	2,234,897,644	2,239,799,071	0.9119	0.9139
	第134期(2016年11月21日)	2,280,133,521	2,284,832,847	0.9704	0.9724
	第135期(2016年12月20日)	2,378,370,666	2,383,007,837	1.0258	1.0278
第24特定期間	第136期(2017年1月20日)	2,345,704,373	2,350,332,348	1.0137	1.0157
	第137期(2017年2月20日)	2,223,820,787	2,228,289,084	0.9954	0.9974
	第138期(2017年3月21日)	2,191,165,925	2,195,583,001	0.9921	0.9941
	第139期(2017年4月20日)	2,021,218,544	2,025,426,520	0.9607	0.9627
	第140期(2017年5月22日)	2,049,029,165	2,053,204,866	0.9814	0.9834
	第141期(2017年6月20日)	1,923,838,255	1,927,733,743	0.9877	0.9897
第25特定期間	第142期(2017年7月20日)	1,751,647,392	1,755,183,621	0.9907	0.9927
	第143期(2017年8月21日)	1,694,543,009	1,698,050,221	0.9663	0.9683
	第144期(2017年9月20日)	1,678,331,145	1,681,718,526	0.9909	0.9929
	第145期(2017年10月20日)	1,652,233,908	1,655,536,528	1.0006	1.0026
	第146期(2017年11月20日)	1,588,029,359	1,591,236,903	0.9902	0.9922
	第147期(2017年12月20日)	1,596,544,272	1,599,736,181	1.0004	1.0024
第26特定期間	第148期(2018年1月22日)	1,507,949,613	1,511,000,100	0.9887	0.9907
	第149期(2018年2月20日)	1,463,089,728	1,466,167,490	0.9507	0.9527
	第150期(2018年3月20日)	1,450,640,831	1,453,732,320	0.9385	0.9405
	第151期(2018年4月20日)	1,471,975,699	1,475,085,877	0.9466	0.9486
	第152期(2018年5月21日)	1,506,549,465	1,509,660,796	0.9684	0.9704
	第153期(2018年6月20日)	1,476,791,897	1,479,878,953	0.9568	0.9588
第27特定期間	第154期(2018年7月20日)	1,505,204,680	1,508,289,741	0.9758	0.9778
	第155期(2018年8月20日)	1,450,503,874	1,453,536,322	0.9567	0.9587
	第156期(2018年9月20日)	1,493,518,221	1,496,599,091	0.9695	0.9715
	第157期(2018年10月22日)	1,458,466,849	1,461,487,394	0.9657	0.9677
	第158期(2018年11月20日)	1,419,628,883	1,422,577,205	0.9630	0.9650
	第159期(2018年12月20日)	1,571,272,396	1,574,554,228	0.9576	0.9596
第28特定期間	第160期(2019年1月21日)	1,573,860,687	1,577,219,906	0.9370	0.9390
	第161期(2019年2月20日)	1,607,828,729	1,611,202,149	0.9532	0.9552
	第162期(2019年3月20日)	1,652,695,868	1,656,126,642	0.9635	0.9655
	第163期(2019年4月22日)	1,797,871,043	1,801,571,397	0.9717	0.9737
	第164期(2019年5月20日)	1,785,780,207	1,789,524,700	0.9538	0.9558
	第165期(2019年6月20日)	1,821,290,712	1,825,152,093	0.9433	0.9453
第29特定期間	第166期(2019年7月22日)	1,836,069,064	1,839,933,710	0.9502	0.9522
	第167期(2019年8月20日)	1,805,072,782	1,808,919,672	0.9385	0.9405
	第168期(2019年9月20日)	1,827,834,682	1,831,684,936	0.9495	0.9515
	第169期(2019年10月21日)	1,756,210,870	1,759,896,442	0.9530	0.9550
	第170期(2019年11月20日)	1,778,667,655	1,782,397,419	0.9538	0.9558
	第171期(2019年12月20日)	1,761,494,563	1,765,148,656	0.9641	0.9661
第30特定期間	第172期(2020年1月20日)	1,784,825,600	1,788,480,365	0.9767	0.9787
	第173期(2020年2月20日)	1,802,381,006	1,806,010,696	0.9931	0.9951
	第174期(2020年3月23日)	1,574,240,198	1,577,749,073	0.8973	0.8993
	第175期(2020年4月20日)	1,595,635,917	1,599,094,529	0.9227	0.9247
	第176期(2020年5月20日)	1,602,094,600	1,605,555,871	0.9257	0.9277
	第177期(2020年6月22日)	1,617,172,884	1,620,637,956	0.9334	0.9354

第31特定期間	第178期(2020年 7 月20日)	1,642,151,355	1,645,623,123	0.9460	0.9480
	第179期(2020年 8 月20日)	1,618,039,078	1,621,467,601	0.9439	0.9459
	第180期(2020年 9 月23日)	1,587,777,596	1,591,178,078	0.9339	0.9359
	第181期(2020年10月20日)	1,574,559,931	1,577,915,086	0.9386	0.9406
	第182期(2020年11月20日)	1,564,473,101	1,567,830,925	0.9318	0.9338
	第183期(2020年12月21日)	1,566,109,052	1,569,458,866	0.9350	0.9370
第32特定期間	第184期(2021年 1 月20日)	1,574,812,701	1,578,165,535	0.9394	0.9414
	第185期(2021年 2 月22日)	1,509,549,594	1,512,712,127	0.9546	0.9566
	第186期(2021年 3 月22日)	1,537,277,475	1,540,425,713	0.9766	0.9786
	第187期(2021年 4 月20日)	1,504,415,492	1,507,509,255	0.9725	0.9745
	第188期(2021年 5 月20日)	1,499,662,229	1,502,734,989	0.9761	0.9781
	第189期(2021年 6 月21日)	1,547,362,977	1,550,498,697	0.9869	0.9889
第33特定期間	第190期(2021年 7 月20日)	1,487,465,174	1,490,515,757	0.9752	0.9772
	第191期(2021年 8 月20日)	1,492,593,633	1,495,644,271	0.9785	0.9805
	第192期(2021年 9 月21日)	1,465,240,160	1,468,245,661	0.9750	0.9770
	第193期(2021年10月20日)	1,619,886,533	1,623,082,250	1.0138	1.0158
	第194期(2021年11月22日)	1,614,832,418	1,618,043,134	1.0059	1.0079
	第195期(2021年12月20日)	1,594,999,653	1,598,210,520	0.9935	0.9955
第34特定期間	第196期(2022年 1 月20日)	1,592,906,085	1,596,113,803	0.9932	0.9952
	第197期(2022年 2 月21日)	1,572,880,215	1,576,068,974	0.9865	0.9885
	第198期(2022年 3 月22日)	1,608,126,781	1,611,300,371	1.0134	1.0154
	第199期(2022年 4 月20日)	1,744,490,133	1,747,707,603	1.0844	1.0864
	第200期(2022年 5 月20日)	1,665,671,229	1,668,825,389	1.0562	1.0582
	第201期(2022年 6 月20日)	1,727,998,775	1,731,133,867	1.1024	1.1044
第35特定期間	第202期(2022年 7 月20日)	1,764,797,353	1,767,947,495	1.1205	1.1225
	第203期(2022年 8 月22日)	1,765,582,648	1,768,724,657	1.1239	1.1259
	第204期(2022年 9 月20日)	1,936,020,711	1,939,384,927	1.1509	1.1529
	第205期(2022年10月20日)	1,883,694,178	1,886,895,973	1.1766	1.1786
	第206期(2022年11月21日)	1,767,998,837	1,771,182,379	1.1107	1.1127
	第207期(2022年12月20日)	1,718,188,648	1,721,380,487	1.0766	1.0786
第36特定期間	第208期(2023年 1 月20日)	1,589,805,650	1,592,855,228	1.0426	1.0446
	第209期(2023年 2 月20日)	1,642,756,664	1,645,810,750	1.0758	1.0778
	第210期(2023年 3 月20日)	1,566,809,990	1,569,772,877	1.0576	1.0596
	第211期(2023年 4 月20日)	1,589,618,770	1,592,574,262	1.0757	1.0777
	第212期(2023年 5 月22日)	1,571,887,256	1,574,755,230	1.0962	1.0982
	第213期(2023年 6 月20日)	1,472,592,740	1,475,187,410	1.1351	1.1371
第37特定期間	第214期(2023年 7 月20日)	1,463,834,135	1,466,449,431	1.1194	1.1214
	第215期(2023年 8 月21日)	1,498,293,849	1,500,900,455	1.1496	1.1516
	第216期(2023年 9 月20日)	1,529,359,664	1,531,967,876	1.1727	1.1747
	第217期(2023年10月20日)	1,479,856,415	1,482,389,439	1.1685	1.1705
	第218期(2023年11月20日)	1,514,955,826	1,517,492,998	1.1942	1.1962
	第219期(2023年12月20日)	1,498,869,973	1,501,407,722	1.1813	1.1833
第38特定期間	第220期(2024年 1 月22日)	1,536,938,146	1,539,478,566	1.2100	1.2120
	第221期(2024年 2 月20日)	1,562,223,319	1,564,767,509	1.2281	1.2301
	第222期(2024年 3 月21日)	1,573,393,867	1,575,939,527	1.2361	1.2381
	第223期(2024年 4 月22日)	1,596,827,183	1,599,374,449	1.2538	1.2558
	第224期(2024年 5 月20日)	1,595,116,393	1,597,609,908	1.2794	1.2814
	第225期(2024年 6 月20日)	1,637,466,107	1,639,980,469	1.3025	1.3045
第39特定期間	第226期(2024年 7 月22日)	1,644,257,825	1,646,774,108	1.3069	1.3089
	第227期(2024年 8 月20日)	1,535,934,681	1,538,427,754	1.2322	1.2342
	第228期(2024年 9 月20日)	1,517,009,508	1,519,504,222	1.2162	1.2182
	第229期(2024年10月21日)	1,566,044,063	1,568,519,976	1.2650	1.2670
	第230期(2024年11月20日)	1,564,623,362	1,567,030,682	1.2999	1.3019
	第231期(2024年12月20日)	1,578,436,642	1,580,823,141	1.3228	1.3248
第40特定期間	第232期(2025年 1 月20日)	1,579,033,691	1,581,444,597	1.3099	1.3119
	第233期(2025年 2 月20日)	1,541,333,955	1,543,746,246	1.2779	1.2799
	第234期(2025年 3 月21日)	1,534,328,830	1,536,754,269	1.2652	1.2672
	第235期(2025年 4 月21日)	1,443,060,007	1,445,483,607	1.1908	1.1928
	第236期(2025年 5 月20日)	1,496,103,884	1,498,527,939	1.2344	1.2364
	第237期(2025年 6 月20日)	1,497,985,057	1,500,388,326	1.2466	1.2486

第41特定期間	第238期(2025年7月22日)	1,529,800,885	1,532,203,202	1.2736	1.2756
	第239期(2025年8月20日)	1,542,816,114	1,545,215,392	1.2861	1.2881
	第240期(2025年9月22日)	1,558,202,516	1,560,594,334	1.3029	1.3049
	第241期(2025年10月20日)	1,574,582,606	1,576,951,537	1.3294	1.3314
	第242期(2025年11月20日)	1,603,685,189	1,606,008,487	1.3805	1.3825
	第243期(2025年12月22日)	1,614,988,001	1,617,315,510	1.3877	1.3897
第42特定期間	第244期(2026年1月20日)	1,603,357,322	1,605,647,758	1.4000	1.4020
	第245期(2026年2月20日)	1,579,910,926	1,582,200,636	1.3800	1.3820
	第246期(2026年3月23日)	1,591,563,700	1,593,855,007	1.3892	1.3912
	第247期(2026年4月20日)	1,606,967,460	1,609,258,509	1.4028	1.4048
	第248期(2026年5月20日)	1,598,020,104	1,600,312,579	1.3941	1.3961
	第249期(2026年6月22日)	1,639,940,558	1,642,234,342	1.4299	1.4319
2025年6月末現在		1,502,837,506	—	1.2511	—
2025年7月末現在		1,552,918,793	—	1.2920	—
2025年8月末現在		1,537,666,364	—	1.2809	—
2025年9月末現在		1,556,743,345	—	1.3063	—
2025年10月末現在		1,597,776,039	—	1.3581	—
2025年11月末現在		1,605,434,602	—	1.3808	—
2025年12月末現在		1,609,396,376	—	1.3821	—
2026年1月末現在		1,561,794,847	—	1.3648	—
2026年2月末現在		1,591,421,713	—	1.3892	—
2026年3月末現在		1,592,581,218	—	1.3892	—
2026年4月末現在		1,614,903,924	—	1.4089	—
2026年5月末現在		1,613,918,605	—	1.4072	—
2026年6月末現在		1,639,527,738	—	1.4390	—

②【分配の推移】

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第23特定期間	第130期	0.0020
	第131期	0.0020
	第132期	0.0020
	第133期	0.0020
	第134期	0.0020
	第135期	0.0020
第24特定期間	第136期	0.0020
	第137期	0.0020
	第138期	0.0020
	第139期	0.0020
	第140期	0.0020
	第141期	0.0020
第25特定期間	第142期	0.0020
	第143期	0.0020
	第144期	0.0020
	第145期	0.0020
	第146期	0.0020
	第147期	0.0020
第26特定期間	第148期	0.0020
	第149期	0.0020
	第150期	0.0020
	第151期	0.0020
	第152期	0.0020
	第153期	0.0020
第27特定期間	第154期	0.0020
	第155期	0.0020
	第156期	0.0020
	第157期	0.0020
	第158期	0.0020
	第159期	0.0020
第28特定期間	第160期	0.0020
	第161期	0.0020
	第162期	0.0020
	第163期	0.0020
	第164期	0.0020
	第165期	0.0020
第29特定期間	第166期	0.0020
	第167期	0.0020
	第168期	0.0020
	第169期	0.0020
	第170期	0.0020
	第171期	0.0020
第30特定期間	第172期	0.0020
	第173期	0.0020
	第174期	0.0020
	第175期	0.0020
	第176期	0.0020
	第177期	0.0020
第31特定期間	第178期	0.0020
	第179期	0.0020
	第180期	0.0020
	第181期	0.0020
	第182期	0.0020
	第183期	0.0020
第32特定期間	第184期	0.0020
	第185期	0.0020
	第186期	0.0020
	第187期	0.0020
	第188期	0.0020
	第189期	0.0020
第33特定期間	第190期	0.0020
	第191期	0.0020
	第192期	0.0020
	第193期	0.0020
	第194期	0.0020
	第195期	0.0020

第34特定期間	第196期	0.0020
	第197期	0.0020
	第198期	0.0020
	第199期	0.0020
	第200期	0.0020
	第201期	0.0020
第35特定期間	第202期	0.0020
	第203期	0.0020
	第204期	0.0020
	第205期	0.0020
	第206期	0.0020
	第207期	0.0020
第36特定期間	第208期	0.0020
	第209期	0.0020
	第210期	0.0020
	第211期	0.0020
	第212期	0.0020
	第213期	0.0020
第37特定期間	第214期	0.0020
	第215期	0.0020
	第216期	0.0020
	第217期	0.0020
	第218期	0.0020
	第219期	0.0020
第38特定期間	第220期	0.0020
	第221期	0.0020
	第222期	0.0020
	第223期	0.0020
	第224期	0.0020
	第225期	0.0020
第39特定期間	第226期	0.0020
	第227期	0.0020
	第228期	0.0020
	第229期	0.0020
	第230期	0.0020
	第231期	0.0020
第40特定期間	第232期	0.0020
	第233期	0.0020
	第234期	0.0020
	第235期	0.0020
	第236期	0.0020
	第237期	0.0020
第41特定期間	第238期	0.0020
	第239期	0.0020
	第240期	0.0020
	第241期	0.0020
	第242期	0.0020
	第243期	0.0020
第42特定期間	第244期	0.0020
	第245期	0.0020
	第246期	0.0020
	第247期	0.0020
	第248期	0.0020
	第249期	0.0020

③【収益率の推移】

特定期間	計算期間	収益率(%)
第23特定期間	第130期	2.5
	第131期	△4.4
	第132期	1.0
	第133期	2.1
	第134期	6.6
	第135期	5.9
第24特定期間	第136期	△1.0
	第137期	△1.6
	第138期	△0.1
	第139期	△3.0
	第140期	2.4
	第141期	0.8
第25特定期間	第142期	0.5
	第143期	△2.3
	第144期	2.8
	第145期	1.2
	第146期	△0.8
	第147期	1.2
第26特定期間	第148期	△1.0
	第149期	△3.6
	第150期	△1.1
	第151期	1.1
	第152期	2.5
	第153期	△1.0
第27特定期間	第154期	2.2
	第155期	△1.8
	第156期	1.5
	第157期	△0.2
	第158期	△0.1
	第159期	△0.4
第28特定期間	第160期	△1.9
	第161期	1.9
	第162期	1.3
	第163期	1.1
	第164期	△1.6
	第165期	△0.9
第29特定期間	第166期	0.9
	第167期	△1.0
	第168期	1.4
	第169期	0.6
	第170期	0.3
	第171期	1.3
第30特定期間	第172期	1.5
	第173期	1.9
	第174期	△9.4
	第175期	3.1
	第176期	0.5
	第177期	1.0
第31特定期間	第178期	1.6
	第179期	△0.0
	第180期	△0.8
	第181期	0.7
	第182期	△0.5
	第183期	0.6
第32特定期間	第184期	0.7
	第185期	1.8
	第186期	2.5
	第187期	△0.2
	第188期	0.6
	第189期	1.3
第33特定期間	第190期	△1.0
	第191期	0.5
	第192期	△0.2
	第193期	4.2
	第194期	△0.6
	第195期	△1.0

第34特定期間	第196期	0.2
	第197期	△0.5
	第198期	2.9
	第199期	7.2
	第200期	△2.4
	第201期	4.6
第35特定期間	第202期	1.8
	第203期	0.5
	第204期	2.6
	第205期	2.4
	第206期	△5.4
	第207期	△2.9
第36特定期間	第208期	△3.0
	第209期	3.4
	第210期	△1.5
	第211期	1.9
	第212期	2.1
	第213期	3.7
第37特定期間	第214期	△1.2
	第215期	2.9
	第216期	2.2
	第217期	△0.2
	第218期	2.4
	第219期	△0.9
第38特定期間	第220期	2.6
	第221期	1.7
	第222期	0.8
	第223期	1.6
	第224期	2.2
	第225期	2.0
第39特定期間	第226期	0.5
	第227期	△5.6
	第228期	△1.1
	第229期	4.2
	第230期	2.9
	第231期	1.9
第40特定期間	第232期	△0.8
	第233期	△2.3
	第234期	△0.8
	第235期	△5.7
	第236期	3.8
	第237期	1.2
第41特定期間	第238期	2.3
	第239期	1.1
	第240期	1.5
	第241期	2.2
	第242期	4.0
	第243期	0.7
第42特定期間	第244期	1.0
	第245期	△1.3
	第246期	0.8
	第247期	1.1
	第248期	△0.5
	第249期	2.7

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。

(4)【設定及び解約の実績】

特定期間	計算期間	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第23特定期間	第130期	34,403,560	1,255,876	2,490,788,777
	第131期	2,139,407	10,897,657	2,482,030,527
	第132期	2,298,361	22,218,045	2,462,110,843
	第133期	2,269,566	13,666,830	2,450,713,579
	第134期	2,201,905	103,251,998	2,349,663,486
	第135期	2,073,542	33,151,141	2,318,585,887
第24特定期間	第136期	2,008,917	6,606,817	2,313,987,987
	第137期	12,510,213	92,349,438	2,234,148,762
	第138期	1,931,772	27,542,490	2,208,538,044
	第139期	2,003,384	106,553,410	2,103,988,018
	第140期	1,968,778	18,105,815	2,087,850,981
	第141期	2,301,229	142,407,972	1,947,744,238
第25特定期間	第142期	2,405,582	182,035,113	1,768,114,707
	第143期	2,173,034	16,681,610	1,753,606,131
	第144期	2,447,603	62,362,805	1,693,690,929
	第145期	1,720,400	44,100,907	1,651,310,422
	第146期	2,467,791	50,005,896	1,603,772,317
	第147期	1,684,895	9,502,483	1,595,954,729
第26特定期間	第148期	2,620,049	73,331,252	1,525,243,526
	第149期	20,492,766	6,854,860	1,538,881,432
	第150期	6,863,252	—	1,545,744,684
	第151期	12,600,986	3,256,338	1,555,089,332
	第152期	13,019,597	12,443,194	1,555,665,735
	第153期	6,757,660	18,895,041	1,543,528,354
第27特定期間	第154期	1,520,868	2,518,683	1,542,530,539
	第155期	2,523,420	28,829,809	1,516,224,150
	第156期	26,234,878	2,023,647	1,540,435,381
	第157期	1,583,740	31,746,269	1,510,272,852
	第158期	1,517,491	37,628,983	1,474,161,360
	第159期	198,343,463	31,588,377	1,640,916,446
第28特定期間	第160期	79,034,742	40,341,196	1,679,609,992
	第161期	7,100,270	—	1,686,710,262
	第162期	29,344,531	667,493	1,715,387,300
	第163期	159,526,725	24,736,827	1,850,177,198
	第164期	22,070,503	932	1,872,246,769
	第165期	104,913,835	46,469,726	1,930,690,878
第29特定期間	第166期	1,653,449	21,324	1,932,323,003
	第167期	1,621,547	10,499,501	1,923,445,049
	第168期	1,772,570	90,572	1,925,127,047
	第169期	1,783,314	84,124,204	1,842,786,157
	第170期	22,483,380	387,455	1,864,882,082
	第171期	1,586,403	39,421,574	1,827,046,911
第30特定期間	第172期	1,501,915	1,166,200	1,827,382,626
	第173期	1,829,400	14,366,903	1,814,845,123
	第174期	1,408,185	61,815,586	1,754,437,722
	第175期	1,373,625	26,505,312	1,729,306,035
	第176期	1,339,736	9,784	1,730,635,987
	第177期	1,910,792	10,744	1,732,536,035
第31特定期間	第178期	3,543,598	195,529	1,735,884,104
	第179期	1,375,485	22,997,979	1,714,261,610
	第180期	1,830,669	15,851,258	1,700,241,021
	第181期	1,348,777	24,012,126	1,677,577,672
	第182期	1,399,236	64,732	1,678,912,176
	第183期	1,324,009	5,329,080	1,674,907,105
第32特定期間	第184期	1,576,791	66,540	1,676,417,356
	第185期	1,406,803	96,557,247	1,581,266,912
	第186期	3,591,011	10,738,554	1,574,119,369
	第187期	1,593,571	28,831,137	1,546,881,803
	第188期	1,371,196	11,872,937	1,536,380,062
	第189期	51,965,224	20,484,808	1,567,860,478
第33特定期間	第190期	1,117,052	43,685,772	1,525,291,758
	第191期	2,262,453	2,234,852	1,525,319,359
	第192期	1,179,634	23,748,005	1,502,750,988
	第193期	95,188,123	80,358	1,597,858,753
	第194期	20,906,110	13,406,590	1,605,358,273
	第195期	1,128,806	1,053,290	1,605,433,789

第34特定期間	第196期	1,176,927	2,751,586	1,603,859,130
	第197期	3,547,785	13,026,944	1,594,379,971
	第198期	1,063,747	8,648,372	1,586,795,346
	第199期	22,019,440	79,546	1,608,735,240
	第200期	2,296,606	33,951,527	1,577,080,319
	第201期	2,148,882	11,682,934	1,567,546,267
第35特定期間	第202期	16,909,779	9,384,665	1,575,071,381
	第203期	4,397,494	8,464,226	1,571,004,649
	第204期	113,791,038	2,687,241	1,682,108,446
	第205期	7,781,242	88,992,074	1,600,897,614
	第206期	24,060,197	33,186,402	1,591,771,409
	第207期	6,939,149	2,790,970	1,595,919,588
第36特定期間	第208期	1,731,838	72,862,200	1,524,789,226
	第209期	6,436,625	4,182,641	1,527,043,210
	第210期	5,332,058	50,931,693	1,481,443,575
	第211期	6,108,248	9,805,758	1,477,746,065
	第212期	1,505,577	45,264,261	1,433,987,381
	第213期	1,647,616	138,299,597	1,297,335,400
第37特定期間	第214期	12,190,026	1,877,288	1,307,648,138
	第215期	2,291,598	6,636,274	1,303,303,462
	第216期	2,281,860	1,479,033	1,304,106,289
	第217期	4,999,755	42,593,943	1,266,512,101
	第218期	2,319,657	245,727	1,268,586,031
	第219期	3,354,122	3,065,326	1,268,874,827
第38特定期間	第220期	1,675,164	339,986	1,270,210,005
	第221期	2,145,015	259,583	1,272,095,437
	第222期	950,490	215,865	1,272,830,062
	第223期	1,031,714	228,565	1,273,633,211
	第224期	868,771	27,744,392	1,246,757,590
	第225期	16,346,768	5,922,869	1,257,181,489
第39特定期間	第226期	1,284,921	324,434	1,258,141,976
	第227期	977,169	12,582,318	1,246,536,827
	第228期	899,278	78,634	1,247,357,471
	第229期	892,037	10,292,604	1,237,956,904
	第230期	1,733,432	36,029,931	1,203,660,405
	第231期	1,054,013	11,464,572	1,193,249,846
第40特定期間	第232期	12,221,896	18,620	1,205,453,122
	第233期	1,023,048	330,554	1,206,145,616
	第234期	6,721,942	148,006	1,212,719,552
	第235期	944,754	1,864,216	1,211,800,090
	第236期	1,161,970	934,400	1,212,027,660
	第237期	1,032,549	11,425,620	1,201,634,589
第41特定期間	第238期	896,268	1,372,324	1,201,158,533
	第239期	881,445	2,400,548	1,199,639,430
	第240期	865,501	4,595,449	1,195,909,482
	第241期	801,170	12,244,734	1,184,465,918
	第242期	1,423,622	24,240,453	1,161,649,087
	第243期	2,736,999	631,354	1,163,754,732
第42特定期間	第244期	841,286	19,377,979	1,145,218,039
	第245期	1,462,273	1,824,825	1,144,855,487
	第246期	1,092,958	294,683	1,145,653,762
	第247期	792,477	921,411	1,145,524,828
	第248期	724,440	11,434	1,146,237,834
	第249期	745,191	90,787	1,146,892,238

(参考情報)

運用実績

2026年6月末現在

基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

※ 分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

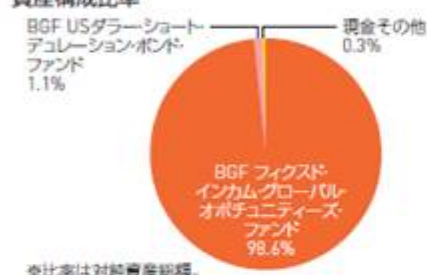
分配の推移

設定来累計		5,740円
直近1年間累計		240円
第245期	2026年2月	20円
第246期	2026年3月	20円
第247期	2026年4月	20円
第248期	2026年5月	20円
第249期	2026年6月	20円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

資産構成比率



組入上位10銘柄*(%)

	銘柄名	比率
1	UMBS 30YR TBA(REG A)	11.7
2	FHLMC 30YR UMBS	3.1
3	GNMA2 30YR TBA(REG C)	1.6
4	SPAIN (KINGDOM OF) 3.3 04/30/2036	1.4
5	ITALY (REPUBLIC OF) 3.45 02/01/2036	1.2
6	ITALY (REPUBLIC OF) 2.85 02/01/2031	1.1
7	SPAIN (KINGDOM OF) 2.6 05/31/2031	1.0
8	TREASURY NOTE 3.5 11/30/2030	1.0
9	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN 4.375 03/07/2030	0.8
10	IRELAND (GOVERNMENT) 2.6 10/18/2034	0.7

債券種別構成比率*(%)

債券	比率
国債	37.9
証券化商品	32.3
政府系モーゲージ	20.1
ハイ・イールド債	19.2
新興国債	12.5
投資適格社債	8.3
その他	3.4
地方債	0.4

通貨構成比率*(%)

通貨	比率
米国・ドル	95.6
南アフリカ・ランド	0.6
ハンガリー・フォリント	0.5
ブラジル・レアル	0.4
マレーシア・リンギ	0.4
その他	3.3
ニュージーランド・ドル	-0.0
シンガポール・ドル	-0.1
ユーロ	-0.6

*当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」の運用状況です。

比率はBGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドの純資産総額に対する割合。

※上記各構成比率については四捨五入等の関係で合計が100%にならない場合があります。

年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

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

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

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

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

- ・一般コース ：1万口以上1万口単位
- ・累積投資コース：1万円以上1円単位

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

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

詳細は販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

b. 累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

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

- ・一般コース：1万口以上1万口単位
- ・累積投資コース：1口以上1口単位

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

(2) 換金不可日

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

(3) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(4) 換金受付の制限

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

(5) 換金代金の支払い

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

(6) 換金の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

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

(5) 【その他】**① ファンドの償還条件等**

- a. 委託会社は、信託期間中において、当ファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、当ファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、当ファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c. a. およびb. の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- d. c. の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e. d. の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、
a. およびb. のファンドの償還を行いません。
- f. 委託会社は、当ファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g. d. ～f. までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、
d. の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- h. 委託会社は、監督官庁より当ファンドの償還の命令を受けたときはその命令にしたがい、ファンドを償還させます。
- i. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は当ファンドを償還させます。
- j. i. にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「②信託約款の変更d.」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- k. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「②信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は当ファンドを償還させます。

② 信託約款の変更

- a. 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c. b. の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d. c. の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e. 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa. ～e. の規定にしたがいます。

③ 運用報告書の作成

毎年6月および12月の決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

④ 信託事務の委託

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

⑤ 関係法人との契約の更改等に関する手続

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

⑥ 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

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

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

(3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として5営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- （２） 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。

- （３） 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（2025年12月23日から2026年6月22日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前特定期間末 (2025年12月22日現在)	当特定期間末 (2026年6月22日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	3,472	3,204
金銭信託	25,824,946	20,632,134
投資証券	1,533,854,271	1,624,079,134
未収入金	60,705,136	—
流動資産合計	1,620,387,825	1,644,714,472
資産合計	1,620,387,825	1,644,714,472
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	697,328	—
未払収益分配金	2,327,509	2,293,784
未払解約金	12	36
未払受託者報酬	61,680	64,407
未払委託者報酬	2,159,084	2,254,652
その他未払費用	154,211	161,035
流動負債合計	5,399,824	4,773,914
負債合計	5,399,824	4,773,914
純資産の部		
元本等		
元本	1,163,754,732	1,146,892,238
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	451,233,269	493,048,320
（分配準備積立金）	460,881,800	500,300,575
元本等合計	1,614,988,001	1,639,940,558
純資産合計	1,614,988,001	1,639,940,558
負債純資産合計	1,620,387,825	1,644,714,472

（２）【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前特定期間 (自 2025年 6 月21日 至 2025年12月22日)	当特定期間 (自 2025年12月23日 至 2026年 6 月22日)
営業収益		
受取配当金	37,871,117	38,119,234
受取利息	29,826	19,571
有価証券売買等損益	32,803,556	△2,632,342
為替差損益	124,760,918	40,686,693
営業収益合計	195,465,417	76,193,156
営業費用		
受託者報酬	347,796	351,106
委託者報酬	12,174,140	12,290,213
その他費用	1,292,120	1,254,242
営業費用合計	13,814,056	13,895,561
営業利益又は営業損失（△）	181,651,361	62,297,595
経常利益又は経常損失（△）	181,651,361	62,297,595
当期純利益又は当期純損失（△）	181,651,361	62,297,595
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（△）	782,501	197,062
期首剰余金又は期首欠損金（△）	296,350,468	451,233,269
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,470,676	2,217,619
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,470,676	2,217,619
剰余金減少額又は欠損金増加額	14,243,584	8,754,340
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	14,243,584	8,754,340
分配金	14,213,151	13,748,761
期末剰余金又は期末欠損金（△）	451,233,269	493,048,320

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１ 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

（１）金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における特定期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

（２）金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

（３）時価が入手できなかった有価証券

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

２ デリバティブ等の評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

３ 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

４ その他財務諸表作成のための基礎となる事項**（１）外貨建資産等の会計処理**

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

（２）特定期間末日の取扱い

当特定期間は前特定期間末日及び当特定期間末日が休業日であったため、2025年12月23日から2026年６月22日までとなっております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

項目	前特定期間末 (2025年12月22日現在)	当特定期間末 (2026年６月22日現在)
１ 当該特定期間の末日における受益権総数	1,163,754,732口	1,146,892,238口
２ １口当たり純資産額	1.3877円	1.4299円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	前特定期間 （自 2025年6月21日 至 2025年12月22日）	当特定期間 （自 2025年12月23日 至 2026年6月22日）
分配金の計算過程	第238期計算期間 （2025年6月21日～2025年7月22日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（6,051,302円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（198,431,619円）、分配準備積立金（411,251,259円）により、分配対象収益は615,734,180円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,402,317円（1万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。	第244期計算期間 （2025年12月23日～2026年1月20日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,641,908円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（10,740,287円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（191,916,600円）、分配準備積立金（453,212,903円）により、分配対象収益は661,511,698円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,290,436円（1万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。
	第239期計算期間 （2025年7月23日～2025年8月20日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,729,768円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（198,484,744円）、分配準備積立金（414,071,619円）により、分配対象収益は618,286,131円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,399,278円（1万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。	第245期計算期間 （2026年1月21日～2026年2月20日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（3,815,441円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（192,455,372円）、分配準備積立金（466,560,531円）により、分配対象収益は662,831,344円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,289,710円（1万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。
	第240期計算期間 （2025年8月21日～2025年9月22日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,337,955円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（198,167,762円）、分配準備積立金（415,804,291円）により、分配対象収益は619,310,008円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,391,818円（1万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。	第246期計算期間 （2026年2月21日～2026年3月23日） 当計算期末における、費用控除後の配当等収益（5,137,878円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（193,038,333円）、分配準備積立金（467,965,918円）により、分配対象収益は666,142,129円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,291,307円（1万口当たり20円）を分配に充てる事と決定いたしました。

第241期計算期間 (2025年9月23日～2025年10月20日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(5,994,804円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(196,550,490円)、分配準備積立金(414,464,561円)により、分配対象収益は617,009,855円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,368,931円(1万口当たり20円)を分配に充てる事と決定いたしました。	第247期計算期間 (2026年3月24日～2026年4月20日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(5,667,496円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(193,342,090円)、分配準備積立金(470,434,114円)により、分配対象収益は669,443,700円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,291,049円(1万口当たり20円)を分配に充てる事と決定いたしました。
第242期計算期間 (2025年10月21日～2025年11月20日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(6,354,109円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(39,146,788円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(193,266,171円)、分配準備積立金(409,537,800円)により、分配対象収益は648,304,868円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,323,298円(1万口当たり20円)を分配に充てる事と決定いたしました。	第248期計算期間 (2026年4月21日～2026年5月20日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,273,480円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(193,762,154円)、分配準備積立金(473,805,856円)により、分配対象収益は671,841,490円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,292,475円(1万口当たり20円)を分配に充てる事と決定いたしました。
第243期計算期間 (2025年11月21日～2025年12月22日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,870,907円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(5,868,478円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(194,689,089円)、分配準備積立金(452,469,924円)により、分配対象収益は657,898,398円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,327,509円(1万口当たり20円)を分配に充てる事と決定いたしました。	第249期計算期間 (2026年5月21日～2026年6月22日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(6,063,717円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(20,781,418円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(194,182,190円)、分配準備積立金(475,749,224円)により、分配対象収益は696,776,549円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,293,784円(1万口当たり20円)を分配に充てる事と決定いたしました。

（金融商品に関する注記）

I 金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「期限前償還リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とする為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

（1）市場リスクの管理

ブラックロックソリューション・グリーンパッケージプロダクションチームが日次で計測し、運用部、その他の関係部署等にレポートをイントラネットで配信しております。また、運用ガイドラインのモニタリングはポートフォリオ・コンプライアンスチームが行っており、ガイドライン等を逸脱していた場合、関係部署へ報告され、適切な調整を行います。

（2）信用リスクの管理

ファンダメンタル債券運用部により、国内債券の個別信用リスク及び銘柄間の相対価値については独自の定量・定性分析等を行っております。外国債券銘柄等については、社内のリサーチ・データベースによりグローバル・クレジット・チームとの情報・分析結果を共有しております。

（3）取引先リスクの管理

リスク・クオンツ分析部は当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームと共に既存の承認済み取引先の信用悪化のモニタリングを行っており、取引先のデフォルトに対する取引先リスク、発行体リスクのファンドへの影響を分析しております。また、新規取引先の承認に際しては、リスク・クオンツ分析部が新規取引先申請の内容に問題がないかどうか確認を行い、当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームへ申請を行っております。

また、毎月開催される投資委員会では、リスク管理・運用分析手法等について審議を行っております。

II 金融商品の時価等に関する事項

前特定期間末 (2025年12月22日現在)	当特定期間末 (2026年6月22日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。 (3) 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務） これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によってした場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。 4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3) 上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務） 同左 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によってした場合、当該価額が異なることもあります。 4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 同左

III 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」附則（令和3年9月24日改正内閣府令第61号）第2条第5項に従い、記載を省略しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

（その他の注記）

1 期中元本変動額

項目	前特定期間末 (2025年12月22日現在)	当特定期間末 (2026年6月22日現在)
期首元本額	1,201,634,589円	1,163,754,732円
期中追加設定元本額	7,605,005円	5,658,625円
期中一部解約元本額	45,484,862円	22,521,119円

2 有価証券関係

前特定期間末（2025年12月22日現在）

売買目的有価証券

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

当特定期間末（2026年6月22日現在）

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	13,915,433
合計	13,915,433

3 デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

通貨関連

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

（注1） 時価の算定方法

為替予約取引

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

- ① 特定期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
- ② 特定期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

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

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

（注2） 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

当特定期間末（2026年6月22日現在）

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	5,918.160	109,249.230	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ投資証券	952,178.680	9,940,745.410	
	アメリカドル 小計		958,096.840	10,049,994.640 (1,624,079,134)	
投資証券 合計				1,624,079,134 (1,624,079,134)	
合計				1,624,079,134 (1,624,079,134)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注2) 1 各種通貨毎の小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2 合計欄における（ ）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」（以下、両者を併せて「同ファンド」という）を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2025年8月31日に終了する計算期間（2024年9月1日から2025年8月31日まで）に係る財務書類であります。

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

純資産計算書 2025年8月31日現在

		フィクスト・インカム・グローバル・オポ チュニティーズ・ファ ンド	USダラー・ショ ート・デュレーション・ ボンド・ファンド
	注記	米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券－取得原価		7,088,104,172	1,274,889,111
未実現評価益		93,468,041	11,007,383
投資有価証券－時価	2 (a)	7,181,572,213	1,285,896,494
銀行預金	2 (a)	903,600,091	59,198,675
ブローカーに対する債権	14	93,475,527	233,083
未収利息および未収配当金	2 (a)	82,784,071	8,978,790
売却投資有価証券未収金	2 (a)	3,075,732,828*	696,100
販売投資証券未収金	2 (a)	6,152,137	600,545
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	—	356,427
事後通告証券契約の時価	2 (c)	1,345,916,921	—
スワップに係る時価／未実現評価益	2 (c)	22,773,505	—
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	23,710,067	—
その他の資産	2 (a,c)	358,070	36
資産合計		12,736,075,430	1,355,960,150
負債			
ブローカーに対する債務	14	65,021,624	—
未払収益分配金	2 (a)	9,556,124	463,259
購入投資有価証券未払金	2 (a)	4,474,297,375	2,000,000
買戻し投資証券未払金	2 (a)	3,149,777	543,163
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	2,583,460	239,658
未決済先渡為替予約	2 (c)	1,728,321	—
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (c)	—	139,277
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	18,298,924	—
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	18,011,110	817,473
負債合計		4,592,646,715	4,202,830
純資産合計		8,143,428,715	1,351,757,320

* 事後通告証券契約を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）

フィクスト・インカム・グローバル・

オポチュニティーズ・ファンド

	通貨	2025年 8月31日現在	2024年 8月31日現在	2023年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	8,143,428,715	6,573,504,093	7,224,434,913

以下の1口当たり純資産価額：

クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	10.20	9.99	9.44
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.56	8.56	8.24
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	10.35	10.14	9.60
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.50	10.41	9.97
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	10.34	10.13	9.59
クラスA 毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.41	10.19	9.63
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	6.32	6.32	6.08
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	シンガポール・ドル	14.06	14.07	13.53
クラスA 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	8.73	8.59	8.22
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	91.25	89.43	85.40
クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	11.53	11.39	10.90
クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	82.84	83.22	80.63
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.18	10.24	—
クラスA 無分配投資証券	米ドル	17.20	16.24	14.92
クラスA スイス・フラン・ヘッジスイス・フラン無分配投資証券	フラン	9.80	9.67	9.27
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.50	10.11	9.46
クラスA 日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,016	1,004	979
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	19.55	18.30	16.79
クラスA スウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・クローナ	107.82	104.03	97.45
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	23.28	22.46	21.02
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.82	11.18	10.32
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	13.65	12.89	11.85
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.70	10.31	9.64
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	10.35	10.14	9.60
クラスC 毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.35	10.14	9.58
クラスC 無分配投資証券	米ドル	13.66	13.05	12.14

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

フィクスト・インカム・グローバル・
オポチュニティーズ・ファンド（続き）

	通貨	2025年 8月31日現在	2024年 8月31日現在	2023年 8月31日現在
クラスD毎年分配型投資証券	米ドル	13.81	13.52	12.78
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券	カナダ・ドル	9.62	9.58	9.12
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.55	8.55	8.23
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	4.62	4.54	4.31
クラスD毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.94	10.72	10.12
クラスDスイス・フラン・ヘッジスイス・フラン毎四半期分配型投資証券	ン	8.04	8.23	8.11
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	6.34	6.34	6.09
クラスD無分配投資証券	米ドル	18.32	17.21	15.73
クラスDスイス・フラン・ヘッジスイス・フラン無分配投資証券	ン	10.84	10.64	10.15
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.47	10.99	10.23
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.17	12.40	11.39
クラスDポーランド・ズロチ・ポーランド・ヘッジ無分配投資証券	ズロチ	20.85	19.42	17.73
クラスDシンガポール・ドル・シンガポールヘッジ無分配投資証券	ル・ドル	24.81	23.82	22.18
クラスE無分配投資証券	米ドル	15.63	14.83	13.70
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.58	9.27	8.71
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	9.50	9.46	9.02
クラスI毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.19	9.98	9.42
クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	8.40	8.40	8.07
クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	英ポンド	9.90	9.72	9.22
クラスI日本円ヘッジ毎四半期分配型投資証券	日本円	816	837	839
クラスI無分配投資証券	米ドル	14.71	13.80	12.59
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	11.99	11.32	10.47
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券	カナダ・ドル	13.19	12.57	11.56
クラスIスイス・フラン・ヘッジスイス・フラン無分配投資証券	ン	11.66	11.43	10.88
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.93	11.42	10.61
クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.40	12.60	11.56
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,098	1,078	1,043

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

フィクスト・インカム・グローバル・
オポチュニティーズ・ファンド（続き）

	通貨	2025年 8月31日現在	2024年 8月31日現在	2023年 8月31日現在
クラスJ毎月分配型投資証券	米ドル	10.35	10.14	9.60
クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	9.20	9.20	8.86
クラスS毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.48	10.26	9.69
クラスS無分配投資証券	米ドル	12.52	11.75	10.73
クラスSスイス・フラン・ヘッジスイス・フラン	無分配投資証券	10.35	10.15	9.67
クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.11	10.64	9.89
クラスX毎月分配型投資証券	米ドル	10.34	10.14	9.60
クラスX豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	10.27	10.09	9.67
クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	8.28	8.37	8.13
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.12	10.13	—
クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	ユーロ	8.69	8.68	8.35
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	英ポンド	9.40	9.20	8.73
クラスXトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.20	10.14	—
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.08	10.08	—
クラスX無分配投資証券	米ドル	14.72	13.74	12.48
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.54	13.66	12.57
クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券	カナダ・ドル	13.64	12.93	11.83
クラスXスイス・フラン・ヘッジスイス・フラン	無分配投資証券	12.37	12.07	11.44
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.90	12.29	11.37
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.60	12.72	11.58
クラスXスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・クローナ	12.16	11.61	10.74
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	10.92	10.42	—

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2025年8月31日現在（未監査）（続き）

	通貨	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド		
		2025年 8月31日現在	2024年 8月31日現在	2023年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,351,757,320	1,585,818,004	1,618,122,578
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	8.22	8.15	7.95
クラスA毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.10	10.11	9.95
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.21	8.15	7.95
クラスA オフショア中国人民元 ヘッジ毎月分配型投資証券	オフショア中国 人民元	97.76	99.86	99.73
クラスA シンガポール・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポー ル・ドル	8.76	8.87	8.81
クラスA トータル・リターン分 配型投資証券	米ドル	10.02	10.07	—
クラスA オフショア中国人民元 ヘッジ・トータル・リターン分 配型投資証券	オフショア中国 人民元	97.16	100.12	—
クラスA シンガポール・ドル・ ヘッジ・トータル・リターン分 配型投資証券	シンガポー ル・ドル	9.85	10.07	—
クラスA無分配投資証券	米ドル	15.28	14.60	13.70
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	ユーロ	10.01	9.75	9.31
クラスA シンガポール・ドル・ ヘッジ無分配投資証券	シンガポー ル・ドル	10.50	10.24	—
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	11.35	10.84	10.18
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.19	8.13	7.93
クラスC無分配投資証券	米ドル	11.49	11.11	10.56
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.42	9.35	9.12
クラスD無分配投資証券	米ドル	15.97	15.21	14.23
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	ユーロ	10.15	9.86	9.38
クラスE無分配投資証券	米ドル	13.53	12.99	12.26
クラスI 毎四半期分配型投資証 券	米ドル	9.87	9.79	9.55
クラスI 無分配投資証券	米ドル	12.22	11.63	10.87
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	ユーロ	10.25	9.95	9.45
クラスS毎月分配型投資証券	米ドル	10.31	10.23	9.98
クラスS無分配投資証券	米ドル	11.32	10.77	10.07
クラスS ユーロ・ヘッジ無分配 投資証券	ユーロ	10.86	10.55	10.04
クラスX無分配投資証券	米ドル	17.96	17.02	15.85

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度

	注記	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		6,573,504,093	1,585,818,004
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	22,168,403	1,167,352
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	354,328,258	62,101,187
スワップ利息	2 (c)	299,950,789	442,825
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	239,992	40,530
受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	709,483	13
有価証券貸付による収益	2 (b)	1,333,533	308,996
投資運用報酬リベート	4	16,744	—
その他の払戻し	10	14,474	1
収益合計	2 (b)	678,761,676	64,060,904
費用			
スワップ利息	2 (c)	324,559,441	480,963
年間サービス費用	6	4,884,259	859,850
ローン・コミットメント・フィー	16	57,257	13,047
保管および預託報酬	2 (h), 7	1,338,072	146,933
販売報酬	5	2,041,696	558,065
税金	8	1,585,305	526,530
投資運用報酬	4	26,401,611	6,779,591
費用合計		360,867,641	9,364,979
純利益		317,894,035	54,695,925
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	91,831,183	(1,300,552)
事後通告証券契約	2 (c)	(12,064,188)	(7,648)
上場先物取引	2 (c)	52,943,804	1,341,991
オプション／スワップション契約	2 (c)	(4,497,856)	—
スワップ取引	2 (c)	(61,972,062)	1,587,023
先渡為替予約	2 (c)	(140,145,763)	(9,835,242)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(6,898,148)	33,073
実現純評価益／（損）合計		(80,803,030)	(8,181,355)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	143,833,445	9,801,161
事後通告証券契約	2 (c)	(3,375,099)	—
上場先物取引	2 (c)	(6,757,884)	(480,460)
オプション／スワップション契約	2 (c)	(6,129,643)	—
スワップ取引	2 (c)	38,471,897	(64,246)
先渡為替予約	2 (c)	57,077,397	2,726,406
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(208,181)	3,310
当期末実現評価益／（損）の純変動		222,911,932	11,986,171
運用成績による純資産の増加		460,002,937	58,500,741

損益および純資産変動計算書 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（続き）

		フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
	注記	米ドル	米ドル
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		2,571,697,604	457,021,839
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,367,548,593)	(744,000,390)
資本の変動による純資産の増加／（減少）		1,204,149,011	(286,978,551)
配当金宣言額	15	(94,227,326)	(5,582,874)
期末純資産		8,143,428,715	1,351,757,320

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）

フィクスト・インカム・グローバル・
オポチュニティーズ・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	164,535	69,248	44,658	189,125
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	256,874	132,237	49,827	339,284
クラスA 毎日分配型投資証券	2,335,319	580,392	660,357	2,255,354
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	500	—	—	500
クラスA 毎月分配型投資証券	271,366	48,185	49,279	270,272
クラスA 毎四半期分配型投資証券	4,273,452	305,841	2,044,654	2,534,639
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	831,883	492,944	206,197	1,118,630
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	354,411	225,671	206,756	373,326
クラスA 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	659,583	42,658	273,282	428,959
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	308	—	—	308
クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券	692,383	1,211	375,896	317,698
クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	36,182	—	—	36,182
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	500	403,637	78,417	325,720
クラスA 無分配投資証券	31,057,520	11,927,661	7,345,026	35,640,155
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,465,188	145,032	179,457	1,430,763
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,318,380	1,637,885	1,309,266	5,646,999
クラスA 日本円ヘッジ無分配投資証券	127,283	108,267	—	235,550
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	4,560,481	1,870,522	2,992,502	3,438,501
クラスA スウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	5,011	—	5,000	11
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,967,018	915,258	1,490,748	4,391,528
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	348,005	126,808	275,582	199,231
クラスA I 無分配投資証券	34,531	—	15,697	18,834
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	122,702	8,330	31,410	99,622
クラスC 毎日分配型投資証券	127,171	4,766	19,755	112,182
クラスC 毎四半期分配型投資証券	476,421	14,980	22,261	469,140
クラスC 無分配投資証券	3,424,528	1,804,000	917,915	4,310,613
クラスD 毎年分配型投資証券	65,685	8,663	1,007	73,341
クラスD カナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券	1,227,647	253,351	86,558	1,394,440
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	121,794	75,969	6,199	191,564
クラスD 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	1,508,577	196,078	893,230	811,425
クラスD 毎四半期分配型投資証券	11,249,936	1,896,818	2,502,931	10,643,823

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）（続き）

フィクスト・インカム・グローバル・
オポチュニティーズ・ファンド（続き）

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分 配型投資証券	1,515,538	190,666	190,765	1,515,439
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資 証券	386,320	137,871	153,094	371,097
クラスD無分配投資証券	32,357,364	10,212,134	8,367,632	34,201,866
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資 証券	1,703,268	80,644	242,908	1,541,004
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,970,417	1,351,524	1,599,226	9,722,715
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,489,338	752,250	360,693	1,880,895
クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配 投資証券	201,246	—	41,000	160,246
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配 投資証券	314,464	824	178,725	136,563
クラスE無分配投資証券	8,450,420	885,222	1,583,814	7,751,828
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	15,100,559	1,248,150	3,881,311	12,467,398
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投 資証券	150	—	—	150
クラスI毎四半期分配型投資証券	5,600,828	7,784,854	434,141	12,951,541
クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資 証券	1,122,535	89,227	79,835	1,131,927
クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投 資証券	1,395,567	1,128,122	1,023,936	1,499,753
クラスI日本円ヘッジ毎四半期分配型投資証 券	679,721	28,337	121,545	586,513
クラスI無分配投資証券	78,378,538	8,491,493	5,263,895	81,606,136
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	6,740	—	—	6,740
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証 券	52,870	700	400	53,170
クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資 証券	9,304,192	16,150	235,148	9,085,194
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	23,886,851	3,605,072	6,386,707	21,105,216
クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	479,298	26,282	413,584	91,996
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	47,850,032	16,428,801	2,811,469	61,467,364
クラスJ毎月分配型投資証券	1,013,328	73,251	92,572	994,007
クラスSユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	63,341	6,456	8,470	61,327
クラスS毎四半期分配型投資証券	918,952	25,070	345,301	598,721
クラスS無分配投資証券	4,920,179	700,613	306,438	5,314,354
クラスSスイス・フラン・ヘッジ無分配投資 証券	1,675,521	59,462	259,876	1,475,107
クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,556,582	212,527	42,339	1,726,770
クラスX毎月分配型投資証券	10	—	—	10
クラスX豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10	—	—	10

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）（続き）

フィクスト・インカム・グローバル・
オポチュニティーズ・ファンド（続き）

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	7	—	—	7
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分 配型投資証券	664	—	—	664
クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資 証券	23,692,669	5	—	23,692,674
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投 資証券	10	—	—	10
クラスXトータル・リターン分配型投資証券	63,482,292	153,436,134	56,775,441	160,142,985
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ・トー タル・リターン分配型投資証券	664	—	—	664
クラスX無分配投資証券	104,312,662	2,891,874	832,472	106,372,064
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,014,517	3,842	55,229	963,130
クラスXカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証 券	17,898,923	356,623	5,550,648	12,704,898
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資 証券	13	—	—	13
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6	1,366,441	573,950	792,497
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	10	106,118	47,257	58,871
クラスXスウェーデン・クローナ・ヘッジ無 分配投資証券	115	—	—	115
クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配 投資証券	664	—	—	664

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2024年9月1日から2025年8月31日までの会計年度（未監査）（続き）

	U S ダ ラ ー ・ シ ョ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎日分配型投資証券	2,217,124	869,016	953,777	2,132,363
クラスA毎月総収益分配型投資証券	500	49,577	—	50,077
クラスA毎月分配型投資証券	3,417,762	1,400,907	1,882,667	2,936,002
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ毎月分配 型投資証券	175,076	76,402	183,660	67,818
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配 型投資証券	238,095	63,796	104,310	197,581
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	500	33,470	—	33,970
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ・トータ ル・リターン分配型投資証券	365	—	—	365
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・トータ ル・リターン分配型投資証券	222,106	144,825	177,463	189,468
クラスA無分配投資証券	29,693,563	9,072,509	9,595,142	29,170,930
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14,348,424	1,664,708	12,089,978	3,923,154
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投 資証券	674	—	—	674
クラスA I 無分配投資証券	73,586	50,336	49,291	74,631
クラスC毎日分配型投資証券	84,541	8,048	24,560	68,029
クラスC無分配投資証券	2,059,354	315,591	629,348	1,745,597
クラスD毎月分配型投資証券	8,845,421	9,635,187	8,412,234	10,068,374
クラスD無分配投資証券	24,763,941	8,669,633	12,414,731	21,018,843
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	875,734	319,737	556,935	638,536
クラスE無分配投資証券	4,674,719	737,133	1,838,964	3,572,888
クラスI 毎四半期分配型投資証券	21,668	49,354	21,842	49,180
クラスI 無分配投資証券	17,216,965	1,777,882	8,227,830	10,767,017
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,587,138	28,143	1,173,320	441,961
クラスS毎月分配型投資証券	500	—	—	500
クラスS無分配投資証券	1,003	—	—	1,003
クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券	460	—	—	460
クラスX無分配投資証券	10,205,235	956,013	1,766,244	9,395,004

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
	アイルランド		
74,480	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*,~	3,397,033	0.04
	ルクセンブルグ		
122,600	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund~	18,790,902	0.23
ファンド合計		22,187,935	0.27
普通／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
26,801	APA*	154,324	0.00
17,876	IREN Ltd	498,204	0.01
		652,528	0.01
	ベルギー		
82,186	Azelis*	1,236,346	0.02
	カナダ		
230,643	Algoma Steel*	1,148,602	0.02
2,172	Brookfield	142,660	0.00
251,973	Lionsgate Studios Corp*	1,615,147	0.02
10,125	Starz Entertainment Corp*	135,270	0.00
		3,041,679	0.04
	ケイマン諸島		
13,644	Alibaba ADR*	1,786,955	0.02
35,616	Lavoro (Wts 27/12/2027)	1,247	0.00
8,553	Tencent	650,347	0.01
		2,438,549	0.03
	中国		
70,430	BYD	1,025,036	0.01
5,700	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'*	310,210	0.00
		1,335,246	0.01
	フランス		
17,184	Arkema*	1,226,338	0.02
2,403	Casino Guichard Perrachon	1,667	0.00
		1,228,005	0.02
	ドイツ		
14,414	BASF*	764,721	0.01
11,502	Bayer	375,788	0.01
25,422	Covestro AG	1,765,289	0.02
7,765	Daimler Truck	367,017	0.00
17,432	Deutsche Lufthansa*	162,345	0.00
5,519	Draegerwerk	430,255	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ（続き）			
35,963	Evonik Industries*	697,132	0.01
35,558	Gerresheimer*	1,791,881	0.02
1,630	Heidelberg Materials	385,784	0.01
41,586	K+S*	566,379	0.01
24,976	LANXESS*	713,549	0.01
843	MTU Aero Engines*	375,919	0.00
14,205	Salzgitter*	367,699	0.00
28,846	thyssenkrupp*	304,194	0.00
38,496	TUI*	394,367	0.01
		9,462,319	0.12
ガーンジー			
195,676	Genius Sports*	2,488,999	0.03
インド			
260,000	Sammaan Capital Ltd	364,664	0.00
アイルランド			
1,945	Trane Technologies	817,192	0.01
イタリア			
145,947	Intesa Sanpaolo	912,443	0.01
40,440	UniCredit	3,111,598	0.04
		4,024,041	0.05
日本			
223,772	Rakuten Inc	1,381,027	0.02
ルクセンブルグ			
41,020	Coreweave Convert Usd Npv	4,065,287	0.05
33,760	HomeToGo (Wts 31/12/2025)	39	0.00
		4,065,326	0.05
オランダ			
229	ASML	171,583	0.00
3,010	Koninklijke Vopak	145,641	0.00
349	NXP Semiconductors	83,160	0.00
		400,384	0.00
韓国			
5,212	Pearl Abyss Corp.	122,759	0.00
784	SK Hynix	149,256	0.00
		272,015	0.00
スペイン			
222,406	CaixaBank	2,202,616	0.03
スウェーデン			
6,258	Intrum	32,324	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スイス			
1,257	Novartis	158,963	0.00
台湾			
989	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	229,804	0.00
英国			
53,591	Airtel Africa	160,971	0.00
462	BAE Systems*	10,974	0.00
29,516	Barratt Developments	143,680	0.00
3,424	Halma	152,563	0.00
19,196	Land*	143,501	0.00
524,089	Mobico	237,190	0.01
9,589	Smith & Nephew	179,402	0.00
108,554	Taylor Wimpey	141,041	0.00
		1,169,322	0.01
米国			
10,024	Amazon.com	2,304,017	0.03
59,632	AMC Networks	419,213	0.00
46,093	Amentum Holdings Inc*	1,161,083	0.01
649	Analog Devices	164,106	0.00
10,056	Apollo Global Management*	1,373,750	0.02
12,126	Applied Materials	1,963,684	0.02
935	Atmos Energy*	155,079	0.00
11,763	Aurora Innovation (Wts 3/11/2026)	7,681	0.00
16,061	Bank of America	813,891	0.01
12,171	Boston Scientific	1,280,268	0.02
14,264	Broadcom	4,267,931	0.05
53,437	Caesars Entertainment*	1,458,029	0.02
7,118	Capital One Financial	1,611,515	0.02
15,140	Carrier Global*	999,165	0.01
52,985	Centene	1,528,088	0.02
26,730	Century Communities	1,758,567	0.02
25,892	Citigroup	2,498,578	0.03
524	CME	139,557	0.00
4,706	Comerica	333,185	0.01
29,489	CommScope	476,247	0.01
218,168	Core Scientific Inc*	3,082,714	0.04
4,664	CrowdStrike	2,029,773	0.03
15,487	Danaher	3,201,937	0.04
723	Darden Restaurants Inc	149,878	0.00
26,438	Delta Air Lines*	1,637,834	0.02
1,805	Dexcom	135,375	0.00
2,495	Dominion Energy*	149,575	0.00
6,192	DR Horton*	1,047,129	0.02
37,742	DraftKings Inc	1,804,445	0.02
13,507	Duke Energy	1,654,000	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
83,111	EchoStar Corp	4,724,860	0.06
956	Electronic Arts	164,183	0.00
4,363	Eli Lilly	3,203,838	0.04
8,458	EOG Resources*	1,061,986	0.01
55,823	EVgo (Wts 1/7/2026)	9,736	0.00
868	First Citizens BancShares*	1,751,207	0.02
26,351	First Horizon	598,431	0.01
374,884	Flagstar Financial Inc*	4,809,762	0.06
109,878	Flowco Holdings Inc 'A'*	1,807,493	0.02
2,851	Fox*	154,980	0.00
9,271	Freeport-McMoRan	413,764	0.01
16,620	Informatica*	414,503	0.01
859	Jack Henry & Associates*	141,254	0.00
3,404	JPMorgan Chase	1,024,842	0.01
9,152	Lam Research Corp	918,678	0.01
646,202	Lumen Technologies	3,231,010	0.04
6,754	M/I Homes	989,529	0.01
35,710	Marvell Technology	2,316,151	0.03
20,660	Meritage Homes	1,606,108	0.02
4,636	Meta Platforms	3,427,812	0.04
867	Microchip Technology	56,641	0.00
15,096	Micron Technology	1,821,031	0.02
1,515	Nasdaq	144,092	0.00
1,296	Netflix	1,566,903	0.02
11,143	NRG Energy	1,627,992	0.02
1,019	Nucor	153,217	0.00
25,915	NVIDIA	4,528,646	0.06
88,510	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	4,425	0.00
22,903	Palladyne AI	169,940	0.00
360,750	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	86,580	0.00
6,381	Palo Alto Networks	1,224,131	0.01
6,082	Paramount Skydance Corp 'B'*	88,980	0.00
33,000	PG&E Corp (Pref)	1,293,930	0.02
488	Ralph Lauren	145,448	0.00
536	ResMed*	146,912	0.00
22,730	Six Flags Entertainment Corp*	521,881	0.01
187,967	Solaris Energy Infrastructure Inc*	5,952,915	0.08
16,264	Sonder	31,227	0.00
2,093	Synchrony Financial	160,198	0.00
6,519	Toll Brothers*	906,108	0.01
560	Travelers	152,102	0.00
45,172	Tri Pointe Homes, Inc.*	1,593,216	0.02
60,485	Uber Technologies*	5,579,741	0.07
14,416	United Airlines	1,509,355	0.02
17,682	Valero Energy	2,695,356	0.03
523	Verisk Analytics	139,667	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
20,565	Vertiv	2,654,530	0.04
11,763	Vistra	2,244,381	0.03
9,932	Walmart	951,883	0.01
7,034	Walt Disney	827,515	0.01
321,207	Warner Bros Discovery*	3,799,879	0.05
		115,155,243	1.42
普通／優先株式およびワラント合計		152,156,592	1.87

