

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2020年10月30日

【発行者名】 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
(BlackRock Fund Management Company S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジョアン・フィッツジェラルド
(Joanne Fitzgerald)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、
J . F . ケネディ通り 35 A 番
(35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野 春芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野 春芽
弁護士 十枝 美紀子
弁護士 嶋田 祐輝

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03 (6775) 1000

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ -
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
(BlackRock Global Investment Series -
Income Strategies Portfolio)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
クラスJ 受益証券 100億アメリカ合衆国ドル（約1兆536億円）を上
限とする。
（注）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算
は、便宜上、2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の
対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝105.36円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年7月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書を提出したことによる訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの仕組み 管理会社の概況	(ハ) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	a . 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加
5 その他	c . 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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（BlackRock Fund Management Company S.A.）（以下「管理会社」という。）により管理・運用されているブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（BlackRock Global Investment Series）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるインカム・ストラテジー・ポートフォリオ（Income Strategies Portfolio）（以下「ポートフォリオ」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2020年8月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率(注1) (%)
社債	米国	140,513,264	47.25
	カナダ	8,437,170	2.84
	ルクセンブルグ	6,461,095	2.17
	オランダ	3,877,045	1.30
	フランス	3,479,365	1.17
	アイルランド	1,896,013	0.64
	英国	1,642,956	0.55
	ドイツ	580,413	0.20
	スイス	421,770	0.14
	イタリア	412,406	0.14
	リベリア	356,426	0.12
	日本	252,509	0.08
	スペイン	233,534	0.08
	ケイマン諸島	167,803	0.06
	パナマ	148,545	0.05
	スウェーデン	118,375	0.04
	バミューダ	89,399	0.03
	ブラジル	18,950	0.01
	小計	169,107,038	56.86

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	米国	102,146,201	34.35
	カナダ	6,355,765	2.14
	英国	4,045,739	1.36
	ルクセンブルグ	2,971,631	1.00
	オランダ	1,677,845	0.56
	デンマーク	955,132	0.32
	バミューダ	809,819	0.27
	ジャージー	621,590	0.21
	フランス	604,710	0.20
	ドイツ	368,621	0.12
	オーストラリア	212,134	0.07
	小計	120,769,187	40.61
上場投資信託	米国	4,342,280	1.46
	小計	4,342,280	1.46
株式	米国	89,901	0.03
	バミューダ	86,874	0.03
	英国	18,463	0.01
	ケイマン諸島	60	0.00
	小計	195,298	0.07
モーゲージ	ケイマン諸島	5	0.00
	小計	5	0.00
投資資産合計		294,413,808	99.00
現金およびその他の資産（負債控除後）		2,983,973	1.00
合計（純資産総額）		297,397,781 (約31,334百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2020年８月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝105.36円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設定されているが、受益証券（クラスＡ受益証券（ユーロ建て）およびクラスＡ受益証券（シンガポール・ドル・ヘッジ）を除く。）は米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載している。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

投資資産

() 投資有価証券の主要銘柄

(a) 債券

(2020年8月末日現在)

	銘柄	種類	利率 (%)	償還日	数量	米ドル		投資 比率 (%)
						簿価	時価	
1.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	ターム・ローン	3.15638	2027年3月9日	2,182,537.81	2,156,661.81	2,114,966.44	0.71
2.	JAGUAR HOLDING 'B'	ターム・ローン	3.5	2022年8月18日	1,969,533.22	1,964,375.07	1,964,333.65	0.66
3.	REFINITIV US HOLD/THOMSON & REUTER 'B'	ターム・ローン	3.40638	2025年10月1日	1,968,863.19	1,958,600.45	1,949,528.95	0.66
4.	SOPHIA LP 'B'	ターム・ローン	4.25	2022年9月30日	1,788,605.89	1,758,437.01	1,781,004.31	0.60
5.	ELLIE MAE INC	ターム・ローン	4.05788	2026年4月17日	1,735,199.47	1,667,977.78	1,733,203.99	0.58
6.	VERITAS US INC 'B'	ターム・ローン	6.5	2025年9月1日	1,487,979.78	1,442,871.50	1,457,848.19	0.49
7.	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 'B'	ターム・ローン	3.17563	2025年6月2日	1,391,520.77	1,384,197.82	1,366,918.68	0.46
8.	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 'B1'	ターム・ローン	1.91	2025年4月30日	1,384,315.95	1,376,217.11	1,359,010.65	0.46
9.	DISH DBS CORP	社債	5.875	2022年7月15日	1,284,000.00	1,288,553.87	1,355,422.50	0.46
10.	VERTIV GROUP CORPORATION 'B'	ターム・ローン	3.15563	2027年3月2日	1,341,637.50	1,333,937.30	1,312,711.80	0.44
11.	THE DUN & BRADSTREET CORP FRN	ターム・ローン	3.92025	2026年2月6日	1,306,116.79	1,292,123.88	1,302,851.50	0.44
12.	VERSCEND ESCROW CORP	社債	9.75	2026年8月15日	1,204,000.00	1,237,648.53	1,297,310.00	0.44
13.	MOTOR FUEL GROUP / CD&R FIREFLY BIDCO 'B1'	ターム・ローン	5.18288	2025年6月23日	1,000,000.00	1,342,134.74	1,295,720.35	0.44
14.	T MOBILE USA INC	ターム・ローン	3.15638	2027年4月1日	1,272,000.00	1,253,769.69	1,273,984.32	0.43
15.	INMARSAT PLC / CONNECT US FINCO 'B'	ターム・ローン	5.5	2026年12月11日	1,298,145.69	1,273,639.57	1,260,019.15	0.42
16.	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP	社債	6.625	2026年7月15日	1,157,000.00	1,189,566.52	1,243,775.00	0.42
17.	SOLERA LLC / SOLERA FINANCE INC	社債	10.5	2024年3月1日	1,172,000.00	1,160,282.26	1,229,135.00	0.41
18.	INFORMATICA LLC 'B'	ターム・ローン	3.40638	2027年2月25日	1,247,007.67	1,242,644.81	1,218,950.00	0.41
19.	ASURION LLC 'B6'	ターム・ローン	3.15638	2023年11月3日	1,241,730.56	1,236,665.97	1,218,833.05	0.41
20.	BERRY GLOBAL INC 'W'	ターム・ローン	2.15538	2022年10月1日	1,235,950.46	1,235,950.46	1,218,498.84	0.41
21.	REYNOLDS GROUP HOLDINGS INC	ターム・ローン	2.90638	2023年2月5日	1,225,056.89	1,224,861.55	1,207,220.06	0.41
22.	SOTERA HEALTH 'B'	ターム・ローン	5.5	2026年12月11日	1,188,393.90	1,177,715.43	1,184,186.99	0.40
23.	THE ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC 2020 INCREMENTAL 'B'	ターム・ローン	4.75	2026年5月4日	1,182,000.00	1,164,687.96	1,179,541.44	0.40
24.	POWER SOLUTIONS / BROOKFIELD 'B'	ターム・ローン	3.65849	2026年4月30日	1,183,087.77	1,162,948.27	1,157,947.15	0.39
25.	THE ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC 'B'	ターム・ローン	3.90638	2026年5月4日	1,136,453.33	1,108,501.30	1,127,543.54	0.38
26.	ZAYO GROUP HOLDING / FRONT RANGE 'B'	社債	4	2027年3月1日	1,123,000.00	1,115,583.62	1,111,584.71	0.37
27.	CENTENE CORP	社債	4.625	2029年12月15日	1,010,000.00	1,021,118.36	1,108,677.00	0.37
28.	CLEAR CHANNEL INTERNATIONAL BV	ターム・ローン	最低 3.7135 最高 3.76063	2026年8月21日	1,208,210.00	1,198,792.63	1,090,784.07	0.37

(b) 投資信託

(2020年8月末日現在)

	銘柄	国・ 地域名	種類	口数	米ドル				投資 比率 (%)
					取得金額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1 .	ISHARES IBOX \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF~	米国	上場投資信託	26,000.00	80.69	2,097,853.33	85.15	2,213,900.00	0.74
2 .	INVESCO SENIOR LOAN ETF	米国	上場投資信託	51,000.00	22.37	1,140,927.93	21.88	1,115,880.00	0.38

() 投資不動産物件

該当事項なし(2020年8月末日現在)。

() その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2020年8月末日現在)。

(2) 運用実績

以下に記載する運用実績は、本書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ない。

純資産の推移

2020年8月末日前1年間の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

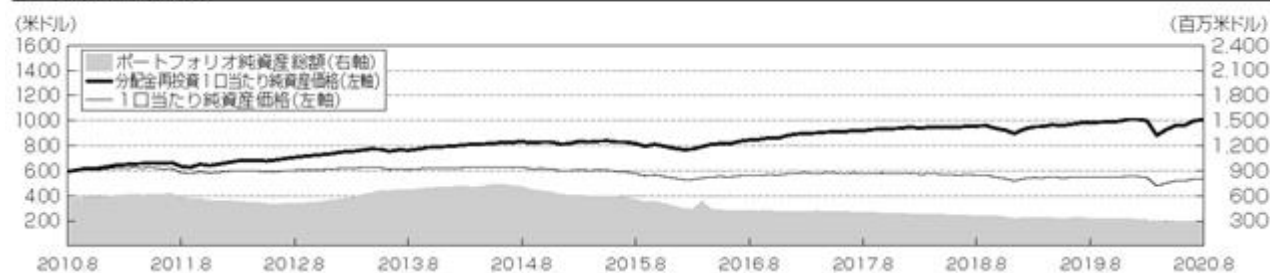
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円
2019年8月末日	332,506	35,033	J	5.50	579
9月末日	328,023	34,561	J	5.50	579
10月末日	325,808	34,327	J	5.49	578
11月末日	324,547	34,194	J	5.50	579
12月末日	326,597	34,410	J	5.56	586
2020年1月末日	319,091	33,619	J	5.54	584
2月末日	313,601	33,041	J	5.46	575
3月末日	272,303	28,690	J	4.80	506
4月末日	283,314	29,850	J	5.03	530
5月末日	292,536	30,822	J	5.19	547
6月末日	292,842	30,854	J	5.19	547
7月末日	300,334	31,643	J	5.36	565
8月末日	297,398	31,334	J	5.38	567

(注) 現在、ポートフォリオは、日本国内ではクラスJ受益証券のみを販売している。

< 参考情報 >

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移
 （2010年8月末から2020年8月末まで）

クラスJ受益証券



2010年8月末から2020年8月末まで月末ベース

分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2010年8月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）の推移
 （1997年12月12日から2020年5月20日まで）



上記データは、各分配日時点の月次データである。

純資産価格とは、1口当たりの純資産価格を指す。

純資産価格（分配金込）は、1口当たりの純資産価格に税引前の分配金額（累計）を加えた数値に基づき計算されている。

分配の推移

2020年8月末日前1年間における受益証券1口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりである。

クラスJ受益証券

	1口当たり分配金（税引前）	
	米ドル	円
2019年9月20日	0.020906	2.20
10月21日	0.021059	2.22
11月20日	0.020268	2.14
12月20日	0.020268	2.14
2020年1月21日	0.021935	2.31
2月20日	0.020601	2.17
3月23日	0.021935	2.31
4月20日	0.015465	1.63
5月20日	0.018900	1.99
6月22日	0.019377	2.04
7月20日	0.018158	1.91
8月20日	0.020180	2.13

< 参考情報 >

クラスJ受益証券						
第19会計年度 (2015年2月～2016年1月)	第20会計年度 (2016年2月～2017年1月)	第21会計年度 (2017年2月～2018年1月)	第22会計年度 (2018年2月～2019年1月)	第23会計年度 (2019年2月～2020年1月)	直近1年間の累計	設定来の累計
0.350738米ドル	0.332469米ドル	0.349132米ドル	0.338923米ドル	0.278733米ドル	0.239052米ドル	10.396022米ドル

（注1）上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

（注2）「直近1年間の累計」は、2019年9月1日から2020年8月末日までの、「設定来の累計」は、クラスJ受益証券の運用開始日から2020年8月末日までの期間における分配金の累計額である。

収益率の推移

下記の期間における収益率は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	収益率（％）（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	2.16

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2019年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

< 参考情報 >

クラスJ受益証券



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

（注2）2020年については年初から8月末日までの収益率を記載している。

ポートフォリオにはベンチマークはない。

2 販売及び買戻しの実績

2020年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年8月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
2,782,970	1,580,950	5,416,830	3,381,442	50,061,254	39,946,865

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a．本書記載のファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年8月31日の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝105.36円及び1シンガポール・ドル＝77.58円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

純資産計算書（無監査）

2020年7月31日現在

	注記	米ドル	千円
資産			
有価証券ポートフォリオ - 原価		323,900,782	34,126,186
未実現損失		(26,550,797)	(2,797,392)
有価証券ポートフォリオ - 時価	2(a)	297,349,985	31,328,794
銀行預金	2(a)	6,897,347	726,704
ブローカーに対する債権	13	576	61
未収利息及び未収配当金	2(a)	3,083,496	324,877
投資売却未収入金	2(a)	1,602,083	168,795
ファンド受益証券販売未収入金	2(a)	395,662	41,687
その他の資産	2(a)	735	77
資産合計		309,329,884	32,590,997
負債			
ローン残高		114,161	12,028
投資購入未払金	2(a)	7,319,343	771,166
ファンド受益証券買戻未払金	2(a)	484,364	51,033
未実現純損失：			
未決済為替予約	2(d)	315,997	33,293
スワップ - 時価	2(d)	11,653	1,228
未払費用及びその他の負債	2	750,550	79,078
	(a), 4, 5, 6, 7		
負債合計		8,996,068	947,826
純資産合計		300,333,816	31,643,171

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

3年間の純資産価額の要約（無監査）

2020年7月31日現在

	2020年7月31日現在		2020年1月31日現在		2019年1月31日現在		2018年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	300,333,816	31,643,171	319,090,892	33,619,416	338,167,587	35,629,337	386,887,876	40,762,507

1口当たり純資産額：

	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券	5.38	567	5.55	585	5.36	565	5.72	603

	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	10.02	777	10.38	805	10.11	784	10.89	845

	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA D分配型受益証券	9.19	968	9.48	999	9.17	966	9.78	1,030
クラスB分配型受益証券	5.38	567	5.55	585	5.37	566	5.73	604
クラスC分配型受益証券	9.73	1,025	10.03	1,057	9.70	1,022	10.34	1,089
クラスJ分配型受益証券	5.36	565	5.54	584	5.38	567	5.82	613

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

損益計算書及び純資産変動計算書（無監査）

2020年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
期首純資産		319,090,892	33,619,416
収益			
銀行受取利息	2(c)	1,036	109
債券及びローンの利息	2(c)	7,908,236	833,212
受取配当金（源泉税控除後）	2(c)	180,838	19,053
管理報酬リベート		9,631	1,015
収益合計		8,099,741	853,389
費用			
管理報酬	4	876,941	92,395
販売報酬	4	725,445	76,433
事務管理報酬	6	120,314	12,676
監査報酬		2,866	302
弁護士報酬		16,119	1,698
印刷費及びその他の報告費用		33,434	3,523
税金	9	69,613	7,334
管理調整報酬	5	36,540	3,850
保管報酬	7	83,149	8,761
名義書換事務代行報酬		14,738	1,553
ローン・コミットメント費用	11	96,020	10,117
その他の報酬	2(c)	18,848	1,986
費用合計		2,094,027	220,627
投資純利益		6,005,714	632,762
投資実現利得	2(a), 2(b)	5,365,339	565,292
投資実現損失	2(a), 2(b)	(11,937,969)	(1,257,784)
実現純損失：			
先物契約	2(d)	(1,118)	(118)
外国通貨取引及び為替予約	2(d), 2(e)	(146,740)	(15,461)
スワップ取引	2(d)	(15,079)	(1,589)
当期間の実現純損失		(6,735,567)	(709,659)

（続く）

	注記	米ドル	千円
投資未実現利益の変動		2,436,945	256,757
投資未実現損失の変動		(5,536,676)	(583,344)
未実現利益/(損失)の純変動：			
先物契約	2(d)	201	21
外国通貨取引及び為替予約	2(d),2(e)	(291,749)	(30,739)
スワップ取引	2(d)	(9,206)	(970)
当期間の未実現損失の純変動		(3,400,485)	(358,275)
営業活動による純資産の減少		(4,130,338)	(435,172)
受益証券の増減			
受益証券の発行による正味受取額	2(h)	12,065,203	1,271,190
受益証券の買戻による正味支払額	2(h)	(20,240,845)	(2,132,575)
受益証券の増減による純資産の減少		(8,175,642)	(861,386)
分配金宣言額	10	(6,451,096)	(679,687)
期末純資産		300,333,816	31,643,171

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

発行済受益証券変動計算書（無監査）

2020年7月31日に終了した期間

	期首発行済 受益証券口数	発行受益証券 口数	買戻受益証券 口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA 分配型受益証券	4,921,414	279,967	1,154,108	4,047,273
クラスA 分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	46,730	—	—	46,730
クラスA D 分配型受益証券	635,348	3,933	43,863	595,418
クラスB 分配型受益証券	446,439	97	52,475	394,061
クラスC 分配型受益証券	117,261	10,370	—	127,631
クラスJ 分配型受益証券	50,878,290	1,992,278	2,617,627	50,252,941

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

投資明細表（無監査）

2020年 7月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式			
	バミューダ		
28,958	Mcdermott International Ltd	107,145	0.03
		107,145	0.03
	英国		
1,593	Arrow Global Group Plc	1,489	0.00
		1,489	0.00
	米国		
12	Avaya Holdings Corp	150	0.00
20,433	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	18,980	0.01
		19,130	0.01
普通株式合 計		127,764	0.04
債券			
	バミューダ		
USD 60,000	Nabors Industries Ltd 7.25% 15/1/2026	38,868	0.01
USD 61,000	NCL Corp Ltd 10.25% 1/2/2026	60,390	0.02
		99,258	0.03
	ブラジル		
USD 20,000	Oi SA (Pay-in-kind) 10.00% 27/7/2025	19,350	0.01
		19,350	0.01
	カナダ		
USD 194,000	1011778 BC ULC / NewRed Finance Inc 5.75% 15/4/2025	209,326	0.07

