【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年７月17日
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　橋本　幸子
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目８番３号
【事務連絡者氏名】	坂井　瑛美
【電話番号】	03-6703-4100
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

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

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド
(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。
当初元本は、１口当り１円です。
ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第２条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。
当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

(4)【発行（売出）価格】

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

(5)【申込手数料】

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

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

(6)【申込単位】

「一般コース」、「累積投資コース」の２つの方法があります。
分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の２つの申込方法があります。
取扱いを行うコースおよび購入の申込単位（以下「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なりますので、販売会社にお問い合わせください。

(7)【申込期間】

2026年７月18日から2027年１月15日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所（以下「販売会社」といいます。）については下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

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

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10)【払込取扱場所】

上記(8)の「申込取扱場所」でお払い込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

① 購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

② 日本以外の地域における発行

行いません。

③ 購入不可日

販売会社の営業日であっても、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、購入は受付けません。

④ 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

◆ 投資信託振替制度とは、

・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

① 「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

② 当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信／海外／資産複合に属しています。下記は、一般社団法人資産運用業協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

＜商品分類表＞

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

＜属性区分表＞

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

＜各分類および区分の定義＞

Ⅰ．商品分類

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

Ⅱ．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式・債券／資産配分変更型）））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式・債券に投資する。また、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。
決算頻度による属性区分	年２回	目論見書又は投資信託約款において、年２回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

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

④　ファンドの特色

ａ．主として世界の株式、債券および短期証券に分散投資し、確固とした投資哲学に基づき機動的（フレキシブル）に魅力的な資産、銘柄に投資することにより収益の追求を目指す投資信託証券を主要投資対象とします。

＜主要投資対象ファンドの投資哲学＞

■資産の種類、地域、銘柄、資産配分等に運用制限を設けず、世界各国の魅力的な銘柄に分散投資を図ります。

■トップダウン＊1とボトムアップ＊2のアプローチの融合により、非効率性が潜んでいる様々な資産の種類、地域、セクターの中から割高な銘柄を排除し、割安であると判断される銘柄を組み入れることにより、中長期的なトータル・リターンの最大化を目指します。

■シニア・ポートフォリオ・マネジャーのマクロリサーチに基づくトップダウン分析により、資産の種類の方向性、大枠を決定します。割安で魅力的な資産の種類、地域等の領域に着目します。

■運用チームは、債券と株式の相対的なバリュエーション比較を行い、景気、企業収益、物価、金融政策、政治要因等定性分析を加味して総合的にその魅力度を判断します。そしてボトムアップの個別銘柄分析によって、トップダウンの方向性を確認するとともに、魅力的な個別銘柄の選択を行います。

＊１　トップダウン（・アプローチ）：経済成長率や物価、金利、為替などマクロ経済の分析をもとに投資対象を選定するとともに、資産配分比率を決定しポートフォリオを構築する方法

＊２　ボトムアップ（・アプローチ）：個別銘柄の分析をもとに、投資対象を選定する手法

＜世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求＞

＜最適な投資機会を提供するためのフレキシブルな運用＞

世界の株式に投資	先進国から新興国まで幅広く投資

世界の債券に投資	先進国から新興国まで幅広く投資 国債、投資適格債、ハイ・イールド債（非投資適格債）、インフレ連動債＊３、証券化商品（モーゲージ証券など）＊4などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合もあります。

＊３　インフレ連動債とは、一般的に元本が物価の変動に応じて増減するため、物価が上昇すれば元本が増加し、物価が下落すれば元本が減少する債券です。利息の額（クーポン）も各利払い時毎に物価の変動に応じて変化します。

＊４　証券化商品とは、融資やリース、不動産などの資産から発生する収益を担保として発行される有価証券のことです。

＜参考指標＞

Ｓ＆P500種指数、FTSE World Index（Ex-US）、ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index、FTSE Non-USD World Govt Bond Indexの各円換算指数を合成した指数＊１を参考指標とします。

各指数の比率は以下の通りです。

S&P500種指数＊２	36%
FTSE World Index (Ex-US) ＊３	24%
ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index	24%
FTSE Non-USD World Govt Bond Index＊４	16%

＊１　参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。

＊２　S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード＆プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

＊３　FTSE World Index (Ex-US) は、ＦＴＳＥインターナショナルリミテッドにより算出される指数です。ＦＴＳＥ®は、ロンドン証券取引所（London Stock Exchange Plc）およびフィナンシャル・タイムズ社（The Financial Times Limited）の商標であり、ライセンスに基づいてＦＴＳＥが使用しています。ＦＴＳＥの指数（インデックス）は、いずれもＦＴＳＥの商標であり、そのあらゆる権利はＦＴＳＥおよび／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。ＦＴＳＥは、ＦＴＳＥの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

＊４　FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

ｂ．ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

○ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

ブラックロック・グローバル・ファンズ　グローバル・アロケーション・ファンド　クラスＪ投資証券（以下、「ＢＧＦ　グローバル・アロケーション・ファンド」といいます。）

○ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券（以下、「ＢＧＦ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。）

通常、ＢＧＦ グローバル・アロケーション・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）の投資比率を高位に保ちます。

※　投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

＜主要投資対象ファンドの運用プロセス＞

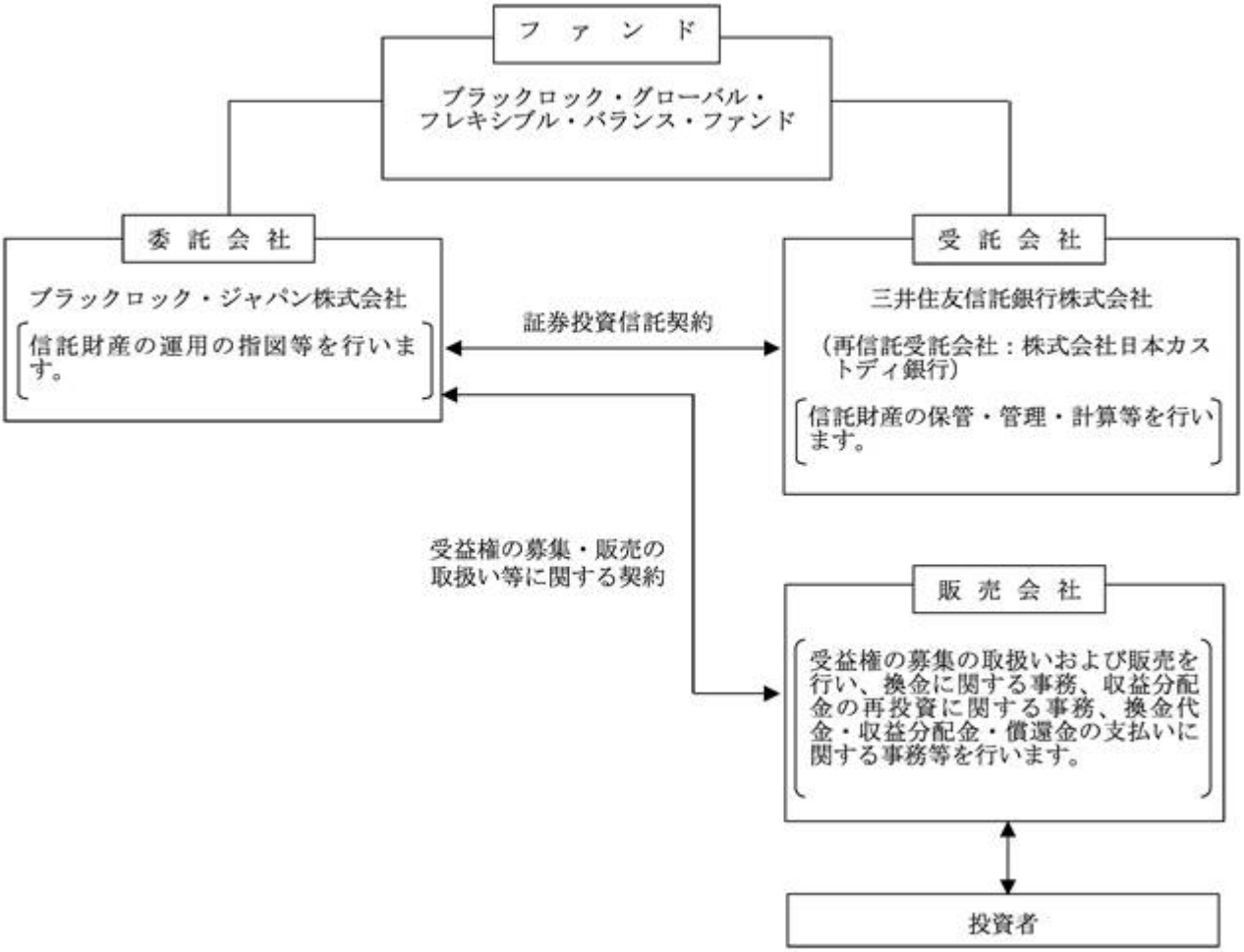
ｃ．外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(2)【ファンドの沿革】

2007年６月29日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2009年12月２日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からバークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



＜契約等の概要＞

ａ．「証券投資信託契約」

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

ｂ．「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

＜ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて＞

＜委託会社の概況＞

2026年４月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

ａ．資本金　　3,120百万円

ｂ．沿革

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

ｃ．大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

①　主として、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

②　各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

③　別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

④　外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

⑤　資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

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

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

(2)【投資対象】

①　投資対象とする資産の種類

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

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

②　投資対象とする有価証券

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

ａ．国債証券
ｂ．地方債証券
ｃ．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
ｄ．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第１号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第１項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第２条第８項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の４第１項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の２第１項に規定する短期農林債をいいます。）
ｅ．コマーシャル・ペーパー
ｆ．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
ｇ．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、ａ．からｄ．の証券およびｆ．の証券および証書のうちａ．からｄ．の証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（ｄ．、ｆ．の証券および証書のうちｄ．の性質を有するものを除く）にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

③　投資対象とする金融商品

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

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

投資対象ファンドの概要

(a)　ＢＧＦ　グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	1997年１月３日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の５％を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年１回（原則として８月末日）に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド ブラックロック（シンガポール）リミテッド ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

(b) ＢＧＦ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

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

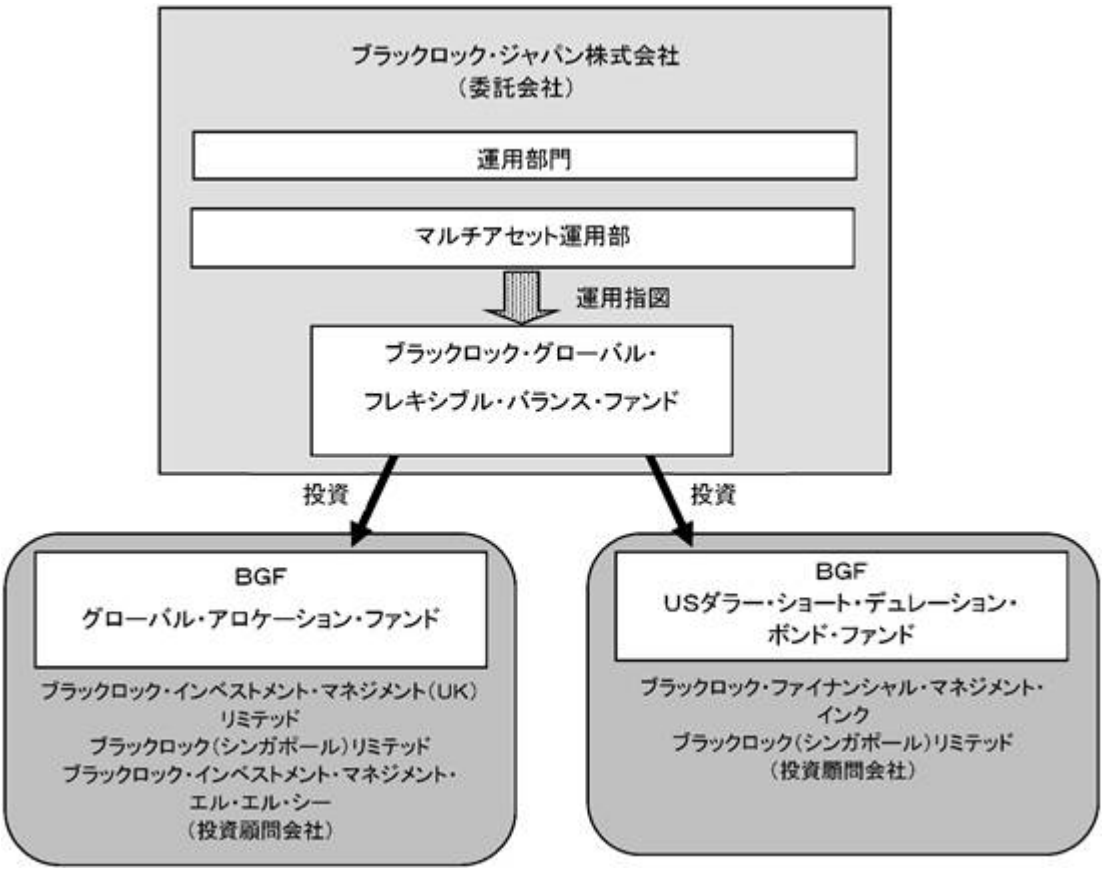
(注)　投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(3)【運用体制】

① ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

② ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。
社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

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



※ 運用体制は、変更となる場合があります。

<u>ブラックロック・グループ</u>

ブラックロック・グループは、運用資産残高約13.9兆米ドル＊（約2,210兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

＊ 2026年３月末現在。（円換算レートは１米ドル＝159.090円を使用）

(4)【分配方針】

① 収益分配方針

年２回の毎決算時（４月20日および10月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

ａ．分配対象額の範囲

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

ｂ．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

ｃ．留保益の運用方針

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

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

② 収益の分配

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

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

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

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

③ 収益分配金の支払い

ａ．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

ｂ．時効

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

(5)【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

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

② 投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

③ 外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

④ 同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

⑤ 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

⑥ 公社債の借入れ

ａ．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めた時は、担保の提供の指図を行うものとします。

ｂ．ａ．の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ｃ． 信託財産の換金等の事由により、ｂ．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

ｄ．ａ．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

⑦ 外国為替予約の指図および範囲

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

⑧ 資金の借入れ

(a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

(b) 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑨　信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行います。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

① 基準価額の変動要因

a．資産配分リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、トータル・リターンを最大化することを目指して、世界の株式、債券および短期証券に機動的に投資するアプローチを取ります。したがって当ファンドの投資対象ファンドの資産配分比率は、機動的に変動します。一定の固定された比率で投資する場合と比べ、この資産配分比率の機動的な変動は当ファンドの収益の源泉となる場合がある一方、収益率が低い資産への配分が比較的大きい場合もしくは収益率の高い資産への配分が比較的小さい場合、収益性を悪化させる要因となることもあります。

b．株価変動リスク

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

c．金利変動リスク

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

d．信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

また、債券の格付の変更により債券の価格が変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行います。また、当ファンドの投資対象ファンドはヘッジ目的に限らず、ファンド全体の収益向上を目指す目的で為替予約取引等により通貨運用を行うため、為替変動リスクが伴います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

f．カントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、エマージング市場の発行体が発行する株式や債券にも一部投資することができます。投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、株価や債券価格が大きく変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

g．物価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界のインフレ連動債にも一部投資することができます。一般的にインフレ連動債の元本および利払い額は、各国の物価上昇時に上昇し、物価下落時に下落する傾向があり、物価動向が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

h．デリバティブ取引のリスク

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

② ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

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

b．ファンドの繰上償還

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

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．流動性リスクに関する事項

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

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

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

e．収益分配金に関する留意点

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

分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

(2) リスクの管理体制

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

※　リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

（参考情報）

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

（2021年5月～2026年4月）

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数
日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株……MSCIコクサイ指数（配当込み、円ベース）
新興国株……MSCIエマージング・マーケッツ指数（配当込み、円ベース）
日本国債……NOMURA-BPI国債
先進国国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）
（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

（2021年5月～2026年4月）

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

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

<各指数について>
東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値および東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
MSCIコクサイ指数（配当込み、円ベース）およびMSCIエマージング・マーケッツ指数（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数（配当込み、円ベース）は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケッツ指数（配当込み、円ベース）は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。
FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

４【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

①　換金手数料

ありません。

②　信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

①　信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.683%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社の間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.825%(税抜0.75%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.825%(税抜0.75%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033%(税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

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

②　信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

①　信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

② 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。

③ 下記の諸費用（以下「諸費用」といいます。）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

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

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払いの合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

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

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

(5)【課税上の取扱い】

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

① 個別元本方式について

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

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

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

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

② 換金時および償還時の課税について

a．個人の投資者の場合
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

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

③　収益分配金の課税について

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

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

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

④　個人、法人の課税の取扱いについて

ａ．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

ｂ．法人の投資者に対する課税

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

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

※　上記は2026年４月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

・直近の運用報告書の対象期間（2025年10月21日から2026年4月20日）における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

総経費率（①+②+③）	①当ファンドの費用の比率	②投資先ファンドの運用管理費用の比率	③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率
1.92%	1.85%	0.00%	0.07%

※上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。）です。
※①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
※①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
※計算方法等の詳細は、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。

5 【運用状況】

以下の運用状況は2026年４月末現在のものです。

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

(1) 【投資状況】

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		3,108,328,155	96.26
	内　ルクセンブルグ	3,108,328,155	96.26
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		120,870,816	3.74
純資産総額		3,229,198,971	100.00

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国／地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ　グローバル・アロケーション・ファンド　クラスＪ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	146,484.44	21,272.52	3,116,094,013	21,006.27	3,077,092,912	95.29
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	10,578.25	2,957.59	31,286,143	2,952.77	31,235,243	0.97

(注)　投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	96.26

(注)　投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

② 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③ 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2026年４月末現在、同日前１年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		１口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年４月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
第22期(2018年４月20日)	3,066,949,264	(同左)	1.2989	(同左)
第23期(2018年10月22日)	2,946,035,620	(同左)	1.3002	(同左)
第24期(2019年４月22日)	2,361,859,942	(同左)	1.3285	(同左)
第25期(2019年10月21日)	2,154,023,931	(同左)	1.3289	(同左)
第26期(2020年４月20日)	1,899,704,430	(同左)	1.2908	(同左)
第27期(2020年10月20日)	1,908,932,338	(同左)	1.4905	(同左)
第28期(2021年４月20日)	2,299,815,911	(同左)	1.7355	(同左)
第29期(2021年10月20日)	2,608,228,116	(同左)	1.8480	(同左)
第30期(2022年４月20日)	2,531,785,852	(同左)	1.9131	(同左)
第31期(2022年10月20日)	2,221,059,711	(同左)	1.9238	(同左)
第32期(2023年４月20日)	2,213,131,952	(同左)	1.8999	(同左)
第33期(2023年10月20日)	2,102,545,125	(同左)	2.0614	(同左)
第34期(2024年４月22日)	2,347,690,784	(同左)	2.3664	(同左)
第35期(2024年10月21日)	2,416,356,403	(同左)	2.4985	(同左)
第36期(2025年４月21日)	2,209,995,427	(同左)	2.2767	(同左)
第37期(2025年10月20日)	2,773,713,751	(同左)	2.8287	(同左)
第38期(2026年４月20日)	3,129,091,371	(同左)	3.1551	(同左)
2025年４月末現在	2,296,759,994	―	2.3661	―
2025年５月末現在	2,428,590,088	―	2.4835	―
2025年６月末現在	2,487,449,272	―	2.5921	―
2025年７月末現在	2,566,474,324	―	2.6876	―
2025年８月末現在	2,557,290,978	―	2.6795	―
2025年９月末現在	2,642,937,015	―	2.7782	―
2025年10月末現在	2,893,887,732	―	2.9272	―
2025年11月末現在	2,980,576,166	―	2.9626	―
2025年12月末現在	3,027,572,706	―	3.0166	―
2026年１月末現在	3,087,798,855	―	3.0439	―
2026年２月末現在	3,084,985,498	―	3.0977	―
2026年３月末現在	2,903,047,419	―	2.9250	―
2026年４月末現在	3,229,198,971	―	3.1415	―