債券

アンゴラ			
USD 200,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	197,000	0.00
USD 200,000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	201,750	0.00
		398,750	0.00
アルゼンチン			
USD 836,000	Argentine Republic Government International Bond 0.75% 9/7/2030	625,746	0.01
USD 283,338	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	223,130	0.00
USD 641,834	Argentine Republic Government International Bond 3.5% 9/7/2041	370,820	0.00
USD 158,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	162,345	0.00
USD 2,070,000	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10/12/2035*	2,025,681	0.02
USD 890,000	Vista Energy Argentina SAU 8.5% 10/6/2033	905,086	0.01
USD 1,325,000	YPF 9.5% 17/1/2031	1,384,678	0.02
		5,697,486	0.06
アルメニア			
USD 200,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/3/2035*	203,500	0.00
オーストラリア			
AUD 2,977,000	AFG 2025-INC Trust 4.768% 10/7/2056	1,953,656	0.02
AUD 2,194,000	AFG 2025-INC Trust 4.868% 10/7/2056	1,433,789	0.02
AUD 1,130,000	AFG 2025-INC Trust 5.048% 10/7/2056	739,136	0.01
AUD 750,000	AFG 2025-INC Trust 5.248% 10/7/2056	490,577	0.01
AUD 900,000	AFG 2025-INC Trust 5.398% 10/7/2056	588,692	0.01
USD 600,000	Alumina Pty Ltd 6.375% 15/9/2032*	613,984	0.01
AUD 520,000	Aurizon Network 6.1% 12/9/2031	355,540	0.00
EUR 1,000,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 3.75% 8/5/2035	1,168,018	0.02
AUD 2,940,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 5.884% 12/2/2055	1,948,546	0.02
AUD 1,500,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 5.981% 16/5/2034	1,018,557	0.01
AUD 2,140,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 6.187% 12/2/2055	1,446,531	0.02
AUD 1,790,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.691% 14/8/2040	1,174,705	0.02
AUD 1,590,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.171% 14/8/2045	1,063,508	0.01
AUD 2,100,000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 5.95% 16/6/2055	1,403,109	0.02
AUD 1,260,000	Bank of Queensland Ltd 5.536% 29/1/2035	827,822	0.01
EUR 3,610,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 4/9/2035	4,206,813	0.05
USD 2,200,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	2,374,103	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オーストラリア（続き）			
EUR 765,000	Commonwealth Bank of Australia 3.788% 26/8/2037	895,583	0.01
EUR 3,100,000	Commonwealth Bank of Australia 4.266% 4/6/2034	3,736,027	0.05
AUD 1,807,328	Driver Australia Ten 4.708% 21/2/2033	1,184,311	0.02
AUD 900,000	Driver Australia Ten 5.058% 21/2/2033	590,475	0.01
AUD 2,993,605	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO.4 SERIES 2024-4 4.645% 18/2/2056	1,966,432	0.02
AUD 3,487,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO.4 SERIES 2024-4 4.915% 18/2/2056	2,295,741	0.03
AUD 1,742,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO.4 SERIES 2024-4 5.065% 18/2/2056	1,150,948	0.01
AUD 2,717,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO.4 SERIES 2024-4 5.215% 18/2/2056	1,791,903	0.02
AUD 2,459,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO.4 SERIES 2024-4 5.415% 18/2/2056	1,624,561	0.02
AUD 1,162,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO.4 SERIES 2024-4 5.565% 18/2/2056	767,671	0.01
AUD 2,422,527	FirstMac Mortgage Funding Trust No.4 Series Eagle No 5 4.865% 16/9/2056	1,587,796	0.02
AUD 1,300,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 3/9/2032	869,416	0.01
AUD 1,500,000	Flinders Port Holdings Pty Ltd 6.1% 10/7/2034	1,029,681	0.01
USD 144,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 1/4/2031	136,835	0.00
USD 145,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2030	147,988	0.00
USD 682,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	701,015	0.01
AUD 4,170,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2087	2,726,408	0.03
AUD 1,020,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	665,264	0.01
USD 1,116,000	IREN Ltd 3.5% 15/12/2029	2,525,908	0.03
AUD 4,605,967	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 13/11/2055	3,029,982	0.04
AUD 2,030,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/5/2057	1,327,032	0.02
AUD 2,381,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.955% 23/11/2037	1,562,959	0.02
AUD 500,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 7.205% 23/11/2037	331,482	0.00
AUD 494,720	Liberty Series 2024-1Auto 4.758% 25/5/2032	324,435	0.00
AUD 3,837,633	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2030	2,518,597	0.03
AUD 550,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.065% 17/9/2030	360,806	0.00
AUD 500,000	Metro Finance 2025-1 Trust 5.465% 15/10/2031	329,341	0.00
USD 2,355,000	Mineral Resources 8.5% 1/5/2030*	2,446,478	0.03
USD 867,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028*	907,256	0.01
AUD 780,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.868% 13/5/2057	511,944	0.01
AUD 1,300,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 30/7/2040	860,034	0.01
AUD 1,500,000	NBN Co Ltd 5.35% 6/3/2035	1,005,898	0.01
AUD 5,000,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.785% 11/3/2055	3,296,677	0.04
AUD 2,110,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.277% 11/3/2055	1,423,736	0.02
AUD 3,200,000	NSW Ports Finance Co Pty Ltd 5.432% 19/9/2034	2,100,052	0.03
AUD 6,550,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 4.898% 11/6/2056	4,291,993	0.05
AUD 12,690,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.048% 11/6/2056	8,306,742	0.10
AUD 1,000,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.248% 11/6/2056	654,586	0.01
AUD 750,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 7.098% 11/6/2056	494,154	0.01
EUR 3,199,000	Origin Energy Finance 1% 17/9/2029	3,449,669	0.04
AUD 500,000	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029~	305,543	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オーストラリア（続き）			
AUD 940,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054~	630,203	0.01
AUD 3,577,456	Panorama Auto Trust 2024-3 4.765% 15/9/2032	2,349,807	0.03
AUD 1,209,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.365% 15/9/2032	798,741	0.01
AUD 2,000,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.615% 15/9/2032	1,322,659	0.02
AUD 2,350,000	Panorama Auto Trust 2024-3 7.765% 15/9/2032	1,566,736	0.02
AUD 3,126,000	Panorama Auto Trust 2025-1 4.915% 15/3/2033	2,053,935	0.03
AUD 844,000	Panorama Auto Trust 2025-1 5.115% 15/3/2033	554,543	0.01
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2025-1 6.965% 15/3/2033	328,349	0.00
AUD 4,150,634	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 4.88% 12/11/2065	2,730,270	0.03
AUD 1,484,435	Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.565% 15/1/2033	971,089	0.01
AUD 3,820,000	Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.915% 15/1/2033	2,500,370	0.03
AUD 840,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	565,985	0.01
AUD 1,500,000	Qantas Airways Ltd 5.9% 19/9/2034	1,016,233	0.01
AUD 2,700,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.9% 11/12/2034	1,812,893	0.02
EUR 1,800,000	Queensland Treasury Corp 3.25% 21/5/2035	2,093,074	0.03
AUD 850,000	RAF ABS Series 2025-1 4.807% 9/12/2031	555,765	0.01
AUD 500,000	RAF ABS Series 2025-1 5.007% 9/12/2031	326,922	0.00
AUD 3,370,957	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.985% 6/3/2056	2,217,887	0.03
AUD 649,271	RESIMAC Premier Series 2024-2 4.68% 12/2/2056	426,214	0.00
AUD 2,700,000	Scentre Group Trust 1 5.604% 31/3/2055	1,787,733	0.02
AUD 1,080,000	Scentre Group Trust 1 5.875% 10/9/2054	727,053	0.01
AUD 1,350,000	Scentre Group Trust 1 6.015% 10/9/2054	903,327	0.01
EUR 1,000,000	Transurban Finance Co Pty Ltd 4.143% 17/4/2035	1,199,422	0.01
AUD 2,100,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 5.5% 2/9/2032	1,402,224	0.02
AUD 460,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 5.623% 28/8/2034	303,929	0.00
AUD 2,039,000	Treasury Corp of Victoria 5% 20/11/2040	1,249,643	0.01
AUD 9,510,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	6,226,701	0.08
AUD 2,004,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/3/2057	1,314,817	0.02
AUD 1,019,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.93% 12/3/2057	669,781	0.01
AUD 1,400,000	Westpac Banking Corp 5.815% 4/6/2040	929,906	0.01
AUD 3,000,000	Woolworths Group Ltd 5.91% 29/11/2034	2,045,616	0.03
AUD 2,000,000	Worley Financial Services Pty Ltd 5.868% 13/5/2032	1,350,742	0.02
		133,973,014	1.65
オーストリア			
USD 200,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032	210,116	0.00
EUR 5,100,000	Lenzing AG 9% 9/4/2028	6,023,375	0.08
EUR 1,562,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032	1,784,932	0.02
USD 532,000	Suzano Austria 5% 15/1/2030	532,399	0.01
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	206,000	0.00
		8,756,822	0.11
バーレーン			
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	201,407	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
バルバドス			
USD 1,527,000	Barbados Government International Bond 8% 26/6/2035	1,542,461	0.02
ベルギー			
EUR 1,400,000	Anheuser-Busch InBev SA 3.95% 22/3/2044	1,561,739	0.02
EUR 1,091,000	Anheuser-Busch InBev SA 4.125% 19/5/2045	1,240,762	0.01
EUR 593,000	Azelis Finance 5.75% 15/3/2028	712,441	0.01
EUR 1,290,000	Azelis Finance NV 4.75% 25/9/2029	1,560,181	0.02
EUR 2,000,000	Belfius Bank 1.25% 6/4/2034	2,183,549	0.03
EUR 1,200,000	KBC 8% 5/9/2028	1,565,714	0.02
EUR 4,150,020	Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 22/6/2054*	4,099,739	0.05
		12,924,125	0.16
ベナン			
EUR 722,000	Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	761,083	0.01
USD 470,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	462,562	0.00
		1,223,645	0.01
バミューダ			
USD 1,500,000	CBQ Finance Ltd 5.662% 16/7/2030	1,508,760	0.02
USD 238,000	Golar LNG Ltd 2.75% 15/12/2030	252,815	0.00
USD 863,000	NCL 5.875% 15/2/2027	864,933	0.01
USD 239,000	NCL 8.125% 15/1/2029	251,347	0.00
USD 661,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	681,530	0.01
USD 3,000,000	OHA Credit Funding 19 6.025% 20/7/2037	3,009,330	0.04
USD 930,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/7/2035	976,440	0.01
USD 400,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17/7/2031	451,332	0.01
USD 4,930,000	RR 21 Ltd 5.718% 15/7/2039	4,952,017	0.06
USD 339,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	322,897	0.00
USD 1,000,000	Symphony CLO 39 Ltd 5.648% 25/1/2038	1,004,465	0.01
USD 2,150,000	Symphony CLO 40 Ltd 5.63% 5/1/2038	2,158,579	0.03
USD 1,910,000	Symphony CLO 40 Ltd 6.97% 5/1/2038	1,929,592	0.02
USD 334,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	347,870	0.00
USD 264,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	266,248	0.00
USD 322,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	347,118	0.00
USD 288,000	VOC Escrow 5% 15/2/2028	286,675	0.00
USD 516,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	529,697	0.01
		20,141,645	0.23
ブラジル			
BRL 243,390	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	4,283,357	0.05
BRL 767,250	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	13,768,009	0.17
USD 3,522,225	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	3,504,666	0.04
USD 1,234,740	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	1,228,585	0.02
		22,784,617	0.28
英領バージン諸島			
USD 1,127,000	CAS Capital No 1 4% 12/7/2026	1,112,912	0.02
USD 1,500,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	1,491,570	0.02
USD 700,000	Central Plaza Development Ltd 6.8% 7/4/2029	716,677	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英領バージン諸島（続き）			
USD 300,000	CFAMC IV Co Ltd 4.25% 30/9/2025	299,778	0.00
HKD 86,000,000	Deep Development 2025 Ltd 0.75% 20/5/2032	11,370,383	0.14
USD 685,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025*	481,992	0.01
USD 5,800,000	Estate Sky Ltd 10.5% 21/5/2028	5,713,000	0.07
USD 450,000	Five Holding Ltd., Reg. S 9.375% 3/10/2028	471,841	0.00
EUR 2,000,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	2,315,309	0.03
HKD 8,000,000	Link CB 4.5% 12/12/2027	1,056,560	0.01
USD 700,000	NWD Finance BVI 4.8% 27/9/2025	180,250	0.00
HKD 22,000,000	SF Holding Investment 2023 Ltd 0% 8/7/2026	2,825,299	0.03
USD 1,711,250	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	1,766,866	0.02
USD 850,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	807,092	0.01
USD 2,209,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	2,097,490	0.03
USD 1,800,000	Studio City Finance 6.5% 15/1/2028*	1,796,634	0.02
		34,503,653	0.42
ブルガリア			
USD 194,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. S 5% 5/3/2037	190,702	0.00
カメルーン			
USD 1,623,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031*	1,551,767	0.02
カナダ			
USD 563,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	536,124	0.01
USD 961,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	900,451	0.01
USD 806,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	792,447	0.01
USD 225,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	230,571	0.00
USD 344,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	340,952	0.00
USD 2,782,000	Air Canada 2020-1 Class C Pass Through Trust 10.5% 15/7/2026	2,903,008	0.04
EUR 2,582,000	Bank of Montreal 3.25% 9/1/2032	3,016,275	0.04
USD 3,750,000	Bank of Montreal 6.875% 26/11/2085	3,781,136	0.05
USD 1,584,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	1,651,954	0.02
USD 476,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030*	486,415	0.01
USD 479,000	Baytex Energy Corp 7.375% 15/3/2032	467,976	0.01
USD 775,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 6.875% 15/9/2055	793,429	0.01
USD 105,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	109,661	0.00
USD 184,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030*	198,564	0.00
USD 532,000	Bombardier Inc 6.75% 15/6/2033	554,238	0.01
USD 872,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030*	799,990	0.01
USD 722,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	675,663	0.01
USD 405,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	403,688	0.01
CAD 22,663,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/3/2030	16,341,850	0.20
USD 200,000	Emera 6.75% 15/6/2076	201,791	0.00
USD 944,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	1,005,001	0.01
USD 318,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	320,783	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ（続き）			
USD 100,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	99,139	0.00
USD 515,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	531,645	0.01
USD 352,000	Garda World Security 8.25% 1/8/2032	366,623	0.00
USD 800,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032	834,913	0.01
USD 85,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	82,857	0.00
USD 393,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	382,388	0.01
USD 1,011,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	1,062,040	0.01
USD 100,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	106,261	0.00
USD 1,948,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	1,868,069	0.02
USD 1,217,000	Mattamy 5.25% 15/12/2027	1,213,614	0.01
USD 413,000	Methanex 5.125% 15/10/2027	411,247	0.01
USD 299,000	NOVA Chemicals 4.25% 15/5/2029	287,288	0.00
USD 672,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	722,335	0.01
USD 424,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	425,338	0.01
USD 284,000	Open Text 3.875% 15/2/2028	276,018	0.00
USD 699,000	Open Text 3.875% 1/12/2029	660,214	0.01
USD 303,000	Parkland 4.625% 1/5/2030	293,939	0.00
USD 359,000	Parkland 6.625% 15/8/2032	369,716	0.00
USD 181,000	Rogers Communications 5.25% 15/3/2082	179,297	0.00
USD 2,641,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	2,718,434	0.03
USD 1,358,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	1,410,741	0.02
USD 401,000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.5% 1/3/2055	421,344	0.00
USD 545,000	TELUS Corp 6.625% 15/10/2055	555,337	0.01
USD 35,000	TELUS Corp 7% 15/10/2055	36,008	0.00
EUR 5,300,000	Toronto-Dominion Bank 2.776% 3/9/2027	6,247,190	0.08
EUR 9,725,000	Toronto-Dominion Bank 3.191% 16/2/2029	11,605,771	0.14
		69,679,733	0.85
ケイマン諸島			
USD 500,000	522 Funding CLO 2018-3A 6.637% 20/10/2031	500,641	0.01
USD 1,870,000	AB BSL CLO 3 Ltd 5.575% 20/4/2038	1,874,674	0.02
USD 4,561,703	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	4,037,107	0.05
USD 207,536	ACAS CLO 2015-1 6.191% 18/10/2028	207,468	0.00
USD 3,620,000	ACAS CLO 2015-1 6.791% 18/10/2028	3,626,967	0.05
USD 2,550,000	ACEN Finance 4% 8/3/2026	1,689,375	0.02
USD 250,000	AGL CLO 11 10.939% 15/4/2034	250,798	0.00
USD 800,000	AGL CLO 33 5.675% 21/7/2037	803,779	0.01
USD 3,000,000	AGL CLO 37 Ltd 5.572% 22/4/2038	3,007,646	0.04
USD 2,480,000	AGL CLO 42 Ltd 5.569% 22/7/2038	2,487,746	0.03
USD 4,440,000	AGL CLO 44 Ltd 0% 22/10/2037	4,439,434	0.05
USD 1,210,000	AGL CLO 7 7.679% 15/7/2034	1,218,253	0.02
USD 1,750,000	AGL CLO 9 6.325% 20/4/2037	1,763,020	0.02
USD 1,750,000	AGL CLO 9 6.775% 20/4/2037	1,761,706	0.02
USD 1,000,000	AGL Core CLO 2 5.785% 20/7/2037	1,005,249	0.01
USD 1,430,000	AGL Core CLO 36 Ltd 5.269% 23/1/2038	1,430,654	0.02
USD 2,250,000	AGL Core CLO 36 Ltd 5.599% 23/1/2038	2,258,820	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島（続き）			
USD 250,000	AGL Core CLO 36 Ltd 5.919% 23/1/2038	250,793	0.00
USD 2,500,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.655% 20/1/2038	2,511,069	0.03
USD 490,000	AIMCO CLO 23 Ltd 5.394% 20/4/2038	490,264	0.01
USD 1,647,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/7/2030	1,669,704	0.02
USD 579,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	808,707	0.01
USD 1,280,460	Antares CLO 2019-2 6.269% 23/1/2036	1,284,098	0.02
USD 1,485,000	Apidos CLO L 9.425% 20/1/2038	1,498,842	0.02
USD 5,000,000	Apidos Clo Lii 5.394% 20/4/2038	5,002,254	0.06
USD 250,000	Apidos CLO XXXI 6.129% 15/4/2031	250,887	0.00
USD 375,000	Apidos CLO XXXV 10.337% 20/4/2034	376,407	0.01
USD 820,000	Apidos CLO XXXVII 10.894% 22/10/2034	823,378	0.01
USD 750,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.588% 25/4/2035	751,500	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.818% 25/4/2035	1,002,135	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.068% 25/4/2035	1,002,380	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.518% 25/4/2035	1,001,779	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 7.518% 25/4/2035	1,010,846	0.01
USD 5,386,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.265% 20/1/2041	5,393,481	0.07
USD 5,747,481	AREIT 2024-CRE9 6.05% 17/5/2041	5,759,820	0.07
USD 14,114,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.748% 17/12/2029	14,125,040	0.17
USD 21,544	ASSURANT CLO II 5.627% 20/4/2031	21,560	0.00
USD 291,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	302,169	0.00
USD 276,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	289,722	0.00
USD 2,490,000	Bain Capital Credit CLO 2021-3 7.68% 24/7/2034	2,485,508	0.03
USD 430,000	Bain Capital Credit CLO 2021-4 Ltd 5.525% 20/10/2034	431,075	0.01
USD 1,351,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 6.168% 16/7/2037	1,359,795	0.02
USD 3,420,000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd 5.655% 21/1/2038	3,432,778	0.04
USD 1,410,000	Ballyrock CLO 2020-2 10.737% 20/10/2031	1,414,447	0.02
USD 500,000	Ballyrock Clo 29 Ltd 5.632% 25/7/2038	501,576	0.01
USD 214,519	BlueMountain CLO 2015-3 5.587% 20/4/2031	214,901	0.00
USD 1,396,149	BlueMountain CLO XXII 5.659% 15/7/2031	1,396,737	0.02
USD 1,500,000	BSF Finance 5.761% 3/9/2035	1,497,519	0.02
USD 10,081,000	BSPDF 2025-FL2 Issuer LLC 5.887% 15/12/2042	10,109,893	0.12
USD 14,471,000	BXMT 2025-FL5 Ltd 5.999% 18/10/2042	14,440,214	0.18
USD 2,715,494	Canyon CLO 2018-1 5.649% 15/7/2031	2,716,665	0.03
USD 1,200,000	Canyon CLO 2024-2 Ltd 7.418% 15/1/2038	1,214,620	0.02
USD 139,183	Carbone CLO 5.727% 20/1/2031	139,318	0.00
USD 340,428	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 5.554% 17/4/2031	340,835	0.00
USD 750,000	CarVal CLO I 7.469% 16/7/2031	752,494	0.01
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 5.715% 20/10/2037	1,616,287	0.02
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 6.075% 20/10/2037	1,616,488	0.02
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 6.375% 20/10/2037	1,616,632	0.02
USD 350,000	Cayuga Park CLO 6.234% 17/7/2034	350,840	0.00
CNH 4,000,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 2.3% 30/7/2035	548,731	0.01
HKD 20,000,000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd 0.375% 30/6/2030	2,717,288	0.03
USD 91,211	CIFC Funding 2014 5.691% 18/1/2031	91,274	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島（続き）			
USD 250,000	CIFC Funding 2017-IV 6.13% 24/10/2030	250,422	0.00
USD 3,000,000	Crown Point CLO 7 Ltd 6.537% 20/10/2031	3,008,010	0.04
USD 867,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	866,622	0.01
USD 708,193	Dryden 55 CLO 5.599% 15/4/2031	709,064	0.01
USD 750,000	EDO Sukuk Ltd 5.662% 3/7/2031*	779,370	0.01
USD 800,000	Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028	812,000	0.01
USD 925,000	Fantasia 6.95% 17/12/2021***	18,500	0.00
USD 1,781,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	35,620	0.00
USD 794,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023***	15,880	0.00
USD 2,580,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	38,700	0.00
USD 411,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	8,220	0.00
USD 1,090,000	Flatiron CLO 25 5.672% 17/10/2037	1,094,385	0.01
USD 440,000	Flatiron CLO 25 6.172% 17/10/2037	440,866	0.01
USD 250,000	Flatiron CLO 25 9.572% 17/10/2037	252,780	0.00
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.638% 15/7/2036	1,000,050	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.868% 15/7/2036	1,000,050	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.968% 15/7/2036	1,000,050	0.01
USD 750,000	Flatiron CLO 28 6.418% 15/7/2036	750,037	0.01
USD 1,500,000	Flatiron CLO 28 7.318% 15/7/2036	1,500,075	0.02
USD 850,000	Flatiron CLO 28 10.068% 15/7/2036	850,042	0.01
USD 1,050,000	FWD 6.675% 1/2/2026	1,052,310	0.01
USD 1,000,000	FWD 8.4% 5/4/2029*	1,026,949	0.01
USD 352,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	365,334	0.00
USD 779,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	799,767	0.01
USD 165,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	175,310	0.00
USD 2,360,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 9.225% 20/10/2034	2,359,631	0.03
USD 1,050,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 5.825% 20/4/2037	1,054,258	0.01
USD 5,220,000	Golub Capital Partners 48 LP 5.632% 17/4/2038	5,238,944	0.06
USD 6,670,289	Golub Capital Partners CLO 52B 5.875% 20/4/2037	6,701,317	0.08
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 52B 6.325% 20/4/2037	1,760,815	0.02
USD 2,300,000	Golub Capital Partners CLO 55B 11.147% 20/7/2034	2,309,159	0.03
USD 4,737,000	Grab Holdings Ltd 0% 15/6/2030	4,976,834	0.06
USD 10,003,000	Greystone CRE Notes 2025-FL4 LLC 5.823% 15/1/2043	10,011,837	0.12
USD 1,000,000	Haidilao International 2.15% 14/1/2026	990,295	0.01
USD 1,680,000	IHS 6.25% 29/11/2028*	1,663,200	0.02
USD 1,200,000	iQIYI 6.5% 15/3/2028	1,202,993	0.02
USD 7,537	LCM XIV 5.627% 20/7/2031	7,542	0.00
USD 1,970,514	Loanpal Solar Loan 2021-1 2.29% 20/1/2048	1,655,400	0.02
USD 1,000,000	Meituan 0% 27/4/2028	980,250	0.01
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.25% 26/4/2026	200,168	0.00
USD 600,000	Melco Resorts Finance 5.625% 17/7/2027*	599,250	0.01
USD 3,400,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028*	3,380,365	0.04
USD 845,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	879,611	0.01
USD 6,227,000	MF1 2024-FL15 6.048% 18/8/2041	6,246,050	0.08
USD 11,851,000	MF1 2024-FL16 5.901% 18/11/2039	11,861,465	0.14
USD 390,000	MGM China 7.125% 26/6/2031	407,155	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島 (続き)			
USD 1,930,000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd 5.705% 20/1/2038	1,938,104	0.02
USD 1,800,000	MTR Corp CI Ltd 5.625% 24/9/2035	1,850,625	0.02
USD 750,000	NCB Tier 1 Sukuk Ltd 3.5% 26/7/2026	732,319	0.01
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 Ltd 5.979% 20/7/2039	851,989	0.01
USD 1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.069% 24/7/2037	1,504,710	0.02
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.419% 24/7/2037	1,003,246	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 7.419% 24/7/2037	1,012,955	0.01
USD 1,040,000	Oaktree CLO 2024-27 5.902% 22/10/2037	1,042,533	0.01
USD 990,000	Oaktree CLO 2024-27 7.332% 22/10/2037	1,002,031	0.01
USD 3,690,000	Oaktree CLO 2025-31 Ltd 5.599% 15/7/2038	3,702,376	0.05
USD 11,460	OCP CLO 2014-5 5.655% 26/4/2031	11,468	0.00
USD 1,070,000	OCP CLO 2014-5 7.475% 26/4/2031	1,082,914	0.01
USD 1,449,324	OHA Loan Funding 2013-2 5.497% 23/5/2031	1,450,004	0.02
USD 1,000,000	Orion CLO 2024-3 5.878% 25/7/2037	1,005,974	0.01
USD 2,000,000	Orion CLO 2024-3 6.218% 25/7/2037	2,006,740	0.03
USD 500,000	Orion CLO 2024-3 6.618% 25/7/2037	501,992	0.01
USD 990,000	Orion CLO 2024-4 Ltd 5.705% 20/10/2037	994,357	0.01
USD 3,200,000	OZLM VI 0% 17/4/2031	11,200	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 7.275% 20/7/2037	1,008,477	0.01
USD 7,500,000	Park Blue CLO 2024-V 5.798% 25/7/2037	7,540,456	0.09
USD 6,985,431	PFP 2024-11 6.189% 17/9/2039	6,991,413	0.09
USD 10,454,000	PFP 2025-12 Ltd 5.842% 18/12/2042	10,498,297	0.13
USD 2,000,000	Pikes Peak CLO 10 5.692% 22/1/2038	2,008,181	0.03
USD 250,000	Pikes Peak CLO 6 8.785% 18/5/2034	246,635	0.00
USD 2,990,000	Polus US CLO II Ltd 5.804% 20/7/2038	3,007,552	0.04
USD 2,966,959	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI 4% 24/8/2040	2,976,329	0.04
USD 1,400,000	QIC Cayman Ltd 6.15% 10/4/2031	1,410,269	0.02
USD 2,000,000	Riyad Sukuk Ltd 6.209% 14/7/2035	2,032,235	0.03
USD 2,500,000	Riyad TI Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029*	2,456,437	0.03
USD 2,095,804	Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/10/2030	2,097,723	0.03
USD 750,000	Rockford Tower CLO 2018-1 6.185% 20/5/2031	751,133	0.01
USD 138,585	Rockford Tower CLO 2018-2 5.747% 20/10/2031	138,796	0.00
USD 1,000,000	RR 19 Ltd 5.868% 15/4/2040	1,001,150	0.01
USD 2,750,000	RR 5 6.268% 15/7/2039	2,765,839	0.03
USD 4,750,000	RR 8 5.668% 15/7/2037	4,757,483	0.06
USD 6,500,000	RR 8 6.018% 15/7/2037	6,513,001	0.08
USD 1,500,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	1,465,785	0.02
USD 800,000	Sands China 5.4% 8/8/2028*	814,243	0.01
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 13/2/2029	204,366	0.00
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18/2/2030	205,776	0.01
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/4/2053	196,794	0.00
USD 29,711	Steele Creek CLO 2017-1 5.829% 15/10/2030	29,754	0.00
USD 727,272	Sunac China 7% 30/9/2029***	97,273	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島（続き）			
USD 272,728	Sunac China 7.25% 30/9/2030***	36,886	0.00
USD 4,830,000	Symphony CLO 46 Ltd 5.574% 20/1/2038	4,641,985	0.06
USD 2,900,000	Symphony CLO 46 Ltd 5.915% 20/1/2038	2,907,249	0.04
USD 38,064	Tiaa CLO III 5.729% 16/1/2031	38,090	0.00
USD 750,000	Tiaa CLO III 6.079% 16/1/2031	750,832	0.01
GBP 750,000	Trafford Centre Finance 4.978% 28/7/2035	850,164	0.01
USD 1,110,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	1,074,157	0.01
USD 1,413,428	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	1,452,352	0.02
USD 2,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 5.778% 25/7/2037	2,764,321	0.03
USD 1,000,000	TRESTLES CLO 2017-1 6.418% 25/7/2037	1,004,429	0.01
USD 2,500,000	TRESTLES CLO 2017-1 7.468% 25/7/2037	2,525,356	0.03
USD 6,718,277	TRESTLES CLO II 5.888% 25/7/2037	6,756,096	0.08
USD 1,351,000	TRESTLES CLO II 6.268% 25/7/2037	1,358,485	0.02
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II 6.718% 25/7/2037	1,006,519	0.01
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II 7.818% 25/7/2037	1,008,752	0.01
USD 3,262,255	Trestles CLO VII 5.698% 25/10/2037	3,276,707	0.04
USD 2,990,000	Trestles CLO VIII Ltd 5.627% 11/6/2035	3,005,647	0.04
USD 11,538,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 5.304% 3/3/2039	1,731	0.00
USD 700,000	TRINITAS CLO IV 5.991% 18/10/2031	700,995	0.01
USD 8,981,033	Trinitas Clo VII Ltd 5.378% 25/1/2035	8,985,905	0.11
USD 1,750,000	Trinitas CLO XII Ltd 5.309% 25/4/2033	1,750,000	0.02
USD 3,000,000	Trinitas CLO XIV 5.658% 25/1/2034	3,004,695	0.04
USD 590,000	Trinitas CLO XIV 6.268% 25/1/2034	590,189	0.01
USD 625,000	Trinitas CLO XIV 6.718% 25/1/2034	626,178	0.01
USD 4,360,000	Trinitas CLO XVIII Ltd 5.545% 20/1/2035	4,369,810	0.05
USD 5,000,000	Trinitas CLO XXIX 5.809% 23/7/2037	5,024,357	0.06
USD 1,000,000	Trinitas CLO XXIX 7.719% 23/7/2037	1,010,176	0.01
USD 2,000,000	Trinitas CLO XXVIII 6.418% 25/4/2037	2,010,621	0.03
USD 2,000,000	Trinitas CLO XXVIII 6.818% 25/4/2037	2,013,780	0.03
USD 1,500,000	Trinitas CLO XXXIII Ltd 10.27% 22/7/2038	1,504,913	0.02
USD 179,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	178,914	0.00
USD 595,000	VLL International 9.375% 29/7/2029	382,317	0.01
USD 200,000	VLL International Inc 7.25% 20/7/2027	150,754	0.00
USD 1,500,000	Vnet Group Inc 2.5% 1/4/2030	1,500,221	0.02
USD 419,828	Voya CLO 2013-2 5.55% 25/4/2031	420,576	0.01
USD 1,040,000	Voya CLO 2016-1 7.237% 20/1/2031	1,050,201	0.01
USD 1,500,000	Warwick Capital CLO 5 Ltd 5.685% 20/1/2038	1,506,125	0.02
USD 2,350,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 5.429% 18/4/2038	2,348,994	0.03
USD 3,740,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	3,974,685	0.05
USD 480,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	479,623	0.01
USD 1,107,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026*	1,106,131	0.01
USD 3,400,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	3,384,615	0.04
USD 1,625,000	Wynn Macau Ltd 6.75% 15/2/2034*	1,633,938	0.02
		378,422,444	4.63
チリ			
USD 227,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	235,798	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
チリ（続き）			
USD 200,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	207,964	0.00
USD 1,956,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	2,068,898	0.03
USD 200,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	217,725	0.00
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	196,300	0.00
EUR 1,873,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,233,973	0.03
USD 309,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	269,371	0.00
USD 229,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	242,459	0.00
USD 100,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.75% 1/8/2026	100,249	0.00
USD 205,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	212,075	0.00
USD 1,038,000	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	625,395	0.01
USD 8,666,580	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	8,363,250	0.11
USD 4,253,813	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031*	4,107,439	0.05
		19,080,896	0.23
中国			
CNY 27,640,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	3,970,995	0.05
HKD 2,000,000	Ganfeng Lithium Group Co Ltd 1.5% 31/8/2026	273,602	0.00
HKD 38,000,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0% 11/6/2030	5,474,861	0.07
USD 4,800,000	Ping An Insurance of China 0.875% 22/7/2029	6,750,000	0.08
		16,469,458	0.20
コロンビア			
USD 72,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	77,262	0.00
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	207,200	0.00
USD 292,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	300,322	0.01
USD 44,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	47,291	0.00
USD 35,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	36,925	0.00
COP 76,218,700,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	17,733,541	0.22
COP 71,536,500,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	15,666,971	0.19
USD 285,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	304,095	0.00
USD 321,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	301,953	0.01
USD 320,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	301,013	0.00
USD 220,000	SURA Asset Management SA 6.35% 13/5/2032	232,650	0.00
		35,209,223	0.43
コスタリカ			
USD 2,340,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	2,431,260	0.03
USD 1,549,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	1,629,161	0.02
USD 1,414,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	1,499,900	0.02
USD 131,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	138,958	0.00
		5,699,279	0.07
コートジボワール			
EUR 101,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	115,194	0.00
USD 2,682,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	2,495,373	0.03
USD 205,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	207,611	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	コートジボワール (続き)		
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036*	199,598	0.00
		3,017,776	0.04
	チェコ共和国		
CZK 127,740,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	5,347,462	0.07
CZK 123,590,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	5,699,306	0.07
CZK 49,670,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036*	2,322,489	0.03
CZK 116,520,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	5,686,282	0.07
CZK 297,130,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	14,915,681	0.18
EUR 2,725,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	3,291,517	0.04
EUR 2,900,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	3,051,228	0.04
		40,313,965	0.50
	デンマーク		
EUR 139,000	Carlsberg Breweries 4.25% 5/10/2033	171,840	0.00
EUR 3,121,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 28/2/2032	3,636,096	0.05
GBP 4,048,000	Danske Bank 2.25% 14/1/2028	5,285,022	0.06
EUR 2,500,000	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3.75% 19/11/2036	2,932,211	0.04
GBP 1,603,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	1,607,495	0.02
EUR 325,000	Orsted 5.125% 14/3/3024*	388,299	0.00
EUR 2,500,000	Orsted AS 1.5% 18/2/3021*	2,442,780	0.03
EUR 2,731,000	SGL ApS 6.745% 22/4/2030	3,243,466	0.04
EUR 1,328,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	1,577,429	0.02
		21,284,638	0.26
	ドミニカ共和国		
USD 269,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	260,844	0.00
USD 227,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	214,549	0.00
USD 3,596,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	3,398,762	0.04
USD 456,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	463,068	0.01
USD 177,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	185,103	0.00
USD 433,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	462,565	0.01
DOP 278,350,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	4,734,799	0.06
DOP 30,500,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	518,812	0.01
		10,238,502	0.13
	エクアドル		
USD 1,388,795	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	902,890	0.01
USD 366,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	329,400	0.01
USD 1,072,368	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	811,247	0.01
		2,043,537	0.03
	エジプト		
EGP 95,504,000	Egypt Government Bond 21.383% 4/2/2028	1,916,806	0.02
EGP 123,531,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/7/2028	2,547,110	0.03
EGP 12,709,000	Egypt Government Bond 24.144% 3/12/2027	265,270	0.00
EGP 75,049,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	1,566,858	0.02
EGP 2,116,000	Egypt Government Bond 25.318% 13/8/2027	44,775	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
エジプト（続き）			
EUR 617,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	675,965	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	202,750	0.00
USD 293,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	218,286	0.00
USD 2,783,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	2,073,349	0.03
USD 733,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029*	746,194	0.01
USD 5,681,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032*	5,432,456	0.07
USD 465,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	366,769	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	206,250	0.00
USD 200,000	Egypt Government International Bond 9.45% 4/2/2033*	207,001	0.00
EGP 2,600,000	Egypt Treasury Bills 0% 11/11/2025	50,818	0.00
EGP 80,025,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	1,554,588	0.02
EGP 26,375,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/11/2025	510,489	0.01
EGP 237,125,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	4,523,534	0.06
EGP 13,725,000	Egypt Treasury Bills 0% 30/12/2025	259,348	0.00
EGP 3,050,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/8/2026	50,135	0.00
		23,418,751	0.29
エルサルバドル			
USD 292,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035*	288,038	0.00
USD 123,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	129,788	0.00
USD 1,419,000	El Salvador Government International Bond 9.25% 17/4/2030	1,526,120	0.02
		1,943,946	0.02
フィンランド			
USD 4,021,000	Ahlstrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028*	3,879,667	0.05
EUR 4,557,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032*	5,418,918	0.06
EUR 462,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.406% 30/6/2032	543,665	0.01
		9,842,250	0.12
フランス			
EUR 685,000	Afflelou 6% 25/7/2029	836,970	0.01
EUR 1,800,000	Agence France Locale 7% 17/6/2031	2,202,667	0.03
EUR 1,700,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	2,033,583	0.03
EUR 511,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	516,134	0.01
EUR 1,107,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,136,234	0.01
EUR 698,000	Altice France 5.875% 1/2/2027	744,724	0.01
EUR 700,000	Arkema 1.5% 21/10/2025	813,266	0.01
EUR 1,864,286	Atos SE 1% 18/12/2032	935,455	0.01
EUR 5,131,286	Atos SE 9% 18/12/2029*	6,807,767	0.08
EUR 3,861,448	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	3,884,634	0.05
EUR 4,069,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	4,953,584	0.06
EUR 800,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 3/6/2030	852,744	0.01
EUR 1,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4% 21/11/2029	2,189,348	0.03
EUR 1,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.75% 10/11/2031	1,997,287	0.02
EUR 4,187,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030*	4,811,282	0.06
EUR 286,000	Bertrand Franchise Finance 6.5% 18/7/2030	339,507	0.00
EUR 1,500,000	BNP Paribas 2.1% 7/4/2032	1,607,648	0.02
USD 2,262,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027*	2,218,999	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス（続き）			
EUR 1,100,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	1,372,012	0.02
USD 1,413,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029*	1,487,409	0.02
USD 351,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029	369,484	0.00
EUR 3,800,000	BNP Paribas SA 3.979% 6/5/2036	4,473,592	0.05
GBP 1,900,000	BPCE 2.5% 30/11/2032	2,419,293	0.03
EUR 6,400,000	BPCE SA 1.5% 13/1/2042	7,325,784	0.09
EUR 1,200,000	BPCE SA 3.875% 26/2/2036	1,388,205	0.02
EUR 3,000,000	BPCE SA 4% 20/1/2034	3,548,017	0.04
EUR 2,700,000	Cara Obligations SAS 1.5% 1/12/2030	3,446,516	0.04
EUR 800,000	Cars Alliance Auto Leases France V 2023-1 3.217% 21/10/2038	940,267	0.01
EUR 200,000	Cars Alliance Auto Loans Germany V 2024-1 2.744% 18/1/2036	233,033	0.00
EUR 300,000	Clariane SE 7.875% 27/6/2030	356,728	0.00
EUR 300,000	Clariane SE 7.875% 27/6/2030	359,475	0.00
USD 250,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	237,136	0.00
EUR 1,166,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	1,401,657	0.02
EUR 300,000	Credit Agricole 2% 25/3/2029	337,980	0.00
GBP 4,100,000	Credit Agricole 5.75% 29/11/2027	5,590,500	0.07
USD 490,000	Credit Agricole 8.125% 23/12/2025	493,155	0.01
EUR 1,200,000	Credit Agricole SA 4.125% 18/3/2035	1,423,039	0.02
USD 1,505,000	Credit Agricole SA 6.7% 23/9/2034*	1,507,694	0.02
EUR 900,000	Electricite de France 2% 9/12/2049	627,402	0.01
EUR 10,600,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027*	12,107,845	0.15
EUR 6,600,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	7,615,872	0.09
EUR 200,000	Electricite de France 3% 3/9/2027	229,967	0.00
EUR 1,800,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030*	2,010,359	0.03
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	723,862	0.01
EUR 2,000,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032*	2,450,804	0.03
GBP 4,500,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	6,076,428	0.07
GBP 2,300,000	Electricite de France 6.125% 2/6/2034	3,148,467	0.04
EUR 2,400,000	Electricite de France 7.5% 6/9/2028	3,085,212	0.04
EUR 100,000	Electricite de France SA 4.625% 7/5/2045	113,531	0.00
GBP 2,800,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	3,318,583	0.04
GBP 1,900,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035*	2,608,956	0.03
EUR 779,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	944,806	0.01
EUR 1,200,000	Elis 3.75% 21/3/2030	1,432,012	0.02
EUR 100,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	116,054	0.00
EUR 2,900,000	Engie 4.25% 11/1/2043	3,313,721	0.04
EUR 1,100,000	Engie 5.125% 14/3/2033	1,352,174	0.02
EUR 1,400,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,525,348	0.02
EUR 1,293,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	1,639,523	0.02
EUR 67,910	FCT Noria 2021 2.593% 25/10/2049	79,175	0.00
EUR 67,910	FCT Noria 2021 2.993% 25/10/2049	79,353	0.00
EUR 203,729	FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049	238,326	0.00
EUR 600,000	FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043	702,354	0.01
EUR 1,100,000	FCT Noria 2025 3.043% 25/7/2043	1,287,206	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス（続き）			
EUR 600,000	FCT Noria 2025 3.293% 25/7/2043	702,107	0.01
EUR 700,000	FCT Noria 2025 4.643% 25/7/2043	821,258	0.01
EUR 35,596	FCT Pixel 2021 3.776% 25/2/2038	41,621	0.00
EUR 500,000	FCT Ponant 1 2.789% 27/9/2038	583,761	0.01
EUR 800,000	FCT Ponant 1 3.139% 27/9/2038	933,764	0.01
EUR 1,000,000	FCT Ponant 1 3.639% 27/9/2038	1,171,630	0.01
EUR 1,300,000	FCT Ponant 1 4.839% 27/9/2038	1,533,806	0.02
EUR 303,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	350,356	0.01
EUR 820,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	954,330	0.01
EUR 3,009,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	3,585,677	0.04
EUR 4,252,726	French Republic Government Bond OAT 3% 25/5/2054*	3,853,311	0.05
EUR 3,911,553	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/5/2035	4,450,805	0.05
EUR 1,443,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030*	1,700,000	0.02
EUR 3,468,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	4,209,099	0.05
EUR 300,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.971% 27/5/2061	350,683	0.01
EUR 3,584,000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 0.625% 16/9/2028	3,836,042	0.05
EUR 900,000	iliad 5.375% 14/6/2027	1,090,415	0.01
EUR 3,600,000	iliad 5.375% 15/2/2029	4,441,570	0.06
EUR 1,800,000	iliad 5.625% 15/2/2030*	2,258,923	0.03
EUR 2,469,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	2,920,200	0.04
EUR 485,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/7/2030	567,813	0.01
GBP 4,500,000	Kering 5.125% 23/11/2026	6,083,143	0.08
EUR 1,459,359	La Financiere Atalian 8.5% 30/6/2028	614,205	0.01
EUR 203,000	Loxam 4.5% 15/2/2027	239,555	0.00
EUR 1,421,000	Loxam 6.375% 15/5/2028*	1,715,666	0.02
EUR 450,000	Loxam 6.375% 31/5/2029	546,274	0.01
EUR 1,503,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	1,743,603	0.02
EUR 3,000,000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2025-1 2.603% 25/11/2040	3,513,146	0.04
EUR 2,215,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	2,652,651	0.03
EUR 100,000	Maya SAS/Paris France 5.625% 15/10/2028	118,701	0.00
EUR 1,038,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	1,284,529	0.02
USD 715,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028*	727,967	0.01
USD 1,009,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031	1,087,520	0.01
EUR 1,100,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	1,259,093	0.01
EUR 400,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	466,120	0.01
EUR 200,000	New Immo Holding SA 5.875% 17/4/2028	238,523	0.00
EUR 741,530	Noria DE 2024 2.843% 25/2/2043	868,047	0.01
EUR 463,457	Noria DE 2024 3.143% 25/2/2043	542,591	0.01
EUR 463,457	Noria DE 2024 3.543% 25/2/2043	543,624	0.01
EUR 463,457	Noria DE 2024 5.443% 25/2/2043	552,937	0.01
EUR 278,074	Noria DE 2024 6.393% 25/2/2043	332,898	0.00
EUR 1,721,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032*	2,091,021	0.03
USD 524,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032*	534,137	0.01
EUR 1,426,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,696,382	0.02
EUR 1,192,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029*	1,452,680	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス（続き）			
EUR 4,600,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	5,647,961	0.07
EUR 3,100,000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR 1.125% 9/9/2049	1,884,971	0.02
EUR 6,900,000	Schneider Electric SE 3% 2/3/2032	8,048,775	0.10
EUR 298,000	Seche Environnement SACA 4.5% 25/3/2030	355,100	0.00
USD 760,000	Societe Generale 9.375% 22/11/2027*	813,385	0.01
USD 1,448,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	1,505,830	0.02
EUR 500,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	603,003	0.01
EUR 373,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031*	427,422	0.00
EUR 249,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.875% 30/4/2030	290,232	0.00
EUR 9,234,000	TotalEnergies 1.625% 25/10/2027	10,377,802	0.13
EUR 10,006,000	TotalEnergies 3.369% 6/10/2026	11,741,722	0.14
EUR 400,000	TotalEnergies Capital International 0.952% 18/5/2031	417,315	0.00
EUR 2,200,000	TotalEnergies Capital International 1.491% 4/9/2030	2,400,467	0.03
EUR 2,000,000	TotalEnergies Capital International 1.994% 8/4/2032	2,184,926	0.03
EUR 2,000,000	TotalEnergies Capital International SA 3.499% 3/3/2037	2,255,463	0.03
EUR 4,300,000	TotalEnergies Capital International SA 3.852% 3/3/2045	4,673,130	0.06
EUR 1,800,000	TotalEnergies Capital International SA 4.06% 1/7/2040	2,078,138	0.02
EUR 4,200,000	Veolia Environnement 2% 15/11/2027	4,772,940	0.06
EUR 1,200,000	Veolia Environnement 2.25% 20/1/2026	1,396,258	0.02
EUR 3,500,000	Veolia Environnement SA 3.795% 17/6/2037	4,024,281	0.05
EUR 6,800,000	Worldline 4.125% 12/9/2028*	7,033,567	0.09
EUR 2,000,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029	2,037,682	0.02
EUR 6,900,000	Worldline SA 5.5% 10/6/2030	6,962,071	0.08
		287,614,774	3.53
ガボン			
USD 1,844,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,719,530	0.02
ドイツ			
EUR 2,400,000	alstria office REIT-AG 5.5% 20/3/2031	2,859,850	0.03
EUR 3,441,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	4,091,555	0.05
EUR 1,600,000	Bayer 3.125% 12/11/2079	1,839,737	0.02
EUR 3,100,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	3,663,076	0.05
EUR 2,100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	2,513,789	0.03
EUR 7,500,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	9,368,197	0.12
EUR 500,000	Bayer 7% 25/9/2083	637,151	0.01
EUR 3,400,000	Bertelsmann 3.5% 23/4/2075	4,002,330	0.05
EUR 900,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	782,191	0.01
EUR 17,721,708	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	19,740,072	0.24
EUR 600,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027*	693,682	0.01
EUR 2,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	2,994,742	0.04
EUR 1,200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	1,579,018	0.02
GBP 2,500,000	Commerzbank 8.625% 28/2/2033	3,625,148	0.04
EUR 4,700,000	Commerzbank AG 4.125% 30/6/2037	5,485,900	0.07
EUR 1,400,000	Commerzbank AG 4.875% 16/10/2034	1,715,562	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ドイツ (続き)		
EUR 1,144,985	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	1,261,998	0.01
EUR 3,200,000	Deutsche Bahn Finance 1.6% 18/7/2029	3,452,972	0.04
EUR 400,000	Deutsche Bank 4% 12/7/2028	477,907	0.01
EUR 2,200,000	Deutsche Bank 4% 24/6/2032	2,598,129	0.03
EUR 3,000,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	3,466,137	0.04
EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	2,287,417	0.03
EUR 600,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	758,874	0.01
USD 2,000,000	Deutsche Bank 8.13% 30/4/2030*	2,099,345	0.02
USD 2,205,000	Deutsche Bank AG 4.95% 4/8/2031	2,222,446	0.03
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	484,909	0.01
EUR 600,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031*	739,649	0.01
EUR 11,772,103	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026*	17,536,767	0.22
EUR 1,000,000	Deutsche Lufthansa 2% 17/11/2025	1,181,105	0.01
EUR 700,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	830,986	0.01
EUR 1,106,000	Deutsche Telekom 1.75% 9/12/2049	825,404	0.01
EUR 602,000	Deutsche Telekom AG 2.25% 29/3/2039	596,691	0.01
EUR 1,570,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,921,774	0.02
EUR 4,100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 2.125% 31/8/2081	4,186,919	0.05
EUR 166,585	FCT Autonoria DE 2023 3.043% 26/1/2043	195,277	0.01
EUR 124,744	FCT Autonoria DE 2023 3.993% 26/1/2043	147,701	0.00
EUR 41,659	FCT Autonoria DE 2023 4.943% 26/1/2043	49,792	0.00
EUR 41,594	FCT Autonoria DE 2023 7.393% 26/1/2043	50,544	0.00
EUR 1,558,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	1,868,156	0.02
EUR 1,006,000	Gruenenthal 4.125% 15/5/2028	1,179,159	0.01
EUR 1,381,000	Gruenenthal 6.75% 15/5/2030*	1,704,480	0.02
EUR 884,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,051,892	0.01
EUR 1,814,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028*	2,226,372	0.03
EUR 1,046,000	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028*	1,277,223	0.02
EUR 1,344,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	1,688,953	0.02
EUR 1,900,000	Jefferies GmbH 3.365% 6/2/2028	2,228,736	0.03
EUR 500,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	553,669	0.01
EUR 687,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	811,877	0.01
EUR 3,700,000	Merck 1.625% 9/9/2080	4,269,242	0.05
EUR 5,200,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 4.25% 26/5/2044	6,213,394	0.08
EUR 3,259,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	3,974,910	0.05
EUR 2,356,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.786% 23/10/2030	2,769,145	0.03
EUR 1,338,470	PCF 4.75% 15/4/2029	1,153,191	0.01
EUR 948,560	PCF 6.776% 15/4/2029	822,557	0.01
EUR 1,725,000	PrestigeBidCo 5.776% 1/7/2029	2,023,508	0.02
EUR 1,307,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,534,356	0.02
EUR 1,657,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	1,918,475	0.02
EUR 1,308,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031	1,514,403	0.02
EUR 147,559	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.044% 15/9/2032	173,081	0.00
EUR 73,779	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.944% 15/9/2032	87,081	0.00
EUR 40,698	Red & Black Auto Germany 8 UG 2.594% 15/9/2030	47,556	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ（続き）			
EUR 81,396	Red & Black Auto Germany 8 UG 2.794% 15/9/2030	95,077	0.00
EUR 20,349	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.194% 15/9/2030	23,775	0.00
EUR 1,600,000	Robert Bosch 4.375% 2/6/2043	1,851,973	0.02
EUR 1,300,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	1,517,513	0.02
EUR 600,000	Schaeffler 4.5% 14/8/2026	709,255	0.01
EUR 800,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	950,814	0.01
EUR 500,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	607,268	0.01
EUR 400,000	TAG Immobilien AG 0.625% 11/3/2031	500,699	0.01
EUR 3,171,257	Tele Columbus 10% 1/1/2029	2,654,219	0.03
EUR 1,856,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	2,173,517	0.03
EUR 2,112,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	2,527,168	0.03
EUR 1,200,000	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 3/5/2031	1,480,168	0.02
EUR 600,000	Volkswagen Financial Services AG 3.25% 19/5/2027	707,176	0.01
EUR 3,199,000	Volkswagen Financial Services Overseas 3.75% 10/9/2026	3,781,926	0.05
EUR 1,300,000	Vonovia SE 0% 20/5/2030	1,536,650	0.02
EUR 1,500,000	Vonovia SE 0.875% 20/5/2032	1,787,749	0.02
EUR 400,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	449,034	0.01
EUR 400,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028	434,476	0.00
EUR 700,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	793,374	0.01
EUR 1,900,000	ZF Finance 3% 21/9/2025	2,215,487	0.03
EUR 2,700,000	ZF Finance 5.75% 3/8/2026	3,198,267	0.04
		184,051,744	2.26
ガーナ			
USD 4,642	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026	4,491	0.00
USD 10,597	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2030	8,942	0.00
USD 553,302	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	531,862	0.01
USD 59,080	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	48,519	0.00
USD 1,537,315	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	1,262,520	0.01
		1,856,334	0.02
ギリシャ			
EUR 375,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	440,816	0.01
EUR 1,075,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	1,257,715	0.02
EUR 2,060,000	Eurobank SA 5.875% 28/11/2029*	2,618,811	0.03
EUR 10,150,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	11,432,990	0.14
EUR 3,467,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	4,339,628	0.05
		20,089,960	0.25
グアテマラ			
USD 1,076,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	1,076,000	0.02
USD 147,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	148,103	0.00
USD 873,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	915,122	0.01
USD 101,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	110,090	0.00
		2,249,315	0.03
香港			
SGD 1,000,000	AIA Group Ltd 3.58% 11/6/2035	822,485	0.01
USD 3,000,000	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/9/2054	2,881,574	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
香港（続き）			
USD 2,200,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	2,230,272	0.03
USD 775,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	758,896	0.01
HKD 21,900,000	Hong Kong Government Bond 2.24% 27/8/2029	2,807,445	0.04
HKD 6,850,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.02% 7/3/2034	820,709	0.01
HKD 13,550,000	Hong Kong Government Infrastructure Bond Programme 3.84% 16/1/2035	1,857,964	0.02
		12,179,345	0.16
ハンガリー			
HUF 1,384,570,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	4,039,859	0.05
EUR 1,155,000	Hungary Government International Bond 4% 25/7/2029	1,391,960	0.02
EUR 3,500,000	Hungary Government International Bond 4.5% 16/6/2034	4,156,195	0.05
EUR 370,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	448,781	0.01
USD 273,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	278,938	0.00
EUR 284,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	358,181	0.00
USD 45,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	44,310	0.00
EUR 431,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	544,810	0.01
USD 400,000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	417,646	0.00
USD 200,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 13/3/2031	209,250	0.00
USD 378,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	400,536	0.01
		12,290,466	0.15
インド			
USD 1,000,000	Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/2/2030	929,062	0.01
USD 2,500,000	Adani Ports & Special Economic Zone 4.2% 4/8/2027*	2,440,238	0.03
USD 500,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 2/8/2041	415,781	0.01
USD 800,000	Adani Transmission Step-One 4% 3/8/2026	791,983	0.01
USD 347,500	Adani Transmission Step-One 4.25% 21/5/2036	307,418	0.00
USD 1,000,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	982,810	0.01
USD 930,742	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	967,972	0.01
USD 2,000,000	HDFC Bank 3.7% 25/8/2026	1,959,060	0.03
INR 1,733,500,000	India Government Bond 6.75% 23/12/2029	19,981,898	0.24
INR 1,031,060,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	11,390,401	0.14
INR 134,150,000	India Government Bond 7.3% 19/6/2053	1,518,546	0.02
USD 2,500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032*	2,562,500	0.03
USD 821,470	JSW Hydro Energy 4.125% 18/5/2031*	773,118	0.01
USD 1,000,000	Mumbai International Airport Ltd 6.95% 30/7/2029	1,038,400	0.01
USD 600,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029*	605,352	0.01
USD 2,465,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	2,470,793	0.03
USD 1,700,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	1,729,973	0.02
EUR 139,000	Power Finance 1.841% 21/9/2028	155,386	0.00
USD 1,500,000	ReNew Pvt 5.875% 5/3/2027*	1,498,470	0.02
USD 1,500,000	ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt other 9 Subsidiaries 4.5% 14/7/2028	1,439,062	0.02
USD 471,200	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031	477,385	0.01
USD 900,000	Sammaan Capital 9.7% 3/7/2027*	916,384	0.01
USD 575,000	Sammaan Capital Ltd 8.95% 28/8/2028	573,232	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	インド（続き）		
USD 770,000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 28/2/2034	803,341	0.01
		56,728,565	0.70
	インドネシア		
USD 3,500,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	3,410,929	0.04
USD 2,000,000	Freeport Indonesia 5.315% 14/4/2032	2,036,250	0.02
USD 3,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	3,067,995	0.04
USD 1,847,263	Garuda Indonesia Persero 6.5% 28/12/2031	1,505,520	0.02
USD 2,966,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051*	2,541,832	0.03
EUR 147,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	176,060	0.00
AUD 360,000	Indonesia Government International Bond 5.3% 14/8/2035	239,349	0.00
IDR 55,689,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	3,434,812	0.04
IDR 91,123,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/7/2030	5,708,699	0.07
IDR 27,098,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/4/2036	1,660,963	0.02
IDR 40,423,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/2/2034	2,499,455	0.03
IDR 170,287,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	10,628,892	0.13
IDR 120,036,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	7,494,060	0.09
IDR 39,546,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	2,507,887	0.03
IDR 68,948,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	4,340,856	0.06
IDR 98,466,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/8/2040	6,192,550	0.08
IDR 59,036,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	4,076,312	0.05
USD 600,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	452,880	0.01
EUR 1,900,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	1,993,437	0.03
USD 2,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4% 30/6/2050*	1,475,000	0.02
USD 500,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/7/2049	426,935	0.01
		65,870,673	0.82
	国際機関（International）		
INR 742,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/4/2028	8,467,137	0.10
	アイルランド		
EUR 1,225,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,441,409	0.02
EUR 2,000,000	Arbour CLO 4.036% 15/5/2038	2,337,476	0.03
EUR 2,000,000	Arbour CLO 4.686% 15/5/2038	2,347,640	0.03
EUR 300,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	351,910	0.00
EUR 350,000	Arbour CLO XI 5.836% 15/5/2038	414,076	0.01
EUR 1,160,000	Arcano Euro CLO I DAC 3.451% 25/4/2039	1,361,125	0.02
EUR 170,000	Arcano Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	200,379	0.00
EUR 1,500,000	Arcano Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	1,750,613	0.02
USD 228,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 3.25% 1/9/2028	215,653	0.00
USD 400,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	400,981	0.00
EUR 2,334,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	2,665,411	0.03
EUR 1,627,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,859,627	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	アイルランド（続き）		
USD 7,281,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	6,978,474	0.09
EUR 2,150,000	Ares European CLO X 4.826% 15/10/2031	2,532,476	0.03
EUR 858,000	Ares European CLO XII 3.724% 20/4/2032	1,005,230	0.01
EUR 875,000	Ares European CLO XII 5.024% 20/4/2032	1,027,637	0.01
EUR 1,000,000	Arini European Clo IV DAC 3.326% 15/1/2038	1,173,822	0.01
EUR 440,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2038	523,541	0.01
EUR 2,000,000	Arini European CLO V DAC 3.57% 15/1/2039	2,337,183	0.03
EUR 500,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	587,428	0.01
EUR 400,506	Aurium CLO IV 2.771% 16/1/2031	467,160	0.01
EUR 900,000	Aurium CLO VIII 2.864% 23/6/2034	1,050,319	0.01
EUR 250,000	Aurium CLO VIII 5.014% 23/6/2034	292,352	0.00
EUR 440,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2038	512,563	0.01
EUR 550,000	Avoca CLO XIV 0% 15/7/2039	278,510	0.00
EUR 250,000	Avoca CLO XVIII DAC 4.276% 15/1/2038	294,024	0.00
EUR 360,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	424,550	0.01
EUR 290,000	Avoca CLO XXII 3.326% 15/4/2035	336,815	0.00
EUR 1,000,000	Avoca CLO XXIII 5.076% 15/4/2034	1,177,117	0.01
EUR 150,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	176,395	0.00
GBP 1,000,000	Bank of Ireland 7.594% 6/12/2032	1,413,247	0.02
EUR 1,162,000	Blackrock European Clo XIII DAC 0% 20/10/2034	888,931	0.01
EUR 250,000	Bluemountain Euro 2021-2 CLO 3.776% 15/10/2035	293,404	0.00
EUR 900,000	BlueMountain Fuji CLO III 4.926% 15/1/2031	1,059,919	0.01
EUR 2,200,000	Bridgepoint CLO IV DAC 3.284% 20/1/2039	2,568,595	0.03
EUR 500,000	Bridgepoint CLO VI 3.519% 14/11/2036	587,326	0.01
EUR 5,000,000	Bushy Park CLO DAC 3.306% 15/4/2036	5,872,579	0.07
EUR 400,000	Cabinteely Park CLO 5.386% 15/8/2034	469,744	0.01
EUR 480,000	Cairn CLO XVI 5.876% 15/1/2037	564,537	0.01
EUR 320,000	Cairn CLO XVI 7.226% 15/1/2037	376,589	0.00
EUR 360,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	426,400	0.01
EUR 390,000	Carval Euro CLO II-C 5.786% 15/2/2037	464,559	0.01
EUR 100,000	CIFC European Funding CLO I 5.226% 15/7/2032	117,401	0.00
EUR 400,000	CIFC European Funding CLO II 3.626% 15/4/2033	466,928	0.01
EUR 500,000	CIFC European Funding CLO III 4.526% 15/1/2034	588,878	0.01
EUR 1,500,000	CIFC European Funding CLO IV 2.971% 18/8/2035	1,751,263	0.02
EUR 203,000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 3.3% 15/12/2032	238,258	0.00
EUR 500,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	587,940	0.01
EUR 970,000	Contego CLO VII DAC 3.301% 23/1/2038	1,139,451	0.01
EUR 640,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 23/1/2038	755,044	0.01
EUR 220,000	Contego CLO XI DAC 5.228% 20/11/2038	259,947	0.00
EUR 117,000	Cumulus Static CLO 2024-1 5.736% 15/11/2033	137,737	0.00
EUR 6,813,000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC 3.226% 26/5/2038	7,945,943	0.10
EUR 330,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.334% 22/2/2034	383,256	0.01
EUR 400,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX 5.814% 23/12/2033	474,194	0.01
EUR 1,750,000	CVC Cordatus Loan Fund XX 7.624% 22/6/2034	2,087,477	0.03
EUR 530,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII 8.789% 25/4/2036	631,623	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド（続き）			
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIV 8.444% 23/10/2034	297,321	0.00
EUR 1,900,000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC 5.186% 15/8/2038	2,225,612	0.03
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX 3.516% 15/5/2037	292,557	0.00
EUR 1,021,000	eircom Finance DAC 5% 30/4/2031	1,214,263	0.01
EUR 250,000	Euro-Galaxy III CLO 4.294% 24/4/2034	293,396	0.00
EUR 510,000	Euro-Galaxy III CLO 5.194% 24/4/2034	599,192	0.01
EUR 2,000,000	Euro-Galaxy V CLO 3.636% 15/2/2034	2,339,360	0.03
EUR 800,000	Fernhill Park CLO 4.126% 15/4/2037	936,091	0.01
EUR 1,000,000	Fernhill Park CLO 4.676% 15/4/2037	1,168,067	0.01
EUR 1,000,000	Fernhill Park CLO 8.706% 15/4/2037	1,169,178	0.01
EUR 650,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 5.626% 15/10/2034	767,083	0.01
EUR 1,350,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 3.266% 15/2/2038	1,584,932	0.02
EUR 660,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2038	768,186	0.01
EUR 100,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 6.126% 15/4/2038	116,958	0.00
EUR 69,535	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 4.2% 12/9/2033	81,908	0.00
EUR 4,722,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	5,510,394	0.07
GBP 842,000	Flutter Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	1,142,196	0.02
USD 275,000	Flutter Treasury Designated Activity Co., 144A 6.375% 29/4/2029	285,492	0.00
EUR 741,431	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 3.194% 18/2/2034	870,328	0.01
EUR 606,626	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 4.144% 18/2/2034	716,913	0.01
EUR 400,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	469,460	0.01
EUR 800,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.494% 18/10/2034	939,967	0.01
EUR 2,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 5.944% 18/10/2034	2,738,101	0.03
EUR 3,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.544% 18/4/2035	3,863,136	0.05
EUR 600,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 18/4/2035	702,757	0.01
EUR 1,000,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2035	1,173,180	0.01
GBP 438,941	Frost CMBS 2021-1 5.337% 20/11/2033	592,298	0.01
EUR 2,195,000	Glencore Capital Finance 1.125% 10/3/2028	2,466,743	0.03
EUR 100,000	Glencore Capital Finance 1.25% 1/3/2033	99,325	0.00
EUR 3,114,000	Glencore Capital Finance DAC 3.75% 4/2/2032	3,671,006	0.05
EUR 390,000	Harvest CLO XXIII 5.024% 20/10/2032	457,240	0.01
EUR 2,222,000	Harvest CLO XXXII 4.439% 25/7/2037	2,636,644	0.03
EUR 192,000	Harvest CLO XXXII 5.539% 25/7/2037	228,040	0.00
EUR 130,000	Henley CLO IV 3.289% 25/4/2034	151,739	0.00
EUR 250,000	Henley CLO IV 4.939% 25/4/2034	295,044	0.00
EUR 1,400,000	Henley CLO V 7.839% 25/10/2034	1,667,963	0.02
EUR 1,000,000	Henley CLO X 0% 20/7/2037	977,404	0.01
EUR 2,000,000	Henley CLO X 3.504% 20/7/2037	2,347,935	0.03
EUR 1,429,000	Henley CLO X 4.124% 20/7/2037	1,695,433	0.02
EUR 700,000	Henley CLO X 4.674% 20/7/2037	826,847	0.01
EUR 1,502,000	Henley CLO X 5.774% 20/7/2037	1,790,811	0.02
EUR 3,000,000	Henley CLO X 8.674% 20/7/2037	3,606,043	0.04
EUR 1,060,000	Henley Clo Xi DAC 3.556% 25/4/2039	1,244,539	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド（続き）			
EUR 740,000	Henley Clo Xi DAC 4.956% 25/4/2039	869,179	0.01
EUR 2,000,000	Henley CLO XII DAC 4.026% 15/1/2038	2,346,809	0.03
EUR 220,000	Henley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	260,652	0.00
EUR 625,000	Invesco Euro CLO IV 3.726% 15/4/2033	729,502	0.01
EUR 75,259,233	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	85,297,527	1.05
EUR 12,542,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2055	13,088,768	0.16
USD 740,000	Jazz 4.375% 15/1/2029	724,365	0.01
EUR 370,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	434,126	0.01
EUR 3,517,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/6/2037	4,118,885	0.05
EUR 4,312,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 4.124% 22/6/2037	5,049,852	0.06
EUR 2,740,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 4.624% 22/6/2037	3,216,003	0.04
EUR 7,789,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 5.524% 22/6/2037	9,171,601	0.11
EUR 565,547	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 2.784% 17/8/2033	659,587	0.01
EUR 344,632	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.084% 17/8/2033	402,251	0.01
EUR 1,233,211	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.434% 17/8/2033	1,439,396	0.02
EUR 1,030,949	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033	1,202,189	0.01
EUR 4,935,791	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	5,758,372	0.07
EUR 660,864	Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031	771,947	0.01
EUR 938,803	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	1,097,202	0.01
EUR 1,060,777	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	1,241,929	0.02
EUR 1,000,000	Lt Autorahoitus IV 3.894% 18/7/2033	1,194,985	0.01
EUR 250,000	Northwoods Capital 19 Euro 4.526% 25/11/2033	293,190	0.00
EUR 250,000	OCP Euro CLO 2019-3 4.324% 20/4/2033	293,499	0.00
EUR 250,000	OCP Euro CLO 2019-3 5.324% 20/4/2033	294,972	0.00
EUR 2,000,000	OCP Euro Clo 2022-6 DAC 5.324% 20/7/2036	2,334,083	0.03
EUR 6,000,000	Ocp Euro CLO 2023-7 3.689% 25/4/2036	7,012,261	0.09
EUR 920,000	Palmer Square European CLO 2024-2 3.366% 15/10/2037	1,079,587	0.01
EUR 390,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.186% 15/5/2034	458,372	0.01
EUR 220,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.086% 15/5/2034	257,942	0.00
EUR 4,650,000	Penta CLO 17 3.936% 15/8/2038	5,475,648	0.07
EUR 4,650,000	Penta CLO 17 4.286% 15/8/2038	5,461,585	0.07
EUR 2,410,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	2,845,035	0.04
EUR 211,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	249,088	0.00
EUR 500,000	Penta CLO 6 3.639% 25/7/2034	584,599	0.01
EUR 500,000	Penta CLO 6 4.239% 25/7/2034	587,645	0.01
EUR 270,000	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30/9/2032	326,234	0.00
USD 483,686	Prodigy Finance CM2021-1 5.696% 25/7/2051	483,700	0.01
USD 167,503	Prodigy Finance CM2021-1 6.946% 25/7/2051	169,511	0.00
USD 80,284	Prodigy Finance CM2021-1 8.196% 25/7/2051	82,325	0.00
USD 83,742	Prodigy Finance CM2021-1 10.346% 25/7/2051	85,354	0.00
EUR 245,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2038	287,253	0.00
EUR 200,000	Providus CLO V 4.986% 15/2/2035	235,221	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド（続き）			
EUR 350,000	Providus CLO VI 5.228% 20/5/2034	413,496	0.01
EUR 400,000	Rockfield Park CLO 5.041% 16/7/2034	470,555	0.01
EUR 1,160,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 3.429% 25/10/2037	1,354,631	0.02
EUR 640,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.209% 25/10/2037	755,164	0.01
EUR 506,000	RRE 19 Loan Management 3.436% 15/7/2037	598,391	0.01
EUR 976,000	RRE 5 Loan Management 3.776% 15/1/2037	1,144,544	0.01
EUR 500,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 2.893% 25/6/2034	585,746	0.01
EUR 400,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.293% 25/6/2034	468,590	0.01
GBP 208,929	Small Business Origination Loan Trust 2025-1 DAC 6.574% 15/12/2036	281,947	0.00
EUR 900,000	Sona Fios CLO III 3.344% 20/4/2037	1,052,269	0.01
EUR 480,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2037	566,855	0.01
EUR 190,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2038	225,401	0.00
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO III Funding 4.326% 15/4/2033	293,313	0.00
EUR 1,900,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 3.979% 15/4/2039	2,222,850	0.03
EUR 2,350,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 4.479% 15/4/2039	2,763,738	0.03
EUR 1,250,000	St Paul 's CLO XII 3.626% 15/4/2033	1,454,091	0.02
GBP 879,540	Taurus 2021-1 UK 5.287% 17/5/2031	1,187,219	0.01
GBP 536,063	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	723,337	0.01
GBP 546,983	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	739,074	0.01
GBP 2,966,174	Taurus 2021-4 UK 5.737% 17/8/2031	4,009,388	0.05
GBP 1,049,931	Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/8/2031	1,417,226	0.02
EUR 2,340,842	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035	2,744,436	0.03
EUR 2,499,832	Taurus 2025-1 EU DAC 4.384% 17/2/2035	2,936,589	0.04
EUR 4,750,680	Taurus 2025-1 EU DAC 5.534% 17/2/2035	5,593,912	0.07
GBP 2,018,141	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 18/2/2035	2,735,149	0.03
GBP 2,138,287	Taurus 2025-2 UK DAC 5.987% 18/2/2035	2,891,511	0.04
GBP 2,644,080	Taurus 2025-2 UK DAC 6.487% 18/2/2035	3,588,621	0.04
GBP 5,712,874	Taurus 2025-2 UK DAC 7.187% 18/2/2035	7,767,235	0.10
GBP 610,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035	824,503	0.01
GBP 950,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035	1,284,697	0.02
GBP 964,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035	1,302,339	0.02
EUR 2,000,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.141% 16/7/2038	2,340,350	0.03
EUR 1,500,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.591% 16/7/2038	1,757,988	0.02
EUR 350,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 5.641% 16/7/2038	409,989	0.01
EUR 1,780,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC 3.375% 16/4/2039	2,083,741	0.03
EUR 338,566	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	397,648	0.00
EUR 327,829	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.586% 17/11/2036	385,761	0.00
EUR 920,000	Tikehau CLO XII 3.364% 20/10/2038	1,075,546	0.01
EUR 700,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2038	830,603	0.01
GBP 202,000	UK Logistics 2024-1 5.637% 17/5/2034	273,667	0.00
GBP 6,501,403	UK Logistics 2025-1 DAC 7.987% 17/5/2035	8,834,736	0.11
EUR 330,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	392,104	0.01
GBP 2,355,000	Virgin Media 02 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	3,272,114	0.04
GBP 1,557,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	2,039,927	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド（続き）			
USD 263,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	257,719	0.00
EUR 500,000	Voya Euro CLO II 4.176% 15/7/2035	587,142	0.01
EUR 439,000	Voya Euro CLO III 3.676% 15/4/2033	511,358	0.01
EUR 200,000	Voya Euro CLO IV 5.126% 15/10/2034	235,102	0.00
EUR 1,320,000	Voya Euro CLO VI 5.876% 15/4/2038	1,543,004	0.02
		375,691,695	4.62
イタリア			
EUR 1,875,000	A2A 5% 11/6/2029*	2,267,114	0.03
EUR 5,285,000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	6,267,837	0.08
EUR 857,427	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.094% 15/11/2039	1,008,807	0.01
EUR 572,913	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.444% 15/11/2039	673,787	0.01
EUR 303,935	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 4.344% 15/11/2039	359,703	0.00
EUR 783,628	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 5.844% 15/11/2039	936,558	0.01
EUR 892,000	ASTM 1.5% 25/1/2030	979,588	0.01
EUR 3,169,483	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 2.597% 29/12/2036	3,711,705	0.05
EUR 1,371,671	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.067% 29/12/2036	1,611,293	0.02
EUR 412,237	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.567% 29/12/2036	485,786	0.01
EUR 394,243	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.167% 29/12/2036	465,774	0.01
EUR 1,193,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 28/12/2040	1,397,877	0.02
EUR 800,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.131% 28/12/2040	938,008	0.01
EUR 263,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.781% 28/12/2040	309,182	0.00
EUR 66,167	AutoFlorence 2 2.643% 24/12/2044	77,234	0.00
EUR 85,337	AutoFlorence 2 3.043% 24/12/2044	99,718	0.00
EUR 45,761	AutoFlorence 2 4.243% 24/12/2044	53,816	0.00
EUR 887,520	AutoFlorence 3 2.843% 25/12/2046	1,040,812	0.01
EUR 81,618	AutoFlorence 3 4.243% 25/12/2046	96,969	0.00
EUR 106,160	AutoFlorence 3 5.243% 25/12/2046	127,683	0.00
EUR 74,198	AutoFlorence 3 7.243% 25/12/2046	91,265	0.00
EUR 2,110,000	Azzurra Aeroporti 2.625% 30/5/2027	2,443,759	0.03
EUR 2,940,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.75% 18/1/2031	3,419,305	0.04
EUR 5,913,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.5% 23/4/2029	7,117,516	0.09
EUR 3,524,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2035	4,174,372	0.05
EUR 9,349,000	Banco BPM 3.875% 18/9/2026	11,099,991	0.14
EUR 2,594,370	Brignole 2.684% 24/2/2042	3,038,244	0.04
EUR 518,018	Brignole 3.104% 24/2/2042	607,281	0.01
EUR 274,605	Brignole 3.904% 24/2/2042	324,503	0.00
EUR 379,798	Brignole 5.904% 24/2/2042	452,088	0.01
EUR 1,986,000	Bubbles Bidco SPA 6.23% 30/9/2031*	2,339,524	0.03
EUR 2,253,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031*	2,705,824	0.03
EUR 5,086,848	Cassia 2022-1 4.534% 22/5/2034	5,956,313	0.07
EUR 2,463,245	Cassia 2022-1 5.534% 22/5/2034	2,889,036	0.04
EUR 3,010,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2028	3,544,925	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
イタリア（続き）			
EUR 798,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	943,217	0.01
EUR 3,488,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	4,179,050	0.05
EUR 718,000	Dolcetto Holdco SpA 5.626% 14/7/2032*	846,727	0.01
EUR 578,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	682,474	0.01
EUR 6,426,000	Enel 1.375% 8/6/2027	7,266,976	0.09
EUR 3,735,000	Enel 2.25% 10/12/2026	4,317,472	0.05
EUR 2,500,000	Enel 3.375% 24/8/2026	2,932,078	0.03
EUR 1,825,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	2,154,974	0.03
EUR 1,624,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028*	2,015,592	0.02
EUR 155,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 7.73% 15/2/2030	184,687	0.00
EUR 512,000	Eni 2% 11/2/2027	586,923	0.01
EUR 1,425,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	1,694,815	0.02
EUR 700,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	824,588	0.01
EUR 1,690,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030*	1,910,935	0.02
EUR 5,154,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	5,718,615	0.07
EUR 416,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029	419,776	0.01
EUR 400,000	Fibercop SpA 2.875% 28/1/2026	467,753	0.01
USD 961,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034*	914,151	0.01
USD 400,000	Fibercop SpA 6.375% 15/11/2033*	394,501	0.01
EUR 1,286,000	Fibercop SpA 6.875% 15/2/2028*	1,614,618	0.02
EUR 1,431,000	Fibercop SpA 7.875% 31/7/2028*	1,860,851	0.02
EUR 1,758,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	2,103,436	0.03
EUR 874,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	1,042,732	0.01
EUR 2,347,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	2,767,989	0.03
EUR 684,000	Fulvia Spv Srl 2.85% 23/12/2041	798,775	0.01
EUR 686,000	Fulvia Spv Srl 3.1% 23/12/2041	801,328	0.01
EUR 1,499,316	Golden Bar Securitisation 3.536% 22/9/2043	1,768,649	0.02
EUR 431,771	Golden Bar Securitisation 2023-2 4.936% 22/9/2043	516,827	0.01
EUR 527,282	Golden Bar Securitisation 2023-2 5.636% 22/9/2043	634,599	0.01
EUR 444,401	Golden Bar Securitisation 2023-2 7.736% 22/9/2043	547,734	0.01
EUR 839,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.997% 20/12/2044	983,159	0.01
EUR 1,306,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	1,530,506	0.02
EUR 598,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.897% 20/12/2044	707,955	0.01
EUR 5,877,000	Iccrea Banca 4% 8/11/2027	7,088,449	0.09
EUR 1,594,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2028	1,856,259	0.02
EUR 2,951,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	3,485,153	0.04
EUR 1,536,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	1,723,134	0.02
EUR 964,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.75% 19/4/2031	1,048,162	0.01
USD 1,300,000	Intesa Sanpaolo 4.198% 1/6/2032	1,217,031	0.01
GBP 2,384,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030*	3,194,270	0.04
EUR 1,500,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	1,808,343	0.02
EUR 975,000	Intesa Sanpaolo 9.125% 7/9/2029	1,330,458	0.02
EUR 2,330,000	Irca SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	2,742,257	0.04
EUR 409,771	Italian Stella Loans Srl 3.289% 27/5/2039	480,784	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
イタリア（続き）			
EUR 241,539	Italian Stella Loans Srl 4.039% 27/5/2039	285,367	0.00
EUR 84,634,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	99,691,470	1.22
EUR 4,750,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/10/2029	5,630,738	0.07
EUR 25,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 15/2/2031	30,469,153	0.37
EUR 12,055,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.65% 1/8/2035	14,190,635	0.18
EUR 26,100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 15/11/2030	32,278,988	0.40
EUR 1,055,000	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	1,266,229	0.02
EUR 893,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	1,050,471	0.01
EUR 1,161,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	1,407,692	0.02
EUR 1,308,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,566,571	0.02
EUR 1,200,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4.375% 1/2/2030	1,465,230	0.02
EUR 2,837,000	Miltonia Mortgage Finance 3.248% 28/4/2062	3,311,327	0.04
EUR 5,200,000	Nexi 0% 24/2/2028	5,576,068	0.07
EUR 2,871,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031*	3,383,686	0.04
EUR 1,957,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	2,472,339	0.03
EUR 2,447,000	Poste Italiane 2.625% 24/3/2029*	2,750,963	0.04
EUR 1,872,000	Prysmian SpA 3.625% 28/11/2028	2,232,037	0.03
EUR 2,800,000	Prysmian SpA 5.25% 21/5/2030	3,405,702	0.04
EUR 4,523,744	Quarzo 2.765% 15/6/2041	5,299,678	0.07
EUR 1,197,654	Quarzo 3.575% 15/6/2041	1,412,647	0.02
EUR 365,108	Quarzo 4.275% 15/6/2041	432,200	0.01
EUR 297,162	Quarzo 5.675% 15/6/2041	350,980	0.00
EUR 250,682	Red & Black Auto Italy 2.881% 28/7/2034	294,245	0.00
EUR 541,000	Red & Black Auto Italy 2.981% 28/7/2036	633,161	0.01
EUR 128,729	Red & Black Auto Italy 3.681% 28/7/2034	151,764	0.00
EUR 140,369	Red & Black Auto Italy 4.681% 28/7/2034	167,293	0.00
EUR 132,014	Red & Black Auto Italy 4.731% 28/12/2031	154,844	0.00
EUR 68,473	Red & Black Auto Italy 5.681% 28/7/2034	82,282	0.00
EUR 294,000	Red & Black Auto Italy Srl 3.381% 28/7/2036	344,666	0.00
EUR 309,468	Sunrise SPV 50 2.902% 27/7/2048	362,809	0.00
EUR 661,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	775,304	0.01
EUR 4,044,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031*	4,792,512	0.06
EUR 2,387,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	2,797,502	0.04
EUR 4,000,000	UniCredit 5.375% 16/4/2034	4,945,255	0.06
EUR 2,300,000	UniCredit SpA 3.8% 16/1/2033	2,719,279	0.03
EUR 900,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,104,694	0.01
EUR 2,747,187	Youni Italy 2024-1 2.792% 25/4/2034	3,217,443	0.04
EUR 688,252	Youni Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	811,694	0.01
		398,506,877	4.90
ジャマイカ			
USD 715,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028*	746,044	0.01
日本			
JPY 560,000,000	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	4,292,770	0.05
JPY 120,000,000	Daiwa House Industry 0% 30/3/2029	878,076	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
日本（続き）			
USD 1,500,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.587% 4/9/2030	1,507,831	0.02
JPY 436,250,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/3/2055	2,565,948	0.03
JPY 1,055,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/12/2043	5,938,988	0.08
JPY 3,488,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/9/2043	20,422,196	0.25
JPY 200,000,000	Kansai Paint 0% 8/3/2029	1,466,575	0.02
JPY 120,000,000	Kansai Paint 0% 7/3/2031	872,938	0.01
USD 400,000	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24/7/2030	400,502	0.01
USD 200,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	198,942	0.00
JPY 190,000,000	Nagoya Railroad 0% 17/6/2033	1,314,122	0.02
JPY 260,000,000	Nagoya Railroad 0% 16/6/2034	1,802,691	0.02
USD 200,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027	195,151	0.00
USD 1,597,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030*	1,490,200	0.02
JPY 210,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1% 15/7/2031	1,540,486	0.02
EUR 4,183,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	5,039,668	0.06
USD 604,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	632,813	0.01
USD 444,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	469,753	0.01
USD 2,002,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2030	2,058,959	0.02
USD 4,715,000	NTT Finance Corp 4.876% 16/7/2030	4,786,278	0.06
USD 1,765,000	NTT Finance Corp 5.502% 16/7/2035	1,809,138	0.02
EUR 4,282,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	4,840,890	0.06
USD 500,000	Rakuten 5.125% 22/4/2026	497,456	0.01
USD 500,000	Rakuten 5.125% 22/4/2026	497,456	0.01
USD 1,021,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	1,139,878	0.01
USD 860,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	960,132	0.01
USD 1,794,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029*	1,842,940	0.02
EUR 596,000	SoftBank 2.875% 6/1/2027	691,172	0.01
EUR 2,105,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	2,455,914	0.03
EUR 4,392,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	4,970,757	0.06
EUR 1,810,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	1,994,321	0.02
USD 800,000	SoftBank 4% 6/7/2026*	793,056	0.01
EUR 1,177,000	SoftBank 5% 15/4/2028	1,413,232	0.02
EUR 1,321,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	1,591,021	0.02
EUR 4,122,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032*	4,997,637	0.06
EUR 2,142,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	2,552,916	0.03
EUR 854,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	1,038,889	0.01
EUR 804,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	988,324	0.01
USD 500,000	SoftBank Group Corp 7.25% 10/7/2032	510,859	0.01
USD 2,946,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035*	2,996,548	0.04
		96,457,423	1.19
ジャージー			
USD 810,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033*	844,688	0.01
USD 5,500,000	AGL CLO 28 6.025% 21/1/2037	5,522,980	0.07
USD 3,500,000	APIDOS CLO XLVIII 10.068% 25/7/2037	3,555,465	0.04
USD 300,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	303,636	0.00
EUR 7,559,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	9,182,138	0.11
USD 847,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	886,011	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ジャージー (続き)			
USD 1,367,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	1,331,404	0.02
GBP 3,633,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	4,740,548	0.06
USD 7,678,031	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.498% 25/1/2038	7,684,816	0.09
USD 2,380,000	Benefit Street Partners CLO XXVII 5.695% 20/10/2037	2,390,395	0.03
USD 1,280,000	Benefit Street Partners CLO XXVIII Ltd 5.675% 20/10/2037	1,284,872	0.02
USD 3,000,000	Canyon CLO 2023-2 6.368% 15/5/2037	3,022,170	0.04
USD 7,006,203	Captree Park CLO 6.225% 20/7/2037	7,039,973	0.09
USD 3,350,000	Captree Park CLO 6.625% 20/7/2037	3,371,277	0.04
USD 3,071,212	Captree Park CLO 7.575% 20/7/2037	3,111,423	0.04
USD 1,300,000	Captree Park CLO 10.325% 20/7/2037	1,323,476	0.02
USD 2,340,000	CarVal CLO VII-C 5.765% 20/7/2037	2,351,115	0.03
USD 2,800,000	Carval Clo X-C Ltd 6.125% 20/7/2037	2,813,749	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 15 11.825% 20/10/2036	963,203	0.01
USD 820,000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 10.325% 20/4/2037	833,027	0.01
USD 1,890,000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd 12.075% 20/4/2037	1,844,613	0.02
USD 1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 6.425% 20/7/2037	1,004,440	0.01
USD 1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 7.375% 20/7/2037	1,010,325	0.01
USD 1,400,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 13/3/2028	1,452,178	0.02
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance International 0% 15/3/2027	1,628,787	0.02
USD 500,000	Goldman Sachs Finance International 0% 10/5/2027	631,184	0.01
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 66B Ltd 5.768% 25/7/2038	1,758,901	0.02
USD 870,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.688% 25/10/2037	874,177	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.988% 25/10/2037	441,650	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.218% 25/10/2037	441,018	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.218% 25/10/2037	445,707	0.01
GBP 812,000	Heathrow Funding 6% 5/3/2032	1,101,883	0.01
GBP 1,357,120	Intu Jersey 2 2.875% 1/11/2022***	306,186	0.00
USD 250,000	Invesco US CLO 2023-1 6.382% 22/4/2037	251,350	0.00
USD 2,000,000	Midocean Credit CLO XV 5.855% 21/7/2037	2,010,447	0.02
USD 4,340,000	OCP Aegis CLO 2024-39 Ltd 5.538% 16/1/2037	4,354,969	0.05
USD 1,840,000	OCP CLO 2024-34 8.668% 15/10/2037	1,862,636	0.02
USD 3,030,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 4.936% 15/10/2037	2,830,319	0.03
USD 4,670,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 5.678% 15/10/2037	4,688,945	0.06
USD 7,390,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 9.818% 15/10/2037	7,521,678	0.09
USD 11,230,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.655% 21/1/2038	11,277,925	0.14
USD 11,000,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 5.457% 16/4/2038	11,002,802	0.14
USD 730,000	Pikes Peak Clo 12 Ltd 5.545% 20/4/2038	731,501	0.01
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 16 5.778% 25/7/2037	1,005,204	0.01
USD 390,000	PPM CLO 6-R 7.775% 20/1/2037	393,051	0.01
USD 310,000	PPM CLO 6-R 9.975% 20/1/2037	312,629	0.00
USD 6,000,000	Silver Point Clo 4 Ltd 5.948% 15/4/2037	6,029,037	0.07
USD 9,833,000	TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025	9,754,436	0.12
GBP 1,165,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028*	1,582,001	0.02
USD 1,500,000	Valley Stream Park CLO Ltd 9.575% 20/1/2037	1,513,471	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ジャージー (続き)			
USD 680,000	Valley Stream Park CLO Ltd 11.425% 20/1/2037	692,225	0.01
GBP 4,216,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039	5,790,603	0.07
USD 1,500,000	Wellington Management Clo 3 Ltd 10.079% 18/7/2037	1,523,054	0.02
		150,625,698	1.84
ヨルダン			
USD 2,555,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	2,527,904	0.03
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	208,487	0.00
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	208,487	0.00
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/1/2028*	208,687	0.01
		3,153,565	0.04
カザフスタン			
KZT 179,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	301,783	0.00
KZT 876,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	1,476,883	0.02
KZT 100,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.3% 3/7/2028	188,049	0.00
USD 200,000	Kaspi.KZ JSC 6.25% 26/3/2030	205,168	0.00
		2,171,883	0.02
ケニア			
USD 1,546,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028*	1,563,393	0.02
USD 2,635,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	2,556,437	0.03
USD 146,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	153,668	0.00
		4,273,498	0.05
キルギス共和国			
USD 400,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030*	403,467	0.01
USD 200,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030	202,125	0.00
		605,592	0.01
ラトビア			
USD 321,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	328,907	0.00
ルクセンブルグ			
USD 492,000	3R Lux 9.75% 5/2/2031	519,562	0.01
EUR 7,397,000	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	9,157,204	0.11
EUR 2,176,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/5/2030	2,629,842	0.03
USD 200,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	207,439	0.00
EUR 3,817,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	4,552,785	0.06
EUR 1,540,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 3.625% 1/6/2028	1,756,117	0.02
GBP 4,274,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	5,611,849	0.07
USD 685,000	Ambipar Lux Sarl 10.875% 5/2/2033	574,170	0.01
EUR 650,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	762,895	0.01
EUR 1,733,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/5/2030	2,034,126	0.03
EUR 4,255,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	5,191,739	0.06
GBP 4,089,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	5,622,844	0.07
EUR 700,000	Aroundtown SA 3.5% 13/5/2030	809,088	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ルクセンブルグ（続き）		
EUR 387,405	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three 3.817% 21/3/2034	457,560	0.01
EUR 774,811	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.217% 21/3/2034	912,213	0.01
EUR 484,257	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.517% 21/3/2034	571,622	0.01
EUR 387,405	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 4.317% 21/3/2034	458,493	0.01
EUR 351,520	Auto1 Car Funding 2.544% 15/12/2033	411,452	0.01
EUR 300,000	Auto1 Car Funding 3.344% 15/12/2033	352,266	0.00
EUR 300,000	Auto1 Car Funding 5.344% 15/12/2033	364,250	0.01
GBP 2,500,000	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031*	3,427,196	0.04
EUR 1,392,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029*	1,693,575	0.02
EUR 771,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	937,281	0.01
EUR 222,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 2.793% 25/9/2041	259,489	0.00
USD 2,421,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	2,527,483	0.03
EUR 3,210,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	3,838,498	0.05
USD 120,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031*	123,600	0.00
EUR 911,000	Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 15/5/2030	1,091,165	0.01
EUR 1,232,000	Currenta Group Holdings Sarl 6.036% 15/5/2032	1,453,398	0.02
EUR 2,093,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	2,639,791	0.03
USD 3,560,000	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17/8/2030*	3,625,860	0.04
EUR 900,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.893% 25/5/2034	1,054,923	0.01
EUR 1,400,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.143% 25/5/2034	1,639,869	0.02
USD 893,378	EIG Pearl 3.545% 31/8/2036*	815,717	0.01
EUR 2,559,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	3,174,104	0.04
EUR 489,000	Essendi SA 5.375% 15/5/2030	588,139	0.01
EUR 198,000	Essendi SA 5.5% 15/11/2031	237,225	0.00
EUR 2,944,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	3,518,561	0.04
EUR 589,000	Essendi SA 5.786% 15/5/2032	695,070	0.01
EUR 584,000	Essendi SA 6.375% 15/10/2029	722,021	0.01
EUR 2,300,000	European TopSoho 4% 21/9/2021***	2,310,653	0.03
EUR 400,000	FACT Master 2.871% 20/7/2028	467,452	0.01
EUR 500,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	584,236	0.01
EUR 2,522,000	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	2,999,324	0.04
EUR 1,201,779	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2028	1,446,365	0.02
EUR 330,768	Garfunkelux Holdco 4 SA 10.5% 1/5/2030	78,170	0.00
CHF 3,210,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	3,954,154	0.05
EUR 506,729	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.616% 14/11/2034	595,062	0.01
EUR 168,910	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	199,832	0.00
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 2.866% 14/1/2038	350,990	0.00
EUR 3,700,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2038	4,340,872	0.05
EUR 129,353	Germany Compartment Leasing 2023-1 3.866% 14/12/2032	152,149	0.00
EUR 129,353	Germany Compartment Leasing 2023-1 4.866% 14/12/2032	153,017	0.00
EUR 793,068	Golden Ray SA - Compartment 1 2.689% 27/12/2057	927,299	0.01
EUR 300,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.389% 27/12/2057	348,096	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ（続き）			
EUR 200,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.889% 27/12/2057	231,167	0.00
EUR 3,600,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	4,094,873	0.05
USD 808,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	696,262	0.01
USD 350,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	339,936	0.00
USD 1,266,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029*	1,326,867	0.02
EUR 2,517,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	1,835,915	0.02
EUR 294,920	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	72,451	0.00
EUR 1,255,000	Lion/Polaris Lux 4 5.564% 1/7/2029	1,477,133	0.02
EUR 405,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	485,958	0.00
EUR 681,000	Luna 2 5SARL 5.5% 1/7/2032	808,903	0.01
EUR 1,292,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	425,961	0.00
EUR 5,554,000	Maxam Prill Sarl 6% 15/7/2030	6,295,894	0.08
USD 1,212,326	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	1,032,320	0.01
USD 340,254	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	289,733	0.00
EUR 831,000	Medtronic Global 1.625% 15/10/2050	563,730	0.01
EUR 3,729,000	Medtronic Global 1.75% 2/7/2049	2,687,791	0.03
EUR 1,673,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	1,738,678	0.02
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 2.716% 14/1/2033	349,857	0.00
EUR 400,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.066% 14/1/2033	468,297	0.01
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.516% 14/1/2033	352,778	0.00
EUR 947,000	Prologis International Funding II SA 3.125% 1/6/2031	1,103,466	0.01
USD 2,200,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029*	2,278,562	0.03
USD 177,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	172,813	0.00
EUR 962,664	Rossini 5.855% 31/12/2029	1,139,329	0.01
EUR 603,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	744,223	0.01
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.966% 14/5/2038	821,403	0.01
EUR 800,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.266% 14/5/2038	944,668	0.01
EUR 500,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.566% 14/5/2038	588,919	0.01
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.816% 14/12/2038	821,228	0.01
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.066% 14/12/2038	823,220	0.01
EUR 500,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.616% 14/12/2038	589,893	0.01
EUR 550,000	SES SA 4.125% 24/6/2030*	654,846	0.01
EUR 750,000	SES SA 4.875% 24/6/2033	906,259	0.01
USD 4,427,000	Stena International 7.25% 15/1/2031*	4,510,133	0.05
USD 1,417,000	Stena International 7.625% 15/2/2031*	1,464,386	0.02
USD 2,232,000	Stena International SA 7.25% 15/1/2031*	2,273,914	0.03
EUR 1,163,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	1,348,992	0.02
EUR 2,105,000	Summer BC Holdco B SARL 6.286% 15/2/2030	2,445,965	0.03
USD 777,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	851,193	0.01
USD 6,800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	6,762,074	0.08
EUR 9,261,800	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	2,985,980	0.04
USD 700,000	TMS Issuer 5.78% 23/8/2032	731,010	0.01
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	593,454	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ（続き）			
EUR 1,300,000	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27/3/2030	1,546,253	0.02
EUR 452,112	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.821% 20/1/2035	527,823	0.01
EUR 4,893,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/6/2050	5,732,936	0.07
EUR 1,530,610	Vivion Investments 6.5% 28/2/2029	1,755,787	0.02
EUR 1,743,470	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	2,012,527	0.03
		168,633,912	2.06
マレーシア			
MYR 17,720,000	Malaysia Government Bond 3.336% 15/5/2030	4,239,771	0.05
MYR 21,675,000	Malaysia Government Bond 3.476% 2/7/2035	5,165,030	0.06
MYR 3,202,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	772,340	0.01
MYR 21,513,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	5,262,377	0.06
MYR 5,970,000	Malaysia Government Bond 3.917% 15/7/2055	1,422,193	0.02
MYR 31,300,000	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	7,782,353	0.10
MYR 18,655,000	Malaysia Government Bond 4.457% 31/3/2053	4,833,932	0.06
MYR 31,522,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	8,135,236	0.10
MYR 5,300,000	Malaysia Government Investment Issue 4.28% 23/3/2054	1,334,714	0.02
		38,947,946	0.48
マルタ			
USD 960,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030*	926,977	0.01
USD 384,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 7.875% 1/5/2027	387,762	0.01
USD 212,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	220,674	0.00
		1,535,413	0.02
マーシャル諸島			
USD 3,307,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	3,360,590	0.04
モーリシャス			
USD 2,416,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	2,402,796	0.03
USD 2,415,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	2,369,036	0.03
USD 4,300,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	4,335,695	0.05
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD 3,585,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	3,657,309	0.04
USD 800,000	India Clean Energy 4.5% 18/4/2027	779,200	0.01
USD 2,277,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	2,249,961	0.03
USD 2,246,227	India Green Power 4% 22/2/2027*	2,192,118	0.03
USD 282,000	India Vehicle Finance 5.85% 25/3/2029*	284,281	0.01
USD 1,000,000	UPL 4.5% 8/3/2028*	965,775	0.01
		19,440,205	0.24
メキシコ			
USD 175,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	173,055	0.00
USD 200,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	208,250	0.00
USD 200,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	206,250	0.00
USD 1,639,290	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% 31/1/2041	1,689,493	0.02
USD 200,000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15/11/2029	199,000	0.00
USD 1,327,790	Grupo Posadas 7% 30/12/2027	1,299,574	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ（続き）			
MXN 2,775,265	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	14,789,812	0.18
MXN 3,423,005	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	17,085,669	0.21
MXN 604,057	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	2,754,428	0.03
MXN 1,766,588	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	9,557,419	0.12
MXN 59,651	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	322,814	0.01
USD 108,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	106,596	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028	204,700	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6% 13/5/2030	209,500	0.00
USD 454,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	421,993	0.01
USD 171,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035	177,412	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	186,600	0.00
USD 2,763,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	2,903,913	0.04
USD 200,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13/5/2030	205,125	0.00
EUR 100,000	Petroleos Mexicanos 2.75% 21/4/2027	113,330	0.00
EUR 137,000	Petroleos Mexicanos 3.625% 24/11/2025	159,742	0.00
EUR 1,051,000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/4/2026	1,224,116	0.02
EUR 1,346,000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/2/2029	1,543,359	0.02
USD 2,200,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	2,062,500	0.03
USD 7,238,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	7,288,666	0.09
USD 504,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	484,092	0.01
USD 1,911,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	1,905,076	0.02
USD 244,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	244,244	0.00
USD 54,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	41,985	0.00
USD 368,560	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	390,489	0.00
USD 15,278,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	15,182,512	0.19
USD 200,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	213,715	0.01
		83,555,429	1.03
モンゴル			
USD 1,100,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	1,122,044	0.01
USD 1,600,000	Mongolia Government International Bond 3.5% 7/7/2027*	1,530,000	0.02
		2,652,044	0.03
モンテネグロ			
EUR 160,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	182,993	0.00
モロッコ			
EUR 309,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035	368,826	0.01
USD 303,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/9/2033	324,678	0.00
USD 860,000	OCP 4.5% 22/10/2025	859,462	0.01
USD 1,769,000	OCP 6.75% 2/5/2034	1,872,018	0.02
USD 242,000	OCP 7.5% 2/5/2054	250,918	0.01
		3,675,902	0.05
モザンビーク			
USD 343,000	Mozambique International Bond 9% 15/9/2031	305,323	0.00
USD 200,000	Mozambique International Bond 9% 15/9/2031	178,354	0.00
		483,677	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ナミビア			
USD 200,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	199,510	0.00
オランダ			
EUR 1,000,000	ABN AMRO Bank 5.5% 21/9/2033	1,238,078	0.01
EUR 600,000	ASR Nederland 7% 7/12/2043	822,945	0.01
EUR 1,400,000	Athora Netherlands 5.375% 31/8/2032	1,695,548	0.02
EUR 669,453	Aurorus 2023 3.221% 13/8/2049	784,599	0.01
EUR 132,755	Aurorus 2023 4.021% 13/8/2049	156,334	0.00
EUR 192,388	Aurorus 2023 5.121% 13/8/2049	228,593	0.00
USD 293,000	Axalta Coating Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031	309,078	0.01
EUR 4,258,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	5,160,639	0.06
EUR 685,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	825,826	0.01
USD 250,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034*	178,125	0.00
EUR 2,902,000	Bunge Finance Europe BV 1% 24/9/2028	3,217,010	0.04
EUR 2,000,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028*	2,213,122	0.03
EUR 742,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027*	858,109	0.01
EUR 1,675,000	Citycon Treasury BV 5.375% 8/7/2031	2,013,824	0.02
EUR 1,800,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027	2,110,142	0.03
EUR 1,600,000	Daimler Truck International Finance BV 3% 27/11/2029	1,871,667	0.02
EUR 2,499,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	2,964,607	0.04
EUR 429,718	Domi 2023-1 3.156% 15/2/2055	507,037	0.01
EUR 167,000	Domi 2023-1 3.736% 15/2/2055	198,175	0.00
EUR 1,520,175	Domi 2025-1 BV 2.736% 16/4/2057	1,779,886	0.02
EUR 2,633,000	Dufry One BV 4.5% 23/5/2032	3,129,197	0.04
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.048% 28/7/2058	864,813	0.01
EUR 720,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.748% 28/4/2059	840,475	0.01
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.998% 28/4/2059	588,164	0.01
GBP 3,874,000	Enel Finance International 2.875% 11/4/2029	4,915,749	0.06
EUR 1,176,000	Enel Finance International NV 4.5% 20/2/2043	1,380,376	0.02
EUR 800,000	Euronext NV 1.5% 30/5/2032	962,200	0.01
EUR 2,969,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	3,297,581	0.04
USD 564,960	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	558,472	0.01
EUR 461,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	527,712	0.01
EUR 160,106	Hill FL 2024-1BV 3.924% 18/2/2032	188,214	0.00
EUR 80,053	Hill FL 2024-1BV 5.074% 18/2/2032	94,173	0.00
EUR 500,000	Hill FL 2024-2 BV 3.824% 18/10/2032	577,938	0.01
EUR 1,355,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	1,565,973	0.02
EUR 3,787,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	4,649,458	0.06
EUR 6,261,000	IMCD NV 3.625% 30/4/2030	7,379,214	0.09
USD 1,408,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027*	1,342,313	0.02
USD 401,000	ING Groep 5.75% 16/11/2026	401,451	0.00
GBP 1,300,000	ING Groep 6.25% 20/5/2033	1,797,437	0.02
USD 1,400,000	ING Groep 8% 16/5/2030*	1,520,750	0.02
EUR 3,100,000	ING Groep NV 3.5% 3/9/2030	3,676,728	0.04
EUR 1,100,000	ING Groep NV 3.875% 20/8/2037	1,277,059	0.02
USD 1,475,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034*	1,545,062	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ（続き）			
EUR 2,037,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	2,419,904	0.03
EUR 2,142,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	2,547,704	0.03
EUR 187,000	JDE Peet 's NV 0.5% 16/1/2029	202,019	0.00
EUR 1,130,000	JDE Peet 's NV 4.125% 23/1/2030	1,374,147	0.02
EUR 162,000	Jubilee Place 7 BV 3.404% 18/9/2062	190,170	0.00
EUR 111,000	Jubilee Place 7 BV 3.904% 18/9/2062	130,515	0.00
EUR 22,330	Magoi 2019 3.189% 27/7/2039	26,101	0.00
EUR 11,191	Magoi 2019 3.589% 27/7/2039	13,084	0.00
EUR 11,192	Magoi 2019 4.389% 27/7/2039	13,084	0.00
EUR 2,520,000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.5% 5/9/2028	2,936,803	0.04
EUR 272,194	Mila 2024-1 2.861% 16/9/2041	317,752	0.01
EUR 252,415	Mila 2024-1 3.361% 16/9/2041	295,854	0.01
EUR 177,067	Mila 2024-1 3.911% 16/9/2041	208,950	0.00
USD 996,092	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	989,244	0.01
USD 3,000,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	2,979,375	0.04
USD 200,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*	198,625	0.00
USD 1,955,556	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	1,938,757	0.02
EUR 6,652,000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/5/2054	6,850,064	0.09
EUR 500,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034*	588,631	0.01
EUR 662,000	OI European 5.25% 1/6/2029	791,418	0.01
EUR 1,232,000	OI European 6.25% 15/5/2028*	1,479,142	0.02
EUR 6,600,000	Pluxee 3.5% 4/9/2028	7,832,082	0.10
USD 200,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	179,670	0.00
USD 240,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	164,700	0.00
EUR 1,247,000	Q-Park I 2% 1/3/2027	1,436,944	0.02
EUR 761,000	Q-Park I 5.125% 1/3/2029	916,767	0.01
EUR 1,886,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	2,275,330	0.03
EUR 7,286,000	Repsol International Finance 2.5% 22/12/2026	8,449,977	0.10
USD 1,602,000	Sunrise HoldCo IV 5.5% 15/1/2028	1,596,622	0.02
EUR 200,000	Telefonica Europe 2.502% 5/2/2027	230,835	0.00
EUR 1,600,000	Telefonica Europe 2.875% 24/6/2027*	1,843,919	0.02
EUR 2,000,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026	2,357,206	0.03
EUR 2,300,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030*	2,909,661	0.04
EUR 2,500,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	3,233,690	0.04
EUR 3,500,000	TenneT 0.125% 30/11/2032	3,364,774	0.04
EUR 1,900,000	TenneT 1% 13/6/2026	2,196,650	0.03
EUR 800,000	TenneT 1.375% 5/6/2028	909,360	0.01
EUR 900,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027*	1,033,402	0.01
EUR 1,242,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	1,465,557	0.02
EUR 787,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030*	943,152	0.01
EUR 1,858,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	2,618,316	0.03
EUR 157,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	184,935	0.00
USD 1,092,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.75% 9/5/2027	1,087,119	0.01
USD 279,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 7.875% 15/9/2029	305,331	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ（続き）			
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 1/12/2032	205,582	0.00
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	409,330	0.01
USD 1,728,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	1,850,009	0.02
EUR 1,105,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,313,163	0.02
USD 200,000	Veon Midco BV 3.375% 25/11/2027	187,671	0.00
GBP 3,700,000	Volkswagen Financial Services 5.5% 7/12/2026	5,023,485	0.06
EUR 2,300,000	Volkswagen International Finance 3.875% 14/6/2027	2,685,516	0.03
EUR 12,800,000	Volkswagen International Finance 4.625% 24/3/2026	15,090,303	0.18
EUR 400,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	481,539	0.01
EUR 900,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	1,093,062	0.01
EUR 900,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032*	989,950	0.01
USD 521,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	463,242	0.01
EUR 2,780,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	3,013,364	0.04
EUR 2,719,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 8/5/2030*	3,319,968	0.04
EUR 3,521,000	Wintershall Dea Finance BV 3.83% 3/10/2029	4,160,281	0.05
EUR 4,364,000	Wintershall Dea Finance BV 4.357% 3/10/2032	5,124,711	0.06
EUR 2,600,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	2,905,278	0.04
EUR 500,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	597,701	0.01
EUR 650,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	721,229	0.01
USD 422,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	396,529	0.00
		196,273,108	2.41
ナイジェリア			
USD 1,835,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	1,822,155	0.02
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	200,717	0.00
USD 2,665,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	2,638,350	0.03
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	208,168	0.00
USD 272,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	268,926	0.01
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	219,500	0.00
USD 200,000	Nigeria Government International Bond, Reg. S 6.125% 28/9/2028	196,567	0.00
NGN 545,015,000	Nigeria Treasury Bill 0% 4/12/2025	340,422	0.01
NGN 11,468,932,000	Nigeria Treasury Bill 0% 11/12/2025	7,139,746	0.09
		13,034,551	0.16
北マケドニア			
EUR 152,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	185,500	0.00
ノルウェー			
EUR 2,231,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	2,860,150	0.04
オマーン			
USD 271,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	291,792	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
パキスタン			
USD 1,437,000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd/The 7.95% 31/1/2029	1,441,045	0.02
USD 347,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	343,096	0.00
		1,784,141	0.02
パナマ			
USD 1,914,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	1,517,323	0.02
USD 243,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	244,949	0.00
USD 136,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	137,496	0.00
USD 308,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031*	335,104	0.01
USD 52,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	57,577	0.00
		2,292,449	0.03
ペルー			
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	190,787	0.00
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2030	203,550	0.00
USD 212,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032*	173,204	0.00
USD 119,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	109,064	0.00
PEN 25,575,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	7,525,900	0.10
USD 225,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	183,191	0.00
USD 285,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	299,339	0.01
USD 93,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	94,853	0.00
USD 202,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	206,025	0.00
		8,985,913	0.11
フィリピン			
USD 1,800,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	1,787,175	0.02
USD 2,983,000	Petron 5.95% 19/4/2026	2,985,804	0.04
PHP 1,022,385,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	18,200,556	0.23
PHP 553,450,000	Philippine Government Bond 6.375% 28/4/2035	9,954,490	0.12
USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029*	985,000	0.01
USD 1,500,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.75% 12/6/2029*	1,508,685	0.02
		35,421,710	0.44
ポーランド			
USD 200,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035	207,450	0.00
PLN 8,791,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	2,314,926	0.03
PLN 13,968,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	3,544,718	0.04
PLN 46,010,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	12,611,746	0.16
PLN 19,765,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/1/2030	5,445,389	0.07
PLN 21,326,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	5,662,288	0.07
PLN 88,239,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	25,019,609	0.31
USD 168,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	172,816	0.00
USD 62,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	62,160	0.00
USD 272,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	255,443	0.00
		55,296,545	0.68