（続く）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 916,000	1011778 BC ULC / NewRed Finance Inc 5.00% 15/10/2025	939,230	0.31
USD 339,000	1011778 BC ULC / NewRed Finance Inc 4.375% 15/1/2028	354,428	0.12
USD 30,000	Bausch Health Cos Inc 5.875% 15/5/2023	30,000	0.01
USD 153,000	Bausch Health Cos Inc 6.125% 15/4/2025	157,587	0.05
USD 103,000	Bausch Health Cos Inc 5.50% 1/11/2025	106,863	0.04
USD 754,000	Bausch Health Cos Inc 9.00% 15/12/2025	840,755	0.28
USD 8,000	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15/8/2027	8,678	0.00
USD 110,000	Bausch Health Cos Inc 7.00% 15/1/2028	119,900	0.04
USD 22,000	Bausch Health Cos Inc 5.00% 30/1/2028	22,000	0.01
USD 281,000	Bausch Health Cos Inc 6.25% 15/2/2029	299,265	0.10
USD 175,000	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30/5/2029	193,219	0.06
EUR 170,000	Bausch Health Cos Inc RegS 4.50% 15/5/2023	199,805	0.07
USD 306,000	Bombardier Inc 8.75% 1/12/2021	301,410	0.10
USD 212,000	Bombardier Inc 6.125% 15/1/2023	183,698	0.06
USD 74,000	Bombardier Inc 7.50% 1/12/2024	59,015	0.02
USD 14,000	Bombardier Inc 7.50% 15/3/2025	10,850	0.00
USD 725,000	Bombardier Inc 7.875% 15/4/2027	567,167	0.19
USD 205,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp 4.875% 15/2/2030	186,038	0.06
USD 45,000	Cenovus Energy Inc 3.00% 15/8/2022	45,461	0.02
USD 26,000	Cenovus Energy Inc 3.80% 15/9/2023	26,090	0.01
USD 344,000	Cenovus Energy Inc 5.375% 15/7/2025	344,465	0.11
USD 18,000	Cenovus Energy Inc 5.40% 15/6/2047	16,218	0.01
USD 134,000	Clarios Global LP 6.75% 15/5/2025	144,132	0.05
USD 484,000	GFL Environmental Inc 7.00% 1/6/2026	514,395	0.17
USD 413,000	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	438,167	0.15
USD 477,000	GFL Environmental Inc 8.50% 1/5/2027	529,470	0.18
USD 36,000	Masonite International Corp 5.375% 1/2/2028	38,340	0.01
USD 108,000	Mattamy Group Corp 4.625% 1/3/2030	108,540	0.04
USD 133,000	MEG Energy Corp 7.00% 31/3/2024	126,105	0.04
USD 2,000	MEG Energy Corp 7.125% 1/2/2027	1,783	0.00
USD 163,000	New Gold Inc 7.50% 15/7/2027	175,836	0.06
USD 268,000	Open Text Corp 3.875% 15/2/2028	278,637	0.09
USD 256,000	Telesat Canada / Telesat LLC 4.875% 1/6/2027	261,120	0.09
USD 211,000	Tervita Corp 7.625% 1/12/2021	161,943	0.05
USD 177,000	Videotron Ltd 5.125% 15/4/2027	187,177	0.06
		8,187,113	2.73

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島			
USD 109,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd (Pay-in-kind) 6.50% 15/9/2024	69,760	0.02
USD 50,000	Seagate HDD Cayman 4.125% 15/1/2031	53,647	0.02
USD 187,000	Transocean Inc 8.00% 1/2/2027	91,219	0.03
USD 56,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	59,920	0.02
		274,546	0.09
フランス			
USD 513,000	Altice France SA 7.375% 1/5/2026	547,627	0.18
USD 917,000	Altice France SA 8.125% 1/2/2027	1,022,648	0.34
USD 299,000	Altice France SA 5.50% 15/1/2028	313,950	0.11
EUR 100,000	Altice France SA RegS 5.875% 1/2/2027	125,320	0.04
USD 200,000	BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	186,750	0.06
USD 494,000	Constellium SE 5.75% 15/5/2024	503,553	0.17
USD 1,273,000	Constellium SE 5.875% 15/2/2026	1,311,190	0.44
EUR 100,000	SPIE SA RegS 2.625% 18/6/2026	117,744	0.04
		4,128,782	1.38
ドイツ			
EUR 100,000	Consus Real Estate AG RegS 9.625% 15/5/2024	127,208	0.04
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH RegS (Pay-in-kind) 3.875% 15/5/2027	118,653	0.04
EUR 100,000	Platin 1426 GmbH RegS 5.375% 15/6/2023	112,075	0.04
EUR 82,000	thyssenkrupp AG RegS 2.875% 22/2/2024	93,765	0.03
EUR 100,000	Vertical Midco GmbH 4.375% 15/7/2027	118,101	0.04
		569,802	0.19

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
複数国			
USD 244,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 30/4/2025	258,740	0.08
USD 425,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/8/2026	441,065	0.15
USD 350,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 5.25% 15/8/2027	366,730	0.12
USD 150,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% 15/6/2027	158,550	0.05
USD 751,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/5/2026	809,127	0.27
USD 1,223,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.50% 15/5/2027	1,281,093	0.43
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co RegS 4.375% 15/5/2026	118,269	0.04
USD 876,000	Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC 6.75% 1/10/2026	892,425	0.30
USD 120,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 9.50% 31/7/2027	129,900	0.04
USD 91,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc 6.00% 30/6/2028	69,388	0.02
USD 229,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 5.75% 15/6/2025	235,872	0.08
USD 247,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc 6.75% 15/2/2028	277,339	0.09
USD 423,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 6.50% 15/4/2029	479,208	0.16
USD 290,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 5.50% 15/1/2030	319,725	0.11
USD 388,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 7.75% 15/4/2026	380,411	0.13
		6,217,842	2.07
アイルランド			
USD 400,000	Dolya Holdco 18 DAC 5.00% 15/7/2028	412,000	0.14
USD 200,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	216,600	0.07
		628,600	0.21
イタリア			
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA RegS FRN 27/10/2047	138,188	0.05
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	134,847	0.04
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA RegS 2.625% 28/4/2025	115,916	0.04
USD 200,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 7.375% 15/8/2026	160,560	0.05

549,511	0.18
---------	------

日本

EUR 100,000 SoftBank Group Corp RegS 4.00% 20/4/2023

121,362	0.04
---------	------

EUR 100,000 SoftBank Group Corp RegS 4.50% 20/4/2025

123,285	0.04
---------	------

244,647	0.08
---------	------

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
リベリア			
USD 75,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 1/6/2023	79,132	0.02
USD 91,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/6/2023	93,530	0.03
USD 155,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.50% 1/6/2025	170,080	0.06
		342,742	0.11
ルクセンブルグ			
USD 1,135,000	Altice Financing SA 7.50% 15/5/2026	1,215,869	0.41
USD 218,000	Altice Financing SA 5.00% 15/1/2028	223,788	0.07
USD 771,000	Altice France Holding SA 10.50% 15/5/2027	877,013	0.29
USD 230,000	Altice France Holding SA 6.00% 15/2/2028	229,434	0.08
EUR 100,000	ArcelorMittal SA RegS 1.75% 19/11/2025	113,345	0.04
USD 689,000	ARD Finance SA (Pay-in-kind) 6.50% 30/6/2027	702,780	0.23
USD 330,000	Camelot Finance SA 4.50% 1/11/2026	344,108	0.11
USD 200,000	Cirsa Finance International Sarl 7.875% 20/12/2023	185,000	0.06
USD 255,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8.00% 15/2/2024	260,419	0.09
EUR 100,000	Rossini Sarl RegS 6.75% 30/10/2025	125,927	0.04
EUR 100,000	SES SA RegS FRN (Perpetual)	126,263	0.04
EUR 100,000	Summer BC Holdco B Sarl RegS 5.75% 31/10/2026	113,786	0.04
USD 87,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	106,171	0.04
USD 249,000	Telecom Italia Capital SA 6.00% 30/9/2034	299,843	0.10
USD 73,000	Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/7/2036	95,886	0.03
USD 240,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	324,540	0.11
USD 400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.50% 1/3/2028	420,000	0.14
		5,764,172	1.92

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ			
EUR 200,000	Achmea BV RegS FRN 31/12/2099	227,981	0.08
USD 800,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc 6.25% 1/2/2025	824,088	0.27
USD 210,000	Clear Channel International BV 6.625% 1/8/2025	214,725	0.07
EUR 100,000	Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 5/8/2025	106,740	0.03
EUR 104,875	Summer BidCo BV RegS (Pay-in-kind) 9.75% 15/11/2025	123,870	0.04
EUR 100,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	117,381	0.04
USD 630,000	Trivium Packaging Finance BV 5.50% 15/8/2026	666,225	0.22
USD 899,000	Trivium Packaging Finance BV 8.50% 15/8/2027	984,405	0.33
EUR 100,000	VZ Vendor Financing BV RegS 2.50% 31/1/2024	116,181	0.04
USD 150,000	Ziggo Bond Co BV 6.00% 15/1/2027	159,000	0.05
USD 200,000	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/2/2030	212,500	0.07
USD 306,000	Ziggo BV 5.50% 15/1/2027	322,065	0.11
USD 200,000	Ziggo BV 4.875% 15/1/2030	211,000	0.07
EUR 90,000	Ziggo BV RegS 4.25% 15/1/2027	110,079	0.04
		4,396,240	1.46
パナマ			
USD 69,000	Carnival Corp 10.50% 1/2/2026	71,156	0.02
		71,156	0.02
スペイン			
EUR 200,000	Bankia SA RegS FRN (Perpetual)	225,355	0.08
		225,355	0.08
スウェーデン			
EUR 100,000	Heimstaden Bostad AB FRN 31/12/2099	115,881	0.04
		115,881	0.04
スイス			
USD 200,000	Credit Suisse Group AG RegS FRN 29/12/2049	212,984	0.07
		212,984	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国			
GBP 100,000	Arrow Global Finance Plc RegS 5.125% 15/9/2024	122,962	0.04
USD 200,000	Barclays Plc 5.20% 12/5/2026	227,240	0.08
EUR 100,000	FCE Bank Plc RegS 1.615% 11/5/2023	113,578	0.04
EUR 100,000	International Game Technology Plc RegS 3.50% 15/6/2026	112,326	0.04
EUR 100,000	Rolls-Royce Plc RegS 0.875% 9/5/2024	105,852	0.03
USD 200,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 29/12/2049	209,800	0.07
EUR 100,000	Synlab Bondco Plc RegS FRN 1/7/2025	118,830	0.04
GBP 47,591	Unique Pub Finance Co Plc RegS 5.659% 30/6/2027	64,074	0.02
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc RegS 6.464% 30/3/2032	135,641	0.04
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.50% 15/8/2026	212,458	0.07
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.50% 15/8/2030	212,900	0.07
		1,635,661	0.54
米国			
USD 107,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.50% 1/7/2028	113,720	0.04
USD 81,000	AdaptHealth LLC 6.125% 1/8/2028	84,038	0.03
USD 266,000	ADT Security Corp 6.25% 15/10/2021	279,300	0.09
USD 282,000	ADT Security Corp 4.875% 15/7/2032	284,115	0.09
USD 285,000	AHP Health Partners Inc 9.75% 15/7/2026	302,812	0.10
USD 268,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/1/2027	284,536	0.09
USD 299,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.875% 15/2/2028	329,597	0.11
USD 116,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/2/2030	125,164	0.04
USD 763,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 6.75% 15/10/2027	809,619	0.27
USD 1,157,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.625% 15/7/2026	1,246,667	0.42
USD 389,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 9.75% 15/7/2027	428,386	0.14
USD 657,000	Allison Transmission Inc 5.875% 1/6/2029	722,779	0.24
USD 480,000	Ally Financial Inc 8.00% 1/11/2031	663,906	0.22
USD 328,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	335,833	0.11
USD 538,000	American Airlines Inc 11.75% 15/7/2025	462,680	0.15

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 316,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 5.875% 15/5/2026	332,590	0.11
USD 459,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 4.00% 15/1/2028	476,350	0.16
USD 6,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	6,030	0.00
USD 20,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	19,100	0.01
USD 176,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	165,000	0.06
USD 221,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2044	192,270	0.06
USD 39,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	36,855	0.01
USD 118,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	119,268	0.04
USD 82,000	APX Group Inc 8.50% 1/11/2024	84,538	0.03
USD 82,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/4/2025	84,809	0.03
USD 145,000	Aramark Services Inc 6.375% 1/5/2025	152,975	0.05
USD 70,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/2/2028	70,350	0.02
USD 199,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.875% 1/4/2027	204,063	0.07
USD 28,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 1/4/2028	28,484	0.01
USD 213,000	Arconic Corp 6.00% 15/5/2025	227,377	0.08
USD 133,000	Arconic Corp 6.125% 15/2/2028	140,201	0.05
USD 173,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	183,380	0.06
USD 53,000	Asbury Automotive Group Inc 4.50% 1/3/2028	54,060	0.02
USD 52,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	53,300	0.02
USD 205,000	Ascend Learning LLC 6.875% 1/8/2025	210,125	0.07
USD 457,000	Ascend Learning LLC 6.875% 1/8/2025	468,425	0.16
USD 271,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 10.00% 1/4/2022	223,318	0.07
USD 83,000	ASGN Inc 4.625% 15/5/2028	84,868	0.03
USD 545,000	Avantor Funding Inc 4.625% 15/7/2028	576,218	0.19
USD 1,213,000	Avantor Inc 6.00% 1/10/2024	1,276,682	0.43
USD 269,000	Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15/8/2024	275,725	0.09
USD 70,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	78,575	0.03
USD 952,000	Banff Merger Sub Inc 9.75% 1/9/2026	1,005,550	0.33
USD 132,000	Bausch Health Americas Inc 9.25% 1/4/2026	147,259	0.05
USD 594,000	Bausch Health Americas Inc 8.50% 31/1/2027	665,221	0.22
EUR 100,000	Berry Global Inc 1.00% 15/1/2025	113,301	0.04
USD 219,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 7.25% 1/9/2025	221,054	0.07
USD 343,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	358,435	0.12

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 39,000	Blue Cube Spinco LLC 10.00% 15/10/2025	41,750	0.01
USD 75,000	Boise Cascade Co 4.875% 1/7/2030	78,281	0.03
USD 207,000	Boxer Parent Co Inc 7.125% 2/10/2025	226,665	0.08
USD 327,000	Boxer Parent Co Inc 9.125% 1/3/2026	346,620	0.12
EUR 217,000	Boxer Parent Co Inc RegS 6.50% 2/10/2025	268,714	0.09
USD 131,000	Boyd Gaming Corp 8.625% 1/6/2025	144,084	0.05
USD 50,000	Boyd Gaming Corp 6.375% 1/4/2026	50,875	0.02
USD 31,000	Boyne USA Inc 7.25% 1/5/2025	32,938	0.01
USD 303,000	Brand Industrial Services Inc 8.50% 15/7/2025	279,517	0.09
USD 60,000	Brink's Co 5.50% 15/7/2025	63,660	0.02
USD 273,000	Brink's Co 4.625% 15/10/2027	279,142	0.09
USD 380,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	426,641	0.14
USD 600,000	Broadcom Inc 4.30% 15/11/2032	687,863	0.23
USD 219,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSII Sellco LL 5.75% 15/5/2026	185,824	0.06
USD 79,000	Buckeye Partners LP 4.125% 1/3/2025	78,605	0.03
USD 29,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	28,710	0.01
USD 121,000	Buckeye Partners LP 4.50% 1/3/2028	121,000	0.04
USD 237,000	BWX Technologies Inc 5.375% 15/7/2026	247,665	0.08
USD 134,000	BWX Technologies Inc 4.125% 30/6/2028	139,884	0.05
USD 326,000	BY Crown Parent LLC 7.375% 15/10/2024	330,482	0.11
USD 390,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc 4.25% 31/1/2026	402,597	0.13
USD 178,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	57,850	0.02
USD 11,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	3,383	0.00
USD 142,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	42,600	0.01
USD 75,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	23,250	0.01
USD 205,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	210,894	0.07
USD 124,000	Calpine Corp 5.25% 1/6/2026	128,960	0.04
USD 308,000	Calpine Corp 4.50% 15/2/2028	320,385	0.11
USD 867,000	Calpine Corp 5.125% 15/3/2028	899,768	0.30
USD 222,000	Calpine Corp 4.625% 1/2/2029	223,665	0.07
USD 283,000	Calpine Corp 5.00% 1/2/2031	289,509	0.10
USD 369,000	Catalent Pharma Solutions Inc 5.00% 15/7/2027	392,660	0.13
USD 357,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 1/5/2027	379,759	0.13

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 234,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 1/6/2029	256,230	0.09
USD 184,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2030	195,923	0.07
USD 637,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 15/8/2030	672,035	0.22
USD 573,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 1/2/2031	595,383	0.20
USD 605,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 1/5/2032	636,762	0.21
USD 124,000	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15/7/2025	132,680	0.04
USD 202,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	216,077	0.07
USD 185,000	CDK Global Inc 5.25% 15/5/2029	204,240	0.07
USD 89,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.50% 1/12/2024	99,680	0.03
USD 93,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	98,320	0.03
USD 296,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.50% 1/5/2025	301,118	0.10
USD 11,000	Centene Corp 5.375% 1/6/2026	11,715	0.00
USD 275,000	Centene Corp 5.375% 15/8/2026	293,906	0.10
USD 389,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	414,285	0.14
USD 1,010,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	1,124,332	0.37
USD 273,000	Centene Corp 3.375% 15/2/2030	288,788	0.10
USD 92,000	Centennial Resource Production LLC 6.875% 1/4/2027	41,630	0.01
USD 684,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	758,180	0.25
USD 231,000	CenturyLink Inc 7.50% 1/4/2024	262,721	0.09
USD 517,000	CenturyLink Inc 5.125% 15/12/2026	540,265	0.18
USD 286,000	CenturyLink Inc 4.00% 15/2/2027	297,440	0.10
USD 180,000	CenturyLink Inc 7.60% 15/9/2039	203,951	0.07
USD 268,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	306,994	0.10
USD 566,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 5.75% 1/3/2025	578,027	0.19
USD 130,000	Charles River Laboratories International Inc 5.50% 1/4/2026	137,475	0.05
USD 192,000	Charles River Laboratories International Inc 4.25% 1/5/2028	203,760	0.07
USD 25,000	Chemours Co 6.625% 15/5/2023	25,250	0.01
USD 18,000	Chemours Co 7.00% 15/5/2025	18,491	0.01
USD 196,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/6/2027	221,225	0.07
USD 5,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	5,140	0.00
USD 166,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	175,960	0.06
USD 225,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% 1/10/2029	236,880	0.08

USD 287,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 7.50%	300,612	0.10
	15/4/2025		