② 【分配の推移】

	１口当たりの分配金(円)
第19期	―
第20期	―
第21期	―
第22期	―
第23期	―
第24期	―
第25期	―
第26期	―
第27期	―
第28期	―
第29期	―
第30期	―
第31期	―
第32期	―
第33期	―
第34期	―
第35期	―
第36期	―
第37期	―
第38期	―

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
第19期	△3.6
第20期	9.6
第21期	10.2
第22期	△2.7
第23期	0.1
第24期	2.2
第25期	0.0
第26期	△2.9
第27期	15.5
第28期	16.4
第29期	6.5
第30期	3.5
第31期	0.6
第32期	△1.2
第33期	8.5
第34期	14.8
第35期	5.6
第36期	△8.9
第37期	24.2
第38期	11.5

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

(4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193
第22期	64,793,858	375,745,219	2,361,167,832
第23期	139,491,562	234,907,638	2,265,751,756
第24期	6,744,994	494,716,107	1,777,780,643
第25期	24,343,547	181,158,206	1,620,965,984
第26期	20,998,011	170,284,022	1,471,679,973
第27期	25,738,182	216,705,455	1,280,712,700
第28期	204,788,690	160,328,545	1,325,172,845
第29期	174,513,259	88,275,996	1,411,410,108
第30期	56,632,743	144,625,994	1,323,416,857
第31期	48,771,223	217,677,032	1,154,511,048
第32期	25,481,885	15,120,889	1,164,872,044
第33期	21,602,284	166,520,370	1,019,953,958
第34期	19,391,958	47,247,457	992,098,459
第35期	23,214,010	48,202,557	967,109,912
第36期	52,774,293	49,183,855	970,700,350
第37期	52,923,739	43,079,311	980,544,778
第38期	53,317,151	42,120,182	991,741,747

（参考情報）

運用実績

2026年4月末現在

基準価額・純資産の推移

※基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
※分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものとして算出しています。

分配の推移

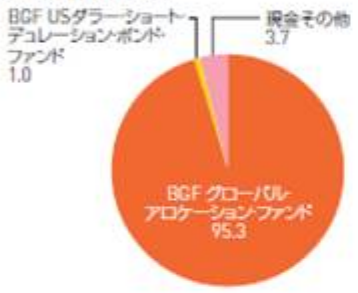
設定来累計		0円
第34期	2024年4月	0円
第35期	2024年10月	0円
第36期	2025年4月	0円
第37期	2025年10月	0円
第38期	2026年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

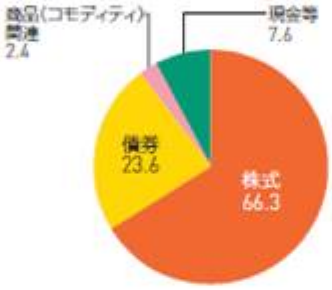
主要な資産の状況

※資産配分比率、(株式／債券)地域別比率、株式組入上位10銘柄および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用状況です。
※各比率は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

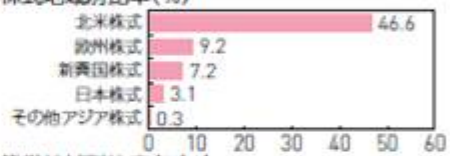
資産構成比率(%)



資産配分比率(%)*1



株式地域別比率(%)*1



債券地域別比率(%)*1

※比率は対純資産総額。

*1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合

<参考情報>

株式組入上位10銘柄(%)*1

	銘柄名	比率
1	ALPHABET INC CLASS C	2.8
2	NVIDIA CORP	2.6
3	APPLE INC	2.1
4	AMAZON.COM INC	1.7
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1.7
6	BROADCOM INC	1.5
7	MICROSOFT CORP	1.4
8	META PLATFORMS INC CLASS A	1.0
9	ASML HOLDING NV	1.0
10	ELI LILLY	0.9

*1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合

株式業種別比率(%)*2

*2 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの保有株式全体を100とした場合の構成比

年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして算出しています。
※ 当ファンドにはベンチマークはありません。

※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。
※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

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

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

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

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

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。
ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）
ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

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

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

ｂ．「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

２【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

換金の受付は、原則として、午後３時30分までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

(2) 換金単位

換金単位は各販売会社により異なりますので、詳細は、販売会社にお問い合わせください。

(3) 換金不可日

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

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）

(5) 換金受付の制限

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

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して７営業日目から販売会社においてお支払いします。

(7) 換金の受付中止および取消

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

３【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）
ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

計算期間は毎年４月21日から10月20日までおよび10月21日から翌年４月20日までとすることを原則とします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

①　ファンドの償還条件等

ａ．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ｃ．ａ．およびｂ．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

ｄ．ｃ．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

ｅ．ｄ．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、ａ．およびｂ．のファンドの償還を行いません。

ｆ．委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ｇ．ｄ．～ｆ．までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、ｄ．の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

ｈ．委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。

ｉ．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

ｊ．ｉ．にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「②信託約款の変更ｄ．」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

ｋ．受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「②信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

② 信託約款の変更

ａ．委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ｃ．ｂ．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

ｄ．ｃ．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。

ｅ．委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

ｆ．委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはａ．～ｅ．の規定にしたがいます。

③　信託事務の委託

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

④　運用報告書の作成

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

⑤　関係法人との契約の更改等に関する手続

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

⑥　公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

４【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

＜一般コース＞

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

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

＜累積投資コース＞

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

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として７営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

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

第３【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

（２）　当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第38期計算期間（2025年10月21日から2026年４月20日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド】

（１）【貸借対照表】

(単位：円)

	第37期 （2025年10月20日現在）	第38期 （2026年４月20日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	156,967,421	38,063,481
投資証券	2,640,694,653	3,120,300,010
流動資産合計	2,797,662,074	3,158,363,491
資産合計	2,797,662,074	3,158,363,491
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,473,398	2,438,307
未払受託者報酬	413,617	493,830
未払委託者報酬	20,682,532	24,693,787
その他未払費用	1,378,776	1,646,196
流動負債合計	23,948,323	29,272,120
負債合計	23,948,323	29,272,120
純資産の部		
元本等		
元本	980,544,778	991,741,747
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,793,168,973	2,137,349,624
（分配準備積立金）	1,253,232,587	1,519,650,752
元本等合計	2,773,713,751	3,129,091,371
純資産合計	2,773,713,751	3,129,091,371
負債純資産合計	2,797,662,074	3,158,363,491

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第37期 （自　2025年４月22日 至　2025年10月20日）	第38期 （自　2025年10月21日 至　2026年４月20日）
営業収益		
有価証券売買等損益	406,379,090	208,001,973
為替差損益	149,356,987	145,989,057
営業収益合計	555,736,077	353,991,030
営業費用		
受託者報酬	413,617	493,830
委託者報酬	20,682,532	24,693,787
その他費用	2,130,065	2,450,574
営業費用合計	23,226,214	27,638,191
営業利益又は営業損失（△）	532,509,863	326,352,839
経常利益又は経常損失（△）	532,509,863	326,352,839
当期純利益又は当期純損失（△）	532,509,863	326,352,839
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	15,808,272	8,362,376
期首剰余金又は期首欠損金（△）	1,239,295,077	1,793,168,973
剰余金増加額又は欠損金減少額	92,285,287	103,388,263
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	92,285,287	103,388,263
剰余金減少額又は欠損金増加額	55,112,982	77,198,075
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	55,112,982	77,198,075
分配金	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）	1,793,168,973	2,137,349,624

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１　有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

２　デリバティブ等の評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

３　外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

４　その他財務諸表作成のための基礎となる事項

外貨建資産等の会計処理

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

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

項目	第37期 （2025年10月20日現在）	第38期 （2026年４月20日現在）
１　当該計算期間の末日における受益権総数	980,544,778口	991,741,747口
２　１口当たり純資産額	2.8287円	3.1551円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第37期 （自　2025年４月22日 至　2025年10月20日）	第38期 （自　2025年10月21日 至　2026年４月20日）
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（307,465,404円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（38,138,718円）、収益調整金（その他収益調整金）（501,797,668円）、分配準備積立金（945,767,183円）により、分配対象収益は1,793,168,973円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（317,990,463円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（44,288,169円）、収益調整金（その他収益調整金）（573,410,703円）、分配準備積立金（1,201,660,289円）により、分配対象収益は2,137,349,624円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

１　金融商品に対する取組方針

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

２　金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

３　金融商品に係るリスク管理体制

（１）市場リスクの管理

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

（２）信用リスクの管理

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

（３）取引先リスクの管理

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

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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

第37期 （2025年10月20日現在）	第38期 （2026年４月20日現在）
１　貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	１　貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
２　時価の算定方法 （１）有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 （２）上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務） これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	２　時価の算定方法 （１）有価証券 同左 （２）上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務） 同左
３　金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	３　金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左
４　金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て１年以内に償還予定であります。	４　金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

Ⅲ　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項
「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」附則（令和３年９月24日改正内閣府令第61号）第２条第５項に従い、記載を省略しております。

（関連当事者との取引に関する注記）
該当事項はありません。

（その他の注記）

1　期中元本変動額

項目	第37期 （2025年10月20日現在）	第38期 （2026年４月20日現在）
期首元本額	970,700,350円	980,544,778円
期中追加設定元本額	52,923,739円	53,317,151円
期中一部解約元本額	43,079,311円	42,120,182円

2　有価証券関係

第37期（2025年10月20日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	392,189,701
合計	392,189,701

第38期（2026年４月20日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	205,084,014
合計	205,084,014

3　デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券	10,578.250	195,062.930	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ　グローバル・アロケーション・ファンド　クラスＪ投資証券	146,484.440	19,428,231.270	
	アメリカドル　小計		157,062.690	19,623,294.200 (3,120,300,010)	
投資証券　合計				3,120,300,010 (3,120,300,010)	
合計				3,120,300,010 (3,120,300,010)	

（注１）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

３　外貨建有価証券の内訳

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ　グローバル・アロケーション・ファンド　クラスＪ投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券」（以下、両者を併せて「同ファンド」という）を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。
なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

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

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

純資産計算書　2025年８月31日現在

	注記	グローバル・アロケーション・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
資産			
投資有価証券－取得原価		13,505,974,660	1,274,889,111
未実現評価益		2,138,922,276	11,007,383
投資有価証券－時価	2 (a)	15,644,896,936	1,285,896,494
銀行預金	2 (a)	569,160,387	59,198,675
ブローカーに対する債権	14	418,010,810	233,083
未収利息および未収配当金	2 (a)	62,078,995	8,978,790
売却投資有価証券未収金	2 (a)	7,785,891*	696,100
販売投資証券未収金	2 (a)	13,391,053	600,545
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	5,796,401	－
未決済先渡為替予約	2 (c)	－	356,427
事後通告証券契約の時価	2 (c)	107,444,767	－
スワップに係る時価／未実現評価益	2 (c)	39,135,528	－
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	39,497,227	－
その他の資産	2 (a,c)	2,295,556	36
資産合計		16,909,493,551	1,355,960,150
負債			
銀行からの借入金	2 (a)	24,443,718	－
ブローカーに対する債務	14	51,464,311	－
未払収益分配金	2 (a)	27,410,878	463,259
購入投資有価証券未払金	2 (a)	125,340,650	2,000,000
買戻し投資証券未払金	2 (a)	13,428,234	543,163
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	－	239,658
未決済先渡為替予約	2 (c)	31,051,868	－
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (c)	－	139,277
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	42,586,223	－
その他の負債	４，５，６，７，８	24,653,301	817,473
負債合計		340,379,183	4,202,830
純資産合計		16,569,114,368	1,351,757,320

*　事後通告証券を含む。詳細については、注記２を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）

	通貨	グローバル・アロケーション・ファンド		
		2025年 ８月31日現在	2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	16,569,114,368	15,250,819,657	14,455,276,896
以下の１口当たり純資産価額：				
クラスＡ毎年分配型投資証券	米ドル	83.02	75.69	66.57
クラスＡユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	43.88	40.87	36.67
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.87	10.49	9.70
クラスＡ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	豪ドル	10.49	10.25	9.67
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	オフショア中国人民元	102.69	101.86	96.47
クラスＡユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	ユーロ	10.71	10.41	9.68
クラスＡ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	香港ドル	106.64	104.10	96.95
クラスＡ日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	日本円	1,028	－	－
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.54	10.33	9.68
クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	南アフリカ・ランド	105.90	103.54	96.84
クラスＡ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	米ドル	10.28	9.54	8.55
クラスＡ豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	豪ドル	9.59	9.02	8.23
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.63	9.16	8.37
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	87.97	79.55	69.23
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	23.82	21.82	19.34
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	15.02	14.20	12.86
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア中国人民元	191.07	178.13	158.80
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	48.66	44.95	39.90
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	42.39	38.48	33.73
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	20.04	18.42	16.21
クラスＡ日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,054	－	－
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	25.64	23.07	20.13
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	19.19	17.77	15.76
クラスＡＩ無分配投資証券	米ドル	17.54	15.86	13.80
クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.54	12.51	11.10

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

	通貨	グローバル・アロケーション・ファンド（続き）		
		2025年 ８月31日現在	2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在
クラスＢトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.33	10.07	－
クラスＢ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	豪ドル	10.24	－	－
クラスＢ日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	日本円	1,021	－	－
クラスＢ無分配投資証券	米ドル	10.81	－	－
クラスＢ日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,047	－	－
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	62.73	57.44	50.61
クラスＣユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	34.72	32.48	29.19
クラスＤ毎年分配型投資証券	米ドル	83.68	76.25	67.03
クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	44.18	41.13	36.88
クラスＤトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.70	－	－
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	100.53	90.22	77.93
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	26.24	23.86	20.99
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	16.56	15.54	13.97
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	55.61	50.99	44.92
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	46.66	42.05	36.58
クラスＤポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	28.25	25.24	21.86
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	21.25	19.54	17.20
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	米ドル	100.52	90.23	77.94
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	78.27	71.13	62.21
クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	45.12	41.89	37.36
クラスＥポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	23.81	21.54	18.89
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	101.51	90.92	78.37
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	55.61	50.88	44.72
クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	21.31	19.56	17.23
クラスＪ無分配投資証券	米ドル	119.94	106.63	91.23
クラスＳ無分配投資証券	米ドル	12.96	11.62	10.03
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.39	11.35	9.99
クラスＸ毎年分配型投資証券	米ドル	18.51	16.86	14.81
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.77	11.31	－

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

	通貨	グローバル・アロケーション・ファンド（続き）		
		2025年 ８月31日現在	2024年 ８月31日現在	2023年 ８月31日現在
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	119.15	105.93	90.62
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	30.80	27.74	24.17
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	16.86	15.32	13.37
クラスＸ日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,561	1,454	1,314

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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

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

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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

	注記	グローバル・アロケーション・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
期首純資産		15,250,819,657	1,585,818,004
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	47,019,948	1,167,352
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	249,304,119	62,101,187
スワップ利息	2 (c)	106,325,637	442,825
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	62,098	40,530
受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	122,779,171	13
有価証券貸付による収益	2 (b)	3,468,352	308,996
投資運用報酬リベート	4	49,902	—
その他の払戻し	10	4,469	1
収益合計	2 (b)	529,013,696	64,060,904
費用			
スワップ利息	2 (c)	118,269,338	480,963
年間サービス費用	6	28,673,815	859,850
ローン・コミットメント・フィー	16	129,561	13,047
保管および預託報酬	2 (h), 7	1,890,351	146,933
販売報酬	5	15,027,404	558,065
税金	8	6,899,117	526,530
投資運用報酬	4	191,987,395	6,779,591
費用合計		362,876,981	9,364,979
純利益		166,136,715	54,695,925
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	1,180,548,203	(1,300,552)
事後通告証券契約	2 (c)	(2,642,110)	(7,648)
上場先物取引	2 (c)	25,020,937	1,341,991
オプション／スワップション契約	2 (c)	(24,599,639)	—
スワップ取引	2 (c)	(41,101,630)	1,587,023
先渡為替予約	2 (c)	60,339,686	(9,835,242)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	9,275,720	33,073
当期実現純評価益／（損）合計		1,206,841,167	(8,181,355)

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

	注記	グローバル・アロケーション・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	424,122,841	9,801,161
事後通告証券契約	2 (c)	718,625	—
上場先物取引	2 (c)	(16,640,611)	(480,460)
オプション／スワップション契約	2 (c)	1,932,042	—
スワップ取引	2 (c)	(5,238,977)	(64,246)
先渡為替予約	2 (c)	(108,251,503)	2,726,406
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	657,979	3,310
当期未実現評価益／（損）の純変動		297,300,396	11,986,171
運用成績による純資産の増加		1,670,278,278	58,500,741
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		3,054,928,406	457,021,839
投資証券買戻しによる正味支払額		(3,362,877,027)	(744,000,390)
資本の変動による純資産の減少		(307,948,621)	(286,978,551)
配当金宣言額	15	(44,034,946)	(5,582,874)
期末純資産		16,569,114,368	1,351,757,320

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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

	グローバル・アロケーション・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＡ毎年分配型投資証券	16,926,404	1,833,947	1,863,818	16,896,533
クラスＡユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	925,056	31,504	165,784	790,776
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	2,597,538	12,501,096	4,948,952	10,149,682
クラスＡ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	110,515	557,199	294,958	372,756
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	2,802,497	2,652,066	1,824,482	3,630,081
クラスＡユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	19,135	43,979	－	63,114
クラスＡ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	16,312	46,778	39,767	23,323
クラスＡ日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	－	27,749	13,872	13,877
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	10,133	178,231	9,472	178,892
クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	897	－	－	897
クラスＡ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	6,700	－	－	6,700
クラスＡ豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	659	－	－	659
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	671	－	－	671
クラスＡ無分配投資証券	82,564,538	13,392,134	16,588,611	79,368,061
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,366,702	1,009,961	1,289,308	8,087,355
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,678,906	221,178	160,189	1,739,895
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	1,440,292	575,213	1,021,192	994,313
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	17,028,069	2,040,166	3,060,575	16,007,660
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,939,888	333,099	331,643	1,941,344
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,409,053	4,451,193	4,422,391	7,437,855
クラスＡ日本円ヘッジ無分配投資証券	－	359,821	33,176	326,645
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,174,208	281,872	557,904	898,176
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,807,051	557,478	976,080	4,388,449
クラスＡＩ無分配投資証券	1,047,271	868,897	453,632	1,462,536
クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	153,737	175,483	96,758	232,462
クラスＢトータル・リターン分配型投資証券	500	38,486,298	12,530,369	25,956,429
クラスＢ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	－	157,379	－	157,379
クラスＢ日本円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	－	58,250	－	58,250

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

	グローバル・アロケーション・ファンド（続き）			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＢ無分配投資証券	―	1,017,109	276,555	740,554
クラスＢ日本円ヘッジ無分配投資証券	―	459,404	63,444	395,960
クラスＣ無分配投資証券	6,398,077	696,217	1,246,975	5,847,319
クラスＣユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,329,905	124,987	169,532	1,285,360
クラスＤ毎年分配型投資証券	647,723	167,554	240,661	574,616
クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	173,378	8,997	80,241	102,134
クラスＤトータル・リターン分配型投資証券	―	158,624	12,208	146,416
クラスＤ無分配投資証券	3,157,338	648,836	902,649	2,903,525
クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	179,029	8,754	54,355	133,428
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	204,706	52,850	52,273	205,283
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,318,930	661,440	924,258	4,056,112
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,087,570	229,605	130,993	1,186,182
クラスＤポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	160,282	477,715	―	637,997
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	111,331	1,715	17,859	95,187
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	9,386,156	1,940,051	1,921,671	9,404,536
クラスＥ無分配投資証券	20,416,360	1,929,065	5,875,167	16,470,258
クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券	8,458,480	728,765	1,393,022	7,794,223
クラスＥポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	196,878	41,983	86,780	152,081
クラスＩ無分配投資証券	7,464,557	1,461,800	1,344,958	7,581,399
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	682,952	794,935	684,833	793,054
クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	263,450	254,028	―	517,478
クラスＪ無分配投資証券	149,001	3,946	9,638	143,309
クラスＳ無分配投資証券	11,782,754	4,883,217	7,039,917	9,626,054
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,761,633	2,338,730	846,774	4,253,589
クラスＸ毎年分配型投資証券	31,404,181	2,489,089	5,876,320	28,016,950
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券	500	―	―	500
クラスＸ無分配投資証券	7,248,606	1,822,686	851,853	8,219,439
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,187,334	293,224	519,145	2,961,413
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	450	―	―	450
クラスＸ日本円ヘッジ無分配投資証券	1,847,898	119,426	568,016	1,399,308