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ポルトガル			
EUR 70,861	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.143% 25/1/2035	83,460	0.00
EUR 259,823	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.143% 25/1/2035	309,444	0.00
EUR 200,000	Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017***	54,852	0.00
EUR 20,500,000	Banco Espirito Santo 4% 21/1/2019***	5,622,260	0.07
EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018***	548,513	0.01
EUR 4,300,000	EDP 1.5% 14/3/2082	4,924,219	0.06
EUR 6,800,000	EDP 1.875% 2/8/2081	7,874,432	0.09
EUR 1,200,000	EDP 4.75% 29/5/2054	1,451,226	0.02
EUR 1,133,909	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2.926% 25/2/2034	1,329,539	0.02
EUR 600,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Silk Finance No 6 3.254% 25/12/2039	701,985	0.01
EUR 600,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Silk Finance No 6 3.754% 25/12/2039	703,303	0.01
EUR 339,378	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 4.743% 23/9/2038	397,060	0.01
EUR 61,428	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 2.831% 28/10/2040	71,511	0.00
EUR 214,998	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 3.431% 28/10/2040	248,945	0.00
EUR 1,100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 3.689% 27/10/2042	1,291,486	0.02
EUR 700,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 4.489% 27/10/2042	822,670	0.01
EUR 1,600,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 5.889% 27/10/2042	1,876,607	0.02
EUR 180,022	Vasco Finance 4.881% 27/10/2040	215,283	0.00
EUR 240,029	Vasco Finance 5.881% 27/10/2040	288,084	0.00
		28,814,879	0.35
プエルトリコ			
USD 548,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Sales Tax Revenue 4.75% 1/7/2053	492,378	0.01
カタール			
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	198,250	0.00
ルーマニア			
EUR 2,100,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028*	2,420,169	0.03
EUR 111,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	110,111	0.00
EUR 672,000	Romanian Government International Bond 2.125% 7/3/2028	758,181	0.01
EUR 106,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	79,389	0.00
USD 94,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	82,955	0.00
USD 62,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	62,645	0.00
USD 172,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	173,790	0.01
EUR 103,000	Romanian Government International Bond 5.25% 10/3/2030	123,392	0.00
USD 104,000	Romanian Government International Bond 5.75% 16/9/2030	104,979	0.00
USD 872,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/1/2029	891,611	0.01
EUR 130,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032*	155,154	0.00

保有高	銘柄					時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ルーマニア (続き)						
EUR 295,000	Romanian Government	International	Bond	6.25%		354,522	0.01
USD 24,000	Romanian Government	International	Bond	6.625%		24,962	0.00
EUR 132,000	Romanian Government	International	Bond	6.75%		157,401	0.00
						5,499,261	0.07
	サウジアラビア						
USD 350,000	Al Rajhi Bank	6.375%	16/5/2029			356,911	0.01
USD 200,000	Saudi Arabian Oil Co	4.75%	2/6/2030			203,319	0.00
USD 2,300,000	Saudi Awwal Bank	5.947%	4/9/2035			2,315,229	0.03
USD 200,000	Saudi Government	International	Bond	2.9%	22/10/2025	199,501	0.00
USD 1,880,000	Saudi Government	International	Bond	3.45%	2/2/2061	1,183,846	0.02
USD 200,000	Saudi Government	International	Bond	4.5%	17/4/2030	201,517	0.00
USD 200,000	Saudi Government	International	Bond	4.75%	18/1/2028	202,569	0.00
USD 119,000	Saudi Government	International	Bond	5%	18/1/2053	103,653	0.00
USD 200,000	Saudi Government	International	Bond	5.125%	13/1/2028	204,124	0.01
						4,970,669	0.07
	セルビア						
USD 140,000	Serbia	International	Bond	6%	12/6/2034	143,500	0.00
USD 200,000	Serbia	International	Bond	6.5%	26/9/2033	213,078	0.00
						356,578	0.00
	シンガポール						
USD 343,000	ABJA Investment	5.45%	24/1/2028			349,972	0.00
USD 3,100,000	Continuum Energy	Aura	9.5%	24/2/2027		3,198,813	0.04
EUR 5,088,000	DBS Bank	3.209%	19/8/2026			5,996,703	0.07
SGD 1,250,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd	2.9%	15/9/2032			971,564	0.01
SGD 750,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd	3.5%	15/3/2030			603,367	0.01
SGD 1,000,000	Fraser's	Centrepont	Trust	3.98%	2/7/2030	788,438	0.01
USD 1,500,000	GLP	4.5%	17/5/2026			997,500	0.01
SGD 1,500,000	Keppel REIT	3.78%	11/8/2028			1,176,208	0.02
USD 1,000,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd.,	Reg. S	8.625%	19/5/2030*		1,065,000	0.02
USD 2,452,000	Medco Laurel Tree	6.95%	12/11/2028			2,481,547	0.03
USD 981,000	Medco Maple Tree	8.96%	27/4/2029*			1,032,502	0.01
USD 2,500,000	Medco Maple Tree	8.96%	27/4/2029			2,631,250	0.03
USD 1,958,475	Modernland Overseas Pte Ltd	6%	30/4/2027			660,035	0.01
USD 601,000	Oversea-Chinese Banking	1.832%	10/9/2030			600,612	0.01
USD 2,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.55%	8/9/2035			2,503,163	0.03
USD 293,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd	4.091%	1/6/2029			278,782	0.00
USD 1,743,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd	8.25%	15/12/2029			1,855,432	0.02
USD 1,047,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd	8.5%	15/7/2031			1,107,756	0.02
USD 2,733,226	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd	9.625%	1/12/2032*			3,095,835	0.04
SGD 1,000,000	Sembcorp Financial Services Pte Ltd	3.55%	2/1/2046			815,773	0.01
SGD 13,589,000	Singapore Government	Bond	2.75%	1/3/2035		11,428,869	0.14
SGD 1,250,000	Suntec Real Estate Investment Trust	4.48%	17/6/2030			997,099	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
シンガポール（続き）			
USD 1,000,000	Temasek Financial I Ltd 2.25% 6/4/2051	610,430	0.01
		45,246,650	0.56
南アフリカ			
ZAR 475,876,163	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	25,232,875	0.31
ZAR 1,024,382,342	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	57,649,560	0.71
ZAR 119,496,586	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	6,020,365	0.07
ZAR 44,100,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	2,054,904	0.03
ZAR 1,308,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	70,646	0.00
USD 84,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	59,325	0.00
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	201,622	0.00
USD 2,960,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	2,984,006	0.04
USD 226,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	219,289	0.00
		94,492,592	1.16
韓国			
USD 2,500,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/6/2055*	2,605,625	0.03
USD 200,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	208,316	0.01
USD 1,700,000	KCC Corp 1.75% 10/7/2030	1,980,500	0.02
KRW 15,900,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/6/2035	11,261,634	0.14
USD 200,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	203,852	0.00
USD 1,500,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	1,536,788	0.02
USD 2,000,000	LG Energy Solution Ltd 6.069% 2/4/2030	2,029,600	0.03
USD 800,000	Tongyang Life Insurance 5.25% 22/9/2025	799,900	0.01
USD 800,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/5/2035	834,412	0.01
		21,460,627	0.27
スペイン			
EUR 1,500,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/12/2036	1,794,338	0.02
EUR 2,433,595	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT 2.731% 28/9/2038	2,851,307	0.04
EUR 869,141	Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT 3.181% 28/9/2038	1,019,246	0.01
EUR 93,532	Autonoria Spain 2021 FT 2.693% 31/1/2039	109,195	0.00
EUR 397,512	Autonoria Spain 2021 FT 2.943% 31/1/2039	464,503	0.01
EUR 210,448	Autonoria Spain 2021 FT 3.443% 31/1/2039	246,132	0.00
EUR 116,915	Autonoria Spain 2021 FT 4.543% 31/1/2039	136,650	0.00
EUR 46,766	Autonoria Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	54,911	0.00
EUR 129,247	Autonoria Spain 2022 FT 4.693% 27/1/2040	154,875	0.00
EUR 43,082	Autonoria Spain 2022 FT 6.093% 28/1/2040	52,348	0.00
EUR 215,412	Autonoria Spain 2022 FT 8.893% 29/1/2040	267,264	0.00
EUR 573,271	Autonoria Spain 2023 FT 2.593% 30/9/2041	671,203	0.01
EUR 63,697	Autonoria Spain 2023 FT 3.043% 30/9/2041	74,799	0.00
EUR 254,787	Autonoria Spain 2023 FT 3.893% 30/9/2041	303,320	0.00
EUR 63,697	Autonoria Spain 2023 FT 4.793% 30/9/2041	76,551	0.00
EUR 900,000	AutoNoria Spain 2025 FT 2.893% 30/4/2043	1,055,718	0.01
EUR 900,000	AutoNoria Spain 2025 FT 3.093% 30/4/2043	1,055,983	0.01
EUR 500,000	AutoNoria Spain 2025 FT 3.393% 30/4/2043	585,053	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン（続き）			
EUR 600,000	AutoNoria Spain 2025 FT 4.893% 30/4/2043	706,352	0.01
EUR 1,900,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5.75% 15/9/2033	2,378,155	0.03
EUR 800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% 15/1/2026*	947,037	0.01
EUR 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	1,295,600	0.02
USD 986,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032*	1,028,339	0.01
EUR 600,000	Banco de Sabadell 2.5% 15/4/2031	701,178	0.01
EUR 200,000	Banco de Sabadell 5% 19/5/2027	235,520	0.00
EUR 600,000	Banco de Sabadell SA 6.5% 20/5/2031	730,865	0.01
EUR 2,200,000	Banco de Sabadell SA 9.375% 18/7/2028	2,914,122	0.04
EUR 1,800,000	Banco Santander 3.125% 28/5/2029	2,154,184	0.03
EUR 2,000,000	Banco Santander 5% 22/4/2034	2,450,917	0.03
USD 600,000	Banco Santander 9.625% 21/5/2033	709,780	0.01
EUR 1,000,000	Bankinter 6.25% 17/1/2026	1,186,784	0.01
EUR 2,400,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028	3,045,999	0.04
EUR 4,300,000	Bankinter SA 3.625% 4/2/2033	5,046,931	0.06
EUR 1,548,989	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/3/2038	1,822,929	0.02
EUR 1,226,733	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2038	1,435,244	0.02
EUR 2,170,375	BBVA Consumo FTA 3.534% 21/8/2038	2,542,528	0.03
EUR 4,435,113	BBVA Consumo FTA 5.184% 21/8/2038	5,321,126	0.07
EUR 1,000,000	CaixaBank 5.25% 23/3/2026	1,180,365	0.01
EUR 2,000,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,424,662	0.03
EUR 600,000	CaixaBank 7.5% 16/1/2030	779,005	0.01
EUR 500,000	CaixaBank SA 1.25% 18/6/2031	578,238	0.01
EUR 800,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	962,816	0.01
EUR 1,900,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	2,000,345	0.02
EUR 9,400,000	Deutsche Bank Espanola 3.625% 23/11/2026	11,157,179	0.14
EUR 1,826,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	2,147,079	0.03
EUR 139,645	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 2.964% 21/3/2033	163,527	0.00
EUR 93,097	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	108,453	0.00
EUR 46,548	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.964% 21/3/2033	54,533	0.00
EUR 1,099,505	FTA Consumo Santander 3.324% 20/7/2038	1,289,399	0.02
EUR 863,897	FTA Consumo Santander 3.674% 20/7/2038	1,012,281	0.01
EUR 2,485,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	3,053,694	0.04
EUR 2,850,000	Grifols SA 7.5% 1/5/2030	3,504,668	0.04
EUR 3,300,000	Iberdrola Finanzas 1.575% 16/8/2027	3,735,558	0.04
EUR 1,542,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	1,806,302	0.02
EUR 3,381,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	4,122,684	0.05
EUR 700,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	822,104	0.01
EUR 1,000,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.59% 21/1/2040	1,171,288	0.02
EUR 300,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 4.84% 21/1/2040	357,287	0.01
EUR 7,216,000	Spain Government Bond 2.55% 31/10/2032	8,222,255	0.10
EUR 92,146,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030	108,404,215	1.33
EUR 9,623,000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046*	9,537,467	0.12
EUR 6,314,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2033	7,443,031	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン（続き）			
EUR 4,735,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	5,474,780	0.07
EUR 15,199,000	Spain Government Bond 3.25% 30/4/2034	17,871,384	0.22
EUR 53,350,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	63,445,478	0.78
EUR 8,330,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	8,115,477	0.10
EUR 9,520,000	Spain Government Bond 3.5% 31/5/2029	11,547,503	0.14
EUR 4,858,000	Spain Government Bond 3.9% 30/7/2039	5,802,396	0.07
EUR 2,117,000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	2,445,023	0.03
GBP 3,395,000	Telefonica Emisiones 5.375% 2/2/2026	4,582,796	0.06
		342,950,258	4.21
スリランカ			
USD 6,000	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	5,543	0.00
USD 1,754,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	1,260,687	0.01
USD 1,509,852	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	1,440,021	0.02
		2,706,251	0.03
スウェーデン			
EUR 3,926,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	4,411,850	0.05
EUR 1,000,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026*	1,158,997	0.01
EUR 277,004	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027	295,857	0.00
EUR 517,109	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028	530,469	0.01
EUR 304,344	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	364,064	0.01
EUR 209,771	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	251,093	0.00
EUR 346,255	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029	351,059	0.01
EUR 244,652	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2030*	247,906	0.00
EUR 1,922,400	Preem 12% 30/6/2027	2,329,373	0.03
EUR 1,398,000	Verisure 3.875% 15/7/2026	1,633,574	0.02
		11,574,242	0.14
スイス			
EUR 1,311,000	Julius Baer 6.625% 15/8/2029	1,604,054	0.02
EUR 4,242,000	UBS 0.625% 18/1/2033	4,069,388	0.05
USD 1,298,000	UBS 3.875% 2/6/2026	1,277,818	0.02
USD 338,000	UBS 4.875% 12/2/2027	333,609	0.00
USD 493,000	UBS 4.875% 12/2/2027*	486,596	0.01
USD 1,562,000	UBS 5.125% 29/7/2026	1,557,342	0.02
USD 200,000	UBS 9.25% 13/11/2028	219,700	0.00
USD 344,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	347,149	0.00
USD 600,000	UBS Group AG 4.375% 10/2/2031	539,426	0.01
EUR 200,000	UBS Group AG 4.75% 17/3/2032	250,620	0.00
USD 1,887,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2030*	1,893,061	0.02
USD 2,925,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	2,996,636	0.04
USD 1,842,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	1,874,803	0.02
USD 240,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	242,428	0.00
USD 2,077,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	2,119,429	0.03
EUR 4,694,000	UBS Switzerland 3.304% 5/3/2029	5,610,082	0.07
EUR 10,620,000	UBS Switzerland AG 2.583% 23/9/2027	12,457,099	0.15
		37,879,240	0.46