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 422,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.625% 15/1/2024	433,605	0.14
USD 778,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.625% 15/2/2025	787,958	0.26
USD 390,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.00% 15/3/2026	397,683	0.13
USD 533,000	Churchill Downs Inc 5.50% 1/4/2027	556,985	0.19
USD 327,000	Churchill Downs Inc 4.75% 15/1/2028	333,295	0.11
USD 248,000	Cincinnati Bell Inc 7.00% 15/7/2024	255,750	0.09
USD 153,000	CITGO Petroleum Corp 7.00% 15/6/2025	157,712	0.05
USD 325,000	Citigroup Inc FRN 31/12/2099	312,812	0.10
USD 143,000	Clark Equipment Co 5.875% 1/6/2025	148,720	0.05
USD 142,000	Clean Harbors Inc 4.875% 15/7/2027	151,446	0.05
USD 331,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 9.25% 15/2/2024	299,555	0.10
USD 831,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 5.125% 15/8/2027	818,535	0.27
USD 230,000	Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/3/2028	247,204	0.08
USD 199,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	198,005	0.07
USD 30,000	CNX Resources Corp 7.25% 14/3/2027	29,429	0.01
USD 28,000	Colfax Corp 6.00% 15/2/2024	29,435	0.01
USD 94,000	Colfax Corp 6.375% 15/2/2026	101,520	0.03
USD 370,000	Colt Merger Sub Inc 5.75% 1/7/2025	383,875	0.13
USD 867,000	Colt Merger Sub Inc 6.25% 1/7/2025	903,847	0.30
USD 462,000	Colt Merger Sub Inc 8.125% 1/7/2027	467,197	0.16
USD 190,000	CommScope Inc 5.50% 1/3/2024	197,570	0.07
USD 231,000	CommScope Inc 6.00% 1/3/2026	246,218	0.08
USD 21,000	CommScope Inc 8.25% 1/3/2027	22,601	0.01
USD 225,000	CommScope Technologies LLC 6.00% 15/6/2025	229,500	0.08
USD 300,000	Comstock Resources Inc 7.50% 15/5/2025	282,000	0.09
USD 17,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	16,963	0.01
USD 132,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	131,010	0.04
USD 252,000	Continental Resources Inc 5.00% 15/9/2022	252,000	0.08
USD 93,000	Continental Resources Inc 4.50% 15/4/2023	93,093	0.03
USD 114,000	Continental Resources Inc 4.90% 1/6/2044	96,043	0.03
USD 985,000	Core & Main LP 6.125% 15/8/2025	1,018,244	0.34
USD 39,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	37,705	0.01
USD 185,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.625% 1/5/2027	165,112	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 15,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	15,750	0.01
USD 159,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	165,360	0.06
USD 34,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	40,120	0.01
USD 905,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	888,972	0.30
USD 168,000	CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	178,080	0.06
USD 14,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	15,369	0.01
USD 1,121,000	CSC Holdings LLC 10.875% 15/10/2025	1,201,432	0.40
USD 408,000	CSC Holdings LLC 5.50% 15/5/2026	427,976	0.14
USD 200,000	CSC Holdings LLC 5.375% 1/2/2028	216,898	0.07
USD 240,000	CSC Holdings LLC 5.75% 15/1/2030	264,298	0.09
USD 326,000	CSC Holdings LLC 4.125% 1/12/2030	343,862	0.11
USD 200,000	CSC Holdings LLC 4.625% 1/12/2030	209,458	0.07
USD 218,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	233,260	0.08
USD 133,000	CVR Energy Inc 5.25% 15/2/2025	124,674	0.04
USD 44,000	CVR Energy Inc 5.75% 15/2/2028	39,393	0.01
USD 206,000	Darling Ingredients Inc 5.25% 15/4/2027	220,162	0.07
USD 32,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	33,020	0.01
USD 107,000	DCP Midstream Operating LP 5.625% 15/7/2027	111,010	0.04
USD 253,000	DCP Midstream Operating LP 6.45% 3/11/2036	242,880	0.08
USD 225,000	DCP Midstream Operating LP 6.75% 15/9/2037	218,250	0.07
USD 75,000	DENTSPLY SIRONA Inc 3.25% 1/6/2030	82,024	0.03
USD 200,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co 5.375% 15/8/2026	154,000	0.05
USD 100,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	108,708	0.04
USD 394,000	Diamondback Energy Inc 3.50% 1/12/2029	395,375	0.13
USD 69,000	Diebold Nixdorf Inc 9.375% 15/7/2025	72,450	0.02
USD 1,284,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	1,361,040	0.45
USD 115,000	DISH DBS Corp 5.00% 15/3/2023	119,922	0.04
USD 385,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	431,200	0.14
USD 131,000	Diversified Healthcare Trust 9.75% 15/6/2025	144,591	0.05
USD 249,000	Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/8/2026	272,655	0.09
USD 176,000	Dun & Bradstreet Corp 10.25% 15/2/2027	200,640	0.07
USD 96,000	Edgewell Personal Care Co 5.50% 1/6/2028	104,463	0.03
USD 47,000	Elanco Animal Health Inc 5.65% 28/8/2028	54,329	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 799,000	Element Solutions Inc 5.875% 1/12/2025	829,482	0.28
USD 24,000	Encompass Health Corp 4.50% 1/2/2028	25,174	0.01
USD 34,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	35,881	0.01
USD 94,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 6.625% 15/7/2025	98,935	0.03
USD 521,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 5.50% 30/1/2026	527,669	0.18
USD 179,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc 5.75% 30/1/2028	184,884	0.06
USD 53,000	Energizer Holdings Inc 6.375% 15/7/2026	56,578	0.02
USD 67,000	Energizer Holdings Inc 7.75% 15/1/2027	74,551	0.02
USD 105,000	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/6/2028	112,137	0.04
USD 30,000	Energy Transfer Operating LP 3.75% 15/5/2030	29,592	0.01
USD 79,000	Energy Transfer Operating LP 6.00% 15/6/2048	83,202	0.03
USD 113,000	Energy Transfer Operating LP 5.00% 15/5/2050	111,153	0.04
USD 61,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	48,221	0.02
USD 196,000	EnLink Midstream Partners LP 4.40% 1/4/2024	168,348	0.06
USD 16,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	12,560	0.00
USD 18,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	14,026	0.00
USD 191,000	EnLink Midstream Partners LP 5.60% 1/4/2044	105,050	0.04
USD 19,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	10,260	0.00
USD 399,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	412,965	0.14
USD 170,000	EQM Midstream Partners LP 6.00% 1/7/2025	179,350	0.06
USD 33,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	32,092	0.01
USD 189,000	EQM Midstream Partners LP 6.50% 1/7/2027	207,427	0.07
USD 192,000	EQT Corp 3.90% 1/10/2027	178,138	0.06
USD 108,000	EQT Corp 8.75% 1/2/2030	122,580	0.04
USD 419,000	Expedia Group Inc 6.25% 1/5/2025	461,246	0.15
USD 155,000	Expedia Group Inc 4.625% 1/8/2027	159,783	0.05
USD 282,000	Extraction Oil & Gas Inc 7.375% 15/5/2024	62,040	0.02
USD 451,000	Extraction Oil & Gas Inc 5.625% 1/2/2026	94,710	0.03
USD 73,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 10.00% 15/4/2025	80,665	0.03
USD 316,000	Fiserv Inc 2.25% 1/6/2027	339,065	0.11
USD 119,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp 7.875% 15/11/2025	114,986	0.04
USD 5,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	5,002	0.00
USD 99,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	87,491	0.03

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 47,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	43,181	0.01
USD 201,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.979% 3/8/2022	199,702	0.07
USD 256,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 1/11/2022	254,080	0.08
USD 600,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	600,624	0.20
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	204,290	0.07
USD 261,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	275,788	0.09
USD 244,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 4/8/2025	247,123	0.08
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 8/1/2026	203,000	0.07
USD 299,000	Forterra Finance LLC / FRTA Finance Corp 6.50% 15/7/2025	317,655	0.11
USD 28,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 1/8/2027	28,941	0.01
USD 271,000	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 1/8/2028	286,244	0.10
USD 242,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	259,182	0.09
USD 864,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	954,720	0.32
USD 134,000	frontdoor Inc 6.75% 15/8/2026	144,552	0.05
USD 1,142,000	Frontier Communications Corp 8.00% 1/4/2027	1,176,260	0.39
USD 94,000	Gap Inc/The 8.875% 15/5/2027	105,280	0.04
USD 183,000	Gartner Inc 4.50% 1/7/2028	194,492	0.06
USD 369,000	Gates Global LLC / Gates Corp 6.25% 15/1/2026	386,454	0.13
USD 80,000	GCP Applied Technologies Inc 5.50% 15/4/2026	81,200	0.03
USD 195,000	General Motors Co 6.125% 1/10/2025	227,073	0.08
USD 282,000	General Motors Co 6.80% 1/10/2027	343,219	0.11
USD 33,000	General Motors Co 5.00% 1/10/2028	37,034	0.01
USD 36,000	General Motors Financial Co Inc 5.65% 17/1/2029	41,807	0.01
USD 48,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.00% 15/5/2023	45,120	0.02
USD 34,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.50% 1/10/2025	30,940	0.01
USD 62,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	57,660	0.02
	Genesys Telecommunications Laboratories Inc /		
USD 635,000	Greeneden Lux 3 Sarl / Greeneden US Holdings 10.00% 30/11/2024	677,069	0.23
USD 246,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	264,745	0.09
USD 73,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	81,813	0.03
USD 25,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.30% 15/1/2029	27,780	0.01
USD 125,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4.00% 15/1/2031	129,100	0.04
USD 89,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 5.25% 1/12/2027	94,896	0.03
USD 321,000	Golden Nugget Inc 6.75% 15/10/2024	219,082	0.07

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 111,000	Goodyear Tire & Rubber Co 9.50% 31/5/2025	125,133	0.04
USD 89,000	GPC Merger Sub Inc 7.125% 15/8/2028	92,004	0.03
USD 48,000	Greystar Real Estate Partners LLC 5.75% 1/12/2025	48,808	0.02
USD 47,000	Griffon Corp 5.75% 1/3/2028	48,998	0.02
USD 188,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd 7.375% 15/12/2023	191,055	0.06
USD 72,000	Hanesbrands Inc 5.375% 15/5/2025	77,040	0.03
USD 284,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	321,213	0.11
USD 233,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	278,726	0.09
USD 288,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029	349,920	0.12
USD 571,000	HCA Inc 3.50% 1/9/2030	598,192	0.20
USD 944,000	HD Supply Inc 5.375% 15/10/2026	992,380	0.33
USD 135,000	Herc Holdings Inc 5.50% 15/7/2027	143,100	0.05
USD 31,000	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15/2/2026	31,716	0.01
USD 96,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	97,123	0.03
USD 125,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 1/5/2025	130,687	0.04
USD 274,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	282,415	0.09
USD 160,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 1/5/2028	170,800	0.06
USD 531,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	557,550	0.19
USD 12,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	12,180	0.00
USD 285,000	Hologic Inc 4.625% 1/2/2028	302,100	0.10
USD 56,000	Howard Hughes Corp 5.375% 15/3/2025	56,564	0.02
USD 794,000	HUB International Ltd 7.00% 1/5/2026	835,685	0.28
USD 94,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	102,910	0.03
USD 154,000	IAA Inc 5.50% 15/6/2027	162,855	0.05
USD 106,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	108,915	0.04
USD 90,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	91,556	0.03
USD 51,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	52,913	0.02
USD 208,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	217,701	0.07
USD 132,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	136,359	0.05
USD 156,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc 9.00% 1/7/2028	166,920	0.06
USD 219,000	Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15/2/2026	211,048	0.07
USD 375,000	IQVIA Inc 5.00% 15/10/2026	395,617	0.13
USD 275,000	IQVIA Inc 5.00% 15/5/2027	293,516	0.10

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 97,000	IRB Holding Corp 7.00% 15/6/2025	105,924	0.04
USD 139,000	Iron Mountain Inc 4.875% 15/9/2027	145,587	0.05
USD 78,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/3/2028	81,567	0.03
USD 8,000	Iron Mountain Inc 4.875% 15/9/2029	8,280	0.00
USD 222,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/7/2030	231,966	0.08
USD 271,000	Iron Mountain Inc 5.625% 15/7/2032	289,292	0.10
EUR 100,000	Iron Mountain Inc RegS 3.00% 15/1/2025	117,420	0.04
USD 290,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP 4.625% 15/6/2025	305,718	0.10
USD 271,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP 5.00% 15/6/2028	289,885	0.10
USD 55,000	Jeld-Wen Inc 4.625% 15/12/2025	55,550	0.02
USD 16,000	JELD-WEN Inc 4.875% 15/12/2027	16,320	0.01
USD 102,000	Joseph T Ryerson & Son Inc 11.00% 15/5/2022	105,264	0.04
USD 84,000	Joseph T Ryerson & Son Inc 8.50% 1/8/2028	88,410	0.03
USD 345,000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	336,351	0.11
USD 775,000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	781,348	0.26
USD 146,000	Kaiser Aluminum Corp 4.625% 1/3/2028	143,994	0.05
USD 34,000	KAR Auction Services Inc 5.125% 1/6/2025	34,265	0.01
USD 32,000	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15/5/2027	34,391	0.01
USD 707,000	Kraft Heinz Foods Co 4.25% 1/3/2031	778,533	0.26
USD 68,000	Kraft Heinz Foods Co 5.00% 15/7/2035	78,673	0.03
USD 155,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	208,310	0.07
USD 77,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 1/10/2039	80,833	0.03
USD 90,000	Kraft Heinz Foods Co 6.50% 9/2/2040	113,145	0.04
USD 82,000	Kraft Heinz Foods Co 5.00% 4/6/2042	91,743	0.03
USD 198,000	Kraft Heinz Foods Co 5.20% 15/7/2045	224,883	0.07
USD 241,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	249,895	0.08
USD 626,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	683,810	0.23
USD 694,000	Kraft Heinz Foods Co 5.50% 1/6/2050	814,464	0.27
USD 159,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 6.50% 30/11/2025	167,597	0.06
USD 226,000	L Brands Inc 6.875% 1/7/2025	243,232	0.08
USD 141,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	135,536	0.05
USD 82,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	77,900	0.03
USD 219,000	LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15/7/2026	236,520	0.08

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 91,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 15/3/2022	89,180	0.03
USD 158,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 1/2/2027	131,456	0.04
USD 40,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	42,000	0.01
USD 76,000	Lamar Media Corp 4.00% 15/2/2030	76,380	0.03
USD 166,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15/5/2028	185,970	0.06
USD 30,000	Las Vegas Sands Corp 2.90% 25/6/2025	29,559	0.01
USD 28,000	Las Vegas Sands Corp 3.50% 18/8/2026	28,041	0.01
USD 26,000	Las Vegas Sands Corp 3.90% 8/8/2029	25,993	0.01
USD 64,000	Laureate Education Inc 8.25% 1/5/2025	68,320	0.02
USD 170,000	Leidos Inc 4.375% 15/5/2030	197,686	0.07
USD 79,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	81,370	0.03
USD 292,000	Lennar Corp 4.875% 15/12/2023	315,097	0.11
USD 220,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	252,725	0.08
USD 47,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	49,115	0.02
USD 11,000	Level 3 Financing Inc 4.625% 15/9/2027	11,578	0.00
USD 435,000	Level 3 Financing Inc 4.25% 1/7/2028	455,571	0.15
USD 66,000	Levi Strauss & Co 5.00% 1/5/2025	67,327	0.02
USD 113,000	LifePoint Health Inc 6.75% 15/4/2025	122,040	0.04
USD 131,000	LifePoint Health Inc 4.375% 15/2/2027	133,358	0.04
USD 20,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 6.375% 1/2/2024	19,850	0.01
USD 109,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 5.875% 1/11/2024	107,910	0.04
USD 514,000	Live Nation Entertainment Inc 6.50% 15/5/2027	551,877	0.18
USD 348,000	Macy's Inc 8.375% 15/6/2025	361,050	0.12
USD 42,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.50% 15/9/2026	43,365	0.01
USD 137,000	MasTec Inc 4.50% 15/8/2028	142,480	0.05
USD 368,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	280,100	0.09
USD 99,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 1/6/2028	103,455	0.03
USD 139,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 1/8/2030	143,862	0.05
USD 306,000	Mattel Inc 6.75% 31/12/2025	325,951	0.11
USD 12,000	Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	13,022	0.00
USD 12,000	Mattel Inc 6.20% 1/10/2040	11,100	0.00
USD 71,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	63,545	0.02
USD 251,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.50% 15/4/2024	254,765	0.08