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
	アイルランド		
3,758,992	iShares EUR Flexible Income Bond Active UCITS ETF~	22,196,106	0.14
150,000	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*,~	6,841,500	0.04
		29,037,606	0.18
	米国		
715,574	SPDR Gold Shares*	225,935,335	1.36
ファンド合計		254,972,941	1.54
普通／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
542,179	BHP	15,318,936	0.09
23,365	CSL	3,245,693	0.02
133,234	Fortescue	1,673,964	0.01
36,230	IREN Ltd	1,009,730	0.01
39,388	Macquarie	5,779,340	0.03
217,519	Telix Pharmaceuticals Ltd*	2,071,214	0.01
898,829	Transurban*	8,564,380	0.05
324,896	Woolworths	6,110,385	0.04
221,312	Worley	2,116,604	0.02
		45,890,246	0.28
	オーストリア		
6,719	Raiffeisen Bank International	222,539	0.00
	ベルギー		
21,487	Elia*	2,461,248	0.02
	バミューダ		
17,295	Arch Capital	1,586,816	0.01
406,829	Invesco	8,974,648	0.05
		10,561,464	0.06
	ブラジル		
3,126,188	B3 - Brasil Bolsa Balcao	7,605,360	0.05
2,991,984	Banco Bradesco	9,250,461	0.05
1,770,339	Banco do Brasil	6,911,242	0.04
705,387	BB Seguridade Participacoes	4,239,368	0.03
576,230	Eneva SA	1,610,316	0.01
895,179	Gerdau	2,754,449	0.02
38,506	Localiza Rent a Car	257,790	0.00
1,584,913	Lojas Renner	4,745,102	0.03
50,949	Rede D ’ Or Sao Luiz	368,177	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ブラジル（続き）		
170,963	Rumo	464,514	0.00
48,698	Vale	500,764	0.00
		38,707,543	0.23
	カナダ		
18,361	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	2,586,621	0.02
474,144	Algoma Steel*	2,361,238	0.02
222,311	Alimentation Couche-Tard Inc	11,205,742	0.07
498,563	Barrick Mining Corp*	13,157,600	0.08
601,410	Cameco*	47,210,685	0.29
102,816	Canadian National Railway	9,938,380	0.06
284,189	Canadian Natural Resources	9,025,251	0.06
414,874	Cenovus Energy	7,037,002	0.04
71,956	Eldorado Gold	1,743,494	0.01
28,427	Fortis*	1,409,745	0.01
2,692	Franco-Nevada	497,557	0.00
39,152	Kinross Gold	799,807	0.00
590,089	Lionsgate Studios Corp	3,782,471	0.02
26,463	Nutrien	1,541,969	0.01
21,278	Power of Canada	899,962	0.00
21,894	Starz Entertainment Corp*	292,504	0.00
79,201	Sun Life Financial*	4,635,099	0.03
802,667	Suncor Energy*	33,517,501	0.20
128,701	TC Energy	6,699,579	0.04
167,184	Teck Resources	5,681,197	0.03
27,222	Thomson Reuters*	4,840,883	0.03
		168,864,287	1.02
	ケイマン諸島		
43,984	Accelerant Holdings 'A'	850,651	0.01
120,000	Airtac International Group	3,076,087	0.02
98,510	Alibaba ADR*	12,901,855	0.08
144,493	Bullish	8,824,187	0.05
1,294,000	Geely Automobile	3,231,814	0.02
578,000	Haidilao International*	1,021,750	0.01
466,600	JD.com	7,005,043	0.04
64,680	Lavoro (Wts 27/12/2027)	2,264	0.00
343,300	NetEase	9,324,408	0.05
376,400	Pop Mart International	15,519,296	0.09
15,562	Sea ADR	2,910,094	0.02
354,100	Shenzhou International	2,784,096	0.02
856,786	Tencent	65,147,736	0.40
4,135,616	Wynn Macau*	3,800,450	0.02
531,800	Xiaomi	3,598,056	0.02
24,519	XP Inc	450,904	0.00
		140,448,691	0.85

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	中国		
2,057,000	BYD*	29,937,517	0.18
89,600	Eastroc Beverage	3,885,365	0.02
2,569,968	Great Wall Motor	9,313,892	0.06
316,000	Sungrow Power Supply	4,420,956	0.03
1,854,000	Weichai Power	3,865,082	0.02
		51,422,812	0.31
	コロンビア		
13,902	Grupo Cibest SA ADR	694,544	0.01
	チェコ共和国		
13,137	Komercni Banka	643,856	0.01
46,927	Moneta Money Bank	344,878	0.00
		988,734	0.01
	デンマーク		
35,409	Coloplast	3,413,844	0.02
160,801	DSV	35,602,331	0.22
15,192	Genmab	3,797,117	0.02
438,947	Novo Nordisk	24,639,562	0.15
11,287	Pandora	1,573,883	0.01
353,585	Vestas Wind Systems	7,109,863	0.04
		76,136,600	0.46
	フィンランド		
54,043	Elisa	2,878,553	0.02
60,122	Kone	3,755,249	0.02
316,049	Sampo	3,629,433	0.02
		10,263,235	0.06
	フランス		
4,603	Air Liquide	950,831	0.01
53,444	AXA	2,484,892	0.01
102,422	Bouygues	4,382,026	0.03
246,110	Carrefour	3,557,251	0.02
431,745	Cie de Saint-Gobain	46,859,698	0.28
235,706	Dassault Systemes	7,388,663	0.04
46,849	Eiffage	5,814,696	0.04
446,285	Engie	9,166,724	0.06
217,486	EssilorLuxottica	66,246,209	0.40
22,611	Hermes International	55,520,673	0.33
4,771	L ’ Oreal	2,232,765	0.01
37,789	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	22,522,701	0.14
455,387	Orange	7,373,995	0.05
16,293	Safran	5,424,904	0.03
384,264	Sanofi	38,051,411	0.23
9,703	Schneider Electric	2,397,832	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
51,180	Sodexo*	3,082,047	0.02
18,855	Thales	4,953,261	0.03
31,773	Vivendi	113,393	0.00
		288,523,972	1.74
	ドイツ		
42,390	Allianz	17,873,953	0.11
137,886	Bayer	4,504,949	0.03
397,887	E.ON	7,093,004	0.04
31,874	Evonik Industries*	617,868	0.00
21,732	Merck	2,759,420	0.01
134,347	MTU Aero Engines*	59,909,298	0.36
39,982	Northern Data	794,636	0.00
42,976	RWE	1,720,320	0.01
202,333	SAP	54,912,635	0.33
103,474	Siemens Energy	10,892,485	0.07
58,108	Symrise	5,620,499	0.04
79,706	Vonovia	2,576,677	0.02
		169,275,744	1.02
	ギリシャ		
89,384	Athens International Airport	1,118,263	0.01
41,721	Hellenic Telecommunications Organization	780,021	0.01
53,566	National Bank of Greece	738,917	0.00
29,643	OPAP	667,335	0.00
		3,304,536	0.02
	ガーンジー		
381,174	Genius Sports*	4,848,533	0.03
	香港		
172	AIA	1,603	0.00
510,000	Techtronic Industries	6,515,278	0.04
		6,516,881	0.04
	ハンガリー		
22,535	OTP Bank	1,962,024	0.01
	インド		
21,154	Axis Bank	250,552	0.00
22,250	Bajaj Finance, Ltd.	221,115	0.00
9,640	Eicher Motors	666,722	0.01
196,287	GAIL India	384,775	0.00
40,915	Hindustan Aeronautics	2,008,673	0.01
20,019	ICICI Bank	317,001	0.01
160,348	Infosys	2,664,011	0.02
479,852	ITC	2,227,800	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	インド（続き）		
57,846	Tata Consultancy Services	2,018,789	0.01
		10,759,438	0.07
	インドネシア		
2,866,000	Astra International	954,543	0.01
7,513,400	Bank Mandiri Persero	2,152,671	0.01
2,387,739	Bank Syariah Indonesia	392,065	0.00
16,589,600	Ciputra Development	1,018,031	0.01
6,331,700	Mitra Adiperkasa	462,292	0.00
1,789,700	Telkom Indonesia Persero	339,145	0.00
		5,318,747	0.03
	アイルランド		
55,994	Accenture	14,449,251	0.09
500,725	CRH	56,281,490	0.34
72,285	Flutter Entertainment PLC	22,161,135	0.13
698,044	Medtronic	64,694,718	0.39
38,414	TE Connectivity Plc	7,938,637	0.05
226,059	Trane Technologies	94,978,689	0.57
		260,503,920	1.57
	イスラエル		
185,224	Teva Pharmaceutical Industries	3,374,781	0.02
	イタリア		
1,170,426	Banca Monte dei Paschi di Siena*	10,707,642	0.06
152,485	BPER Banca	1,573,501	0.01
165,092	FinecoBank Banca Fineco	3,618,352	0.02
13,943,245	Intesa Sanpaolo	87,171,541	0.53
120,527	Leonardo	6,882,541	0.04
192,064	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	4,617,452	0.03
1,435,603	UniCredit	110,460,410	0.67
		225,031,439	1.36
	日本		
58,600	Advantest*	4,528,484	0.03
153,400	Asahi Intecc	2,620,418	0.02
462,500	Asahi Kasei	3,773,229	0.02
29,900	Bridgestone	1,351,669	0.01
263,700	Canon*	7,714,860	0.04
1,207,200	Dai-ichi Life	9,918,426	0.06
190,506	Daiichi Sankyo*	4,514,044	0.03
10,188	Daikin Industries*	1,277,525	0.01
278,500	Daiwa*	2,160,987	0.01
50,300	Ebara	1,036,607	0.01
1,804,000	ENEOS*	10,711,044	0.06
5,900	Fast Retailing*	1,841,280	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	日本（続き）		
192,886	FUJIFILM*	4,566,201	0.03
31,200	GMO Payment Gateway*	1,797,869	0.01
473,500	Idemitsu Kosan*	3,139,015	0.02
128,600	Isetan Mitsukoshi*	2,159,342	0.01
443,500	Japan Exchange*	4,657,888	0.03
466,200	Japan Post*	4,752,984	0.03
1,252,700	Japan Post Bank	15,743,522	0.10
531,900	Japan Tobacco	16,953,886	0.10
142,100	Kakaku.com*	2,659,708	0.01
127,680	Kansai Paint*	2,149,606	0.01
333,200	Kawasaki Kisen Kaisha*	5,095,355	0.03
217,900	KDDI	3,758,347	0.02
37,400	Keyence	14,286,954	0.08
193,300	Komatsu*	6,524,805	0.04
219,100	Kuraray*	2,624,832	0.02
1,880,400	LY Corp	5,992,497	0.04
342,100	Mazda Motor*	2,268,481	0.02
177,800	MISUMI*	2,698,045	0.02
79,400	Mitsubishi	1,797,023	0.01
442,722	Mitsubishi UFJ Financial*	6,700,112	0.04
54,200	MS&AD Insurance	1,261,591	0.01
953,000	Murata Manufacturing*	15,534,301	0.09
284,100	Nexon	6,449,531	0.04
216,200	NIDEC CORP*	4,648,907	0.03
169,600	Nikon*	1,903,020	0.01
53	Nippon Paint	386	0.00
43,200	Nippon Steel	914,205	0.01
192,600	Nippon Yusen	6,936,697	0.04
96,800	Nissan Chemical*	3,416,458	0.02
518,600	Nomura	3,685,176	0.02
211,600	Obayashi*	3,446,266	0.02
584,100	Olympus	6,824,320	0.04
128,128	Rakus	2,288,886	0.01
446,000	Rakuten Inc	2,752,525	0.02
23,000	Rohto Pharmaceutical*	392,805	0.00
180,255	Santen Pharmaceutical*	1,916,012	0.01
453,600	Shimizu*	6,089,730	0.04
61,200	Socionext*	1,165,440	0.01
61,400	SoftBank*	6,616,002	0.04
194,300	Sumitomo Mitsui Financial*	5,268,086	0.03
559,900	Suzuki Motor	7,399,064	0.05
149,800	TOTO	3,868,675	0.02
367,700	Toyota Motor	7,051,386	0.04
196,600	Toyota Tsusho	5,242,914	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	日本（続き）		
82,922	Trend Micro	4,395,680	0.03
102,600	Yaskawa Electric*	2,022,150	0.01
		273,265,258	1.65
	ジャージー		
69,276	Aptiv Plc	5,574,640	0.03
67,045	Experian	3,457,827	0.02
45,791	Wizz Air*	843,737	0.01
		9,876,204	0.06
	カザフスタン		
12,938	Kaspi.KZ JSC ADR	1,186,738	0.01
	ルクセンブルグ		
921,784	B&M European Value Retail SA	2,995,974	0.02
92,860	Coreweave Convert Usd Npv	9,202,890	0.05
10,005	Spotify Technology*	6,768,783	0.04
		18,967,647	0.11
	マレーシア		
212,100	CIMB	372,849	0.00
906,800	Frontken	917,484	0.01
		1,290,333	0.01
	メキシコ		
2,077,084	Cemex	1,891,802	0.01
47,078	Fomento Economico Mexicano	412,279	0.01
48,164	Grupo Aeroportuario del Sureste	1,574,406	0.01
887,322	Grupo Financiero Banorte	8,101,203	0.05
131,789	Grupo Mexico	875,202	0.00
26,366	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	330,699	0.00
		13,185,591	0.08
	オランダ		
215,785	Airbus	45,178,615	0.27
12,533	Argenx	8,822,783	0.05
4,114	Argenx ADR	2,894,405	0.02
112,858	ASML	84,584,711	0.51
29,554	Ferrari*	14,089,564	0.08
510,083	ING Groep	12,123,122	0.07
27,369	Koninklijke Vopak*	1,324,273	0.01
92,620	NXP Semiconductors	22,069,494	0.13
209,694	Prosus	12,933,623	0.08
148,152	STMicroelectronics	4,043,283	0.02
48,065	Wolters Kluwer	6,091,833	0.04
		214,155,706	1.28
	ノルウェー		
72,131	DNB Bank	1,904,621	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ノルウェー（続き）		
209,034	Kongsberg Gruppen ASA	6,254,174	0.04
227,209	Telenor	3,792,581	0.02
		11,951,376	0.07
	フィリピン		
1,217,100	Ayala Land	597,618	0.01
2,675,400	Bloomberry Resorts	144,979	0.00
521,620	DigiPlus Interactive Corp	210,039	0.00
62,850	International Container Terminal Services	530,448	0.00
373,630	Metropolitan Bank & Trust	457,281	0.00
		1,940,365	0.01
	ポーランド		
336	LPP*	1,599,303	0.01
51,992	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	1,011,226	0.01
391,815	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	6,520,975	0.04
		9,131,504	0.06
	ポルトガル		
35,469	Jeronimo Martins SGPS	878,382	0.01
	ルーマニア		
119,622	Banca Transilvania SA	755,464	0.01
	サウジアラビア		
95,184	Al Rajhi Bank	2,389,609	0.02
2,248	Elm	513,739	0.00
102,466	Etihad Etisalat	1,746,354	0.01
22,655	Rasan Information Technology Co	601,361	0.01
25,888	Saudi Basic Industries	420,862	0.00
37,665	Saudi National Bank	349,525	0.00
69,033	Yanbu National Petrochemical	604,556	0.00
		6,626,006	0.04
	シンガポール		
176,262	UOL	1,022,073	0.00
	南アフリカ		
1,196,950	FirstRand	5,070,024	0.03
387,391	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	5,066,413	0.03
52,008	Kumba Iron Ore*	938,760	0.01
179,278	Mr Price	2,108,655	0.01
132,677	Valterra Platinum Ltd*	6,051,216	0.04
49,632	Vodacom	397,364	0.00
		19,632,432	0.12
	韓国		
71,077	GS Engineering & Construction	951,508	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	韓国（続き）		
9,702	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	3,618,207	0.02
13,673	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	2,093,363	0.01
26,153	HD HYUNDAI MIPO	3,843,851	0.02
11,374	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3,320,841	0.02
18,235	KB Financial	1,417,070	0.01
20,750	Krafton	4,884,760	0.03
43,251	KT&G	4,179,355	0.02
16,282	Misto Holdings Corp	488,916	0.00
60,363	NAVER	9,295,183	0.06
190,850	Samsung Electronics	9,538,434	0.06
26,501	SK Hynix	5,045,210	0.03
		48,676,698	0.29
	スペイン		
1,297,735	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	23,406,919	0.14
2,145,062	Banco de Sabadell	8,053,416	0.05
481,053	Bankinter	7,113,097	0.04
1,581,729	CaixaBank	15,664,781	0.10
950,306	Cellnex Telecom	33,770,694	0.20
97,223	Industria de Diseno Textil	4,829,029	0.03
321,863	Repsol	5,266,333	0.03
		98,104,269	0.59
	スウェーデン		
36,533	Assa Abloy	1,294,703	0.01
362,144	Atlas Copco	5,789,468	0.03
41,984	EQT	1,516,189	0.01
68,220	Evolution*	5,894,679	0.04
19,454	Intrum	100,484	0.00
119,628	Investor	3,680,601	0.02
311,187	SSAB*	1,764,387	0.01
171,254	SSAB	995,161	0.01
190,945	Volvo	5,867,774	0.03
		26,903,446	0.16
	スイス		
30,606	ABB	2,063,244	0.01
76,113	Alcon	6,073,594	0.04
5,301	Belimo	5,823,588	0.04
16,230	Geberit*	11,889,368	0.07
69,386	Holcim	5,808,788	0.03
12,834	Kuehne + Nagel International*	2,632,387	0.02
88,403	Logitech International	9,133,508	0.06
119,035	Nestle	11,217,969	0.07
241,870	Novartis	30,587,333	0.18
13,484	Partners	18,668,114	0.11
17,823	Roche	5,813,938	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スイス（続き）		
1	Sandoz	63	0.00
22,282	SGS	2,279,850	0.01
141,396	UBS	5,720,926	0.03
11,123	Zurich Insurance	8,109,329	0.05
		125,821,999	0.76
	台湾		
129,000	Accton Technology	4,249,215	0.03
56,000	ASE Technology	274,635	0.00
36,000	ASMedia Technology	1,929,577	0.01
36,000	ASPEED Technology	5,830,556	0.04
31,000	eMemory Technology	2,073,334	0.01
218,691	Genius Electronic Optical	3,237,998	0.02
43,000	Global Unichip	1,857,081	0.01
128,000	International Games System	3,194,617	0.02
41,000	King Slide Works	4,036,752	0.02
106,340	MediaTek	4,737,466	0.03
383,954	Realtek Semiconductor	6,695,226	0.04
3,655,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	137,748,419	0.83
22,844	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	5,308,032	0.03
		181,172,908	1.09
	タイ		
967,900	CP ALL	1,313,371	0.01
973,400	Krungthai Card	818,804	0.01
1,675,900	True NVDR	588,732	0.00
		2,720,907	0.02
	トルコ		
1,023,230	Akbank TAS	1,707,052	0.01
4,447,568	Turkiye Is Bankasi	1,630,965	0.01
		3,338,017	0.02
	アラブ首長国連邦		
148,016	Abu Dhabi Commercial Bank	610,117	0.00
583,250	Air Arabia	598,653	0.00
301,028	Aldar Properties	788,426	0.01
885,731	Borouge	641,449	0.00
125,369	Emaar Development	503,455	0.00
635,330	Emaar Properties	2,490,811	0.02
		5,632,911	0.03
	英国		
136,706	Admiral	6,669,411	0.04
33,156	AstraZeneca	5,285,002	0.03
3,956,672	BAE Systems	93,984,663	0.57
546,271	BP PLC	3,210,662	0.02
104,024	British American Tobacco	5,856,812	0.04