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
タイ			
USD 439,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	450,208	0.01
USD 1,790,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	1,777,023	0.02
USD 800,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	790,500	0.01
USD 1,500,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	1,514,554	0.02
USD 1,750,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	1,804,687	0.02
THB 587,450,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	19,132,244	0.24
THB 3,855,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2055	175,561	0.00
		25,644,777	0.32
トリニダード・トバゴ			
USD 182,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	182,249	0.00
USD 1,111,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	1,112,522	0.02
		1,294,771	0.02
チュニジア			
EUR 100,000	Tunisian Republic 6.375% 15/7/2026	115,606	0.00
トルコ			
USD 200,000	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 7/12/2028	209,500	0.00
USD 200,000	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/5/2029	207,750	0.00
USD 200,000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 7.65% 24/1/2032	208,750	0.00
USD 494,455	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 15/3/2027	481,673	0.01
TRY 74,362,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	1,672,929	0.02
TRY 58,711,338	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	1,332,249	0.02
TRY 47,979,029	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,109,984	0.01
USD 309,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	316,725	0.00
USD 312,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 19/1/2033	359,190	0.01
		5,898,750	0.07
ウクライナ			
USD 150,936	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	76,223	0.00
USD 1,270	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	641	0.00
USD 611,395	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	243,029	0.00
USD 219,731	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	87,343	0.00
USD 747,124	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	386,637	0.01
USD 185,248	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	95,866	0.00
USD 525,517	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	270,641	0.00
USD 3,262	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	1,680	0.00
USD 1,316,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	1,010,030	0.01
USD 1,258,838	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	815,098	0.01
USD 1,451,379	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	939,768	0.01
USD 1,924,505	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	1,034,421	0.01
USD 535,258	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	287,701	0.01
USD 951,173	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	506,500	0.01
USD 316,028	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	168,285	0.00
USD 3,028,147	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	1,597,347	0.02
USD 210,307	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	110,937	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ウクライナ (続き)			
USD 398,369	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	382,435	0.01
USD 1,989,597	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	1,910,013	0.02
		9,924,595	0.12
アラブ首長国連邦			
USD 1,125,000	Aldar Properties PJSC 6.623% 15/4/2055	1,172,199	0.01
USD 465,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028*	476,077	0.01
USD 1,159,000	Alpha Star VIII 8.375% 12/4/2027	1,208,792	0.02
USD 940,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	701,475	0.01
USD 750,000	Emirates NBD Bank 4.25% 27/2/2027*	730,102	0.01
AUD 2,460,000	Emirates NBD Bank PJSC 5.913% 18/6/2035	1,677,147	0.02
USD 149,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	145,811	0.00
USD 950,000	NBK Tier 1 Ltd 3.625% 24/8/2026	928,145	0.01
		7,039,748	0.09
英国			
EUR 4,254,300	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	5,262,877	0.06
EUR 2,813,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	3,464,980	0.04
EUR 2,143,000	Anglo American Capital 3.75% 15/6/2029	2,576,529	0.03
GBP 606,000	Asimi Funding 2024-1 5.323% 16/9/2031	819,843	0.01
GBP 562,000	Asimi Funding 2024-1 5.923% 16/9/2031	762,300	0.01
GBP 204,643	Asimi Funding 2025-1 Plc 4.923% 16/5/2032	277,078	0.00
GBP 1,037,770	Asimi Funding 2025-1 Plc 5.373% 16/5/2032	1,404,994	0.02
GBP 797,165	Asimi Funding 2025-1 Plc 5.723% 16/5/2032	1,079,140	0.01
GBP 313,386	Asimi Funding 2025-1 Plc 6.373% 16/5/2032	425,556	0.01
GBP 1,125,000	Assura Financing Plc 1.625% 30/6/2033	1,139,131	0.01
GBP 304,000	Atlas Funding 2023-1 5.874% 20/1/2061	414,442	0.01
GBP 200,000	Atlas Funding 2023-1 6.724% 20/1/2061	274,009	0.00
GBP 103,000	Atlas Funding 2023-1 7.774% 20/1/2061	142,404	0.00
GBP 2,452,687	Atlas Funding 2024-1 4.824% 20/9/2061	3,323,259	0.04
GBP 489,505	Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/9/2061	668,285	0.01
GBP 787,204	Atlas Funding 2024-1 5.524% 20/9/2061	1,071,054	0.01
GBP 364,631	Atlas Funding 2024-1 6.174% 20/9/2061	500,587	0.01
GBP 682,837	Auburn 15 5.074% 20/7/2045	923,363	0.01
USD 1,732,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028*	1,699,958	0.02
USD 1,325,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030*	1,343,219	0.02
EUR 213,000	Babcock International 1.375% 13/9/2027	242,719	0.00
GBP 1,955,000	Babcock International 1.875% 5/10/2026	2,558,972	0.03
EUR 235,000	Barclays 1.125% 22/3/2031	272,200	0.00
USD 324,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	306,212	0.00
USD 1,424,000	Barclays 6.125% 15/12/2025*	1,428,328	0.02
GBP 600,000	Barclays 6.375% 15/12/2025	811,201	0.01
GBP 1,500,000	Barclays 8.875% 15/9/2027	2,131,548	0.03
GBP 3,828,000	Barclays 9.25% 15/9/2028	5,600,840	0.07
USD 1,533,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	1,723,328	0.02
USD 1,080,000	Barclays Bank Plc 6.278% 15/12/2034	1,143,450	0.01
EUR 3,159,000	Barclays Plc 4.616% 26/3/2037	3,806,527	0.05
USD 255,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	265,356	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP 2,125,000	Barclays Plc 8.407% 14/11/2032	3,055,688	0.04
GBP 520,000	Barley Hill NO 2 5.674% 27/8/2058	703,631	0.01
EUR 400,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	440,108	0.01
GBP 1,588,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	2,009,229	0.02
EUR 6,432,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 10/7/2031*	7,045,415	0.09
EUR 442,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029*	409,638	0.00
GBP 4,373,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	5,646,269	0.07
EUR 2,169,000	Bellis Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031*	2,562,972	0.03
EUR 786,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	942,692	0.01
USD 1,500,000	Biocon Biologics Global Plc 6.67% 9/10/2029*	1,412,850	0.02
GBP 656,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/1/2070	886,647	0.01
GBP 664,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.474% 27/1/2070	897,296	0.01
GBP 728,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.854% 27/1/2070	987,310	0.01
GBP 998,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 7.354% 27/1/2070	1,353,320	0.02
EUR 17,882,000	BP Capital Markets 3.25% 22/3/2026	20,937,001	0.26
GBP 2,659,891	Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.327% 15/2/2067	3,623,890	0.04
GBP 1,628,998	Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 17/5/2067	2,207,234	0.03
GBP 335,000	Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.087% 17/5/2067	452,447	0.01
GBP 514,000	Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.387% 17/5/2067	695,289	0.01
GBP 1,513,000	Bracken MidCoI Plc 6.75% 1/11/2027	2,034,247	0.03
GBP 500,000	Brants Bridge 2022-1 6.559% 12/12/2064	675,420	0.01
GBP 203,688	Brants Bridge 2023-1 5.059% 14/6/2066	275,301	0.00
USD 429,000	Brightstar Lottery PLC 5.25% 15/1/2029	427,086	0.01
EUR 7,035,000	British Telecommunications 1.5% 23/6/2027	8,083,341	0.10
EUR 335,000	British Telecommunications 4.25% 6/1/2033	410,797	0.00
USD 4,300,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2081	4,266,386	0.05
USD 2,600,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	2,448,774	0.03
EUR 1,200,000	British Telecommunications 5.125% 3/10/2054	1,461,603	0.02
GBP 4,867,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	7,062,288	0.09
EUR 3,657,000	British Telecommunications Plc 3.75% 13/5/2031	4,397,644	0.05
EUR 1,354,000	British Telecommunications Plc 3.75% 3/1/2035	1,572,861	0.01
GBP 450,000	British Telecommunications Plc 6.375% 3/12/2055*	616,007	0.01
GBP 800,000	BUPA Finance 5% 8/12/2026	1,078,923	0.01
EUR 4,201,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	5,126,145	0.06
USD 167,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032	169,328	0.00
GBP 225,000	Canada Square Funding 2021-2 5.346% 17/6/2058	303,627	0.00
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2058	137,690	0.00
GBP 790,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2059	1,066,073	0.01
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 5.914% 17/1/2059	240,685	0.00
GBP 1,000,000	Canary Wharf Finance II 5.525% 22/10/2037	1,162,167	0.01
GBP 755,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 20/8/2031	1,024,760	0.01
GBP 1,769,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 20/8/2031	2,410,130	0.03
GBP 1,340,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.573% 20/8/2031	1,837,084	0.02
GBP 1,364,314	Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/1/2062	1,848,074	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP 669,995	Castell 2025-1 Plc 5.224% 27/1/2062	907,807	0.01
GBP 455,997	Castell 2025-1 Plc 5.524% 27/1/2062	618,798	0.01
GBP 269,998	Castell 2025-1 Plc 5.974% 27/1/2062	368,648	0.00
GBP 687,592	Castell 2025-1 Plc 8.124% 27/1/2062	928,070	0.01
GBP 7,777,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	11,021,304	0.14
GBP 1,898,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	2,630,011	0.03
EUR 2,304,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	2,660,003	0.03
GBP 1,850,000	Channel Link Enterprises Finance 3.043% 30/6/2050	2,290,378	0.03
GBP 597,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.017% 28/6/2048	806,105	0.01
GBP 1,157,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.318% 28/6/2048	1,562,244	0.02
GBP 2,093,767	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	2,834,884	0.04
GBP 177,000	Citadel 2024-1 Plc 5.424% 28/4/2060	240,181	0.00
GBP 520,000	Citadel 2024-1 Plc 5.724% 28/4/2060	705,599	0.01
GBP 568,000	Citadel 2024-1 Plc 6.424% 28/4/2060	777,294	0.01
GBP 553,000	Citadel 2024-1 Plc 7.724% 28/4/2060	759,306	0.01
GBP 1,500,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	2,021,799	0.03
EUR 4,314,000	Diageo Finance Plc 3.125% 28/2/2031	5,047,716	0.06
GBP 1,964,000	Direct Line Insurance Group Plc 4.75% 7/6/2027	2,626,044	0.03
GBP 837,000	Dowson 2024-1 Plc 5.574% 20/8/2031	1,132,939	0.01
GBP 283,000	Dowson 2024-1 Plc 6.324% 20/8/2031	383,356	0.00
GBP 407,000	Dowson 2024-1 Plc 7.924% 20/8/2031	549,622	0.01
GBP 496,000	Dowson 2024-1 Plc 10.924% 20/8/2031	670,730	0.01
GBP 439,726	East One 2024-1 5.516% 27/12/2055	597,785	0.01
GBP 339,000	East One 2024-1 5.816% 27/12/2055	461,210	0.01
GBP 446,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2055	606,247	0.01
EUR 2,892,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026*	3,320,329	0.04
GBP 1,177,597	Edenbrook Mortgage Funding 5.001% 22/3/2057	1,594,492	0.02
GBP 1,637,313	Edenbrook Mortgage Funding 6.081% 22/3/2057	2,239,257	0.03
GBP 945,672	Edenbrook Mortgage Funding 6.681% 22/3/2057	1,303,134	0.02
GBP 5,939,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031*	8,527,505	0.10
GBP 1,202,944	Elstree Funding 4.694% 21/1/2065	1,624,599	0.02
GBP 218,724	Elstree Funding No 4 5.094% 21/10/2055	296,709	0.00
GBP 1,916,283	Exmoor Funding 2024-1 5.004% 25/3/2094	2,593,835	0.03
GBP 766,000	Exmoor Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	1,040,869	0.01
GBP 454,000	Exmoor Funding 2024-1 6.024% 25/3/2094	616,885	0.01
GBP 196,000	Exmoor Funding 2024-1 6.924% 25/3/2094	270,060	0.00
GBP 404,000	Exmoor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	545,513	0.01
GBP 509,000	Exmoor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	687,288	0.01
GBP 131,000	Exmoor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	179,301	0.00
GBP 544,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.148% 16/12/2067	734,536	0.01
GBP 895,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067	1,207,852	0.02
GBP 435,000	Finsbury Square 2021-2 5.398% 16/12/2071	587,969	0.01
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 5.548% 16/12/2071	501,243	0.01
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 5.848% 16/12/2071	271,361	0.00
GBP 11,625,000	Funding IX 4.874% 16/7/2029	15,747,724	0.19
GBP 975,000	Funding IX 5.274% 16/7/2029	1,321,225	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP 151,000	Funding IX 6.124% 16/7/2029	206,239	0.00
GBP 229,000	Funding VIII 6.474% 15/5/2028	312,592	0.00
GBP 145,000	Funding VIII 7.474% 15/5/2028	198,658	0.00
GBP 428,000	Future Plc 6.75% 10/7/2030	583,029	0.01
GBP 2,907,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,891,953	0.05
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.098% 16/12/2067	294,028	0.00
GBP 237,000	Gemgarto 2023-1 6.148% 16/12/2073	323,039	0.00
GBP 226,000	Gemgarto 2023-1 6.648% 16/12/2073	309,152	0.00
GBP 160,000	Gemgarto 2023-1 8.648% 16/12/2073	221,173	0.00
USD 1,169,000	Global Auto Holdings Ltd, 144A 11.5% 15/8/2029*	1,159,363	0.01
USD 504,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029*	468,257	0.01
USD 200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	175,818	0.00
GBP 1,691,417	Great Hall Mortgages No 1 4.562% 18/6/2039	2,263,774	0.03
GBP 1,946,899	Greene King Finance 3.593% 15/3/2035	2,439,859	0.03
GBP 838,825	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	1,067,544	0.01
GBP 300,000	Greene King Finance 6.069% 15/12/2034	380,117	0.01
GBP 300,000	Greene King Finance 6.349% 15/3/2036	368,618	0.00
GBP 741,000	Harben Finance 5.261% 28/9/2055	994,050	0.01
GBP 441,000	Harben Finance 5.611% 28/9/2055	590,079	0.01
GBP 774,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	1,020,876	0.01
GBP 605,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029*	757,633	0.01
GBP 4,978,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031*	6,763,117	0.08
GBP 183,000	Hermitage 2023 6.424% 21/9/2033	247,838	0.00
GBP 1,206,596	Hermitage 2024 4.874% 21/4/2033	1,631,336	0.02
GBP 361,979	Hermitage 2024 5.224% 21/4/2033	489,168	0.01
GBP 485,051	Hermitage 2024 5.574% 21/4/2033	656,394	0.01
GBP 301,649	Hermitage 2024 6.324% 21/4/2033	410,479	0.00
GBP 490,481	Hermitage 2024 7.874% 21/4/2033	667,756	0.01
GBP 525,000	Hermitage 2025 Plc 5.074% 21/4/2033	708,913	0.01
GBP 876,000	Hermitage 2025 Plc 5.374% 21/4/2033	1,183,835	0.01
GBP 765,000	Hermitage 2025 Plc 5.674% 21/4/2033	1,034,298	0.01
GBP 553,000	Hermitage 2025 Plc 7.174% 21/4/2033	753,802	0.01
GBP 937,496	Hops Hill No 3 4.974% 21/12/2055	1,271,511	0.02
GBP 825,164	Hops Hill No 3 5.674% 21/12/2055	1,130,029	0.01
GBP 938,914	Hops Hill No 3 6.474% 21/12/2055	1,297,186	0.02
GBP 266,000	Hops Hill NO 4 5.274% 21/4/2056	362,766	0.00
GBP 1,690,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2056	2,308,386	0.03
GBP 1,595,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2056	2,203,427	0.03
GBP 556,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2056	751,959	0.01
GBP 422,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2056	568,882	0.01
GBP 900,000	Hops Hill No2 6.224% 27/11/2054	1,229,019	0.02
GBP 264,000	Hops Hill No2 6.824% 27/11/2054	362,140	0.00
USD 816,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	843,742	0.01
USD 3,194,000	HSBC 4.6% 17/12/2030*	2,968,277	0.04
GBP 1,000,000	HSBC 8.201% 16/11/2034	1,482,487	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
EUR 14,380,000	HSBC Holdings Plc 3.755% 20/5/2029	17,185,744	0.21
EUR 4,500,000	HSBC Holdings Plc 3.911% 13/5/2034	5,324,353	0.07
EUR 5,147,000	HSBC Holdings Plc 4.191% 19/5/2036	6,141,956	0.08
AUD 1,980,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 28/8/2036	1,302,779	0.02
USD 184,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	189,187	0.00
USD 1,500,000	HSBC Holdings plc, FRN 7.05% 5/6/2030*	1,551,174	0.02
EUR 4,506,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	5,258,172	0.06
USD 266,000	INEOS Finance 6.75% 15/5/2028	261,780	0.00
EUR 464,000	INEOS Finance Plc 5.625% 15/8/2030*	524,751	0.01
USD 200,000	INEOS Finance Plc 7.5% 15/4/2029	200,799	0.00
EUR 2,487,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029*	2,892,714	0.04
EUR 1,508,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030*	1,640,773	0.02
GBP 3,196,000	Informa 3.125% 5/7/2026	4,248,179	0.05
EUR 1,078,000	Informa 3.625% 23/10/2034	1,243,051	0.02
EUR 1,636,000	Informa Plc 3.375% 9/6/2031	1,903,527	0.02
GBP 642,000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	861,387	0.01
USD 222,000	Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15/1/2028	222,343	0.00
GBP 5,202,000	Jupiter Mortgage NO 1 5.753% 20/7/2055	7,058,331	0.09
GBP 1,710,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.303% 20/7/2055	2,329,170	0.03
GBP 1,166,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.053% 20/7/2055	1,600,224	0.02
GBP 213,288	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 4.703% 20/7/2058	287,632	0.00
GBP 173,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.003% 20/7/2058	233,294	0.00
GBP 158,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.303% 20/7/2058	213,413	0.00
GBP 102,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.703% 20/7/2058	137,931	0.00
GBP 293,462	Lanebrook Mortgage Transaction 2024-1 4.943% 15/3/2061	397,108	0.00
USD 1,239,000	Lloyds Banking 6.75% 27/6/2026*	1,252,303	0.02
USD 202,000	Lloyds Banking 8% 27/9/2029	217,439	0.00
EUR 1,000,000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 5/4/2034	1,207,896	0.01
GBP 275,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	379,672	0.00
GBP 601,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.374% 20/3/2067	813,870	0.01
GBP 299,000	London Cards No 1 7.724% 15/5/2033	411,787	0.00
GBP 253,000	London Cards No 2 5.374% 28/3/2034	344,457	0.00
GBP 312,000	London Cards No 2 6.474% 28/3/2034	426,136	0.01
GBP 326,000	London Cards No 2 7.424% 28/3/2034	449,191	0.01
GBP 378,000	London Cards No 2 9.474% 28/3/2034	527,411	0.01
GBP 2,902,321	London Wall Mortgage Capital Plc 5.487% 15/5/2057	3,929,073	0.05
GBP 2,159,294	London Wall Mortgage Capital Plc 5.987% 15/5/2057	2,938,622	0.04
USD 909,000	Magellan Capital 8.375% 8/7/2029	918,640	0.01
EUR 2,835,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	3,317,269	0.04
GBP 1,007,000	Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/1/2031*	1,350,906	0.02
GBP 800,000	Metro Bank Holdings Plc 12% 30/4/2029	1,235,514	0.02
GBP 1,423,000	Mitchells & Butlers Finance 6.513% 15/6/2036	1,747,849	0.02
GBP 567,000	Mobico 3.625% 20/11/2028*	684,557	0.01
GBP 2,093,000	Mobico 4.25% 26/11/2025	1,957,347	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
EUR 2,233,000	Mobico 4.875% 26/9/2031	2,230,767	0.03
EUR 1,291,000	Mobico Group Plc 4.875% 26/9/2031*	1,289,709	0.02
GBP 586,068	Molossus Btl 2024-1 5.01% 18/4/2061	792,296	0.01
GBP 674,000	Mortimer 2024-Mix Plc 5.281% 22/9/2067	912,395	0.01
GBP 667,000	Mortimer 2024-Mix Plc 5.681% 22/9/2067	904,191	0.01
GBP 198,000	Mortimer 2024-Mix Plc 6.231% 22/9/2067	269,774	0.00
GBP 198,000	Mortimer BTL 2021-1 5.231% 23/6/2053	267,210	0.00
GBP 111,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053	150,041	0.00
GBP 140,000	Mortimer Btl 2023-1 6.131% 22/12/2056	190,643	0.00
GBP 153,000	Mortimer Btl 2023-1 7.131% 22/12/2056	210,055	0.00
GBP 139,000	Mortimer Btl 2023-1 8.181% 22/12/2056	192,107	0.00
GBP 820,590	Mortimer Btl 2023-1 10.811% 22/12/2056	1,125,264	0.01
EUR 3,440,773	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	3,503,569	0.04
USD 233,512	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2028	185,058	0.00
USD 1,058,977	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2028	839,239	0.01
EUR 2,536,000	Nationwide Building Society 4.625% 29/10/2028	3,083,528	0.04
GBP 1,400,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	1,888,087	0.02
GBP 1,975,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	2,720,347	0.03
GBP 325,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	451,842	0.01
EUR 3,400,000	NatWest 5.763% 28/2/2034	4,261,875	0.05
USD 1,487,000	NatWest 6% 29/12/2025*	1,491,855	0.02
GBP 1,250,000	NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	1,708,943	0.02
GBP 350,000	NewDay Funding 5.154% 15/3/2032	475,244	0.01
GBP 604,000	NewDay Funding 5.624% 15/3/2032	822,746	0.01
GBP 572,000	NewDay Funding 6.374% 15/3/2032	783,754	0.01
GBP 841,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 6.674% 15/11/2031	1,156,110	0.01
GBP 967,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 7.674% 15/11/2031	1,339,614	0.02
GBP 3,184,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.874% 15/7/2032	4,308,614	0.05
GBP 683,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.374% 15/7/2032	926,902	0.01
GBP 813,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/7/2032	1,107,588	0.01
GBP 1,715,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/7/2032	2,356,680	0.03
GBP 1,072,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.574% 15/11/2032	1,453,592	0.02
GBP 1,969,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 4.823% 15/4/2033	2,663,244	0.03
GBP 1,043,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/4/2033	1,411,303	0.02
GBP 1,690,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.424% 15/4/2033	2,284,927	0.03
GBP 805,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	1,086,522	0.01
GBP 1,160,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	1,563,578	0.02
EUR 454,606	Newgate Funding 2.275% 1/12/2050	511,090	0.01
GBP 455,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030*	650,801	0.01
EUR 4,233,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	5,174,776	0.06
EUR 167,918	Paragon Mortgages No 12 2.516% 15/11/2038	191,178	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP 702,000	Pierpont BTL 2021-1 5.381% 22/12/2053	948,623	0.01
GBP 660,807	Pierpont Btl 2023-1 5.231% 21/9/2054	894,540	0.01
GBP 458,000	Pierpont Btl 2023-1 6.031% 21/9/2054	625,488	0.01
GBP 138,000	Pierpont BTL 2024-1 Plc 6.331% 21/9/2061	189,792	0.00
GBP 458,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/3/2062	617,597	0.01
GBP 151,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 6.081% 21/3/2062	205,328	0.00
GBP 589,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027*	767,324	0.01
GBP 5,165,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	7,014,601	0.09
GBP 2,473,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	3,527,503	0.04
GBP 283,179	PMF 2024-1 4.953% 16/7/2060	383,680	0.00
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.473% 23/10/2059	568,251	0.01
GBP 307,000	Polaris 2022-1 5.973% 23/10/2059	414,816	0.01
GBP 538,000	Polaris 2022-1 7.373% 23/10/2059	729,098	0.01
GBP 488,000	Polaris 2023-1 6.723% 23/2/2061	669,368	0.01
GBP 361,000	Polaris 2023-1 7.623% 23/2/2061	498,362	0.01
GBP 223,000	Polaris 2023-1 8.323% 23/2/2061	309,057	0.00
GBP 469,000	Polaris 2023-2 6.224% 27/9/2059	643,482	0.01
GBP 434,000	Polaris 2023-2 7.174% 27/9/2059	600,841	0.01
GBP 270,000	Polaris 2023-2 8.224% 27/9/2059	377,649	0.01
GBP 301,000	Polaris 2024-1 5.674% 26/2/2061	409,294	0.01
GBP 102,000	Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061	140,914	0.00
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.974% 26/2/2061	137,942	0.00
GBP 581,000	Polaris 2025-1 Plc 5.374% 26/2/2068	784,948	0.01
GBP 349,000	Polaris 2025-1 Plc 5.774% 26/2/2068	472,953	0.01
GBP 330,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2068	445,542	0.01
GBP 751,000	Polaris 2025-2 Plc 5.374% 25/8/2068	1,014,916	0.01
GBP 924,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	1,232,460	0.02
EUR 29,172	RMAC No 1 2.204% 12/6/2044	33,493	0.00
EUR 356,150	RMAC No 1 2.224% 12/6/2044	398,961	0.01
GBP 190,095	RMAC No 1 4.428% 12/6/2044	251,958	0.00
GBP 3,004,429	Sage AR Funding 5.287% 17/5/2037	4,060,212	0.05
GBP 1,760,514	Sage AR Funding 5.987% 17/5/2037	2,383,105	0.03
GBP 1,872,184	Sage AR Funding 6.387% 17/5/2037	2,524,022	0.03
GBP 1,612,914	Sage AR Funding 7.887% 17/5/2037	2,174,741	0.03
GBP 927,000	Satus 2024-1 5.223% 17/1/2031	1,256,202	0.02
GBP 929,000	Satus 2024-1 6.023% 17/1/2031	1,260,266	0.02
GBP 560,000	Satus 2024-1 7.273% 17/1/2031	765,482	0.01
GBP 550,000	Satus 2024-1 9.273% 17/1/2031	753,510	0.01
USD 596,075	SCC Power 4% 17/5/2032	134,117	0.00
USD 3,367,296	SCC Power 8% 31/12/2028*	2,079,305	0.03
GBP 2,400,000	SSE 3.74% 14/1/2026	3,217,325	0.04
GBP 1,409,000	SSE 8.375% 20/11/2028	2,105,824	0.03
EUR 4,606,000	Standard Chartered Plc 3.864% 17/3/2033	5,449,341	0.07
GBP 4,197,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	5,589,551	0.07
EUR 301,000	Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	338,200	0.00
GBP 206,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.474% 28/6/2050	277,828	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP 472,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.624% 28/6/2050	636,170	0.01
GBP 1,879,046	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.099% 25/6/2049	2,536,532	0.03
GBP 3,764,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/6/2049	5,076,437	0.06
GBP 842,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.624% 25/6/2049	1,134,863	0.01
EUR 968,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	1,064,232	0.01
GBP 439,741	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 8.25% 1/9/2027	427,203	0.00
GBP 762,577	Tesco Property Finance 1 7.623% 13/7/2039	1,144,424	0.01
GBP 1,836,802	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/4/2040	2,444,727	0.03
GBP 874,858	Tesco Property Finance 4 5.801% 13/10/2040	1,173,212	0.01
GBP 1,249,000	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/5/2026***	17,278	0.00
GBP 57,468	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	86,028	0.00
GBP 4,197,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	3,911,018	0.05
GBP 38,753	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	44,408	0.00
GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.023% 12/7/2063	211,969	0.00
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.323% 12/7/2063	144,462	0.00
GBP 598,948	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 5.204% 20/4/2065	814,529	0.01
GBP 420,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 6.124% 20/4/2065	578,137	0.01
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 7.124% 20/4/2065	139,605	0.00
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 8.374% 20/4/2065	141,932	0.00
GBP 2,898,507	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 4.924% 15/8/2064	3,927,961	0.05
GBP 479,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 5.674% 20/8/2055	654,766	0.01
GBP 152,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 6.474% 20/8/2055	210,103	0.00
GBP 193,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 7.474% 20/8/2055	271,343	0.00
GBP 841,002	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 4.92% 12/9/2056	1,137,824	0.01
GBP 512,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.49% 12/9/2056	692,419	0.01
GBP 288,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.94% 12/9/2056	391,267	0.01
GBP 2,815,040	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc 5.174% 15/1/2057	3,805,930	0.05
GBP 994,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc 5.474% 15/1/2057	1,347,764	0.02
GBP 590,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc 5.774% 15/1/2057	799,973	0.01
GBP 226,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc 6.374% 15/1/2057	306,920	0.00
GBP 300,604	Tower Bridge Funding 2022-1 4.855% 20/12/2063	405,518	0.01
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.385% 20/12/2063	356,176	0.00
GBP 144,000	Tower Bridge Funding 2024-1 7.053% 20/1/2066	195,602	0.00
GBP 160,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.053% 20/1/2066	217,769	0.00
GBP 271,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.187% 20/5/2066	366,941	0.00
GBP 123,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.587% 20/5/2066	166,819	0.00
GBP 267,930	Tower Bridge Funding 2024-3 Plc 5.535% 20/12/2066	361,879	0.00
GBP 328,914	Tower Bridge Funding 2024-3 Plc 6.035% 20/12/2066	444,925	0.01
USD 489,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	506,291	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP 3,989,823	Trinity Square 2021-1 4.969% 15/7/2059	5,392,890	0.07
EUR 3,254,000	TSB Bank 3.319% 5/3/2029	3,894,925	0.05
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/3/2055	590,565	0.01
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/3/2055	298,137	0.00
GBP 481,305	Twin Bridges 2021-2 4.819% 12/9/2055	649,575	0.01
GBP 274,000	Twin Bridges 2021-2 5.059% 12/9/2055	369,811	0.01
GBP 435,000	Twin Bridges 2021-2 5.309% 12/9/2055	586,550	0.01
GBP 187,000	Twin Bridges 2021-2 5.659% 12/9/2055	252,150	0.00
GBP 730,000	Twin Bridges 2022-1 5.459% 12/12/2055	985,736	0.01
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 5.859% 12/12/2055	493,731	0.01
GBP 2,391,000	Twin Bridges 2022-2 6.159% 12/6/2055	3,238,774	0.04
GBP 280,759	Twin Bridges 2023-1 5.109% 14/6/2055	379,549	0.01
GBP 1,059,000	Twin Bridges 2023-1 5.759% 14/6/2055	1,437,831	0.02
GBP 529,000	Twin Bridges 2023-1 6.659% 14/6/2055	721,586	0.01
GBP 340,000	Twin Bridges 2023-1 7.659% 14/6/2055	465,354	0.01
GBP 168,000	Twin Bridges 2023-2 6.037% 15/5/2056	230,563	0.00
GBP 167,000	Twin Bridges 2023-2 8.037% 15/5/2056	233,852	0.00
GBP 1,652,886	UK Logistics 2024-2 DAC 5.337% 17/2/2035	2,236,292	0.03
GBP 1,252,914	UK Logistics 2024-2 DAC 5.687% 17/2/2035	1,699,332	0.02
GBP 600,959	UK Logistics 2024-2 DAC 6.087% 17/2/2035	816,653	0.01
GBP 1,384,904	UK Logistics 2024-2 DAC 7.087% 17/2/2035	1,881,789	0.02
GBP 2,746,269	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	3,865,636	0.05
GBP 31,164,145	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	10,292,859	0.13
GBP 7,085,939	United Kingdom Gilt 3.75% 22/10/2053	7,070,543	0.09
GBP 52,797,393	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030*	71,921,898	0.88
GBP 2,250,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	2,507,504	0.03
GBP 1,100,000	United Utilities Water Finance Plc 2% 3/7/2033	1,157,216	0.02
USD 525,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030*	520,755	0.01
USD 852,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	845,111	0.01
USD 858,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	855,319	0.01
USD 2,845,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	2,933,871	0.04
USD 3,254,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	3,355,647	0.04
USD 674,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	708,653	0.01
USD 300,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031*	315,375	0.00
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	122,082	0.00
GBP 2,200,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	2,735,591	0.03
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15/8/2030	187,940	0.00
GBP 400,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029*	524,475	0.01
USD 766,000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/5/2029	755,104	0.01
GBP 1,199,000	Vmed 02 UK Financing I 4% 31/1/2029	1,524,570	0.02
GBP 2,021,000	Vmed 02 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	2,472,861	0.03
USD 1,913,000	Vmed 02 UK Financing I 4.75% 15/7/2031*	1,788,690	0.02
EUR 9,882,000	Vmed 02 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	11,849,875	0.15
USD 709,000	Vmed 02 UK Financing I 7.75% 15/4/2032	743,087	0.01
EUR 1,417,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	1,696,895	0.02
EUR 2,771,000	Vodafone 3% 27/8/2080*	3,111,653	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
USD 860,000	Vodafone 3.25% 4/6/2081	844,395	0.01
USD 1,015,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	941,432	0.01
EUR 600,000	Vodafone 4.2% 3/10/2078*	717,518	0.01
GBP 1,162,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	1,576,034	0.02
USD 503,000	Vodafone 7% 4/4/2079	531,829	0.01
GBP 3,072,000	Vodafone 8% 30/8/2086	4,524,552	0.06
GBP 431,000	Winchester 1 Plc 5.253% 21/10/2056	582,151	0.01
GBP 436,000	Winchester 1 Plc 5.603% 21/10/2056	590,836	0.01
GBP 403,000	Winchester 1 Plc 6.053% 21/10/2056	549,670	0.01
EUR 3,048,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	3,776,572	0.05
EUR 2,365,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	2,931,516	0.04
		714,556,717	8.79
米国			
USD 360,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	357,226	0.00
USD 1,500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	1,375,781	0.02
USD 300,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	281,006	0.00
USD 6,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 0.271% 5/6/2037	16,366	0.00
USD 220,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	210,044	0.00
USD 1,608,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	1,519,370	0.02
USD 725,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.538% 15/9/2034	719,909	0.01
USD 1,304,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.738% 15/9/2034	1,291,717	0.02
USD 1,070,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.194% 15/9/2034	1,048,577	0.01
USD 4,324,366	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	4,199,207	0.05
EUR 2,100,000	3M Co 1.75% 15/5/2030	2,326,707	0.03
USD 444,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	462,940	0.01
USD 687,804	ACE Home Equity Loan Trust Series 2005-AG1 5.127% 25/8/2035	571,068	0.01
USD 1,817,562	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 4.697% 25/5/2037	288,242	0.00
USD 99,422	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 5.037% 25/5/2037	15,943	0.00
USD 263,682	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 0% 15/8/2030	254,390	0.00
USD 4,930,000	Acrec 2025 FI 3 LLC 5.67% 18/8/2042	4,914,558	0.06
USD 304,000	Acrisure / Acrisure Finance 4.25% 15/2/2029*	293,798	0.00
USD 492,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032	505,155	0.01
USD 405,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	415,098	0.01
USD 400,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	409,862	0.01
USD 39,000	AECOM 6% 1/8/2033	39,777	0.00
USD 397,000	AES 7.6% 15/1/2055	410,366	0.01
USD 960,000	AES Corp 6.95% 15/7/2055	933,082	0.01
USD 796,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	831,259	0.01
USD 340,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-1 3.626% 25/1/2045	195,934	0.00
USD 391,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-3 3.443% 25/4/2045	222,261	0.00
USD 273,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-4 3.485% 25/6/2045	149,443	0.00
USD 1,388	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 0% 25/12/2057	494	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 7,418,663	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-C 5.115% 25/1/2061	7,409,615	0.09
USD 17,738,441	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-F 4.875% 25/6/2061	17,735,082	0.22
USD 410,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	390,263	0.01
USD 208,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.875% 15/2/2030	204,909	0.00
USD 100,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	100,075	0.00
USD 368,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	375,281	0.01
USD 420,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	430,185	0.01
USD 2,100,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,248,478	0.03
USD 655,000	Allegheny County Airport Authority 5.5% 1/1/2050	678,146	0.01
USD 968,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	985,617	0.01
USD 305,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031*	312,484	0.00
USD 872,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	900,618	0.01
USD 137,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	135,144	0.00
USD 1,114,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	1,136,610	0.01
USD 304,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	314,509	0.00
USD 725,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	762,280	0.01
USD 1,005,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	994,764	0.01
USD 108,000	Allison Transmission 3.75% 30/1/2031	99,875	0.00
USD 100,000	Allison Transmission 4.75% 1/10/2027	99,225	0.00
USD 140,000	Allison Transmission 5.875% 1/6/2029	141,194	0.00
USD 5,075,000	Ally Financial 4.7% 15/5/2026*	4,947,849	0.06
USD 2,250,000	Ally Financial Inc 5.548% 31/7/2033	2,262,256	0.03
USD 210,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	216,686	0.00
EUR 5,688,000	Alphabet Inc 4% 6/5/2054	6,360,402	0.08
USD 2,420,972	Alternative Loan Trust 2004-22CB 6.25% 25/10/2034	2,491,136	0.03
USD 604,928	Alternative Loan Trust 2005-11CB 5.5% 25/6/2025***	486,367	0.01
USD 1,688,395	Alternative Loan Trust 2005-22T1 4.787% 25/6/2035	1,493,501	0.02
USD 491,937	Alternative Loan Trust 2005-29CB 5.5% 25/7/2035	281,992	0.00
USD 1,428,977	Alternative Loan Trust 2005-50CB 6% 25/11/2035	615,384	0.01
USD 1,805,681	Alternative Loan Trust 2005-55CW 4.817% 25/11/2035	1,292,637	0.02
USD 800,736	Alternative Loan Trust 2005-59 5.115% 20/11/2035	768,179	0.01
USD 399,616	Alternative Loan Trust 2005-76 5.222% 25/2/2036	365,094	0.00
USD 1,196,016	Alternative Loan Trust 2005-J4 6.462% 25/7/2035	1,186,062	0.01
USD 3,141,567	Alternative Loan Trust 2006-11CB 6.5% 25/5/2036	1,416,227	0.02
USD 848,209	Alternative Loan Trust 2006-15CB 6.5% 25/6/2036	388,530	0.01
USD 2,750,758	Alternative Loan Trust 2006-2CB 6% 25/3/2036	1,232,052	0.02
USD 2,326,779	Alternative Loan Trust 2006-6CB 6% 25/5/2036	859,812	0.01
USD 438,001	Alternative Loan Trust 2006-J7 2.752% 20/11/2046	381,127	0.00
USD 2,617,927	Alternative Loan Trust 2006-J7 6.25% 25/11/2036	1,178,024	0.01
USD 486,517	Alternative Loan Trust 2006-0A11 4.817% 25/9/2046	454,990	0.01
USD 2,135,352	Alternative Loan Trust 2006-0A14 5.952% 25/11/2046	1,770,444	0.02
USD 2,111,886	Alternative Loan Trust 2006-0A16 5.117% 25/10/2046	1,574,492	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 247,013	Alternative Loan Trust 2006-0A8 4.817% 25/7/2046	223,034	0.00
USD 2,221,958	Alternative Loan Trust 2006-0C10 4.897% 25/11/2036	2,007,153	0.02
USD 2,113,053	Alternative Loan Trust 2006-0C7 4.937% 25/7/2046	1,831,745	0.02
USD 2,923,967	Alternative Loan Trust 2007-25 6.5% 25/11/2037	1,290,920	0.02
USD 4,148,935	Alternative Loan Trust 2007-3T1 6% 25/4/2037	1,808,291	0.02
USD 2,398,896	Alternative Loan Trust 2007-9T1 6% 25/5/2037	1,093,980	0.01
USD 131,430	Alternative Loan Trust 2007-0A8 4.797% 25/6/2047	103,848	0.00
USD 141,988	Alternative Loan Trust 2007-0H2 4.917% 25/8/2047	135,258	0.00
USD 623,755	Ambac Assurance 5.1% 7/6/2174	778,134	0.01
USD 1,892,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	1,560,134	0.02
USD 2,603,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	2,711,285	0.03
USD 762,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	682,759	0.01
USD 542,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	559,978	0.01
USD 736,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	768,657	0.01
USD 881,000	American Airlines 7.25% 15/2/2028	904,688	0.01
USD 607,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	636,538	0.01
USD 34,377	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	31,919	0.00
USD 463,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	465,707	0.01
USD 1,022,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	965,521	0.01
USD 116,000	American Builders & Contractors Supply 3.875% 15/11/2029	110,221	0.00
USD 1,917,000	American Express 3.55% 15/9/2026	1,875,186	0.02
USD 622,016	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 5.162% 25/10/2046	406,887	0.01
USD 1,295,377	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 4.647% 25/10/2046	647,380	0.01
USD 548,912	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 4.922% 25/2/2047	189,677	0.00
USD 1,195,000	American Municipal Power 7.834% 15/2/2041	1,431,532	0.02
EUR 1,535,000	American Tower 0.95% 5/10/2030	1,618,721	0.02
EUR 100,000	American Tower Corp 3.9% 16/5/2030	121,036	0.00
USD 720,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	744,276	0.01
USD 2,207,000	Amgen 4.663% 15/6/2051	1,880,728	0.02
USD 4,231,000	Amgen 5.65% 2/3/2053*	4,110,631	0.05
USD 738,000	Amgen 5.75% 2/3/2063	712,673	0.01
USD 1,609,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,610,562	0.02
USD 635,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	651,173	0.01
USD 2,630,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-9 7.075% 25/9/2069	2,651,659	0.03
USD 4,129,374	Angel Oak Mortgage Trust 2025-8 5.41% 25/7/2070	4,167,821	0.05
USD 431,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	429,113	0.01
USD 42,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.75% 1/3/2027	42,057	0.00
USD 409,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 6.625% 1/2/2032	423,530	0.01
USD 4,487,619	APS Resecuritization Trust 2016-1 2.991% 31/7/2057	1,699,466	0.02
USD 516,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	512,851	0.01
USD 13,001,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FL1 LLC 5.694% 20/8/2042	12,967,844	0.16
USD 751,000	Arches Buyer 4.25% 1/6/2028	731,213	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 175,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	175,516	0.00
USD 508,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032	530,671	0.01
USD 6,925,451	AREIT 2022-CRE7 6.602% 17/6/2039	6,930,117	0.09
USD 828,000	Aretec 10% 15/8/2030	904,214	0.01
USD 2,455,536	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 4.917% 25/5/2035	2,007,710	0.03
USD 4,828,567	Argent Trust 2006-M1 4.737% 25/7/2036	1,319,155	0.02
USD 198,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030*	210,046	0.00
USD 739,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	822,447	0.01
USD 294,000	Asbury Automotive 4.625% 15/11/2029	286,299	0.00
USD 392,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032*	377,523	0.00
USD 429,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/10/2032	437,668	0.01
USD 429,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/7/2033	436,556	0.01
USD 1,171,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 5.786% 15/4/2035	1,170,360	0.01
USD 2,042,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 6.636% 15/4/2035	2,032,173	0.03
USD 3,031,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 7.636% 15/4/2035	3,017,300	0.04
USD 402,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/8/2029	385,708	0.01
USD 1,058,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	998,983	0.01
USD 980,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	981,228	0.01
EUR 2,481,000	AT&T 2.45% 15/3/2035	2,585,376	0.03
GBP 9,265,000	AT&T 2.9% 4/12/2026	12,231,399	0.15
GBP 2,400,000	AT&T 5.5% 15/3/2027	3,274,480	0.04
GBP 1,150,000	AT&T Inc 7% 30/4/2040	1,650,828	0.02
USD 9,215,000	AT&T Reign II Multi-Property Lease-Backed Pass- Through Trust 6.088% 15/12/2044	9,266,427	0.11
USD 914,000	ATI 7.25% 15/8/2030	965,068	0.01
USD 2,627,779	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 6.611% 15/12/2036	2,493,370	0.03
USD 469,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	445,869	0.01
USD 1,113,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	1,095,720	0.01
USD 1,275,000	Aventura Mall Trust 4.249% 5/7/2040	1,262,043	0.02
USD 126,000	Avient Corp 6.25% 1/11/2031	128,420	0.00
USD 180,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.375% 1/3/2029	174,916	0.00
USD 724,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	749,083	0.01
USD 306,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	320,240	0.00
USD 469,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030*	482,585	0.01
USD 1,353,772	Azul Secured Finance LLP 11.93% 28/8/2028***	334,788	0.00
USD 164,000	Ball 3.125% 15/9/2031	148,004	0.00
USD 542,000	Ball 6% 15/6/2029	555,134	0.01
EUR 2,131,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	2,541,982	0.03
USD 300,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PARK 4.227% 10/8/2038	292,730	0.00
USD 5,860,000	Bamll Commercial Mortgage Trust 2016-SS1 0.702% 15/12/2035	919	0.00
USD 2,164,613	Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 6.498% 25/10/2036	575,242	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 159,941	Banc of America Funding 2006-A Trust 4.783% 20/2/2036	144,386	0.00
USD 26,511	Banc of America Funding 2007-1 Trust 5.75% 25/1/2037	22,644	0.00
USD 4,395,716	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 0% 26/11/2036	1,222,061	0.02
EUR 4,557,000	Bank of America Corp 3.485% 10/3/2034*	5,321,568	0.07
USD 3,265,000	Bank of America Corp 6.125% 27/4/2027	3,302,329	0.04
USD 9,763,000	Bank of America Corp 6.25% 26/7/2030	9,781,162	0.12
USD 9,780,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 0.726% 15/2/2050	68,166	0.00
USD 190,000	Bank of New York Mellon Corp 6.3% 20/3/2030	194,716	0.00
USD 1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.07% 10/2/2022***	139,434	0.00
USD 2,209,219	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.183% 10/12/2025	198,728	0.00
USD 502,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030	516,177	0.01
EUR 1,163,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.872% 15/1/2031	1,374,428	0.02
USD 820,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	917,735	0.01
USD 601,449	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 4.917% 25/11/2035	578,943	0.01
USD 1,020,123	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 4.887% 25/1/2036	964,417	0.01
USD 26,688	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 5.022% 25/1/2036	25,265	0.00
USD 70,533	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 5.112% 25/1/2036	66,852	0.00
USD 98,515	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 4.977% 25/4/2036	94,372	0.00
USD 262,908	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.037% 25/4/2036	244,341	0.00
USD 68,154	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.067% 25/4/2036	63,149	0.00
USD 345,806	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.217% 25/4/2036	321,222	0.00
USD 169,483	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.857% 25/7/2036	162,775	0.00
USD 250,382	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.812% 25/10/2036	240,246	0.00
USD 1,554,057	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.782% 25/12/2036	1,496,418	0.02
USD 1,148,295	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.842% 25/3/2037	1,088,996	0.01
USD 1,811,910	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.842% 25/7/2037	1,676,022	0.02
USD 2,852,727	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 5.112% 25/9/2037	2,679,048	0.03
USD 926,740	Bayview Commercial Asset Trust 2007-5 6.687% 25/10/2037	514,614	0.01
USD 543,741	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 6.687% 25/12/2037	480,479	0.01
USD 995,778	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 8.187% 25/4/2038	983,559	0.01
USD 3,453,878	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.437% 28/5/2039	2,876,873	0.04
USD 544,369	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.737% 28/5/2039	257,666	0.00
USD 2,883,842	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 5.437% 28/2/2040	2,611,146	0.03
USD 169,674	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 5.437% 28/12/2040	170,190	0.00
USD 550,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 4.409% 5/8/2038	463,758	0.01
USD 1,750,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.283% 15/3/2037	1,665,416	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 5,234,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/3/2037	4,879,114	0.06
USD 11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 0.295% 10/8/2035	40,313	0.00
USD 16,847,415	BBCMS Trust 2015-SRCH 1.003% 10/8/2035	202,668	0.00
USD 648,082	BCAP 2011-RR5-I Trust 3.631% 28/5/2036	626,110	0.01
USD 2,743,021	BCAP LLC 2015-RR6 Trust 4.219% 26/5/2046	2,237,292	0.03
USD 1,626,221	BCAP Trust 2007-AA4 4.385% 25/6/2047	645,020	0.01
USD 1,510,760	BCMSC Trust 2000-A 7.575% 15/6/2030	102,060	0.00
USD 1,402,566	BCMSC Trust 2000-A 7.83% 15/6/2030	97,843	0.00
USD 1,011,543	BCMSC Trust 2000-A 8.29% 15/6/2030	74,721	0.00
USD 1,136,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer, Inc., 144A 9.5% 1/7/2032	1,186,434	0.01
USD 9,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	9,874,129	0.12
USD 11,188,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.635% 21/10/2042	11,211,411	0.14
EUR 2,708,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032*	3,247,675	0.04
USD 839,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	892,592	0.01
USD 3,338,028	Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 4.655% 25/9/2035	1,135,767	0.01
USD 331,720	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 4.757% 25/11/2036	276,628	0.00
USD 1,199,953	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 4.757% 25/1/2047	1,026,143	0.01
USD 33,274	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 4.19% 25/7/2034	31,381	0.00
USD 3,521	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2004-HE7 6.162% 25/8/2034	3,428	0.00
USD 1,533,358	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-AC9 6.25% 25/12/2035	1,507,113	0.02
USD 1,528,054	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-HE8 6.387% 25/8/2035	1,478,574	0.02
USD 1,853,164	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC1 6.25% 25/2/2036	1,918,016	0.02
USD 1,008,510	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC2 4.787% 25/3/2036	262,496	0.00
USD 1,777,469	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE1 5.06% 25/12/2035	1,735,246	0.02
USD 828,398	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE7 4.777% 25/9/2036	811,545	0.01
USD 355,627	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE8 4.957% 25/10/2036	349,049	0.00
USD 310,178	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/3/2037	291,251	0.00
USD 453,020	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/3/2037	430,616	0.01
USD 747,352	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.757% 25/3/2037	709,908	0.01
USD 5,659,640	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 5.137% 25/4/2037	5,417,981	0.07
USD 1,283,412	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AQ1 4.567% 25/10/2036	1,063,758	0.01
USD 1,351,820	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.659% 25/12/2035	1,306,620	0.02
USD 1,161,262	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE5 4.917% 25/6/2036	1,132,680	0.01
USD 3,535,258	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 4.817% 25/6/2047	3,035,157	0.04
USD 125,164	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 4.717% 25/8/2036	123,847	0.00
USD 199,088	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 4.777% 25/3/2037	174,455	0.00
USD 343,689	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.717% 25/3/2037	322,301	0.00
USD 232,058	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 4.647% 25/6/2037	223,010	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 1,809,919	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1 6.437% 25/3/2037	1,564,916	0.02
USD 2,187,000	Beazer Homes USA 7.25% 15/10/2029*	2,212,323	0.03
EUR 764,000	Belden 3.875% 15/3/2028	893,578	0.01
USD 1,860,000	Belton Independent School District 4% 15/2/2047	1,650,729	0.02
USD 100,000	Block 2.75% 1/6/2026	98,439	0.00
USD 191,000	Block 3.5% 1/6/2031	176,560	0.00
USD 476,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	492,803	0.01
USD 678,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032*	720,138	0.01
EUR 3,159,000	Booking 4% 1/3/2044	3,476,788	0.04
EUR 3,507,000	Booking Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	4,075,693	0.05
USD 985,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	1,044,634	0.01
EUR 1,260,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	1,515,354	0.02
GBP 628,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	866,300	0.01
USD 135,000	Boyd Gaming 4.75% 15/6/2031	130,025	0.00
USD 4,543,000	Bracelet Holdings Inc 9.25% 2/7/2028	4,405,393	0.05
USD 1,810,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.329% 27/10/2064	1,858,434	0.02
USD 1,650,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.757% 27/10/2064	1,720,890	0.02
USD 3,436,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	3,516,210	0.04
USD 5,756,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	5,708,438	0.07
USD 100,000	Brink 's 4.625% 15/10/2027	99,181	0.00
USD 329,000	Brink 's 6.75% 15/6/2032	341,106	0.00
USD 2,522,000	Broadcom 3.75% 15/2/2051	1,890,444	0.02
USD 10,410,500	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	10,418,117	0.13
USD 119,000	Buckeye P 4.125% 01/12/27 4.125% 1/12/2027	117,185	0.00
USD 422,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	438,811	0.01
USD 190,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	197,269	0.00
USD 551,000	Builders FirstSource 5% 1/3/2030	545,198	0.01
USD 583,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034*	601,361	0.01
USD 11,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035	11,483	0.00
USD 588,000	Burford Capital Global Finance 9.25% 1/7/2031	626,294	0.01
USD 349,000	Burford Capital Global Finance LLC 7.5% 15/7/2033	355,439	0.00
USD 1,002,841	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.454% 10/3/2033	958,487	0.01
USD 2,404,121	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,148,094	0.03
USD 7,831,640	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.717% 10/3/2033	6,883,102	0.08
USD 6,130,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BI02 5.594% 13/8/2041	6,246,764	0.08
USD 548,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	456,858	0.01
USD 2,001,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	1,620,160	0.02
USD 6,625,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	6,461,062	0.08
USD 2,486,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	2,372,205	0.03
USD 877,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	830,841	0.01
USD 8,780,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	8,519,320	0.10
USD 96,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	99,148	0.00
USD 1,133,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029*	1,081,309	0.01
USD 585,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032	600,982	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 567,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	587,566	0.01
USD 809,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	836,769	0.01
USD 1,445,000	California State Public Works Board 8.361% 1/10/2034	1,712,334	0.02
USD 200,000	Calpine 3.75% 1/3/2031	189,801	0.00
USD 177,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	175,598	0.00
USD 328,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	328,177	0.00
USD 910,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	876,668	0.01
USD 1,044,000	Capital One Financial 3.95% 1/9/2026	1,024,403	0.01
USD 490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 5.067% 25/1/2036	432,680	0.01
USD 554,177	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 4.737% 25/8/2036	535,765	0.01
USD 163,325	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 4.597% 25/10/2036	159,430	0.00
USD 1,793,833	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 4.697% 25/2/2037	1,729,175	0.02
USD 762,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	704,492	0.01
USD 834,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	724,886	0.01
USD 1,715,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033*	1,529,384	0.02
USD 1,404,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	1,350,751	0.02
USD 1,164,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/2/2032*	1,081,003	0.01
USD 605,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	600,553	0.01
USD 1,120,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	1,116,066	0.01
USD 339,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	336,995	0.00
USD 1,618,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	1,643,680	0.02
USD 259,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	268,802	0.00
USD 874,405	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	833,758	0.01
USD 228,000	Celanese US 6.85% 15/11/2028	237,565	0.00
USD 977,000	Celanese US 6.879% 15/7/2032	1,007,771	0.01
USD 609,000	Celanese US 7.05% 15/11/2030	634,240	0.01
USD 100,000	Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/4/2030	101,020	0.00
USD 597,000	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/4/2033*	601,548	0.01
USD 6,900,000	Centene 4.25% 15/12/2027	6,743,875	0.08
USD 118,000	Central Garden & Pet 4.125% 30/4/2031	110,073	0.00
USD 219,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029*	184,387	0.00
USD 1,449,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	1,257,893	0.02
USD 78,000	Century Communities 3.875% 15/8/2029	72,753	0.00
USD 474,000	Century Communities 6.75% 1/6/2027	475,435	0.01
USD 4,809,455	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 1.852% 10/1/2048	21,340	0.00
USD 4,817,427	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.858% 10/5/2058	12,773	0.00
USD 1,587,861	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 5.005% 10/5/2058	1,565,978	0.02
USD 1,357,092	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C8 4.199% 15/6/2050	1,306,912	0.02
USD 3,088,394	CFMT 2024-R1 LLC 4% 25/10/2054	2,947,618	0.04
USD 99,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	93,831	0.00
USD 417,000	Charles River Laboratories International 4% 15/3/2031	385,655	0.01
USD 590,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	576,732	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 316,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.5% 1/3/2042	224,768	0.00
USD 386,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/6/2062	241,534	0.00
USD 1,063,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.4% 1/12/2061	725,903	0.01
USD 1,033,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	802,719	0.01
USD 295,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	240,857	0.00
USD 211,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 1/4/2053*	172,951	0.00
USD 563,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.7% 1/12/2055	559,527	0.01
USD 8,815,873	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 6% 25/12/2037	3,474,571	0.04
USD 441,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	393,636	0.01
USD 246,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	237,405	0.00
USD 1,725,000	Cheniere Energy Partners LP 5.55% 30/10/2035*	1,742,247	0.02
USD 299,465	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17 6% 25/12/2036	131,109	0.00
USD 1,942,770	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A4 5.182% 25/4/2046	534,104	0.01
USD 259,037	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-0A5 4.837% 25/4/2046	250,198	0.00
USD 4,982,970	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 6.5% 25/9/2037	1,789,260	0.02
USD 2,518,557	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-J1 6% 25/2/2037	904,872	0.01
USD 100,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	104,417	0.00
USD 822,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	700,686	0.01
USD 451,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	404,204	0.01
USD 211,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	203,299	0.00
USD 898,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	952,207	0.01
USD 151,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	152,797	0.00
USD 644,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	645,366	0.01
USD 186,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	186,355	0.00
USD 286,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	296,803	0.00
USD 373,000	Cinemark USA Inc 5.25% 15/7/2028	370,975	0.00
USD 10,561,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	10,401,863	0.13
USD 14,172,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	13,261,861	0.16
USD 709,779	Citicorp Mortgage Trust Series 2007-9 6.25% 25/12/2037	672,972	0.01
USD 780,011	Citicorp Mortgage Trust Series 2008-2 6.5% 25/6/2038	667,242	0.01
USD 1,885,000	Citigroup 3.875% 18/2/2026	1,867,547	0.02
USD 396,657	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 3.225% 15/9/2048	384,113	0.00
USD 558,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 5.112% 10/5/2049	549,776	0.01
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets 7.12% 20/6/2031	2,062,579	0.03
USD 1,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 10/10/2028	1,145,469	0.01
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 6.2% 20/12/2031	2,059,452	0.03
EUR 1,950,000	Citigroup Inc 3.75% 14/5/2032	2,325,266	0.03
EUR 3,800,000	Citigroup Inc 4.113% 29/4/2036	4,551,201	0.06
EUR 1,705,000	Citigroup Inc 4.296% 23/7/2036	2,005,151	0.03
USD 1,822,000	Citigroup Inc 6.25% 15/8/2026	1,834,437	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 11,979,000	Citigroup Inc 6.875% 15/8/2030	12,186,329	0.15
USD 3,956,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	4,023,695	0.05
USD 3,082,105	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.637% 25/5/2037	2,060,944	0.03
USD 1,901,635	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 4.607% 25/7/2045	1,284,581	0.02
USD 6,295,476	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.757% 25/12/2036	3,502,256	0.04
USD 2,590,727	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 5.142% 25/3/2037	2,500,261	0.03
USD 597,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-C 4.25% 25/2/2054	583,239	0.01
USD 191,087	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 6% 25/6/2037	168,072	0.00
USD 2,660,000	City of Charlotte Airport Revenue 3% 1/7/2046	1,901,027	0.02
USD 2,215,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5.25% 15/11/2055	2,287,929	0.03
USD 1,350,000	City of Corpus Christi TX Utility System Revenue 5.25% 15/7/2050	1,386,547	0.02
USD 2,630,000	City of New York NY 5.25% 1/2/2050	2,705,655	0.03
USD 645,000	City of New York NY 6.291% 1/2/2045	678,546	0.01
USD 980,000	City of Riverside Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,163,067	0.01
USD 2,800,000	City of Salt Lake City Airport Revenue 5% 1/7/2046	2,765,745	0.03
USD 2,840,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2054	2,850,847	0.03
USD 660,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 5% 1/11/2055	673,331	0.01
USD 2,588,000	Civitas Resources 5% 15/10/2026	2,578,676	0.03
USD 1,339,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028*	1,391,254	0.02
USD 1,111,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030*	1,157,222	0.01
USD 982,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	1,004,721	0.01
EUR 3,311,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	3,928,187	0.05
USD 272,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	262,580	0.00
USD 288,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031	295,333	0.00
USD 430,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	449,225	0.01
USD 62,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	63,034	0.00
USD 114,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	116,018	0.00
USD 110,000	Cleveland-Cliffs 6.75% 15/4/2030	111,377	0.00
USD 1,664,000	Cleveland-Cliffs 7% 15/3/2032	1,656,330	0.02
USD 198,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029	201,201	0.00
USD 413,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031*	418,791	0.01
USD 5,375,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	5,440,038	0.07
USD 692,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	740,860	0.01
USD 933,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	970,522	0.01
USD 780,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	792,030	0.01
USD 783,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030	808,052	0.01
USD 1,830,000	CMS Energy Corp 6.5% 1/6/2055	1,875,190	0.02
USD 158,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	158,327	0.00
USD 248,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032*	257,534	0.00
USD 249,000	CNX Resources 7.375% 15/1/2031	258,141	0.00
USD 393,000	Cogent Communications 7% 15/6/2027	392,033	0.01
USD 333,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	332,374	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 1,934,000	Coinbase Global Inc 0% 1/10/2029	1,964,106	0.02
USD 1,934,000	Coinbase Global Inc 0% 1/10/2032	2,000,649	0.03
USD 234,880	Coinstar Funding LLC Series 2017-1 5.216% 25/4/2047	217,851	0.00
USD 1,285,000	Colorado Health Facilities Authority 4% 15/11/2046	1,108,444	0.01
USD 2,166,024	COLT 2024-6 Mortgage Loan Trust 7.495% 25/11/2069	2,209,623	0.03
USD 3,791,000	Colt 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.154% 26/12/2069	3,848,223	0.05
USD 4,480,000	COLT 2024-INV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/5/2069	4,557,592	0.06
USD 1,366,216	COLT 2025-1 7.145% 25/1/2070	1,391,638	0.02
USD 941,022	COLT 2025-6 Mortgage Loan Trust 7.21% 25/8/2070	953,516	0.01
USD 4,374,640	COLT 2025-7 Mortgage Loan Trust 5.47% 25/6/2070	4,409,416	0.05
USD 1,680,907	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.101% 25/8/2070	1,695,559	0.02
USD 3,000,000	COLT 2025-9 Mortgage Loan Trust 6.825% 25/9/2070	3,019,145	0.04
USD 2,289,935	COLT 2025-INV2 Mortgage Loan Trust 7.107% 25/2/2070	2,318,887	0.03
USD 3,785,000	Columbus Regional Airport Authority 5.5% 1/1/2055	3,860,407	0.05
USD 1,174,228	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 4.514% 10/9/2047	1,131,357	0.01
USD 306,678	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.413% 10/8/2048	306,149	0.00
USD 499,710	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 4.679% 10/8/2048	494,879	0.01
USD 521,829	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.829% 10/2/2048	512,256	0.01
USD 666,193	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 3.774% 10/10/2048	664,947	0.01
USD 103,332,428	COMM 2016-667M Mortgage Trust 0.145% 10/10/2036	60,005	0.00
USD 256,089	COMM 2016-667M Mortgage Trust 3.285% 10/10/2036	191,514	0.00
USD 2,701,443	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 1.75% 10/5/2051	107,387	0.00
USD 800,000	COMM 2018-HOME Mortgage Trust 3.942% 10/4/2033	784,273	0.01
USD 395,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	368,371	0.00
USD 275,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	183,082	0.00
USD 1,995,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/6/2051	2,032,959	0.02
USD 215,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	218,793	0.00
USD 942,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	974,947	0.01
USD 267,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/7/2030	279,135	0.00
USD 100,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	93,792	0.00
USD 358,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	353,271	0.01
USD 922,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	908,885	0.01
USD 217,906	Conseco Finance 6.63% 1/6/2030	221,010	0.00
USD 93,671	Conseco Finance 6.83% 1/4/2030	95,320	0.00
USD 147,067	Conseco Finance 7.21% 15/1/2029	149,633	0.00
USD 695,420	Conseco Finance 7.5% 1/3/2030	188,989	0.00
USD 276,317	Conseco Finance 7.53% 15/3/2028	281,039	0.00
USD 648,459	Conseco Finance 7.86% 1/3/2030	184,080	0.00
USD 1,645,725	Conseco Finance Securitizations 7.96% 1/5/2031	321,345	0.00
USD 1,105,809	Conseco Finance Securitizations 8.06% 1/9/2029	148,421	0.00
USD 2,995,289	Conseco Finance Securitizations 8.2% 1/5/2031	602,309	0.01
USD 1,366,462	Conseco Finance Securitizations 8.31% 1/5/2032	187,639	0.00
USD 785,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2034	844,306	0.01
USD 363,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	371,137	0.01
USD 173,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	171,729	0.00
USD 1,454,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	1,460,688	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 855,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	823,952	0.01
USD 3,808,314	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.872% 25/11/2036	3,650,164	0.05
USD 1,122,052	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.937% 25/5/2037	1,011,936	0.01
USD 785,000	County of Broward Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	712,670	0.01
USD 1,940,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.529% 1/10/2030	1,793,299	0.02
USD 2,585,000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 5.25% 1/10/2054	2,653,857	0.03
USD 1,000,000	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15/7/2030	1,036,290	0.01
USD 250,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco 7.5% 15/12/2033	268,679	0.00
USD 358,000	Credit Acceptance 9.25% 15/12/2028	378,329	0.01
USD 590,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	601,254	0.01
USD 308,969	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/1/2043	234,336	0.00
USD 6,969,147	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 6.5% 27/10/2037	2,595,875	0.03
USD 236,626	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 2.998% 25/12/2036	193,834	0.00
USD 1,134,560	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 4.774% 25/7/2037	746,392	0.01
USD 3,045,418	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.056% 25/9/2036	97,037	0.00
USD 262,534	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.75% 25/10/2036	261,267	0.00
USD 1,528,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	1,492,891	0.02
USD 901,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	898,144	0.01
USD 448,000	Crescent Energy Finance LLC 8.375% 15/1/2034	454,906	0.01
USD 1,243,213	Cross 2024-H7 Mortgage Trust 7.048% 25/11/2069	1,258,410	0.02
USD 1,300,000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust 6.961% 25/12/2069	1,315,213	0.02
USD 1,576,783	Cross 2025-H1 Mortgage Trust 6.828% 25/2/2070	1,591,601	0.02
USD 2,407,993	Cross 2025-H2 Mortgage Trust 7.637% 25/3/2070	2,421,406	0.03
USD 650,000	Crowley Independent School District 5.25% 1/2/2056	669,614	0.01
USD 459,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026	456,842	0.01
USD 161,431	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.808% 15/11/2048	161,056	0.00
USD 8,680,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.65% 15/11/2048	8,510,242	0.10
USD 18,163,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.322% 15/11/2050	99,906	0.00
USD 455,200	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.614% 15/8/2051	435,310	0.01
USD 2,315,039	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.88% 15/8/2051	2,133,064	0.03
USD 2,454,000	CSC 5.5% 15/4/2027	2,363,875	0.03
USD 525,000	CSC 11.25% 15/5/2028	525,568	0.01
USD 1,194,000	CSC 11.75% 31/1/2029	1,095,929	0.01
USD 108,288,027	CSMC 2014-USA 0A 0.186% 15/9/2037	1,592	0.00
USD 670,000	CSMC 2017-TIME 3.646% 13/11/2039	632,176	0.01
USD 986,019	CSMC Series 2014-10R 4.454% 27/5/2036	346,210	0.00
USD 968,545	CSMC Series 2015-4R 3.75% 27/10/2036	663,595	0.01
USD 1,844,558	CSMC Series 2015-6R 3.815% 27/3/2036	1,434,997	0.02
USD 437,000	Cushman & Wakefield US Borrower 8.875% 1/9/2031	468,679	0.01
USD 899,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029*	908,075	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 1,057,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	1,103,268	0.01
USD 1,331,147	CWABS Asset Backed Notes Trust 2007-Sea2 5.937% 25/6/2047	1,068,163	0.01
USD 2,871,446	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 4.542% 25/4/2036	2,558,617	0.03
USD 2,643,845	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 6.547% 25/5/2036	2,176,864	0.03
USD 6,004,694	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.682% 25/8/2035	4,598,173	0.06
USD 1,481,401	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-14 4.872% 25/2/2037	1,517,126	0.02
USD 5,806,863	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 4.887% 25/3/2037	5,771,177	0.07
USD 1,209,389	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-22 4.782% 25/5/2047	1,038,381	0.01
USD 2,052,379	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-25 4.812% 25/6/2037	1,792,751	0.02
USD 125,163	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 4.748% 15/3/2034	124,976	0.00
USD 83,659	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S3 5.345% 25/1/2029	207,667	0.00
USD 40,257	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 6.155% 25/6/2035	62,467	0.00
USD 34,469	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 4.658% 15/5/2035	34,217	0.00
USD 253,934	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 4.658% 15/5/2036	251,864	0.00
USD 130,888	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 4.628% 15/11/2036	128,405	0.00
USD 280,907	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-I 4.618% 15/1/2037	261,380	0.00
USD 605,000	Dallas Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	451,714	0.01
USD 305,000	Dana 5.375% 15/11/2027	304,821	0.00
USD 542,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030*	548,193	0.01
USD 4,074,309	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 1% 10/6/2050	61,606	0.00
USD 1,257,000	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 3.328% 10/6/2050	1,232,926	0.02
USD 1,204,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 8.625% 15/3/2029*	1,259,872	0.02
USD 2,281,000	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% 12/9/2055	2,323,123	0.03
USD 3,747,598	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2007-0A4 4.777% 25/8/2047	3,445,334	0.04
USD 121,777	Deutsche Alt-B Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 6.364% 25/7/2036	106,582	0.00
USD 190,779	Deutsche Alt-B Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 6.51% 25/7/2036	166,956	0.00
USD 3,800,000	Diamondback Energy 5.75% 18/4/2054*	3,524,432	0.04
USD 1,034,000	Directv Financing 8.875% 1/2/2030	1,028,272	0.01
USD 100,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	99,564	0.00
USD 1,756,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	1,748,223	0.02
USD 3,885,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028*	3,756,018	0.05
USD 400,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	295,356	0.00
USD 1,200,000	Discovery Communications LLC 6.35% 1/6/2040	939,774	0.01
USD 2,181,000	DISH Network 0% 15/12/2025	2,106,576	0.03
USD 599,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	507,408	0.01
USD 2,690,000	District of Columbia Income Tax Revenue 5.25% 1/6/2050	2,783,153	0.03
USD 300,000	Dotdash Meredith Inc 7.625% 15/6/2032	295,606	0.00
EUR 2,146,000	Duke Energy 3.1% 15/6/2028	2,525,551	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 1,037,125	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	1,020,160	0.01
USD 1,892,000	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	2,037,996	0.03
USD 156,000	Edgewell Personal Care 4.125% 1/4/2029	148,602	0.00
USD 125,000	Edgewell Personal Care 5.5% 1/6/2028	124,366	0.00
USD 5,860,000	Edison International 5.375% 9/3/2026	5,664,163	0.07
USD 363,000	Edison International 7.875% 15/6/2054	359,974	0.00
USD 778,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	777,949	0.01
USD 2,885,137	EFMT 2024-INV2 7.169% 25/10/2069	2,902,805	0.04
USD 1,422,448	EFMT 2025-INV1 7.185% 25/3/2070	1,441,537	0.02
USD 2,166,433	EFMT 2025-NQM1 6.988% 25/1/2070	2,196,845	0.03
EUR 6,400,000	Eli Lilly 1.125% 14/9/2051	3,973,121	0.05
EUR 6,277,000	Eli Lilly 1.375% 14/9/2061	3,395,178	0.04
EUR 4,378,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	5,351,423	0.07
USD 1,070,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	1,100,799	0.01
USD 110,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	113,817	0.00
USD 77,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	76,338	0.00
USD 220,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	213,432	0.00
USD 204,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	201,394	0.00
USD 1,110,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029*	1,173,425	0.01
USD 1,028,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	1,098,918	0.01
USD 425,000	Energizer 4.375% 31/3/2029*	407,646	0.01
USD 111,000	Entegris 4.375% 15/4/2028	108,190	0.00
USD 796,000	Entegris Escrow 5.95% 15/6/2030*	806,242	0.01
USD 512,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032*	552,407	0.01
USD 388,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	411,980	0.01
USD 444,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	432,845	0.01
USD 253,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	256,866	0.00
USD 2,916,483	Fannie Mae REMICS 3% 25/12/2050	493,143	0.01
USD 2,256,589	Fannie Mae REMICS 4% 25/5/2050	491,203	0.01
USD 8,724,231	Fannie Mae REMICS 5.298% 25/10/2054	8,721,901	0.11
USD 17,200,942	Fannie Mae REMICS 5.398% 25/6/2054	17,244,795	0.21
USD 3,919,946	Fannie Mae REMICS 5.498% 25/8/2054	3,940,906	0.05
USD 10,710,544	Fannie Mae REMICS 5.548% 25/12/2054	10,783,222	0.13
USD 7,400,920	Fannie Mae REMICS 5.598% 25/5/2055	7,425,328	0.09
USD 2,975,543	Fannie Mae REMICS 5.648% 25/7/2053	2,990,624	0.04
USD 10,689,846	Fannie Mae REMICS 5.648% 25/6/2054	10,757,114	0.13
USD 12,218,077	Fannie Mae REMICS 5.648% 25/3/2055	12,283,066	0.15
USD 15,399,699	Fannie Mae REMICS 5.648% 25/3/2055	15,477,142	0.19
USD 13,573,433	Fannie Mae REMICS 5.768% 25/12/2054	13,694,240	0.17
USD 112,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	107,158	0.00
USD 1,587,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030	1,492,090	0.02
EUR 1,284,000	Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/5/2030	1,429,111	0.02
USD 4,776,000	First Citizens BancShares Inc 6.254% 12/3/2040	4,810,788	0.06
USD 742,347	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 5.487% 25/10/2034	670,282	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 1,168,805	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.677% 25/10/2036	751,396	0.01
USD 685,418	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.757% 25/10/2036	447,664	0.01
USD 4,406,412	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-FF2 4.717% 25/3/2037	2,277,766	0.03
USD 25,172	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2005-AA12 4.944% 25/2/2036	15,265	0.00
USD 1,365,170	First NLC Trust 2007-1 4.617% 25/8/2037	680,946	0.01
USD 471,000	FirstCash 5.625% 1/1/2030	470,765	0.01
USD 226,000	FirstCash Inc 6.875% 1/3/2032	234,835	0.00
USD 2,398,445	Five Point Operating / Five Point Capital 10.5% 15/1/2028	2,420,532	0.03
USD 2,611,650	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR 4.907% 25/10/2048	2,556,173	0.03
USD 2,490,000	Flatiron CLO 23 LLC 5.562% 17/4/2036	2,497,533	0.03
USD 9,029,000	FMC Corp 8.45% 1/11/2055	9,423,649	0.12
USD 325,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	336,009	0.00
USD 1,263,000	Ford Motor Credit 4.271% 9/1/2027*	1,250,854	0.02
USD 636,000	Ford Motor Credit 6.95% 6/3/2026	641,393	0.01
USD 1,566,000	Ford Motor Credit 6.95% 10/6/2026	1,586,703	0.02
USD 623,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 1/8/2026	620,992	0.01
USD 1,260,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 5/11/2026	1,262,615	0.02
USD 1,452,000	Forestar 5% 1/3/2028	1,446,019	0.02
USD 3,814,000	Foundry JV Holdco LLC 6.2% 25/1/2037	4,026,395	0.05
USD 12,630,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.543% 25/7/2029	12,854,902	0.16
USD 6,060,321	Freddie Mac REMICS 3.5% 25/6/2051	1,152,340	0.01
USD 16,036,828	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/9/2054	16,007,243	0.20
USD 20,682,092	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/10/2054	20,599,415	0.25
USD 14,650,115	Freddie Mac REMICS 5.498% 25/10/2054	14,652,770	0.18
USD 3,495,859	Freddie Mac REMICS 5.598% 25/3/2054	3,524,904	0.04
USD 20,533,221	Freddie Mac REMICS 5.698% 25/3/2055	20,672,208	0.25
USD 8,029,162	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/3/2054	8,107,808	0.10
USD 8,355,234	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/4/2054	8,409,950	0.10
USD 12,709,880	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/2/2055	12,851,037	0.16
USD 5,197,180	Freddie Mac REMICS 5.848% 25/2/2055	5,241,523	0.06
USD 3,306,411	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 0% 25/7/2056	515,479	0.01
USD 4,073,416	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 1.448% 25/7/2056	470,194	0.01
USD 446,234	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 3.491% 25/5/2057	210,742	0.00
USD 12,118,959	Freddie Mac Strips 5.548% 25/5/2054	12,201,476	0.15
USD 272,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	285,815	0.00
USD 749,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	830,945	0.01
USD 300,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032*	309,731	0.00
USD 726,290	FREMF 2017-KGS1 Mortgage Trust 3.715% 25/10/2027	686,634	0.01
USD 4,615,225	FREMF 2018-KW05 Trust 3.786% 25/4/2028	4,323,416	0.05
USD 2,178,894	Fremont Home Loan Trust 2006-3 4.717% 25/2/2037	1,599,669	0.02
USD 334,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	333,879	0.00
USD 693,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	693,612	0.01
USD 235,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	237,803	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 1,718,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	1,735,406	0.02
USD 3,005,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031*	3,195,024	0.04
USD 3,644,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	3,809,782	0.05
USD 4,749,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	4,930,127	0.06
USD 1,044,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	1,078,582	0.01
USD 13,674,000	FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	13,770,208	0.17
USD 9,940,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.738% 19/8/2042	9,923,763	0.12
USD 123,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	123,010	0.00
USD 684,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	713,456	0.01
USD 494,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	525,408	0.01
USD 540,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	518,724	0.01
USD 1,156,664	GAM Resecuritization Trust 2018-B 5.5% 27/8/2051	1,158,549	0.01
USD 640,000	Gap 3.875% 1/10/2031	575,474	0.01
USD 375,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	382,839	0.01
USD 388,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2030	401,944	0.01
USD 137,000	Gen Digital Inc 6.25% 1/4/2033	141,194	0.00
EUR 934,000	General Electric 4.125% 19/9/2035	1,141,990	0.01
USD 359,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	363,073	0.01
USD 445,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	464,427	0.01
USD 415,000	GEO Group Inc 8.625% 15/4/2029	439,870	0.01
USD 50,000	Global Atlantic Fin 7.95% 15/10/2054	52,734	0.00
USD 459,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032*	483,386	0.01
USD 237,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	224,656	0.00
USD 301,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	300,148	0.00
USD 1,870,000	Goldman Sachs Group Inc 5.734% 28/1/2056	1,870,053	0.02
USD 3,597,856	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	2,880,038	0.04
USD 1,029,733	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	850,154	0.01
USD 501,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	487,803	0.01
USD 280,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	263,755	0.00
USD 2,538,503	GoTo 5.5% 1/5/2028	2,117,137	0.03
USD 2,753,113	GoTo 5.5% 1/5/2028	942,941	0.01
USD 1,866,873	Government National Mortgage Association 0.533% 16/9/2053	27,016	0.00
USD 457,941	Government National Mortgage Association 0.656% 16/8/2057	12,803	0.00
USD 2,462,898	Government National Mortgage Association 0.769% 16/12/2057	92,674	0.00
USD 2,307,363	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2050	335,891	0.00
USD 1,260,792	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2050	214,813	0.00
USD 1,226,922	Government National Mortgage Association 3% 20/4/2051	209,454	0.00
USD 12,031,442	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	2,039,397	0.03
USD 1,207,183	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	204,179	0.00
USD 754,840	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	129,219	0.00
USD 2,042,615	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2051	349,037	0.00