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 124,000	MEDNAX Inc 5.25% 1/12/2023	126,015	0.04
USD 121,000	MEDNAX Inc 6.25% 15/1/2027	127,655	0.04
USD 228,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	197,790	0.07
USD 492,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	534,961	0.18
USD 277,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.625% 15/6/2025	291,235	0.10
USD 625,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.50% 1/9/2026	652,344	0.22
USD 27,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	29,363	0.01
USD 460,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	487,163	0.16
USD 287,000	MGM Resorts International 6.00% 15/3/2023	299,915	0.10
USD 29,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	30,110	0.01
USD 453,000	Microchip Technology Inc 2.67% 1/9/2023	469,047	0.16
USD 510,000	Microchip Technology Inc 4.25% 1/9/2025	534,106	0.18
USD 557,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 6.50% 20/6/2027	576,495	0.19
USD 90,000	Minerals Technologies Inc 5.00% 1/7/2028	93,213	0.03
USD 97,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	101,850	0.03
USD 141,000	Molina Healthcare Inc 4.375% 15/6/2028	150,653	0.05
USD 69,000	Moog Inc 4.25% 15/12/2027	70,208	0.02
USD 521,000	MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 1/6/2024	535,327	0.18
USD 501,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.00% 15/10/2027	533,565	0.18
USD 383,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	404,379	0.13
USD 12,000	MSCI Inc 4.00% 15/11/2029	12,900	0.00
USD 386,000	MSCI Inc 3.875% 15/2/2031	418,744	0.14
USD 34,000	Mueller Water Products Inc 5.50% 15/6/2026	35,723	0.01
USD 74,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	69,822	0.02
USD 99,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	104,660	0.03
USD 219,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 8.125% 15/7/2023	227,714	0.08
USD 124,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.00% 15/1/2027	128,041	0.04
USD 21,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	22,155	0.01
USD 128,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	131,840	0.04
USD 80,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	81,200	0.03
USD 16,000	Navient Corp 5.00% 15/3/2027	15,233	0.01
USD 19,000	NCR Corp 5.75% 1/9/2027	19,760	0.01
USD 138,000	NCR Corp 6.125% 1/9/2029	150,882	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 41,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	47,789	0.02
USD 665,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	829,188	0.28
USD 55,000	Netflix Inc 5.375% 15/11/2029	66,703	0.02
USD 191,000	Netflix Inc 4.875% 15/6/2030	225,170	0.08
EUR 100,000	Netflix Inc RegS 3.625% 15/6/2030	128,276	0.04
USD 42,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 9.75% 15/7/2028	43,995	0.01
USD 78,000	Newell Brands Inc 4.875% 1/6/2025	84,692	0.03
USD 102,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.25% 15/7/2024	108,732	0.04
USD 39,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.25% 15/9/2024	41,917	0.01
USD 5,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.50% 15/9/2027	5,425	0.00
USD 52,000	NFP Corp 7.00% 15/5/2025	55,900	0.02
USD 158,000	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15/12/2037	201,308	0.07
USD 2,100,000	NM Holdings Co LLC 9.50% 1/7/2005*	—	0.00
USD 3,850,000	NM Holdings Co LLC 12.00% 1/6/2009*	—	0.00
USD 70,000	Nordstrom Inc 8.75% 15/5/2025	77,280	0.03
USD 51,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc 10.75% 1/6/2028	55,463	0.02
USD 646,000	Novelis Corp 5.875% 30/9/2026	691,188	0.23
USD 376,000	Novelis Corp 4.75% 30/1/2030	391,040	0.13
USD 194,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	206,610	0.07
USD 61,000	NRG Energy Inc 5.25% 15/6/2029	67,100	0.02
USD 102,000	NuStar Logistics LP 6.00% 1/6/2026	103,945	0.03
USD 318,000	Occidental Petroleum Corp 2.60% 13/8/2021	316,776	0.11
USD 256,000	Occidental Petroleum Corp 2.70% 15/8/2022	246,477	0.08
USD 130,000	Occidental Petroleum Corp 2.90% 15/8/2024	122,226	0.04
USD 25,000	Occidental Petroleum Corp 3.20% 15/8/2026	22,695	0.01
USD 11,000	Occidental Petroleum Corp 3.00% 15/2/2027	9,746	0.00
USD 35,000	Occidental Petroleum Corp 3.50% 15/8/2029	31,084	0.01
USD 275,000	Occidental Petroleum Corp 4.30% 15/8/2039	218,625	0.07
USD 409,000	Occidental Petroleum Corp 6.20% 15/3/2040	390,595	0.13
USD 98,000	Occidental Petroleum Corp 4.50% 15/7/2044	79,258	0.03
USD 275,000	Occidental Petroleum Corp 4.625% 15/6/2045	224,183	0.07
USD 10,000	Occidental Petroleum Corp 6.60% 15/3/2046	9,700	0.00
USD 211,000	Occidental Petroleum Corp 4.40% 15/4/2046	168,800	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 28,000	Occidental Petroleum Corp 4.10% 15/2/2047	21,280	0.01
USD 161,000	Occidental Petroleum Corp 4.20% 15/3/2048	125,580	0.04
USD 54,000	Occidental Petroleum Corp 4.40% 15/8/2049	43,200	0.01
USD 224,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	249,200	0.08
USD 45,000	OneMain Finance Corp 8.875% 1/6/2025	50,976	0.02
USD 87,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	100,702	0.03
USD 196,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	225,645	0.08
USD 64,000	OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029	67,680	0.02
USD 248,000	Open Text Holdings Inc 4.125% 15/2/2030	262,803	0.09
USD 323,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 7.375% 1/6/2025	346,353	0.12
USD 117,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA 7.25% 1/2/2028	122,557	0.04
USD 223,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.00% 15/8/2027	216,950	0.07
USD 96,000	Owl Rock Capital Corp 4.25% 15/1/2026	96,359	0.03
USD 569,000	Par Pharmaceutical Inc 7.50% 1/4/2027	604,107	0.20
USD 212,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 5.625% 15/10/2027	222,066	0.07
USD 320,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.50% 15/8/2028	338,464	0.11
USD 364,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 9.25% 15/5/2025	403,024	0.13
USD 140,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	140,910	0.05
USD 22,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	19,910	0.01
USD 53,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	53,005	0.02
USD 192,000	PetSmart Inc 7.125% 15/3/2023	193,920	0.06
USD 826,000	PetSmart Inc 5.875% 1/6/2025	846,650	0.28
USD 194,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	202,245	0.07
USD 274,000	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/6/2025	291,810	0.10
USD 38,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.55% 15/12/2029	37,521	0.01
USD 268,894	Polaris Intermediate Corp (Pay-in-kind) 8.50% 1/12/2022	273,936	0.09
USD 100,000	Post Holdings Inc 5.00% 15/8/2026	104,750	0.03
USD 2,000	Post Holdings Inc 5.75% 1/3/2027	2,135	0.00
USD 221,000	Post Holdings Inc 5.625% 15/1/2028	240,821	0.08
USD 120,000	Post Holdings Inc 4.625% 15/4/2030	126,000	0.04
USD 95,000	Powdr Corp 6.00% 1/8/2025	97,375	0.03
USD 273,000	PQ Corp 5.75% 15/12/2025	281,190	0.09
USD 3,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.25% 15/4/2024	3,229	0.00

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 75,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.75% 15/4/2026	83,297	0.03
USD 61,000	PTC Inc 3.625% 15/2/2025	62,220	0.02
USD 75,000	PTC Inc 4.00% 15/2/2028	78,758	0.03
USD 13,000	PulteGroup Inc 7.875% 15/6/2032	17,160	0.01
USD 201,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	251,139	0.08
USD 56,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	54,600	0.02
USD 263,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	210,400	0.07
USD 111,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	76,868	0.03
USD 107,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	62,595	0.02
USD 92,000	Qorvo Inc 4.375% 15/10/2029	97,290	0.03
USD 24,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp 4.75% 15/11/2025	24,998	0.01
USD 186,000	Rackspace Hosting Inc 8.625% 15/11/2024	195,304	0.07
USD 106,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.625% 15/2/2025	108,716	0.04
USD 7,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	6,580	0.00
USD 371,000	Range Resources Corp 5.00% 15/8/2022	351,522	0.12
USD 202,000	Range Resources Corp 5.00% 15/3/2023	187,416	0.06
USD 131,000	Rattler Midstream LP 5.625% 15/7/2025	138,530	0.05
USD 54,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC 4.875% 15/12/2025	55,620	0.02
USD 102,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 7.625% 15/6/2025	106,026	0.04
USD 1,290,000	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15/5/2026	1,391,587	0.46
USD 466,000	Refinitiv US Holdings Inc 8.25% 15/11/2026	514,930	0.17
EUR 180,000	Refinitiv US Holdings Inc RegS 4.50% 15/5/2026	221,953	0.07
USD 91,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer 7.00% 15/7/2024	92,593	0.03
USD 344,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	314,760	0.10
USD 486,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.50% 15/5/2030	558,044	0.19
USD 23,000	Sabre GLBL Inc 5.25% 15/11/2023	22,653	0.01
USD 483,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	496,282	0.17
USD 778,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	808,451	0.27
USD 108,000	Scientific Games International Inc 8.625% 1/7/2025	108,471	0.04
USD 323,000	Scientific Games International Inc 5.00% 15/10/2025	320,674	0.11
USD 177,000	Scientific Games International Inc 8.25% 15/3/2026	176,168	0.06
USD 138,000	Scientific Games International Inc 7.00% 15/5/2028	125,925	0.04
USD 105,000	Scientific Games International Inc 7.25% 15/11/2029	95,550	0.03

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 89,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc 9.50% 1/8/2025	90,001	0.03
USD 135,000	Service Corp International 4.625% 15/12/2027	143,775	0.05
USD 14,000	Service Corp International 5.125% 1/6/2029	15,511	0.01
USD 20,000	Service Properties Trust 4.50% 15/6/2023	19,262	0.01
USD 21,000	Service Properties Trust 4.35% 1/10/2024	18,795	0.01
USD 181,000	Service Properties Trust 7.50% 15/9/2025	192,325	0.06
USD 26,000	ServiceMaster Co LLC 5.125% 15/11/2024	26,780	0.01
USD 70,000	Signature Aviation US Holdings Inc 5.375% 1/5/2026	72,450	0.02
USD 145,000	Signature Aviation US Holdings Inc 4.00% 1/3/2028	134,850	0.04
USD 63,000	Simmons Foods Inc 7.75% 15/1/2024	66,229	0.02
USD 43,000	Sirius XM Radio Inc 4.625% 15/7/2024	45,172	0.02
USD 181,000	Sirius XM Radio Inc 5.00% 1/8/2027	192,765	0.06
USD 260,000	Sirius XM Radio Inc 5.50% 1/7/2029	289,354	0.10
USD 240,000	Sirius XM Radio Inc 4.125% 1/7/2030	252,550	0.08
USD 417,000	Six Flags Theme Parks Inc 7.00% 1/7/2025	446,624	0.15
USD 124,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	93,000	0.03
USD 263,000	SM Energy Co 10.00% 15/1/2025	259,712	0.09
USD 1,172,000	Solera LLC / Solera Finance Inc 10.50% 1/3/2024	1,240,562	0.41
USD 157,000	Southwestern Energy Co 4.10% 15/3/2022	151,505	0.05
USD 67,000	Southwestern Energy Co 6.45% 23/1/2025	62,447	0.02
USD 34,000	Southwestern Energy Co 7.50% 1/4/2026	32,060	0.01
USD 30,000	Spectrum Brands Inc 5.00% 1/10/2029	30,675	0.01
USD 81,000	Spectrum Brands Inc 5.50% 15/7/2030	84,038	0.03
USD 314,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	407,415	0.14
USD 573,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	879,841	0.29
USD 260,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	301,870	0.10
USD 187,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	217,816	0.07
USD 118,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	142,190	0.05
USD 204,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	253,647	0.08
USD 260,000	SPX FLOW Inc 5.625% 15/8/2024	267,410	0.09
USD 246,000	SRS Distribution Inc 8.25% 1/7/2026	255,840	0.09
USD 831,000	SS&C Technologies Inc 5.50% 30/9/2027	899,350	0.30
USD 75,000	Standard Industries Inc 5.00% 15/2/2027	80,234	0.03

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 254,000	Standard Industries Inc 4.375% 15/7/2030	274,396	0.09
USD 351,000	Staples Inc 7.50% 15/4/2026	304,492	0.10
USD 119,000	Starwood Property Trust Inc 5.00% 15/12/2021	119,535	0.04
USD 94,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 5.25% 15/1/2029	97,290	0.03
USD 55,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.00% 1/10/2027	55,992	0.02
USD 65,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.30% 1/4/2044	64,613	0.02
USD 219,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.40% 1/10/2047	219,710	0.07
USD 167,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	169,714	0.06
USD 15,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.50% 15/2/2026	15,450	0.01
USD 35,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.00% 15/4/2027	36,673	0.01
USD 110,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	114,814	0.04
USD 76,000	Surgery Center Holdings Inc 6.75% 1/7/2025	73,340	0.02
USD 211,000	Surgery Center Holdings Inc 10.00% 15/4/2027	223,660	0.07
USD 89,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 5.50% 15/9/2024	85,689	0.03
USD 980,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	984,057	0.33
USD 58,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	58,725	0.02
USD 40,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	41,800	0.01
USD 10,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	10,323	0.00
USD 116,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.50% 15/7/2027	123,540	0.04
USD 260,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.00% 15/1/2028	271,653	0.09
USD 10,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	11,038	0.00
USD 213,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.50% 1/3/2030	226,611	0.08
USD 82,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 1/8/2030	89,536	0.03
USD 72,000	Team Health Holdings Inc 6.375% 1/2/2025	41,760	0.01
USD 94,000	TEGNA Inc 5.50% 15/9/2024	96,189	0.03
USD 16,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	17,304	0.01
USD 225,000	Teleflex Inc 4.25% 1/6/2028	238,500	0.08
USD 477,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp 6.75% 1/6/2025	494,434	0.16
USD 6,000	Tempur Sealy International Inc 5.50% 15/6/2026	6,306	0.00
USD 384,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	411,840	0.14

USD 124,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	126,480	0.04
USD 229,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 1/9/2024	233,580	0.08
USD 107,000	Tenet Healthcare Corp 7.50% 1/4/2025	118,178	0.04

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 800,000	Tenet Healthcare Corp 4.875% 1/1/2026	835,856	0.28
USD 152,000	Tenet Healthcare Corp 6.25% 1/2/2027	160,360	0.05
USD 564,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/11/2027	597,840	0.20
USD 78,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/6/2028	81,315	0.03
USD 143,000	Terex Corp 5.625% 1/2/2025	145,687	0.05
USD 134,000	TerraForm Power Operating LLC 4.25% 31/1/2023	140,566	0.05
USD 6,000	TerraForm Power Operating LLC 5.00% 31/1/2028	6,600	0.00
USD 144,000	TerraForm Power Operating LLC 4.75% 15/1/2030	155,520	0.05
USD 203,000	Tesla Inc 5.30% 15/8/2025	209,821	0.07
USD 195,000	T-Mobile USA Inc 6.50% 15/1/2026	206,212	0.07
USD 30,000	TRI Pointe Group Inc 5.70% 15/6/2028	32,859	0.01
USD 7,000	Twitter Inc 3.875% 15/12/2027	7,476	0.00
USD 155,000	Uber Technologies Inc 7.50% 1/11/2023	161,006	0.05
USD 389,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/5/2025	410,395	0.14
USD 34,000	Uber Technologies Inc 8.00% 1/11/2026	35,573	0.01
USD 162,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/9/2027	170,464	0.06
USD 64,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	66,068	0.02
USD 9,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	9,655	0.00
USD 56,000	United Rentals North America Inc 6.50% 15/12/2026	61,617	0.02
USD 12,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	12,548	0.00
USD 92,000	United Rentals North America Inc 4.00% 15/7/2030	96,514	0.03
USD 265,000	United States Steel Corp 12.00% 1/6/2025	276,869	0.09
USD 79,000	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance Inc Via CSL Capital LLC 8.25% 15/10/2023	77,815	0.03
USD 29,000	Univision Communications Inc 5.125% 15/2/2025	28,130	0.01
USD 301,000	Univision Communications Inc 6.625% 1/6/2027	301,467	0.10
USD 323,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	333,497	0.11
USD 147,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	150,277	0.05
USD 90,000	Vail Resorts Inc 6.25% 15/5/2025	96,300	0.03
USD 157,000	Valvoline Inc 4.25% 15/2/2030	164,850	0.05
USD 1,204,000	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/8/2026	1,332,671	0.44
USD 208,000	Vertical US Newco Inc 5.25% 15/7/2027	217,880	0.07
USD 304,000	ViaSat Inc 5.625% 15/4/2027	322,149	0.11
USD 169,000	ViaSat Inc 6.50% 15/7/2028	173,514	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 233,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.50% 15/2/2025	236,521	0.08
USD 688,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.25% 1/12/2026	710,160	0.24
USD 248,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.75% 15/2/2027	249,627	0.08
USD 276,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 1/12/2029	290,876	0.10
USD 471,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.125% 15/8/2030	475,710	0.16
USD 93,000	Viper Energy Partners LP 5.375% 1/11/2027	95,941	0.03
USD 256,000	Waste Pro USA Inc 5.50% 15/2/2026	259,840	0.09
USD 191,000	Wells Fargo & Co FRN 29/12/2049	207,235	0.07
USD 368,000	WESCO Distribution Inc 7.125% 15/6/2025	401,120	0.13
USD 334,000	WESCO Distribution Inc 7.25% 15/6/2028	364,060	0.12
USD 193,000	West Street Merger Sub Inc 6.375% 1/9/2025	195,115	0.07
USD 344,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026	374,100	0.12
USD 20,000	Western Midstream Operating LP 4.00% 1/7/2022	20,550	0.01
USD 42,000	Western Midstream Operating LP 4.10% 1/2/2025	41,768	0.01
USD 96,000	Western Midstream Operating LP 3.95% 1/6/2025	95,401	0.03
USD 67,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	68,173	0.02
USD 43,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	43,701	0.01
USD 109,000	Western Midstream Operating LP 5.05% 1/2/2030	109,795	0.04
USD 74,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	66,970	0.02
USD 211,000	Western Midstream Operating LP 5.30% 1/3/2048	188,845	0.06
USD 44,000	Western Midstream Operating LP 5.50% 15/8/2048	39,490	0.01
USD 306,000	Western Midstream Operating LP 6.25% 1/2/2050	301,462	0.10
USD 304,000	WEX Inc 4.75% 1/2/2023	305,520	0.10
USD 39,000	William Carter Co 5.50% 15/5/2025	41,438	0.01
USD 91,000	William Carter Co 5.625% 15/3/2027	97,163	0.03
USD 325,000	Williams Scotsman International Inc 6.875% 15/8/2023	335,631	0.11
USD 15,000	Willis North America Inc 2.95% 15/9/2029	16,466	0.01
USD 73,000	Winnebago Industries Inc 6.25% 15/7/2028	77,015	0.03
USD 107,000	WMG Acquisition Corp 3.875% 15/7/2030	114,757	0.04
USD 160,000	Wolverine Escrow LLC 8.50% 15/11/2024	116,000	0.04
USD 213,000	Wolverine Escrow LLC 9.00% 15/11/2026	154,425	0.05
USD 40,000	Wolverine World Wide Inc 6.375% 15/5/2025	42,050	0.01
USD 159,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	177,716	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 38,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/9/2024	38,760	0.01
USD 110,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	112,111	0.04
USD 41,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	40,334	0.01
USD 110,000	WPX Energy Inc 5.875% 15/6/2028	112,229	0.04
USD 70,000	WPX Energy Inc 4.50% 15/1/2030	65,565	0.02
USD 422,000	WR Grace & Co-Conn 5.625% 1/10/2024	456,815	0.15
USD 152,000	WR Grace & Co-Conn 4.875% 15/6/2027	161,500	0.05
USD 93,000	Wyndham Destinations Inc 6.625% 31/7/2026	95,790	0.03
USD 142,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/5/2027	126,380	0.04
USD 264,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.125% 1/10/2029	254,079	0.08
USD 121,000	Xerox Corp 4.80% 1/3/2035	113,488	0.04
USD 14,000	XPO Logistics Inc 6.75% 15/8/2024	14,994	0.01
USD 22,000	XPO Logistics Inc 6.25% 1/5/2025	23,760	0.01
USD 99,000	Yum! Brands Inc 7.75% 1/4/2025	111,127	0.04
USD 148,000	Yum! Brands Inc 4.75% 15/1/2030	162,507	0.05
USD 7,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	7,245	0.00
USD 1,074,000	Zayo Group Holdings Inc 4.00% 1/3/2027	1,081,303	0.36
USD 572,000	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 1/3/2028	588,868	0.20
		140,573,114	46.81
債券合計		174,256,756	58.02
上場ファン ド			
米国			
USD 51,000	Invesco Senior Loan ETF	1,104,660	0.37
USD 26,000	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF~	2,215,980	0.74
USD 20,000	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF~	2,763,200	0.92
		6,083,840	2.03
上場ファンド合計		6,083,840	2.03
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引され る		180,468,360	60.09
譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計			

(続く)