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
154,742	Bunzl*	5,277,441	0.03
1,876,055	Compass	63,653,928	0.38
266,793	Fresnillo	6,378,584	0.04
418,785	GSK	8,218,682	0.05
102,664	Imperial Brands	4,329,649	0.03
1,600,327	J Sainsbury*	6,479,615	0.04
12,173	Lion Finance Group PLC	1,200,218	0.01
3,517,855	Lloyds Banking	3,760,374	0.02
869,752	Marks & Spencer	4,062,805	0.02
5,775,790	National Grid	81,103,376	0.49
1,013,463	NatWest	6,922,204	0.04
484,782	Prudential	6,445,301	0.04
1,175,788	RELX	54,717,790	0.33
4,166,395	Rolls-Royce	60,019,546	0.36
30,584	Royalty Pharma Plc 'A'	1,091,849	0.01
366,556	Schroders	1,880,628	0.01
2,479,986	Shell*	91,907,418	0.55
69,975	St James's Place	1,196,540	0.01
		523,652,498	3.16
	米国		
24,645	Abbott Laboratories	3,254,619	0.02
32,151	AbbVie	6,722,131	0.04
75,238	Adobe	26,692,937	0.16
34,476	Advanced Micro Devices	5,647,858	0.03
103,442	Air Products and Chemicals*	30,614,694	0.19
61,448	Airbnb	8,013,434	0.05
1,430,926	Alphabet	303,198,910	1.83
271,779	Altria	18,122,224	0.11
1,579,182	Amazon.com	362,974,983	2.19
76,412	AMC Networks	537,176	0.00
95,021	Amentum Holdings Inc*	2,393,579	0.01
20,201	Amgen	5,814,656	0.04
111,699	Amphenol	12,270,135	0.07
41,019	Analog Devices	10,372,064	0.06
347,789	Apollo Global Management*	47,511,455	0.29
1,446,071	Apple	336,327,194	2.03
57,148	Applied Materials	9,254,547	0.06
100,051	Archer-Daniels-Midland	6,300,211	0.04
634,400	AT&T	18,495,932	0.11
6,308	Atmos Energy	1,046,245	0.01
125,812	Autodesk	39,566,616	0.24
86,291	Ball	4,535,455	0.03
2,536,852	Bank of America	128,554,975	0.78
4,953	Booking	27,861,269	0.17

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
930,150	Boston Scientific	97,842,479	0.59
198,857	Bristol-Myers Squibb	9,388,039	0.06
667,392	Broadcom	199,690,360	1.21
67,393	Cadence Design Systems	23,627,312	0.15
70,103	Caesars Entertainment	1,912,760	0.01
541,563	Capital One Financial	122,609,863	0.74
249,222	CarMax Inc	15,571,391	0.09
109,121	Carrier Global	7,201,440	0.04
107,621	Centene	3,103,790	0.02
54,298	Century Communities	3,572,265	0.02
127,166	CF Industries	11,049,454	0.07
12,906	Charles River Laboratories International	2,119,552	0.01
14,367	Charter Communications*	3,802,083	0.02
28,807	Cheniere Energy	6,985,409	0.04
415,898	Chevron*	66,901,353	0.40
198,324	Chipotle Mexican Grill	8,363,323	0.05
917,519	Cisco Systems	63,336,337	0.38
1,359,791	Citigroup	131,219,832	0.79
357,929	Citigroup Capital XIII	10,709,236	0.06
175,476	Coca-Cola	12,044,673	0.07
8,038	Coinbase Global Inc	2,447,330	0.02
10,009	Comerica	708,637	0.00
59,519	CommScope	961,232	0.00
1,084,450	Confluent*	21,699,844	0.13
453,167	Core Scientific Inc*	6,403,250	0.04
140,466	Costco Wholesale	132,793,747	0.80
26,344	Crowdstrike	11,464,909	0.07
50,570	CVS Health*	3,689,081	0.02
106,781	Danaher	22,076,972	0.13
25,537	DaVita Inc*	3,501,633	0.02
22,046	Deckers Outdoor	2,654,118	0.02
554,403	Delta Air Lines*	34,345,266	0.20
21,494	Devon Energy	777,760	0.00
50,838	Dexcom	3,812,850	0.02
21,529	Digital Realty Trust	3,614,934	0.02
2,661	Dillard ' s*	1,455,647	0.01
44,497	Dollar General	4,999,015	0.03
199,883	DR Horton*	33,802,214	0.20
161,313	DraftKings*	7,712,374	0.05
101,800	Duke Energy	12,465,919	0.08
109,206	DuPont de Nemours	8,497,319	0.05
83,166	eBay	7,638,797	0.05
170,864	EchoStar	9,713,618	0.06
97,265	Edison International	5,465,320	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
63,628	Edwards Lifesciences	5,169,139	0.03
221,719	Eli Lilly	162,812,696	0.98
6,035	EMCOR	3,766,926	0.02
193,164	EOG Resources	24,253,672	0.15
4,854	EPAM Systems	853,867	0.01
637,029	EQT	33,189,211	0.20
8,045	Erie Indemnity Co 'A'*	2,831,920	0.02
67,019	Eversource Energy	4,328,087	0.03
92,280	EVgo (Wts 1/7/2026)	16,093	0.00
10,690	FactSet Research Systems	4,007,788	0.02
5,961	Fair Isaac	9,060,660	0.05
46,242	Fidelity National Information Services	3,246,651	0.02
23,277	Figma Inc 'A'	1,634,744	0.01
1,800	First Citizens BancShares*	3,631,536	0.02
56,464	First Horizon	1,282,297	0.01
380,215	Fiserv	52,484,879	0.32
784,288	Flagstar Financial Inc*	10,062,415	0.06
162,882	Flowco Holdings Inc 'A'	2,679,409	0.02
739,130	Ford Motor	8,710,647	0.05
115,561	Fortinet	9,131,630	0.05
88,172	Fortive	4,254,299	0.03
287,584	Fox*	17,122,751	0.10
1,293,624	Freeport-McMoRan	57,734,439	0.35
26,825	GE HealthCare Technologies	1,986,659	0.01
27,302	GE Vernova	16,969,422	0.10
150,428	Gen Digital Inc	4,539,917	0.03
72,401	General Electric	19,796,605	0.12
53,350	Gilead Sciences	6,009,344	0.04
25,738	Goldman Sachs	19,137,233	0.12
37,191	Graco	3,204,005	0.02
297,511	Hewlett Packard Enterprise	6,765,400	0.04
220,099	Hilton Worldwide	60,824,359	0.37
79,631	Hippo (Wts 2/8/2026)	207	0.00
216,162	Home Depot	88,055,752	0.53
434,319	Howmet Aerospace	75,354,346	0.45
317,558	HP Inc	9,005,945	0.05
1,115	HubSpot	538,567	0.00
21,877	Huntington Ingalls Industries*	6,005,236	0.04
49,222	Incyte	4,132,187	0.03
192,882	Interpublic of	5,188,526	0.03
58,882	Intuit	39,238,965	0.24
127,045	Intuitive Surgical	59,934,750	0.37
71,916	Jabil*	15,001,678	0.09
614,912	JPMorgan Chase	185,131,556	1.11

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
33,744	Lam Research	3,387,223	0.02
122,683	Lam Research Corp	12,314,919	0.07
441,647	Las Vegas Sands	25,615,526	0.16
367,349	Live Nation Entertainment*	61,126,874	0.37
25,581	Louisiana-Pacific	2,455,264	0.02
1,298,228	Lumen Technologies	6,491,140	0.04
13,725	M/I Homes	2,010,850	0.01
10,186	Marathon Petroleum	1,840,508	0.01
44,202	MarketAxess	8,112,393	0.05
297,836	Marsh & McLennan	61,708,641	0.37
146,695	Marvell Technology	9,514,638	0.06
94,065	Masimo*	13,244,352	0.08
154,945	Mastercard	91,728,990	0.55
619,756	Match*	23,259,443	0.14
114,081	McKesson	77,941,280	0.47
2,879	MercadoLibre	7,119,191	0.04
43,193	Meritage Homes Corp	3,357,824	0.02
375,221	Meta Platforms	277,434,655	1.68
351,675	MGM Resorts International	13,970,289	0.08
100,036	Microchip Technology	6,535,352	0.04
481,374	Micron Technology	58,068,146	0.35
916,736	Microsoft	462,777,500	2.80
231,287	MNTN Inc	4,683,562	0.03
100,697	Moderna	2,432,839	0.01
15,602	MongoDB	4,927,580	0.03
256,948	Mosaic	8,666,856	0.05
21,095	MSCI*	12,013,813	0.07
12,385	Nasdaq	1,177,937	0.01
66,381	Netflix	80,256,620	0.49
885,098	NextEra Energy	64,054,543	0.38
77,720	NRG Energy	11,354,892	0.07
34,152	Nucor	5,135,095	0.03
2,791,172	NVIDIA	487,757,307	2.94
155,458	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	7,773	0.00
123,953	Omnicom*	9,723,493	0.06
260,791	Oracle	60,167,092	0.36
117,769	Otis Worldwide	10,219,994	0.06
124,801	Palantir Technologies Inc	19,435,260	0.12
5,911	Palladyne AI	43,860	0.00
506,358	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	121,526	0.00
34,203	Palo Alto Networks	6,561,504	0.04
28,887	Paramount Skydance Corp 'B'*	422,617	0.00
191,839	PayPal	13,495,874	0.08
222,354	Pfizer	5,513,267	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
355,336	Philip Morris International	58,843,641	0.36
37,344	Phillips 66	4,997,374	0.03
34,740	Pilgrim's Pride*	1,541,414	0.01
44,083	PNC Financial Services	9,105,784	0.06
173,605	Principal Financial	14,008,187	0.08
403,547	Progressive	99,768,924	0.60
71,996	QUALCOMM	11,599,636	0.07
3,935	Raymond James Financial	663,795	0.00
4,239	Regeneron Pharmaceuticals	2,459,595	0.01
5,672	ROBLOX Corp	702,194	0.00
36,881	RTX Corp	5,897,272	0.04
28,886	S&P Global	15,838,771	0.10
293,764	Salesforce	75,106,642	0.45
47,938	ServiceTitan Inc 'A'*	5,160,046	0.03
45,227	Six Flags Entertainment Corp*	1,038,412	0.01
101,787	Skyworks Solutions	7,670,668	0.05
43,175	Snowflake	10,184,551	0.06
412,238	Solaris Energy Infrastructure Inc*	13,055,577	0.08
26,705	Sonder	51,274	0.00
38,358	State Street	4,411,170	0.03
203,755	Stryker	79,843,434	0.48
125,198	Synchrony Financial	9,582,655	0.06
8,237	Synopsys	4,992,281	0.03
123,270	T Rowe Price	13,350,141	0.08
21,609	Take-Two Interactive Software	5,059,315	0.03
106,619	Tapestry	10,998,816	0.07
8,908	Targa Resources	1,495,297	0.01
239,497	Tesla	82,260,035	0.50
185,141	Textron Inc	14,907,553	0.09
565,190	TJX	77,425,378	0.47
41,640	T-Mobile US	10,408,334	0.06
49,192	Toll Brothers*	6,837,442	0.04
68,683	Tractor Supply	4,306,424	0.03
94,460	Tri Pointe Homes*	3,331,604	0.02
318,631	Uber Technologies	29,393,710	0.18
179,343	Union Pacific	40,020,390	0.24
229,448	United Airlines	24,023,206	0.15
31,831	Universal Health Services	5,793,560	0.04
340,485	Valero Energy	51,901,831	0.31
23,029	Ventas	1,559,754	0.01
15,513	VeriSign	4,212,245	0.02
590,338	Verizon Communications	26,069,326	0.16
55,532	Vertex Pharmaceuticals	21,846,844	0.13
623,208	Vertiv	80,443,689	0.49

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
620,655	Viatris	6,529,291	0.04
210,142	VICI Properties	7,102,800	0.04
48,706	Visa	17,033,463	0.11
375,314	Vistra	71,609,911	0.43
1,275,270	Walmart	122,221,877	0.73
476,331	Walt Disney	56,037,960	0.34
649,137	Warner Bros Discovery	7,679,291	0.05
32,255	Waste Management	7,271,245	0.04
28,649	Waters	8,603,295	0.05
1,439,851	Wells Fargo	118,398,948	0.71
3,520	Wells Fargo*	4,302,848	0.03
2,229	West Pharmaceutical Services	549,694	0.00
113,357	Western Digital*	9,168,314	0.06
827,722	Williams	47,734,728	0.29
28,677	Workday	6,575,206	0.04
12,342	Wynn Resorts*	1,575,333	0.01
18,301	XPO	2,371,444	0.01
198,397	Yum China	8,862,394	0.05
10,864	Yum! Brands	1,585,601	0.01
85,220	Zimmer Biomet	9,029,059	0.05
48,644	Zoetis	7,580,681	0.05
13,142	Zoom Video Communications	1,070,416	0.01
		7,122,172,743	42.98
普通／優先株式およびワラント合計		10,248,143,433	61.84
債券			
	アルゼンチン		
USD 541,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	555,878	0.00
USD 557,000	Vista Energy Argentina SAU 8.5% 10/6/2033	566,441	0.01
		1,122,319	0.01
	アルメニア		
USD 509,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/3/2035	517,907	0.00
	オーストラリア		
USD 277,000	Alumina Pty Ltd 6.375% 15/9/2032	283,456	0.00
AUD 328,974,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031*	181,960,669	1.10
USD 200,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	215,827	0.00
USD 251,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	257,998	0.00
AUD 200,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	130,444	0.00
USD 2,433,000	IREN Ltd 3.5% 15/12/2029	5,506,751	0.04
USD 653,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028*	683,320	0.01
USD 2,585,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 1/5/2030*	2,685,412	0.02
USD 189,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 1/10/2028	197,776	0.00
AUD 500,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 30/7/2040	330,782	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オーストラリア（続き）		
AUD 470,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.785% 11/3/2055	309,888	0.00
AUD 480,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054~	321,806	0.00
AUD 350,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	235,827	0.00
AUD 400,000	Scentre Group Trust 1 5.604% 31/3/2055	264,849	0.00
		193,384,805	1.17
	オーストリア		
EUR 3,800,000	ams-OSRAM 2.125% 3/11/2027	4,277,782	0.03
USD 525,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	551,555	0.00
EUR 1,651,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	1,886,634	0.01
USD 502,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	443,642	0.00
		7,159,613	0.04
	バーレーン		
USD 651,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	629,686	0.00
	バルバドス		
USD 735,000	Barbados Government International Bond 8% 26/6/2035	742,442	0.00
	ベナン		
USD 1,222,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	1,202,662	0.01
	バミューダ		
USD 517,000	Golar LNG Ltd 2.75% 15/12/2030	549,182	0.00
USD 326,000	NCL 5.875% 15/2/2027	326,730	0.00
USD 124,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	127,851	0.00
USD 200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	190,500	0.00
USD 196,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	204,139	0.00
USD 524,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	528,461	0.00
USD 218,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	235,006	0.00
		2,161,869	0.00
	ブラジル		
BRL 254,280	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	4,475,007	0.03
BRL 1,032,420	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	18,306,701	0.11
USD 315,822	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	314,248	0.00
USD 153,962	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	153,194	0.00
		23,249,150	0.14
	英領バージン諸島		
USD 400,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	397,752	0.00
USD 300,000	CFAMC IV Co Ltd 4.25% 30/9/2025	299,778	0.00
USD 200,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025	140,728	0.00
EUR 1,200,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,389,185	0.01
USD 900,000	HKT Capital No 6 3% 18/1/2032	813,339	0.01
USD 220,409	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	227,572	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英領バージン諸島（続き）		
USD 905,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	859,315	0.01
		4,127,669	0.03
	ブルガリア		
USD 660,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	648,780	0.00
	カメルーン		
USD 669,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031	639,638	0.00
	カナダ		
USD 300,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	285,679	0.00
USD 208,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	194,895	0.00
USD 165,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	162,225	0.00
USD 240,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	245,942	0.00
USD 100,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	99,114	0.00
USD 5,494,000	Air Canada 2020-1 Class C Pass Through Trust 10.5% 15/7/2026	5,732,971	0.04
USD 958,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	999,098	0.01
USD 136,000	Baytex Energy Corp 7.375% 15/3/2032	132,870	0.00
USD 229,000	Baytex Energy Corp 8.5% 30/4/2030	234,010	0.00
USD 63,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	67,987	0.00
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	91,742	0.00
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	99,676	0.00
CAD 42,646,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/3/2030	30,751,205	0.19
USD 1,785,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	1,900,347	0.01
USD 679,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	684,941	0.01
USD 194,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	202,060	0.00
USD 100,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	97,300	0.00
USD 100,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	98,564	0.00
USD 267,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	280,479	0.00
USD 100,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	106,261	0.00
USD 167,000	Methanex 5.125% 15/10/2027	166,291	0.00
USD 408,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	409,288	0.00
USD 535,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	505,314	0.00
USD 242,000	Parkland 4.625% 1/5/2030	234,763	0.00
USD 124,000	Rogers Communications Inc 5.25% 15/3/2082	122,833	0.00
USD 111,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	114,255	0.00
USD 143,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	148,554	0.01
USD 111,000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.625% 1/3/2055	115,851	0.00
USD 123,000	TELUS Corp 6.625% 15/10/2055	125,333	0.00
USD 100,000	TELUS Corp 7% 15/10/2055	102,879	0.00
		44,512,727	0.27