保有高	銘柄					時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)						
USD 20,744,242	Government 20/8/2051	National	Mortgage	Association	3%	3,552,229	0.04
USD 3,797,220	Government 20/8/2051	National	Mortgage	Association	3%	649,913	0.01
USD 1,539,280	Government 20/3/2054	National	Mortgage	Association	5.345%	1,542,751	0.02
USD 6,810,050	Government 20/8/2054	National	Mortgage	Association	5.345%	6,816,428	0.08
USD 2,291,727	Government 20/6/2054	National	Mortgage	Association	5.495%	2,297,656	0.03
USD 3,820,000	Gran Tierra Energy	9.5%	15/10/2029*			3,130,643	0.04
USD 1,952,000	Grand Canyon University	5.125%	1/10/2028			1,922,599	0.02
USD 535,000	Graphic Packaging International LLC	6.375%	15/7/2032			544,173	0.01
USD 1,808,000	Gray Media Inc	9.625%	15/7/2032			1,819,484	0.02
USD 807,000	Gray Television	10.5%	15/7/2029			879,147	0.01
USD 1,605,000	Great Lakes Water Authority Revenue	5.25%	1/7/2053	Water Supply System		1,652,347	0.02
USD 725,000	Great Lakes Water Authority Revenue	5.25%	1/7/2055	Water Supply System		744,514	0.01
USD 637,125	GreenPoint Mortgage Funding Trust	2006-AR2	6.222%	25/3/2036		575,073	0.01
USD 336,000	Group 1 Automotive Inc	4%	15/8/2028			326,526	0.00
USD 15,840,000	GS Finance Corp	8.75%	14/2/2030			15,944,623	0.20
USD 630,000	GS Mortgage Trust 2015-590M	3.932%	10/10/2035			625,625	0.01
USD 340,000	GS Mortgage Trust 2017-375H	3.591%	10/9/2037			328,873	0.00
USD 1,756,479	GS Mortgage Trust 2017-GPTX	2.856%	10/5/2034			1,477,322	0.02
USD 359,642	GS Mortgage-Backed Securities Trust	2025-NQM2	7.411%	25/6/2065		370,554	0.00
USD 1,475,040	GS Mortgage-Backed Securities Trust	2025-NQM3	6.873%	25/11/2065		1,479,444	0.02
USD 1,407,634	GSAA Home Equity Trust 2006-18	5.772%	25/11/2036			384,239	0.01
USD 8,385,531	GSAA Home Equity Trust 2006-5	4.797%	25/3/2036			2,377,484	0.03
USD 406,850	GSAA Home Equity Trust 2007-2	5.917%	25/3/2037			72,850	0.00
USD 1,200,000	GSAMP Trust 2006-HE4	4.887%	25/6/2036			1,022,128	0.01
USD 707,849	GSAMP Trust 2007-H1	4.837%	25/1/2047			347,363	0.00
USD 1,856,486	GSAMP Trust 2007-HSBC1	7.812%	25/2/2047			1,823,373	0.02
USD 3,756,279	GSMPs Mortgage Loan Trust 2004-4	4.837%	25/6/2034			3,376,786	0.04
USD 576,738	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP1	4.787%	25/1/2035			516,161	0.01
USD 2,159,938	GSMPs Mortgage Loan Trust 2005-RP2	4.787%	25/3/2035			2,029,879	0.03
USD 550,923	GSMPs Mortgage Loan Trust 2006-RP1	4.787%	25/1/2036			445,376	0.01
USD 1,514,845	GSR Mortgage Loan Trust 2006-7F	6.5%	25/8/2036			395,366	0.01
USD 136,118	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F	5.5%	25/1/2037			281,759	0.00
USD 3,011,355	GSR Mortgage Loan Trust 2007-OA2	2.83%	25/6/2047			1,743,712	0.02
USD 5,864,584	HarborView Mortgage Loan Trust	2006-12	4.878%	19/12/2036		4,609,990	0.06
USD 1,951,931	HarborView Mortgage Loan Trust	2007-3	4.868%	19/5/2037		1,547,543	0.02
USD 276,733	HarborView Mortgage Loan Trust	2007-4	4.718%	19/7/2037		264,652	0.00
USD 808,000	Harvest Midstream I	7.5%	1/9/2028*			816,680	0.01
USD 2,600,000	Hays Consolidated Independent School District	4%	15/2/2047			2,346,073	0.03
USD 1,090,000	Hays Consolidated Independent School District	5.25%	15/2/2050			1,131,092	0.01
USD 5,226,000	HCA	4.625%	15/3/2052			4,166,449	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
EUR 6,578,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029*	8,013,749	0.10
USD 208,000	Herc 5.5% 15/7/2027	208,097	0.00
USD 281,000	Herc 6.625% 15/6/2029	289,737	0.00
USD 780,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	813,388	0.01
USD 566,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	585,828	0.01
USD 100,000	Hess Midstream Operations LP 5.5% 15/10/2030	100,647	0.00
USD 100,000	Hess Midstream Operations LP 5.875% 1/3/2028	101,784	0.00
USD 402,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 1/2/2031	387,672	0.01
USD 458,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	441,293	0.01
USD 428,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	447,295	0.01
USD 769,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035*	752,680	0.01
USD 329,000	Hillenbrand Inc 6.25% 15/2/2029	336,719	0.00
USD 660,000	Hillsborough County Aviation Authority 5.5% 1/10/2049	683,496	0.01
USD 1,305,000	Hillsborough County Industrial Development Authority 5.25% 15/11/2049	1,338,734	0.02
USD 552,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032*	503,114	0.01
USD 153,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	144,356	0.00
USD 301,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	307,052	0.00
USD 30,000	Hilton Domestic Operating 6.125% 1/4/2032	30,865	0.00
USD 689,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	695,514	0.01
USD 628,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	607,761	0.01
USD 206,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 6.625% 15/1/2032	210,374	0.00
USD 6,318,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	6,234,905	0.08
USD 3,201,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 4.333% 5/11/2038	3,162,324	0.04
USD 313,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	312,245	0.00
USD 592,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	565,903	0.01
USD 1,104,609	Home Equity Asset Trust 2006-3 5.037% 25/7/2036	1,044,595	0.01
USD 1,215,972	Home Equity Asset Trust 2007-1 4.737% 25/5/2037	1,118,711	0.01
USD 5,287,739	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 4.777% 25/4/2037	3,748,905	0.05
USD 5,609,777	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 4.677% 25/4/2037	3,789,196	0.05
USD 198,123	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 3.525% 25/7/2034	190,517	0.00
USD 2,553,773	Homes 2024-Nqm2 Trust 7.101% 25/10/2069	2,592,196	0.03
USD 1,116,613	HOMES 2025-AFC1 Trust 7.045% 25/1/2060	1,116,322	0.01
USD 2,590,500	HOMES 2025-NQM1 Trust 7.28% 25/1/2070	2,613,825	0.03
USD 62,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	59,413	0.00
USD 387,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	360,333	0.00
USD 2,570,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028*	2,572,316	0.03
USD 223,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	232,776	0.00
USD 295,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	309,044	0.00
USD 300,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	315,749	0.00
USD 14,345,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2038	14,060,179	0.17
USD 3,797,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 3.076% 10/8/2038	3,704,521	0.05
USD 100,000	Huntsman International 2.95% 15/6/2031	85,118	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 110,000	Huntsman International 4.5% 1/5/2029	105,802	0.00
USD 1,360,000	Hutto Independent School District 5% 1/8/2050	1,380,131	0.02
USD 2,500,000	Hyundai Capital America 5.718% 27/3/2030	2,518,560	0.03
USD 27,000	iHeartCommunications Inc 7.75% 15/8/2030	21,525	0.00
USD 1,665,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	1,432,794	0.02
USD 348,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	339,868	0.00
USD 426,321	Impac CMB Trust Series 2007-A 4.937% 25/5/2037	414,181	0.01
USD 1,571,656	Impac Secured Assets Trust 2006-3 4.777% 25/11/2036	1,432,484	0.02
USD 5,000,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	5,003,838	0.06
USD 1,793,110	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 0% 25/7/2047	1,694	0.00
USD 1,411,711	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR23 3.955% 25/11/2035	1,337,970	0.02
USD 3,981,927	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR31 4.834% 25/1/2036	3,954,722	0.05
USD 350,388	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 4.677% 25/7/2036	343,246	0.00
USD 707,311	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 4.777% 25/1/2037	634,690	0.01
USD 2,872,313	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 4.797% 25/1/2037	2,535,483	0.03
USD 729,993	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR41 4.797% 25/2/2037	692,238	0.01
USD 3,498,716	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 3.835% 25/9/2037	2,276,549	0.03
USD 1,172,954	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR9 3.311% 25/4/2037	1,029,181	0.01
USD 372,145	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 4.917% 25/8/2037	334,573	0.00
USD 546,000	Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	541,311	0.01
USD 419,000	IQVIA 5% 15/10/2026	419,311	0.01
USD 896,000	IQVIA 5% 15/5/2027	892,611	0.01
USD 200,000	IQVIA 6.5% 15/5/2030	207,578	0.00
USD 300,000	Iron Mountain 4.5% 15/2/2031	285,714	0.00
USD 348,000	Iron Mountain 4.875% 15/9/2027	346,097	0.00
USD 50,000	Iron Mountain 4.875% 15/9/2029	49,187	0.00
USD 26,000	Iron Mountain 5.25% 15/3/2028	25,949	0.00
USD 364,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	360,298	0.00
USD 570,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032	566,047	0.01
USD 937,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	966,236	0.01
USD 292,000	Iron Mountain, Inc., 144A 6.25% 15/1/2033	298,584	0.00
USD 58,493	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 6.53% 25/9/2037	58,706	0.00
USD 39,223	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 4.717% 25/12/2036	38,110	0.00
USD 983,000	ITT 6.5% 1/8/2029	963,569	0.01
USD 8,840,234	IXIS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 4.667% 25/5/2037	1,812,645	0.02
USD 1,095,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	1,073,925	0.01
USD 3,540,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	3,443,933	0.04
USD 1,350,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-AON 4.128% 5/7/2031	1,231,374	0.02
USD 1,987,595	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-PHH 5.62% 15/6/2035	1,707,441	0.02
USD 838,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	842,708	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 483,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	500,373	0.01
USD 734,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	767,279	0.01
USD 382,000	Jefferies Finance / JFIN Co-Issuer 5% 15/8/2028	370,886	0.01
USD 390,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 6.625% 15/10/2031	391,472	0.01
USD 648,000	Jefferson Capital Holdings LLC 8.25% 15/5/2030	679,394	0.01
USD 505,886	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 15/5/2032	448,036	0.01
USD 1,400,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	1,387,846	0.02
USD 820,000	JobsOhio Beverage System 3.985% 1/1/2029	819,303	0.01
EUR 1,960,000	Johnson & Johnson 1.65% 20/5/2035	1,987,722	0.03
EUR 826,000	Johnson & Johnson 3.35% 26/2/2037	950,183	0.01
USD 880,000	Johnson County Unified School District No 231 Gardner - Edgerton 5.25% 1/10/2050	901,025	0.01
USD 141,064	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 4.78% 25/5/2037	124,451	0.00
USD 10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-JP3 0.75% 15/8/2049	58,781	0.00
USD 388,717	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 4.842% 25/5/2036	387,478	0.01
USD 4,016,570	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 4.441% 25/11/2036	4,141,873	0.05
USD 2,825,640	JP Morgan Mortgage Trust 2025-VIS2 7.254% 25/1/2063	2,842,831	0.04
USD 69,879	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C22 0.551% 15/9/2047	3	0.00
USD 59,414	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 0.502% 15/9/2047	312	0.00
USD 7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C27 0.5% 15/2/2048	45,480	0.00
USD 623,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 4.299% 15/12/2048	569,413	0.01
USD 4,150,000	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.75% 15/12/2049	28,430	0.00
USD 289,611	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2018-C8 4.421% 15/6/2051	285,521	0.00
USD 833,000	JPMorgan Chase 3.65% 1/6/2026*	822,198	0.01
USD 2,115,000	JPMorgan Chase & Co 5.576% 23/7/2036	2,161,566	0.03
USD 167,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	171,730	0.00
USD 341,000	Kaiser Aluminum 4.5% 1/6/2031	320,431	0.00
USD 955,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	1,006,161	0.01
USD 2,690,402	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 5.825% 28/7/2042	2,593,705	0.03
USD 2,586,858	KeyCorp Student Loan Trust 2005-A 5.864% 27/12/2038	2,537,648	0.03
USD 263,000	Kinetik 5.875% 15/6/2030*	265,189	0.00
USD 390,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	400,763	0.01
USD 1,166,000	Kohl 's 5.125% 1/5/2031	932,887	0.01
EUR 239,000	Kronos International 3.75% 15/9/2025	278,677	0.00
EUR 2,106,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	2,611,124	0.03
USD 1,702,428	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 1.303% 15/2/2036	40,947	0.00
USD 79,000	Lamar Media 3.75% 15/2/2028	76,856	0.00
USD 298,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	294,292	0.00
USD 450,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	431,888	0.01
USD 404,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	380,317	0.01
USD 2,041,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	1,888,101	0.02
USD 46,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	45,195	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 950,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031*	1,008,343	0.01
USD 118,266	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 0% 15/6/2033	117,487	0.00
USD 232,674	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 2007-1 4.527% 25/6/2037	154,235	0.00
USD 452,511	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.887% 25/9/2036	425,333	0.01
USD 6,040,691	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-3 6.437% 25/10/2037	5,204,182	0.06
USD 695,147	Lehman XS Trust Series 2007-16N 6.337% 25/9/2047	1,017,651	0.01
USD 322,108	Lehman XS Trust Series 2007-20N 6.737% 25/12/2037	314,603	0.00
USD 446,478	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030	506,855	0.01
USD 678,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	685,448	0.01
USD 108,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	109,340	0.00
EUR 871,000	Levi Strauss & Co 4% 15/8/2030	1,031,747	0.01
USD 1,175,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028*	1,231,803	0.02
USD 2,325,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	2,276,001	0.03
USD 1,000,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	1,103,708	0.01
USD 416,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	440,114	0.01
USD 570,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	595,100	0.01
USD 181,000	Lightning Power 7.25% 15/8/2032	192,166	0.00
USD 39,000	Lithia Motors 3.875% 1/6/2029	37,409	0.00
USD 631,000	Lithia Motors 4.375% 15/1/2031	600,386	0.01
USD 122,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	119,270	0.00
USD 642,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	637,056	0.01
USD 13,164,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/8/2042	13,141,203	0.16
USD 6,479,465	Loanpal Solar Loan 2.47% 20/12/2047	5,487,046	0.07
USD 3,041,500	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 4.797% 25/3/2046	2,381,783	0.03
USD 2,377,935	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 4.737% 25/6/2036	1,106,467	0.01
USD 648,102	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 4.737% 25/7/2036	254,919	0.00
USD 5,144,901	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.757% 25/8/2036	2,056,134	0.03
USD 650,000	Long Island Power Authority 5% 1/9/2049	656,247	0.01
USD 1,720,000	Louisiana Public Facilities Authority 3% 15/5/2047	1,203,956	0.01
USD 1,755,962	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-5 1.003% 10/3/2050	14,401	0.00
USD 1,750,000	Lyford Consolidated Independent School District 4% 15/8/2047	1,542,995	0.02
USD 533,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	471,505	0.01
USD 362,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	343,308	0.00
USD 1,345,000	Mansfield Independent School District 5.25% 15/2/2055	1,390,899	0.02
USD 1,375,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	1,442,867	0.02
USD 3,647,000	Mars Inc 5.7% 1/5/2055	3,572,111	0.04
USD 120,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.5% 1/12/2039	114,521	0.00
USD 3,270,000	Massachusetts School Building Authority 2.866% 15/10/2031	3,048,986	0.04
USD 2,360,000	Massachusetts School Building Authority 2.966% 15/10/2032	2,172,961	0.03
USD 1,301,253	Mastr Asset Backed Trust 2007-HE1 4.997% 25/5/2037	1,104,983	0.01
USD 265,972	MASTR Resecuritization Trust 2008-3 4.395% 25/8/2037	82,119	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 153,377	Mastr Specialized Loan Trust 4.957% 25/6/2046	150,248	0.00
USD 300,000	Matador Resources 6.5% 15/4/2032*	304,584	0.00
USD 223,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	228,077	0.00
USD 200,000	Match II 5% 15/12/2027	199,067	0.00
USD 334,000	Match II 4.125% 1/8/2030	314,970	0.00
USD 270,000	Match II 4.625% 1/6/2028*	266,075	0.00
USD 965,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	976,022	0.01
USD 2,905,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	2,896,790	0.04
USD 1,728,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	1,598,352	0.02
USD 831,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031*	873,508	0.01
USD 254,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	244,094	0.00
USD 2,511,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	2,488,522	0.03
USD 658,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029	676,964	0.01
USD 669,919	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 4.857% 25/4/2037	538,648	0.01
USD 2,063,274	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 4.917% 25/5/2037	1,490,216	0.02
USD 3,216,221	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 7.937% 25/10/2037	3,040,448	0.04
USD 869,821	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-AF2 4.757% 25/9/2037	435,169	0.01
USD 726,110	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 4.617% 25/6/2037	153,943	0.00
USD 1,065,000	Mesa County Valley School District No 51 Grand Junction 5.25% 1/12/2049	1,105,474	0.01
USD 1,690,000	Mesquite Independent School District 5.25% 15/8/2052	1,758,503	0.02
USD 3,622,000	Meta Platforms 4.45% 15/8/2052	3,028,211	0.04
USD 2,680,000	Meta Platforms 5.4% 15/8/2054	2,579,879	0.03
USD 302,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032*	305,005	0.00
USD 6,226,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	6,256,715	0.08
USD 10,385,000	MF1 2025-FL19 LLC 5.848% 18/5/2042	10,393,377	0.13
USD 10,576,000	MF1 2025-FL20 LLC 5.8% 18/8/2037	10,589,513	0.13
USD 2,256,000	MFRA 2024-NQM3 Trust 7.614% 25/12/2069	2,288,791	0.03
USD 595,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	594,816	0.01
USD 201,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	205,502	0.00
USD 660,000	Michigan State Building Authority 5% 15/10/2050	670,449	0.01
USD 1,020,000	Michigan State University 5% 15/2/2055	1,027,421	0.01
USD 1,305,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029*	1,264,445	0.02
USD 19,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	19,203	0.00
USD 170,000	Miter Brands Acquisition Holdco Inc / MIWD Borrower LLC 6.75% 1/4/2032	175,577	0.00
USD 1,237,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 11.875% 15/4/2031	1,300,735	0.02
USD 256,000	Molina Healthcare 3.875% 15/11/2030	235,346	0.00
USD 523,000	Molina Healthcare 3.875% 15/5/2032	468,145	0.01
USD 201,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	195,905	0.00
EUR 3,800,000	Moody 's 0.95% 25/2/2030	4,059,383	0.05
EUR 1,853,000	Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	2,011,240	0.03
USD 1,929,000	Morgan Stanley 5.516% 19/11/2055	1,885,440	0.02
USD 3,368,170	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE8 4.507% 25/10/2036	1,463,362	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 2,128,759	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HE5 5.307% 25/9/2035	1,760,196	0.02
USD 150,363	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA1 8.237% 25/2/2047	142,678	0.00
USD 3,392,305	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.379% 15/12/2047	38,859	0.00
USD 9,765,940	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.379% 15/12/2047	1,086	0.00
USD 3,050,808	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 0.094% 15/3/2048	38	0.00
USD 805	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.304% 15/5/2048	797	0.00
USD 4,738,597	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 1.354% 15/10/2048	21,948	0.00
USD 468,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 9.011% 15/11/2034	446,459	0.01
USD 910,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 11.561% 15/11/2034	864,793	0.01
USD 2,419,058	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 2.295% 15/6/2050	78,712	0.00
USD 1,059,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.177% 15/7/2051	1,050,847	0.01
USD 2,557,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	1,915,268	0.02
USD 205,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	193,123	0.00
USD 581,261	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 4.757% 25/4/2036	405,497	0.01
USD 2,429,071	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-12XS 6.512% 25/10/2036	523,848	0.01
USD 328,403	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 4.937% 25/11/2036	90,495	0.00
USD 1,160,425	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 4.787% 26/12/2046	1,083,910	0.01
USD 2,373,000	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2015-R3 4.102% 26/4/2047	1,868,205	0.02
USD 630,775	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014- 1 5.884% 25/6/2044	637,866	0.01
USD 887,567	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024- NQM3 6.505% 25/7/2069	888,771	0.01
USD 7,342,679	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025- DSC2 5.443% 25/7/2070	7,399,826	0.09
USD 600,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025- DSC2 6.967% 25/7/2070	596,412	0.01
USD 2,143,647	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025- NQM1 6.944% 25/11/2069	2,176,476	0.03
USD 7,893,020	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025- NQM5 5.439% 25/7/2070	7,957,533	0.10
USD 1,110,250	Mortgage Loan Resecuritization Trust 4.808% 16/4/2036	1,090,850	0.01
USD 970,065	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 4.01% 22/6/2043	912,743	0.01
USD 3,632,385	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 4.2% 22/2/2044	3,404,397	0.04
USD 442,146	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 5.97% 22/2/2044	392,576	0.01
USD 3,016,571	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 4.37% 21/12/2043	2,848,403	0.04
EUR 621,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.993% 15/10/2026*	694,217	0.01
EUR 2,523,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	3,058,092	0.04
USD 242,000	Murphy Oil USA 3.75% 15/2/2031	223,999	0.00
USD 21,000	Murphy Oil USA 4.75% 15/9/2029	20,693	0.00
USD 1,052,122	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/3/2034	962,526	0.01
USD 241,567	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/3/2034	227,643	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
EUR 501,000	National Grid North America 3.631% 3/9/2031	596,909	0.01
EUR 1,142,000	National Grid North America 4.668% 12/9/2033	1,426,698	0.02
EUR 707,000	National Grid North America Inc 1.054% 20/1/2031	739,474	0.01
USD 1,504,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 5.052% 25/4/2037	1,444,377	0.02
USD 1,003,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	1,018,045	0.01
USD 169,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	171,267	0.00
USD 75,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	75,120	0.00
USD 617,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	634,979	0.01
USD 370,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	385,409	0.01
USD 2,568,399	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 3.5% 15/8/2044	2,535,714	0.03
USD 4,953,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 3.5% 15/12/2044	4,831,960	0.06
USD 326,197	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 6.178% 15/11/2030	326,736	0.00
USD 3,024,000	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 3.5% 16/12/2058	2,960,513	0.04
USD 290,676	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 6.628% 15/12/2045	291,562	0.00
USD 1,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	909,961	0.01
USD 1,910,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-H 2.95% 15/4/2069	1,671,797	0.02
USD 2,156,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029*	2,336,232	0.03
USD 1,459,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028*	1,447,782	0.02
USD 492,000	Neogen Food Safety 8.625% 20/7/2030	514,851	0.01
EUR 872,000	Netflix 3.625% 15/5/2027	1,038,278	0.01
USD 1,463,165	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 5.157% 25/10/2035	1,439,557	0.02
USD 2,483,503	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 5.112% 25/12/2035	2,132,224	0.03
USD 1,070,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 3% 1/7/2051	743,276	0.01
USD 1,960,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.25% 15/6/2050	1,984,270	0.02
USD 760,000	New Jersey Turnpike Authority 5.25% 1/1/2055	789,133	0.01
USD 3,110,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.918% 25/1/2065	3,186,218	0.04
USD 2,452,573	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.044% 25/1/2065	2,412,564	0.03
USD 1,900,000	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2025-Nqm2 7.277% 25/4/2065	1,951,234	0.02
USD 3,893,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 7.064% 25/5/2065	3,884,122	0.05
USD 1,913,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 7.054% 25/7/2065	1,934,084	0.02
USD 1,420,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.25% 15/6/2047	1,470,502	0.02
USD 1,405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.44% 15/6/2043	1,376,349	0.02
USD 405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.75% 15/6/2041	412,856	0.01
USD 2,415,000	New York City Transitional Finance Authority 5.25% 1/5/2048	2,496,091	0.03
USD 1,955,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2053	1,979,772	0.02
USD 1,615,000	New York State Thruway Authority 5% 15/3/2049	1,633,184	0.02
USD 109,000	Newell Brands 6.375% 15/9/2027	110,631	0.00
USD 100,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 532,000	Newell Brands Inc 6.375% 15/5/2030	525,914	0.01
USD 340,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	333,980	0.00
USD 219,000	Nissan Motor Acceptance 1.85% 16/9/2026	210,575	0.00
USD 100,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	93,243	0.00
USD 476,000	Nissan Motor Acceptance 7.05% 15/9/2028*	493,043	0.01
USD 1,530,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	1,585,476	0.02
USD 132,342	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2001-RIA 7% 19/2/2030	131,716	0.00
USD 479,614	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2005-API 6.046% 25/2/2035	463,852	0.01
USD 396,736	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-AFI 7.134% 25/5/2036	70,733	0.00
USD 39,916	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-S5 4.837% 25/10/2036	78,950	0.00
USD 1,002,740	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2007-2 5.277% 25/6/2037	840,240	0.01
USD 169,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	149,717	0.00
USD 200,000	Nordstrom 4.375% 1/4/2030	186,209	0.00
USD 665,000	North Texas Municipal Water District 5% 1/6/2055	668,394	0.01
USD 338,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	340,923	0.00
USD 561,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	575,929	0.01
USD 1,330,000	Northwest Independent School District 5.25% 15/2/2055	1,376,042	0.02
USD 431,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	391,109	0.00
USD 426,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	409,869	0.01
USD 293,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	304,437	0.00
USD 147,000	NRG Energy 3.375% 15/2/2029	139,591	0.00
USD 565,000	NRG Energy 3.625% 15/2/2031	521,638	0.01
USD 462,000	NRG Energy 5.25% 15/6/2029	461,074	0.01
USD 407,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/7/2029	409,050	0.01
USD 100,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	101,435	0.00
USD 444,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	455,924	0.01
USD 324,000	NuStar Logistics 5.625% 28/4/2027	325,943	0.00
USD 362,182	Oakwood Mortgage Investors 5.26% 15/1/2019***	118,590	0.00
USD 301,183	Oakwood Mortgage Investors 6.93% 15/9/2031	124,486	0.00
USD 524,499	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/8/2027	397,466	0.01
USD 1,786,000	OBX 2024-NQM17 Trust 6.648% 25/11/2064	1,818,752	0.02
USD 840,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 1/8/2029	851,544	0.01
USD 1,965,000	Oklahoma Capitol Improvement Authority 5.25% 1/7/2050	2,046,031	0.03
USD 699,000	Olin Corp 6.625% 1/4/2033*	698,211	0.01
USD 26,051,142	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 0.511% 10/5/2039	128,802	0.00
USD 3,023,225	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.566% 10/5/2039	2,736,854	0.03
USD 2,032,801	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 4.077% 10/5/2039	1,753,854	0.02
EUR 373,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029	402,792	0.01
USD 706,000	Olympus Water US 7.125% 1/10/2027	718,762	0.01
USD 795,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	813,118	0.01
EUR 4,841,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	5,945,164	0.07
USD 1,728,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028*	1,812,010	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 409,000	Olympus Water US Holding Corp. 6.25% 1/10/2029	399,198	0.01
EUR 1,690,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.625% 15/6/2034	1,981,485	0.02
USD 32,290,303	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0% 10/2/2032	103,045	0.00
USD 7,291,318	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0.219% 10/2/2032	19,622	0.00
USD 3,700,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 4.05% 14/10/2036	3,581,418	0.04
USD 1,170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 2.76% 14/9/2035	1,123,053	0.01
USD 2,985,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 3.45% 14/9/2035	2,857,825	0.04
USD 250,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 16/6/2036	235,002	0.00
USD 100,000	Open Text 4.125% 15/2/2030	94,577	0.00
USD 151,000	Open Text 4.125% 1/12/2031	139,063	0.00
USD 1,856,486	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 5.172% 25/11/2035	1,603,242	0.02
USD 1,810,075	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 4.647% 25/3/2037	1,573,001	0.02
USD 376,469	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.86% 25/1/2037	368,991	0.01
USD 3,809,526	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.866% 25/1/2037	3,276,961	0.04
USD 3,969,776	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.866% 25/1/2037	3,445,117	0.04
USD 5,715,000	Oracle Corp 5.375% 27/9/2054	5,114,232	0.06
USD 2,250,000	Oracle Corp 6% 3/8/2055*	2,205,821	0.03
USD 409,804	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	413,170	0.01
USD 1,074,975	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	1,097,111	0.01
EUR 3,000,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	3,399,842	0.04
USD 1,467,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031*	1,257,068	0.02
USD 1,124,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	1,012,159	0.01
USD 265,725	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 7.82% 15/3/2032	266,998	0.00
USD 117,297	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 5.678% 15/10/2037	116,217	0.00
USD 2,667,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030*	1,833,177	0.02
USD 649,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	644,810	0.01
USD 447,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	455,449	0.01
USD 3,900,000	Owl Rock CLO XVIII 6.019% 24/7/2036	3,926,871	0.05
USD 1,123,758	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 6.5% 25/1/2037	1,035,000	0.01
USD 1,016,000	Pacific Gas and Electric 4.95% 1/7/2050	842,325	0.01
USD 452,000	Pacific Gas and Electric 5.25% 1/3/2052	387,843	0.01
USD 2,539,000	Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054	2,383,468	0.03
USD 337,000	PacifiCorp 7.375% 15/9/2055	350,203	0.00
USD 250,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	265,703	0.00
USD 1,053,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	1,093,892	0.01
USD 1,415,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	1,379,127	0.02
USD 367,000	Paramount Global 6.375% 30/3/2062	368,940	0.01
USD 2,220,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	2,159,246	0.03
USD 988,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	987,337	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 1,317,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	1,366,872	0.02
USD 209,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	222,671	0.00
USD 725,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	741,919	0.01
USD 107,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	107,068	0.00
USD 460,000	Performance Food Group Inc 6.125% 15/9/2032*	471,511	0.01
USD 2,453,000	Periana 5.95% 19/4/2026	2,463,425	0.03
USD 2,366,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	2,367,206	0.03
USD 2,055,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	2,094,631	0.03
USD 1,250,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/9/2033	1,232,654	0.02
USD 297,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	289,584	0.00
USD 2,227,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	2,209,020	0.03
USD 100,000	Pike 5.5% 1/9/2028	100,049	0.00
USD 584,000	Pilgrim's Pride 4.25% 15/4/2031	563,782	0.01
USD 3,717,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	3,729,931	0.05
USD 2,975,000	PNC Financial Services Group Inc 5.373% 21/7/2036	3,024,334	0.04
USD 2,965,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	2,982,842	0.04
USD 726,000	Post 5.5% 15/12/2029	723,856	0.01
USD 510,000	Post 6.375% 1/3/2033	516,725	0.01
USD 283,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	285,318	0.00
USD 262,000	Prestige Brands 3.75% 1/4/2031	240,994	0.00
USD 112,000	Prestige Brands 5.125% 15/1/2028	111,493	0.00
USD 112,169	Prime Mortgage Trust 2006-DR1 5.5% 25/5/2035	105,658	0.00
USD 782,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 3.375% 31/8/2027*	758,899	0.01
USD 370,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	356,513	0.01
CNH 16,000,000	Prologis LP 3.25% 11/9/2029	2,289,108	0.03
USD 2,699,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 6.965% 26/12/2069	2,732,476	0.03
USD 1,983,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 7.62% 26/12/2069	2,025,137	0.03
USD 6,175,233	PRPM 2025-NQM3 Trust 5.606% 25/5/2070	6,243,498	0.08
USD 1,034,535	PRPM 2025-NQM3 Trust 6.859% 25/5/2070	1,035,616	0.01
USD 628,720	Quest Trust 7.662% 25/6/2034	569,580	0.01
USD 884,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032*	912,845	0.01
USD 1,137,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033*	1,179,856	0.01
USD 700,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	726,644	0.01
USD 486,598	RALI Series 2007-QH9 Trust 4.193% 25/11/2037	396,241	0.01
USD 281,290	RALI Series 2007-Q02 Trust 4.587% 25/2/2047	85,626	0.00
USD 570,827	RAMP Series 2004-RS7 Trust 4.801% 25/7/2034	450,104	0.01
USD 4,467,250	RAMP Series 2007-RS1 Trust 4.997% 25/2/2037	1,027,713	0.01
USD 100,000	Range Resources 4.75% 15/2/2030	97,533	0.00
USD 248,000	Range Resources 8.25% 15/1/2029	254,593	0.00
USD 2,446,225	RASC Series 2006-EMX9 Trust 4.917% 25/11/2036	2,003,652	0.03
USD 491,000	RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	515,973	0.01
USD 40,315	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 4.837% 25/9/2035	32,902	0.00
USD 782,836	Residential Asset Securitization Trust 2005-A5 4.837% 25/5/2035	466,895	0.01
USD 2,300,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16/4/2029	2,082,087	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 1,200,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 8.45% 27/7/2030	1,207,686	0.02
USD 500,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029*	452,628	0.01
USD 974,000	Reworld 4.875% 1/12/2029*	941,944	0.01
USD 1,951,705	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 5.551% 25/8/2036	1,380,542	0.02
USD 241,505	RFMSI Series 2006-SA4 Trust 5.487% 25/11/2036	203,938	0.00
USD 1,559,241	RFMSI Series 2007-SA4 Trust 5.766% 25/10/2037	953,461	0.01
USD 561,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	559,781	0.01
USD 227,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	233,463	0.00
USD 601,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	620,977	0.01
USD 3,236,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030*	3,458,757	0.04
USD 670,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	662,177	0.01
USD 142,000	RLJ Lodging Trust 4% 15/9/2029	132,962	0.00
USD 107,000	ROBLOX Corp. 3.875% 1/5/2030	101,781	0.00
USD 100,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	102,885	0.00
USD 312,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	324,383	0.00
USD 567,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	555,496	0.01
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.625% 1/3/2029	95,349	0.00
USD 172,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 1/3/2031	160,808	0.00
USD 437,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033*	393,928	0.01
USD 188,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	185,259	0.00
USD 100,000	Rockies Express Pipeline LLC 6.75% 15/3/2033	104,531	0.00
USD 1,619,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	1,577,659	0.02
USD 1,968,000	RTX Corp 5.375% 27/2/2053*	1,869,113	0.02
USD 995,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	791,612	0.01
USD 472,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	456,896	0.01
USD 438,000	Sabre GBL 8.625% 1/6/2027	442,719	0.01
USD 3,808,000	Sabre GBL Inc 10.75% 15/11/2029	3,685,614	0.05
USD 1,464,000	Sabre GBL Inc 11.125% 15/7/2030*	1,440,942	0.02
USD 805,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/1/2047	822,666	0.01
USD 2,225,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2052	2,251,974	0.03
USD 1,670,000	Sanger Independent School District 4% 15/8/2047	1,472,458	0.02
USD 2,871,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 7.317% 25/1/2065	2,843,636	0.04
USD 4,152,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM3 7.237% 25/5/2065	4,181,258	0.05
USD 64,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028	62,640	0.00
USD 467,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	439,229	0.01
USD 1,549,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	1,526,821	0.02
USD 745,000	SCIH Salt 4.875% 1/5/2028*	729,428	0.01
EUR 478,000	SCIL IV / SCIL USA 4.375% 1/11/2026	561,336	0.01
EUR 1,300,000	SCIL IV / SCIL USA 6.392% 1/11/2026*	1,524,022	0.02
EUR 1,246,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028*	1,529,163	0.02
USD 214,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031*	196,902	0.00
USD 406,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	374,311	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 362,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	354,382	0.00
USD 335,000	Sealed Air 5% 15/4/2029*	332,425	0.00
USD 105,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	106,571	0.00
USD 170,000	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2006-OP1 5.442% 25/10/2035	135,461	0.00
USD 481,575	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.657% 25/2/2037	202,912	0.00
USD 5,240,127	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.977% 25/2/2037	2,207,329	0.03
USD 747,648	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-NC2 4.877% 25/1/2037	549,684	0.01
USD 1,841,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032*	1,854,579	0.02
USD 509,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	468,074	0.01
USD 462,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	444,940	0.01
USD 230,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	237,607	0.00
USD 602,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	608,990	0.01
USD 247,000	Service International 4.625% 15/12/2027	245,991	0.00
USD 700,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	596,322	0.01
USD 334,000	Service Properties Trust 4.75% 1/10/2026	331,213	0.00
USD 890,000	Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029	790,693	0.01
USD 367,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	361,590	0.01
USD 4,358,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	4,504,355	0.06
USD 255,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	272,189	0.00
USD 4,067,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	4,190,275	0.05
USD 2,842,000	Sesac Finance LLC 5.5% 25/7/2055	2,846,639	0.04
USD 1,214,924	SG Mortgage Trust 2006-FRE2 4.757% 25/7/2036	251,441	0.00
USD 484,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032	502,077	0.01
EUR 2,303,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033*	2,798,435	0.04
USD 198,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	178,381	0.00
USD 511,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	493,311	0.01
USD 1,289,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030*	1,200,701	0.02
USD 1,643,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	1,636,401	0.02
USD 317,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031	319,132	0.00
USD 900,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	914,842	0.01
USD 668,000	SLM 3.125% 2/11/2026	655,219	0.01
USD 140,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	146,663	0.00
USD 1,072,778	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.91% 15/6/2039	1,048,616	0.01
USD 5,015,157	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.228% 15/10/2041	5,267,021	0.07
USD 116,000	SM Energy 6.625% 15/1/2027	116,092	0.00
USD 1,209,000	SM Energy 6.75% 1/8/2029	1,221,745	0.02
USD 886,000	SM Energy 7% 1/8/2032*	891,986	0.01
USD 1,285,000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 4.5% 15/9/2045	1,193,450	0.02
USD 5,000,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-A 4.5% 15/10/2048	4,970,627	0.06
USD 1,179,981	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 3.5% 17/12/2040	1,174,324	0.02
USD 281,315	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 3.5% 15/9/2043	280,123	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 26,103	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 2.88% 15/9/2034	26,079	0.00
USD 1,288,476	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 3.5% 15/2/2036	1,276,544	0.02
USD 2,360,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 4% 17/11/2042	2,309,681	0.03
USD 1,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/8/2045	1,481,710	0.02
USD 3,169,107	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.5% 15/9/2054	2,836,068	0.04
USD 1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 3.2% 15/9/2054	967,491	0.01
USD 3,344,742	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.5% 15/9/2054	2,956,675	0.04
USD 4,508,613	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	3,950,576	0.05
USD 833,358	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	760,498	0.01
USD 572,510	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	520,076	0.01
USD 1,282,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	1,369,149	0.02
USD 362,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	366,411	0.01
USD 713,000	Sofi Professional Loan Program 2018-A 3.61% 25/2/2042	690,863	0.01
USD 337,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.83% 25/8/2047	326,475	0.00
USD 148,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 4.14% 25/2/2048	143,254	0.00
USD 3,535,000	Solaris Energy Infrastructure Inc 4.75% 1/5/2030	5,231,159	0.06
USD 29,000	Somnigroup International Inc 3.875% 15/10/2031	26,559	0.00
USD 354,000	Somnigroup International Inc 4% 15/4/2029*	340,668	0.00
USD 367,000	Sonic Automotive, Inc. 4.875% 15/11/2031	350,550	0.00
USD 24,510	Soundview Home Loan Trust 2004-WMC1 5.232% 25/1/2035	20,843	0.00
USD 732,284	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 5.457% 25/11/2035	592,803	0.01
USD 420,000	Southern California Edison 5.45% 1/6/2052	374,873	0.01
USD 4,355,000	Southern California Edison Co 5.9% 1/3/2055	4,177,324	0.05
USD 2,015,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029*	2,136,585	0.03
USD 5,387,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	5,950,249	0.07
USD 58,406	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	54,272	0.00
USD 1,732,477	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	1,511,024	0.02
USD 660,336	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	597,571	0.01
USD 206,250	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 5.152% 20/3/2028	207,737	0.00
USD 340,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	354,184	0.00
USD 449,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	433,914	0.01
USD 526,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032	542,917	0.01
USD 608,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	583,713	0.01
USD 617,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	611,806	0.01
USD 978,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	1,035,344	0.01
USD 1,209,000	Starwood Property Trust 3.625% 15/7/2026	1,189,611	0.02
USD 214,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	217,969	0.00
USD 7,433,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	6,819,257	0.08
USD 565,000	Starz Capital Holdings LLC 5.5% 15/4/2029	444,107	0.01
USD 1,070,000	State of California 7.3% 1/10/2039	1,237,262	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 585,000	State of California 7.35% 1/11/2039	682,113	0.01
USD 455,000	State of California 7.5% 1/4/2034	528,326	0.01
USD 1,205,000	State of California 7.55% 1/4/2039	1,447,493	0.02
USD 785,000	State of Georgia 4% 1/7/2040	774,224	0.01
USD 1,575,000	State of Georgia 4% 1/7/2041	1,538,311	0.02
USD 1,750,000	State of Minnesota 4% 1/9/2038	1,739,512	0.02
USD 2,860,000	State of New York 2.8% 15/2/2032	2,633,391	0.03
USD 890,000	State of Ohio 5% 1/3/2039	938,216	0.01
USD 549,136	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	561,645	0.01
USD 5,724,000	State Street 5.58% 15/6/2047	5,081,836	0.06
USD 361,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	371,987	0.00
USD 275,000	Stem 0.5% 1/12/2028	72,875	0.00
USD 200,000	Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029	184,000	0.00
USD 800,000	STL 8.75% 15/2/2029	840,003	0.01
USD 65,000	Stonex Escrow Issuer LLC 6.875% 15/7/2032	66,713	0.00
USD 658,511	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-3 4.065% 25/4/2036	365,894	0.00
USD 382,003	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 4.897% 25/2/2036	355,375	0.00
USD 223,289	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 4.857% 25/5/2046	157,752	0.00
USD 2,740,083	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-GEL2 5.487% 25/5/2037	2,184,822	0.03
USD 2,407,653	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-WF1 5.097% 25/2/2037	4,392,175	0.05
USD 3,533,611	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 6% 25/10/2036	1,863,849	0.02
USD 2,182,902	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 6% 25/10/2036	1,094,426	0.01
USD 1,333,392	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC6 4.757% 25/1/2037	1,263,504	0.02
USD 705,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	609,787	0.01
USD 284,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/5/2029	276,990	0.00
USD 114,000	Sunoco / Sunoco Finance 6% 15/4/2027	114,248	0.00
USD 178,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033	182,274	0.00
USD 609,000	Sunoco LP 7% 1/5/2029	632,882	0.01
USD 121,000	Sunoco LP 7.25% 1/5/2032	128,024	0.00
USD 2,015,000	Synchrony Financial 6% 29/7/2036	2,037,444	0.03
USD 151,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	159,298	0.00
USD 1,516,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030*	1,619,079	0.02
USD 627,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	626,096	0.01
USD 630,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	621,666	0.01
USD 176,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	173,032	0.00
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	102,934	0.00
USD 1,970,000	Tampa Bay Water 5.25% 1/10/2054	2,035,151	0.02
USD 169,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	170,671	0.00
USD 196,000	TEGNA 4.625% 15/3/2028	195,012	0.00
USD 418,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	409,878	0.01
USD 478,000	Teleflex 4.625% 15/11/2027	473,152	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 147,000	Tenet Healthcare 4.25% 1/6/2029	143,186	0.00
USD 1,009,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/1/2030	980,148	0.01
USD 326,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	322,646	0.00
USD 798,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	796,532	0.01
USD 687,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	687,848	0.01
USD 787,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	800,277	0.01
USD 2,860,000	Tenneco 8% 17/11/2028*	2,864,873	0.04
USD 215,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	191,665	0.00
USD 180,000	Tennessee Housing Development Agency 3.95% 1/1/2049	153,349	0.00
USD 5,495,000	Tennessee Valley Authority 5.25% 1/2/2055	5,321,273	0.07
USD 458,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032*	464,493	0.01
USD 708,225	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-10HE 5.457% 25/6/2036	632,729	0.01
USD 1,580,000	Texas A&M University 2.836% 15/5/2027	1,555,986	0.02
USD 2,420,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	2,381,720	0.03
EUR 103,000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 1/10/2049	75,384	0.00
USD 804,857	Thornburg Mortgage Trust 2006-3 3.924% 25/6/2046	481,946	0.01
USD 731,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	729,671	0.01
USD 200,000	TKC 10.5% 15/5/2029	204,849	0.00
EUR 4,822,000	T-Mobile USA Inc 3.8% 11/2/2045	5,150,608	0.06
USD 2,850,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 15/6/2055	2,570,988	0.03
USD 2,525,000	Tobacco Settlement Financing 6.706% 1/6/2046	1,892,069	0.02
USD 2,913,000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 9.5% 15/5/2030*	2,908,347	0.03
USD 571,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	576,810	0.01
USD 1,235,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.25% 15/5/2047	1,272,131	0.02
USD 1,020,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.5% 15/11/2053	1,074,038	0.01
USD 2,150,000	Tronox 4.625% 15/3/2029*	1,594,861	0.02
USD 353,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	336,408	0.00
USD 641,416	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C12 4.788% 15/8/2051	609,778	0.01
USD 2,929,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C15 4.923% 15/12/2051	2,869,160	0.04
USD 1,222,000	UKG 6.875% 1/2/2031	1,264,155	0.02
USD 289,090	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028*	274,176	0.00
USD 610,000	United Nations Development Corp 6.536% 1/8/2055	633,836	0.01
USD 947,000	United Rentals North America 3.75% 15/1/2032	873,148	0.01
USD 168,000	United Rentals North America 3.875% 15/11/2027	165,287	0.00
USD 296,000	United Rentals North America 3.875% 15/2/2031	278,440	0.00
USD 83,000	United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	82,613	0.00
USD 10,045,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/4/2029	10,878,492	0.13
USD 5,603,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2054	5,287,394	0.06
USD 1,730,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/11/2030	1,498,038	0.02
USD 12,283,100	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031*	10,605,689	0.13
USD 7,960,400	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050	4,116,397	0.05
USD 6,347,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2051	3,499,693	0.04
USD 8,624,800	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2049*	5,330,868	0.07
USD 12,675,300	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2049*	8,034,952	0.10

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 27,705,700	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2052	19,150,483	0.24
USD 487,100	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048*	356,002	0.00
USD 9,281,400	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2052	6,578,555	0.08
USD 28,025,100	United States Treasury Note/Bond 3.25% 30/6/2029	27,630,449	0.34
USD 5,082,500	United States Treasury Note/Bond 3.75% 30/4/2027	5,086,768	0.06
USD 4,536,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/3/2027	4,547,074	0.06
USD 8,648,900	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/2/2027*	8,697,043	0.11
USD 28,024,700	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2025*	28,035,969	0.34
USD 20,907,200	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2035*	21,611,185	0.27
USD 8,912,200	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2055	8,509,758	0.10
USD 28,025,100	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025*	28,036,624	0.34
USD 5,377,700	United States Treasury Notes 4.25% 15/5/2035*	5,391,985	0.07
USD 1,101,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029*	1,084,913	0.01
USD 88,000	United Wholesale Mortgage 5.75% 15/6/2027	88,023	0.00
USD 330,000	UnitedHealth Group, Inc. 5.95% 15/6/2055	331,447	0.00
USD 1,834,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2028*	1,789,482	0.02
USD 3,241,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	3,413,271	0.04
USD 467,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	438,785	0.01
USD 1,699,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031*	1,754,393	0.02
EUR 2,413,000	US Bancorp 4.009% 21/5/2032	2,917,293	0.04
USD 316,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	308,903	0.00
USD 185,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	182,349	0.00
USD 569,000	US Foods 6.875% 15/9/2028	586,844	0.01
USD 389,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	408,999	0.01
USD 307,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	307,336	0.00
USD 323,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	331,031	0.00
USD 997,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030*	1,013,871	0.01
USD 630,116	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 4.24% 25/11/2047	592,500	0.01
USD 109,684	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 5% 25/11/2047	100,091	0.00
USD 103,627	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 4.26% 25/4/2048	98,198	0.00
USD 412,000	Venture Global Calcasieu Pass 4.125% 15/8/2031*	387,215	0.01
USD 862,000	Venture Global Calcasieu Pass 6.25% 15/1/2030*	898,812	0.01
USD 1,487,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030*	1,534,268	0.02
USD 81,000	Venture Global LNG 8.125% 1/6/2028	84,037	0.00
USD 1,362,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	1,430,304	0.02
USD 286,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	315,173	0.00
USD 1,794,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032*	1,956,147	0.02
USD 1,173,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029*	1,165,376	0.01
USD 196,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	204,892	0.00
USD 149,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	156,382	0.00
USD 847,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	928,828	0.01
USD 428,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	476,941	0.01
USD 3,476,000	Verus Securitization Trust 2023-4 8.073% 25/5/2068	3,498,276	0.04
USD 2,360,000	Verus Securitization Trust 2023-8 8.079% 25/12/2068	2,405,666	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 2,025,000	Verus Securitization Trust 2024-2 8.675% 25/2/2069	2,060,245	0.03
USD 1,500,000	Verus Securitization Trust 2024-3 8.381% 25/4/2069	1,516,989	0.02
USD 3,670,932	Verus Securitization Trust 2024-8 7.032% 25/10/2069	3,722,092	0.05
USD 3,477,000	Verus Securitization Trust 2025-2 6.966% 25/3/2070	3,520,346	0.04
USD 1,784,616	Verus Securitization Trust 2025-5 7.058% 25/6/2070	1,809,604	0.02
USD 8,626,419	Verus Securitization Trust 2025-6 5.417% 25/7/2070	8,697,943	0.11
USD 2,163,542	Verus Securitization Trust 2025-INV1 7.311% 25/2/2070	2,150,257	0.03
USD 194,500	Verus Securitization Trust 2025-R1 6.4% 25/5/2065	192,825	0.00
USD 707,000	Viasat 5.625% 15/4/2027*	705,578	0.01
USD 3,685,000	Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2030	3,716,636	0.05
USD 3,470,000	Viper Energy Partners LLC 5.7% 1/8/2035	3,479,855	0.04
USD 100,000	Vistra Operations 4.375% 1/5/2029	97,893	0.00
USD 512,000	Vistra Operations 5% 31/7/2027	511,415	0.01
USD 707,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	708,208	0.01
USD 554,000	Vistra Operations 6.875% 15/4/2032	581,958	0.01
USD 100,000	Vistra Operations 7.75% 15/10/2031	106,312	0.00
USD 743,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	732,781	0.01
USD 11,888,025	Voyager OPTONE Delaware Trust 2.509% 25/2/2038	2,601,584	0.03
USD 795,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	838,279	0.01
USD 3,423,669	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 5.222% 25/2/2046	2,997,192	0.04
USD 427,696	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR5 Trust 5.212% 25/6/2046	393,347	0.01
USD 976,263	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR8 Trust 4.54% 25/8/2046	923,072	0.01
USD 32,574	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-HY3 Trust 5.05% 25/3/2037	30,112	0.00
USD 1,271,581	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 4.972% 25/6/2047	1,060,499	0.01
USD 177,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032*	187,817	0.00
USD 7,228,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	7,106,340	0.09
USD 400,000	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/3/2032*	345,326	0.00
USD 2,995,000	Washington Health Care Facilities Authority 4% 1/10/2045	2,687,056	0.03
USD 575,958	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 4.987% 25/11/2035	430,473	0.01
USD 235,430	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 5.5% 25/11/2035	192,481	0.00
USD 1,249,485	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 5.787% 25/11/2035	986,168	0.01
USD 478,822	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 6.5% 25/2/2036	385,265	0.01
USD 1,823,382	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6% 25/4/2036	1,721,660	0.02
USD 154,049	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6.85% 25/5/2036	136,269	0.00
USD 673,901	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 7% 25/5/2036	596,046	0.01
USD 3,568,734	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 4.178% 25/10/2036	1,083,657	0.01
USD 3,793,518	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR3 Trust 5.192% 25/5/2046	3,327,871	0.04
USD 1,511,648	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 5.472% 25/4/2047	1,311,799	0.02
USD 1,072,520	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OC2 Trust 5.057% 25/6/2037	989,942	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 3,154,843	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 4.797% 25/9/2036	794,445	0.01
USD 3,600,880	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 4.133% 25/10/2036	2,722,578	0.03
USD 446,383	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007-HE1 Trust 4.557% 25/11/2036	140,404	0.00
USD 3,962,565	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007-HE1 Trust 4.777% 25/11/2036	1,252,321	0.02
USD 535,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	546,183	0.01
USD 200,000	Wayfair LLC 7.75% 15/9/2030	207,204	0.00
USD 888,000	Weekley Homes / Weekley Finance 4.875% 15/9/2028*	866,702	0.01
GBP 2,196,000	Wells Fargo 3.473% 26/4/2028	2,903,329	0.04
USD 1,893,000	Wells Fargo 3.9% 15/3/2026	1,875,741	0.02
EUR 4,000,000	Wells Fargo 3.9% 22/7/2032	4,810,100	0.06
USD 2,081,000	Wells Fargo 5.013% 4/4/2051	1,883,599	0.02
USD 531,431	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 4.224% 15/12/2048	526,826	0.01
USD 2,444,585	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 1.368% 15/8/2049	25,066	0.00
USD 2,215,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C35 3.184% 15/7/2048	2,175,345	0.03
USD 7,575,980	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C35 3.438% 15/7/2048	7,413,110	0.09
USD 5,140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 3.64% 15/12/2059	5,070,375	0.06
USD 247,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 4.471% 15/12/2059	239,361	0.00
USD 416,288	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 5.085% 15/1/2059	413,830	0.01
USD 262,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.874% 15/6/2036	240,331	0.00
USD 2,203,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.194% 17/8/2036	2,163,791	0.03
USD 873,477	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 4.633% 15/8/2051	841,278	0.01
USD 392,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	404,296	0.00
USD 629,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	653,380	0.01
USD 357,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	361,627	0.00
USD 172,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	173,223	0.00
USD 696,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	707,081	0.01
USD 318,000	Williams Scotsman 4.625% 15/8/2028	312,836	0.00
USD 255,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	261,810	0.00
USD 97,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031	101,533	0.00
USD 272,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	281,721	0.00
USD 1,461,000	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-3 4% 20/11/2044	1,060,803	0.01
USD 3,665,902	WinWater Mortgage Loan Trust 2015-5 3.753% 20/8/2045	2,235,103	0.03
USD 760,000	Wolfspeed 1.75% 1/5/2026***	277,400	0.00
USD 394,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	391,183	0.01
USD 353,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	352,654	0.00
USD 100,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	107,693	0.00
USD 66,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033	66,891	0.00
USD 755,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	496,846	0.01
USD 1,659,000	Xerox 8.875% 30/11/2029	1,020,764	0.01
USD 1,804,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	1,874,432	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 1,407,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	1,413,859	0.02
USD 281,000	XHR 4.875% 1/6/2029	273,698	0.00
USD 135,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 3.875% 15/10/2026	133,776	0.00
USD 287,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/9/2027*	281,899	0.00
USD 999,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	1,020,046	0.01
USD 841,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	880,805	0.01
USD 371,000	XPO Inc 7.125% 1/2/2032	389,530	0.00
USD 450,000	Yum! Brands 4.625% 31/1/2032	435,778	0.01
USD 351,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	349,125	0.00
USD 541,000	Zayo 4% 1/3/2027	524,196	0.01
USD 346,000	ZF North America Capital 6.75% 23/4/2030*	337,185	0.00
USD 150,000	ZF North America Capital 7.125% 14/4/2030	149,374	0.00
USD 471,000	ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032*	452,177	0.01
		2,285,880,543	28.10
ウルグアイ			
USD 251,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	229,163	0.00
UYU 40,226,549	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	1,106,542	0.02
		1,335,705	0.02
ウズベキスタン			
USD 812,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	841,638	0.01
USD 973,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	1,028,948	0.01
EUR 1,423,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	1,710,840	0.02
EUR 1,382,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	1,661,546	0.02
USD 93,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	99,626	0.00
USD 328,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	351,370	0.01
		5,693,968	0.07
ザンビア			
USD 165,288	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	111,124	0.00
USD 36,288	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	33,955	0.00
		145,079	0.00
債券合計		6,859,702,631	84.25
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		7,034,047,158	86.39
その他の譲渡可能な有価証券			
普通／優先株式およびワラント			
チリ			
16,405	WOM New Holdco Common Npv**	377,315	0.00
ルクセンブルグ			
1,388,384	ADLER Group SA**	16	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国			
30,887	Anduril Industries Series G**	1,262,660	0.02
23,009	Anthropic Series**	3,243,523	0.04
726,076	Bright Machines S Usd Npv**	94,390	0.00
348,567	Bright Machines S Usd Npv**	118,513	0.00
3,646,000	Coreweave Convert Usd Npv**	8,495,180	0.10
7,664	Epic Games**	5,879,897	0.07
462,000	ESC Contra Contra**	5	0.00
97,804	Fanatics**	5,982,671	0.08
105,440	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2033)**	1,013,278	0.01
16,736	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2033)**	98,073	0.00
41,841	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2033)**	402,092	0.01
344,760	Hawkeye 360 Series DI**	4,874,906	0.06
128,640	Latch (Wts 4/6/2026)**	13	0.00
112,358	Lessen**	53,932	0.00
2,068,381	RapidSOS**	2,316,587	0.03
1,146,847	RapidSOS (Wts 13/12/2033)**	1,273,000	0.02
247,879	Versa Networks (Wts 7/10/2032)**	1,125,371	0.01
2,011,152	Versa Networks Series E**	11,423,343	0.14
		47,657,434	0.59
普通／優先株式およびワラント合計		48,034,765	0.59
債券			
オーストラリア			
USD 187,500	Linc Energy 0% 10/4/2018**, ***	—	0.00
バミューダ			
USD 744,943	Digicel 0% 31/12/2030**	67,045	0.00
HKD 348,254	REXLot 6% 28/4/2017**, ***	—	0.00
HKD 4,062,966	REXLot 4.5% 17/4/2019**, ***	—	0.00
		67,045	0.00
ケイマン諸島			
USD 4,065,000	ALM VII 0% 15/10/2116**	—	0.00
USD 3,710,000	Apidos Clo LIV 0% 20/10/2038**	3,710,000	0.04
USD 1,000,000	Apidos Clo LIV 0% 20/10/2038**	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036**	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036**	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036**	1,000,000	0.01
USD 750,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036**	750,000	0.01
USD 1,500,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036**	1,500,000	0.02
USD 850,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036**	850,000	0.01
USD 3,000,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.333% 25/1/2034**	3,000,000	0.04
USD 590,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.933% 25/1/2034**	590,000	0.01
USD 1,500,000	Wellington Management Clo 5 Ltd 0% 18/10/2038**	1,500,000	0.02
		15,900,000	0.19
フランス			
EUR 2,910,000	Figeac Aero 7.793% 28/6/2030**	3,396,114	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	香港		
CNH 917,253	China City Construction International 5.35% 3/7/2017**, ***	—	0.00
	インド		
INR 400,000,000	Porteast Investment Pvt Ltd 0% 29/5/2028**	4,505,848	0.05
	アイルランド		
EUR 120,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2038**	140,046	0.00
EUR 110,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2038**	128,375	0.00
EUR 1,930,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2038**	2,252,405	0.03
EUR 1,500,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2038**	1,750,574	0.02
		4,271,400	0.05
	ジャージー		
USD 2,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 28/2/2028**	2,076,400	0.03
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 18/8/2028**	1,007,300	0.01
		3,083,700	0.04
	モーリシャス		
USD 11,089,936	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.035% 2/4/2028**	11,492,501	0.14
	オランダ		
USD 4,000,000	AM Green Power B.V. 0% 31/3/2027**	3,910,000	0.05
USD 1,515,965	JP Morgan Structured Products 10% 21/5/2026**	1,540,676	0.02
USD 2,999,421	JP Morgan Structured Products BV 13% 3/2/2028**	3,256,471	0.04
USD 1,863,237	JP Morgan Structured Products BV 10% 21/5/2026**	1,893,608	0.02
		10,600,755	0.13
	シンガポール		
USD 2,291,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.676% 11/4/2045**	2,289,854	0.03
USD 1,914,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.686% 11/4/2045**	1,913,426	0.02
		4,203,280	0.05
	英国		
GBP 202,973	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027**	302,101	0.00
	米国		
USD 7,211,050	American Airlines Pass Through Trust 3.5% 15/12/2027**	7,120,912	0.09
HKD 16,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 2/3/2028**	2,099,933	0.02
USD 1,402,292	Contium Energy PTE 9.85% 11/9/2027**	1,402,292	0.02
USD 20	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2007-4 4.363% 25/4/2047**	—	0.00
USD 423,000	ESC 0% 1/5/2030**	—	0.00
USD 213,000	ESC Contra Contra 0% 15/7/2027**	—	0.00
USD 250,000	Expand Energy Corp 5.375% 15/6/2021**, ***	—	0.00
USD 5,581,000	Expand Energy Corp 6.125% 15/2/2021**, ***	1	0.00
USD 528,000	Expand Energy Corp 6.625% 15/8/2020**, ***	—	0.00
USD 1,567,720	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM3 7.509% 25/11/2065**	1,543,277	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
USD 8,960,589	Lessen 32.353% 5/1/2028**	8,333,348	0.10
USD 5,046,659	New Genera 0% 30/9/2029**	5,008,809	0.06
AUD 2,380,000	Oceana 12.5% 31/7/2026**	1,592,835	0.02
AUD 3,967,000	Oceana 12.5% 31/7/2027**	2,719,780	0.03
AUD 3,340,000	Oceana 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028**	2,224,407	0.03
USD 7,516,184	Pioneer Midco 10.5% 18/11/2030**	7,713,859	0.10
USD 546,108	Sun Country 4.7% 15/12/2025**	542,722	0.00
USD 1,391,388	Sun Country 4.84% 15/3/2031**	1,365,369	0.02
USD 10,387,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 6/11/2009**,***	1	0.00
USD 7,220,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 1/5/2009**,***	1	0.00
USD 630,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.55% 16/6/2010**,***	—	0.00
USD 3,780,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/2/2011**,***	—	0.00
USD 3,399,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 16/6/2010**,***	—	0.00
		41,667,546	0.51
債券合計		99,490,290	1.20
その他の譲渡可能な有価証券合計		147,525,055	1.79
投資有価証券合計		7,181,572,213	88.19
その他の純資産		961,856,502	11.81
純資産合計（米ドル）		8,143,428,715	100.00

～ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記10を参照のこと。

* 当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ARS	1,340,831,099	USD	900,491	JP Morgan	26/1/2026	(29,791)
ARS	2,156,056,266	USD	1,459,309	Citibank	26/1/2026	(59,224)
ARS	2,236,248,000	USD	1,512,000	Goldman Sachs	11/12/2025	(14,430)
AUD	4,283,000	USD	2,778,120	Citibank	17/9/2025	22,417
AUD	13,584,518	JPY	1,264,000,000	RBS	18/9/2025	274,078
AUD	6,820,000	NZD	7,347,100	Barclays	17/9/2025	128,224
AUD	2,250,000	USD	1,467,939	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,274
AUD	14,230,000	USD	9,263,269	Bank of America	17/9/2025	41,341
AUD	28,383,467	USD	18,494,952	JP Morgan	17/9/2025	64,223
AUD	4,520,000	USD	2,927,609	State Street	17/9/2025	27,896
AUD	5,906,857	JPY	551,913,090	Barclays	17/9/2025	103,878
AUD	21,285,545	JPY	2,032,147,195	JP Morgan	17/9/2025	79,387
AUD	10,680,019	EUR	5,915,034	JP Morgan	17/9/2025	73,586
AUD	3,064,060	USD	1,992,316	ANZ	17/9/2025	11,189
AUD	5,884,149	JPY	563,657,343	Morgan Stanley	17/9/2025	9,053
AUD	2,958,824	JPY	283,446,462	BNP Paribas	17/9/2025	4,462
AUD	3,810,000	USD	2,467,365	Morgan Stanley	17/9/2025	23,890
AUD	5,749,898	JPY	548,500,000	Deutsche Bank	17/9/2025	24,490
AUD	2,910,000	USD	1,884,007	Barclays	17/9/2025	18,762
AUD	2,910,000	USD	1,875,745	RBS	17/9/2025	27,024
AUD	10,410,000	USD	6,754,599	HSBC Bank	17/9/2025	52,214
AUD	6,000,000	USD	3,863,250	Deutsche Bank	17/9/2025	59,986
BRL	23,719,780	USD	4,193,487	Bank of America	17/9/2025	167,878
BRL	8,290,000	USD	1,466,369	HSBC Bank	18/9/2025	57,523
BRL	101,735,410	USD	18,397,000	Morgan Stanley	17/9/2025	309,127
BRL	58,262,862	USD	10,343,790	Goldman Sachs	3/9/2025	407,720
BRL	15,275,089	USD	2,776,000	Citibank	3/9/2025	42,782
BRL	38,842,582	USD	7,164,400	Barclays	3/9/2025	3,397
BRL	4,165,611	USD	755,187	State Street	17/9/2025	10,746
BRL	1,665,826	USD	301,931	JP Morgan	17/9/2025	4,365
BRL	1,505,924	USD	274,370	Deutsche Bank	3/9/2025	3,525
BRL	109,517,876	USD	20,049,681	Barclays	2/10/2025	9,456
CAD	19,328,638	USD	14,254,841	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(198,200)
CAD	3,618,534	USD	2,660,570	JP Morgan	17/9/2025	(29,013)
CAD	711,169	EUR	446,060	JP Morgan	17/9/2025	(3,882)
CAD	1,424,928	USD	1,029,855	Morgan Stanley	17/9/2025	6,416
CHF	1,810,000	JPY	320,054,625	Nomura	17/9/2025	84,223
CHF	720,000	JPY	127,985,832	JP Morgan	17/9/2025	28,932
CHF	3,674,000	USD	4,577,565	Credit Agricole	17/9/2025	17,476
CHF	1,189,613	USD	1,475,913	JP Morgan	17/9/2025	11,927
CHF	297,544	USD	370,000	Goldman Sachs	17/9/2025	2,136
CHF	296,897	USD	370,000	HSBC Bank	17/9/2025	1,326
CHF	1,150,000	USD	1,442,603	Deutsche Bank	17/9/2025	(4,308)
CHF	1,160,000	USD	1,446,871	Barclays	17/9/2025	3,931
CHF	1,200,000	USD	1,487,944	Morgan Stanley	17/9/2025	12,886

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
CLP	22,112,000	USD	23,446	Morgan Stanley	17/9/2025	(532)
CLP	779,545,119	USD	807,270	JP Morgan	26/9/2025	544
CNH	159,941,000	USD	22,393,848	JP Morgan	17/9/2025	86,897
CNH	41,710,000	USD	5,847,028	State Street	18/9/2025	16,130
CNH	93,903,000	USD	13,168,333	State Street	17/9/2025	30,343
CNH	71,149,640	USD	9,942,010	State Street	26/9/2025	66,926
CNH	137,822,006	USD	19,303,997	JP Morgan	26/9/2025	84,038
CNH	20,915,819	USD	2,942,682	BNP Paribas	26/9/2025	(361)
COP	388,938,215	USD	95,112	BNY Mellon	17/9/2025	1,693
COP	36,499,491,951	USD	8,994,897	JP Morgan	26/9/2025	81,535
COP	12,818,216,757	GBP	2,351,440	Morgan Stanley	26/9/2025	19,546
CZK	10,882,794	USD	518,011	UBS	21/10/2025	2,023
CZK	160,103,907	USD	7,654,030	State Street	26/9/2025	(8,504)
CZK	304,202,879	USD	14,455,480	BNP Paribas	26/9/2025	71,281
CZK	46,244,595	USD	2,203,579	UBS	26/9/2025	4,764
DKK	1,541,000	USD	240,866	State Street	17/9/2025	354
EGP	153,054,482	USD	2,830,490	Citibank	20/11/2025	213,653
EGP	6,243,620	USD	118,700	Bank of America	20/11/2025	5,481
EUR	2,550,000	USD	2,934,475	Royal Bank of Canada	17/9/2025	44,368
EUR	1,938,164	SEK	21,300,000	JP Morgan	17/9/2025	18,045
EUR	23,830,000	USD	27,949,538	Barclays	17/9/2025	(111,961)
EUR	3,850,000	USD	4,468,469	Bank of America	18/9/2025	29,288
EUR	642,403	NOK	7,400,000	Bank of America	17/9/2025	14,697
EUR	67,979,318	USD	79,769,957	Bank of America	17/9/2025	(358,310)
EUR	25,626,560	USD	29,922,866	JP Morgan	17/9/2025	13,406
EUR	33,697,571	USD	39,596,023	Citibank	17/9/2025	(231,410)
EUR	6,233,501	USD	7,326,984	HSBC Bank	17/9/2025	(45,173)
EUR	3,760,000	USD	4,464,756	Goldman Sachs	17/9/2025	(72,423)
EUR	1,815,864	USD	2,149,361	State Street	17/9/2025	(28,117)
EUR	5,915,034	AUD	10,686,506	JP Morgan	17/9/2025	(77,828)
EUR	1,263,617	SEK	14,100,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(10,709)
EUR	41,340,000	USD	48,715,652	Morgan Stanley	17/9/2025	(423,354)
EUR	174,789,367	USD	205,526,543	BNP Paribas	17/9/2025	(1,342,215)
EUR	2,037,458	NOK	24,200,000	Nomura	17/9/2025	(25,969)
EUR	2,053,607	USD	2,415,133	Morgan Stanley	16/10/2025	(11,655)
EUR	508,458,641	USD	594,059,334	Deutsche Bank	17/9/2025	(91,359)
EUR	7,660,000	USD	9,036,392	Société Générale	17/9/2025	(88,182)
EUR	446,060	CAD	716,178	JP Morgan	17/9/2025	239
EUR	774,503	NOK	9,300,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(19,895)
EUR	6,684,158	USD	7,851,643	Credit Agricole	26/9/2025	(38,876)
EUR	1,299,000	MXN	28,472,562	JP Morgan	26/9/2025	(4,116)
EUR	2,098,000	USD	2,441,759	Barclays	26/9/2025	10,485
EUR	2,003,710	USD	2,339,404	Bank of America	26/9/2025	2,629
EUR	3,688,533	USD	4,310,355	UBS	16/10/2025	6,586
EUR	330,623	USD	385,999	State Street	16/10/2025	951
EUR	2,098,000	USD	2,440,245	JP Morgan	26/9/2025	11,999

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
GBP	4,390,000	USD	5,926,912	HSBC Bank	17/9/2025	(12,955)
GBP	5,007,000	USD	6,817,298	Commonwealth Bank of Australia	17/9/2025	(72,156)
GBP	1,080,000	USD	1,459,492	BNP Paribas	17/9/2025	(4,578)
GBP	1,080,000	USD	1,455,001	UBS	17/9/2025	(87)
GBP	2,720,000	USD	3,697,943	JP Morgan	17/9/2025	(33,716)
GBP	2,730,000	USD	3,724,007	Barclays	17/9/2025	(46,308)
GBP	1,620,000	USD	2,202,066	Deutsche Bank	17/9/2025	(19,695)
GBP	3,260,000	USD	4,456,886	Citibank	17/9/2025	(65,202)
GBP	28,000,000	USD	37,971,083	BNY Mellon	17/9/2025	(251,093)
GBP	2,389,140	USD	3,233,591	Credit Agricole	26/9/2025	(14,803)
HKD	157,700,000	USD	20,315,924	BNP Paribas	17/12/2025	(18,119)
HKD	17,536,709	USD	2,245,884	Bank of America	17/9/2025	5,136
HUF	1,612,826,540	USD	4,774,370	State Street	26/9/2025	(38,564)
HUF	3,604,588,846	USD	10,584,607	BNP Paribas	26/9/2025	(311)
HUF	548,730,012	USD	1,613,507	Bank of America	26/9/2025	(2,249)
IDR	235,548,258,649	USD	14,432,024	HSBC Bank	17/9/2025	(147,678)
IDR	11,633,643,096	USD	715,212	Deutsche Bank	17/9/2025	(9,714)
IDR	157,749,600,416	USD	9,644,584	BNP Paribas	17/9/2025	(78,179)
IDR	7,240,134,042	USD	447,521	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(8,458)
IDR	471,526,095,067	USD	28,796,366	Citibank	26/9/2025	(201,079)
IDR	32,940,717,223	USD	2,026,418	Citibank	22/9/2025	(28,744)
IDR	5,826,031,960	USD	358,424	JP Morgan	17/9/2025	(5,116)
IDR	103,082,055,230	USD	6,327,158	Barclays	22/9/2025	(75,798)
IDR	24,424,578,144	USD	1,492,818	State Street	22/9/2025	(11,601)
IDR	56,848,979,520	USD	3,449,574	BNP Paribas	26/9/2025	(2,017)
INR	400,674,888	USD	4,632,080	Bank of America	17/9/2025	(94,117)
INR	1,301,112,488	USD	15,050,463	Morgan Stanley	17/9/2025	(314,326)
INR	395,979,459	USD	4,589,093	HSBC Bank	17/9/2025	(104,310)
INR	1,220,660,761	USD	13,941,522	BNP Paribas	17/9/2025	(116,566)
INR	407,460,688	USD	4,630,240	JP Morgan	17/9/2025	(15,423)
INR	190,793,561	USD	2,170,000	Deutsche Bank	26/9/2025	(10,153)
INR	145,875,870	USD	1,663,351	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(11,190)
INR	419,322,104	USD	4,777,372	State Street	17/9/2025	(28,215)
INR	145,802,026	USD	1,660,222	Credit Agricole	17/9/2025	(8,898)
INR	12,060,812	USD	138,320	Royal Bank of Canada	26/9/2025	(1,788)
INR	2,412,626,047	USD	27,590,054	Citibank	26/9/2025	(278,315)
JPY	541,831,873	USD	3,802,519	UBS	17/9/2025	(112,717)
JPY	3,460,000,000	USD	24,092,059	State Street	17/9/2025	(529,924)
JPY	9,261,948,731	USD	65,321,457	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(2,248,830)
JPY	319,857,335	CHF	1,810,000	State Street	17/9/2025	(85,567)
JPY	126,835,704	CHF	720,000	UBS	17/9/2025	(36,764)
JPY	778,200,000	USD	5,311,989	Deutsche Bank	17/9/2025	(12,551)
JPY	3,502,055,074	USD	24,153,857	JP Morgan	17/9/2025	(305,333)
JPY	1,098,301,953	USD	7,488,266	Citibank	17/9/2025	(8,978)

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
JPY	1,487,844,182	AUD	15,655,357	JP Morgan	17/9/2025	(104,590)
JPY	2,432,000,000	USD	16,841,768	Toronto-Dominion	17/9/2025	(280,174)
JPY	554,918,852	AUD	5,884,149	Citibank	17/9/2025	(68,561)
JPY	278,049,411	AUD	2,942,074	ANZ	17/9/2025	(30,263)
JPY	1,074,000,000	USD	7,500,262	Barclays	17/9/2025	(186,466)
JPY	1,264,000,000	AUD	13,310,447	UBS	18/9/2025	(94,868)
JPY	148,786,576	USD	1,009,272	Commonwealth Bank of Australia	17/9/2025	3,945
JPY	138,512,100	USD	935,800	BNP Paribas	17/9/2025	7,449
JPY	94,173,892	USD	629,000	HSBC Bank	17/9/2025	12,312
JPY	498,257,000	USD	3,392,432	Goldman Sachs	17/9/2025	631
JPY	545,325,000	AUD	5,672,350	Deutsche Bank	17/9/2025	4,595
JPY	68,382,158	USD	464,261	Morgan Stanley	17/9/2025	1,412
JPY	284,917,182	USD	1,948,640	Commonwealth Bank of Australia	26/9/2025	(6,459)
JPY	285,516,773	USD	1,940,900	Bank of America	26/9/2025	5,368
JPY	952,079,778	USD	6,503,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(13,006)
JPY	134,184,895	USD	915,381	JP Morgan	26/9/2025	(690)
KRW	542,829,563	USD	393,246	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(2,758)
MXN	56,500,000	USD	2,914,345	State Street	18/9/2025	109,335
MXN	435,055,000	USD	22,762,524	State Street	17/9/2025	522,564
MXN	27,363,000	JPY	204,478,226	Citibank	26/9/2025	69,264
MXN	7,818,000	JPY	58,412,187	Morgan Stanley	26/9/2025	19,859
MXN	211,823,737	USD	11,052,000	Citibank	17/9/2025	285,266
MXN	33,495,181	USD	1,763,949	Bank of America	17/9/2025	28,786
MXN	201,203,204	USD	10,783,853	Standard Chartered Bank	26/9/2025	(25,362)
MXN	424,639,089	USD	22,692,356	Morgan Stanley	26/9/2025	13,424
MYR	24,380,000	USD	5,770,414	Barclays	17/9/2025	3,740
MYR	33,277,773	USD	7,857,427	Goldman Sachs	17/9/2025	24,075
MYR	14,728,742	USD	3,486,093	Morgan Stanley	17/9/2025	2,260
MYR	34,649,031	USD	8,211,930	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(5,660)
MYR	128,520,353	USD	30,383,062	Credit Agricole	26/9/2025	67,622
MYR	11,813,439	USD	2,795,419	Morgan Stanley	22/9/2025	3,084
MYR	15,031,607	USD	3,573,169	Barclays	26/9/2025	(11,689)
NGN	2,819,057,300	USD	1,775,225	Citigroup	4/9/2025	59,956
NGN	2,638,568,900	USD	1,578,520	Morgan Stanley	4/9/2025	139,164
NGN	554,797,800	USD	347,400	JP Morgan	4/9/2025	13,768
NGN	272,552,000	USD	173,600	Bank of America	4/9/2025	3,829
NGN	268,366,500	USD	173,700	Citibank	4/9/2025	1,004
NGN	3,229,850,219	USD	2,024,223	Citibank	5/12/2025	(9,330)
NOK	32,400,000	SEK	30,595,871	RBS	17/9/2025	(4,954)
NOK	37,050,000	SEK	34,970,205	BNP Paribas	17/9/2025	(3,899)
NOK	2,821,000	USD	285,107	Barclays	17/9/2025	(4,630)
NOK	7,400,000	EUR	638,420	Toronto-Dominion	17/9/2025	(10,044)
NOK	29,100,000	USD	2,874,069	UBS	17/9/2025	19,186
NOK	7,500,000	USD	744,206	Deutsche Bank	17/9/2025	1,478

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
NOK	9,000,000	EUR	754,916	Morgan Stanley	17/9/2025	12,948
NOK	142,719,742	SEK	133,657,150	Citibank	17/9/2025	95,811
NOK	15,400,000	USD	1,505,998	BNY Mellon	17/9/2025	25,140
NOK	16,567,339	USD	1,636,768	JP Morgan	17/9/2025	10,432
NOK	15,200,000	EUR	1,269,228	Nomura	17/9/2025	28,574
NOK	16,200,000	SEK	15,289,220	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,558)
NOK	79,200,000	SEK	74,591,563	JP Morgan	17/9/2025	8,806
NOK	9,300,000	EUR	778,908	Citibank	17/9/2025	14,749
NOK	3,850,000	USD	377,210	Morgan Stanley	17/9/2025	5,574
NOK	3,850,000	USD	376,529	HSBC Bank	17/9/2025	6,255
NOK	15,600,000	SEK	14,595,188	Standard Chartered Bank	17/9/2025	11,973
NZD	4,661,000	USD	2,775,723	HSBC Bank	17/9/2025	(28,018)
NZD	3,720,000	USD	2,253,022	RBS	17/9/2025	(60,045)
NZD	2,340,000	USD	1,399,602	Toronto-Dominion	17/9/2025	(20,149)
NZD	7,415,778	AUD	6,820,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(87,738)
NZD	53,739	USD	32,301	Goldman Sachs	17/9/2025	(622)
NZD	8,130,000	USD	4,789,388	Deutsche Bank	17/9/2025	3,326
NZD	3,347,463	USD	1,992,792	ANZ	17/9/2025	(19,429)
NZD	3,830,000	USD	2,270,780	JP Morgan	17/9/2025	(12,958)
NZD	2,790,000	USD	1,626,835	Bank of America	17/9/2025	17,897
PEN	9,442,483	USD	2,642,141	Citibank	5/11/2025	21,150
PEN	12,659,233	USD	3,546,202	Citibank	22/9/2025	28,341
PHP	7,220,000	USD	127,385	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(1,178)
PHP	611,482,149	USD	10,693,027	Citibank	17/9/2025	(4,171)
PHP	764,927,396	USD	13,396,291	Bank of America	17/9/2025	(25,174)
PLN	28,212,000	USD	7,625,028	State Street	17/9/2025	90,663
PLN	4,005,461	USD	1,101,498	JP Morgan	17/9/2025	(6,045)
PLN	5,477,231	USD	1,505,910	UBS	26/9/2025	(8,153)
PLN	44,545,016	USD	12,178,509	Morgan Stanley	26/9/2025	2,389
PLN	6,779,702	USD	1,856,480	Bank of America	26/9/2025	(2,561)
RON	17,357,614	USD	3,994,654	Goldman Sachs	26/9/2025	(7,198)
SEK	13,900,000	USD	1,468,354	Citibank	17/9/2025	(2,610)
SEK	113,027,615	NOK	119,750,000	Citibank	17/9/2025	12,577
SEK	74,699,000	USD	7,938,149	Morgan Stanley	17/9/2025	(61,201)
SEK	17,866,200	EUR	1,622,541	Morgan Stanley	17/9/2025	(11,433)
SEK	3,433,800	EUR	311,844	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,196)
SEK	183,247,827	USD	19,069,839	JP Morgan	17/9/2025	253,495
SEK	63,007,667	USD	6,631,874	State Street	17/9/2025	12,233
SEK	14,100,000	EUR	1,256,952	UBS	17/9/2025	18,495
SEK	14,000,000	USD	1,459,157	Barclays	17/9/2025	17,131
SEK	28,461,139	NOK	30,300,000	Barclays	17/9/2025	(11,360)
SEK	14,948,576	NOK	15,900,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(4,536)
SEK	29,100,000	NOK	30,851,600	Morgan Stanley	17/9/2025	1,164
SGD	8,183,066	USD	6,416,710	JP Morgan	17/9/2025	(40,506)
THB	178,150,000	USD	5,506,274	Barclays	17/9/2025	(312)

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
THB	135,075,000	USD	4,181,300	BNP Paribas	17/9/2025	(6,628)
THB	298,579,111	USD	9,174,065	JP Morgan	17/9/2025	53,919
THB	28,719,194	USD	891,457	UBS	17/9/2025	(3,853)
THB	400,546,725	USD	12,334,005	Barclays	26/9/2025	54,405
THB	789,210,974	USD	24,356,860	HSBC Bank	26/9/2025	52,450
TRY	6,987,000	USD	162,226	Citibank	17/9/2025	5,333
TRY	886,500	USD	20,587	HSBC Bank	18/9/2025	654
TRY	160,225,408	USD	3,752,000	Barclays	17/9/2025	90,429
TRY	492,072,214	USD	11,248,908	Société Générale	24/10/2025	172,819
TRY	18,485,803	USD	423,660	HSBC Bank	24/10/2025	5,423
TRY	22,695,189	USD	542,134	HSBC Bank	17/9/2025	2,128
TWD	80,073,000	USD	2,790,486	HSBC Bank	17/9/2025	(168,235)
TWD	66,575,892	USD	2,281,950	Société Générale	10/9/2025	(102,822)
TWD	225,900,000	USD	7,573,497	Bank of America	17/9/2025	(175,665)
USD	20,379,416	HKD	157,700,000	Royal Bank of Canada	17/12/2025	81,612
USD	33,796,066	HKD	261,590,000	BNP Paribas	14/1/2026	101,558
USD	31,361,714	HKD	242,920,000	BNP Paribas	11/2/2026	48,937
USD	1,059,500	TRY	48,331,265	UBS	26/9/2025	(90,267)
USD	1,299,901	TRY	57,999,000	Barclays	3/9/2025	(108,323)
USD	716,342,565	EUR	615,921,739	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(3,160,968)
USD	7,619,588	TRY	338,296,481	Barclays	24/10/2025	(232,777)
USD	5,115,422	IDR	85,719,134,000	JP Morgan	17/9/2025	(82,840)
USD	5,891,086	PHP	330,431,000	BNP Paribas	17/9/2025	115,072
USD	5,389,612	THB	178,477,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(126,456)
USD	11,477,292	MYR	48,970,000	Barclays	17/9/2025	(120,754)
USD	1,642,510	AUD	2,529,000	Citibank	17/9/2025	(11,134)
USD	2,421,292	SGD	3,098,000	Société Générale	17/9/2025	7,346
USD	3,528,442	KRW	5,000,155,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(68,452)
USD	594,400	TRY	26,754,479	Barclays	26/9/2025	(42,070)
USD	6,130,511	CNH	43,683,490	RBS	17/9/2025	(9,486)
USD	5,613,470	IDR	92,942,175,420	Citibank	17/9/2025	(22,819)
USD	4,122,074	IDR	68,104,902,260	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,010)
USD	11,801,317	MYR	50,250,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(99,883)
USD	6,636,031	INR	570,403,360	Standard Chartered Bank	17/9/2025	175,758
USD	10,952,506	INR	942,190,800	Barclays	17/9/2025	281,444
USD	2,924,000	TRY	126,196,916	Barclays	2/9/2025	(142,772)
USD	205,758,939	EUR	177,045,495	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,060,938)
USD	2,729,141	TWD	80,073,000	Citibank	17/9/2025	106,890
USD	6,556,327	JPY	945,528,149	Standard Chartered Bank	17/9/2025	117,407
USD	3,637,652	THB	118,060,000	Barclays	17/9/2025	(11,149)
USD	5,005,408	NZD	8,371,000	Morgan Stanley	17/9/2025	70,622
USD	437,385	CNH	3,121,000	BNP Paribas	17/9/2025	(1,292)
USD	6,101,423	HKD	47,504,000	Goldman Sachs	17/9/2025	3,788
USD	26,744,830	INR	2,323,460,000	Morgan Stanley	17/9/2025	429,793

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	9,971,483	SGD	12,764,000	Morgan Stanley	17/9/2025	25,839
USD	4,579,290	EUR	3,994,897	Deutsche Bank	18/9/2025	(87,742)
USD	63,060,994	EUR	54,287,869	JP Morgan	17/9/2025	(356,663)
USD	18,315,674	AUD	28,033,376	HSBC Bank	17/9/2025	(14,583)
USD	13,180,281	INR	1,150,473,594	Citibank	17/9/2025	150,250
USD	2,242,797	CNH	16,000,000	Citibank	17/9/2025	(6,107)
USD	1,900,980	SGD	2,430,000	HSBC Bank	17/9/2025	7,536
USD	153,177,299	EUR	131,490,347	Morgan Stanley	17/9/2025	(426,257)
USD	2,119,670	HKD	16,516,000	Barclays	17/9/2025	(332)
USD	19,857,670	SEK	189,625,536	JP Morgan	17/9/2025	(138,188)
USD	1,454,297	NOK	14,700,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(7,244)
USD	2,992,371	CHF	2,430,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(46,810)
USD	5,408,323	SGD	6,893,919	Royal Bank of Canada	17/9/2025	36,616
USD	860,292	HKD	6,703,678	UBS	17/9/2025	(195)
USD	953,812	THB	30,761,305	Goldman Sachs	17/9/2025	3,093
USD	6,783,937	KRW	9,207,904,369	Citibank	17/9/2025	160,170
USD	15,405,885	IDR	251,069,865,360	Bank of America	17/9/2025	180,263
USD	7,166,925	IDR	116,934,134,676	Morgan Stanley	17/9/2025	75,693
USD	14,701,000	JPY	2,091,023,196	Morgan Stanley	17/9/2025	461,413
USD	11,996,639	MXN	225,991,828	Morgan Stanley	17/9/2025	(98,934)
USD	3,674,799	MYR	15,430,481	Credit Agricole	17/9/2025	20,247
USD	5,587,630	ZAR	99,801,423	Morgan Stanley	17/9/2025	(50,002)
USD	441,683	CAD	598,858	HSBC Bank	17/9/2025	6,167
USD	1,827,016	IDR	29,695,897,850	HSBC Bank	17/9/2025	26,169
USD	12,808,682	MXN	244,332,372	Bank of America	17/9/2025	(268,517)
USD	7,944,004	BRL	44,924,296	Deutsche Bank	17/9/2025	(316,243)
USD	7,580,338	INR	651,145,728	Deutsche Bank	17/9/2025	205,594
USD	68,178,808	EUR	58,360,999	Bank of America	17/9/2025	3,028
USD	5,941,682	KRW	8,000,000,000	State Street	17/9/2025	186,830
USD	15,704,098	CNH	111,803,835	Nomura	17/9/2025	(10,656)
USD	8,499,640	GBP	6,262,853	Morgan Stanley	17/9/2025	62,685
USD	70,567,498	EUR	60,833,979	Barclays	17/9/2025	(497,151)
USD	6,364,415	AUD	9,761,217	Morgan Stanley	17/9/2025	(18,178)
USD	656,962,859	GBP	484,792,794	Barclays	17/9/2025	3,877,883
USD	44,777,416	JPY	6,511,979,244	Deutsche Bank	17/9/2025	431,710
USD	17,978,008	MYR	75,700,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	49,236
USD	13,212,299	JPY	1,889,352,581	HSBC Bank	17/9/2025	346,062
USD	23,455,301	PHP	1,314,177,053	Barclays	17/9/2025	483,167
USD	2,218,887	CAD	3,002,443	Citibank	17/9/2025	35,377
USD	26,852,199	JPY	3,827,821,000	Société Générale	18/9/2025	782,368
USD	26,472,099	AUD	40,475,144	JP Morgan	17/9/2025	6,509
USD	12,050,841	INR	1,054,489,401	HSBC Bank	17/9/2025	107,908
USD	86,305,743	AUD	133,054,000	UBS	17/9/2025	(694,632)
USD	5,193,616	GBP	3,820,000	JP Morgan	17/9/2025	47,530
USD	20,525,012	AUD	31,440,000	Bank of America	17/9/2025	(32,747)

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	751,666,722	EUR	644,079,656	State Street	17/9/2025	(730,148)
USD	13,490,921	ZAR	239,416,718	JP Morgan	17/9/2025	(33,369)
USD	351,662,419	EUR	301,534,172	Toronto-Dominion	17/9/2025	(581,849)
USD	4,516,211	SGD	5,748,000	State Street	17/9/2025	37,399
USD	14,116,015	CAD	19,084,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	237,286
USD	12,190,740	HKD	94,984,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(1,449)
USD	8,713,307	PHP	497,950,000	Citibank	17/9/2025	9,021
USD	9,062,911	CNH	64,740,201	Bank of America	17/9/2025	(36,743)
USD	3,155,346	INR	273,622,751	UBS	17/9/2025	56,350
USD	25,404,742	JPY	3,682,290,000	Barclays	17/9/2025	328,841
USD	2,905,124	GBP	2,160,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(4,703)
USD	2,264,542	NOK	22,727,843	JP Morgan	17/9/2025	4,836
USD	9,973,256	AUD	15,263,000	State Street	17/9/2025	(6,803)
USD	279,500	TRY	12,499,799	UBS	24/10/2025	(10,639)
USD	320,600	TRY	13,642,171	UBS	2/9/2025	(10,925)
USD	32,017,344	ZAR	572,653,355	Bank of America	17/9/2025	(330,979)
USD	3,941,034	CHF	3,191,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(49,924)
USD	1,423,236	CHF	1,139,432	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,843)
USD	1,468,600	SEK	14,100,000	UBS	17/9/2025	(18,233)
USD	11,459,110	JPY	1,670,494,000	UBS	17/9/2025	83,270
USD	9,537,330	THB	313,225,000	BNP Paribas	17/9/2025	(143,304)
USD	27,860,465	JPY	4,066,943,218	JP Morgan	17/9/2025	165,128
USD	1,475,913	CHF	1,188,233	JP Morgan	17/9/2025	(10,200)
USD	678,060	CHF	540,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	2,686
USD	12,507,352	EUR	10,714,000	RBS	17/9/2025	(8,460)
USD	777,828	SGD	990,000	Barclays	17/9/2025	6,425
USD	6,831,357	GBP	5,031,000	HSBC Bank	17/9/2025	53,883
USD	301,771	TRY	13,128,161	Citibank	26/9/2025	(10,539)
USD	6,753,497	SEK	64,013,442	Citibank	17/9/2025	3,333
USD	139,700	TRY	6,219,945	Morgan Stanley	24/10/2025	(4,674)
USD	160,300	TRY	6,807,072	Morgan Stanley	2/9/2025	(5,122)
USD	148,700	TRY	6,454,116	Morgan Stanley	26/9/2025	(4,839)
USD	8,934,639	JPY	1,295,000,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	115,864
USD	2,310,064	EGP	118,506,255	Citibank	2/10/2025	(98,599)
USD	24,757,524	EUR	21,076,735	HSBC Bank	17/9/2025	136,239
USD	5,859,018	CNH	41,710,000	Barclays	18/9/2025	(4,139)
USD	3,736,300	JPY	533,000,000	State Street	17/9/2025	106,641
USD	2,075,266	IDR	33,812,315,880	Royal Bank of Canada	17/9/2025	24,787
USD	4,436,900	GBP	3,240,000	Bank of America	17/9/2025	72,158
USD	735,994	NZD	1,210,000	JP Morgan	17/9/2025	22,687
USD	46,556,821	EUR	40,056,090	Goldman Sachs	17/9/2025	(235,647)
USD	2,373,143	EUR	2,000,000	Citibank	17/9/2025	36,796
USD	2,206,556	SEK	20,971,329	Deutsche Bank	17/9/2025	(4,853)
USD	1,501,181	BRL	8,290,000	Citibank	18/9/2025	(22,712)
USD	126,877	CNH	905,700	Société Générale	17/9/2025	(425)

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	2,932	GBP	2,158	Standard Chartered Bank	17/9/2025	25
USD	20,874	TWD	596,800	Royal Bank of Canada	17/9/2025	1,330
USD	60,368	MXN	1,133,600	State Street	17/9/2025	(305)
USD	2,281,950	TWD	65,446,326	Citibank	10/9/2025	139,794
USD	35,634	HUF	12,168,900	Morgan Stanley	17/9/2025	(116)
USD	184,386	COP	753,134,416	Deutsche Bank	17/9/2025	(3,066)
USD	741,516	NOK	7,500,000	Citibank	17/9/2025	(4,168)
USD	10,430,788	HKD	81,456,000	Citibank	17/9/2025	(24,942)
USD	1,490,781	KRW	2,040,730,000	Bank of America	17/9/2025	22,768
USD	16,999,492	INR	1,474,650,000	Bank of America	17/9/2025	297,905
USD	1,470,210	ZAR	26,247,071	Citibank	17/9/2025	(12,447)
USD	5,023,951	MXN	93,961,718	JP Morgan	17/9/2025	(5,084)
USD	22,086,577	PLN	80,211,490	UBS	17/9/2025	149,560
USD	189,945,802	EUR	158,110,952	BNP Paribas	16/9/2026	1,711,889
USD	3,762,565	HKD	29,396,920	HSBC Bank	17/9/2025	(10,837)
USD	377,729	EUR	320,475	RBS	16/10/2025	2,655
USD	118,804	HKD	928,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(314)
USD	27,049,286	AUD	41,189,315	Goldman Sachs	17/9/2025	116,718
USD	8,083,389	EUR	6,873,309	Deutsche Bank	16/10/2025	39,086
USD	189,942,641	EUR	158,110,953	Deutsche Bank	16/9/2026	1,708,727
USD	1,419,127	NZD	2,360,000	UBS	17/9/2025	27,884
USD	5,669,122	JPY	832,140,000	BNP Paribas	17/9/2025	2,360
USD	53,978,024	EUR	46,214,243	BNP Paribas	17/9/2025	(8,238)
USD	3,583,659	HKD	27,993,000	State Street	17/9/2025	(9,535)
USD	8,620,546	AUD	13,222,000	Commonwealth Bank of Australia	17/9/2025	(24,959)
USD	4,941,250	PHP	282,572,280	HSBC Bank	22/9/2025	3,616
USD	9,887,569	MYR	41,942,867	Morgan Stanley	22/9/2025	(48,338)
USD	27,737,203	IDR	453,198,167,017	Bank of America	22/9/2025	253,224
USD	15,837,323	COP	64,624,988,617	Citibank	22/9/2025	(239,596)
USD	972,792	UYU	39,536,515	Citibank	22/9/2025	(15,189)
USD	7,183,424	PEN	25,587,676	Société Générale	22/9/2025	(41,679)
USD	4,923,505	AUD	7,540,000	BNP Paribas	17/9/2025	(6,695)
USD	409,343	AUD	626,000	Deutsche Bank	17/9/2025	18
USD	37,570,853	EUR	32,353,205	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(223,307)
USD	17,755,082	CZK	376,675,464	JP Morgan	21/10/2025	(244,337)
USD	13,779,250	THB	447,274,444	Citibank	22/9/2025	(49,933)
USD	1,520,082	EUR	1,306,443	HSBC Bank	22/9/2025	(6,560)
USD	29,981,656	MXN	568,589,838	Credit Agricole	22/9/2025	(434,271)
USD	25,915,096	PLN	95,315,220	Goldman Sachs	22/9/2025	(150,608)
USD	3,091,477	HUF	1,068,990,215	HSBC Bank	22/9/2025	(48,166)
USD	3,210,774	CNH	22,968,875	State Street	22/9/2025	(19,156)
USD	12,673,333	CZK	268,916,719	State Street	22/9/2025	(166,993)
USD	3,046,609	PHP	174,799,787	JP Morgan	17/10/2025	(5,063)
USD	40,582,934	ZAR	729,130,234	Morgan Stanley	22/9/2025	(590,795)

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	752,653	GBP	560,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(1,747)
USD	1,516,605	NOK	15,400,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(14,533)
USD	1,471,409	ZAR	26,109,204	BNP Paribas	17/9/2025	(3,460)
USD	3,152,430	IDR	51,576,905,549	Goldman Sachs	23/10/2025	26,854
USD	1,822,199	ZAR	32,098,085	Barclays	17/9/2025	9,026
USD	818,463	NOK	8,243,387	Barclays	17/9/2025	(1,132)
USD	1,368,500	PHP	78,025,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	4,604
USD	5,194,568	ZAR	91,385,136	UBS	17/9/2025	32,360
USD	1,982,115	TRY	86,705,652	Société Générale	24/10/2025	(30,452)
USD	1,499,763	CNH	10,748,876	HSBC Bank	17/9/2025	(11,061)
USD	1,500,698	NZD	2,520,000	Deutsche Bank	17/9/2025	15,133
USD	12,925,852	BRL	72,780,305	Goldman Sachs	3/9/2025	(504,627)
USD	5,086,286	PEN	18,137,797	Citibank	5/11/2025	(29,553)
USD	3,751,000	BRL	21,097,500	Morgan Stanley	3/9/2025	(142,217)
USD	1,869,574	EUR	1,630,000	Société Générale	17/9/2025	(34,549)
USD	1,486,504	MXN	28,250,000	Goldman Sachs	18/9/2025	(25,336)
USD	1,216,904	THB	39,391,156	Barclays	22/9/2025	(1,024)
USD	3,274,026	MYR	13,786,892	Barclays	22/9/2025	8,028
USD	3,916,703	IDR	64,197,618,722	BNP Paribas	22/9/2025	23,470
USD	7,362,090	INR	655,741,394	BNP Paribas	18/6/2026	60,192
USD	2,504,682	MXN	47,443,003	UBS	22/9/2025	(33,216)
USD	1,068,404	BRL	5,944,278	State Street	3/9/2025	(28,521)
USD	160,300	TRY	6,677,248	HSBC Bank	2/9/2025	(1,967)
USD	148,700	TRY	6,329,671	HSBC Bank	26/9/2025	(1,878)
USD	266,494	CNH	1,907,642	UBS	22/9/2025	(1,762)
USD	404,822	EUR	347,725	UBS	22/9/2025	(1,511)
USD	3,374,933	ZAR	60,755,756	Goldman Sachs	22/9/2025	(55,923)
USD	257,981	HUF	89,210,101	Deutsche Bank	22/9/2025	(4,030)
USD	1,990,940	PLN	7,361,450	Deutsche Bank	22/9/2025	(22,185)
USD	1,043,445	CZK	22,129,682	Deutsche Bank	22/9/2025	(13,211)
USD	115,156	TRY	4,882,250	Citibank	22/9/2025	(1,407)
USD	2,764,364	IDR	45,344,416,414	Barclays	17/9/2025	14,544
USD	1,286,903	IDR	21,081,273,400	BNP Paribas	17/9/2025	8,472
USD	5,482,810	COP	22,295,709,313	BNY Mellon	22/9/2025	(63,749)
USD	2,170,960	PHP	124,192,111	Barclays	22/9/2025	842
USD	2,510,686	TWD	74,246,000	Goldman Sachs	17/9/2025	79,258
USD	6,323,606	MYR	26,697,000	Goldman Sachs	17/9/2025	694
USD	1,512,644	MXN	28,250,000	HSBC Bank	18/9/2025	804
USD	3,831,000	ZAR	68,519,561	UBS	14/11/2025	(23,610)
USD	3,909,000	PLN	14,327,669	Standard Chartered Bank	14/11/2025	(5,847)
USD	5,387,000	MXN	101,771,948	State Street	14/11/2025	(26,414)
USD	5,397,000	CNH	38,497,605	Bank of America	14/11/2025	(36,059)
USD	1,214,000	HUF	416,401,235	State Street	14/11/2025	(5,207)
USD	2,733,000	CZK	57,320,532	State Street	14/11/2025	(7,594)
USD	5,361,000	INR	471,009,955	UBS	14/11/2025	43,657

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	944,000	CLP	916,300,727	Citibank	14/11/2025	(5,560)
USD	3,793,000	BRL	21,254,531	Goldman Sachs	14/11/2025	(60,182)
USD	975,000	PEN	3,462,967	Citibank	14/11/2025	(1,546)
USD	5,403,000	IDR	88,355,259,000	Goldman Sachs	14/11/2025	52,021
USD	4,824,000	THB	155,048,280	Nomura	14/11/2025	8,728
USD	5,479,000	MYR	23,113,162	Royal Bank of Canada	14/11/2025	(10,455)
USD	1,383,662	PHP	79,020,919	JP Morgan	22/9/2025	2,860
USD	750,979	NOK	7,700,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(14,590)
USD	1,919,000	COP	7,823,264,060	JP Morgan	14/11/2025	(14,906)
USD	4,867,938	EUR	4,163,466	Deutsche Bank	13/11/2025	(13,286)
USD	4,337,806	EUR	3,729,069	UBS	17/9/2025	(18,394)
USD	4,678,555	INR	407,460,000	JP Morgan	17/9/2025	63,745
USD	608,238	HKD	4,740,000	Bank of America	17/9/2025	(190)
USD	3,754,000	BRL	20,657,136	HSBC Bank	3/9/2025	(57,955)
USD	13,604,527	COP	55,104,456,272	Citibank	25/9/2025	(99,809)
USD	311,659	CNH	2,234,875	Barclays	17/9/2025	(2,467)
USD	1,359,409	GBP	1,006,506	BNP Paribas	17/9/2025	3,502
USD	265,490	MYR	1,119,571	State Street	17/9/2025	331
USD	397,485	IDR	6,473,440,710	State Street	17/9/2025	4,917
USD	547,649	INR	47,715,562	State Street	17/9/2025	7,232
USD	173,824	AUD	270,000	Barclays	17/9/2025	(2,721)
USD	58,143,660	EUR	49,785,000	Credit Agricole	17/9/2025	(13,864)
USD	1,620,000	TWD	49,330,620	UBS	26/9/2025	3,444
USD	409,319,894	EUR	347,747,688	Deutsche Bank	18/3/2026	(1,192,195)
USD	612,047	CLP	591,026,858	JP Morgan	26/9/2025	(413)
USD	4,427,950	PEN	15,647,379	Société Générale	26/9/2025	10,205
USD	3,518,290	COP	14,276,517,162	JP Morgan	26/9/2025	(31,892)
USD	810,000	THB	26,324,919	Citibank	26/9/2025	(4,197)
USD	809,494	JPY	118,750,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	822
USD	3,393,087	EUR	2,888,397	UBS	26/9/2025	16,989
USD	2,305,562	AUD	3,551,800	UBS	26/9/2025	(17,230)
USD	769,563	NZD	1,310,000	Barclays	17/9/2025	(2,694)
USD	8,082,006	MXN	151,397,811	Goldman Sachs	22/9/2025	(16,810)
USD	3,489,782	BRL	18,921,946	JP Morgan	3/9/2025	(1,971)
USD	1,584,738	EUR	1,359,000	Barclays	26/9/2025	(3,727)
USD	1,951,368	PHP	110,974,273	Bank of America	22/9/2025	12,217
USD	4,087,454	THB	132,515,257	Bank of America	22/9/2025	(9,757)
USD	4,362,952	AUD	6,721,428	Morgan Stanley	26/9/2025	(32,701)
USD	1,019,900	CHF	817,200	State Street	26/9/2025	(3,294)
USD	2,831,309	EUR	2,423,151	JP Morgan	26/9/2025	(987)
USD	972,711	PEN	3,437,075	Deutsche Bank	22/9/2025	2,196
USD	122,372	EUR	104,771	BNY Mellon	22/9/2025	(58)
USD	525,975	CNH	3,757,195	Deutsche Bank	22/9/2025	(2,370)
USD	10,817,159	ZAR	190,827,928	UBS	22/9/2025	41,172
USD	6,708,736	PLN	24,527,387	Barclays	22/9/2025	1,270

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	3,327,952	CZK	70,021,341	Morgan Stanley	22/9/2025	(15,450)
USD	829,997	HUF	282,566,955	Goldman Sachs	22/9/2025	93
USD	364,621	TRY	15,722,621	Goldman Sachs	24/10/2025	(324)
USD	243,466	UYU	9,760,543	Goldman Sachs	22/9/2025	(441)
USD	3,743,163	EUR	3,206,162	JP Morgan	16/10/2025	(9,227)
USD	1,618,683	SEK	15,500,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(15,780)
USD	7,690,108	EUR	6,612,700	HSBC Bank	26/9/2025	(39,136)
USD	984,167	GBP	729,000	State Street	17/9/2025	2,100
USD	17,923,207	BRL	97,646,529	Barclays	2/10/2025	38,409
USD	2,024,223	NGN	3,111,230,751	Citibank	4/9/2025	(1,159)
USD	669,423	AUD	1,024,608	Barclays	26/9/2025	(646)
USD	155,473	CHF	124,277	Citibank	26/9/2025	(131)
USD	1,264,903	IDR	20,837,120,832	Credit Agricole	17/9/2025	1,278
ZAR	391,170,680	USD	22,064,026	JP Morgan	17/9/2025	32,615
ZAR	26,601,856	USD	1,475,913	Citibank	17/9/2025	26,786
ZAR	19,808,920	USD	1,088,813	Barclays	17/9/2025	30,163
ZAR	39,715,741	USD	2,270,490	State Street	26/9/2025	(28,355)
ZAR	241,233,615	USD	13,632,811	BNP Paribas	26/9/2025	(14,069)
ZAR	114,762,993	USD	6,503,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(24,103)
ZAR	47,770,588	USD	2,697,684	Citibank	26/9/2025	(816)
未実現純評価損						(5,068,733)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	17,843,456	USD	11,651,507	BNY Mellon	12/9/2025	14,815
未実現純評価益						14,815
カナダ・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
CAD	187,136,561	USD	136,523,585	BNY Mellon	12/9/2025	(461,718)
USD	9,149	CAD	12,700	BNY Mellon	12/9/2025	(84)
未実現純評価損						(461,802)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	164,061,671	USD	203,869,190	BNY Mellon	12/9/2025	1,194,014
USD	525,291	CHF	422,746	BNY Mellon	12/9/2025	(3,107)
未実現純評価益						1,190,907
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	28,099	USD	3,919	BNY Mellon	12/9/2025	29
未実現純評価益						29
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	804,509,732	USD	938,064,033	BNY Mellon	12/9/2025	1,440,565
USD	2,356,547	EUR	2,017,520	BNY Mellon	12/9/2025	490
未実現純評価益						1,441,055

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	53,837,833	USD	72,400,033	BNY Mellon	12/9/2025	123,734
USD	7,974,875	GBP	5,890,542	BNY Mellon	12/9/2025	39,849
未実現純評価益						163,583
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	2,997,218	USD	383,004	BNY Mellon	12/9/2025	1,654
未実現純評価益						1,654
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	68,157,184,840	USD	462,751,539	BNY Mellon	12/9/2025	1,131,549
USD	68,413	JPY	10,084,148	BNY Mellon	12/9/2025	(220)
未実現純評価損						1,131,329
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	71,627,311	USD	19,596,187	BNY Mellon	12/9/2025	(5,332)
USD	265,503	PLN	969,137	BNY Mellon	12/9/2025	434
未実現純評価損						(4,898)
スウェーデン・クローナ・ヘッジ投資証券クラス						
SEK	2,585	USD	270	BNY Mellon	12/9/2025	3
未実現純評価益						3
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	111,857,439	USD	87,259,913	BNY Mellon	12/9/2025	(137,256)
USD	727,662	SGD	932,976	BNY Mellon	12/9/2025	993
未実現純評価損						(136,263)
未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー：10,102,014,053米ドル)						(1,728,321)

未決済上場先物取引 2025年8月31日現在

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	基礎となるエクス ポージャー (米ドル)	未実現評価益／ (損) (米ドル)
777	EUR	Euro B0BL	2025年9月	106,503,348	(129,254)
(2,180)	EUR	Euro Bund	2025年9月	329,596,909	1,111,264
(124)	EUR	Euro BUXL	2025年9月	16,497,410	219,650
(541)	EUR	Euro Schatz	2025年9月	67,591,711	90,791
(361)	EUR	Euro-BTP	2025年9月	50,645,052	216,322
(494)	EUR	Euro-OAT	2025年9月	70,266,547	367,586
(19)	JPY	Nikkei 225 (SGX)	2025年9月	2,724,251	94,755
2	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	2025年9月	573,662	56,013
19	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2025年9月	17,771,571	34,967
568	AUD	Australian 10 Year Bond	2025年9月	42,184,539	(28,671)
(81)	AUD	Australian 3 Year Bond	2025年9月	5,682,917	(2,531)
31	KRW	Korean 10 Year Bond	2025年9月	2,646,567	11,595
87	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年9月	1,474,650	(206,468)
(20)	EUR	EURO STOXX 50 Index	2025年9月	1,255,278	25,568
(1)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2025年9月	470,365	(13,237)
(246)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2025年9月	29,267,850	(2,965,814)
(286)	USD	S&P 500 E-Mini Index	2025年9月	92,653,275	(387,658)
286	EUR	EURO STOXX Banks Index	2025年9月	3,739,127	353,024
(2)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年10月	38,320	4,430
(5)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年11月	100,700	5,560
7	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年12月	142,870	(5,880)
166	CAD	Canadian 10 Year Bond	2025年12月	14,513,776	67,128
56	USD	US Long Bond (CBT)	2025年12月	6,399,750	21,531
(4,588)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年12月	515,863,250	(2,960,447)
(3,560)	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年12月	407,119,375	(2,761,066)
1,367	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年12月	159,469,094	(305,020)
412	GBP	Long Gilt	2025年12月	50,266,773	78,333
2,443	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年12月	509,346,410	60,918
9,038	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年12月	988,743,074	4,367,743
(5)	USD	CBOE Market Volatility Index	2026年1月	106,500	4,910
(101)	USD	3 Month SOFR	2026年3月	24,296,812	10,387
6	USD	CBOE Market Volatility Index	2026年3月	131,100	(2,240)
6	USD	CBOE Market Volatility Index	2026年4月	131,700	(2,670)
94	USD	3 Month SOFR	2026年6月	22,671,625	6,512
(227)	GBP	3 Month SONIA	2026年6月	73,599,688	122,303
(39)	EUR	3 Month EURIBOR	2026年9月	11,164,242	(759)
245	USD	3 Month SOFR	2026年9月	59,253,250	54,025
457	GBP	3 Month SONIA	2026年9月	148,295,171	(128,347)
62	CAD	3 Month CORRA	2026年12月	10,985,460	7,494
88	USD	3 Month SOFR	2026年12月	21,321,300	42,274
227	GBP	3 Month SONIA	2027年3月	73,710,525	(118,481)
合計				3,939,215,794	(2,583,460)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

スワップ 2025年8月31日現在

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR (26,683)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2027	1,556	2,413
CDS	EUR (900,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2027	61,264	81,402
CDS	EUR (159,806)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2027	50,873	11,637
CDS	EUR (100,709)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2027	32,060	7,333
CDS	EUR (283,073)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2027	90,114	20,612
CDS	USD 240,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/12/2027	(28,485)	327
CDS	EUR (1,079,000)	ファンドはSESに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2029	45,797	(31,947)
CDS	JPY 107,927,909	ファンドはHonda Motorに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/12/2029	1,356	(16,683)
CDS	USD (3,996,000)	ファンドはCapital One Financialに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2030	44,906	57,586
CDS	USD 1,304,348	ファンドはITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(15,596)	(19,371)
CDS	USD 1,747,000	ファンドはRepublic Of Colombiaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(63,070)	68,223
CDS	USD 346,000	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(5,728)	(584)
CDS	USD (818,182)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2025	(137,211)	11,548
CDS	USD 750,000	ファンドはBorgwarnerに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2027	(16,847)	(12,015)
CDS	EUR 247,191	ファンドはIneosに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2027	(19,260)	(31,373)
CDS	EUR 888,000	ファンドはUBSに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2028	(42,517)	(20,047)
CDS	EUR (1,460,000)	ファンドはITRAXX.XO.40 10-20%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	BNP Paribas	20/12/2028	15,394	111,464
CDS	EUR (811,279)	ファンドはHannover Rueck Seに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	5,053	10,035

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR (7,072,986)	ファンドはITRAXX.X0.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	(63,633)	1,438,113
CDS	EUR (1,640,000)	ファンドはITRAXX.X0.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	59,271	256,180
CDS	EUR (5,847,000)	ファンドはITRAXX.X0.42.V3 20-35%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	BNP Paribas	20/12/2029	167,216	913,344
CDS	EUR (811,279)	ファンドはMunich Re Groupに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	5,545	10,722
CDS	EUR 1,622,558	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2029	(12,776)	(21,733)
CDS	EUR (1,955,156)	ファンドはAXAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	15,027	56,925
CDS	EUR (2,500,000)	ファンドはDanske Bankに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	(9,173)	(3,614)
CDS	EUR (5,500,000)	ファンドはMuenchener Rueckversicherungs GESEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取った	BNP Paribas	20/6/2030	10,654	57,957
CDS	USD (800,000)	ファンドはSands Chinaに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	15,246	(19,887)
CDS	USD (1,800,000)	ファンドはSands Chinaに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	1,801	(44,747)
CDS	USD (2,333,333)	ファンドはSands Chinaに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	12,114	(58,005)
CDS	USD (1,666,667)	ファンドはSands Chinaに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	8,639	(41,432)
CDS	EUR (5,500,000)	ファンドはSwedbankに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	(974)	(1,690)
CDS	EUR (4,200,000)	ファンドはSwiss Re 100(20-Dec-2028) Barclays Capital Securitに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	10,676	37,666
CDS	EUR (3,000,000)	ファンドはSwiss Reinsurance 1.0% 2013-06-20に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	(2,616)	26,905
CDS	EUR (213,000)	ファンドはZegona Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	918	37,942
CDS	EUR 1,700,000	ファンドはCommerzbankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(15,271)	11,579
CDS	EUR 4,000,000	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	722	58,048

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR 2,000,000	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	5,795	29,024
CDS	EUR 1,955,156	ファンドはIntesa Sanpaolo Spaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(24,279)	(64,152)
CDS	EUR 5,500,000	ファンドはMediobanca Banca Di Creditoに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	5,799	26,891
CDS	EUR 1,068,000	ファンドはSudzucker International Finance B.V. 100(20-Dec-20に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	8,716	8,222
CDS	USD 1,879,200	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(46,878)	(3,173)
CDS	USD 2,484,800	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(61,985)	(4,196)
CDS	EUR (167,547)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2027	53,909	12,200
CDS	USD 14,887,574	ファンドはCDX.NA.IG.39.VIに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2027	(172,302)	(237,430)
CDS	USD 370,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2027	(45,142)	504
CDS	USD 2,100,000	ファンドはCaterpillarに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2028	(16,434)	(46,134)
CDS	USD (1,718,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	(50,200)	217,187
CDS	USD (1,526,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	(44,878)	192,915
CDS	USD (653,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	(16,697)	82,551
CDS	USD (726,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	(20,225)	91,780
CDS	USD (1,088,313)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	(26,651)	137,583
CDS	USD (653,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	(14,952)	82,551
CDS	USD (3,429,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	22,429	55,722
CDS	USD (1,086,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	9,075	17,648

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD (514,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	3,652	8,353
CDS	USD (1,086,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	5,891	17,648
CDS	USD (717,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	4,507	11,651
CDS	USD (345,000)	ファンドはAmkor Technologyに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2029	(439)	57,976
CDS	USD (2,580,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	5,963	339,327
CDS	USD (260,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	601	34,196
CDS	USD (250,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	900	32,881
CDS	USD (250,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	1,147	32,881
CDS	USD (250,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	1,487	32,881
CDS	USD (250,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	480	32,881
CDS	USD (350,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	(2,085)	46,033
CDS	USD (339,000)	ファンドはChileに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	1,166	7,434
CDS	USD (1,970,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limitedに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	16,563	6,339
CDS	USD (2,167,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limitedに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	29,358	9,532
CDS	USD (390,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limitedに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	5,010	1,255
CDS	EUR 2,156,000	ファンドはBouyguesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	11,270	(59,545)
CDS	EUR 1,065,000	ファンドはBouyguesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(1,793)	(29,414)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR 1,055,000	ファンドは Constellium Se(Pre-Reincorporation) に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(5,736)	(154,669)
CDS	USD 4,497,000	ファンドは Devon Energy に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(25,701)	(21,290)
CDS	USD 15,883,000	ファンドは Exelon に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(40,438)	(465,486)
CDS	EUR 1,764,000	ファンドは International Game Technology に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(51,023)	(324,584)
CDS	USD 887,000	ファンドは Lennar Corp 500(20-Dec-2028) Bank Of America に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(14,430)	(165,989)
CDS	USD 1,330,000	ファンドは Lennar Corp 500(20-Dec-2028) Bank Of America に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(20,668)	(248,889)
CDS	USD 1,818,182	ファンドは G Chem に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(12,248)	(23,741)
CDS	USD 18,910,000	ファンドは Lincoln National に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(220,428)	(18,834)
CDS	USD 5,498,460	ファンドは People ' S Republic Of China に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(54,042)	(136,839)
CDS	USD 5,415,150	ファンドは People ' S Republic Of China に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(53,224)	(134,766)
CDS	USD 1,818,182	ファンドは Posco に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(21,313)	(36,723)
CDS	USD 1,330,000	ファンドは Pultegroup に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(21,434)	(252,652)
CDS	USD 1,634,000	ファンドは Pultegroup に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(25,953)	(310,401)
CDS	USD 1,789,474	ファンドは Socialist Republic Of Vietnam に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(58,836)	(13,981)
CDS	USD 11,867,600	ファンドは Toll Brothers に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(153,641)	(119,141)
CDS	USD 3,232,219	ファンドは Toll Brothers に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(40,230)	(32,449)
CDS	USD 1,773,000	ファンドは Toll Brothers に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(19,540)	(17,800)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 1,191,000	ファンドはToll Brothersに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(12,590)	(11,957)
CDS	EUR 863,000	ファンドはVerisure Midholdingに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(28,187)	(108,006)
CDS	EUR (131,000)	ファンドはSESに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2029	5,565	(3,879)
CDS	EUR (82,139)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2027	26,741	5,981
CDS	EUR (84,622)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2027	27,549	6,162
CDS	USD 150,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(18,734)	204
CDS	USD 230,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(29,598)	313
CDS	USD 250,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(42,522)	340
CDS	USD 370,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2029	(21,771)	(53,265)
CDS	USD 2,181,818	ファンドはPoscoに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2030	(31,996)	(44,067)
CDS	USD 1,735,000	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2030	(41,809)	(2,930)
CDS	USD 1,736,000	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2030	(43,630)	(2,931)
CDS	USD 1,341,631	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、3%の固定金利を支払う	Citibank	17/9/2058	192,093	231,990
CDS	EUR (323,000)	ファンドはBoparan Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/6/2028	18,075	29,534
CDS	EUR 1,217,000	ファンドはE Euro Garagesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	20/12/2028	(188,683)	(156,165)
CDS	USD (405,324)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/6/2029	(11,642)	51,241
CDS	EUR (495,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/6/2029	2,514	60,078
CDS	EUR (465,585)	ファンドはAltice Franceに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/12/2029	19,856	(66,547)
CDS	EUR (543,000)	ファンドはEutelsat SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	Deutsche Bank	20/12/2029	127,880	58,887