[次へ](#)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ターム・ローン			
オーストラリア			
USD 212,000	Aristocrat Leisure Limited 'B' FRN 19/10/2024	213,060	0.07
		213,060	0.07
バミューダ			
USD 228,447	Digicel International Finance Ltd 'B' FRN 27/05/2024	195,322	0.06
USD 425,933	Gardner Denver 'B' FRN 28/02/2027	408,631	0.14
USD 198,000	Liberty Latin America / LCPR Loan 'B' FRN 15/10/2026	198,248	0.07
		802,201	0.27
カナダ			
USD 488,336	Burger King 'B4' FRN 19/11/2026	468,538	0.15
USD 108,067	Dental Corporation Of Canada Inc FRN 06/06/2025	96,810	0.03
USD 82,025	Four Seasons Holdings Inc FRN 30/11/2023	78,949	0.03
USD 153,062	GFL Environmental Inc 'B' FRN 30/05/2025	152,049	0.05
USD 1,183,088	Power Solutions / Brookfield 'B' FRN 30/04/2026	1,152,032	0.38
USD 1,111,254	Titan Acquisition Ltd 'B' FRN 28/03/2025	1,023,632	0.34
USD 462,357	Trader Corp FRN 28/09/2023	443,863	0.15
USD 1,131,521	Valeant Pharmaceuticals International 'B' FRN 02/06/2025	1,111,538	0.37
USD 725,972	Westjet Airlines 'B' FRN 11/12/2026	530,685	0.18
USD 742,000	Xplornet Communications Inc 'B' FRN 10/06/2027	719,970	0.24
		5,778,066	1.92
デンマーク			
EUR 819,410	TDC A/S 'B3' FRN 04/06/2025	938,310	0.31
		938,310	0.31
フランス			
USD 617,315	Altice France SA 'B13' FRN 14/08/2026	603,426	0.20
		603,426	0.20

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ			
USD 380,677	Oxea Holdings GmbH 'B2' FRN 14/10/2024	356,569	0.12
		356,569	0.12
ジャージー島			
USD 625,134	CPA Global FRN 01/11/2024	623,571	0.21
		623,571	0.21
ルクセンブルグ			
USD 130,058	Altice Financing SA FRN 15/07/2025	124,652	0.04
USD 704,621	Altice Financing SA FRN 31/01/2026	675,851	0.22
USD 22,507	Intelsat Jackson Holdings SA FRN 13/07/2021	22,883	0.01
USD 65,000	Intelsat Jackson Holdings SA 'B3' FRN 27/11/2023	65,292	0.02
USD 878,855	Nestle Skin Health SA 'B1' FRN 25/09/2026	873,362	0.29
USD 577,727	Ortho-Clinical Diagnostics Inc 'B' FRN 30/06/2025	558,085	0.19
USD 338,460	SS&C Technologies Holdings Europe 'B4' FRN 16/04/2025	326,404	0.11
USD 398,466	Travelport Finance Luxembourg FRN 29/05/2026	238,797	0.08
USD 255,000	Travelport Finance Luxembourg FRN 28/05/2027	60,835	0.02
		2,946,161	0.98
オランダ			
USD 56,852	Akzonobel Speciality FRN 01/10/2025	55,086	0.02
USD 308,696	Alpha 3 BV / Alpha US BidCoi / Autotech 'B1' FRN 31/01/2024	303,128	0.10
USD 301,056	Axalta Coating Systems US Holdings Inc 'B3' FRN 01/06/2024	293,680	0.10
USD 489,609	Diversy Inc FRN 06/09/2024	460,967	0.15
USD 104,367	Playa Resorts Holding BV 'B' FRN 29/04/2024	89,103	0.03
USD 194,243	Stars Group Holdings BV FRN 10/07/2025	193,877	0.07
USD 291,000	Ziggo Finance Partnership 'I' FRN 30/04/2028	278,996	0.09
		1,674,837	0.56

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国			
USD 291,205	Euro Garage 'B' FRN 07/02/2025	276,281	0.09
USD 42,000	Froneri International Limited 'B' FRN 29/01/2028	40,530	0.01
USD 966,000	Froneri US Inc / Froneri Lux Finco 'B2' FRN 29/01/2027	926,153	0.31
USD 1,392,169	Inmarsat Plc / Connect Us Finco 'B' FRN 12/12/2026	1,354,469	0.45
GBP 1,000,000	Motor Fuel Group / CD&R Firefly Bidco 'B1' FRN 23/06/2025	1,261,104	0.42
USD 228,252	Nomad Foods Lux SARL 'B4' FRN 15/05/2024	221,215	0.08
		4,079,752	1.36
米国			
USD 249,538	8Th Avenue Food & Provisions Inc FRN 01/10/2025	245,420	0.08
USD 479,282	Advanced Disposal Services Inc FRN 10/11/2023	475,913	0.16
USD 301,964	Advisor Group Holdings Inc 'B' FRN 01/08/2026	285,483	0.10
USD 73,562	Aimbridge Acquisition Co Inc 'B' FRN 02/02/2026	62,712	0.02
USD 762,882	A-L Parent LLC FRN 01/12/2023	541,104	0.18
USD 882,666	Alixpartners LLP FRN 04/04/2024	862,947	0.29
USD 583,691	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B' FRN 09/05/2025	562,205	0.19
USD 139,243	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B2' FRN 09/05/2025	136,040	0.05
USD 396,581	Allied Universal Holdco LLC 'B' FRN 12/07/2026	391,251	0.13
USD 64,214	Allsup / BW Gas 'B' FRN 18/11/2024	62,742	0.02
USD 618,728	Ambrosia Buyer FRN 28/08/2024	472,813	0.16
USD 91,000	Amentum / Aecom Maveric 'B' FRN 31/01/2027	90,204	0.03
USD 276,130	American Airlines Inc 'B' FRN 28/04/2023	207,559	0.07
USD 418,073	American Airlines Inc 'B' FRN 14/12/2023	316,594	0.11
USD 119,939	American Airlines Inc 'B' FRN 29/01/2027	80,759	0.03
USD 199,022	American Builders & Contractors Su 'B' FRN 15/01/2027	193,342	0.06
USD 401,932	Amneal Pharmaceuticals LLC 'B' FRN 04/05/2025	377,816	0.13
USD 313,787	Amwins Group Inc FRN 25/01/2024	309,222	0.10
USD 374,162	Ancestry.Com Operations Inc FRN 19/10/2023	366,211	0.12
USD 134,320	Ancestry.Com Operations Inc 'B' FRN 27/08/2026	129,759	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 262,730	Applied Systems Inc FRN 19/09/2025	263,763	0.09
USD 721,990	Applied Systems Inc 'B' FRN 19/09/2024	714,229	0.24
USD 180,747	Ardent Health Partners FRN 30/06/2025	179,843	0.06
USD 218,813	Ascend Learning LLC FRN 12/07/2024	213,548	0.07
USD 485,670	Ascend Performance Materials Operations 'B' FRN 27/08/2026	486,884	0.16
USD 419,389	ASM Global 'B' FRN 23/01/2025	362,771	0.12
USD 246,289	AssuredPartners Inc 'B' FRN 13/02/2027	238,861	0.08
USD 81,795	AssuredPartners Inc 'B' FRN 13/02/2027	80,773	0.03
USD 428,364	Asurion LLC 'B2' FRN 04/08/2025	431,444	0.14
USD 120,371	Asurion LLC 'B4' FRN 04/08/2022	118,716	0.04
USD 1,241,731	Asurion LLC 'B6' FRN 03/11/2023	1,221,863	0.41
USD 218,942	Avantor Inc 'B3' FRN 21/11/2024	217,027	0.07
USD 667,302	AVSC Holding FRN 03/03/2025	475,266	0.16
USD 23,927	B&G Foods Inc 'B4' FRN 10/10/2026	23,584	0.01
USD 208,194	Ball Metalpack LLC 'B' FRN 31/07/2025	194,662	0.07
USD 336,310	Belron Finance 2019 LLC 'B' FRN 30/10/2026	328,323	0.11
USD 302,250	Belron Finance US LLC 'B' FRN 07/11/2024	295,072	0.10
USD 1,235,950	Berry Global Inc 'W' FRN 01/10/2022	1,210,811	0.40
USD 470,550	Bidfair USA 'B' FRN 15/01/2027	447,413	0.15
USD 285,057	BMC Software Inc FRN 02/10/2025	274,421	0.09
USD 240,309	Boyd Gaming Corp 'B' FRN 15/09/2023	231,690	0.08
USD 626,178	Brand Energy & Infrastructure Services FRN 21/06/2024	572,365	0.19
USD 573,284	Bright Horizons Family Solutions 'B' FRN 07/11/2023	556,625	0.19
USD 461,627	BWAY Holding Co 'B' FRN 03/04/2024	428,569	0.14
USD 461,488	Cablevision 'B5' FRN 15/04/2027	446,296	0.15
USD 505,918	Caesars Resort Collection LLC 'B' FRN 23/12/2024	464,812	0.16
USD 234,054	Caliber Collision / Abra Auto Body FRN 05/02/2026	223,620	0.07
USD 302,511	California Resources FRN 31/12/2021	9,581	0.00
USD 320,760	Calpine Corp 'B9' FRN 06/04/2026	313,363	0.10
USD 95,282	Calpine Corporation 'B10' FRN 12/08/2026	92,498	0.03
USD 757,282	Camelot Finance 'B' FRN 31/10/2026	740,811	0.25
USD 697,000	Casars Resort Collection LLC 'B1' FRN 20/07/2025	671,608	0.22
USD 452,056	Castle US Holding Corp 'B' FRN 31/01/2027	424,594	0.14
USD 509,550	Catalent Pharma Solutions Inc 'B2' FRN 18/05/2026	505,249	0.17
USD 597,545	CCC Information 'B' FRN 29/04/2024	591,199	0.20

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 414,583	CCM Merger LLC 'B' FRN 06/08/2021	405,566	0.14
USD 662,366	Change Healthcare Holdings LLC 'B' FRN 01/03/2024	646,357	0.22
USD 1,384,316	Charter Communications Operating 'B1' FRN 30/04/2025	1,354,678	0.45
USD 99,647	Charter Nex US Holdings Inc FRN 16/05/2024	97,446	0.03
USD 624,193	Charter Nexus Inc FRN 16/05/2024	610,929	0.20
USD 139,102	Chemours Co FRN 03/04/2025	131,799	0.04
USD 660,585	Chesapeake Energy Corp 'A' FRN 24/06/2024	323,026	0.11
USD 788,590	Chobani LLC FRN 10/10/2023	778,953	0.26
USD 499,021	CityCenter Holdings LLC 'B' FRN 18/04/2024	461,774	0.15
USD 161,648	Claros Mortgage Trust Inc 'B' FRN 09/08/2026	150,332	0.05
USD 1,163,210	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'B' FRN 21/08/2026	1,035,745	0.35
USD 789,737	Core & Main LP FRN 01/08/2024	763,328	0.25
USD 240,000	Cornerstone Ondemand Inc 'B' FRN 22/04/2027	238,200	0.08
USD 364,990	Cox Media Group 'B' FRN 17/12/2026	355,256	0.12
USD 318,288	CPG International FRN 05/05/2024	315,900	0.11
USD 381,974	Creative Artists Agency LLC 'B' FRN 26/11/2026	361,825	0.12
USD 322,879	CSC Holdings LLC 'B1' FRN 17/07/2025	310,597	0.10
USD 304,695	Cypress Performance LLC 'B2' FRN 07/11/2024	298,092	0.10
USD 103,387	Datto Inc 'B' FRN 02/04/2026	102,677	0.03
USD 175,500	Davis Vision Inc FRN 02/12/2024	171,025	0.06
USD 390,040	Dealer Tire LLC 'B1' FRN 12/12/2025	378,339	0.13
USD 30,698	Diamond Sports 'B' FRN 24/08/2026	24,661	0.01
USD 356,545	DTI Holdco Inc 'B' FRN 29/09/2023	282,173	0.09
USD 350,152	DTZ US / Cushman & Wakefield 'B' FRN 21/08/2025	333,709	0.11
USD 656,103	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota 'B' FRN 09/04/2027	645,855	0.22
USD 282,264	Edgewater Generation FRN 13/12/2025	272,938	0.09
USD 270,108	Elanco Animal Health Inc 'B' FRN 28/01/2027	263,453	0.09
USD 282,580	Electronics For Imaging Inc FRN 23/07/2026	212,641	0.07
USD 175,502	Element Material Inc FRN 28/06/2024	163,217	0.05
USD 1,735,199	Ellie Mae Inc FRN 17/04/2026	1,706,274	0.57
USD 406,813	Emerald Topco Inc 'B' FRN 25/07/2026	398,425	0.13
USD 441,464	Envision Healthcare Corp FRN 10/10/2025	289,115	0.10
USD 533,200	Epicor Software Corp FRN 01/06/2022	532,976	0.18
USD 269,628	Epicor Software Corp 'B' FRN 15/07/2027	269,119	0.09
USD 407,000	Epicor Software Corporation 'A3' FRN 15/07/2028	414,802	0.14

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 744,103	Equinox Holdings Inc 'B1' FRN 08/03/2024	554,438	0.18
USD 399,000	Eresearch Technology Inc 'B' FRN 04/02/2027	397,005	0.13
USD 158,917	Evertec Group LLC 'B' FRN 27/11/2024	155,606	0.05
USD 346,612	Exgen Renewables IV LLC FRN 28/11/2024	342,279	0.11
USD 231,014	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 18/02/2027	209,729	0.07
USD 54,038	Eyecare Partners LLC 'DD' FRN 18/02/2027	49,059	0.02
USD 419,585	Filtration Group Corp FRN 29/03/2025	409,293	0.14
USD 265,000	First Advantage Corporation 'B' FRN 31/01/2027	248,273	0.08
USD 169,000	Flexential Intermediate FRN 01/08/2025	74,678	0.03
USD 214,658	Fortress Investment 'B' FRN 27/12/2022	210,579	0.07
USD 777,570	Gates Global LLC 'B' FRN 01/04/2024	758,659	0.25
USD 491,667	Gentiva Health 'B' FRN 02/07/2025	483,063	0.16
USD 321,278	Genuine Financial Holdings LLC FRN 11/07/2025	292,899	0.10
USD 430,735	Golden Nugget Inc 'B' FRN 04/10/2023	360,956	0.12
USD 33,931	Golden Nugget Online Gaming Inc FRN 04/10/2023	38,172	0.01
USD 258,901	Goodrx Inc FRN 10/10/2025	252,428	0.08
USD 279,964	Graftech Finance Inc 'B' FRN 12/02/2025	271,797	0.09
USD 156,000	Graham Packaging Company Inc 'B' FRN 22/07/2027	155,562	0.05
USD 816,040	Greeneden US Holdings Inc 'B3' FRN 01/12/2023	801,931	0.27
USD 220,391	Greenhill & Co Inc 'B' FRN 12/04/2024	209,371	0.07
USD 425,117	Grifols Worldwide Operations USA 'B' FRN 15/11/2027	415,904	0.14
USD 292,592	Hanson Building FRN 25/10/2023	284,493	0.09
USD 224,152	Hargray Communications Group Inc 'B' FRN 16/05/2024	219,108	0.07
USD 566,046	HD Supply Inc 'B5' FRN 17/10/2023	557,414	0.19
USD 231,500	Hearthside Food Solutions LLC FRN 23/05/2025	223,326	0.07
USD 209,586	Hearthside Food Solutions LLC 'B2' FRN 23/05/2025	204,935	0.07
USD 195,537	Hostess Brands LLC 'B' FRN 03/08/2025	190,465	0.06
USD 387,567	HUB International Ltd 'B' FRN 25/04/2025	376,642	0.13
USD 254,720	HUB International Ltd 'B' FRN 25/04/2025	254,799	0.09
USD 176,836	IAA Inc 'B' FRN 28/06/2026	172,857	0.06
USD 309,000	Informatica LLC 'B' FRN 25/02/2025	311,574	0.10
USD 1,247,008	Informatica LLC 'B' FRN 25/02/2027	1,213,825	0.40
USD 366,792	Insight Global Investments Holding FRN 23/05/2025	349,828	0.12
USD 157,847	InvictusCo FRN 28/03/2025	147,841	0.05
USD 4,678	IQVIA Inc 'B1' FRN 07/03/2024	4,592	0.00

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 478,568	IQVIA Inc 'B2' FRN 17/01/2025	468,638	0.16
USD 42,285	IQVIA Inc 'B3' FRN 11/06/2025	41,394	0.01
USD 392,077	IRB Holdings Corp 'B' FRN 05/02/2025	368,470	0.12
USD 350,549	Iridium Satellite LLC 'B' FRN 04/11/2026	350,111	0.12
USD 1,969,533	Jaguar Holding 'B' FRN 18/08/2022	1,959,686	0.65
USD 218,327	Jefferies Finance LLC FRN 03/06/2026	209,484	0.07
USD 141,000	Jetblue Airways Corporation 'B' FRN 17/06/2024	139,237	0.05
USD 148,149	KAR Auction Services Inc 'B6' FRN 19/09/2026	142,593	0.05
USD 8,670	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 30/06/2024	7,716	0.00
USD 65,491	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 30/06/2025	51,956	0.02
USD 387,796	Level 3 Financing Inc 'B' FRN 01/03/2027	375,274	0.13
USD 692,276	Ligado Networks LLC FRN 07/12/2020	369,502	0.12
USD 942,526	Lineage Logistics LLC FRN 27/02/2025	925,146	0.31
USD 242,680	Lions Gate Entertainment Corp 'B' FRN 24/03/2025	232,519	0.08
USD 488,239	Live Nation Entertainment Inc 'B4' FRN 19/10/2026	451,133	0.15
USD 431,345	Lummus Technology 'B' FRN 30/06/2027	425,617	0.14
USD 463,202	Lumos Network Inc FRN 15/11/2024	452,006	0.15
USD 894,370	McAfee LLC 'B' FRN 30/09/2024	884,871	0.29
USD 321,687	Med Parentco Lp 'B' FRN 31/08/2026	290,667	0.10
USD 493,329	Messer Industries USA Inc 'B1' FRN 02/03/2026	481,953	0.16
USD 737,812	MH Sub FRN 13/09/2024	716,253	0.24
USD 139,000	MH Sub 'B' FRN 15/09/2024	137,610	0.05
USD 167,566	Microchip Technology Inc 'B' FRN 29/05/2025	166,309	0.06
USD 162,329	Midcontinent Communications 'B' FRN 15/08/2026	157,662	0.05
USD 485,000	Mileage Plus Holdings LLC 'B' FRN 20/06/2027	483,652	0.16
USD 228,275	Mitchell International Inc FRN 29/11/2024	216,462	0.07
USD 106,667	Mitchell International Inc FRN 01/12/2025	96,000	0.03
USD 406,000	Mitchell International Inc 'B' FRN 29/11/2024	393,312	0.13
USD 170,280	Momentive Performance Materials 'B' FRN 15/05/2024	159,637	0.05
USD 202,762	MPH Acquisition Holding LLC FRN 07/06/2023	199,118	0.07
USD 80,607	Myeyedr / Med Parentco LP 'DD' FRN 31/08/2026	72,834	0.02
USD 63,574	Neiman Marcus Group Ltd FRN 08/05/2025	64,209	0.02
USD 56,072	Neiman Marcus Group Ltd LLC FRN 07/10/2020	57,228	0.02
USD 217,127	Neiman Marcus Group Ltd LLC FRN 25/10/2023	39,237	0.01
USD 315,085	Nexstar Broadcasting Inc 'B4' FRN 19/09/2026	306,354	0.10