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 1,500,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.675% 20/7/2037	1,507,073	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.925% 20/7/2037	501,535	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 7.275% 20/7/2037	1,008,477	0.01
USD 9,546,000	PFP 2025-12 Ltd 5.842% 18/12/2042	9,586,449	0.06
USD 300,000	Riyad T1 Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029	294,773	0.00
USD 75,339	Rockford Tower CLO 2018-1 5.565% 20/5/2031	75,392	0.00
USD 500,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	488,595	0.01
USD 200,000	Sands China 5.4% 8/8/2028	203,561	0.00
USD 500,000	Silver Point CLO 8 Ltd 5.432% 15/4/2038	500,500	0.00
USD 1,500,000	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 5.525% 20/4/2038	1,502,383	0.01
USD 2,559,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	2,476,368	0.02
USD 321,381	Transocean Titan Financing Ltd 8.375% 1/2/2028	330,231	0.00
USD 750,000	Trestles CLO VII 5.698% 25/10/2037	753,323	0.01
USD 2,500,000	Trinitas Clo VII Ltd 5.378% 25/1/2035	2,501,356	0.02
USD 500,000	Trinitas CLO XIV 5.658% 25/1/2034	500,782	0.00
USD 900,000	Trinitas CLO XIV 6.268% 25/1/2034	900,288	0.01
USD 790,000	Trinitas CLO XIV 6.718% 25/1/2034	791,489	0.01
USD 506,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	505,757	0.01
USD 95,400	Voya CLO 2013-3 5.74% 18/10/2031	95,562	0.00
USD 3,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 5.429% 18/4/2038	2,998,716	0.02
USD 300,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	299,765	0.00
USD 2,102,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	2,092,488	0.01
USD 279,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	277,737	0.00
USD 500,000	Wynn Macau Ltd 6.75% 15/2/2034	502,750	0.01
		158,325,943	0.96
	チリ		
USD 517,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	537,037	0.00
USD 712,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	753,096	0.01
USD 320,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	348,360	0.00
USD 524,000	Banco del Estado de Chile 7.95% 2/5/2029	561,047	0.01
EUR 2,250,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,683,630	0.02
USD 1,138,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	992,051	0.00
USD 355,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	375,864	0.00
USD 475,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	491,394	0.00
USD 1,690,794	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	1,631,616	0.01
USD 404,725	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	390,798	0.00
		8,764,893	0.05
	中国		
CNY 24,440,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	3,511,256	0.02
	コロンビア		
USD 403,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	432,451	0.00
USD 543,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	558,475	0.00
USD 746,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	800,085	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	コロンビア（続き）		
USD 385,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	406,175	0.00
USD 270,000	Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	286,133	0.00
USD 1,019,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	1,087,273	0.00
USD 725,000	SURA Asset Management SA 6.35% 13/5/2032	766,688	0.01
		4,337,280	0.02
	コスタリカ		
USD 548,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	580,332	0.01
USD 542,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	574,926	0.00
		1,155,258	0.01
	コートジボワール		
EUR 1,275,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1,454,181	0.01
USD 456,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	461,807	0.00
USD 648,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036	646,697	0.01
USD 368,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037*	367,073	0.00
		2,929,758	0.02
	チェコ共和国		
CZK 127,420,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	6,218,212	0.04
CZK 237,610,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	11,927,826	0.07
EUR 2,425,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	2,929,148	0.02
		21,075,186	0.13
	デンマーク		
EUR 1,560,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	1,853,004	0.01
	ドミニカ共和国		
USD 1,189,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,152,950	0.01
USD 960,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	907,345	0.01
USD 1,041,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,057,135	0.01
USD 578,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	604,459	0.00
USD 843,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	900,560	0.00
DOP 180,150,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	3,064,394	0.02
		7,686,843	0.05
	エジプト		
EGP 52,247,000	Egypt Government Bond 21.383% 4/2/2028	1,048,620	0.01
EGP 43,112,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/7/2028	888,935	0.01
EGP 4,801,000	Egypt Government Bond 24.144% 3/12/2027	100,209	0.00
EGP 44,217,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	923,153	0.01
EUR 549,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	601,467	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	413,478	0.00
USD 1,161,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	1,110,206	0.00
USD 462,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	385,327	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	エジプト（続き）		
USD 555,000	Egypt Government International Bond 9.45% 4/2/2033*	574,427	0.00
EGP 38,525,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	748,397	0.01
EGP 17,350,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/11/2025	335,810	0.00
EGP 128,900,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	2,458,971	0.02
		9,589,000	0.06
	フィンランド		
EUR 1,723,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	2,048,891	0.01
EUR 418,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.406% 30/6/2032	491,888	0.01
		2,540,779	0.02
	フランス		
EUR 2,955,000	Afflelou 6% 25/7/2029	3,610,579	0.02
EUR 1,300,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	1,555,093	0.01
EUR 624,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	630,269	0.00
EUR 227,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	233,543	0.00
EUR 1,716,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,761,316	0.01
EUR 2,457,543	Atos SE 1% 18/12/2032	1,233,138	0.01
EUR 2,767,853	Atos SE 9% 18/12/2029	3,672,159	0.02
EUR 3,147,314	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	3,166,212	0.02
EUR 3,049,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030	3,503,606	0.02
USD 695,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027*	681,788	0.00
EUR 5,512,000	Chrome Holdco 5% 31/5/2029	391,627	0.00
EUR 620,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	745,307	0.01
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	723,862	0.00
EUR 600,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	735,241	0.01
GBP 1,500,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	2,059,702	0.01
EUR 1,700,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	1,972,923	0.01
EUR 1,700,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,852,208	0.01
EUR 1,416,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	1,637,306	0.01
EUR 7,535,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/5/2035	8,573,786	0.05
EUR 2,931,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030*	3,453,802	0.02
EUR 796,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	966,102	0.01
EUR 3,306,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	4,015,682	0.02
EUR 2,712,600	Loxam 6.375% 31/5/2029	3,292,938	0.02
EUR 5,187,000	Maya SAS/Paris France 5.625% 15/10/2028	6,157,030	0.04
EUR 1,966,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	2,432,933	0.02
USD 650,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028	661,788	0.00
USD 218,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	224,342	0.00
EUR 1,400,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	1,631,418	0.01
USD 200,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	203,869	0.00
EUR 2,700,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	3,315,108	0.02
EUR 2,100,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	2,493,962	0.02
EUR 506,000	Seche Environnement SACA 4.5% 25/3/2030	602,955	0.00
USD 2,915,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	3,031,419	0.02
EUR 645,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031*	739,107	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
EUR 2,175,000	TotalEnergies SE 4.5% 19/8/2034	2,544,678	0.02
EUR 1,400,000	Worldline SA 5.5% 10/6/2030*	1,412,594	0.01
		75,919,392	0.46
	ガボン		
USD 1,235,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,151,638	0.01
	ドイツ		
EUR 1,845,000	Adler Pelzer 9.5% 1/4/2027*	2,136,196	0.01
EUR 1,600,000	alstria office REIT-AG 5.5% 20/3/2031	1,906,566	0.01
EUR 2,028,000	APCOA Group GmbH 6.151% 15/4/2031	2,379,237	0.01
EUR 159,513,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	177,680,280	1.07
EUR 266,280,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033*	306,821,439	1.85
EUR 1,600,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027*	1,849,820	0.01
EUR 4,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	5,490,360	0.03
EUR 2,000,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	2,631,696	0.02
EUR 4,579,939	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	5,047,993	0.03
EUR 800,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	924,303	0.01
EUR 9,400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	10,750,859	0.06
EUR 1,800,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	2,182,090	0.01
EUR 5,000,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055*	5,935,613	0.04
EUR 1,176,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,439,494	0.01
EUR 1,602,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	1,920,915	0.01
EUR 3,351,988	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	4,092,960	0.02
EUR 2,928,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	3,679,504	0.02
EUR 4,088,000	Mahle 6.5% 2/5/2031	4,835,233	0.03
EUR 3,972,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	4,844,535	0.03
EUR 2,204,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.786% 23/10/2030	2,590,491	0.02
EUR 813,187	PCF 4.75% 15/4/2029	700,621	0.00
EUR 1,653,450	PCF 6.776% 15/4/2029	1,433,813	0.01
EUR 2,288,000	PrestigeBidCo 5.776% 1/7/2029	2,683,934	0.02
EUR 1,191,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,398,442	0.01
EUR 1,211,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	1,401,552	0.01
EUR 1,000,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	1,188,517	0.01
EUR 700,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	850,176	0.00
EUR 4,986,514	Tele Columbus 10% 1/1/2029*	4,173,518	0.03
EUR 13,094,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	15,334,065	0.09
EUR 2,772,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	3,381,868	0.02
EUR 1,101,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	1,317,430	0.01
EUR 1,200,000	Vonovia SE 0.875% 20/5/2032	1,430,200	0.01
		584,433,720	3.52
	ギリシャ		
EUR 3,068,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	3,589,459	0.02

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	インドネシア（続き）		
IDR 99,470,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	6,262,473	0.04
IDR 60,370,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	4,168,422	0.03
EUR 1,000,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	1,049,178	0.01
		31,779,428	0.20
	アイルランド		
EUR 1,550,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,823,823	0.01
EUR 4,610,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	5,407,688	0.03
EUR 5,470,000	Arcano Euro CLO I DAC 5.591% 25/4/2039	6,494,612	0.04
EUR 2,350,000	Arcano Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	2,769,942	0.02
EUR 1,953,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	2,169,069	0.02
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	200,491	0.00
EUR 5,562,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	6,357,249	0.04
USD 15,599,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	14,950,861	0.09
EUR 6,660,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2038	7,924,504	0.05
EUR 3,550,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	4,170,742	0.02
EUR 2,450,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2038	2,854,043	0.02
EUR 2,600,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	3,066,192	0.02
EUR 2,320,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	2,728,249	0.02
EUR 2,608,000	Bank of Ireland 6% 1/9/2025*	3,043,665	0.02
EUR 4,121,000	Blackrock European Clo XIII DAC 0% 20/10/2034	3,152,569	0.02
EUR 5,900,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	6,988,218	0.04
EUR 4,000,000	Carval Euro CLO II-C 5.786% 15/2/2037	4,764,711	0.03
EUR 3,500,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	4,115,583	0.02
EUR 4,500,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 23/1/2038	5,308,904	0.03
EUR 3,410,000	Contego CLO XI DAC 5.228% 20/11/2038	4,029,173	0.02
EUR 10,895,000	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund-R DAC 4.836% 15/8/2033	12,772,109	0.08
EUR 2,549,000	eircom Finance DAC 5% 30/4/2031	3,031,494	0.02
EUR 4,630,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2038	5,388,939	0.03
EUR 2,182,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	2,546,311	0.02
GBP 1,050,000	Flutter Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	1,424,353	0.01
EUR 3,420,000	Harvest CLO XXXII 5.539% 25/7/2037	4,061,971	0.02
EUR 5,380,000	Henley Clo Xi DAC 4.956% 25/4/2039	6,319,165	0.04
EUR 3,370,000	Henley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	3,992,719	0.02
EUR 89,213,709	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	101,113,291	0.61
EUR 5,730,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	6,723,090	0.04
EUR 4,000,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.186% 15/5/2034	4,701,247	0.03
EUR 3,370,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.086% 15/5/2034	3,951,201	0.02
EUR 3,772,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	4,452,893	0.03
USD 221,593	Prodigy Finance CM2021-1 6.946% 25/7/2051	224,249	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
USD 129,152	Prodigy Finance CM2021-1 8.196% 25/7/2051	132,436	0.00
USD 85,487	Prodigy Finance CM2021-1 10.346% 25/7/2051	87,132	0.00
EUR 3,675,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2038	4,308,798	0.03
EUR 4,500,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.209% 25/10/2037	5,309,747	0.03
EUR 7,300,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2037	8,620,922	0.05
EUR 2,530,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2038	3,001,394	0.02
EUR 5,470,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC 5.195% 16/4/2039	6,466,010	0.04
EUR 6,549,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2038	7,770,887	0.05
EUR 5,050,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	6,000,373	0.04
GBP 1,078,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	1,497,808	0.01
GBP 6,576,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	8,615,644	0.05
USD 504,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	493,880	0.00
		305,328,351	1.85
	マン島		
USD 937,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	885,615	0.01
USD 1,070,000	Gohl Capital 4.25% 24/1/2027	1,063,981	0.01
		1,949,596	0.02
	イタリア		
EUR 1,103,000	A2A 5% 11/6/2029*	1,333,667	0.01
EUR 6,237,000	Agrifarma SpA 4.5% 31/10/2028	7,328,238	0.04
EUR 3,552,000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	4,212,556	0.03
EUR 1,558,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030	1,895,539	0.01
EUR 2,361,000	Bubbles Bidco SPA 6.23% 30/9/2031	2,781,277	0.02
EUR 1,642,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	1,972,021	0.01
EUR 1,785,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	2,138,648	0.01
EUR 647,000	Dolcetto Holdco SpA 5.626% 14/7/2032	762,998	0.00
EUR 2,869,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	3,387,573	0.02
EUR 4,659,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028*	5,782,415	0.03
EUR 2,150,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	2,532,664	0.01
EUR 3,939,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	4,370,513	0.03
EUR 1,567,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029*	1,581,224	0.01
USD 237,000	Fibercop SpA 7.2% 18/7/2036	238,213	0.00
EUR 751,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	898,567	0.01
EUR 804,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	959,218	0.01
EUR 2,434,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	2,870,595	0.02
EUR 1,460,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	1,724,271	0.01
EUR 2,744,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	3,228,691	0.02
EUR 995,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	1,199,534	0.01
EUR 1,312,000	Irca SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	1,544,138	0.01
EUR 24,574,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	28,946,029	0.17
EUR 701,000	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	841,352	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	イタリア（続き）		
EUR 1,299,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	1,528,064	0.01
EUR 915,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	1,109,422	0.01
EUR 1,536,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,839,643	0.01
EUR 3,943,000	Marcolin 6.125% 15/11/2026	4,618,748	0.03
EUR 2,800,000	Nexi 0% 24/2/2028	3,002,499	0.02
EUR 964,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031	1,136,145	0.01
EUR 1,056,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,334,077	0.01
EUR 2,850,000	Prysmian SpA 5.25% 21/5/2030	3,466,518	0.02
EUR 2,121,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	2,487,775	0.01
EUR 549,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	650,615	0.00
EUR 1,439,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	1,686,471	0.01
EUR 1,100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,350,182	0.01
		106,740,100	0.64
	ジャマイカ		
USD 580,000	Digicel International Finance Ltd / Difl US LLC 8.625% 1/8/2032	593,050	0.00
	日本		
USD 1,000,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.587% 4/9/2030	1,005,221	0.01
USD 211,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	209,884	0.00
USD 589,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030*	549,610	0.00
EUR 2,536,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	3,055,367	0.02
USD 217,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	227,351	0.00
USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	211,601	0.00
USD 1,075,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2030	1,105,585	0.00
EUR 200,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	226,104	0.00
USD 260,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	290,273	0.00
USD 294,000	Rakuten Group Inc 6.25% 22/4/2031	278,028	0.00
USD 427,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	438,649	0.00
EUR 282,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	319,161	0.00
EUR 3,603,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	4,339,477	0.03
EUR 3,977,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	4,821,834	0.03
USD 300,000	SoftBank 7% 8/7/2031*	309,080	0.00
EUR 1,740,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	2,073,797	0.01
EUR 1,770,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	2,153,200	0.02
EUR 1,403,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	1,724,650	0.01
USD 577,000	SoftBank Group Corp 6.875% 10/1/2031	584,212	0.01
USD 1,201,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035	1,221,607	0.01
		25,144,691	0.15
	ジャージー		
USD 165,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	172,066	0.00
USD 1,500,000	Apidos CLO XL 5.668% 15/7/2037	1,505,885	0.01
USD 200,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	202,424	0.00
EUR 595,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	722,764	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ジャージー（続き）		
EUR 10,219,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	12,413,317	0.08
USD 400,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	418,423	0.00
USD 3,015,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	2,936,490	0.02
GBP 3,910,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	5,101,994	0.03
USD 1,500,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.498% 25/1/2038	1,501,325	0.01
USD 500,000	Carval Clo X-C Ltd 5.785% 20/7/2037	502,515	0.01
USD 1,500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.688% 25/10/2037	1,507,202	0.01
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.988% 25/10/2037	501,875	0.00
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.218% 25/10/2037	501,157	0.00
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.218% 25/10/2037	1,772,699	0.01
USD 3,000,000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd 5.628% 15/7/2038	3,012,018	0.02
USD 4,400,000	OCP CLO 2023-26 Ltd 5.402% 17/4/2037	4,403,520	0.03
USD 500,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.655% 21/1/2038	502,134	0.00
USD 500,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 5.457% 16/4/2038	500,127	0.00
USD 480,000	Silver Point Clo 4 Ltd 5.948% 15/4/2037	482,323	0.00
		38,660,258	0.24
	ヨルダン		
USD 526,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	548,321	0.00
	カザフスタン		
KZT 185,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	311,899	0.00
KZT 411,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	692,921	0.01
USD 640,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	576,426	0.00
		1,581,246	0.01
	ケニア		
USD 594,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	625,197	0.00
	クウェート		
USD 460,000	EQUATE Petrochemical Co KSC 4.25% 3/11/2026	459,230	0.00
	キルギス共和国		
USD 650,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030	655,634	0.01
	ラトビア		
USD 1,106,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	1,133,242	0.01
	ルクセンブルグ		
EUR 7,819,323	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	9,680,024	0.06
EUR 1,951,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/5/2030	2,357,914	0.01
USD 200,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	207,439	0.00
EUR 2,785,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	3,321,851	0.02

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ（続き）		
USD 200,000	Stena International 7.625% 15/2/2031	206,688	0.00
USD 9,111,000	Stena International SA 7.25% 15/1/2031	9,282,092	0.06
EUR 816,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	946,498	0.01
EUR 1,392,000	Summer BC Holdco B SARL 6.286% 15/2/2030	1,617,474	0.01
USD 858,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	939,927	0.00
USD 6,000,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	5,966,536	0.04
EUR 5,733,682	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	6,618,519	0.04
		158,842,541	0.96
	マレーシア		
USD 600,000	CIMB Bank 2.125% 20/7/2027	577,950	0.00
USD 730,000	Dua Capital 2.78% 11/5/2031	669,330	0.01
MYR 9,242,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	2,260,721	0.01
MYR 4,254,000	Malaysia Government Bond 4.457% 31/3/2053	1,102,308	0.01
MYR 42,506,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	10,969,999	0.07
		15,580,308	0.10
	マルタ		
USD 248,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	239,469	0.00
USD 225,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	234,206	0.00
		473,675	0.00
	モーリシャス		
USD 223,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	221,781	0.00
USD 805,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	789,679	0.00
USD 430,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	433,569	0.00
USD 1,000,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	1,008,301	0.01
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD 759,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	749,987	0.01
USD 227,049	India Green Power 4% 22/2/2027	221,580	0.00
USD 250,000	UPL 4.5% 8/3/2028	241,444	0.00
		4,074,409	0.02
	メキシコ		
USD 413,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	408,411	0.00
USD 678,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	705,967	0.01
USD 303,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/2/2035	316,635	0.00
USD 495,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	510,469	0.00
MXN 26,132,000	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	138,645,040	0.84
MXN 3,034,402	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	16,170,793	0.10
MXN 3,742,928	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	18,682,540	0.11
MXN 359,584	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,639,660	0.01
MXN 1,034,377	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	5,596,084	0.03
USD 743,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	733,341	0.01
USD 926,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035	960,725	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	メキシコ（続き）		
USD 612,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	570,996	0.00
USD 485,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	498,338	0.00
USD 3,292,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	3,459,892	0.02
USD 630,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13/5/2030	646,144	0.01
USD 1,251,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,172,812	0.01
USD 211,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	212,477	0.00
USD 1,116,086	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	1,182,493	0.01
USD 23,163,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	23,018,231	0.14
USD 526,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	562,071	0.00
		215,693,119	1.31
	モンテネグロ		
EUR 487,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	556,986	0.00
	モロッコ		
EUR 1,058,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035*	1,262,841	0.01
USD 558,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	577,636	0.00
USD 782,000	OCP 7.5% 2/5/2054*	810,817	0.01
		2,651,294	0.02
	オランダ		
EUR 600,000	ABN AMRO Bank 6.375% 22/9/2034	736,992	0.00
EUR 2,899,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	3,514,869	0.02
EUR 5,014,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	6,044,805	0.04
USD 935,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	666,187	0.00
EUR 650,000	Citycon Treasury BV 5% 11/3/2030*	775,950	0.00
EUR 850,000	Citycon Treasury BV 5.375% 8/7/2031	1,021,940	0.01
EUR 2,311,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	2,741,579	0.02
EUR 1,820,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	2,021,421	0.01
USD 440,000	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	434,947	0.00
EUR 1,083,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	1,239,723	0.01
USD 2,600,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027*	2,478,703	0.02
USD 2,950,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034	3,090,125	0.02
EUR 1,041,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	1,236,682	0.01
EUR 1,901,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	2,261,057	0.01
USD 418,574	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	415,697	0.00
USD 500,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	496,563	0.00
USD 612,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*	607,792	0.01
USD 677,601	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	671,780	0.00
EUR 1,825,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034*	2,148,501	0.01
USD 32,000	OI European Group BV 4.75% 15/2/2030	30,289	0.00
USD 847,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	581,254	0.00
EUR 4,381,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	5,285,376	0.03
USD 6,959,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	6,660,702	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	オランダ（続き）		
EUR 1,656,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	1,901,460	0.01
EUR 14,096,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	16,633,248	0.10
EUR 1,381,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029	1,833,303	0.01
EUR 3,598,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	5,070,345	0.03
USD 359,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	352,269	0.00
USD 310,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	317,231	0.00
EUR 696,000	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/7/2030	848,083	0.01
USD 457,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	489,268	0.00
EUR 3,383,000	United 6.286% 15/2/2031	3,954,287	0.02
EUR 972,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,155,108	0.01
USD 608,000	Veon Midco BV 3.375% 25/11/2027	570,520	0.00
EUR 500,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	601,923	0.00
EUR 1,200,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	1,457,416	0.01
USD 250,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	222,285	0.00
EUR 5,006,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	5,426,222	0.03
EUR 2,695,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 8/5/2030	3,290,664	0.02
EUR 2,000,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	2,390,806	0.02
EUR 12,686,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	14,076,181	0.09
		105,753,553	0.63
	ナイジェリア		
USD 543,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	454,084	0.00
USD 612,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	637,885	0.00
USD 659,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	723,252	0.01
		1,815,221	0.01
	北マケドニア		
EUR 391,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	477,175	0.00
	オマーン		
USD 1,251,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	1,346,983	0.01
	パナマ		
USD 843,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	849,111	0.00
USD 928,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	1,009,664	0.01
USD 555,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	614,524	0.00
		2,473,299	0.01
	パラグアイ		
USD 581,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	506,948	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ペルー		
USD 530,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2030	539,408	0.00
USD 977,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032*	798,209	0.00
USD 1,027,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	941,245	0.01
PEN 14,351,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	4,223,038	0.03
USD 757,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	616,335	0.01
USD 535,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	561,917	0.00
USD 679,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	692,529	0.00
		8,372,681	0.05
	フィリピン		
USD 400,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	397,150	0.00
USD 445,000	Petron 5.95% 19/4/2026	445,418	0.00
PHP 194,160,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	3,456,448	0.02
PHP 322,080,000	Philippine Government Bond 6.375% 28/4/2035	5,793,011	0.04
USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029	985,000	0.01
		11,077,027	0.07
	ポーランド		
USD 530,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	549,742	0.00
PLN 6,498,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	1,711,113	0.01
PLN 37,694,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	10,332,257	0.06
PLN 21,333,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	5,664,146	0.04
PLN 66,239,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	18,781,648	0.11
USD 442,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	443,140	0.00
USD 675,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	633,913	0.01
		38,115,959	0.23
	ポルトガル		
EUR 2,400,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	2,874,443	0.02
	ルーマニア		
EUR 666,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	660,667	0.01
USD 550,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	555,725	0.00
EUR 473,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032*	564,520	0.00
EUR 1,071,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	1,287,095	0.01
EUR 462,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	550,904	0.00
		3,618,911	0.02
	サウジアラビア		
USD 1,282,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,291,724	0.01
USD 974,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	848,388	0.00
		2,140,112	0.01
	セルビア		
USD 557,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	570,925	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	セルビア（続き）		
USD 514,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	547,610	0.00
		1,118,535	0.01
	シンガポール		
USD 250,000	ABJA Investment 5.45% 24/1/2028	255,081	0.00
USD 1,000,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	1,031,875	0.00
USD 280,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19/5/2030*	298,200	0.00
USD 427,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	449,417	0.00
USD 1,000,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	1,052,500	0.01
USD 1,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2035	1,501,898	0.01
USD 4,824,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	5,135,172	0.03
USD 2,816,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	2,979,410	0.02
USD 4,030,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 1/12/2032	4,564,648	0.03
		17,268,201	0.10
	南アフリカ		
ZAR 274,428,240	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	14,551,293	0.09
ZAR 742,053,435	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	41,760,827	0.25
ZAR 53,135,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	2,676,998	0.02
USD 675,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	476,719	0.00
USD 1,012,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	770,643	0.00
USD 655,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	660,312	0.00
USD 839,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	814,086	0.01
		61,710,878	0.37
	韓国		
USD 300,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	307,357	0.00
USD 500,000	LG Energy Solution Ltd 6.069% 2/4/2030	507,400	0.01
USD 500,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/5/2035	521,508	0.00
		1,336,265	0.01
	スペイン		
EUR 2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	3,007,486	0.02
EUR 1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	1,554,720	0.01
USD 1,005,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032*	1,048,155	0.01
EUR 2,800,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028	3,553,665	0.02
EUR 2,200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,667,128	0.01
EUR 1,400,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	1,684,927	0.01
EUR 1,300,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	1,368,657	0.01
EUR 2,428,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	2,983,649	0.02
EUR 2,200,000	Iberdrola Finanzas SA 1.5% 27/3/2030	2,696,255	0.02
EUR 1,837,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	2,175,042	0.01
EUR 27,732,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030	32,625,026	0.20