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR (208,696)	ファンドはZegona Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/6/2030	7,711	37,175
CDS	USD 739,130	ファンドはITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	20/6/2030	(9,114)	(10,977)
CDS	USD 747,000	ファンドはLennar Corp 500(20-Dec-2028) Bank Of Americaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	20/6/2030	(11,012)	(139,790)
CDS	USD 720,000	ファンドはOccidental Petroleum Corに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	20/6/2030	(1,900)	(3,700)
CDS	USD 5,347	ファンドはCMBX.NA.AAA.6に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、0.5%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	11/5/2063	2	0
CDS	EUR 449,000	ファンドはBoparan Financeに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2025	(9,693)	(7,151)
CDS	EUR (384,400)	ファンドはAdler Real Estate Gmbhに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2026	19,652	7,149
CDS	EUR (90,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2026	(4,444)	3,822
CDS	USD 150,000	ファンド Community Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	(3,263)	1,118
CDS	USD 230,000	ファンド Community Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	(7,010)	1,714
CDS	EUR (425,714)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2027	54,114	38,504
CDS	USD 1,825,000	ファンドはSimon Propertyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(41,601)	(28,382)
CDS	EUR (1,015,000)	ファンドはBoparan Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2028	166,817	87,642
CDS	USD 16,570,000	ファンドはCDX.NA.HY.43 25-35%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	Goldman Sachs	20/12/2029	(219,552)	(2,439,123)
CDS	USD 43,077,000	ファンドはCDX.NA.IG.43 7-15%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取った	Goldman Sachs	20/12/2029	(161,813)	(739,631)
CDS	USD 22,190,000	ファンドはCDX.NA.IG.43 7-15%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取った	Goldman Sachs	20/12/2029	(13,248)	(381,002)
CDS	USD 25,790,000	ファンドはCDX.NA.IG.43 7-15%に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取った	Goldman Sachs	20/12/2029	(37,162)	(442,814)
CDS	JPY (61,119,400)	ファンドはNissan Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	(23,357)	(32,536)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
CDS	USD (215,000)	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	15,036	(5,950)
CDS	USD (1,100,000)	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	48,675	(30,443)
CDS	EUR 400,000	ファンドはEG Global Finance Plcに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	(52,767)	(59,515)
CDS	EUR 2,810,000	ファンドはArcelormittalに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	Goldman Sachs	20/6/2030	(79,071)	(567,187)
CDS	USD (690,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limitedに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2030	6,282	3,035
CDS	EUR (533,000)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2030	3,319	44,396
CDS	USD 1,135,000	ファンドはAlly Financialに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(27,592)	(186,064)
CDS	EUR 1,055,000	ファンドはCma Cgm 500に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(669)	(151,524)
CDS	EUR 1,070,000	ファンドはFibercop Spaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(3,411)	57,312
CDS	EUR 1,270,000	ファンドはGrifolsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(107,686)	(129,442)
CDS	EUR 340,561	ファンドはLadbrokes Coralに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,976)	7,481
CDS	USD 582,000	ファンドはRepublic Of Koreaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(3,493)	(20,727)
CDS	USD 318,000	ファンドはSaudiに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,232)	(5,540)
CDS	USD 1,052,631	ファンドはSocialist Republic Of Vietnamに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(17,185)	(8,224)
CDS	USD 3,157,895	ファンドはSocialist Republic Of Vietnamに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(63,362)	(24,672)
CDS	EUR 3,210,000	ファンドはSociete Generale 1.00% 2014-06-20に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(493)	(32,792)
CDS	USD 3,090,000	ファンドはSouthwest Airlinesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(21,027)	(2,536)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
CDS	USD 422,000	ファンドはTurkeyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,999)	28,624
CDS	EUR 515,000	ファンドはUnitedに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(7,897)	(43,064)
CDS	EUR 1,072,000	ファンドはVolvo Carに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(30,101)	(157,025)
CDS	USD 510,000	ファンドはWhirlpoolに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(9,431)	18,361
CDS	USD 250,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(29,690)	340
CDS	USD (850,000)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2025	(145,033)	11,998
CDS	USD (490,909)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2025	(83,230)	6,929
CDS	USD 365,000	ファンドはHertzに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2025	(3,743)	4,087
CDS	EUR (147,863)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2027	7,910	13,374
CDS	EUR (138,990)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2027	7,435	12,571
CDS	EUR (39,319)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2027	2,108	3,556
CDS	EUR (171,897)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2027	55,195	12,517
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2027	(62,900)	531
CDS	USD 1,420,000	ファンドはSimon Propertyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2027	(32,375)	(22,083)
CDS	USD 440,000	ファンドはXeroxに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2027	103,342	127,127
CDS	EUR (576,000)	ファンドはBellis Acquisitionに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2028	4,898	10,388
CDS	EUR (1,070,000)	ファンドはZf Europe Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2028	12,789	55,371
CDS	EUR 3,800,000	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(239,581)	(62,450)
CDS	EUR 1,980,000	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(92,643)	(32,540)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
CDS	EUR 742,000	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(34,720)	(12,194)
CDS	EUR 535,000	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(26,144)	(8,792)
CDS	EUR 730,000	ファンドはUBSに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(38,440)	(16,480)
CDS	EUR 779,000	ファンドはUBSに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(43,572)	(17,587)
CDS	EUR 6,103,000	ファンドはUBSに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(260,251)	(137,780)
CDS	EUR (384,400)	ファンドはAdler Real Estate Gmbhに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	58,204	48,798
CDS	USD (1,148,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	7,216	18,655
CDS	USD (777,000)	ファンドはFreeport-Mcmoranに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	7,275	12,626
CDS	USD (2,073,000)	ファンドはKinder Morganに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	(2,278)	38,395
CDS	USD (1,347,000)	ファンドはKinder Morganに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	(207)	24,948
CDS	USD 745,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2029	(35,714)	(107,250)
CDS	USD (5,104,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(68,727)	697,032
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(14,906)	174,258
CDS	USD (2,552,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(49,445)	348,516
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(25,765)	174,258
CDS	USD (1,276,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(25,709)	174,258
CDS	USD (1,867,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(37,557)	254,968
CDS	EUR (3,091,000)	ファンドはSESに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	164,420	(91,518)
CDS	EUR (1,802,802)	ファンドはSwedbankに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	12,955	7,506

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD (215,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(2,153)	34,956
CDS	EUR 1,802,802	ファンドはBnpalorに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2029	(13,186)	(12,991)
CDS	USD (470,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limitedに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2030	5,125	2,067
CDS	EUR (321,000)	ファンドはZegona Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2030	8,260	57,180
CDS	USD 2,985,000	ファンドはConagra Brandsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2030	(2,902)	(41,469)
CDS	USD 1,197,000	ファンドはConagra Brandsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2030	(2,238)	(16,629)
CDS	USD 1,197,000	ファンドはConagra Brandsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2030	(1,129)	(16,629)
CDS	EUR 2,470,000	ファンドはHSBCに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2030	(13,776)	(67,383)
CDS	EUR 1,072,000	ファンドはJaguar Land Rover Automotiveに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2030	(16,131)	(160,518)
CDS	EUR 1,572,000	ファンドはStellantisに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2030	(20,422)	(265,430)
CDS	EUR (300,000)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2025	(34,878)	4,495
CDS	EUR (490,000)	ファンドはEutelsatに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	79,801	53,139
CDS	USD (35,000)	ファンドはCMBX.NA.10.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	JP Morgan	17/11/2059	(3,545)	(6,708)
CDS	EUR (110,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2026	(10,166)	4,671
CDS	USD (282,209)	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2026	3,410	1,522
CDS	EUR (1,211,431)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2027	(113,348)	109,570
CDS	EUR (805,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2027	(75,320)	72,810
CDS	EUR (124,635)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2027	39,795	9,075

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR (232,425)	ファンドはAdler Real Estate 500に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2027	74,212	16,924
CDS	EUR 120,036,000	ファンドはITRAXX.EUR.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(498,268)	(2,869,639)
CDS	USD (2,583,056)	ファンドはCMBX.NA.9.Aに係るデフォルト・プロテクションを提供し、2%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	19,475	(155,599)
CDS	USD (2,415,867)	ファンドはCMBX.NA.9.BBBに係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(147,700)	(417,744)
CDS	USD 11,082	ファンドはCMBX.NA.9.AAAに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、0.5%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	(125)	(4)
CDS	USD 1,183,210	ファンドはCMBX.NA.9.AAAに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、0.5%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	(12,080)	(383)
CDS	USD 601,871	ファンドはCMBX.NA.9.BBBに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、3%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	74,737	104,074
CDS	USD 472,366	ファンドはCMBX.NA.9.BBBに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、3%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2058	58,659	81,680
CDS	EUR (2,760,000)	ファンドはDanske Bankに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2030	26,201	(3,990)
CDS	EUR 694,000	ファンドはStena ABに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取った	Morgan Stanley	20/6/2030	(21,067)	(101,237)
CDS	USD (500,000)	ファンドはTeva Pharmaceutical Industries Limitedに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/6/2030	6,845	2,199
CDS	EUR 2,750,000	ファンドはBnp Sub 0.39% 2012-09-20に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(2,306)	4,923
CDS	EUR 2,500,000	ファンドはBnp Sub 0.39% 2012-09-20に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	10,199	4,475
CDS	USD 16,676,000	ファンドはRepublic Of Brazilに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(400,260)	261,837
CDS	USD 365,000	ファンドはPanamaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(8,130)	8,269
CDS	EUR 1,632,000	ファンドはThyssenkruppに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(6,470)	(637)
CDS	USD (490,909)	ファンドはCCOに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2025	(82,069)	6,929
CDS	EUR 24,499,000	ファンドはITRAXX.FINSR.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	UBS	20/6/2030	(105,149)	(533,616)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	EUR 18,922,776	ファンドはITRAXX.XO.43.VIに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	UBS	20/6/2030	(526,940)	(2,086,295)
CDS	USD (12,094,375)	ファンドはCDX HY CDSI S41 5Y 12/20/2028に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2028	868	866,004
CDS	EUR (32,518,990)	ファンドは ITRAXX.XO.42.VIに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2029	701,810	3,429,650
CDS	USD (3,500,000)	ファンドはAlibaba Group Holding Ltdに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取った	Bank of America	20/6/2030	37,155	48,382
CDS	USD (3,996,000)	ファンドはFord Motorに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	63,585	584,523
CDS	USD 353,705,910	ファンドはCDX.NA.IG.44.VIに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(683,361)	(7,691,603)
CDS	USD 7,050,576	ファンドはITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.VIに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(95,625)	(104,707)
CDS	USD 7,000,000	ファンドはPeople ' S Republic Of Chinaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(112,399)	(174,207)
CDS	USD 4,912,969	ファンドはLennar Corp 500(20-Dec-2028) Bank Of Americaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(101,288)	(919,388)
CDS	USD 3,589,058	ファンドはPultegroupに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(58,980)	(681,791)
CDS	USD 3,700,000	ファンドはSaudiに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(19,141)	(64,454)
CDS	USD 9,160,390	ファンドはCDX.NA.HY.44に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(50,612)	(667,999)
CDS	USD 8,291,450	ファンドはCDX.NA.HY.39.V3に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(420,900)	(505,038)
CDS	USD 612,234	ファンドはCDX.EM.43.VIに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(9,804)	10,522
IFS	USD 1,500,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.84948%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	24/7/2028	(1,205)	(136)
IFS	EUR 7,230,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPIFEMU + 0bpsを受け取り、1.855%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/8/2028	(6,693)	(1,860)
IFS	EUR 6,600,000	ファンドはデフォルト・プロテクションFRC-EXT-CPI + 0bpsを提供し、1.673%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/1/2030	31,038	31,038
IFS	EUR 7,420,000	ファンドはデフォルト・プロテクションFRC-EXT-CPI + 0bpsを提供し、1.595%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/2/2030	(11,962)	(11,962)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IFS	EUR 7,420,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、1.925%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/2/2030	(19,571)	(19,571)
IFS	EUR 8,321,000	ファンドはデフォルト・プロテクションFRC-EXT-CPI + 0bpsを提供し、1.76%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/3/2030	74,384	77,190
IFS	EUR 18,040,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、1.73103%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/4/2030	103,452	85,812
IFS	EUR 2,790,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、1.76741%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/5/2030	8,549	7,375
IFS	EUR 8,750,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、1.75567%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/6/2030	68,277	62,895
IFS	USD 1,500,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを受け取り、2.70295%の固定金利を支払う	BNP Paribas	24/7/2030	1,851	17
IFS	EUR 3,600,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを提供し、1.86923%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/8/2030	1,487	(1,685)
IFS	EUR 7,230,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを提供し、1.88125%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/8/2030	7,314	1,535
IFS	USD 2,240,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを受け取り、2.6267%の固定金利を支払う	BNP Paribas	21/8/2030	10,132	10,132
IFS	USD 3,410,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.70028%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	28/8/2030	(3,765)	(4,329)
IFS	GBP 18,990,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUKRPI + 0bpsを提供し、3.215%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	15/6/2035	(81,818)	(68,141)
IFS	EUR 21,710,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、1.87%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2027	(8,712)	(8,712)
IFS	USD 15,430,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを受け取り、2.935%の固定金利を支払う	Bank of America	20/8/2027	36,845	36,845
IFS	USD 40,210,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.84%の固定金利を受け取る	Bank of America	23/7/2028	(12,904)	(12,904)
IFS	USD 1,500,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.832%の固定金利を受け取る	Bank of America	24/7/2028	(892)	(892)
IFS	USD 1,010,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.81821%の固定金利を受け取る	Bank of America	1/8/2028	(631)	(1,350)
IFS	USD 2,070,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.745%の固定金利を受け取る	Bank of America	7/8/2028	(7,508)	(7,508)
IFS	USD 1,980,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.779%の固定金利を受け取る	Bank of America	14/8/2028	(5,672)	(5,672)
IFS	USD 1,990,000	ファンドはデフォルト・プロテクションUSCPIU + 0bpsを提供し、2.78%の固定金利を受け取る	Bank of America	14/8/2028	(5,643)	(5,643)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IFS	EUR 6,600,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、 1.975%の固定金利を支払う	Bank of America	15/1/2030	(34,751)	(34,751)
IFS	USD 8,750,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.5425%の固定金利を支払う	Bank of America	24/1/2030	64,540	64,540
IFS	EUR 7,379,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションFRC-EXT-CPI + 0bpsを提供 し、1.56%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/2/2030	(26,522)	(26,522)
IFS	EUR 7,341,400	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、 1.86%の固定金利を支払う	Bank of America	15/2/2030	7,997	7,997
IFS	USD 20,850,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.45825%の固定金利を支払う	Bank of America	13/3/2030	179,375	179,375
IFS	EUR 8,278,600	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、 1.97%の固定金利を支払う	Bank of America	15/3/2030	(77,898)	(77,058)
IFS	USD 23,270,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを提供し、 2.45954%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/4/2030	(176,434)	(176,434)
IFS	USD 3,410,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを提供し、 2.561%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/5/2030	(14,908)	(14,908)
IFS	USD 15,620,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを提供し、 2.57%の固定金利を受け取る	Bank of America	22/5/2030	(64,180)	(64,181)
IFS	USD 10,470,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを提供し、 2.5375%の固定金利を受け取る	Bank of America	4/6/2030	(67,980)	(67,980)
IFS	GBP 17,740,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUKRPI + 0bpsを受け取り、 3.38875%の固定金利を支払う	Bank of America	15/6/2030	70,019	64,381
IFS	USD 9,490,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.4835%の固定金利を支払う	Bank of America	17/6/2030	87,368	87,368
IFS	GBP 11,800,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUKRPI + 0bpsを受け取り、 3.4225%の固定金利を支払う	Bank of America	15/7/2030	18,200	18,200
IFS	USD 40,210,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.6968%の固定金利を支払う	Bank of America	23/7/2030	10,448	10,448
IFS	USD 1,500,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.6887%の固定金利を支払う	Bank of America	24/7/2030	1,026	1,026
IFS	USD 2,070,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.621%の固定金利を支払う	Bank of America	7/8/2030	9,070	9,070
IFS	USD 16,740,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.622%の固定金利を支払う	Bank of America	7/8/2030	72,565	72,565
IFS	USD 1,980,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.6464%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2030	6,718	6,718
IFS	USD 1,990,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.653%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2030	6,134	6,134

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IFS	EUR 18,040,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを提供し、 1.90232%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/4/2035	(138,296)	(97,828)
IFS	USD 23,270,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.4%の固定金利を支払う	Bank of America	15/4/2035	305,071	305,071
IFS	EUR 2,790,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを提供し、 1.935%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/5/2035	(9,076)	(5,758)
IFS	USD 3,410,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.506%の固定金利を支払う	Bank of America	20/5/2035	18,439	18,439
IFS	USD 15,620,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.517%の固定金利を支払う	Bank of America	22/5/2035	71,886	71,886
IFS	USD 10,470,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.484%の固定金利を支払う	Bank of America	4/6/2035	86,674	86,674
IFS	EUR 8,750,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを提供し、 1.90983%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/6/2035	(78,903)	(76,671)
IFS	GBP 12,700,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUKRPI + 0bpsを提供し、 3.2591%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/7/2035	23,134	23,134
IFS	GBP 1,774,150	ファンドはデフォルト・プロテク ションUKRPI + 0bpsを提供し、 3.423%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/3/2048	(122,160)	(122,160)
IFS	USD 900,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.45858%の固定金利を支払う	Bank of America	28/8/2055	2,088	2,756
IFS	EUR 3,600,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを受け取り、 1.82679%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	15/8/2028	(1,520)	2,557
IFS	USD 1,010,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.67419%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	1/8/2030	721	1,718
IFS	USD 3,410,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを提供し、 2.7%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	28/8/2030	(4,374)	(4,374)
IFS	EUR 5,925,661	ファンドはデフォルト・プロテク ションCPTFEMU + 0bpsを提供し、 2.693%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	15/8/2032	237,097	237,097
IFS	USD 900,000	ファンドはデフォルト・プロテク ションUSCPIU + 0bpsを受け取り、 2.4682%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	28/8/2055	1,229	1,229
IFS	GBP 3,011,620	ファンドはデフォルト・プロテク ションUKRPI + 0bpsを提供し、 3.5325%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	15/11/2046	(131,369)	(131,369)
IRS	BRL (16,220,218)	ファンドはBRL 1 日BROISに係る変動 金利を受け取り、14.18%の固定金利 を支払う	Barclays	2/1/2026	(2,260)	(2,260)
IRS	BRL (12,732,871)	ファンドはBRL 1 日BROISに係る変動 金利を受け取り、14.785%の固定金 利を支払う	Barclays	2/1/2026	848	848
IRS	BRL (3,175,068)	ファンドはBRL 1 日BROISに係る変動 金利を受け取り、14.9%の固定金利 を支払う	Barclays	2/1/2026	(36)	(36)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	BRL (3,173,440)	ファンドはBRL 1 日BROISに係る変動金利を受け取り、14.945%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	(162)	(162)
IRS	COP (1,247,715,017)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.07%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2026	2,072	2,072
IRS	COP (621,906,939)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.61%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2026	256	256
IRS	COP (311,130,188)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.635%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2026	110	110
IRS	COP (310,970,595)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.69%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2026	71	71
IRS	COP (1,589,445,882)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、7.245%の固定金利を支払う	Barclays	25/9/2026	6,341	6,341
IRS	BRL (866,298)	ファンドは14.17%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	4/1/2027	368	368
IRS	BRL (865,854)	ファンドは14.2%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	4/1/2027	326	326
IRS	BRL (69,692,000)	ファンドはBRL 1 日BROISに係る変動金利を受け取り、10.97%の固定金利を支払う	Barclays	4/1/2027	761,307	761,307
IRS	BRL (51,569,320)	ファンドは13%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	(53,328)	(53,328)
IRS	BRL (3,287,489)	ファンドは13.31%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	2,648	2,648
IRS	BRL (5,236,688)	ファンドは13.33%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	3,324	3,324
IRS	BRL (3,289,176)	ファンドは13.335%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	4,043	4,043
IRS	BRL (18,086,000)	ファンドは13.34%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	17,013	17,013
IRS	BRL (6,670,940)	ファンドは14.03%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	40,710	40,710
IRS	COP (21,263,469,805)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.23%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	94,791	94,791
IRS	COP (10,598,493,430)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.74%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	(6,966)	(6,966)
IRS	COP (5,299,538,560)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.86%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	(9,861)	(9,861)
IRS	BRL (38,810,667)	ファンドは13.04%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2031	(116,992)	(116,992)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	BRL (1,281,205)	ファンドは13.48%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2031	1,872	1,872
IRS	USD (37,703,925)	ファンドは3.6905%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	6/1/2035	75,096	75,096
IRS	EUR (484,390,000)	ファンドは1.88495%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	BNP Paribas	17/9/2025	(6,473)	(10,247)
IRS	MXN (57,223,189)	ファンドは7.79%の固定金利を受け取り、1 日 MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	BNP Paribas	25/2/2026	4,603	4,603
IRS	USD (51,751,503)	ファンドは4.451%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	BNP Paribas	9/4/2026	127,938	127,938
IRS	BRL (29,907,000)	ファンドはBRL 1 日BROISの変動金利を受け取り、11.573%の固定金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	240,336	240,336
IRS	GBP (29,290,000)	ファンドはGBP 1 日SONIAの変動金利を受け取り、3.60502%の固定金利を支払う	BNP Paribas	7/8/2027	61,493	109,284
IRS	JPY (7,087,000,000)	ファンドは1 日 JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.88747%の固定金利を支払う	BNP Paribas	16/9/2027	64,328	64,328
IRS	EUR (13,340,000)	ファンドは1.99571%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	BNP Paribas	22/6/2028	(2,877)	(7,031)
IRS	KRW (17,398,014,000)	ファンドは2.41%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	17/9/2028	9,679	9,679
IRS	USD (68,408,730)	ファンドは4.002%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	BNP Paribas	8/4/2029	1,574,401	1,574,401
IRS	EUR (13,400,000)	ファンドは2.1302%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	BNP Paribas	21/6/2029	(8,501)	(9,237)
IRS	CZK (54,971,737)	ファンドは3.455%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	BNP Paribas	19/3/2030	(29,280)	(29,280)
IRS	CZK (16,611,133)	ファンドは3.56%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	BNP Paribas	18/6/2030	(5,969)	(5,969)
IRS	EUR (3,010,000)	ファンドは2.33891%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	19/8/2030	6,801	3,294
IRS	CZK (176,835,000)	ファンドは3.745%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	BNP Paribas	17/9/2030	1,812	1,812
IRS	AUD (32,857,500)	ファンドは3.908%の固定金利を受け取り、AUD 3 ヶ月BBSWの変動金利を支払う	BNP Paribas	20/9/2030	7,858	7,858
IRS	AUD (17,362,771)	ファンドは3.991%の固定金利を受け取り、AUD 3 ヶ月BBSWの変動金利を支払う	BNP Paribas	20/9/2030	20,558	20,558
IRS	AUD (6,880,000)	ファンドは4.1175%の固定金利を受け取り、AUD 6 ヶ月BBSWの変動金利を支払う	BNP Paribas	13/6/2035	(17,897)	(17,897)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	AUD (3,730,000)	ファンドは4.089%の固定金利を受け取り、AUD 6 ヶ月BBSWの変動金利を支払う	BNP Paribas	25/6/2035	(15,335)	(15,335)
IRS	EUR (1,670,000)	ファンドは2.68052%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	29/8/2035	(1,489)	3,017
IRS	EUR (7,350,000)	ファンドは2.75334%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	30/1/2036	5,520	28,132
IRS	EUR (15,090,000)	ファンドは2.60751%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	28/4/2040	(593,629)	(542,779)
IRS	EUR (2,310,000)	ファンドは2.30314%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	10/2/2045	(252,703)	(254,424)
IRS	EUR (2,570,000)	ファンドは2.45713%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	21/2/2045	(203,356)	(214,197)
IRS	EUR (4,680,000)	ファンドは2.74911%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	25/3/2045	(131,557)	(150,368)
IRS	EUR (4,628,000)	ファンドは2.056%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	BNP Paribas	19/4/2055	(214,747)	(216,442)
IRS	EUR (920,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.48401%の固定金利を支払う	BNP Paribas	23/4/2055	97,895	93,354
IRS	EUR (5,880,000)	ファンドは2.38902%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	BNP Paribas	28/4/2055	(571,090)	(574,606)
IRS	EUR (3,540,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.64399%の固定金利を支払う	BNP Paribas	25/6/2055	225,634	225,994
IRS	EUR (710,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.91989%の固定金利を支払う	BNP Paribas	29/8/2055	6,133	(987)
IRS	EUR (4,220,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.70723%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/8/2056	210,755	207,897
IRS	EUR (470,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.9278%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/8/2056	502	(1,749)
IRS	EUR (1,090,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.8048%の固定金利を支払う	BNP Paribas	10/2/2075	342,107	348,759
IRS	EUR (2,340,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.41601%の固定金利を支払う	BNP Paribas	25/3/2075	277,570	304,972
IRS	EUR (900,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.88009%の固定金利を支払う	BNP Paribas	21/8/2075	5,088	(13,078)
IRS	EUR (99,801,000)	ファンドは2.04%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	11/9/2025	1,802	4,595
IRS	EUR (974,200,000)	ファンドは1.86%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2025	(30,880)	(35,539)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD (573,420,000)	ファンドは4.2835%の固定金利を受け取り、1日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2025	14,242	14,242
IRS	USD (625,117,000)	ファンドは4.328%の固定金利を受け取り、1日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2025	30,112	30,112
IRS	USD (262,638,538)	ファンドは4.2505%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	17/10/2025	(55,121)	(55,121)
IRS	USD (1,213,462,000)	ファンドは4.17875%の固定金利を受け取り、1日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Bank of America	29/10/2025	44,423	44,423
IRS	JPY (50,961,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5325%の固定金利を支払う	Bank of America	30/10/2025	(10,194)	(10,194)
IRS	USD (356,111,951)	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、3.891%の固定金利を支払う	Bank of America	5/12/2025	382,408	382,408
IRS	USD (46,761,023)	ファンドは3.8085%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	19/12/2025	(63,411)	(63,411)
IRS	JPY (39,552,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5855%の固定金利を支払う	Bank of America	19/12/2025	8,786	8,786
IRS	PLN (36,575,000)	ファンドは6ヶ月PLN-WIBORの変動金利を受け取り、5.135%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2025	1,020	1,020
IRS	BRL (6,346,530)	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、14.865%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2026	110	110
IRS	BRL (9,995,550)	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、14.885%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2026	(24)	(24)
IRS	MXN (29,106,074)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.835%の固定金利を支払う	Bank of America	9/1/2026	(1,736)	(1,736)
IRS	MXN (183,391,913)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、9.305%の固定金利を支払う	Bank of America	9/1/2026	(63,361)	(63,361)
IRS	MXN (438,949,727)	ファンドは8.47%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	25/2/2026	113,485	113,485
IRS	JPY (9,011,616,970)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.283%の固定金利を支払う	Bank of America	9/3/2026	103,234	103,234
IRS	JPY (9,573,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.285%の固定金利を支払う	Bank of America	11/3/2026	110,679	110,679
IRS	ZAR (80,423,166)	ファンドは3ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、8.02%の固定金利を支払う	Bank of America	26/3/2026	(27,127)	(27,127)
IRS	USD (328,295,634)	ファンドは1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.74502%の固定金利を支払う	Bank of America	31/3/2026	(1,297,651)	(1,297,651)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD (164,187,395)	ファンドは1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.87013%の固定金利を支払う	Bank of America	31/3/2026	(766,229)	(766,229)
IRS	USD (141,360,341)	ファンドは4.401%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	8/4/2026	304,422	304,422
IRS	USD (81,039,418)	ファンドは4.051%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	18/4/2026	18,853	18,853
IRS	USD (97,411,870)	ファンドは4.3005%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	24/4/2026	181,585	181,585
IRS	ZAR (328,525,385)	ファンドは3ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、8.145%の固定金利を支払う	Bank of America	7/5/2026	(153,181)	(153,181)
IRS	USD (80,674,149)	ファンドは4.5%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	8/5/2026	281,331	281,331
IRS	MXN (146,115,006)	ファンドは7.73%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	11/5/2026	17,706	17,706
IRS	MXN (32,028,475)	ファンドは7.7345%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	11/5/2026	3,934	3,934
IRS	USD (155,434,182)	ファンドはUSD 1日SOFRに係る変動金利を受け取り、3.15%の固定金利を支払う	Bank of America	26/5/2026	853,191	892,729
IRS	ZAR (142,610,000)	ファンドは3ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、7.97%の固定金利を支払う	Bank of America	6/6/2026	(65,297)	(65,297)
IRS	MXN (452,001,000)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.73%の固定金利を支払う	Bank of America	19/6/2026	(71,807)	(71,807)
IRS	MXN (16,225,610)	ファンドは7.69%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	26/6/2026	2,358	2,358
IRS	USD (35,514,000)	ファンドは4.35%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	22/7/2026	157,110	157,110
IRS	MXN (16,233,936)	ファンドは7.49%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	4/8/2026	1,319	1,319
IRS	JPY (4,888,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.3965%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2026	94,988	94,988
IRS	JPY (5,433,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.4075%の固定金利を支払う	Bank of America	14/8/2026	101,711	101,711
IRS	MXN (51,106,655)	ファンドは7.31%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	26/8/2026	38	38
IRS	PLN (12,840,664)	ファンドはPLN 3ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.185%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	3,954	3,954
IRS	PLN (4,078,814)	ファンドはPLN 3ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.22%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	882	882

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	PLN (4,076,721)	ファンドはPLN 3ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.425%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(1,309)	(1,309)
IRS	PLN (8,152,994)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.4575%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(4,566)	(4,566)
IRS	ZAR (145,563,772)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.812%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	451	451
IRS	ZAR (46,238,068)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.86%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(1,057)	(1,057)
IRS	ZAR (46,214,350)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.942569%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(4,254)	(3,119)
IRS	ZAR (92,423,609)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.03%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(10,607)	(10,607)
IRS	PLN (20,837,109)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.2375%の固定金利を支払う	Bank of America	19/9/2026	(48,037)	(48,037)
IRS	USD (65,586,395)	ファンドは4.1685%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	23/10/2026	366,894	366,894
IRS	USD (131,357,321)	ファンドは4.2138%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	27/10/2026	808,494	808,494
IRS	USD (132,442,191)	ファンドは3.9998%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	28/10/2026	461,525	461,524
IRS	JPY (1,897,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.606%の固定金利を支払う	Bank of America	4/11/2026	23,358	23,358
IRS	MXN (12,683,490)	ファンドは7.6245%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	18/11/2026	2,778	2,778
IRS	MXN (57,862,517)	ファンドは9.255%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	18/11/2026	72,253	72,253
IRS	BRL (53,473,543)	ファンドは10.001917%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(1,046,171)	(1,046,171)
IRS	BRL (849,671)	ファンドは10.315%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(12,144)	(12,144)
IRS	BRL (13,616,496)	ファンドは13.085%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(36,570)	(36,570)
IRS	BRL (2,727,225)	ファンドは13.905%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	(250)	(250)
IRS	BRL (18,409,000)	ファンドは14%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	1,767	1,767
IRS	USD (124,380,125)	ファンドは4.07%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	14/1/2027	772,184	772,184

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	JPY (936,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.80975%の固定金利を支払う	Bank of America	13/2/2027	(2,068)	(2,068)
IRS	USD (99,915,410)	ファンドは1.549%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	7/3/2027	(2,946,054)	(2,946,054)
IRS	USD (35,864,101)	ファンドは3.468%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	10/3/2027	(44,872)	(44,872)
IRS	EUR (12,855,000)	ファンドはEUR 1日ESTRの変動金利を受け取り、2.11929%の固定金利を支払う	Bank of America	10/3/2027	(57,732)	(50,605)
IRS	JPY (7,790,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.943%の固定金利を支払う	Bank of America	18/3/2027	(20,507)	(20,507)
IRS	HUF (128,823,014)	ファンドは6.04%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(862)	(862)
IRS	HUF (2,844,218,530)	ファンドは6.5%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	25,692	25,692
IRS	PLN (32,685,928)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.127%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(116,280)	(116,280)
IRS	PLN (54,476,548)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.14%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(196,649)	(196,649)
IRS	INR (658,108,188)	ファンドは6.336374%の固定金利を受け取り、INR 1日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2027	111,580	111,580
IRS	USD (4,113,696)	ファンドはUSD 1日SOFRに係る変動金利を受け取り、3.883%の固定金利を支払う	Bank of America	20/3/2027	(21,528)	(21,174)
IRS	USD (4,535,200)	ファンドはUSD 1日SOFRに係る変動金利を受け取り、3.826%の固定金利を支払う	Bank of America	25/3/2027	(19,893)	(19,755)
IRS	USD (4,536,000)	ファンドはUSD 1日SOFRに係る変動金利を受け取り、3.706%の固定金利を支払う	Bank of America	2/4/2027	(12,213)	(12,216)
IRS	JPY (13,933,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.646%の固定金利を支払う	Bank of America	20/4/2027	266,221	266,221
IRS	USD (5,082,500)	ファンドはUSD 1日SOFRに係る変動金利を受け取り、3.3442%の固定金利を支払う	Bank of America	30/4/2027	13,116	13,116
IRS	USD (94,174,897)	ファンドは4.1%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	30/5/2027	978,414	978,414
IRS	USD (94,174,897)	ファンドは4.15%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	30/5/2027	1,057,542	1,057,542
IRS	JPY (10,870,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.8535%の固定金利を支払う	Bank of America	2/6/2027	81,984	81,984
IRS	JPY (5,797,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.942%の固定金利を支払う	Bank of America	17/6/2027	12,541	12,541

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	MXN (6,112,000)	ファンドは1日MXN-TIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.255%の固定金利を支払う	Bank of America	24/8/2027	(161)	(161)
IRS	CZK (12,751,000)	ファンドは3.6225%の固定金利を受け取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	16/9/2027	(195)	(195)
IRS	THB (623,640,000)	ファンドはTHB 1日BKIBORの変動金利を受け取り、0.954%の固定金利を支払う	Bank of America	16/9/2027	(5,595)	(5,595)
IRS	HUF (1,537,575,599)	ファンドは5.675%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(36,851)	(36,851)
IRS	HUF (3,442,415,000)	ファンドは5.755%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(67,753)	(67,753)
IRS	HUF (637,561,073)	ファンドは6.02%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(3,498)	(3,498)
IRS	HUF (383,213,146)	ファンドは6.1%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(461)	(461)
IRS	HUF (1,207,026,643)	ファンドは6.105%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(1,128)	(1,128)
IRS	HUF (383,409,816)	ファンドは6.1937%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	1,463	1,463
IRS	CNY (13,302,967)	ファンドはCNY 3ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.359%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	6,327	6,327
IRS	CNY (25,951,800)	ファンドはCNY 3ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.5875%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(3,935)	(3,935)
IRS	PLN (22,201,743)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、3.97%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	14,732	14,732
IRS	PLN (17,428,799)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、3.99%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	9,770	9,770
IRS	PLN (5,536,227)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.03%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	1,963	1,963
IRS	PLN (5,533,386)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.18%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(2,313)	(2,313)
IRS	PLN (11,066,163)	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.27%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(9,755)	(9,755)
IRS	USD (5,392,640)	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、3.2007%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	18,357	18,357
IRS	ZAR (30,730,977)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.72%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	355	355
IRS	ZAR (9,761,639)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.7768%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(468)	(468)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	ZAR (9,756,632)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.933705%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(2,391)	(2,071)
IRS	ZAR (39,146,776)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.994%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(10,784)	(10,784)
IRS	ZAR (19,512,189)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.02%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(5,906)	(5,906)
IRS	USD (99,518,524)	ファンドは2.9095%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	6/10/2027	(991,107)	(991,107)
IRS	USD (34,131,162)	ファンドは4.1985%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	23/10/2027	574,326	574,326
IRS	USD (65,822,785)	ファンドは4.0745%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	3/11/2027	968,324	968,324
IRS	USD (65,794,948)	ファンドは3.8723%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	10/11/2027	724,912	724,912
IRS	USD (66,636,195)	ファンドは3.907%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	10/11/2027	778,374	778,374
IRS	USD (88,161,835)	ファンドは3.485%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	23/1/2028	465,501	465,501
IRS	USD (81,558,393)	ファンドは4%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	26/1/2028	1,232,450	1,232,450
IRS	USD (81,558,393)	ファンドは1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.45%の固定金利を支払う	Bank of America	26/1/2028	(380,556)	(380,556)
IRS	USD (82,321,688)	ファンドは3.8761%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	5/2/2028	1,067,996	1,067,996
IRS	USD (82,321,688)	ファンドは1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.2761%の固定金利を支払う	Bank of America	5/2/2028	(128,386)	(128,386)
IRS	GBP (61,624,099)	ファンドは3.18%の固定金利を受け取り、GBP 1日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	10/2/2028	(379,078)	(379,078)
IRS	JPY (5,198,000,000)	ファンドは0.784%の固定金利を受け取り、1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2028	(121,971)	(121,971)
IRS	CNY (66,334,500)	ファンドは1.5825%の固定金利を受け取り、CNY 3ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2028	8,150	8,150
IRS	JPY (5,784,500,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.089%の固定金利を支払う	Bank of America	5/4/2028	9,124	9,124
IRS	JPY (5,784,500,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.11875%の固定金利を支払う	Bank of America	5/4/2028	(2,329)	(2,329)
IRS	GBP (5,100,000)	ファンドはGBP 1日SONIAの変動金利を受け取り、4.638%の固定金利を支払う	Bank of America	26/5/2028	(155,941)	(155,941)
IRS	EUR (65,720,000)	ファンドは2.06344%の固定金利を受け取り、EUR 1日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	2/7/2028	(3,657)	9,590

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	EUR (65,710,000)	ファンドは2.06344%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	12/7/2028	19,997	4,393
IRS	JPY (1,448,000,000)	ファンドは1 日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.81%の固定金利を支払う	Bank of America	4/8/2028	50,240	50,240
IRS	USD (104,308,984)	ファンドは3.49925%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	20/8/2028	520,401	520,401
IRS	INR (47,383,790)	ファンドは5.55625%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2028	(356)	(356)
IRS	EUR (13,990,000)	ファンドは2.16388%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	23/8/2028	7,580	11,769
IRS	USD (310,474,573)	ファンドは1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.264%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2028	(8,346,651)	(8,346,651)
IRS	USD (77,486,923)	ファンドは1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.28979%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2028	(2,140,035)	(2,140,035)
IRS	KRW (5,162,219,800)	ファンドは2.362%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(2,282)	(2,282)
IRS	KRW (2,576,721,177)	ファンドは2.369%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(764)	(764)
IRS	KRW (10,445,303,000)	ファンドは2.3995%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	3,530	3,530
IRS	KRW (17,348,915,000)	ファンドは2.403%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	7,126	7,126
IRS	KRW (1,144,976,880)	ファンドは2.407%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	566	566
IRS	KRW (11,210,955,000)	ファンドは2.42%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(3,095)	(3,095)
IRS	KRW (2,290,369,464)	ファンドは2.443%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	2,846	2,846
IRS	KRW (11,210,955,000)	ファンドは2.445%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(1,194)	(1,194)
IRS	KRW (24,092,720,000)	ファンドは2.47%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	1,520	1,520
IRS	KRW (54,656,350,000)	ファンドは2.482%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	7,897	7,897
IRS	KRW (51,095,420,720)	ファンドは2.5%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	13,621	13,621
IRS	KRW (57,157,589,280)	ファンドは2.512%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	19,890	19,889

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	KRW (54,656,350,000)	ファンドは2.528%の固定金利を受け取り、KRW 3 ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	24,951	24,951
IRS	INR (1,281,971,835)	ファンドは5.5377%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(19,509)	(19,509)
IRS	INR (195,757,099)	ファンドは5.576%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(668)	(668)
IRS	HUF (79,373,000)	ファンドは6.12%の固定金利を受け取り、HUF 6 ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(15)	(16)
IRS	USD (44,192,338)	ファンドは4.403%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	31/10/2028	1,430,774	1,430,774
IRS	USD (68,613,470)	ファンドは3.249%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	15/12/2028	174,517	174,517
IRS	BRL (28,802,537)	ファンドは12.945%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	(39,307)	(39,307)
IRS	BRL (33,520,057)	ファンドは13%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	(34,663)	(34,663)
IRS	BRL (10,354,778)	ファンドは13.105%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	885	885
IRS	BRL (134,633,086)	ファンドは13.115%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	(45,981)	(45,981)
IRS	BRL (17,893,800)	ファンドは13.235%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	13,906	13,906
IRS	BRL (5,910,000)	ファンドは13.315%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	7,406	7,406
IRS	BRL (17,752,000)	ファンドは13.345%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	17,244	17,244
IRS	BRL (6,574,616)	ファンドは13.42%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	9,417	9,417
IRS	USD (54,928,824)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.92%の固定金利を支払う	Bank of America	16/2/2029	632,412	720,976
IRS	EUR (52,596,197)	ファンドは3%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	5/3/2029	1,650,905	1,650,905
IRS	JPY (4,444,181,437)	ファンドは1 日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.501%の固定金利を支払う	Bank of America	5/3/2029	511,877	511,877
IRS	JPY (4,444,181,437)	ファンドは1 日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5035%の固定金利を支払う	Bank of America	11/3/2029	513,303	513,303
IRS	INR (203,648,377)	ファンドは6.262%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2029	50,007	50,007
IRS	INR (248,903,571)	ファンドは6.3%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2029	65,005	65,005

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	USD (128,673,664)	ファンドは3.7915%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	29/3/2029	2,027,936	2,027,936
IRS	USD (51,751,503)	ファンドは4.052%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	9/4/2029	1,278,742	1,278,742
IRS	USD (81,039,418)	ファンドは4.001%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	18/4/2029	1,876,082	1,876,082
IRS	USD (40,588,279)	ファンドは4%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	24/4/2029	942,263	942,263
IRS	EUR (56,813,432)	ファンドは2.9%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	30/4/2029	1,594,883	1,594,883
IRS	USD (79,415,656)	ファンドは4%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	6/5/2029	1,861,663	1,861,663
IRS	EUR (40,088,285)	ファンドは2.87%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	11/6/2029	1,100,027	1,100,027
IRS	KRW (10,648,160,000)	ファンドは2.478%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	16/6/2029	(1,709)	(1,709)
IRS	KRW (10,849,540,000)	ファンドは2.4895%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	16/6/2029	(62)	(62)
IRS	KRW (10,335,820,000)	ファンドは2.498%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	16/6/2029	1,124	1,124
IRS	KRW (10,860,270,000)	ファンドは2.5%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	16/6/2029	1,474	1,474
IRS	KRW (11,714,170,000)	ファンドは2.5225%の固定金利を受け取り、KRW 3ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	16/6/2029	5,138	5,138
IRS	USD (38,999,147)	ファンドは3.6598%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	10/10/2029	504,342	504,342
IRS	MXN (6,015,810)	ファンドは7.7725%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	14/11/2029	4,278	4,278
IRS	MXN (1,298,137,276)	ファンドは9.04%の固定金利を受け取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	14/11/2029	4,137,452	4,137,452
IRS	JPY (9,924,422,579)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.77312%の固定金利を支払う	Bank of America	18/11/2029	731,279	731,279
IRS	MXN (5,972,183)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.78%の固定金利を支払う	Bank of America	14/12/2029	(4,308)	(4,308)
IRS	MXN (80,625,303)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、8.97%の固定金利を支払う	Bank of America	14/12/2029	(248,573)	(248,573)
IRS	INR (232,167,885)	ファンドは6.116%の固定金利を受け取り、INR 1日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/12/2029	43,766	43,766

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	INR (232,167,885)	ファンドは6.123%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	18/12/2029	44,497	44,497
IRS	GBP (48,246,520)	ファンドは4%の固定金利を受け取り、GBP 1 日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	16/1/2030	516,254	516,254
IRS	GBP (39,086,337)	ファンドは4%の固定金利を受け取り、GBP 1 日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	20/1/2030	417,765	417,765
IRS	EUR (616,163)	ファンドは2.20807%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	(1,686)	(2,036)
IRS	EUR (1,232,260)	ファンドは2.214801%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	(3,877)	(3,671)
IRS	EUR (616,479)	ファンドは2.293191%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	650	584
IRS	EUR (1,044,897)	ファンドは2.415794%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	6,820	7,075
IRS	EUR (1,940,763)	ファンドは2.328759%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	3,029	5,009
IRS	EUR (2,104,465)	ファンドは2.433293%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	11,282	15,915
IRS	MXN (6,538,439)	ファンドは1 日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.795%の固定金利を支払う	Bank of America	7/2/2030	(4,865)	(4,865)
IRS	MXN (29,828,584)	ファンドは1 日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、8.65%の固定金利を支払う	Bank of America	7/2/2030	(74,299)	(74,299)
IRS	INR (641,057,896)	ファンドは6.0581%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/2/2030	96,837	96,837
IRS	USD (19,879,056)	ファンドは3.8934%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	24/2/2030	455,198	455,198
IRS	CZK (12,049,829)	ファンドは3.6012%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(2,696)	(2,696)
IRS	INR (769,979,000)	ファンドは6.0026%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	103,035	103,035
IRS	HUF (57,326,709)	ファンドは6.15%の固定金利を受け取り、HUF 6 ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(262)	(262)
IRS	HUF (598,568,424)	ファンドは6.55%の固定金利を受け取り、HUF 6 ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	22,351	22,351
IRS	JPY (6,311,000,000)	ファンドは1 日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.865%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	364,079	364,079
IRS	ZAR (259,441,981)	ファンドはZAR 3 ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.93625%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(513,858)	(513,858)
IRS	MXN (23,415,438)	ファンドは1 日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.725%の固定金利を支払う	Bank of America	6/5/2030	(13,674)	(13,674)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	MXN (5,132,674)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、 7.8155%の固定金利を支払う	Bank of America	6/5/2030	(3,990)	(3,990)
IRS	MXN (70,011,000)	ファンドは7.8225%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	7/6/2030	55,223	55,223
IRS	MXN (7,669,604)	ファンドは7.823%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	7/6/2030	6,058	6,058
IRS	CZK (8,560,029)	ファンドは3.6173%の固定金利を受け 取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変 動金利を支払う	Bank of America	18/6/2030	(1,993)	(1,993)
IRS	CZK (22,440,014)	ファンドは3.66%の固定金利を受け 取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変 動金利を支払う	Bank of America	18/6/2030	(5,740)	(3,297)
IRS	MXN (2,000,865)	ファンドは1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、 7.77%の固定金利を支払う	Bank of America	21/6/2030	(1,346)	(1,346)
IRS	MXN (77,052,000)	ファンドは7.72%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	24/6/2030	43,420	43,420
IRS	EUR (5,395,000)	ファンドは2.10336%の固定金利を受け 取り、EUR1日ESTRの変動金利を支 払う	Bank of America	18/7/2030	2,578	3,043
IRS	MXN (14,793,079)	ファンドは7.67%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	30/7/2030	6,587	6,587
IRS	MXN (285,270,000)	ファンドは7.69%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	30/7/2030	139,709	139,709
IRS	MXN (91,489,892)	ファンドは7.545%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2030	14,753	14,753
IRS	GBP (8,000,000)	ファンドは3.8271%の固定金利を受け 取り、GBP1日SONIAの変動金利を 支払う	Bank of America	19/8/2030	2,265	2,265
IRS	INR (112,200,000)	ファンドは5.7048%の固定金利を受け 取り、INR1日MIBORの変動金利を 支払う	Bank of America	20/8/2030	(2,560)	(2,560)
IRS	EUR (10,000,000)	ファンドは2.3518%の固定金利を受け 取り、EUR6ヶ月EURIBORの変動金 利を支払う	Bank of America	21/8/2030	17,925	17,925
IRS	MXN (46,570,641)	ファンドは7.51%の固定金利を受け 取り、1日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2030	3,757	3,757
IRS	JPY (650,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、 1.05895%の固定金利を支払う	Bank of America	21/8/2030	4,153	4,153
IRS	CNY (110,260,000)	ファンドは1.448%の固定金利を受け 取り、CNY3ヶ月CNRRの変動金利を支 払う	Bank of America	17/9/2030	(40,291)	(134,565)
IRS	CNY (4,544,680)	ファンドは1.561%の固定金利を受け 取り、CNY3ヶ月CNRRの変動金利を支 払う	Bank of America	17/9/2030	(2,099)	(2,099)
IRS	CNY (9,104,842)	ファンドは1.622%の固定金利を受け 取り、CNY3ヶ月CNRRの変動金利を支 払う	Bank of America	17/9/2030	(478)	(478)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	TWD (462,990,000)	ファンドは1.643%の固定金利を受け取り、3ヶ月TWD-TAIBOR-Reutersの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(51,029)	(51,029)
IRS	TWD (51,280,000)	ファンドは1.703%の固定金利を受け取り、3ヶ月TWD-TAIBOR-Reutersの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(814)	(814)
IRS	CZK (31,565,734)	ファンドは3.637%の固定金利を受け取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(7,182)	(7,182)
IRS	CZK (173,439,000)	ファンドは3.675%の固定金利を受け取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(24,950)	(24,950)
IRS	CZK (82,174,630)	ファンドは3.6975%の固定金利を受け取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(7,751)	(7,751)
IRS	CZK (26,102,622)	ファンドは3.808%の固定金利を受け取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	3,888	3,888
IRS	PLN (12,224,234)	ファンドは4.035%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(16,471)	(16,471)
IRS	PLN (6,909,410)	ファンドは4.054%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(7,709)	(7,709)
IRS	PLN (2,194,761)	ファンドは4.135%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(281)	(281)
IRS	PLN (2,529,311)	ファンドは4.226%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	2,482	2,482
IRS	PLN (5,058,342)	ファンドは4.33%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	11,379	11,379
IRS	HUF (212,330,005)	ファンドは6.21%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(752)	(752)
IRS	HUF (45,001,467)	ファンドは6.215%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(132)	(132)
IRS	HUF (51,193,165)	ファンドは6.2882%の固定金利を受け取り、HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	311	311
IRS	CNY (59,068,840)	ファンドはCNY 3ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.465%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	65,349	65,349
IRS	CNY (227,070,000)	ファンドはCNY 3ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.579%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	77,457	77,457
IRS	CNY (225,770,000)	ファンドはCNY 3ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.59%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	60,343	60,343
IRS	COP (5,302,258,341)	ファンドは1日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.67%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	238	238
IRS	JPY (249,572,648)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.8201%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	22,166	22,166

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	JPY (513,674,977)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.12%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(5,222)	(5,222)
IRS	NZD (1,326,283)	ファンドはNZD 3ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.4875%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(6,012)	(6,012)
IRS	NZD (3,147,221)	ファンドはNZD 3ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.7775%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(38,964)	(38,964)
IRS	ZAR (67,578,082)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.11%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	1,782	1,782
IRS	ZAR (26,647,786)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.2175%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(6,099)	(6,099)
IRS	ZAR (26,634,118)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.368014%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(18,406)	(15,615)
IRS	ZAR (53,265,301)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.494%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(47,163)	(47,163)
IRS	ZAR (76,973,160)	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.5975%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(87,073)	(87,073)
IRS	AUD (32,854,214)	ファンドは3.915%の固定金利を受け取り、AUD 3ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	20/9/2030	10,475	10,475
IRS	AUD (17,362,771)	ファンドは4.0405%の固定金利を受け取り、AUD 3ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	20/9/2030	30,343	30,343
IRS	CNY (7,340,000)	ファンドは1.63%の固定金利を受け取り、CNY 3ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	17/12/2030	(608)	(608)
IRS	BRL (4,033,409)	ファンドは13.38%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2031	2,734	2,734
IRS	USD (108,271,409)	ファンドは2.85%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	14/10/2031	(2,672,045)	(3,458,638)
IRS	USD (57,577,302)	ファンドは2.86%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	19/11/2031	(1,489,769)	(1,860,598)
IRS	USD (122,182,014)	ファンドは2.85%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	28/1/2032	(3,344,447)	(4,231,294)
IRS	USD (8,769,631)	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.3525%の固定金利を支払う	Bank of America	8/4/2032	576,051	576,051
IRS	USD (54,232,845)	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.58%の固定金利を支払う	Bank of America	24/5/2032	2,899,019	2,907,288
IRS	USD (45,932,135)	ファンドは3.04%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	28/10/2032	(1,348,220)	(1,348,220)
IRS	USD (46,587,862)	ファンドは2.868%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	2/11/2032	(1,882,052)	(1,882,052)
IRS	USD (46,482,316)	ファンドは2.908%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	4/11/2032	(1,762,464)	(1,762,464)
IRS	USD (74,747,087)	ファンドは2.8905%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	15/11/2032	(2,941,200)	(2,941,200)
IRS	USD (45,641,286)	ファンドは3.191%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	28/11/2032	(936,181)	(936,181)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	USD (44,474,634)	ファンドは3.7565%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	9/8/2033	599,408	599,408
IRS	USD (21,758,360)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、3.23%の固定金利を支払う	Bank of America	9/8/2033	500,767	500,767
IRS	USD (42,988,666)	ファンドは1 日 USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.402%の固定金利を支払う	Bank of America	1/11/2033	(2,505,407)	(2,505,407)
IRS	USD (33,293,862)	ファンドは4.01%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	12/1/2034	994,826	994,826
IRS	USD (9,580,489)	ファンドは4.0085%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	17/1/2034	284,826	284,826
IRS	INR (83,702,627)	ファンドは6.337%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2034	27,590	27,590
IRS	INR (83,702,627)	ファンドは6.347%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2034	28,263	28,263
IRS	EUR (5,200,000)	ファンドは2.5868%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	1/7/2034	(4,820)	(4,820)
IRS	EUR (8,160,000)	ファンドは2.377341%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	(28,059)	(28,059)
IRS	EUR (4,800,000)	ファンドは2.454853%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	18,762	18,762
IRS	EUR (9,220,000)	ファンドは2.45774%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	38,561	38,561
IRS	EUR (20,680,000)	ファンドは2.523%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	(156,825)	(156,825)
IRS	EUR (20,960,000)	ファンドは2.63402%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	76,581	58,532
IRS	EUR (2,510,000)	ファンドは2.6348%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	7,192	7,192
IRS	EUR (19,980,000)	ファンドは2.6768%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2034	135,680	135,680
IRS	USD (79,822,875)	ファンドは1 日 USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.6175%の固定金利を支払う	Bank of America	9/10/2034	1,088,070	1,088,070
IRS	USD (26,263,550)	ファンドは3.6595%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	10/10/2034	24,916	24,916
IRS	USD (48,505,295)	ファンドは3.6625%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	26/12/2034	(1,787)	(1,787)
IRS	JPY (1,630,000,000)	ファンドは1.126%の固定金利を受け取り、1 日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	(255,483)	(255,483)
IRS	INR (303,477,500)	ファンドはINR 1 日MIBORの変動金利を受け取り、6.07%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2035	(29,789)	(29,789)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD (37,239,575)	ファンドは3.7425%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	27/3/2035	191,235	191,235
IRS	GBP (3,288,000)	ファンドはGBP 1 日SONIAの変動金利を受け取り、4.02109%の固定金利を支払う	Bank of America	4/7/2035	58,816	54,467
IRS	INR (12,050,000)	ファンドは5.9047%の固定金利を受け取り、INR 1 日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	20/8/2035	(721)	(721)
IRS	THB (4,307,695)	ファンドは1.442712%の固定金利を受け取り、THB 1 日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	604	604
IRS	THB (2,150,185)	ファンドは1.5765%の固定金利を受け取り、THB 1 日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	1,135	1,135
IRS	THB (26,060,000)	ファンドは1.605%の固定金利を受け取り、THB 1 日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	15,911	15,911
IRS	AUD (3,727,782)	ファンドはAUD 6 ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、4.0586%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	24,516	24,516
IRS	AUD (4,959,705)	ファンドはAUD 6 ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、4.4175%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	(64,219)	(64,219)
IRS	JPY (743,992,754)	ファンドは1 日 JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.3%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	58,254	58,254
IRS	NZD (1,326,143)	ファンドはNZD 3 ヶ月BBRの変動金利を受け取り、3.9955%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	(7,212)	(7,212)
IRS	NZD (3,133,194)	ファンドはNZD 3 ヶ月BBRの変動金利を受け取り、4.231%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	(53,321)	(53,321)
IRS	THB (67,950,000)	ファンドはTHB 1 日BKIBORの変動金利を受け取り、1.497%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	(20,223)	(20,223)
IRS	USD (15,681,989)	ファンドは1 日 USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.4507%の固定金利を支払う	Bank of America	15/12/2036	451,994	451,994
IRS	USD (52,594,677)	ファンドは1 日 USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.08201%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2039	(912,421)	(912,421)
IRS	USD (26,188,827)	ファンドは1 日 USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、4.09564%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2039	(493,139)	(493,139)
IRS	USD (6,935,099)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.93%の固定金利を支払う	Bank of America	26/11/2041	911,130	897,871
IRS	JPY (346,000,000)	ファンドは1.97%の固定金利を受け取り、1 日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	2/8/2044	(167,265)	(167,265)
IRS	EUR (2,670,000)	ファンドは2.457%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	12/9/2044	(216,306)	(216,306)
IRS	EUR (880,000)	ファンドは2.36363%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	6/1/2045	(91,036)	(86,842)
IRS	EUR (7,120,000)	ファンドは2.46%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	6/3/2045	(591,431)	(589,146)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	EUR (18,710,000)	ファンドは2.74593%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	26/3/2045	(527,394)	(612,142)
IRS	EUR (910,000)	ファンドは2.9478%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2045	2,215	2,215
IRS	USD (15,609,141)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.81%の固定金利を支払う	Bank of America	25/1/2051	3,440,471	3,204,173
IRS	USD (28,708,010)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.81%の固定金利を支払う	Bank of America	28/1/2051	6,330,983	5,894,574
IRS	USD (16,175,950)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	1/2/2051	3,562,342	3,347,506
IRS	USD (9,064,897)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	4/2/2051	1,997,363	1,876,405
IRS	USD (9,334,446)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	5/2/2051	2,056,718	1,932,169
IRS	USD (3,818,126)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	22/2/2051	996,219	790,955
IRS	USD (14,339,807)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	27/5/2051	3,771,845	2,983,775
IRS	USD (2,344,013)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.8%の固定金利を支払う	Bank of America	28/5/2051	616,559	487,741
IRS	USD (31,664,557)	ファンドはUSD 1 日SOFRの変動金利を受け取り、2.79%の固定金利を支払う	Bank of America	21/1/2052	8,490,492	6,715,249
IRS	USD (17,476,375)	ファンドは4.0075%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	3/11/2053	(225,530)	(225,530)
IRS	USD (17,476,375)	ファンドは1 日 USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.658%の固定金利を支払う	Bank of America	3/11/2053	1,255,256	1,255,256
IRS	EUR (2,147,310)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.49%の固定金利を支払う	Bank of America	19/2/2054	211,508	211,508
IRS	EUR (2,147,310)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.5055%の固定金利を支払う	Bank of America	20/2/2054	203,920	203,920
IRS	EUR (1,068,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.5105%の固定金利を支払う	Bank of America	1/3/2054	99,858	99,858
IRS	EUR (448,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.4555%の固定金利を支払う	Bank of America	22/3/2054	47,665	47,665
IRS	EUR (1,735,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.543%の固定金利を支払う	Bank of America	22/4/2054	153,613	150,016
IRS	EUR (3,320,000)	ファンドは2.27594%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	7/3/2055	(239,394)	(412,568)
IRS	EUR (3,300,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.3289%の固定金利を支払う	Bank of America	7/3/2055	280,342	453,603
IRS	EUR (3,450,000)	ファンドは2.53892%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	20/3/2055	(215,175)	(213,920)
IRS	EUR (3,520,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.61997%の固定金利を支払う	Bank of America	20/3/2055	247,116	245,225

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	EUR (870,000)	ファンドは2.40899%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	23/4/2055	(85,962)	(80,874)
IRS	EUR (5,860,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.46204%の固定金利を支払う	Bank of America	28/4/2055	622,014	624,757
IRS	EUR (2,675,000)	ファンドは2.21%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	16/5/2055	(100,884)	(100,884)
IRS	EUR (3,450,000)	ファンドは2.55206%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	25/6/2055	(203,911)	(203,938)
IRS	EUR (7,760,000)	ファンドは2.777%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	29/7/2055	(36,087)	(42,215)
IRS	EUR (7,760,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.85%の固定金利を支払う	Bank of America	29/7/2055	37,721	43,832
IRS	GBP (1,813,000)	ファンドは4.47505%の固定金利を受け取り、GBP 1 日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	6/8/2055	(78,417)	(93,430)
IRS	EUR (1,040,000)	ファンドは2.8078%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2055	2,037	2,037
IRS	EUR (1,040,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.9317%の固定金利を支払う	Bank of America	21/8/2055	(3,725)	(3,725)
IRS	EUR (8,490,000)	ファンドは2.77032%の固定金利を受け取り、EUR 1 日ESTRの変動金利を支払う	Bank of America	25/8/2055	(44,294)	(59,456)
IRS	EUR (9,290,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.89437%の固定金利を支払う	Bank of America	25/8/2055	28,123	46,711
IRS	EUR (3,050,000)	ファンドは2.780839%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2056	(96,325)	(96,325)
IRS	EUR (3,210,000)	ファンドは2.8166%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/8/2056	(73,802)	(73,802)
IRS	EUR (7,760,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.7044%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2056	387,570	387,570
IRS	EUR (8,050,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.85708%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2056	108,728	106,798
IRS	EUR (7,690,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.8886%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2056	43,794	43,794
IRS	EUR (1,360,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.9287%の固定金利を支払う	Bank of America	15/8/2056	(5,356)	(5,356)
IRS	EUR (1,550,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.1107%の固定金利を支払う	Bank of America	12/9/2064	330,280	330,280
IRS	EUR (1,150,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.16515%の固定金利を支払う	Bank of America	21/2/2065	220,321	229,046