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 271,000	Northwest Fiber / Ziply Fiber 'B' FRN 30/04/2027	269,081	0.09
USD 136,602	On Semiconductor Corp'B4' FRN 19/09/2026	133,895	0.04
USD 254,720	Option Care / Bioscrip Inc 'B' FRN 06/08/2026	253,339	0.08
USD 146,879	Pathway Vet Alliance LLC FRN 31/03/2027	143,758	0.05
USD 11,967	Pathway Vet Alliance LLC 'DD' FRN 31/03/2027	11,713	0.00
USD 851,131	Petsmart Inc 'B2' FRN 11/03/2022	845,812	0.28
USD 592,000	PG&E Corp FRN 23/06/2025	583,493	0.19
USD 108,070	Pisces Midco Inc 'B' FRN 12/04/2025	105,728	0.04
USD 207,730	Playtika Holding Corp 'B' FRN 10/12/2024	209,190	0.07
USD 721,715	Powerschool Inc / Severin Acquisition FRN 01/08/2025	696,455	0.23
USD 271,504	Precyse Acquisition Corp / nThrive Inc FRN 20/10/2022	237,566	0.08
USD 68,371	Pregis Topco Co 'B' FRN 01/08/2026	66,986	0.02
USD 489,027	Prime Security Services / Adt Corp 'B' FRN 23/09/2026	479,335	0.16
USD 61,747	Rackspace Hosting Inc 'B' FRN 03/11/2023	60,388	0.02
USD 462,525	RCN Grande Communications FRN 01/02/2024	453,358	0.15
USD 1,741,599	Refinitiv Us Hold / Thomson & Reuter 'B' FRN 01/10/2025	1,726,047	0.57
USD 302,250	Research Now Inc / Survey Sampling International LLC B' FRN 20/12/2024	284,587	0.09
USD 155,610	Reynolds Consumer Products LLC 'B' FRN 04/02/2027	152,425	0.05
USD 1,569,930	Reynolds Group Holdings Inc FRN 05/02/2023	1,537,276	0.51
USD 195,669	Road Infrastructure 'B' FRN 13/06/2023	177,570	0.06
USD 639,880	RP Crown Parent LLC FRN 12/10/2023	636,680	0.21
USD 314,000	Ryan Specialty Group LLC 'B' FRN 16/07/2027	311,645	0.10
USD 527,441	SBA Senior Finance II LLC 'B' FRN 11/04/2025	511,122	0.17
USD 202,951	Scientific Games Intrnational Inc 'B5' FRN 14/08/2024	184,347	0.06
USD 187,000	Sedgwick Claims Management Service 'B3' FRN 03/09/2026	184,195	0.06
USD 531,852	Sedgwick Inc 'B' FRN 31/12/2025	506,780	0.17
USD 299,497	Sequa Mezzanine Holdings LLC FRN 28/11/2021	281,027	0.09
USD 177,795	Serta Simmons Bedding LLC FRN 10/08/2023	131,568	0.04
USD 92,511	Serta Simmons Holding FRN 10/08/2023	90,661	0.03
USD 202,734	Service King FRN 18/08/2021	177,212	0.06
USD 74,214	Sinclair Television Group Inc 'B2' FRN 03/01/2024	72,050	0.02
USD 788,091	Solarwinds Holdings Inc 'B' FRN 05/02/2024	775,135	0.26
USD 597,723	Solera LLC / Solera Finance Inc FRN 03/03/2023	586,612	0.20
USD 1,788,606	Sophia LP 'B' FRN 30/09/2022	1,776,318	0.59
USD 1,188,394	Sotera Health 'B' FRN 11/12/2026	1,183,937	0.39

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 411,732	SRS Distribution Inc 'B' FRN 23/05/2025	397,000	0.13
USD 482,129	SS&C Technologies Inc 'B3' FRN 16/04/2025	464,955	0.16
USD 815,248	StandardAero Holding FRN 06/04/2026	650,772	0.22
USD 438,305	StandardAero Holdings 'B2' FRN 06/04/2026	349,877	0.12
USD 408,665	Station Casinos 'B' FRN 08/02/2027	376,515	0.13
USD 162,329	Team Health Holding Inc FRN 06/02/2024	128,545	0.04
USD 1,081,524	Tempo Acquisition LLC 'B' FRN 01/05/2024	1,052,323	0.35
USD 59,250	Terex Corp 'B1' FRN 31/01/2024	58,065	0.02
USD 1,306,117	The Dun & Bradstreet Corp FRN 06/02/2026	1,298,228	0.43
USD 1,182,000	The Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2026	1,181,563	0.39
USD 358,000	thyssenkrupp Elevator Technology 'B' FRN 30/06/2027	352,705	0.12
USD 525,232	Tibco Software Inc 'B' FRN 04/03/2028	499,848	0.17
USD 545,967	Tibco Software Inc 'B3' FRN 30/06/2026	523,446	0.17
USD 324,131	Tierpoint LLC FRN 06/05/2024	311,166	0.10
USD 1,272,000	T-Mobile USA Inc 'B' FRN 01/04/2027	1,276,159	0.43
USD 157,000	Tosca Services LLC 'B' FRN 22/07/2027	156,411	0.05
USD 688,940	Trans Union LLC 'B5' FRN 16/11/2026	669,567	0.22
USD 327,071	Trugreen LP 'B' FRN 19/03/2026	319,712	0.11
USD 356,891	Uber Technologies Inc 'B' FRN 13/07/2023	348,293	0.12
USD 133,653	UFC Holdings LLC 'B' FRN 29/04/2026	129,428	0.04
USD 1,136,453	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2026	1,124,975	0.37
USD 382,000	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2027	388,368	0.13
USD 76,615	US Ecology Holdings Inc 'B' FRN 01/11/2026	75,562	0.03
USD 741,900	US Foods Inc 'B' FRN 27/06/2023	702,253	0.23
USD 195,960	US Foods Inc 'B' FRN 13/09/2026	184,300	0.06
USD 668,392	USI Inc FRN 16/05/2024	646,254	0.22
USD 41,790	USI Inc 'B' FRN 02/12/2026	41,163	0.01
USD 346,133	Veeam Software / Buyer LLC 'B' FRN 28/02/2027	339,210	0.11
USD 26,017	Veritas US Inc 'B1' FRN 27/01/2023	24,879	0.01
USD 481,949	Verscend Holding Corp 'B' FRN 27/08/2025	478,937	0.16
USD 964,644	Vertafore Inc 'B' FRN 02/07/2025	915,853	0.31
USD 1,341,637	Vertiv Group Corporation 'B' FRN 02/03/2027	1,313,128	0.44
USD 601,675	Viagogo 'B' FRN 13/02/2027	507,411	0.17
USD 542,448	VICI Properties 1 LLC 'B' FRN 20/12/2024	520,197	0.17
USD 363,033	Virigin Media Bristol LLC 'N' FRN 31/01/2028	352,200	0.12

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 319,865	West Corp 'B' FRN 10/10/2024	280,464	0.09
USD 345,337	Western Digital Corp 'B4' FRN 29/04/2023	338,789	0.11
USD 806,030	Wex Inc 'B3' FRN 15/05/2026	776,143	0.26
USD 616,022	Whatabrands LLC 'B' FRN 02/08/2026	592,539	0.20
USD 543,092	William Morris Endeavor Entertainment 'B' FRN 18/05/2025	427,685	0.14
USD 726,425	Wilsonart LLC 'D' FRN 19/12/2023	708,569	0.24
USD 207,000	Wirb-Copernicus Group (WCG) 'B' FRN 08/01/2027	204,326	0.07
USD 274,246	WP CityMD Bidco LLC 'B' FRN 13/08/2026	272,362	0.09
USD 414,041	YUM! Brands Inc 'B' FRN 03/04/2025	400,481	0.13
USD 2,228,942	Zayo Group Holding / Front Range 'B' FRN 09/03/2027	2,157,905	0.72
		98,576,504	32.82
ターム・ローン合計		116,592,457	38.82

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式 / 優先株式及びワラント			
ケイマン諸島			
4,000,000	ACA ABS 2004-1 Ltd (Pref)*	—	0.00
6,000,000	TCW High Income Partners Ltd (Pref)*	60	0.00
		60	0.00
英国			
1,603,811,533	KCAD Holdings I Ltd*	16,038	0.00
		16,038	0.00
米国			
7,500	Adelphia Communications Corp (Pref)*	—	0.00
1,397	Ameriforge Group Inc	33,528	0.01
4,436	Ameriforge Group Inc (Wts 20/12/2020)	—	0.00
74	Marsico Superholdco SPV LLC*	—	0.00
8,018	New Millenium Inc	8	0.00
126,450	Project Dark Circle (Pref)	11,748	0.01
4,191	Project Investor Holdings LLC*	—	0.00
4,191	Proppants Holdings LLC Newco E	33,528	0.01
14,140	Rand McNally & Co*	—	0.00
		78,812	0.03
普通株式 / 優先株式及びワラント合計		94,910	0.03

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	ケイマン諸島		
USD 5,000,000	TABS '2005-4X' Ltd RegS FRN 30/8/2045	5	0.00
		5	0.00
	ルクセンブルグ		
EUR 100,000	Altice France Holding SA 8.00% 15/5/2027	125,649	0.04
EUR 300,000	Banco Espirito Santo SA 4.75% 15/1/2021	45,998	0.02
		171,647	0.06
	米国		
USD 7,500,000	Adelphia Communications Corp 6.00% 15/2/2006*	1	0.00
USD 22,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 5.375% 15/1/2025	22,605	0.01
USD 1,645,000	Texas Competitive Electric Holdings Co LLC / TCEH Finance Inc 11.50% 1/10/2020*	—	0.00
		22,606	0.01
債券合計		194,258	0.07
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		289,168	0.10
有価証券ポートフォリオ - 時価		297,349,985	99.01
その他の純資産		2,983,831	0.99
純資産合計 (米ドル)		300,333,816	100.00
* 注記2(a)に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。			
~ 関連当事者のファンドに対する投資である。詳細については、注記 8 を参照のこと。			

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

スワップ

2020年7月31日現在

種類	額面価額	説明	取引相手	満期日	未実現 (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	10,225ユーロ	ファンドがアルティス・フィンコ・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを受領し固定金利1.000%を支払	Credit Suisse	2025年 6月20日	(236)	18
CDS	9,775ユーロ	ファンドがアルティス・フィンコ・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを受領し固定金利1.000%を支払	Credit Suisse	2025年 6月20日	(251)	17
CDS	10,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しガルフンケラックス・ワールドコ・2・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Credit Suisse	2024年 12月20日	(1,244)	(1,384)
CDS	40,000ユーロ	ファンドが固定金利1.000%を受領しカジノ・ギシャール・ペラシオン・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2023年 12月20日	(3,680)	(10,304)
合計					(5,411)	(11,653)
CDS：クレジット・デフォルト・スワップ						

未決済の為替予約

2020年7月31日現在

通貨	買建	通貨	売建	取引相手	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)
USD	341,697	EUR	299,900	Morgan Stanley	2020年8月5日	(12,034)
USD	4,622,221	EUR	4,107,100	State Street Bank London	2020年8月5日	(222,096)
USD	1,423,496	GBP	1,157,000	State Street Bank London	2020年8月5日	(85,362)
						(319,492)

シンガポール・ドル建投資証券クラス（ヘッジ有）

SGD	467,948	USD	336,415	State Street Bank & Trust Company	2020年8月14日	3,521
USD	2,574	SGD	3,578	State Street Bank & Trust Company	2020年8月14日	(26)
						3,495
合計						(315,997)

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

セクター別内訳

2020年7月31日現在

	純資産比率（％）
非耐久消費財	18.32
通信	17.92
耐久消費財	15.14
技術	12.08
金融	11.53
工業	8.30
エネルギー	7.19
素材	5.09
上場ファンド	2.03
ユーティリティ	1.41
資産担保証券	0.00
有価証券ポートフォリオ - 時価	99.01
その他の純資産	0.99
	100.00

40ページから45ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

財務諸表に対する注記

2020年7月31日現在

1 組織

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「当ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設定されたオープン・エンド型契約型投資信託（fonds commun de placement）である。当ファンドは、投資信託に関連した2010年12月17日付の法律（改正後）（以下「2010年法」という。）のパート 1 に基づいて設定されている。当ファンドは、2011年6月8日付の欧州議会及び理事会のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するEU指令第2011/61号（以下「AIFMD」という。）、並びにオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日付のルクセンブルグの法律（改正後）（以下「2013年法」という。）に準拠して、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）としての資格を有している。

管理会社は、当ファンドのオルタナティブ投資運用会社ではない。管理会社は、マネー・マーケット・ファンド規制（以下「MMFR」という。）の要求に準拠すべく、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド（以下「AIFM」という。）をオルタナティブ投資ファンド運用会社に任命した。AIFMは、当ファンドに対して投資運用サービス（ポートフォリオ及びリスク管理機能を含む。）の提供及び斡旋を行う。AIFMは、AIFMDの要求が適用されるが、同社の機能、パワー、裁量、職務、及び義務を委任する権利を有している。

2020年7月31日現在、当ファンドは、5つのポートフォリオの受益証券を販売している。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンド及びワールド・インカム・ポートフォリオ（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）である。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の投資に投資を行っている。

各ポートフォリオは、独立した資産プールであり、各ポートフォリオの独立した受益証券で表象される。独立した受益証券は、46ページ（訳者注：原文のページ）に詳述の通り、受益証券クラスに細分化されている。

各受益証券クラスは全ポートフォリオに対して同等の権利を有しているが、特徴及び手数料の構造はそれぞれ異なり、これについては当ファンドの目論見書において詳述している。

当期間中の重要な事象

- ・ PNCは、2020年5月11日に、ブラックロック・インクに対する持分を米国内での売出（registered offering）により売却し、ブラックロック・インクがこれを買取る旨を発表している。
- ・ 日本での代理店である三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社は、2020年6月1日以降、住所を「郵便番号100-8148 東京都千代田区大手町1丁目9-5 大手町フィナンシャルシティノースタワー」から「郵便番号100-1004 東京都千代田区大手町1丁目9-2 大手町フィナンシャルシティグランキューブ」に変更している。

2 重要な会計方針の要約

財務諸表は、ルクセンブルグで一般に公正妥当と認められる会計原則、並びにルクセンブルグの投資会社に関するルクセンブルグの当局によって規定された財務諸表の作成に関連する法律上及び規制上の要求に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

(a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

- ・ ターム・ローンは、証券取引所に上場されていない。純資産価額（以下「NAV」という。）の決定において、ポートフォリオは、AIFMが承認した価格決定機関より提供されるターム・ローンの評価額を利用する。通常、価格決定機関は、相場が容易に入手できる場合には、買呼値でターム・ローンの評価する。相場が容易に入手できないターム・ローンの場合には、価格決定機関が評価額決定のための価格決定マトリックスを使用して決定した一貫性のある公正な市場価値で評価している。価格決定機関の手続及び評価方法は、AIFMの全般的な監督のもと、関連するポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）のレビューを受ける。AIFMは、価格決定機関の利用がターム・ローンの評価額決定の公正な方法であると誠実に判断している。
- ・ 組入証券は、持分証券、債券及びその他の債務商品（短期債券を除き、上場証券を含む。）で構成されている。これらの有価証券は、1つ又は複数の価格決定機関が市場情報や、類似の証券取引、機関トレーダー間で一般に認識されている証券間の多様な関係性を用いて通常の機関投資家の取引規模を単位として決定した価格に基づき評価される。
- ・ 証券取引所に上場されている又はその他の規制市場で取引されている組入証券は、世界株式インカム・ポートフォリオ（評価日現在のルクセンブルグ時間午後4時（以下「4PM CET」、又は各場合において「関連時刻」という。）時点で入手可能な最終の価格で評価される。）を除き、評価日の直前営業日の営業終了時点で入手可能な最終の当該取引所又は市場の価格で評価される。ある特定の有価証券について取引がなかった場合の有価証券の価格は、関連時刻において入手可能な直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、又はNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主要な市場である有価証券については直近の買呼値で評価される。
- ・ オープン・エンド型の集団投資スキームに対する投資は、当該集団投資スキームの受益証券の直近の入手可能な純資産価額で評価される。
- ・ 証券取引所に上場されていない又はその他の規制市場で取引されていない固定利付証券は、1つ又は複数のディーラー又は価格決定機関から入手した利用可能な直近の買呼値又は利回り相当額により評価される。OTC市場で取引されている有価証券は、入手可能な直近の買呼値で評価される。複数の取引所で取引されている有価証券は、AIFMにより又はその指示により主要な市場に指定された取引所に基づいて評価される。OTC市場及び証券取引所の両方で取引されている組入証券は、最も活発な、最も代表的な市場に従って評価される。
- ・ AIFMは、市場相場を容易に入手できない又は独立の市場相場が公正な市場価値を反映していないと判断する場合には、適用法に従い当該資産又は負債の公正な市場価値を算定している。資産又は負債の価格算定にあたり、AIFMは（資産の種類等の要因に応じて）1つ又は複数の公正価値評価手法を使用し得る。例えば、資産の価格を、投資の当初取得原価を基に算定する場合や、独自の又は第三者のモデルを使用する場合もある。このモデルには、直接ポートフォリオ管理の価格算定インプットに基づくモデルや、資産及び／又は負債の評価時にAIFMが考慮する複数の要因の重要性及び一定の仮定を反映したモデルがある。また、AIFMは、資産及び／又は負債（又は関連若しくは同等の資産及び／若しくは負債）について実際に行われた過去の取引価格を評価の基礎として使用する、又は適切な場合には第三者が評価した類似資産及び／又は負債の評価額を使用する場合もある。

2020年7月31日現在の公正価値調整を行った一部の有価証券及び／又はデリバティブの公正価値は、下表に開示の通りである。

ポートフォリオ	通貨	公正価値	純資産比率 (%)
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	16,099	0.00