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	スペイン（続き）		
EUR 6,080,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	7,029,919	0.04
		62,394,629	0.38
	スウェーデン		
EUR 861,042	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027	919,645	0.01
EUR 1,876,303	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028	1,924,780	0.01
EUR 946,026	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	1,131,660	0.01
EUR 652,052	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	780,496	0.00
EUR 1,076,303	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029*	1,091,236	0.01
EUR 491,563	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2030*	498,102	0.00
EUR 1,833,600	Preem 12% 30/6/2027	2,221,774	0.01
EUR 10,191,000	Verisure 3.25% 15/2/2027	11,889,237	0.07
EUR 2,609,600	Verisure 9.25% 15/10/2027	3,155,171	0.02
EUR 5,795,000	Verisure Midholding 5.25% 15/2/2029	6,842,517	0.04
		30,454,618	0.18
	スイス		
USD 726,000	UBS 4.875% 12/2/2027	716,569	0.01
USD 761,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	767,967	0.01
USD 1,027,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2030	1,030,299	0.01
USD 4,850,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	4,968,781	0.03
USD 255,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	259,541	0.00
USD 560,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	565,666	0.00
USD 209,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	213,269	0.00
		8,522,092	0.06
	タイ		
USD 955,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	979,381	0.01
USD 462,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	458,650	0.00
USD 600,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	592,875	0.00
USD 201,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	197,386	0.00
USD 1,000,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	1,009,703	0.01
USD 305,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	314,531	0.00
THB 494,346,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	16,100,006	0.10
THB 3,634,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2055	165,496	0.00
		19,818,028	0.12
	トリニダード・トバゴ		
USD 809,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	810,108	0.00
	トルコ		
USD 534,000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 7.65% 24/1/2032	557,362	0.01
TRY 24,830,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	563,430	0.00
TRY 48,692,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,126,479	0.01
USD 1,124,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	1,152,100	0.01
USD 395,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8.25% 14/2/2029	418,476	0.00
		3,817,847	0.03

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 5,869,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	7,973,630	0.05
USD 200,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	206,799	0.00
USD 261,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 8.125% 15/2/2032	272,039	0.00
EUR 3,100,000	HSBC 4.75% 4/7/2029*	3,658,554	0.02
AUD 740,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 28/8/2036	486,897	0.00
USD 372,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	382,487	0.00
EUR 15,000,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	17,503,902	0.11
EUR 3,111,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	3,705,773	0.02
EUR 1,775,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	2,064,563	0.01
EUR 1,491,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030*	1,622,276	0.01
USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/1/2028	200,309	0.00
GBP 1,250,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	1,725,780	0.01
GBP 694,000	Mobico 4.25% 26/11/2025	649,020	0.01
EUR 2,059,000	Mobico Group Plc 4.875% 26/9/2031	2,056,941	0.01
EUR 997,963	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	1,016,176	0.01
EUR 4,020,000	National Grid 0.163% 20/1/2028	4,437,638	0.03
GBP 1,409,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	1,900,225	0.01
GBP 4,289,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	5,907,630	0.04
GBP 400,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	556,113	0.00
GBP 1,525,000	NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	2,084,910	0.01
GBP 1,612,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030*	2,305,697	0.02
EUR 3,137,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	3,834,933	0.02
GBP 3,282,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	4,451,701	0.03
GBP 1,839,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	2,623,162	0.02
GBP 4,476,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	5,961,123	0.04
EUR 1,231,000	Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	1,383,137	0.01
GBP 47,639	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	71,315	0.00
GBP 4,305,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	4,011,659	0.02
GBP 32,288	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	37,000	0.00
USD 387,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	400,684	0.00
GBP 3,517,390	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	4,951,061	0.03
GBP 160,970,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	206,882,832	1.25
GBP 48,546,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	66,130,546	0.40
USD 260,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	257,898	0.00
USD 371,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	369,841	0.00
USD 800,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	824,990	0.01
USD 543,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	559,962	0.00
USD 228,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	239,722	0.00
USD 861,000	Virgin Media Finance Plc 5% 15/7/2030	788,891	0.01
GBP 3,802,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	4,641,564	0.03
GBP 3,140,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	3,904,434	0.02
GBP 2,439,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	2,984,319	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
USD 1,367,000	Vmed 02 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	1,278,170	0.01
USD 422,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	389,663	0.00
EUR 2,492,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	2,984,237	0.02
USD 785,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	728,102	0.00
USD 340,000	Vodafone 7% 4/4/2079	359,486	0.00
GBP 1,000,000	Vodafone 8% 30/8/2086	1,472,836	0.01
EUR 2,864,700	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	3,549,458	0.02
EUR 3,082,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	3,820,268	0.02
		486,856,072	2.93
	米国		
USD 2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	2,619,657	0.02
USD 138,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033	143,887	0.00
USD 10,850,000	Acrec 2025 Fl 3 LLC 5.67% 18/8/2042	10,816,015	0.07
USD 114,000	Acrisure / Acrisure Finance 7.5% 6/11/2030	118,362	0.00
USD 133,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032	136,556	0.00
USD 188,000	Advance Auto Parts Inc 3.9% 15/4/2030	173,709	0.00
USD 156,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	159,846	0.00
USD 539,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	562,875	0.01
USD 119,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	113,271	0.00
USD 192,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	195,799	0.00
USD 160,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	163,880	0.00
USD 2,145,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,296,659	0.02
USD 1,769,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	1,801,195	0.01
USD 48,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031	49,178	0.00
USD 128,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	132,201	0.00
USD 440,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	434,039	0.00
USD 371,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	390,077	0.01
USD 100,000	Allison Transmission Inc 3.75% 30/1/2031	92,477	0.00
USD 100,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/1/2040	99,315	0.00
USD 4,279,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	3,528,441	0.03
USD 4,253,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	4,429,925	0.03
USD 1,682,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	1,507,088	0.01
USD 344,000	AMC Networks Inc 10.25% 15/1/2029	358,310	0.00
USD 214,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	221,098	0.00
USD 41,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	42,819	0.00
USD 231,000	Amentum Holdings Inc 7.25% 1/8/2032	241,250	0.00
USD 322,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	337,669	0.00
USD 200,000	American Airlines Inc 7.25% 15/2/2028	205,378	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 126,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	126,737	0.00
USD 329,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	310,818	0.00
EUR 7,005,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	7,960,977	0.05
USD 275,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	284,272	0.00
USD 82,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	85,806	0.00
USD 1,018,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,018,988	0.01
USD 160,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	164,075	0.00
USD 265,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	263,840	0.00
USD 100,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	99,390	0.00
USD 8,629,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FL1 LLC 5.694% 20/8/2042	8,606,993	0.05
USD 175,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	170,389	0.00
USD 43,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	43,127	0.00
USD 251,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	262,202	0.00
USD 4,272,559	AREIT 2022-CRE7 6.602% 17/6/2039	4,275,438	0.03
USD 665,000	Aretec 10% 15/8/2030	726,211	0.01
USD 598,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	665,526	0.01
USD 139,000	Asbury Au 4.625% 15/11/29 4.625% 15/11/2029	135,359	0.00
USD 126,000	Asbury Au 5% 15/02/32 5% 15/2/2032	121,347	0.00
USD 321,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/10/2032	327,486	0.00
USD 1,337,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	1,338,675	0.01
USD 407,000	ATI 7.25% 15/8/2030	429,740	0.00
USD 170,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	179,498	0.00
USD 381,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	375,085	0.00
USD 112,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	106,476	0.00
USD 124,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	120,795	0.00
USD 100,000	Avient 7.125% 01/08/30 7.125% 1/8/2030	103,363	0.00
USD 46,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031	47,594	0.00
USD 283,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	296,170	0.00
USD 138,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030	141,997	0.00
EUR 1,914,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	2,283,131	0.02
USD 170,000	Ball Corp 6% 15/6/2029	174,120	0.00
EUR 2,844,000	Bank of America 1.949% 27/10/2026	3,317,927	0.02
USD 454,000	Bank of America Corp 6.25% 26/7/2030	454,844	0.00
USD 380,000	Bank of New York Mellon Corp 6.3% 20/3/2030	389,433	0.00
USD 200,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030	205,648	0.00
EUR 1,061,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.872% 15/1/2031	1,253,884	0.01
USD 136,192	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 5.487% 25/11/2035	147,952	0.00
USD 128,512	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.947% 25/10/2036	122,872	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.682% 15/3/2037	2,707,722	0.02
USD 520,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer Inc 9.5% 1/7/2032	543,086	0.01
USD 1,044,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer, Inc., 144A 9.5% 1/7/2032	1,090,349	0.01
USD 22,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	22,945,786	0.14
USD 23,312,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.635% 21/10/2042	23,360,780	0.14
EUR 1,470,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	1,762,955	0.01
USD 238,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	253,202	0.00
USD 163,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	168,754	0.00
USD 798,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032*	847,597	0.01
USD 402,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	426,338	0.01
EUR 1,082,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	1,301,280	0.01
GBP 538,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	742,149	0.01
USD 9,958,000	Bracelet Holdings Inc 9.25% 2/7/2028	9,656,372	0.06
USD 100,000	Brink ’s 6.5% 15/6/2029	103,089	0.00
USD 22,680,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	22,696,595	0.14
USD 141,000	Buckeye P 4.125% 01/12/27 4.125% 1/12/2027	138,849	0.00
USD 100,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	103,984	0.00
USD 220,000	Builders 5% 01/03/30 5% 1/3/2030	217,683	0.00
USD 100,000	Builders FirstSource 4.25% 1/2/2032	94,013	0.00
USD 73,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	75,299	0.00
USD 200,000	Burford Capital Global Finance LLC 9.25% 1/7/2031	213,025	0.00
USD 2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,038,264	0.01
USD 14,190,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/8/2041	14,460,290	0.09
USD 100,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	103,279	0.00
USD 288,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	274,861	0.00
USD 397,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032	407,846	0.00
USD 1,883,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	1,947,634	0.01
USD 291,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	287,963	0.00
USD 654,000	Calpine 5% 1/2/2031	650,574	0.01
USD 361,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	347,777	0.00
USD 100,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	99,265	0.00
USD 610,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	563,964	0.00
USD 286,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	248,582	0.00
USD 209,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	186,380	0.00
USD 235,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	226,087	0.00
USD 133,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	132,533	0.00
USD 125,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	124,261	0.00
USD 153,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	158,790	0.00
USD 1,920,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032*	1,783,098	0.01
USD 527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	502,910	0.00
USD 272,000	Celanese US 7.05% 15/11/2030	283,273	0.00

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 119,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 7% 15/6/2027	118,707	0.00
EUR 1,666,000	Comcast 0.25% 14/9/2029	1,758,292	0.01
USD 1,085,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	1,122,948	0.01
USD 112,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/7/2030	117,090	0.00
USD 202,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	199,332	0.00
USD 254,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	250,387	0.00
USD 813,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	831,225	0.01
USD 95,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	94,302	0.00
USD 454,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	456,089	0.00
USD 295,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	284,287	0.00
USD 250,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	254,769	0.00
USD 2,254,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	2,202,210	0.02
USD 314,000	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032	313,005	0.00
USD 283,000	Crescent Energy Finance LLC 8.375% 15/1/2034	287,362	0.00
USD 100,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026	99,530	0.00
USD 402,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 4.752% 15/11/2048	397,439	0.00
USD 5,256,000	CSC 5.5% 15/4/2027	5,062,969	0.03
USD 1,168,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,169,263	0.01
USD 2,545,000	CSC 11.75% 31/1/2029	2,335,962	0.01
USD 75,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	80,437	0.00
USD 183,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	184,847	0.00
USD 100,000	Dana Inc 5.375% 15/11/2027	99,941	0.00
USD 189,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030*	191,160	0.00
USD 338,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 8.625% 15/3/2029	353,685	0.00
USD 249,000	Directv Financing LLC 8.875% 1/2/2030	247,620	0.00
USD 751,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	747,674	0.01
USD 3,327,000	DISH Network 0% 15/12/2025	3,213,469	0.02
USD 1,364,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	1,155,432	0.01
USD 1,452,000	DISH Network Corp 0% 15/12/2025	1,402,452	0.01
USD 325,000	Dotdash Meredith Inc 7.625% 15/6/2032	320,240	0.00
USD 4,743,000	Dwight 2025-FL1 Issuer LLC 6.022% 18/9/2042	4,739,747	0.03
USD 123,000	Edgewell Personal Care Co 4.125% 1/4/2029	117,167	0.00
USD 242,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	241,984	0.00
USD 314,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	323,038	0.00
USD 178,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	172,686	0.00
USD 55,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	54,297	0.00
USD 396,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029	418,627	0.00
USD 391,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	417,973	0.01
USD 399,000	Energizer 4.375% 31/3/2029*	382,707	0.00
USD 420,000	Entegris 4.375% 15/4/2028	409,369	0.00
USD 700,000	EQT Corp 7.5% 1/6/2030*	772,228	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 255,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	270,760	0.00
USD 31,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	30,221	0.00
USD 132,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	134,017	0.00
USD 949,844	Fannie Mae-Aces 3.868% 25/9/2030	937,656	0.01
USD 73,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	69,844	0.00
USD 12,061,000	First Citizens BancShares Inc 6.254% 12/3/2040	12,148,852	0.08
USD 312,000	FirstCash Inc 6.875% 1/3/2032	324,197	0.00
USD 169,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	174,724	0.00
USD 2,729,000	Ford Motor Credit 4.271% 9/1/2027*	2,702,757	0.02
USD 1,346,000	Ford Motor Credit 4.542% 1/8/2026	1,341,661	0.01
USD 2,721,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 5/11/2026	2,726,648	0.02
USD 1,374,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 6/3/2026	1,385,652	0.01
USD 3,381,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/6/2026	3,425,699	0.02
USD 1,530,711	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 7.748% 25/1/2042	1,573,762	0.01
USD 253,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	265,850	0.00
USD 153,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	169,739	0.00
USD 944,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	944,834	0.01
USD 100,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	100,992	0.00
USD 325,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	328,877	0.00
USD 3,539,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	3,574,856	0.02
USD 5,585,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	5,938,173	0.04
USD 7,070,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	7,391,646	0.05
USD 280,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.625% 15/3/2031	297,706	0.00
USD 6,030,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	6,259,984	0.04
USD 3,125,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	3,228,516	0.02
USD 23,020,000	FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	23,181,964	0.14
USD 22,965,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.738% 19/8/2042	22,927,487	0.14
USD 195,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	195,015	0.00
USD 212,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	221,130	0.00
USD 190,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	182,514	0.00
USD 154,000	Gap 3.875% 1/10/2031	138,473	0.00
USD 280,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2030	290,063	0.00
EUR 1,993,000	General Motors Financial 4.3% 15/2/2029	2,418,570	0.02
USD 190,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	198,295	0.00
USD 220,000	GEO Group Inc 8.625% 15/4/2029	233,184	0.00
USD 100,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	105,313	0.00
EUR 1,377,000	Global Payments 4.875% 17/3/2031	1,682,247	0.01
USD 115,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	114,674	0.00
EUR 3,236,000	Goldman Sachs 0.25% 26/1/2028	3,580,622	0.02
EUR 3,078,000	Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	3,352,236	0.02
USD 1,875,959	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	1,501,681	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 153,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	148,970	0.00
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	94,198	0.00
USD 3,128,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	2,609,033	0.02
USD 2,623,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	898,480	0.01
USD 340,000	GoTo Group Inc 5.5% 1/5/2028	283,563	0.00
USD 679,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	556,468	0.01
USD 222,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	225,806	0.00
USD 624,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	627,964	0.00
USD 124,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	127,349	0.00
USD 25,160,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	25,326,182	0.15
USD 100,000	Harvest Midstream I 7.5% 15/5/2032	103,144	0.00
USD 171,000	Harvest Midstream I LP 7.5% 1/9/2028	172,837	0.00
EUR 883,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	1,075,728	0.01
EUR 4,431,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	5,397,591	0.03
USD 100,000	Herc 5.5% 15/7/2027	100,047	0.00
USD 100,000	Herc Holdings Inc 6.625% 15/6/2029	103,109	0.00
USD 172,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	179,362	0.00
USD 85,000	Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033	89,326	0.00
USD 212,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	219,427	0.00
USD 100,000	Hess Midstream Operations LP 5.5% 15/10/2030	100,647	0.00
USD 135,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	133,421	0.00
USD 70,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	73,156	0.00
USD 100,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6% 1/2/2031	96,436	0.00
USD 174,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	167,653	0.00
USD 195,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035	190,862	0.00
USD 121,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032	110,284	0.00
USD 218,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	222,383	0.00
USD 184,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	185,740	0.00
USD 272,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6.625% 15/1/2032	277,775	0.00
USD 3,995,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	3,942,457	0.02
USD 100,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	99,759	0.00
USD 100,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	95,592	0.00
USD 144,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	134,077	0.00
USD 272,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	272,245	0.00
USD 100,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	104,384	0.00
USD 240,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	252,599	0.00
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 3.076% 10/8/2038	528,655	0.00
USD 102,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	86,820	0.00
USD 800,000	Hyundai Capital America 5.718% 27/3/2030	805,939	0.01
USD 575,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	494,809	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 5,000,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	5,003,838	0.03
USD 699,000	Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	692,997	0.01
USD 255,000	IQVIA 5% 15/5/2027	254,036	0.00
USD 217,000	Iron Mountain 4.875% 15/9/2027	215,813	0.00
USD 159,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	163,961	0.00
USD 100,000	Iron Mountain Inc 4.5% 15/2/2031	95,238	0.00
USD 100,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/3/2028	99,804	0.00
USD 292,000	Iron Mountain Inc 6.25% 15/1/2033	298,584	0.00
USD 297,000	ITT 6.5% 1/8/2029	291,129	0.00
USD 521,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	523,927	0.01
USD 97,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	101,398	0.00
USD 458,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	444,674	0.00
USD 273,000	Jefferson Capital Holdings LLC 8.25% 15/5/2030	286,226	0.00
USD 982,014	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 15/5/2032	869,717	0.01
USD 400,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	396,527	0.00
USD 95,000	JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/9/2031	94,175	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-WPT 6.841% 5/7/2033	482,675	0.00
EUR 2,960,000	JPMorgan Chase 1.09% 11/3/2027	3,435,035	0.02
EUR 2,782,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	3,312,798	0.02
USD 384,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	394,877	0.00
USD 100,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	93,968	0.00
USD 209,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	220,197	0.00
USD 100,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 4.75% 1/6/2027	99,833	0.00
USD 123,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	126,395	0.00
USD 123,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	124,024	0.00
USD 340,000	Kohl ’s Corp 5.125% 1/5/2031	272,025	0.00
EUR 917,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,136,942	0.01
USD 100,000	Lamar Media Corp 3.625% 15/1/2031	92,612	0.00
USD 44,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	43,452	0.00
USD 185,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	177,554	0.00
USD 90,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	84,724	0.00
USD 677,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	626,283	0.01
USD 477,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	506,294	0.00
USD 318,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	321,494	0.00
USD 86,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	87,067	0.00
USD 174,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	182,412	0.00
USD 3,367,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	3,296,041	0.02
USD 49,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	54,082	0.00
USD 305,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	322,680	0.00
USD 100,000	LifePoint Health Inc 9.875% 15/8/2030	108,094	0.00