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	EUR (7,170,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.37921%の固定金利を支払う	Bank of America	28/4/2065	1,031,215	1,002,949
IRS	EUR (2,650,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.82215%の固定金利を支払う	Bank of America	30/1/2066	62,778	50,888
IRS	EUR (840,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.85252%の固定金利を支払う	Bank of America	6/1/2075	260,502	255,952
IRS	EUR (360,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.94794%の固定金利を支払う	Bank of America	14/2/2075	95,622	99,222
IRS	EUR (430,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.05695%の固定金利を支払う	Bank of America	21/2/2075	100,101	104,004
IRS	EUR (4,690,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.105%の固定金利を支払う	Bank of America	6/3/2075	1,061,278	1,063,437
IRS	EUR (260,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.41604%の固定金利を支払う	Bank of America	20/3/2075	29,236	33,880
IRS	EUR (8,250,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.41982%の固定金利を支払う	Bank of America	26/3/2075	978,737	1,065,675
IRS	EUR (3,064,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.906%の固定金利を支払う	Bank of America	21/4/2075	157,614	159,299
IRS	EUR (1,925,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.11%の固定金利を支払う	Bank of America	18/5/2075	69,577	69,577
IRS	EUR (2,600,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.8504%の固定金利を支払う	Bank of America	21/8/2075	(13,701)	(13,701)
IRS	BRL (52,052,571)	ファンドは9.986859%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(1,023,572)	(1,023,572)
IRS	BRL (1,182,227)	ファンドは12.8375%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(4,123)	(4,123)
IRS	CLP (292,313,000)	ファンドはCLP 1 日Sinacofi Chile Interbank Rateの変動金利を受け取り、4.3725%の固定金利を支払う。	Citibank	17/9/2027	732	732
IRS	USD (133,976,874)	ファンドは4.051%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	18/10/2025	(65,707)	(65,707)
IRS	USD (120,221,010)	ファンドは4.2505%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/10/2025	(25,605)	(25,605)
IRS	USD (44,151,320)	ファンドは3.75736%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	15/12/2025	(65,517)	(65,517)
IRS	ZAR (185,426,981)	ファンドはZAR 3 ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.944%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2026	(12,658)	(12,658)
IRS	PLN (37,773,000)	ファンドはPLN 6 ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.16%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/9/2026	(78,918)	(78,918)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	ZAR (35,977,164)	ファンドは3ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、6.916%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	23/9/2026	(2,035)	(2,035)
IRS	BRL (25,389,000)	ファンドは14.1075%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/1/2027	322	322
IRS	ZAR (49,868,504)	ファンドは3ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、7.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2027	(19,716)	(19,716)
IRS	JPY (2,620,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.00287%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	16/9/2027	3,589	3,589
IRS	USD (24,987,735)	ファンドは3.3%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/10/2027	(10,452)	(10,452)
IRS	USD (16,178,309)	ファンドは3.9238%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	191,367	191,367
IRS	USD (16,178,309)	ファンドは3.9538%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	200,650	200,650
IRS	USD (32,356,617)	ファンドは3.9848%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	420,486	420,486
IRS	GBP (22,017,753)	ファンドは4.86%の固定金利を受け取り、GBP 1日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2028	862,889	862,889
IRS	EUR (26,740,000)	ファンドは2.00133%の固定金利を受け取り、EUR 1日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	28/6/2028	(7,499)	(13,742)
IRS	EUR (20,950,000)	ファンドは2.11966%の固定金利を受け取り、EUR 1日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	6/8/2028	1,047	10,168
IRS	JPY (2,703,000,000)	ファンドは1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、1.027%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	15/9/2028	22,046	22,046
IRS	GBP (19,713,182)	ファンドは4.1238%の固定金利を受け取り、1日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/11/2028	291,097	291,097
IRS	GBP (19,586,616)	ファンドは4.1289%の固定金利を受け取り、1日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	21/11/2028	293,717	293,717
IRS	BRL (18,621,600)	ファンドは13.148%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Goldman Sachs	2/1/2029	(5,865)	(5,865)
IRS	EUR (6,790,000)	ファンドは2.11707%の固定金利を受け取り、EUR 1日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	29/6/2029	(10,406)	(7,294)
IRS	USD (46,883,368)	ファンドは3.2175%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/2/2030	(240,008)	(240,008)
IRS	EUR (13,722,127)	ファンドは2.2%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/6/2030	(72,589)	(72,589)
IRS	EUR (6,880,000)	ファンドはEUR 1日ESTRの変動金利を受け取り、2.0753%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	8/8/2030	6,894	8,234

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	SEK (31,840,000)	ファンドは3ヶ月SEK-STIBOR-SIDEの変動金利を受け取り、2.25982%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/8/2030	(476)	2,315
IRS	EUR (35,622,391)	ファンドはEUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、0.02%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/8/2031	5,503,768	5,503,768
IRS	USD (10,173,662)	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、2.585%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/5/2032	542,979	542,979
IRS	USD (43,296,284)	ファンドは3.4665%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/10/2032	(82,883)	(82,883)
IRS	USD (20,566,870)	ファンドは3.415%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	5/10/2032	(106,320)	(106,320)
IRS	EUR (27,400,157)	ファンドは2.34%の固定金利を受け取り、EUR 1日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/1/2033	(263,982)	(263,982)
IRS	USD (48,894,697)	ファンドは3.136%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	12/5/2033	(1,089,938)	(1,089,938)
IRS	USD (43,844,519)	ファンドは3.931%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/10/2033	1,102,061	1,102,061
IRS	EUR (10,710,000)	ファンドは2.51084%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	15/8/2034	(96,194)	(93,390)
IRS	GBP (3,614,000)	ファンドはGBP 1日SONIAの変動金利を受け取り、3.99593%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	6/8/2035	60,545	72,224
IRS	GBP (6,870,000)	ファンドは4.00616%の固定金利を受け取り、GBP 1日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/8/2035	(103,120)	(129,789)
IRS	EUR (1,570,000)	ファンドは2.66224%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	25/8/2035	2,261	(355)
IRS	EUR (1,200,000)	ファンドは2.97036%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	21/8/2045	(3,488)	7,775
IRS	JPY (907,666,228)	ファンドは1.45%の固定金利を受け取り、1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	6/3/2054	(1,307,705)	(1,307,705)
IRS	JPY (907,666,228)	ファンドは1.452%の固定金利を受け取り、1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/3/2054	(1,305,872)	(1,305,872)
IRS	EUR (2,890,000)	ファンドは2.4538%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	27/6/2055	(55,355)	(67,802)
IRS	GBP (1,656,000)	ファンドは4.48703%の固定金利を受け取り、GBP 1日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/7/2055	(85,818)	(81,057)
IRS	GBP (400,000)	ファンドは4.7208%の固定金利を受け取り、GBP 1日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/8/2055	753	753
IRS	EUR (3,180,000)	ファンドは2.8071%の固定金利を受け取り、EUR 1日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	22/8/2055	(16,770)	5,703
IRS	EUR (2,810,000)	ファンドは2.87553%の固定金利を受け取り、EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	22/8/2055	(4,871)	2,421
IRS	EUR (3,110,000)	ファンドはEUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.93003%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	22/8/2055	9,664	(10,206)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	EUR (2,260,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.29148%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	29/6/2075	36,847	49,687
IRS	EUR (2,670,000)	ファンドはEUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.601%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	24/8/2075	3,536	(5,054)
IRS	PLN (16,357,131)	ファンドはPLN 6 ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.205%の固定金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2026	1,664	1,664
IRS	EUR (2,472,249)	ファンドは2.627079%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	31/1/2030	(9,930)	42,461
IRS	PLN (6,782,557)	ファンドは4.94%の固定金利を受け取り、PLN 6 ヶ月WIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	60,182	60,182
IRS	CZK (73,807,964)	ファンドは3.406%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(54,327)	(54,328)
IRS	CZK (140,146,000)	ファンドは3.55%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(58,728)	(58,728)
IRS	CZK (26,089,232)	ファンドは3.615%の固定金利を受け取り、6 ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(7,199)	(7,199)
IRS	HUF (205,298,243)	ファンドは5.961%の固定金利を受け取り、HUF 6 ヶ月BUBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(7,007)	(7,007)
IRS	USD (23,921,075)	ファンドは3.74%の固定金利を受け取り、USD 1 日SOFRの変動金利を支払う	HSBC Bank	9/7/2035	89,972	89,972
IRS	COP (73,094,485,000)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.62%の固定金利を支払う	JP Morgan	5/11/2025	118,688	118,688
IRS	BRL (51,932,705)	ファンドは10.062149%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	4/1/2027	(995,252)	(995,252)
IRS	COP (979,480,469)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.73%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2026	132	132
IRS	BRL (51,988,598)	ファンドは10.027014%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	Morgan Stanley	4/1/2027	(1,008,457)	(1,008,457)
IRS	COP (8,594,633,941)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.73%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	14/1/2030	(10,666)	(10,666)
IRS	COP (2,959,183,622)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.775%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	14/1/2030	(4,922)	(4,922)
IRS	COP (13,850,911,323)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.6444%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	4/4/2030	(2,689)	(2,689)
IRS	COP (13,236,311,358)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.343%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2030	44,005	44,005
IRS	COP (16,692,235,876)	ファンドは1 日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.64%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2030	5,771	5,771

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
IRS	BRL (45,885,992)	ファンドは10.069033%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	(901,756)	(901,756)
IRS	BRL (348,300)	ファンドは10.156823%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	(6,649)	(6,649)
IRS	BRL (69,575,284)	ファンドは9.785%の固定金利を受け取り、BRL 1 日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	(1,239,470)	(1,239,470)
IRS	USD (60,608,892)	ファンドは3.5%の固定金利を受け取り、1 日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/10/2033	(331,332)	(331,332)
TRS	USD (8,514)	ファンドは、QIAGEN NVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1 日翌日物銀行調達金利（OBFRO1）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2026	(2,083)	(394,837)
TRS	GBP 3,900	ファンドは、RELX PLC.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したGBP - 1 日英債券翌日物インデックス平均（SONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	27/5/2026	(3,973)	181,495
TRS	USD 3,957,570	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2025	92,939	82,538
TRS	USD 11,418,534	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2025	(273,424)	(244,054)
TRS	USD 7,362,000	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2025	(179,068)	(153,540)
TRS	USD 4,703,660	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Bank of America	20/9/2025	(17,671)	8,077
TRS	USD 30,318	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、20から26ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1 日翌日物銀行調達金利（OBFRO1）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	9/2/2026	(2,122)	213,136
TRS	EUR 17,000	ファンドは、Northern Data AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、20から26ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1 日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	26/2/2026	(8,531)	337,872

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 1	ファンドは、PDD Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFRO1）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	21/1/2026	1	120
TRS	USD 26,400	ファンドは、American Airlines Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFRO1）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	9/2/2026	2,112	349,800
TRS	HKD (623,200)	ファンドは、Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	9/2/2026	(36,779)	(1,164,122)
TRS	HKD 4,700	ファンドは、Tencent Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	9/2/2026	2,713	359,681
TRS	HKD 1,700	ファンドは、Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2026	2,530	98,364
TRS	HKD 6,400	ファンドは、Xiaomi Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2026	0	43,395
TRS	HKD 84,000	ファンドは、China Overseas Land & Investment Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	(5,065)	149,905
TRS	USD (5,580)	ファンドは、Coinbase Global Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFRO1）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	72,986	(1,698,943)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
TRS	JPY (9,000)	ファンドは、Daiwa House Industry Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	6,914	(319,947)
TRS	HKD 16,400	ファンドは、Kuaishou Technologyに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	1,157	158,539
TRS	JPY 400	ファンドは、SCREEN Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	25/2/2026	(476)	30,947
TRS	JPY 100	ファンドは、Advantest Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	258	7,937
TRS	JPY (102,500)	ファンドは、ANA Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	14,982	(2,070,000)
TRS	EUR 503	ファンドは、Christian Dior SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	20,194	287,643
TRS	JPY 200	ファンドは、Disco Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(1,360)	56,224
TRS	JPY 800	ファンドは、Fast Retailing Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0 から200 ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(14,794)	253,015

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	HKD 32,000	ファンドは、Haidilao International Holding Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(1,150)	56,614
TRS	JPY 9,600	ファンドは、Harmonic Drive Systems Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(653)	168,256
TRS	JPY (54,200)	ファンドは、Kansai Paint Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(7,738)	(917,888)
TRS	EUR (4,785)	ファンドは、Kering SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(105,544)	(1,287,468)
TRS	EUR 466	ファンドは、LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	18,817	277,742
TRS	JPY (260,600)	ファンドは、Nissan Motor Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	8,150	(588,915)
TRS	EUR 5,500	ファンドは、Northern Data AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(513)	109,312
TRS	EUR 824,840	ファンドは、elecom Italia SpA/Milanoに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(45,917)	395,737

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	JPY 200	ファンドは、Tokyo Electron Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	26/2/2026	(1,142)	28,098
TRS	HKD 36,500	ファンドは、China Galaxy Securities Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(6,088)	52,307
TRS	JPY 11,200	ファンドは、Komatsu Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(152)	383,613
TRS	HKD 14,000	ファンドは、Midea Group Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	1,796	146,834
TRS	HKD (1,062,500)	ファンドは、Ping An Insurance Group Co of China Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	177,207	(7,674,447)
TRS	HKD (990,000)	ファンドは、Wynn Macau Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	2/4/2026	(135,903)	(910,676)
TRS	HKD 25,650	ファンドは、Baidu Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	27/5/2026	7,733	294,195
TRS	EUR 588	ファンドは、Prysmian SpAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	27/5/2026	494	51,700

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	HKD 41,200	ファンドは、Haier Smart Home Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	16/6/2026	4,546	138,698
TRS	HKD 3,500	ファンドは、Yum China Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	16/6/2026	180	156,892
TRS	HKD 6,439	ファンドは、Meituanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	14/7/2026	(15,696)	84,840
TRS	JPY 1,800	ファンドは、Mitsui & Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	14/7/2026	1,885	41,925
TRS	JPY (123,100)	ファンドは、Nagoya Railroad Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	14/7/2026	(12,135)	(1,408,926)
TRS	USD 457	ファンドは、Eli Lilly & Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	18/8/2026	15,122	335,584
TRS	USD 1	ファンドは、Baidu Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	1	94
TRS	USD 1	ファンドは、NetEase Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	6	137

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (64,488)	ファンドは、Vnet Group Inc.に係る トータル・リターンを受け取る。 ファンドは、0から200ベース・ポ イントの範囲内のスプレッドを加算 または減算したUSD - 1日翌日物銀 行調達金利（OBF01）に係るトータ ル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	8/2/2028	(54,815)	(555,887)
TRS	HKD 29,500	ファンドは、Alibaba Group Holding Ltd.に係るトータル・リターンを受 け取る。ファンドは、0から200ベ ース・ポイントの範囲内のスプレッ ドを加算または減算したHKD - 翌日 物インデックス平均（HONIA）に係る トータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(9,083)	437,890
TRS	EUR 6,050	ファンドは、Atos SEに係るトータ ル・リターンを受け取る。ファンド は、0から200ベース・ポイントの 範囲内のスプレッドを加算または減 算したEUR - 1日ユーロ短期金利 （ESTR）に係るトータル・リターン を支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	40,034	312,010
TRS	HKD 6,000	ファンドは、BYD Co Ltd.に係るト ータル・リターンを受け取る。ファン ドは、0から200ベース・ポイント の範囲内のスプレッドを加算または 減算したHKD - 翌日物インデックス 平均（HONIA）に係るトータル・リ ターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	1,232	88,062
TRS	HKD 12,500	ファンドは、BYD Electronic International Co Ltd.に係るトータ ル・リターンを受け取る。ファンド は、0から200ベース・ポイントの 範囲内のスプレッドを加算または減 算したHKD - 翌日物インデックス平 均（HONIA）に係るトータル・リタ ーンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	1,379	66,040
TRS	HKD (5,518,900)	ファンドは、China Petroleum & Chemical Corp.に係るトータル・リ ターンを受け取る。ファンドは、0 から200ベース・ポイントの範囲内 のスプレッドを加算または減算した HKD - 翌日物インデックス平均 （HONIA）に係るトータル・リターン を支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	84,966	(3,051,684)
TRS	HKD 11,500	ファンドは、China Resources Land Ltd.に係るトータル・リターンを受 け取る。ファンドは、0から200ベ ース・ポイントの範囲内のスプレッ ドを加算または減算したHKD - 翌日 物インデックス平均（HONIA）に係る トータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(3,747)	45,088
TRS	EUR 358	ファンドは、Elia Group SA/NVに係 るトータル・リターンを受け取る。 ファンドは、0から200ベース・ポ イントの範囲内のスプレッドを加算 または減算したEUR - 1日ユーロ短 期金利（ESTR）に係るトータル・リ ターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	668	41,007

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
TRS	USD 14,000	ファンドは、Hon Hai Precision Industry Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(3,401)	93,197
TRS	USD 1,317	ファンドは、Hyundai Motor Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	2,523	208,409
TRS	USD 1,000	ファンドは、Largan Precision Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(325)	78,673
TRS	USD 38	ファンドは、NAVER Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(338)	5,863
TRS	USD 11,204	ファンドは、Samsung Electronics Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(4,597)	561,711
TRS	HKD 19,000	ファンドは、Sunny Optical Technology Group Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したHKD - 翌日物インデックス平均（HONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	14,504	202,931
TRS	GBP 106,606	ファンドは、Synthomer PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したGBP - 1日英ポンド翌日物インデックス平均（SONIA）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(9,398)	88,245
TRS	USD 2,000	ファンドは、Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Merrill Lynch International	10/2/2028	(2,773)	75,893

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (1,725)	ファンドは、HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、75ベース・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(57,997)	(504,379)
TRS	EUR 824,840	ファンドは、elecom Italia SpA/Milanoに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、0から200ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	Morgan Stanley	10/2/2028	11	11
TRS	USD 37,000,000	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2025	949,443	851,171
TRS	USD 24,714,187	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2025	(638,584)	(575,016)
TRS	USD 2,232,600	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2025	9,443	(2,397)
TRS	USD 59,853	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	29,927	420,767
TRS	USD (6,205)	ファンドは、Atlantic Union Bankshares Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(21,618)	(221,146)
TRS	USD (5,815)	ファンドは、Community Financial System Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(36,542)	(353,959)
TRS	USD (13,721)	ファンドは、CVB Financial Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(19,733)	(278,948)

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (1,892)	ファンドは、Informatica Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(511)	(47,186)
TRS	USD 181,253	ファンドは、Flagstar Financial Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	230,191	2,325,476
TRS	USD 609	ファンドは、Paramount Skydance Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	2,509	8,910
TRS	USD (4,655)	ファンドは、ServisFirst Bancshares Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(50,420)	(412,247)
TRS	EUR (31,770)	ファンドは、Vonovia SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	24,471	(1,027,037)
TRS	EUR 62,170	ファンドは、Cirsa Enterprises SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - 1日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(4,353)	1,116,628
TRS	USD (480,000)	ファンドは、Grab Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2028	(21,600)	(2,364,000)
TRS	USD 84,300	ファンドは、Iberdrola SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2028	52,075	1,579,037

スワップ 2025年8月31日現在（続き）

種類	保有高／ 想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 5,284	ファンドは、SK Square Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBF01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2028	36,620	566,313
TRS	USD 7,021,486	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/9/2025	181,339	162,690
TRS	USD 29,195,918	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/9/2025	(717,516)	(642,420)
TRS	USD (19,392)	ファンドは、Provident Financial Services Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利（OBF01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(32,015)	(385,707)
TRS	JPY 758,900	ファンドは、Nissan Motor Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から35ベース・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したJPY - 暫定1日翌日物東京平均金利（TONA）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(50,321)	1,714,993
TRS	USD 8,034,000	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	(192,166)	(170,197)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：16,684,477,163米ドル）					37,236,729	10,333,469

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IFS: インフレ・レート・スワップ

IRS: 金利スワップ

TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建オプション 2025年8月31日現在

契約数	コール／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
5,291,000	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 960	9/9/2025	(26,655)	30,874
5,479,771	プット	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,325	15/9/2025	(65,057)	180
61,633,772	コール	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.195	8/10/2025	(458,861)	208,952
9,072,000	プット	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(6,992)	12,150
320,000	プット	OTC EUR/CZK	Barclays	EUR 24.25	10/9/2025	(15,196)	13,367
17,000,000	プット	OTC GBP/USD	Barclays	GBP 1.3	19/9/2025	(70,085)	4,196
742,090	コール	OTC USD/CHF	Barclays	USD 0.87	22/9/2025	(62,954)	123
8,993,000	コール	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(71,862)	70,227
369,600	コール	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(2,318)	2,886
755,000	プット	OTC USD/INR	Barclays	USD 86	3/11/2025	(43,905)	47,903
12,997,000	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	11/9/2025	(63,748)	25,799
25,300,000	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.135	19/9/2025	(98,449)	13,320
12,610,000	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	43,575	185,360
256,000	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.215	22/12/2025	(31,629)	58,794
2,184,000	プット	OTC USD/TRY	Citibank	USD 42.2	19/9/2025	7,957	29,779
1,396,000	プット	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	(269,055)	93,905
71,116,716	プット	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	8/10/2025	(541,968)	266,327
6,340,000	プット	OTC CHF/JPY	Exchange Traded	CHF 161.5	14/11/2025	(99,606)	64
839,600	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.5	29/9/2025	(97,066)	105
11,767,000	コール	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	26,107	68,357
9,037,000	コール	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	18/9/2025	(16,230)	47,029
11,819,000	プット	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	25/9/2025	(1,558)	64,544
70,560,000	コール	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.5	10/10/2025	356,032	2,558,435
4,314,000	プット	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 17.7	11/9/2025	(37,056)	33,508
7,532,000	コール	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(50,613)	62,216
195,000	プット	OTC HUF/EUR	Morgan Stanley	EUR 388	7/11/2025	24,393	46,417
21,929,783	コール	OTC USD/CHF	Société Générale	USD 0.9	22/9/2025	(21,425)	—
7,358,000	プット	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 29.7	16/10/2025	(52,732)	25,153
2,173,000	プット	OTC CNH/INR	Standard Chartered Bank	CNH 11.9	10/2/2026	(22,201)	10,590
28,164,646	コール	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.5	29/9/2025	(65,880)	25
71,780,000	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.5	16/10/2025	268,098	2,588,028
3,241,000	プット	OTC USD/TWD	UBS	USD 30.15	22/10/2025	(2,274)	13,056
35,205,807	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.5	10/4/2026	20,595	1,145,069
790	プット	S&P 500 Index	Bank of America	USD 6,038.34	1/10/2025	(39,682)	17,710
3,400,000	コール	KOSPI 200	Bank of America	KRW 471.22	11/12/2025	(12,226)	9,041
3,400,000	コール	KOSPI 200	BNP Paribas	KRW 455.22	11/12/2025	(4,559)	17,301
210	プット	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 23,864.96	30/12/2025	3,256	64,222
316	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(99,769)	16,590
344	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/9/2025	(99,252)	16,340
75	コール	Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	26,338	90,375
328	プット	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 8	19/9/2025	(6,635)	1,312

買建オプション 2025年8月31日現在(続き)

契約数	コール／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
417	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(49,474)	46,912
79	プット	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,100	19/9/2025	(38,837)	13,830
120	プット	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,300	19/9/2025	1,515	64,071
292	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 150	19/9/2025	(7,327)	852
231	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 205	19/9/2025	(1,392)	12,468
346	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	19/9/2025	(68,083)	12,629
103	コール	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(18,424)	17,871
140	コール	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(55,426)	16,450
91	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	19/9/2025	(140,899)	10,784
42	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 530	19/9/2025	(36,213)	6,321
65	コール	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 180	19/9/2025	(31,661)	1,560
113	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	103,208	192,100
209	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(68,814)	25,811
438	コール	Paramount Global	Exchange Traded	USD 20	19/9/2025	(11,468)	5,256
290	コール	Paramount Global	Exchange Traded	USD 18	19/9/2025	(12,245)	5,510
437	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2	19/9/2025	(2,476)	2,185
228	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	(158,626)	95,190
69	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 625	19/9/2025	(3,404)	17,940
206	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(90,180)	13,905
75	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	19/9/2025	(29,737)	3,000
290	コール	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 14	19/9/2025	(5,141)	1,015
243	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(34,714)	21,506
231	コール	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 5	19/9/2025	(745)	1,848
44	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 114	26/9/2025	(11,068)	7,906
98	プット	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 104	26/9/2025	(11,365)	16,078
1,356	コール	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	10/10/2025	(87,185)	93,225
76	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	54,369	102,410
329	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(10,602)	138,180
168	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 180	17/10/2025	(7,046)	6,862
564	コール	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	40,570	231,198
284	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	17/10/2025	(18,222)	28,542
424	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2.5	17/10/2025	(519)	2,120
290	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4	17/10/2025	(3,402)	2,175
198	コール	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 15	17/10/2025	(6,787)	1,089
54	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	31/10/2025	(23,537)	51,759
94	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 175	21/11/2025	9,191	81,310
146	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(33)	5,840
883	コール	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	12/12/2025	(45,589)	193,156

買建オプション 2025年8月31日現在(続き)

契約数	コール／ プット	摘要			取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
116	コール	EURO Index	STOXX	50	Exchange Traded	EUR 5,400	19/12/2025	105,095	231,902
116	コール	EURO Index	STOXX	50	Exchange Traded	EUR 5,900	19/12/2025	(1,134)	23,488
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：203,328,527米ドル）								(2,558,974)	9,765,883

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建オプション 2025年8月31日現在

契約数	コール／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(5,291,000)	コール	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	28,046	(4,272)
(5,479,771)	プット	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,300	15/9/2025	36,931	(90)
(61,633,772)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	8/10/2025	156,789	(141,495)
(17,000,000)	プット	OTC GBP/USD	Barclays	GBP 1.28	19/9/2025	29,896	(358)
(25,300,000)	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.115	19/9/2025	35,147	(960)
(18,914,000)	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(35,710)	(135,713)
(1,092,000)	コール	OTC USD/TRY	Citibank	USD 44	19/9/2025	14,239	(3,258)
(27,926,000)	プット	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	315,123	(59,504)
(71,116,716)	コール	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	8/10/2025	289,004	(168,502)
(2,198,000)	プット	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 5.51	4/9/2025	7,286	(37,553)
(70,560,000)	コール	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.75	10/10/2025	(139,631)	(353,160)
(6,340,000)	プット	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 157	14/11/2025	60,643	(4)
(35,181,000)	コール	OTC MXN/JPY	Morgan Stanley	MXN 7.85	24/9/2025	(9,666)	(24,804)
(7,358,000)	コール	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 30.5	16/10/2025	(29,438)	(71,967)
(71,780,000)	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.75	16/10/2025	(41,869)	(352,677)
(35,205,807)	コール	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.75	10/4/2026	(9,601)	(119,795)
(790)	プット	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,660.944	1/10/2025	16,762	(6,592)
(3,400,000)	コール	KOSPI 200	Bank of America	KRW 515.26	11/12/2025	3,488	(1,430)
(3,400,000)	コール	KOSPI 200	BNP Paribas	KRW 497.76	11/12/2025	2,669	(2,984)
(210)	プット	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 21,404.66	30/12/2025	122	(10,728)
(648,290,000)	コール	30 year SOFR - 5 year SOFR-	Deutsche Bank	USD 0.687	2/9/2025	44,531	(256,924)
(660)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 605	5/9/2025	59,870	(9,570)
(79)	プット	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,900	19/9/2025	24,540	(5,762)
(120)	プット	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,000	19/9/2025	2,080	(13,024)
(231)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 185	19/9/2025	(71)	(2,359)
(259)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	25,614	(12,044)
(103)	プット	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	41,231	(22,917)
(140)	プット	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	42,484	(22,050)
(91)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 870	19/9/2025	53,165	(1,638)
(9)	コール	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,460	19/9/2025	23,039	(315)
(65)	プット	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 140	19/9/2025	18,153	(17,712)
(220)	コール	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 25	19/9/2025	1,931	(1,320)
(290)	コール	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 22	19/9/2025	(2,820)	(5,365)
(228)	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	60,140	(18,012)
(171)	プット	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	(23,209)	(95,332)
(69)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 585	19/9/2025	501	(4,037)
(75)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	19/9/2025	11,068	(2,850)
(243)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 75	19/9/2025	27,529	(6,318)
(32)	プット	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	11,950	(6,000)

売建オプション 2025年8月31日現在（続き）

契約数	コール／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(143)	プット	US Treasury Year Note 10	Exchange Traded	USD 108.5	26/9/2025	27,708	(3,352)
(350)	プット	US Treasury Year Note 10	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	32,270	(10,938)
(189)	プット	US Treasury Year Note 10	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	4,138	(10,336)
(196)	プット	US Treasury Year Note 2	Exchange Traded	USD 103.75	26/9/2025	10,743	(9,188)
(132)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	12,512	(33,396)
(282)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	11,109	(19,335)
(284)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	12,883	(15,904)
(28)	プット	US Long Bond	Exchange Traded	USD 108	24/10/2025	613	(7,656)
(703)	プット	US Treasury Year Note 10	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	201,502	(170,258)
(94)	プット	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	8,251	(23,030)
(113)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(5,109)	(59,325)
(883)	コール	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.75	12/12/2025	70,304	(71,744)
(232)	コール	EURO STOXX Index 50	Exchange Traded	EUR 5,650	19/12/2025	(58,083)	(173,013)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：79,074,860米ドル）						1,480,797	(2,606,870)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建スワップション 2025年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 28,660,555	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.34%の固定金利を15/1/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	391,186	1,643,802
USD 28,660,555	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年受け取り、4.34%の固定金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	(759,483)	463,885
USD 28,660,555	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.35%の固定金利を15/1/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	425,354	1,660,624
USD 28,660,555	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を15/1/2028より毎年受け取り、4.35%の固定金利を15/1/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	13/1/2027	(777,423)	457,847
USD 19,825,400	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4%の固定金利を31/3/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を31/3/2028より毎年支払う。	BNP Paribas	29/3/2027	(266,480)	562,221
USD 19,825,400	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4%の固定金利を31/3/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を31/3/2028より毎年支払う。	BNP Paribas	29/3/2027	(40,424)	788,278
USD 16,279,550	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.045%の固定金利を14/4/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を14/4/2028より毎年支払う。	Citibank	12/4/2027	(51,241)	682,560
USD 16,279,550	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.045%の固定金利を14/4/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を14/4/2028より毎年支払う。	Citibank	12/4/2027	(286,472)	447,329
USD 8,169,151	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.0075%の固定金利を16/4/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/4/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	14/4/2027	(39,094)	328,313
USD 8,169,151	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.0075%の固定金利を16/4/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/4/2028より毎年支払う。	Deutsche Bank	14/4/2027	(132,333)	235,075
GBP 437,184,457	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を22/4/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	22/4/2026	(1,700,716)	735,888
GBP 525,180,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.6%の固定金利を1/5/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を1/5/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	1/5/2026	(811,821)	1,183,303

買建スワップション 2025年8月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
EUR 136,810,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.75%の固定金利を4/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を4/12/2026より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	2/12/2025	198,455	473,707
USD 140,000,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.7%の固定金利を11/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を11/12/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	9/12/2025	(312,844)	94,086
USD 142,661,644	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.8%の固定金利を24/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/12/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/12/2025	(204,630)	61,352
EUR 6,400,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.7%の固定金利を26/6/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を26/12/2026より半年毎に支払う。	Barclays	24/6/2026	156,591	594,316
EUR 1,920,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.7%の固定金利を26/6/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を26/12/2026より半年毎に支払う。	Barclays	24/6/2026	46,977	178,295
USD 52,855,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.65%の固定金利を1/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を1/12/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	26/11/2025	(819,574)	257,777
USD 17,621,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.047%の固定金利を12/7/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を12/7/2028より毎年支払う。	Barclays	8/7/2027	27,500	745,115
USD 17,621,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.047%の固定金利を12/7/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を12/7/2028より毎年支払う。	Barclays	8/7/2027	(172,649)	544,966
USD 15,584,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.8%の固定金利を16/1/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/1/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	14/1/2026	(91,506)	233,756
USD 142,566,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.7%の固定金利を29/4/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2027より毎年支払う。	Barclays	27/4/2026	(146,634)	117,037
USD 173,115,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を20/6/2030、17/9/2025より四半期毎に受け取り、1%の固定金利を20/6/2025より支払う。	Bank of America	17/9/2025	(153,764)	53,974
USD 36,099,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.8%の固定金利を3/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を3/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	30/10/2025	(195,674)	205,302

買建スワップション 2025年8月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 222,534,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を20/6/2030、20/6/2025より四半期毎に受け取り、1%の固定金利を17/9/2025より支払う。	Bank of America	17/9/2025	(184,307)	69,382
USD 5,830,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.44.V1の変動金利を20/6/2030、20/6/2025より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を17/9/2025より支払う。	Goldman Sachs	17/9/2025	(22,635)	6,224
EUR 6,429,113	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.9%の固定金利を19/2/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を19/8/2027より半年毎に支払う。	Barclays	17/8/2026	19,786	384,063
EUR 11,002,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはITRAXX.XO.43.V1の変動金利を20/6/2025より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を17/9/2025より支払う。	JP Morgan	17/9/2025	8,531	28,649
EUR 1,930,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.9%の固定金利を20/2/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を20/8/2027より半年毎に支払う。	BNP Paribas	18/8/2026	2,129	115,445
USD 28,486,728	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を20/6/2030、20/6/2025より四半期毎に受け取り、1%の固定金利を17/9/2025より支払う。	Bank of America	17/9/2025	(4,507)	8,881
USD 9,715,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.78%の固定金利を26/5/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を26/5/2027より毎年支払う。	JP Morgan	21/5/2026	(56,279)	207,042
GBP 185,910,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.67%の固定金利を20/11/2026より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を20/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	20/11/2025	(32,723)	375,690
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：1,216,400,881米ドル）				(5,986,704)	13,944,184

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建スワップション 2025年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
EUR (43,953,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.05%の固定金利を4/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を4/9/2026より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	2/9/2025	146,094	—
EUR (180,940,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.15%の固定金利を12/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を12/9/2026より半年毎に支払う。	JP Morgan	10/9/2025	162,567	(25,853)
USD (131,798,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.23%の固定金利を16/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/9/2026より毎年支払う。	Bank of America	12/9/2025	282,077	(149,562)
USD (222,534,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を20/6/2030、17/9/2025より四半期毎に受け取り、1%の固定金利を20/6/2025より支払う。	Bank of America	17/9/2025	70,944	(22,520)
USD (5,830,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.44.V1の変動金利を20/6/2030、20/6/2025より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を17/9/2025より支払う。	Goldman Sachs	17/9/2025	3,742	(689)
EUR (5,501,000)	ファンドは、コール・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは0%の固定金利を20/6/2025より受け取り、ITRAXX.X0.43.V1の変動金利を17/9/2025より四半期毎に支払う。	JP Morgan	17/9/2025	5,048	(2,461)
USD (173,115,000)	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を20/6/2030、17/9/2025より四半期毎に受け取り、1%の固定金利を20/6/2025より支払う。	Bank of America	17/9/2025	60,383	(17,519)
USD (28,486,728)	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を20/6/2030、17/9/2025より四半期毎に受け取り、1%の固定金利を20/6/2025より支払う。	Bank of America	17/9/2025	820	(2,883)
USD (208,840,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を24/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/9/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/9/2025	121,322	(259,812)
USD (280,135,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を24/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/9/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	22/9/2025	360,674	(90,344)
EUR (52,695,500)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.5%の固定金利を29/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を29/9/2026より半年毎に支払う。	Deutsche Bank	25/9/2025	101,647	(22,470)
USD (259,720,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.08%の固定金利を30/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を30/9/2026より毎年支払う。	Citibank	26/9/2025	345,986	(130,600)

売建スワップション 2025年8月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (142,035,698)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を1/10/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を1/10/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	29/9/2025	187,288	(71,927)
USD (104,969,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3%の固定金利を2/10/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2/10/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	30/9/2025	247,187	(78,217)
USD (19,495,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.9%の固定金利を17/10/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を17/10/2026より毎年支払う。	Barclays	15/10/2025	60,808	(3,721)
CZK (162,480,089)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.7%の固定金利を30/10/2026より毎年受け取り、CZK-PRIBOR-PRB0の変動金利を30/4/2026より半年毎に支払う。	JP Morgan	27/10/2025	10,701	(29,208)
USD (36,099,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を3/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を3/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	30/10/2025	80,795	(35,788)
USD (17,653,797)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.65%の固定金利を14/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を14/11/2026より毎年支払う。	Barclays	12/11/2025	10,856	(9,269)
USD (89,650,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を18/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を18/11/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	14/11/2025	(21,457)	(292,200)
USD (113,505,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を20/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を20/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	18/11/2025	(82,415)	(386,041)
USD (28,055,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を21/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を21/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	19/11/2025	(16,984)	(81,511)
GBP (185,910,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.85%の固定金利を20/11/2026より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を20/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	20/11/2025	17,630	(140,223)
GBP (185,910,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.77%の固定金利を20/11/2026より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を20/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	20/11/2025	22,536	(228,025)
USD (112,773,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を24/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/11/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	20/11/2025	(35,560)	(331,589)
USD (122,783,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.07%の固定金利を25/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/11/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	21/11/2025	(73,696)	(389,862)

売建スワップション 2025年8月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (52,855,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.15%の固定金利を1/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を1/12/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	26/11/2025	252,574	(26,666)
EUR (136,810,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.9%の固定金利を4/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を4/12/2026より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	2/12/2025	(107,365)	(270,014)
EUR (136,810,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2%の固定金利を4/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を4/12/2026より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	2/12/2025	(47,257)	(156,733)
USD (140,000,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.1%の固定金利を11/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を11/12/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	9/12/2025	138,521	(9,538)
USD (140,000,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.9%の固定金利を11/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を11/12/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	9/12/2025	214,473	(32,655)
USD (142,661,644)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.2%の固定金利を24/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/12/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/12/2025	77,594	(6,955)
USD (142,661,644)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.9%の固定金利を24/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/12/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/12/2025	166,625	(36,208)
USD (7,791,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.25%の固定金利を16/1/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/1/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	14/1/2026	21,294	(18,363)
USD (15,584,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を16/1/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/1/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	14/1/2026	61,743	(86,717)
GBP (437,184,457)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を22/4/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	22/4/2026	1,271,674	(253,636)
GBP (437,184,457)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.2%の固定金利を22/4/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	22/4/2026	593,321	(154,230)
USD (142,566,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を29/4/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2027より毎年支払う。	Barclays	27/4/2026	54,792	(37,277)
USD (142,566,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.9%の固定金利を29/4/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2027より毎年支払う。	Barclays	27/4/2026	97,549	(69,776)

売建スワップション 2025年8月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
GBP (525,180,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.1%の固定金利を1/5/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を1/5/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	1/5/2026	789,039	(306,619)
GBP (525,180,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.8%の固定金利を1/5/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を1/5/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	1/5/2026	488,339	(145,595)
USD (9,715,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を26/5/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を26/5/2027より毎年支払う。	JP Morgan	21/5/2026	(21,282)	(140,986)
USD (9,715,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4%の固定金利を26/5/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を26/5/2027より毎年支払う。	JP Morgan	21/5/2026	47,557	(137,763)
EUR (6,400,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を26/12/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を26/6/2027より半年毎に支払う。	Barclays	24/6/2026	(73,710)	(285,153)
EUR (6,400,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.9%の固定金利を26/12/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を26/6/2027より半年毎に支払う。	Barclays	24/6/2026	(112,896)	(420,788)
EUR (1,920,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を26/12/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を26/6/2027より半年毎に支払う。	Barclays	24/6/2026	(22,113)	(85,546)
EUR (1,920,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.9%の固定金利を26/12/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を26/6/2027より半年毎に支払う。	Barclays	24/6/2026	(33,869)	(126,236)
EUR (6,429,113)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.4%の固定金利を19/8/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を19/2/2027より半年毎に支払う。	Barclays	17/8/2026	(8,386)	(137,087)
EUR (6,429,113)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.7%の固定金利を19/8/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を19/2/2027より半年毎に支払う。	Barclays	17/8/2026	(16,194)	(260,802)
EUR (1,930,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.4%の固定金利を20/8/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を20/2/2027より半年毎に支払う。	BNP Paribas	18/8/2026	(993)	(41,266)
EUR (1,930,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.7%の固定金利を20/8/2027より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を20/2/2027より半年毎に支払う。	BNP Paribas	18/8/2026	(1,431)	(78,439)
USD (46,270,800)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.927%の固定金利を13/8/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を13/8/2028より毎年支払う。	Citibank	11/8/2027	62,277	(1,722,619)

売建スワップション 2025年8月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (46,270,800)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.927%の固定金利を13/8/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を13/8/2028より毎年支払う。	Citibank	11/8/2027	102,099	(1,682,797)
USD (82,259,200)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.0425%の固定金利を20/8/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を20/8/2028より毎年支払う。	Bank of America	18/8/2027	(332,959)	(3,475,260)
USD (82,259,200)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.0425%の固定金利を20/8/2028より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を20/8/2028より毎年支払う。	Bank of America	18/8/2027	458,265	(2,684,036)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：1,455,179,524米ドル）				6,188,274	(15,692,054)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

事後通告証券契約 2025年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
	米国		
USD 3,137,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	2,715,371	0.03
USD 823,033,230	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	742,621,402	9.12
USD 71,967,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	69,231,295	0.85
USD (357,543,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(343,533,808)	(4.22)
USD 699,181,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	702,629,060	8.63
USD 606,103,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	618,869,426	7.60
USD 69,405,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	69,866,202	0.86
USD (538,069,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(516,482,027)	(6.34)
TBA合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：3,065,948,590米ドル）		1,345,916,921	16.53

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2025年8月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ（続き）			
USD 104,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	106,575	0.01
USD 23,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	23,254	0.00
USD 1,000,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	1,038,151	0.08
USD 682,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	711,257	0.05
USD 4,000	Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028	3,610	0.00
USD 439,000	Bombardier 6% 15/2/2028	440,053	0.03
USD 82,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	86,560	0.01
USD 4,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	4,019	0.00
USD 266,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	287,054	0.02
USD 124,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	116,041	0.01
USD 1,000,000	Canadian Natural Resources Ltd 5% 15/12/2029	1,019,792	0.08
USD 6,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	6,128	0.00
USD 260,000	Enbridge 5.25% 5/4/2027	264,211	0.02
USD 11,000	Enerflex 9% 15/10/2027	11,312	0.00
USD 102,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	99,960	0.01
USD 63,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	62,591	0.01
USD 599,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	618,360	0.04
USD 189,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	184,235	0.01
USD 9,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	8,757	0.00
USD 76,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	79,522	0.01
USD 4,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	4,185	0.00
USD 84,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029	80,580	0.01
USD 375,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	393,932	0.03
USD 62,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	65,490	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	9,590	0.00
USD 107,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	111,483	0.01
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,907,527	0.29
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,125,628	0.16
USD 1,840,000	OMERS Finance Trust 4.375% 20/3/2030	1,875,709	0.14
USD 3,985,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028	4,031,590	0.30
USD 121,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	118,894	0.01
USD 2,768,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	2,723,888	0.20
USD 632,000	Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025	630,187	0.05
USD 158,000	TransCanada PipeLines 4.25% 15/5/2028	158,106	0.01
		21,793,049	1.62
ケイマン諸島			
USD 2,500,000	AGL CLO 35 Ltd 5.665% 21/1/2038	2,510,750	0.19
USD 500,000	AGL CLO 40 Ltd 5.551% 22/7/2038	502,046	0.04
USD 1,000,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.655% 20/1/2038	1,004,428	0.07
USD 2,025,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.021% 20/10/2029	2,028,269	0.15
USD 124,958	ASSURANT CLO II 5.627% 20/4/2031	125,046	0.01
USD 76,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	78,917	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島（続き）			
USD 21,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	22,044	0.00
USD 2,250,000	Benefit Street Partners CLO XXIV Ltd 5.385% 20/10/2034	2,252,049	0.17
USD 203,572	Canyon CLO 2018-1 5.649% 15/7/2031	203,660	0.01
USD 1,040,469	Canyon CLO 2018-1 Ltd 5.649% 15/7/2031	1,040,918	0.08
USD 487,140	Carbone CLO 5.727% 20/1/2031	487,614	0.04
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-4-R 5.929% 15/7/2030	250,363	0.02
USD 15,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	15,913	0.00
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	4,440	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	4,000	0.00
USD 36,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	37,364	0.00
USD 5,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	5,023	0.00
USD 143,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	146,812	0.01
USD 9,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	9,562	0.00
USD 36,000	GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	36,495	0.01
USD 66,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027	68,151	0.01
USD 18,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	18,586	0.00
USD 1,105,000	Golub Capital Partners 48 LP 5.632% 17/4/2038	1,109,010	0.08
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 5.568% 25/1/2038	501,092	0.04
USD 60,566	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 5.659% 16/7/2031	60,595	0.00
USD 455,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	440,497	0.03
USD 56,514	Milos CLO 5.657% 20/10/2030	56,542	0.00
USD 1,420,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 Ltd 5.979% 20/7/2039	1,423,323	0.10
USD 1,000,000	OHA Credit Funding 22 Ltd 5.614% 20/7/2038	1,003,542	0.07
USD 1,515,000	Park Blue CLO 2024-V 5.798% 25/7/2037	1,523,172	0.11
USD 8,600,000	Peace Park CLO 5.717% 20/10/2034	8,619,798	0.64
USD 56,530	Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/10/2030	56,581	0.00
USD 1,155,000	RR 19 Ltd 5.498% 15/4/2040	1,156,415	0.09
USD 250,000	RR 19 Ltd 5.868% 15/4/2040	250,288	0.02
USD 28,500	Transocean 8.75% 15/2/2030	30,195	0.00
USD 14,572	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	14,973	0.00
USD 400,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	398,190	0.03
USD 200,000	Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029*	193,375	0.01
		27,690,038	2.04
フランス			
USD 1,059,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	1,004,506	0.07
EUR 181,093	FCT Noria 2021 2.593% 25/10/2049	211,134	0.02
EUR 113,183	FCT Noria 2021 2.993% 25/10/2049	132,255	0.01
EUR 158,456	FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049	185,365	0.01
EUR 300,000	FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043	351,177	0.03
EUR 35,597	FCT Pixel 2021 3.776% 25/2/2038	41,621	0.00
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.39% 27/8/2061	1,170,276	0.09
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.971% 27/5/2061	467,577	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス（続き）			
USD 650,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031	700,583	0.05
EUR 92,691	Noria DE 2024 3.543% 25/2/2043	108,725	0.01
EUR 92,691	Noria DE 2024 5.443% 25/2/2043	110,587	0.01
USD 200,000	Vallourec SACA 7.5% 15/4/2032	213,152	0.02
		4,696,958	0.35
ドイツ			
USD 880,000	Deutsche Bank AG 4.95% 4/8/2031	886,962	0.06
USD 942,000	Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029	962,900	0.07
EUR 61,047	Red & Black Auto Germany 8 UG 2.594% 15/9/2030	71,334	0.00
EUR 81,397	Red & Black Auto Germany 8 UG 2.794% 15/9/2030	95,078	0.01
		2,016,274	0.14
アイルランド			
USD 457,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	458,121	0.04
EUR 1,465,370	Dilosk Rmbs No 8 Sts 2.678% 20/5/2062	1,713,271	0.13
EUR 453,000	Dilosk Rmbs No 8 Sts 2.928% 20/5/2062	527,008	0.04
USD 200,000	Flutter Treasury DAC 5.875% 4/6/2031	203,767	0.01
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	234,730	0.02
EUR 300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 18/4/2035	351,378	0.03
GBP 702,686	Frost CMBS 2021-1 5.337% 20/11/2033	948,190	0.07
EUR 1,996,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/6/2037	2,337,587	0.17
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 2.784% 17/8/2033	1,151,988	0.08
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.434% 17/8/2033	1,057,773	0.08
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033	373,251	0.03
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031	1,169,015	0.09
EUR 1,316,724	Last Mile PE 2021 3.084% 17/8/2031	1,537,507	0.11
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	793,398	0.06
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	1,075,714	0.08
USD 464,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027*	290,038	0.02
EUR 1,500,000	LT Autorahoitus V 2.774% 18/5/2035	1,749,447	0.13
USD 168,000	Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032	169,198	0.01
USD 129,000	Phoenix Aviation Capital Ltd 9.25% 15/7/2030	136,769	0.01
USD 341,012	Prodigy Finance CM2021-1 5.696% 25/7/2051	341,021	0.02
EUR 100,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.293% 25/6/2034	117,148	0.01
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	434,002	0.03
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	354,112	0.03
GBP 195,024	Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/8/2031	263,249	0.02
EUR 1,275,914	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035	1,495,899	0.11
GBP 533,643	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 18/2/2035	723,237	0.05
GBP 713,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035	963,245	0.07
EUR 533,919	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036	626,344	0.05
EUR 71,578	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	84,069	0.01
EUR 71,578	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.586% 17/11/2036	84,227	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド（続き）			
GBP 246,000	UK Logistics 2024-1 5.637% 17/5/2034	333,278	0.02
GBP 735,368	UK Logistics 2025-1 DAC 7.987% 17/5/2035	999,289	0.07
USD 415,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	406,667	0.03
EUR 1,476,663	Vita Scientia 2022-1 3.317% 27/2/2033	1,726,380	0.13
		25,230,317	1.87
イタリア			
EUR 81,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.567% 29/12/2036	96,386	0.01
EUR 81,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.167% 29/12/2036	96,633	0.01
EUR 716,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 28/12/2040	838,961	0.06
EUR 125,326	AutoFlorence 2 2.643% 24/12/2044	146,287	0.01
EUR 85,337	AutoFlorence 2 3.043% 24/12/2044	99,718	0.01
EUR 45,761	AutoFlorence 2 4.243% 24/12/2044	53,816	0.00
EUR 95,316	AutoFlorence 3 4.243% 25/12/2046	113,244	0.01
EUR 61,159	Brignole 3.904% 24/2/2042	72,272	0.00
EUR 61,159	Brignole 5.904% 24/2/2042	72,800	0.00
EUR 930,280	Cassia 2022-1 4.534% 22/5/2034	1,089,287	0.08
EUR 451,515	Cassia 2022-1 5.534% 22/5/2034	529,563	0.04
USD 415,000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC 7.5% 15/2/2032	424,263	0.03
EUR 180,517	Golden Bar Securitisation 3.536% 22/9/2043	212,944	0.02
EUR 550,805	Marzio Finance 2.761% 28/5/2049	646,875	0.05
EUR 223,000	Miltonia Mortgage Finance 3.248% 28/4/2062	260,284	0.02
EUR 81,863	Quarzo 4.275% 15/6/2041	96,906	0.01
EUR 81,863	Quarzo 5.675% 15/6/2041	96,689	0.01
EUR 1,164,000	Quarzo Srl 2.785% 15/3/2042	1,365,182	0.10
EUR 100,000	Red & Black Auto Italy 2.981% 28/7/2036	117,035	0.01
EUR 132,014	Red & Black Auto Italy 4.731% 28/12/2031	154,844	0.01
EUR 507,127	Sunrise Spv 95 2.681% 27/3/2049	593,818	0.04
EUR 640,506	Youni Italy 2024-1 2.792% 25/4/2034	750,146	0.06
EUR 58,228	Youni Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	68,671	0.00
		7,996,624	0.59
ジャマイカ			
USD 220,000	Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC 8.625% 1/8/2032	224,950	0.02
日本			
USD 1,363,000	Japan Tobacco Inc 4.85% 15/5/2028	1,386,472	0.10
USD 400,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	419,081	0.03
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	913,355	0.07
USD 675,000	NTT Finance Corp 4.62% 16/7/2028*	681,838	0.05
USD 200,000	NTT Finance Corp 5.11% 2/7/2029	205,356	0.01
USD 200,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	223,286	0.02
USD 215,000	Rakuten Group Inc 9.75% 15/4/2029	240,033	0.02
		4,069,421	0.30

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 87,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	93,693	0.01
USD 21,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	21,820	0.00
USD 17,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	17,463	0.00
USD 120,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	125,680	0.01
USD 2,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	1,989	0.00
USD 304,000	Zayo 4% 1/3/2027	294,558	0.02
USD 58,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	54,470	0.00
		1,059,619,003	78.38
債券合計		1,283,896,494	94.98
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡 可能な有価証券および短期金融商品合計		1,283,896,494	94.98
その他の譲渡可能な有価証券			
債券			
	ケイマン諸島		
USD 2,000,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2038**	2,000,000	0.15
債券合計		2,000,000	0.15
その他の譲渡可能な有価証券合計		2,000,000	0.15
投資有価証券合計		1,285,896,494	95.13
その他の純資産		65,860,826	4.87
純資産合計（米ドル）		1,351,757,320	100.00

* 当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記2(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2025年8月31日現在

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済上場先物取引 2025年8月31日現在

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

スワップ 2025年8月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益 (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD (94,000)	ファンドはCDX.NA.HY.44に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	700	6,855
CDS	USD 6,720,000	ファンドはCDX.NA.IG.44.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	604	(146,132)
合計	(米ドル建の基礎となるエクスポージャー：6,972,549米ドル)				1,304	(139,277)

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】（2026年6月末現在）

「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」

I 資産総額	1,640,134,260円
II 負債総額	606,522円
III 純資産総額(I － II)	1,639,527,738円
IV 発行済数量	1,139,343,228口
V 1 単位当たり純資産額(III／IV)	1.4390円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

6 受益権の譲渡

- ① 投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ② 前項の申請のある場合には、①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- ③ ①の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

9 償還金

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

- | | |
|-----------------------|-------------|
| ① 資本金 | 3,120百万円 |
| ② 発行する株式の総数 | 36,000株 |
| ③ 発行済株式の総数 | 15,000株 |
| ④ 直近5ヵ年における主な資本金の額の増減 | 該当事項はありません。 |

(2) 委託会社の機構

① 経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

② 運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2026年6月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)。

種類	本数（本）	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	207	15,993,000
単位型株式投資信託	40	221,764
合計	247	16,214,765

3【委託会社等の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（1963年大蔵省令第59号。）第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年8月6日内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第39期事業年度（自2025年1月1日 至2025年12月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

		第38期 (2024年12月31日現在)	第39期 (2025年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		18,849	17,307
立替金		40	40
前払費用		163	197
未収入金	※ 2	0	-
未収委託者報酬		2,623	3,298
未収運用受託報酬		3,431	3,776
未収収益	※ 2	1,933	5,942
為替予約		-	0
その他流動資産		-	-
流動資産計		27,042	30,563
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	※ 1	408	341
器具備品	※ 1	334	260
有形固定資産計		742	601
無形固定資産			
ソフトウェア		7	113
無形固定資産計		7	113
投資その他の資産			
投資有価証券		32	31
長期差入保証金		820	824
前払年金費用		1,241	1,311
長期前払費用		3	18
繰延税金資産		955	1,002
投資その他の資産計		3,054	3,188
固定資産計		3,805	3,904
資産合計		30,847	34,467

	第38期 (2024年12月31日現在)	第39期 (2025年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	85	149
未払金 ※ 2		
未払収益分配金	5	6
未払償還金	70	70
未払手数料	530	802
その他未払金	62	74
未払費用 ※ 2	1,243	1,421
未払消費税等	424	335
未払法人税等	2,223	2,679
為替予約	3	3
前受金	162	114
賞与引当金	2,330	2,637
役員賞与引当金	147	362
早期退職慰労引当金	129	62
流動負債計	7,420	8,721
固定負債		
退職給付引当金	103	107
資産除去債務	964	966
固定負債計	1,068	1,073
負債合計	8,488	9,795
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	12,054	14,368
利益剰余金合計	12,391	14,704
株主資本合計	22,359	24,672
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	△0	0
評価・換算差額等合計	△0	0
純資産合計	22,359	24,672
負債・純資産合計	30,847	34,467

(2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

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

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

(3)【株主資本等変動計算書】

第38期（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

(単位：百万円)

（単位：百万円）

	株主資本								評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
						繰越利益 剰余金					
2024年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	△0	△0	22,936
当期変動額											
剰余金の配当						△7,400	△7,400	△7,400			△7,400
当期純利益						6,822	6,822	6,822			6,822
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									△0	△0	△0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	△577	△577	△577	△0	△0	△577
2024年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,054	12,391	22,359	△0	△0	22,359

第39期（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

(単位：百万円)

（単位：百万円）

	株主資本								評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
						繰越利益 剰余金					
2025年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,054	12,391	22,359	△0	△0	22,359
当期変動額											
剰余金の配当						△ 6,600	△ 6,600	△ 6,600			△6,600
当期純利益						8,913	8,913	8,913			8,913
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,313	2,313	2,313	0	0	2,313
2025年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,368	14,704	24,672	0	0	24,672

注 記 事 項

〔重要な会計方針〕

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

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

(2) 無形固定資産

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

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

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

(2) 退職給付引当金の計上方法

① 旧退職金制度

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

② 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。

③ 確定給付年金制度

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

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間（12年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間（8年～12年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

6. 収益及び費用の計上基準

当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益を稼得しております。委託者報酬、運用受託報酬には成功報酬が含まれる場合があります。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主要な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

委託者報酬：当社は投資信託の信託約款に基づき、投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として計算され、投資信託の運用期間にわたり収益認識しております。

運用受託報酬：当社は顧客との投資一任契約及び投資助言契約に基づき運用及び助言について履行義務を負っております。運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額に対する一定割合として計算され、対象口座の運用期間にわたり収益認識しております。

その他営業収益：当社はグループ会社との契約に基づき委託された業務について履行義務を負っております。グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき、当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり月次で収益認識しております。

成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として計算されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益認識しております。

7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

グループ通算制度

当社は、親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を通算親会社とするグループ通算制度を適用しております。

（未適用の会計基準等）

（リースに関する会計基準等）

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

（1）概要

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

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

（2）適用予定日

2028年12月期の期首より適用予定であります。

（3）当該会計基準等の適用による影響

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

（貸借対照表関係）**※ 1 有形固定資産の減価償却累計額**

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
建物附属設備	2,852 百万円	2,926 百万円
器具備品	1,455 百万円	1,449 百万円

※ 2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
未収収益	189 百万円	247 百万円
その他未払金	54 百万円	53 百万円
未払費用	27 百万円	60 百万円

※ 3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行 2 行と当座貸越契約及びグループ会社と貸出コミットメント契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	3,500 百万円	3,500 百万円
借入実行残高	—	—
差引額	3,500 百万円	3,500 百万円

（損益計算書関係）**※ 1 関係会社との営業収益及び営業費用**

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日)
運用受託報酬	284 百万円	265 百万円
その他営業収益	6,381 百万円	6,500 百万円
委託調査費	1,222 百万円	1,441 百万円
事務委託費	2,430 百万円	2,543 百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
普通株式（株）	15,000	—	—	15,000

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項**(1) 配当金支払額**

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2024年3月28日 株主総会決議	普通株式	7,400	493,333	2023年12月31日	2024年3月28日

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	15,000	—	—	15,000

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

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

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに掛かる未経過リース料は以下のとおりであります。

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

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達についてはグループ会社からの長期借入及び銀行借入による方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益は、顧客及び関係会社の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料及び未払費用はその全てが1年以内の支払期日となっております。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（2024年12月31日）

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	820	793	△27

当事業年度（2025年12月31日）

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	824	787	△37

（注1）現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金、未払手数料、未払費用、その他未払金は、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記述を省略しています。

（注2）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

（注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2024年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	18,849	—	—	—
(2) 未収委託者報酬	2,623	—	—	—
(3) 未収運用受託報酬	3,431	—	—	—
(4) 未収収益	1,933	—	—	—
合計	26,837	—	—	—

当事業年度（2025年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	17,307	—	—	—
(2) 未収委託者報酬	3,298	—	—	—
(3) 未収運用受託報酬	3,776	—	—	—
(4) 未収収益	5,942	—	—	—
合計	30,325	—	—	—

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価等の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度（2024年12月31日）

（単位：百万円）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	793	-	793

当事業年度（2025年12月31日）

（単位：百万円）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	787	-	787

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金の時価については、期待現在価値法（確実性等価法）により、回収可能性を反映した将来キャッシュ・フローを、合理的に見積もった残存期間に対応するリスクフリーレートで現在価値に割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。

（退職給付関係）

前事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、①旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の③確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、①から③の三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度**(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表**

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,834
勤務費用	397
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	25
退職給付の支払額	△390
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,901

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
勤務費用	397
利息費用	35
期待運用収益	△147
数理計算上の差異の費用処理額	62
過去勤務費用の処理額	△3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	344
特別退職金	128
合計	473

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2024年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

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

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
割引率	1.8%
長期期待運用収益率	3.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、86百万円であります。

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、①旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の③確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、①から③の三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日)
勤務費用	399
利息費用	50
期待運用収益	△128
数理計算上の差異の費用処理額	70
過去勤務費用の処理額	△3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	387
特別退職金	160
合計	548

(注) 特別退職金は、一般管理費の「諸経費」に含めて計上しております。

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2025年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券73%、株式26%及びその他1%となっております。

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、86百万円であります。

（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

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	286	252
賞与引当金	713	807
資産除去債務	295	304
未払事業税	122	145
早期退職慰労引当金	39	19
退職給付引当金	31	33
その他	0	-
繰延税金資産合計	1,489	1,563
繰延税金負債		
前払年金費用	△380	△412
資産除去債務に対応する除去費用	△35	△27
その他	△117	△120
繰延税金負債合計	△533	△560
繰延税金資産の純額	955	1,002

(注) 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
固定資産－繰延税金資産	955	1,002

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2024年12月31日)	当事業年度 (2025年12月31日)
法定実効税率	30.6 %	30.6 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.3	1.3
その他	0.1	0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.0 %	32.0 %

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（令和7年法律第13号）が2025年3月31日に国会で成立したことに伴い、2026年4月1日以後開始する会計年度より、「防衛特別法人税」の課税が行われることになりました。

これに伴い、2027年1月1日に開始する会計年度以降に解消が見込まれる一時差異等に係る繰延税金資産及び繰延税金負債については、法定実効税率を30.62%から31.52%に変更し計算しております。なお、この税率変更による影響は軽微であります。

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.72%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

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

（収益認識関係）

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

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

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報
（重要な会計方針）6. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに会計期間末において存在する顧客との契約から当会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報重要性が乏しいため、記載を省略しています。

（セグメント情報等）

前事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	8,337	10,459	19,213	38,009

(2) 地域ごとの情報

① 売上高

（単位：百万円）

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

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

② 有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	6,666	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	6,520	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	9,652	11,226	23,370	44,248

(2) 地域ごとの情報

① 売上高

（単位：百万円）

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

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

② 有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報
該当事項はありません。
4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報
当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。
5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報
該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引
財務諸表提出会社と関連当事者との取引
(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等
前事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	ブラックロ ック・ファイナン シャル・マネジ メント・インク	米国 ニュー ヨーク州	1,190 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	284	未収収益	189
							受入 手数料	6,381		
							委託 調査費	1,222	未払費用	27
							事務 委託費	2,430		
親会社	ブラックロ ック・ジャパン・ ホールディング ス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	通算税効果額	53	その他未払金	53

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又 は出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	ブラックロ ック・ファイナ ンシャル・マネ ジメント・イン ク	米国 ニュー ヨーク州	1,190 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	265	未収収益	247
							受入 手数料	6,500		
							委託 調査費	1,441	未払費用	60
							事務 委託費	2,543		
親会社	ブラックロ ック・ジャパン ・ホールディン グス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	通算税効果額	53	その他未払金	53

(2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

該当事項はありません。

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

前事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の 親会社を 持つ会社	ブラックロ ック・ファンド・ アドバイザーズ	米国 カリフォル ニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	6,520	未収収益	1,174
							委託調査費	10		
							事務委託費	98		

当事業年度（自 2025年1月1日 至 2025年12月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の 親会社を 持つ会社	ブラックロ ック・ファンド・ アドバイザーズ	米国 カリフォル ニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	10,527	未収収益	4,864
							委託調査費	13		
							事務委託費	33		
同一の 親会社を 持つ会社	ブラックロ ック・ファンド・ マネジメン ト・カンパ ニー・エス エー	ルクセン ブルク大公 国ルクセン ブルク市	500 千米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	1,344	未収収益	480

- (注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。

- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）
 ブラックロック・サターン・サブコ・エルエルシー（非上場）
 ブラックロック・ファイナンス・インク（非上場）
 ブラックロック・ホールドコ・2・インク（非上場）
 ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）
 ブラックロック・インターナショナル・ホールディングス・インク（非上場）
 ビーアール・ジャージ・インターナショナル・ホールディングス・L.P.（非上場）
 ブラックロック・シンガポール・ホールドコ・ピーティーイー・リミテッド（非上場）
 ブラックロック・エイチケー・ホールドコ・リミテッド（非上場）
 ブラックロック・ルクス・フィンコ・エスエーアールエル（非上場）
 ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社（非上場）

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日)
1株当たり純資産額	1,490,611 円 39 銭	1,644,860 円 81 銭
1株当たり当期純利益金額	454,844 円 60 銭	594,210 円 44 銭

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)	当事業年度 (自 2025年 1月 1日 至 2025年12月31日)
当期純利益 (百万円)	6,822	8,913
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	—	—
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	6,822	8,913
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
2007年9月30日	商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
2008年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行いました。
2011年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
2013年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称：株式会社りそな銀行
- ・資本金の額：279,928百万円（2026年３月末現在）
- ・事業の内容：銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

＜参考：再信託受託会社の概要＞

- ・名称：株式会社日本カストディ銀行
- ・資本金：51,000百万円（2026年３月末現在）
- ・事業の内容：銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的：原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） （2026年３月末現在）	事業の内容
アイザワ証券株式会社	3,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社ＳＢＩ証券	54,323	
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	135,000	
四国アライアンス証券株式会社*	3,000	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,195	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	19,495	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
株式会社伊予銀行*	20,948	

＊ 四国アライアンス証券株式会社および株式会社伊予銀行は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いはい行いません。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

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

2026年1月16日	臨時報告書
2026年3月19日	有価証券報告書、有価証券届出書
2026年4月17日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2026年3月2日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御 中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 若 林 亜 希

監査意見

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2025年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

-
- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2026年8月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社

取締役会 御 中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 鶴田 光夫

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 奈良 将太郎

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジーの2025年12月23日から2026年6月22日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジーの2026年6月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以 上

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。