当該有価証券の詳細は、インカム・ストラテジー・ポートフォリオの投資明細表を参照。

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

- ・ A I F Mは、募集及び買戻の目的で計算されるスーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券1口当たりの価格を、合理的に可能な範囲で、MMF Rに従い、1米ドル（以下「安定NAV」という。）に安定させる手続を確立している。NAVは小数点以下四捨五入、又は当該金額相当の通貨とする。
- ・ このポートフォリオに組み入れられた有価証券及びマネー・マーケット商品は、償却原価に基づいて評価される。この評価方法は、商品を取得原価で評価し、その後は、金利変動が当該商品の市場価値に与える影響に関係なく、ディスカウント又はプレミアムを満期まで均等償却する。この方法は評価に確実性を与えるが、償却原価により決定された価格が、その商品を売却した場合にスーパー・マネー・マーケット・ファンドが受け取るであろう価格を上回る又は下回る期間を生じさせることがある。
- ・ このポートフォリオは、2019年7月1日から短期公債CNAV MMFに分類されており、MMF Rの規定に準拠している。これに伴い、A I F Mは、慎重かつ厳格な流動性管理手続を新たに導入し、当該ポートフォリオに適用されるあらゆる流動性基準への遵守を確保している。
- ・ このポートフォリオの資産の流動性が十分である（合理的に予見可能な買戻に対応可能であり、割引価格での無理な現金化は行わない）かの判断を行うため、当該ポートフォリオの資産のボラティリティを高頻度でモニターしている。また、A I F Mは、以下の方法のうち1つ又は複数を適用し得る。

²⁰₂₃ 買戻に対して流動性手数料を賦課する。流動性手数料には、ポートフォリオが流動性を維持するためのコストを適切に反映させ、当該期間に他の受益者が受益証券の買戻請求を行った場合に、ポートフォリオに残る受益者が不当に不利益を被らないようにする。

²⁰₂₃ 90日の期間のうち停止期間の合計が15日を超える場合、スーパー・マネー・マーケット・ファンドは自動的に短期公債CNAV MMFではなくなり、A I F Mはその旨を受益者に通知するものとする。

²⁰₂₃ このポートフォリオの管理会社の取締役会は、上記取決めにに関する方針を決定後、その詳細をポートフォリオの所管官庁に直ちに報告するものとする。

²⁰₂₃ 買戻に関するゲート条項を設定する。これにより、最大15日間、1営業日における受益証券の買戻額を当該ポートフォリオの受益証券の最大10%までに制限する。

²⁰₂₃ 最大15日間の買戻停止

²⁰₂₃ MMF R第24項(2)に定められた義務を履行する以外の緊急措置を講じない。

- ・ このポートフォリオは、シャドーNAV（このポートフォリオに組み入れられている有価証券及びマネー・マーケット商品の時価に基づく評価額）を算定している。MMF Rの規定に従い、1口当たり安定基準価額と時価により算定した1口当たりNAVとの差額をモニターするとともに、MMF Rのウェブサイト(www.blackrock.com)に毎日公表している。

全ポートフォリオ

- ・ 現金は額面金額で評価される。
- ・ レポ契約及びリバース・レポ契約は、取得原価に経過利息を加算して評価される。レポ契約及びリバース・レポ契約に関連する債権債務の残高は、それぞれ純資産計算書の「投資売却未収入金」及び「投資購入未払金」に計上されている。リバース・レポ契約に係る未収利息は、純資産計算書の「未収利息及び未収配当金」に計上されている。
- ・ マネー・マーケット商品等の流動性資産は償却原価に基づいて評価される。
- ・ 特に未収利息、未収配当金、投資売却未収入金及びファンド受益証券販売未収入金等の資産は額面価額で評価される。
- ・ 特に投資購入未払金、ファンド受益証券買戻未払金及び未払分配金等の負債は額面価額で評価される。

(b) 投資実現利得及び損失

投資売却に係る実現純利得及び損失は、平均原価法に基づき算定されている。

(c) 投資からの収益／費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上している。

- ・ 受取利息は毎日未収計上され、これには、定額法に基づくプレミアムの償却及びディスカウントの増価が含まれる。
- ・ 銀行受取利息は発生主義に基づき認識され、リバース・レポ契約に係る受取利息が含まれている。
- ・ 受取配当金は権利落日に計上され源泉税控除後で表示される。
- ・ リバース・レポ取引に係る収益は、損益計算書の「銀行受取利息」に計上されている。
- ・ 金利差異（以下「IRD」という。）は、通貨ヘッジの過程から生じる、2つの類似する利付有価証券間の金利の差異である。例えば、米ドル1ヶ月物金利が0.25%で、豪ドル1ヶ月物金利が1%である場合、インプライドIRDは0.75%である。外国為替市場の取引業者は、先物外国為替レートの値付けの際にIRDを利用している。IRDはプラス、ゼロ又はマイナスになる可能性がある。一部の管轄区域では、IRDを分配金に含めることは元本からの支払に相当する場合がある。IRDは、損益計算書及び純資産変動計算書上のその他の報酬として計上される。

(d) 金融デリバティブ商品

当期間において、当ファンドは多くの為替予約及び先物契約を締結した。未決済の先物契約は決算日に契約を評価するため公正な市場価値で評価される。これら及び評価された未決済の契約から生じる評価益／評価損は未実現純利益／（損失）に計上されるとともに、純資産計算書の資産又は負債のいずれかに計上されている。未実現利益又は損失の純変動並びに為替予約及び先物契約の決済又は反対売買による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

当期間において、当ファンドは、ある商品から発生するリターンと他の投資から発生するリターンを交換するスワップ契約を締結した。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ（以下「CDS」という。）を売建て又は買建てることができる。当ファンドがCDSを売建て及び／又は買建てする場合、信用事象（契約において事前に定められる。）発生時の偶発的支払いと引き換えに、一連のプレミアムが当ファンドに対して又は当ファンドから支払われる。このプレミアムはCDSのコストに含まれている。可能な場合は、スワップは第三者の価格決定業者から入手される日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーと照合される。このような相場が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーによる日々の相場に基づき価格決定される。いずれの場合も、相場の変動は、損益計算書及び純資産変動計算書における未実現利益又は損失の純変動として計上される。スワップの満期又は終了時の実現純利得又は損失及びスワップに関連して稼得した利息は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

各ポートフォリオでは、組入証券について、株式市場又はその個々の業種において予想される通常の価格下落の影響をヘッジするために、株価指数コール・オプションの売却及び株価指数プット・オブ

ションの購入を行う場合がある。指数オプションは、契約当事者が、行使時又は割当時に、指数の終値とオプションの行使価格との差額に所定の倍数を乗じた額の現金を支払う又は受領する点を除き、有価証券オプションに類似する。株価指数オプションを利用したヘッジの有効性は、主にオプションの原指数値の変動とポートフォリオのヘッジ対象部分の変動の間の相関度に左右される。とりわけ、転換証券に関する相関度は、組入証券の市場価値がその転換価値に起因する程度に影響を受ける。未実現利益又は損失の純変動及びオプションの満期時又は反対売買時の実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

(e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及びその他の資産の市場価値は、2020年7月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての収益及び費用は、取引日現在の実勢為替レートで換算されている。

為替レートが異なっているのは、ポートフォリオ間で価格決定マトリックス及び評価時点が異なるためである。下表には、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、及びワールド・インカム・ポートフォリオに関しては2020年7月31日の4 P M C E T時点の為替レートを、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンドに関しては2020年7月30日の5 P M C E T時点の為替レートを表示している。

以下の為替レートは、2020年7月31日現在、全ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資、その他の資産及びその他の負債の換算に使用されている。

通貨	グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオ 米ドル	インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マネー・マーケット・ファンド 米ドル
豪ドル	0.718150	0.713000
カナダ・ドル	0.745045	0.743937
スイス・フラン	1.096912	1.096672
コロンビア・ペソ	0.000268	0.000267
デンマーク・クローネ	0.158813	0.158485
ユーロ	1.182250	1.179450
英ポンド	1.316001	1.304101
インドネシア・ルピア	0.000068	0.000068
日本円	0.009462	0.009522
韓国ウォン	0.000839	0.000837
ナイジェリア・ナイラ	0.002588	0.002588
ロシア・ルーブル	0.013501	0.013575
スウェーデン・クローナ	0.114723	0.114211

シンガポール・ドル	0.728226	0.726427
タイ・バーツ	0.032069	0.031812
新台湾ドル	0.034136	0.034127

(f) 合算財務諸表

当ファンドの合算財務諸表は米ドル建で表示され、異なる全ポートフォリオの財務諸表の合計を含んでいる（訳者注：原文11ページ及び13ページの「BlackRock Global Investment Series Combined」の列を示している。）。

(g) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。2020年7月31日現在、全ポートフォリオが繰延創立費を償却済みである。

(h) 収益の平準化

各ポートフォリオは、受益証券の販売及び買戻しのみを理由として受益証券1口当たり未分配投資純利益が変動することを防止するために、平準化の会計慣行を採用している。これは、関連するポートフォリオの平準化勘定を維持することによって達成される。販売された受益証券の収入のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に貸方計上され、買い戻された受益証券の支払額のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に借方計上される。ポートフォリオによって宣言された分配金の一部は、過去に平準化勘定に貸方計上された金額で構成される場合がある。投資家に報告される利回りには、純利益から支払われた金額だけでなく平準化勘定から支払われた金額が含まれる場合がある。

収益の平準化は、損益計算書及び純資産変動計算書の受益証券の増減に含まれている。

(i) 未履行ローンは、借主に対する当ファンドの残存債務である。

2020年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは未履行ローン0米ドルを有しており、純資産計算書の「未履行ローン債務」に開示している。

3 管理会社及び投資顧問会社

(a) 管理会社

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、当ファンドの管理会社である。管理会社は、運用規則に従い、対象受益者専用口座の当ファンドのポートフォリオを運用することに合意している。管理会社は、保管会社及び必要に応じてその他のエージェント（日本国内外の当ファンドの受益証券の販売会社を含む。）を任命しており、販売会社の選任は総販売会社に委任している。

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は金融監督委員会（*Commission de Surveillance du Secteur Financier*）（以下「CSSF」という。）により規制されている。

(b) AIFM

管理会社は、AIFMDの意義の範囲内で当ファンドに対して投資運用サービス（ポートフォリオ及びリスク管理機能を含む。）の提供及び斡旋を行うため、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッドをオルタナティブ投資ファンド運用会社に任命している。AIFMは、AIFMDの要求が適用されるが、同社の機能、パワー、裁量、職務、及び義務を委任する権利を有している。

AIFMは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社であり、アイルランド中央銀行の認可を受けている。

AIFMは、注記4に記載の通り、管理会社に対して支払われた管理報酬の中から支払いを受ける。

(c) 投資顧問会社

AIFMが全面的に責任を負うことを条件として、各ポートフォリオは投資顧問会社による投資顧問サービスを受けている。

ポートフォリオ	投資顧問会社
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ	ブラックロック・ジャパン株式会社
世界株式インカム・ポートフォリオ	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
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
スーパー・マネー・マーケット・ファンド	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
ワールド・インカム・ポートフォリオ	ブラックロック・ジャパン株式会社

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

投資顧問会社は、注記4に記載の通り、管理会社に対して支払われた管理報酬の中からそれぞれ支払いを受ける。

4 管理報酬及び販売報酬

(a) 管理報酬

当期間において、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

管理報酬の水準はNAVの年率0.45%から0.75%の範囲である。但し、クラスF受益証券については例外であり、管理報酬を支払わないが、別途の取決めにに基づき投資顧問会社又は関係会社に報酬を支払う。管理報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、月次で支払われる。当ファンドのAIFM及び投資顧問会社に対する報酬は、管理会社が負担しており、管理報酬から支払われる。

(b) 販売報酬

管理会社はまた、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（以下「総販売会社」という。）との間で販売契約を締結している。総販売会社は、米国外での受益証券の販売については、日本の販売会社（3ページから4ページ（訳者注：原文のページ））に開示）等の一定の販売会社と契約上の取決めを締結する場合がある。

販売報酬の水準はNAVの年率0.25%から1.00%の範囲である。但し、クラスAD受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券及びインスティテューショナルI受益証券については販売報酬を支払っていない。販売報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、四半期ごとに支払われる。

各ポートフォリオの受益証券クラス1口当たりの管理報酬及び販売報酬は、当ファンドの目論見書に詳細が開示されている。

5 管理調整報酬

管理会社は、ブラックロック・オペレーションズ（ルクセンブルグ）エス・エー・アール・エル（以下「BROL」という。）との間で契約を締結しており、これに従ってBROLは、管理会社の取締役会の指示により、当ファンドのために一定の法人サービス及び管理調整サービスを提供する。

管理調整報酬の料率は、当ファンドの日々の平均NAVの年率0.025%である（クラスF受益証券を除く）。

6 事務管理報酬

管理契約に従った全般的な事務管理業務（これらのサービスには通常の報酬が課される。）によりルクセンブルグの本部において管理会社を支援するため、管理会社は、ルクセンブルグ L - 1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 49番（49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg）に所在するステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHルクセンブルグ支店を事務管理代行会社に任命した。

7 保管報酬

管理会社は、保管会社であるステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHルクセンブルグ支店と保管契約を締結している。当該契約は、AIFMの任命に伴い2019年1月17日付で修正されている。

保管契約は、費用又は分配金の支払いのためにトレーディング勘定又は営業勘定において保有する現金（他の銀行において保持される場合がある。）を除く、当ファンドのすべての有価証券及び現金を、保管会社が保有する、又は資金を継続的に管理する保管会社により承認された他の銀行の翌日物コール勘定又は定期預金に管理会社が現金を入れている場合には保管会社の指図に従う旨を規定している。保管会社は、当ファンドのために購入又は売却された有価証券の元本及びそれに係る収益の回収、並びにこれに関する支払及び収入の回収に責任を負う。AIFM及び当ファンドによるAIFMDへの準拠と同様に、AIFMDに基づく保管会社の役割には、受益証券保有者保護の充実のほか、当ファンド資産の分別管理と当ファンドのすべての金融商品、現金、及びその他の資産の保管責任（以下「分別保管機能」という。）が含まれることになった。

保管会社は、当ファンドの純資産に対し年率で表される通常の料率に従って、これらのサービスに関する報酬を当ファンドに請求する。保管会社は1社以上の取引銀行を定める場合があり、保管会社が米国における取引銀行を確保することが期待されている。この報酬は当ファンドが負担する。また分別保管機能の一環として、保管会社は、保管する金融商品の紛失について当ファンドに対して責任を負う。

8 関連当事者との取引

管理会社、総販売会社、AIFM、投資運用会社及び投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立された会社のブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクは、ブラックロック・インクの大株主であった。当ファンドのために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、有価証券仲介サービス、外国為替サービス、銀行サービス及びそ

他のサービスを提供し、又は通常の条件により本人として行動し、これにより利益を得ている場合がある。ブローカー及びエージェントに対する手数料は関連する市場の慣例に従って支払われており、ブローカー又はエージェントが提供する大口取引その他による手数料の割引又は現金手数料リベートに係る利益は当ファンドに還元されている。PNCグループの会社のサービスは、手数料及びその他の取引条件が関係する市場の系列外のブローカー及びエージェントのものとおおむね同様であり、かつ、最良の最終損益を得るための上記の方針に一致していることを条件に、適切であると判断された場合に、投資顧問会社により利用される可能性がある。

当期間において、通常の業務範囲外又は通常の取引条件外の重要な取引は行われていない。

9 税金

現行のルクセンブルグの法律及び慣習に基づき、当ファンドはルクセンブルグにおける通常の所得税又はキャピタル・ゲイン税を課されず、当ファンドにより支払われる分配金もルクセンブルグの源泉税の対象とならない。但し、当ファンドは、2010年法に従い年次税（taxe d'abonnement）の対象になっており、暦年の各四半期末現在のファンドのNAVに対して年率0.05%が課される（スーパー・マネー・マーケット・ファンド及び2010年法第174条の意義の範囲の機関投資家向けポートフォリオ又は受益証券クラスについては、年率0.01%の軽減税率が課される。）。2020年7月31日終了期間では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ファンドが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

諸外国の税法に基づいて、利息、配当及びキャピタル・ゲインに対し、様々な税率で源泉税が課される場合がある。

10 分配金

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

純収益（未払費用控除後の発生利息収益）が各評価日の分配金となり、1口当たりNAVの日次の算定直前に記録されていた受益証券保有者を対象に、各評価日現在発行済みの全受益証券に関して宣言される。これは、常に、ルクセンブルグ時間の午後12時より前に決済された受益証券の申し込みについて、この日から当該受益証券が分配金の権利を得ること、及び買い戻された受益証券は当該買戻の決済日に宣言された日次の分配金を受け取る権利がないことを条件としている。

マネー・マーケット・ポートフォリオ以外

関連する他のポートフォリオの純収益は、(i)発生利息、稼得した割引（当初発行時及び市場でのディスカウント時の両方を含む。）又はその他の稼得した収益から、(ii)ポートフォリオの見積費用（管理報酬を含む。）を控除した額で構成されている。宣言された各分配金について、管理会社の取締役会は、その分配金を、未分配投資純利益から支払うか、実現及び未実現キャピタル・ゲインから支払うか、またどれくらい支払うか、平準化勘定の貸方又は借方純額につきそれぞれ増額又は減額するかどうかを決定することができる。

11 信用枠

2020年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠40,000,000米ドルを使用する権利を有していた。この信用枠は、2020年5月11日以降、65,000,000米ドルから40,000,000米ドルに変更となっている。2020年7月31日現在の借入引出額はなかった（2019年度：0米ドル）。

ローン・コミットメント費用は、当該信用枠に関連して日次で費用計上し、損益計算書及び純資産変動計算書に含めている。ローン・コミットメント費用の内訳としては、信用枠の未使用部分に対しては0.15%、使用部分に対してはFED又はLIBORレート（いずれか高い方）にマージン・スプレッド0.90%を上乗せした利率が課される。

コミットメント費用は、損益計算書の「ローン・コミットメント費用」に開示されている。

12 金融デリバティブ商品及び効率的なポートフォリオ管理手法

各ポートフォリオは、マーケット・リスク及び通貨リスクをヘッジするため、並びに効率的なポートフォリオの運用を目的として、デリバティブを利用することがある。

デリバティブの利用は、ポートフォリオをより高いリスクにさらす可能性がある。特に、デリバティブ契約はボラティリティが高くなる可能性があり、取引を開始するための当初証拠金の金額が通常は契約規模よりも小さい。比較的小さな市場の変動が、標準的な債券又は株式と比較して大きな影響をデリバティブに及ぼす可能性がある。

詳細は特定のファンドの投資明細表を参照。

13 ブローカーに対する債権 / 債務

全ポートフォリオは、多様な相手先とデリバティブ取引を行っている。為替予約及びスワップ契約の相手先は投資明細表に表示されている。

相手先の当ファンドに対するエクスポージャー又は当ファンドの相手先に対するエクスポージャーをカバーするため、スワップに係る現金担保を支払又は受領している。純資産計算書のブローカーに対する債権 / 債務は、当ファンドの清算ブローカー及び様々な相手先に対して支払った / 相手先から受領した現金担保及び証拠金で構成されている。