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 100,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.00
USD 150,000	Newell Brands Inc 6.375% 15/5/2030	148,284	0.00
USD 230,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	230,166	0.00
USD 156,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	145,460	0.00
USD 522,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	540,927	0.00
USD 100,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	88,590	0.00
USD 386,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	389,338	0.00
USD 258,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	264,866	0.00
USD 151,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	137,024	0.00
USD 171,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	164,525	0.00
USD 200,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	200,565	0.00
USD 258,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	238,199	0.00
USD 97,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	98,391	0.00
USD 100,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	102,686	0.00
USD 148,000	NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027	148,887	0.00
USD 1,620,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 1/8/2029	1,642,264	0.01
USD 220,000	Olin Corp 6.625% 1/4/2033*	219,752	0.00
USD 226,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	231,151	0.00
USD 1,732,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	1,816,205	0.01
USD 450,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	466,874	0.00
USD 442,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	378,748	0.00
USD 515,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	463,756	0.01
USD 903,000	OT Midco Inc 10% 15/2/2030	620,682	0.01
USD 4,755,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	3,268,376	0.02
USD 64,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	63,587	0.00
USD 100,000	PacifiCorp 7.375% 15/9/2055	103,918	0.00
USD 545,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	579,232	0.01
USD 179,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	185,951	0.00
USD 176,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	171,183	0.00
USD 565,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	564,621	0.01
USD 394,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	408,920	0.00
USD 100,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	106,541	0.00
USD 68,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	68,482	0.00
USD 224,000	Performance Food Group Inc 6.125% 15/9/2032	229,605	0.00
USD 557,000	Periama 5.95% 19/4/2026	559,367	0.01
USD 265,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	265,135	0.00
USD 136,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	136,120	0.00
USD 257,000	Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	267,159	0.00
USD 1,567,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	1,597,220	0.01
USD 160,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	163,263	0.00
USD 500,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/9/2033	493,062	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 346,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	337,361	0.00
USD 143,000	Pike Corp 5.5% 1/9/2028	143,070	0.00
USD 3,071,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	3,081,684	0.02
USD 4,135,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	4,159,882	0.03
USD 248,000	Post 5.5% 15/12/2029	247,268	0.00
USD 101,000	Post 6.375% 1/3/2033	102,332	0.00
USD 100,000	Prestige Brands 5.125% 15/1/2028	99,547	0.00
USD 326,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/8/2027	316,369	0.00
USD 100,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	96,355	0.00
USD 129,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 6.25% 1/4/2029	130,068	0.00
USD 447,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	461,586	0.01
USD 679,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033*	704,593	0.00
USD 101,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	104,844	0.00
USD 100,000	Range Resources 8.25% 15/1/2029	102,659	0.00
USD 149,000	RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	156,578	0.00
USD 200,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029	181,051	0.00
USD 177,000	Reworld 4.875% 1/12/2029*	171,175	0.00
USD 100,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	102,847	0.00
USD 146,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	150,853	0.00
USD 246,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 7.25% 15/7/2028	252,980	0.00
USD 6,658,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030*	7,116,317	0.04
USD 147,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	151,241	0.00
USD 259,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	253,745	0.00
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	90,144	0.00
USD 142,000	Rockies Express Pipeline LLC 6.75% 15/3/2033	148,434	0.00
USD 548,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	534,007	0.01
USD 100,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	100,767	0.00
USD 138,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	139,487	0.00
USD 7,081,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	6,853,423	0.04
USD 2,716,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030*	2,673,223	0.02
USD 326,000	Sasol Financing USA 4.375% 18/9/2026	323,244	0.00
USD 783,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028	766,361	0.01
USD 150,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	141,080	0.00
USD 527,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	519,454	0.00
USD 209,000	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 1/5/2028*	204,632	0.00
USD 228,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	209,783	0.00
USD 279,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	257,224	0.00
USD 110,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	109,155	0.00
USD 3,909,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032*	3,937,833	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 200,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	206,615	0.00
USD 133,000	Service Corp International 4.625% 15/12/2027	132,457	0.00
USD 141,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	142,637	0.00
USD 364,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	310,087	0.00
USD 117,000	Service Properties Trust 4.95% 15/2/2027	114,347	0.00
USD 100,000	Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029	88,842	0.00
USD 8,850,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	9,147,209	0.06
USD 970,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	1,035,387	0.01
USD 9,501,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	9,788,985	0.06
EUR 1,960,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	2,381,647	0.02
USD 100,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	103,735	0.00
USD 612,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	570,077	0.00
USD 238,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	237,044	0.00
USD 340,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	328,231	0.00
USD 225,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	228,710	0.00
USD 860,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	847,367	0.01
USD 101,000	SLM 3.125% 2/11/2026	99,068	0.00
USD 129,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	135,140	0.00
USD 5,334,388	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.228% 15/10/2041	5,602,284	0.03
USD 1,128,000	SM Energy 6.75% 1/8/2029	1,139,891	0.01
USD 318,000	SM Energy 7% 1/8/2032*	320,148	0.00
USD 1,291,753	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	1,259,147	0.01
USD 7,452,320	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	6,529,936	0.04
USD 103,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	104,255	0.00
USD 7,375,000	Solaris Energy Infrastructure Inc 4.75% 1/5/2030	10,913,662	0.07
USD 13,000	Somnigroup International Inc 4% 15/4/2029	12,510	0.00
USD 100,000	Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	97,355	0.00
USD 11,000	Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	10,507	0.00
USD 4,371,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	4,634,746	0.03
USD 9,685,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	10,697,634	0.07
USD 132,027	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	122,683	0.00
USD 3,913,982	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	3,413,680	0.02
USD 1,492,360	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	1,350,511	0.01
USD 581,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	605,238	0.01
USD 84,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	81,178	0.00
USD 296,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	305,520	0.00
USD 185,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	168,350	0.00
USD 128,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	126,922	0.00
USD 253,000	Star Parent 9% 1/10/2030	267,834	0.00
USD 219,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	223,062	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 100,000	Starwood Property Trust Inc 7.25% 1/4/2029	104,881	0.00
USD 16,441,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	15,083,467	0.09
USD 1,002,000	Starz Capital Holdings LLC 5.5% 15/4/2029	787,603	0.01
USD 526,000	Stem 0.5% 1/12/2028	139,389	0.00
USD 650,000	Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029*	598,000	0.01
USD 1,095,000	STL 8.75% 15/2/2029	1,149,754	0.01
USD 193,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/5/2029	188,236	0.00
USD 100,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 30/4/2030	96,711	0.00
USD 81,000	Sunoco LP 7% 1/5/2029	84,176	0.00
USD 100,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	105,495	0.00
USD 2,555,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	2,728,724	0.02
USD 117,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	116,831	0.00
USD 269,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	264,464	0.00
USD 246,000	Teleflex 4.625% 15/11/2027	243,505	0.00
USD 117,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	116,785	0.00
USD 793,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	793,979	0.01
USD 222,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	225,745	0.00
USD 269,000	Tenet Healthcare Corp 4.25% 1/6/2029	262,020	0.00
USD 4,596,000	Tenneco 8% 17/11/2028	4,603,832	0.03
USD 107,000	Terex Corp 5% 15/5/2029	105,465	0.00
USD 3,100,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	3,050,963	0.02
USD 3,012,000	Texas Capital Bancshares Inc 4% 6/5/2031	2,964,355	0.02
EUR 2,978,000	Thermo Fisher Scientific 1.375% 12/9/2028	3,359,708	0.02
USD 526,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	525,044	0.01
USD 6,077,000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 9.5% 15/5/2030	6,067,294	0.03
USD 100,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	101,018	0.00
USD 730,000	Tronox Inc 4.625% 15/3/2029*	541,511	0.00
USD 100,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	95,300	0.00
USD 401,000	UKG 6.875% 1/2/2031	414,833	0.00
USD 654,019	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028*	620,279	0.01
USD 288,000	United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	286,657	0.00
USD 133,000	United Rentals North America 5.5% 15/5/2027	132,829	0.00
USD 167,000	United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	153,976	0.00
USD 15,500,000	United States Treasury Bill 0% 2/9/2025	15,500,000	0.09
USD 25,770,000	United States Treasury Bill 0% 4/9/2025	25,763,941	0.16
USD 12,200,000	United States Treasury Bill 0% 11/9/2025	12,187,030	0.07
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 16/9/2025	14,975,150	0.09
USD 17,000,000	United States Treasury Bill 0% 18/9/2025	16,967,826	0.10
USD 21,600,000	United States Treasury Bill 0% 23/9/2025	21,546,444	0.13
USD 8,200,000	United States Treasury Bill 0% 2/10/2025	8,171,271	0.05
USD 12,600,000	United States Treasury Bill 0% 7/10/2025	12,548,593	0.08

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 9,000,000	United States Treasury Bill 0% 16/10/2025	8,954,227	0.05
USD 16,000,000	United States Treasury Bill 0% 21/10/2025	15,909,807	0.10
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 23/10/2025	9,941,686	0.06
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 28/10/2025	14,903,458	0.09
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	14,899,935	0.09
USD 11,700,000	United States Treasury Bill 0% 6/11/2025	11,613,595	0.07
USD 25,000,000	United States Treasury Bill 0% 13/11/2025	24,796,437	0.15
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/11/2025	14,866,153	0.09
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 28/11/2025	14,852,553	0.09
USD 22,961,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042*,†	16,622,957	0.10
USD 55,520,200	United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/5/2042*,†	45,664,280	0.28
USD 27,945,800	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/8/2042*,†	23,316,185	0.14
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2034*	9,798,047	0.06
USD 43,135,600	United States Treasury Note/Bond 4% 15/11/2052*,†	37,093,246	0.22
USD 8,111,300	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/2/2027	8,156,451	0.05
USD 192,652,100	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/7/2028*	195,380,083	1.18
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/2/2029*	5,101,074	0.03
USD 115,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/8/2028*,†	117,479,687	0.71
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026*	5,013,368	0.03
USD 93,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028*,†	96,463,886	0.58
USD 71,964,600	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025*	71,994,192	0.44
USD 69,850,000	United States Treasury Note/Bond 5% 31/10/2025*,†	69,925,819	0.42
USD 400,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029*	394,155	0.00
USD 108,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/6/2027	108,028	0.00
USD 560,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2028	546,407	0.01
USD 5,834,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	6,144,098	0.04
USD 457,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031*	471,900	0.00
USD 313,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	305,971	0.00
USD 100,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	98,567	0.00
USD 100,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	105,141	0.00
USD 100,000	US Foods Inc 6.875% 15/9/2028	103,136	0.00
USD 437,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	437,479	0.00
USD 2,253,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	2,291,124	0.02
USD 129,000	Vail Resorts Inc 5.625% 15/7/2030	130,747	0.00
USD 100,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	95,953	0.00
USD 100,000	Venture Global Calcasieu Pass 4.125% 15/8/2031	93,984	0.00
USD 234,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 6.25% 15/1/2030	243,993	0.00
USD 2,225,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030*	2,295,728	0.02
USD 116,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	127,832	0.00
USD 360,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	392,538	0.00
USD 169,000	Venture Global LNG Inc 8.125% 1/6/2028	175,337	0.00
USD 2,669,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029*	2,651,652	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 106,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	110,809	0.00
USD 100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	104,955	0.00
USD 215,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	235,771	0.00
USD 100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	111,435	0.00
EUR 2,587,000	Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	3,187,197	0.02
USD 274,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	273,449	0.00
USD 7,002,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	7,013,959	0.04
USD 312,000	Vistra Operations Co LLC 5% 31/7/2027	311,644	0.00
USD 169,000	Vistra Operations Co LLC 7.75% 15/10/2031	179,667	0.00
USD 18,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	17,752	0.00
USD 230,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	226,837	0.00
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 4.033% 10/1/2035	1,319,317	0.01
USD 297,000	Voyager Parent LLC 9.25% 1/7/2032	313,168	0.00
USD 8,857,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	8,707,921	0.05
USD 220,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	224,599	0.00
USD 65,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 4.875% 15/9/2028	63,441	0.00
EUR 3,279,000	Wells Fargo 0.625% 25/3/2030*	3,445,826	0.02
USD 839,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.874% 15/6/2036	769,608	0.00
USD 2,450,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.194% 17/8/2036	2,406,395	0.01
USD 294,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	303,222	0.00
USD 116,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	120,496	0.00
USD 104,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	105,348	0.00
USD 100,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	100,711	0.00
USD 1,577,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,602,107	0.01
USD 220,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	225,876	0.00
USD 100,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	103,574	0.00
USD 1,235,000	Wolfspeed 1.75% 1/5/2026***	450,775	0.00
USD 298,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	295,870	0.00
USD 112,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033	113,512	0.00
USD 301,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	198,080	0.00
USD 3,245,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	3,371,691	0.02
USD 3,285,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	3,301,014	0.02
USD 534,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	328,564	0.00
USD 122,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/9/2027	119,832	0.00
USD 481,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	491,133	0.00
USD 256,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	268,117	0.00
USD 94,000	XPO Inc 7.125% 1/2/2032	98,695	0.00
USD 107,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	99,577	0.00
USD 70,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	69,626	0.00
USD 746,000	Zayo 4% 1/3/2027	722,829	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 150,000	ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032	144,005	0.00
		1,721,269,206	10.39
	ウルグアイ		
USD 908,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	829,004	0.00
UYU 40,199,181	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	1,105,789	0.01
		1,934,793	0.01
	ウズベキスタン		
USD 385,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	399,053	0.00
USD 487,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	515,002	0.01
EUR 580,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	697,321	0.01
USD 517,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028*	553,836	0.00
		2,165,212	0.02
債券合計		4,700,003,864	28.36
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		15,203,120,238	91.74
その他の譲渡可能な有価証券			
普通／優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
9,488,465	Quintis Pty**	62	0.00
	ケイマン諸島		
609	Marco Polo Investment**	—	0.00
	チリ		
3,193	WOM New Holdco Common Npv**	73,439	0.00
	インド		
2,463	Byju ’ s**	—	0.00
3,482	Byju ’ s**	—	0.00
		—	0.00
	英国		
413,408	10x Series D**	5,239,864	0.03
498,077	10x Warrants (Wts 17/11/2030)**	281,772	0.00
652,238	NMC Health**	—	0.00
		5,521,636	0.03
	米国		
63,622	Aiven**	3,380,237	0.02
263,435	Anduril Industries Series F**	10,769,223	0.07
49,288	Anthropic Series**	6,948,011	0.04
12,637	Breeze Aviation**	2,009,789	0.01
1,630,041	Bright Machines S Usd Npv**	211,905	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
782,532	Bright Machines S Usd Npv**	266,061	0.00
188,149	ByteDance**	45,323,213	0.27
57,388	Caresyntax**	18,938	0.00
8,254,000	Coreweave Convert Usd Npv**	19,231,820	0.12
488,757	Databricks**	69,574,559	0.42
136,950	Databricks**	19,494,832	0.12
238,205	Deep Instinct**	14,292	0.00
82,654	Deep Instinct (Wts 20/9/2032)**	827	0.00
42,829	Epic Games**	32,858,837	0.20
9,416	EXO**	3,390	0.00
437,711	EXO Series D**	323,906	0.01
420,195	Fanatics**	25,703,328	0.16
181,250	Farmer's Business Network**	192,125	0.00
1,830,360	FLYR Series D-X**	18	0.00
137,209	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2033)**	1,318,578	0.01
21,779	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2033)**	127,625	0.00
54,448	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2033)**	523,245	0.00
448,109	Hawkeye 360 Series D1**	6,336,261	0.04
6,145,462	Included Health**	4,178,914	0.02
3,924,026	JumpCloud**	8,711,338	0.05
258,097	JumpCloud**	572,975	0.00
216,912	Latch (Wts 4/6/2026)**	22	0.00
592,242	Lessen**	213,207	0.00
206,148	Lessen**	98,951	0.00
760,471	Loadsmart**	4,623,664	0.03
95,378	Loadsmart**	898,461	0.01
5,610	Mythic**	—	0.00
4,980	NCB Warrant**	—	0.00
24,103	Neon Payments**	9,833,060	0.06
750,669	Noodle**	1,013,403	0.01
1,440	Nycb Pipe Wts (Wts 11/3/2031)**	3,470,846	0.02
129,448	Psiquantum**	5,280,184	0.03
4,244,994	RapidSOS**	4,754,393	0.03
2,353,706	RapidSOS (Wts 13/12/2033)**	2,612,614	0.02
3,628	Relativity Space**	3,737	0.00
134,315	SambaNova Systems**	5,602,279	0.03
46,362	SambaNova Systems**	2,326,445	0.02
167,805	Snorkel AI**	1,505,211	0.01
46,853	Snorkel AI**	420,271	0.00
84,400	Source Global Pbc**	6,752	0.00
3,662	Teya**	1,198,023	0.01
1,121,246	Ursa Major Technologies**	4,798,933	0.03
137,361	Ursa Major Technologies Series D**	604,388	0.00
1,338,893	Verge Genomics**	214,223	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
178,954	Versa Networks (Wts 7/10/2032)**	812,451	0.01
1,451,933	Versa Networks Series E**	8,246,979	0.05
239,264	Walgreens Boots Alliance**	126,810	0.00
		316,759,554	1.93
普通／優先株式およびワラント合計		322,354,691	1.96
債券			
	オーストラリア		
USD 19,413,818	Quintis Australia 7.5% 1/10/2026**	2,232,589	0.01
USD 17,943,829	Quintis Australia 12% 1/10/2028**	2	0.00
		2,232,591	0.01
	ケイマン諸島		
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2010**,***	—	0.00
USD 1,000,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.333% 25/1/2034**	1,000,000	0.01
USD 2,500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.933% 25/1/2034**	2,500,000	0.01
		3,500,000	0.02
	フランス		
EUR 6,390,000	Figeac Aero 7.793% 28/6/2030**	7,457,446	0.04
	インド		
USD 19,051,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014**,***	2	0.00
	アイルランド		
EUR 1,640,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2038**	1,913,961	0.01
EUR 2,760,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2038**	3,221,056	0.02
		5,135,017	0.03
	モーリシャス		
USD 22,064,790	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.035% 2/4/2028**	22,865,742	0.14
	英国		
GBP 4,677,310	NatWest Markets PLC 2.481% 25/9/2026**	6,016,598	0.04
GBP 168,257	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027**	250,430	0.00
		6,267,028	0.04
	米国		
USD 9,510,866	Breeze Aviation 20% 30/1/2028**	10,033,963	0.06
USD 2,090,000	Calpine Escrow 0% 31/12/2049**	—	0.00
USD 6,529,833	Contiuum Energy PTE 9.85% 11/9/2027**	6,529,833	0.04
USD 5,113,529	FLYR 10% 10/5/2027**	1,562,694	0.01
USD 16,440,402	Lessen 32.353% 5/1/2028**	15,289,574	0.09
USD 11,411,236	New Genera 0% 30/9/2029**	11,325,652	0.07
AUD 4,756,000	Oceana 12.5% 31/7/2026**	3,182,994	0.02
AUD 7,927,000	Oceana 12.5% 31/7/2027**	5,434,760	0.03
AUD 6,674,000	Oceana 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028**	4,444,818	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 13,797,031	Pioneer Midco 10.5% 18/11/2030**	14,159,893	0.09
		71,964,181	0.44
債券合計		119,422,007	0.72
その他の譲渡可能な有価証券合計		441,776,698	2.68
投資有価証券合計		15,644,896,936	94.42
その他の純資産		924,217,432	5.58
純資産合計（米ドル）		16,569,114,368	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記10を参照のこと。
* 当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。
† 当該有価証券のすべてまたは一部は、差入れたまたは保証として引渡した有価証券である。詳細については注記13を参照のこと。
** 注記２(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。
*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記２(b)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