14 後発事象

財務諸表の修正を要する又は財務諸表に開示が必要な後発事象は生じていない。

15 承認日

当財務諸表は、2020年9月17日に管理会社の取締役会の承認を得ている。

[次へ](#)

付録 - 受益証券クラス（無監査）

発行済受益証券クラス

2020年7月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

クラス A

豪ドル建クラス A 分配型受益証券

ユーロ建クラス A 分配型受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

シンガポール・ドル建クラス A 分配型受益証券（ヘッジ有）

豪ドル建クラス A 無分配型受益証券

日本円建クラス A 無分配型受益証券

米ドル建クラス A 無分配型受益証券

クラス A D

米ドル建クラス A D 分配型受益証券

クラス B

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス C

米ドル建クラス C 分配型受益証券

クラス A 受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

クラス B 受益証券

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス F¹

米ドル建クラス F 分配型受益証券

インスティテューショナル I 受益証券¹

米ドル建インスティテューショナル I 分配型受益証券

クラス J

米ドル建クラス J 分配型受益証券

¹ 機関投資家が利用可能

販売開始した受益証券クラス

当期間中に販売開始した受益証券クラスはなかった。

販売終了した受益証券クラス

当期間中に販売終了した受益証券クラスはなかった。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

管理会社の資本金は、50万米ドル（約5,268万円）で、2020年8月末日現在全額払込済である。
なお、1株12.5米ドル（約1,317円）の記名株式40,000株を発行済である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、ファンドの管理および運用を行う。管理会社は、ファンドの管理業務を、管理事務代行会社ならびに登録・名義書換事務代行会社および支払事務代行会社に委託しており、ファンド資産の保管業務を保管受託銀行に委託している。

2020年8月末日現在、管理会社は、ルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託であるブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの5本のポートフォリオを管理している。ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、3,094,590,502.00米ドルである。

（３）その他

管理会社の親会社であるブラックロック・インクおよびその多数の子会社（以下、総称して「ブラックロック」という。）は、その時々において、通常の業務過程で生じる業務上の訴訟の対象となっている。過去の訴訟のいずれも、ブラックロックの業務に重大な影響を及ぼしたことはなく、また現在係属中の訴訟のいずれも、かかる重大な影響を及ぼすことはない見込みである。

上記を除いて、本書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．本書記載の管理会社の邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、欧州連合が承認した国際財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年8月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝105.36円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

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

(登録番号 : B 34.079)

財政状態計算書(無監査)

2020年 6 月30日現在

	注記	2020年 6 月30日現在		2019年12月31日現在	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
資産					
非流動資産					
その他の非流動金融資産		831	87,554	828	87,238
流動資産					
売掛金及びその他の債権	6	1,303	137,284	1,584	166,890
現金及び現金同等物	7	5,953	627,208	6,183	651,441
		7,256	764,492	7,767	818,331
資産合計		8,087	852,046	8,595	905,569
資本及び負債					
資本					
資本金	8	500	52,680	500	52,680
その他の剰余金	9	519	54,682	596	62,795
利益剰余金		5,483	577,689	5,239	551,981
資本合計		6,502	685,051	6,335	667,456
流動負債					
買掛金及びその他の債務	10	1,585	166,996	2,260	238,114
資本及び負債合計		8,087	852,046	8,595	905,569

2020年 8 月27日に取締役会の承認を得て、下記の者が代表して署名した。

ジョアン・フィッツジェラルド

取締役

ジェフ・ラドクリフ

取締役

3 ページから 8 ページ (訳者注 : 原文のページ) の注記は、法定外の当中間財務諸表(無監査)の不可欠な一部である。

(2) 損益の状況

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
損益計算書(無監査)

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

	注記	2020年1月1日から 2020年6月30日までの期間		2019年12月31日 終了年度	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
収益	3	6,797	716,132	14,499	1,527,615
売上原価		(6,530)	(688,001)	(13,925)	(1,467,138)
売上総利益		267	28,131	574	60,477
管理費用		(72)	(7,586)	(106)	(11,168)
営業利益	4	195	20,545	468	49,308
金融収益		2	211	21	2,213
デリバティブ金融商品に係 る純利得/(損失)		2	211	(1)	(105)
		4	421	20	2,107
税引前利益		199	20,967	488	51,416
法人所得税(費用)/収益	5	(32)	(3,372)	208	21,915
当期間/当期純利益		167	17,595	696	73,331

上記の業績は、すべて継続事業から生じたものであった。

上記の純利益以外に当期間その他の包括利益はなかった。

3ページから8ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、法定外の当中間財務諸表(無監査)の不可欠な一部である。

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

中間財務諸表に対する注記(無監査)

2020年1月1日から2020年6月30日までの期間

1 全般的情報

当社は、ルクセンブルグで設立し同地を拠点とする、非公開有限責任株式会社である。

当社の登記上の事務所の住所は、以下の通りである。

ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L-1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 35A番(35A, Avenue JF Kennedy, Luxembourg L-1855, Grand Duchy of Luxembourg)

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(以下「当社」という。)の主な事業は、ルクセンブルグの投資信託の投資運用・事務管理及び販売サービスの提供、及びブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ内のファンドに対する持分の分割できない共有権者であることの証書又は文書の発行を行うことである。

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ(以下「BGIS」という。)は、現在、以下の個別の5つのポートフォリオに投資する機会を投資家に提供している。

- ・スーパー・マナー・マーケット・ファンド
- ・世界株式インカム・ポートフォリオ
- ・インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
- ・ワールド・インカム・ポートフォリオ
- ・グローバル・アロケーション・ポートフォリオ

BGISは、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会・理事会指令(2011/61/EU)(以下「AIFMD」という。)、及びオルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日付ルクセンブルグ法が定めるオルタナティブ投資ファンド(以下「AIF」という。)に該当する。

当社は、当該ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用者ではなく、2019年1月17日以降、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド(以下「AIFM」という。)を任命し、AIFMがAIFMDに規定される当該ファンドのポートフォリオ管理及びリスク管理機能を担っている。AIFMは、アイルランド中央銀行の認可を受けている。

当社の取締役

当期間に取締役であった者は以下の通りである。

グラハム・バンピング

ジョアン・フィッツジェラルド

エイドリアン・ローレンス

ヘレン・プリング

レオン・シュワブ(2020年1月7日退任)

ジェフ・ラドクリフ

法定外の当中間財務諸表(無監査)は、2020年8月27日に取締役会により発行の承認を受けている。

2 会計方針

法定外の当中間財務諸表(無監査)の作成に適用した重要な会計方針は、2019年12月31日終了年度の財務諸表(監査済)に適用したものと同一であり、これらはすべて当期間を通じて首尾一貫して適用している。

作成の基礎

法定外の当中間財務諸表(無監査)は、欧州連合が採択した国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）及びIFRS解釈指針委員会の解釈指針の認識及び測定の原則に準拠して作成している。

継続企業の前提

当社の継続企業の前提を評価する上で、取締役は、様々な要因（当社の財政状態及び特に重要な正味現金ポジションを含む。）を考慮している。報告日現在、当社は、翌12ヶ月間に見込まれる資金需要を賄うことができる十分な既存資金を有している。これに加えて、事業から資金を生成する能力の実績から、取締役は、当社が事業リスクを首尾よく管理できる状態にあると確信している。

適切な調査の結果、取締役は、当社が予見可能な将来において事業を継続させるための十分な資力を有していると合理的に予測している。このため、取締役は、法定外の当中間財務諸表(無監査)の作成において継続企業の前提を引き続き適用している。

3 収益

	(単位：千米ドル)	
	2020年1月1日から 2020年6月30日までの 期間	2019年12月31日 終了年度
投資顧問及び管理報酬	6,797	14,499

収益の分解に関する情報は、以下の通りである。

	(単位：千米ドル)	
	2020年1月1日から 2020年6月30日までの 期間	2019年12月31日 終了年度
投資顧問報酬、管理報酬、及び販売報酬：		
現金運用	3,545	6,675
株式	213	476
債券	1,084	2,399
複合資産	1,955	4,949
収益合計	6,797	14,499

契約資産

契約資産は、サービスと交換に受け取る対価に対する当社の条件付権利であり、主にサービスと交換に受け取る未だ請求を行っていない未収収益に関連するものである。これは、注記6で未収収益として開示している。

残存履行業務に配分した取引価格

当社はサービスを履行するにつれて収益を認識しており、当該収益は当社が請求する権利を有している金額に該当するため、IFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」第121項の実務上の便法を適用し、残存履行業務に関する情報の開示は行っていない。

4 営業利益

以下を控除して表示している。

(単位：千米ドル)

	2020年1月1日から 2020年6月30日までの 期間	2019年12月31日 終了年度
為替差損/(益)	1	(7)

5 法人所得税

当社はルクセンブルグの法人所得税、地方事業税及び富裕税の対象となっている。当社が属する連結納税主体の一員として当社に配分された費用（法人所得税、地方事業税及び富裕税）は、以下の通りである。

	(単位：千米ドル)	
	2020年1月1日から 2020年6月30日までの 期間	2019年12月31日 終了年度
当期税金		
富裕税	32	28
ルクセンブルグの法人税の過年度の修正	-	(236)
	32	(208)

当期間の税引前利益に対する税額は、ルクセンブルグの法人税の標準税率24.94%（2019年度：24.94%）よりも低い（2019年度：より低い）。

差異の調整は以下の通りである。

	(単位：千米ドル)	
	2020年1月1日から 2020年6月30日までの 期間	2019年12月31日 終了年度
税引前利益	199	488
標準税率での法人税	50	122
過年度の修正による当期税金の減少	-	(236)
連結納税の影響による減少	(52)	(126)
富裕税	32	28
財政状態計算書上の税額の換算により生じる未認識 の為替差損益による当期税金の増加	2	4
税金費用/(収益)合計	32	(208)

6 売掛金及びその他の債権

	(単位：千米ドル)	
	2020年6月30日現在	2019年12月31日現在
関連当事者に対する債権	576	697
未収収益	727	886
その他の債権	-	1
	1,303	1,584

すべての売掛金及びその他の債権は1年以内に期限到来予定である。

7 現金及び現金同等物

	(単位：千米ドル)	
	2020年6月30日現在	2019年12月31日現在
銀行預金	5,953	6,183

8 資本金

割当済・全額払込済株式

	2020年6月30日現在		2019年12月31日現在	
	千株	千米ドル	千株	千米ドル
普通株式 1株当たり12.50米ドル	40	500	40	500

9 その他の準備金

法定準備金

ルクセンブルグの会社は、法定準備金が発行済資本金の10%に達するまで、最低でも年間純利益（前期繰越損失控除後）の5%を法定準備金に繰り入れることが要求されている。

当該準備金は、会社の存続期間中は、現金配当その他の形で分配することはできない。

すでに上限額である50千米ドルに達していたため、当期間又は前年度に繰入れは行っていない。

富裕税準備金

年次総会の構成員は、当社が富裕税の控除を受けるために、富裕税特別準備金の設定を承認している。この特別準備金の額は、予想される富裕税控除額の5倍である。富裕税負債に関して当該税額控除の恩恵を受けるには、この富裕税特別準備金は5年間分配できない。当該準備金は財政状態計算書のその他の剰余金に含まれている。

当期間に富裕税準備金の繰入れは行っていない（2019年12月31日終了年度：141千米ドル）。

さらに、2016年度以前に繰り入れた富裕税に関する当該準備金77千米ドル（2019年12月31日終了年度：77千米ドル）を取り崩し、富裕税準備金から利益剰余金に振り替えている。

2020年6月30日現在の富裕税準備金は、469千米ドル（2019年12月31日終了年度：546千米ドル）である。

10 買掛金及びその他の債務

	(単位：千米ドル)	
	2020年6月30日現在	2019年12月31日現在
未払費用	19	36
関連当事者に対する債務	1,506	2,196
法人税に関する負債	60	28
	1,585	2,260

すべての買掛金及びその他の債務は1年以内に期限到来予定である。

11 関連当事者取引

当期間及び前年度中に発生した関連当事者との取引は、最終的親会社が支配する他の企業とのサービス費用に関するものであった。

関連当事者からの利益及び債権

	(単位：千米ドル)
2020年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	550

	(単位：千米ドル)
2019年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	697

関連当事者に対する支出及び債務

	(単位：千米ドル)
2020年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	6,201
その他の費用	53
	6,254
関連当事者に対する債務	1,505

	(単位：千米ドル)
2019年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	13,629
その他の費用	74
	13,703
関連当事者に対する債務	2,195

当年度中に管理者若しくは取締役会又はその他の関連当事者に対する貸付金はなかった。

12 親会社及び最終的親会社

当社の直接的な親会社はブラックロック・グループ・リミテッド - ルクセンブルグ支店であり、最終的親会社及び支配当事者はアメリカ合衆国デラウェア州で設立された会社であるブラックロック・インクである。ブラックロック・インクは当社を含む最大かつ最小のグループの親会社で、グループの財務諸表を作成している。当グループの財務諸表の写しは、ウェブサイトであればwww.blackrock.comのインベスター・リレーションズから請求することにより、又は55 イースト 52ストリート ニューヨーク ニューヨーク州 10055、アメリカ合衆国宛てに、若しくはinvrel@blackrock.comに電子メールで請求することにより入手できる。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

（４）発行（売出）価格

<訂正前>

（前略）

具体的な発行価格については、日本における販売会社（以下に定義される。）に照会すること。

日本における販売会社の照会先：

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社（注）（代行協会員）

東京都千代田区大手町一丁目９番５号 大手町フィナンシャルシティ ノースタワー

ホームページ内：<https://www.pb.mufg.jp/>

「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」を参照すること。

（注）ポートフォリオの代行協会員である三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社は、2020年８月１日付で、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社を存続会社とする吸収合併方式で、同社と合併する。当該合併後の日本における販売会社の照会先は、以下のとおりである。以下同じ。

日本における販売会社の照会先：

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社（代行協会員）

東京都千代田区丸の内二丁目５番２号

ホームページ内：<https://www.pb.mufg.jp/>

「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」を参照すること。

<訂正後>

（前略）

具体的な発行価格については、日本における販売会社（以下に定義される。）に照会すること。

日本における販売会社の照会先：

三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社（注１）（代行協会員）

東京都千代田区丸の内二丁目５番２号（注２）

ホームページ内：<https://www.pb.mufg.jp/>

「外国投資信託の運用報告書（全体版）および申込取扱場所」を参照すること。

（注１）ポートフォリオの代行協会員であった三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社は、2020年８月１日付で、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社を存続会社とする吸収合併方式で、同社と合併した。以下同じ。

（注２）三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社の住所は、2020年12月21日付で以下のとおり変更される。以下同じ。

東京都千代田区大手町一丁目９番２号

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

<訂正前>

（前略）

（2）リスクに対する管理体制

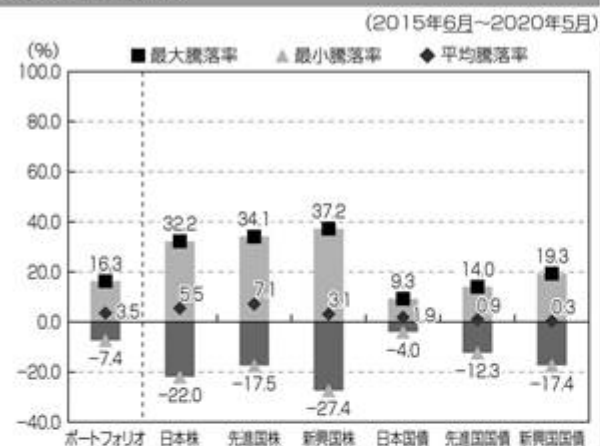
（中略）

（注）上記の記載は、2020年5月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

< 参考情報 >

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2015年6月から2020年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

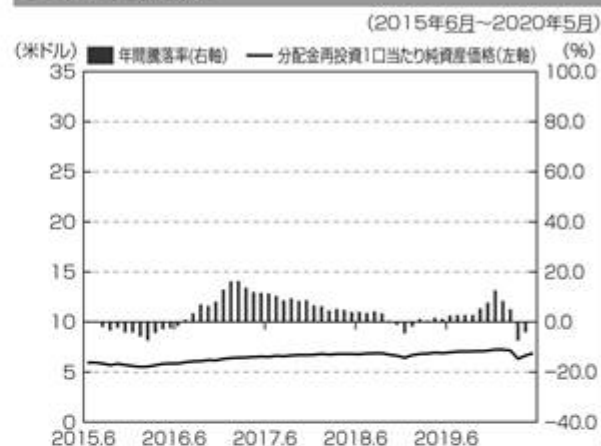
※各資産クラスの指数

日本株…………… 東証株価指数(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・ガバナメント・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・ディバースファイド(円ベース)

(注)日本株および日本国債以外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしている。

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2015年6月から2020年5月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがあります。)について、2015年6月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

<訂正後>

(前略)

(2) リスクに対する管理体制

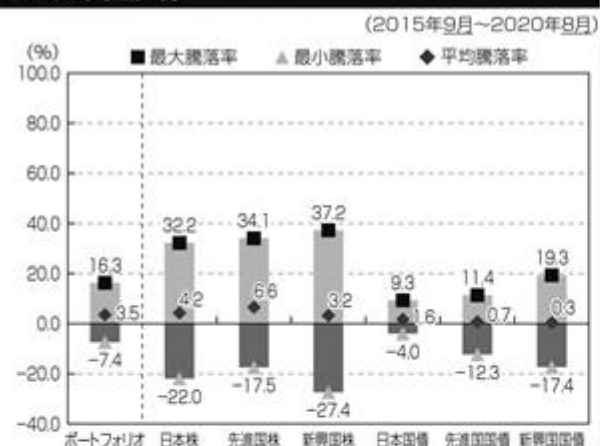
(中略)

(注) 上記の記載は、2020年8月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

<参考情報>

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2015年9月から2020年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

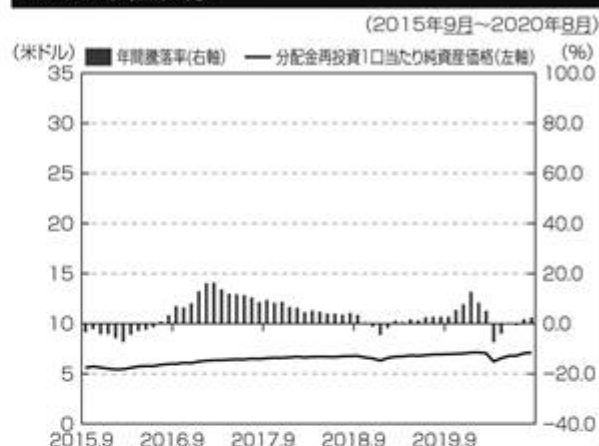
※各資産クラスの指数

日本株…………… 東証株価指数(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) 日本株および日本国債以外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしている。

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2015年9月から2020年8月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2015年9月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

< 訂正前 >

（前略）

日本

2020年7月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

日本

2020年10月30日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）