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

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
IDR	376,484,976,549	USD	22,992,151	Citibank	26/9/2025	(160,550)
IDR	167,153,930,664	USD	10,274,553	Citibank	22/9/2025	(137,585)
IDR	41,887,269,972	USD	2,560,440	Credit Agricole	22/9/2025	(20,208)
INR	1,998,693,688	USD	22,856,450	Citibank	26/9/2025	(230,565)
JPY	619,894,112	USD	4,321,893	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(100,498)
JPY	152,712,520,146	USD	1,065,029,552	BNP Paribas	17/9/2025	(25,077,782)
JPY	14,422,253,669	EUR	87,492,885	Deutsche Bank	17/9/2025	(3,993,269)
JPY	1,659,322,203	USD	11,386,615	JP Morgan	17/9/2025	(86,853)
JPY	201,672,866	USD	1,347,000	HSBC Bank	17/9/2025	26,365
JPY	7,945,024,987	USD	54,154,960	Société Générale	17/9/2025	(50,405)
JPY	1,409,372,963	USD	9,567,161	UBS	17/9/2025	30,480
JPY	1,267,439,799	USD	8,622,833	Bank of America	17/9/2025	8,262
JPY	303,037,021	USD	2,060,000	Bank of America	26/9/2025	5,697
JPY	517,106,839	USD	3,532,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(7,064)
KRW	90,290,769,732	USD	66,463,479	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,512,221)
MXN	1,000,364,908	EUR	45,163,772	JP Morgan	17/9/2025	782,573
MXN	58,674,778	JPY	438,464,881	Citibank	26/9/2025	148,524
MXN	16,764,222	JPY	125,253,884	Morgan Stanley	26/9/2025	42,584
MXN	455,616,529	USD	23,772,000	Citibank	17/9/2025	613,585
MXN	356,396,134	USD	19,043,240	Morgan Stanley	26/9/2025	13,536
MYR	101,494,742	USD	23,994,029	Credit Agricole	26/9/2025	53,402
MYR	12,777,484	USD	3,023,541	Morgan Stanley	22/9/2025	3,336
NGN	1,532,702,664	USD	965,178	Citigroup	4/9/2025	32,598
NGN	1,898,946,750	USD	1,131,553	Morgan Stanley	4/9/2025	104,644
NGN	1,672,772,790	USD	1,048,366	Citibank	5/12/2025	(4,832)
NOK	735,304,979	CHF	59,080,097	Barclays	17/9/2025	(783,615)
NZD	12,293,471	USD	7,453,509	Toronto-Dominion	17/9/2025	(206,388)
PEN	14,834,053	USD	4,155,430	Citibank	22/9/2025	33,210
PLN	92,653,017	USD	24,811,348	Citibank	17/9/2025	528,298
PLN	48,670,755	USD	13,306,481	Morgan Stanley	26/9/2025	2,607
RON	14,590,130	USD	3,357,880	Goldman Sachs	26/9/2025	(6,181)
SEK	488,820,872	USD	51,230,493	JP Morgan	17/9/2025	315,266
SGD	36,470,550	USD	28,505,088	Bank of America	17/9/2025	(87,420)
THB	813,472,371	USD	25,105,622	HSBC Bank	26/9/2025	54,062
TRY	350,719,411	USD	8,212,800	Barclays	17/9/2025	197,941
TRY	477,338,415	USD	10,912,088	Société Générale	24/10/2025	167,645
TRY	345,023,673	USD	8,273,868	Goldman Sachs	17/9/2025	282
TWD	2,060,209,118	USD	70,128,810	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,660,546)
TWD	40,473,019	USD	1,387,250	Société Générale	10/9/2025	(62,508)
USD	1,358,000	TRY	63,058,730	UBS	26/9/2025	(142,123)
USD	4,158,300	TRY	186,101,845	Barclays	24/10/2025	(161,401)
USD	611,100	TRY	27,506,161	Barclays	26/9/2025	(43,252)
USD	2,253,000	TRY	97,237,227	Barclays	2/9/2025	(110,009)
USD	40,017,279	GBP	29,614,547	UBS	17/9/2025	122,264
USD	60,504,436	NOK	611,655,076	JP Morgan	17/9/2025	(309,102)

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	312,488,136	EUR	271,747,267	BNP Paribas	17/9/2025	(4,959,855)
USD	154,805,290	HKD	1,206,374,400	UBS	17/9/2025	(45,474)
USD	30,481,017	CAD	41,490,303	Toronto-Dominion	17/9/2025	307,432
USD	125,397,956	AUD	192,004,602	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(148,607)
USD	154,137,240	MXN	2,968,128,336	Barclays	17/9/2025	(4,723,430)
USD	326,656,364	GBP	241,827,167	Citibank	17/9/2025	880,710
USD	44,145,278	BRL	251,367,629	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,073,780)
USD	2,392,093	INR	205,594,404	JP Morgan	17/9/2025	63,572
USD	31,967,000	JPY	4,546,883,785	Morgan Stanley	17/9/2025	1,003,332
USD	988,204	CAD	1,339,860	HSBC Bank	17/9/2025	13,798
USD	71,635,906	EUR	62,545,563	Barclays	17/9/2025	(1,428,171)
USD	146,354,474	EUR	125,262,879	Bank of America	17/9/2025	25,683
USD	20,338,738	EUR	17,558,382	JP Morgan	17/9/2025	(172,501)
USD	848,316	EGP	43,518,619	Citibank	2/10/2025	(36,208)
USD	54,052,647	EUR	46,165,824	UBS	17/9/2025	122,950
USD	13,105,340	JPY	1,882,464,165	State Street	17/9/2025	286,012
USD	1,387,250	TWD	39,786,330	Citibank	10/9/2025	84,984
USD	80,755,000	JPY	11,762,127,260	Deutsche Bank	17/9/2025	656,492
USD	113,228,476	EUR	97,874,283	Goldman Sachs	17/9/2025	(1,105,680)
USD	16,154,592	MXN	302,305,726	Morgan Stanley	17/9/2025	(25,466)
USD	10,039,220	EUR	8,535,277	Deutsche Bank	16/10/2025	49,798
USD	42,624,860	EUR	36,281,947	Deutsche Bank	17/9/2025	241,245
USD	5,829,469	PHP	332,954,188	UBS	22/9/2025	11,468
USD	14,764,512	MYR	62,630,764	Morgan Stanley	22/9/2025	(72,181)
USD	37,392,081	IDR	610,949,202,788	Bank of America	22/9/2025	341,368
USD	1,354,434	UYU	55,071,292	Citibank	22/9/2025	(21,747)
USD	8,060,548	PEN	28,702,000	Société Générale	22/9/2025	(43,935)
USD	65,095,272	EUR	55,705,545	Morgan Stanley	17/9/2025	21,523
USD	81,344,083	EUR	70,044,563	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(480,127)
USD	18,601,610	CZK	394,625,352	Bank of America	22/9/2025	(241,093)
USD	4,117,680	HUF	1,422,939,170	HSBC Bank	22/9/2025	(61,519)
USD	2,032,761	EUR	1,745,998	HSBC Bank	22/9/2025	(7,523)
USD	3,529,846	CNH	25,252,760	Bank of America	22/9/2025	(21,248)
USD	38,506,842	PLN	141,440,598	Bank of America	22/9/2025	(172,698)
USD	41,539,317	MXN	786,223,457	Goldman Sachs	22/9/2025	(518,619)
USD	15,830,844	THB	513,869,220	Citibank	22/9/2025	(57,367)
USD	57,896,634	ZAR	1,040,697,788	Barclays	22/9/2025	(871,205)
USD	3,382,400	JPY	497,911,587	JP Morgan	17/9/2025	(8,311)
USD	11,328,866	GBP	8,366,562	Deutsche Bank	17/9/2025	57,915
USD	21,987,126	BRL	123,800,713	Goldman Sachs	3/9/2025	(858,381)
USD	2,597,000	BRL	14,606,826	Morgan Stanley	3/9/2025	(98,464)
USD	9,554,183	EUR	8,234,756	Citibank	17/9/2025	(65,441)
USD	16,015,944	CHF	12,877,061	Citibank	17/9/2025	(89,290)
USD	48,550,000	JPY	7,144,694,062	UBS	17/9/2025	(104,408)
USD	1,474,014	PHP	84,180,949	JP Morgan	22/9/2025	3,047

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	1,906,418	PHP	108,894,621	Barclays	22/9/2025	3,607
USD	2,415,000	BRL	13,289,020	HSBC Bank	3/9/2025	(37,283)
USD	2,261,000	PEN	7,989,865	Société Générale	26/9/2025	5,211
USD	1,701,231	EUR	1,458,900	Barclays	26/9/2025	(4,001)
USD	4,415,553	AUD	6,802,464	Morgan Stanley	26/9/2025	(33,095)
USD	1,000,000	CHF	801,235	State Street	26/9/2025	(3,205)
USD	3,480,650	EUR	2,993,000	HSBC Bank	26/9/2025	(17,713)
USD	22,723,858	BRL	123,800,713	Barclays	2/10/2025	48,697
USD	1,048,366	NGN	1,611,338,542	Citibank	4/9/2025	(600)
ZAR	252,001,162	USD	14,131,531	State Street	17/9/2025	103,634
ZAR	627,888,922	EUR	30,630,113	JP Morgan	17/9/2025	(312,793)
ZAR	316,135,486	USD	17,881,384	Morgan Stanley	26/9/2025	(34,089)
未実現純評価損						(35,186,061)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	301,988,513	USD	197,173,895	BNY Mellon	12/9/2025	270,769
USD	5,648,959	AUD	8,733,268	BNY Mellon	12/9/2025	(60,976)
未実現純評価益						209,793
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	29,876,542	USD	37,125,726	BNY Mellon	12/9/2025	217,424
USD	409,543	CHF	328,487	BNY Mellon	12/9/2025	(1,040)
未実現純評価益						216,384
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	581,705,878	USD	81,134,183	BNY Mellon	12/9/2025	589,006
USD	2,317,288	CNY	16,615,222	BNY Mellon	12/9/2025	(16,966)
未実現純評価益						572,040
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	1,563,417,532	USD	1,822,931,689	BNY Mellon	12/9/2025	2,823,666
USD	24,250,686	EUR	20,781,716	BNY Mellon	12/9/2025	(18,168)
未実現純評価益						2,805,498
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	139,467,136	USD	187,560,809	BNY Mellon	12/9/2025	312,315
USD	2,200,834	GBP	1,635,773	BNY Mellon	12/9/2025	(2,680)
未実現純評価益						309,635
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	156,538,087	USD	20,004,834	BNY Mellon	12/9/2025	85,022
USD	607,736	HKD	4,752,163	BNY Mellon	12/9/2025	(2,149)
未実現純評価益						82,873

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在（続き）

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	3,131,429,874	USD	21,259,688	BNY Mellon	12/9/2025	53,065
USD	776,209	JPY	114,333,657	BNY Mellon	12/9/2025	(1,954)
未実現純評価益						51,111
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	45,248,797	USD	12,366,092	BNY Mellon	12/9/2025	9,951
USD	145,524	PLN	531,110	BNY Mellon	12/9/2025	259
未実現純評価益						10,210
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	100,691,090	USD	78,549,364	BNY Mellon	12/9/2025	(123,867)
USD	1,135,032	SGD	1,456,638	BNY Mellon	12/9/2025	499
未実現純評価損						(123,368)
南アフリカ・ランド・ヘッジ投資証券クラス						
USD	60	ZAR	1,060	BNY Mellon	12/9/2025	－
ZAR	97,048	USD	5,467	BNY Mellon	12/9/2025	17
未実現純評価益						17
未実現純評価損合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：9,543,579,784米ドル）						(31,051,868)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済上場先物取引　2025年８月31日現在

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー（米ドル）	未実現評価益／（損）（米ドル）
3,092	EUR	Euro BOBL	2025年９月	423,820,271	(2,381,621)
(1,475)	EUR	Euro Bund	2025年９月	223,007,083	1,806,919
(65)	EUR	Euro BUXL	2025年９月	8,647,836	490,044
683	EUR	Euro Schatz	2025年９月	85,332,973	(290,940)
439	EUR	Euro-BTP	2025年９月	61,587,750	(274,093)
552	EUR	Euro-OAT	2025年９月	78,516,466	(1,797,396)
1,023	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	2025年９月	293,428,347	28,650,820
148	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2025年９月	138,431,182	(1,229,778)
(234)	AUD	Australian 10 Year Bond	2025年９月	17,378,842	1,083
531	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年９月	9,000,450	(1,259,241)
(122)	EUR	Dax Index	2025年９月	85,492,083	(1,302,121)
504	EUR	EURO STOXX 50 Index	2025年９月	31,633,013	487,021
(275)	GBP	FTSE 100 Index	2025年９月	34,198,219	(759,336)
(1,298)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2025年９月	610,533,770	(39,410,202)
730	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2025年９月	86,851,750	2,806,271
494	USD	S&P 500 E-Mini Index	2025年９月	160,037,475	11,109,900
4,181	EUR	EURO STOXX Banks Index	2025年９月	54,661,852	5,742,484
808	USD	Nifty 50 Index	2025年９月	39,677,648	(209,137)
(4)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年10月	76,640	7,820
(2)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年11月	40,280	1,940
11	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年12月	224,510	(7,160)
(65)	USD	US Long Bond (CBT)	2025年12月	7,428,281	(13,684)
(3,649)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年12月	410,284,437	(2,203,135)
(5,189)	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年12月	593,410,797	(4,165,880)
2,251	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年12月	262,593,219	(459,121)
582	GBP	Long Gilt	2025年12月	71,007,917	74,473
9,635	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年12月	2,008,822,212	1,950,928
17,117	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年12月	1,872,573,046	8,175,328
(9)	USD	CBOE Market Volatility Index	2026年１月	191,700	8,910
427	USD	3 Month SOFR	2026年３月	102,720,187	254,025
12	USD	CBOE Market Volatility Index	2026年３月	262,200	(3,490)
12	USD	CBOE Market Volatility Index	2026年４月	263,400	(5,230)
合計				7,772,135,836	5,796,401

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Barclays	20/12/2027	(46,289)	531
CDS	USD 985,000	ファンドはBorgwarnerに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2027	(22,123)	(15,780)
CDS	EUR (1,807,750)	ファンドはHannover Rueck Seに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	11,259	22,360
CDS	EUR (9,420,000)	ファンドはITRAXX.XO.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	296,272	1,471,473
CDS	EUR (1,807,750)	ファンドはMunich Re Groupに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	12,357	23,891
CDS	EUR 3,615,500	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2029	(28,469)	(48,427)
CDS	EUR (4,038,582)	ファンドはAXAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	31,039	117,585
CDS	EUR 4,038,582	ファンドはIntesa Sanpaolo Spaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(50,151)	(132,513)
CDS	USD 1,090,000	ファンドはSimon Propertyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(16,160)	(21,700)
CDS	USD (11,067,653)	ファンドはCDX.NA.IG.39.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2027	158,639	176,509
CDS	USD 540,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2027	(65,883)	735
CDS	USD 220,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(27,473)	299
CDS	USD 320,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(41,179)	435
CDS	USD 590,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2029	(34,716)	(84,937)
CDS	USD (685,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2029	(10,079)	111,370
CDS	EUR (1,788,281)	ファンドはAltice Franceに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	Deutsche Bank	20/12/2029	76,265	(255,603)
CDS	EUR (1,140,440)	ファンドはEutelsat SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取った	Deutsche Bank	20/12/2029	235,323	123,677

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD 1,370,000	ファンドはOccidental Petroleum Corに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Deutsche Bank	20/6/2030	(3,615)	(7,039)
CDS	USD 270,000	ファンドはCommunity Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	(5,874)	2,012
CDS	USD 400,000	ファンドはCommunity Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	(12,154)	2,981
CDS	EUR 1,755,000	ファンドはTelecom Italia Spaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を提供する	Goldman Sachs	20/12/2029	(67,647)	6,643
CDS	USD 2,255,000	ファンドはAlly Financialに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(54,819)	(369,669)
CDS	USD 4,575,000	ファンドはSouthwest Airlinesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(31,133)	(3,755)
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(46,316)	531
CDS	EUR (1,623,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	56,984	177,655
CDS	USD 365,000	ファンドはHertzに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2025	(3,743)	4,087
CDS	USD 630,000	ファンドはXeroxに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2027	147,967	182,023
CDS	USD 3,260,000	ファンドはSimon Propertyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(100,144)	(57,894)
CDS	USD 1,180,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2029	(56,566)	(169,873)
CDS	EUR (3,563,702)	ファンドはSwedbankに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	25,610	14,838
CDS	USD (350,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(3,504)	56,904
CDS	EUR 3,563,702	ファンドはBnpalonに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2029	(26,065)	(25,680)
CDS	EUR (1,014,000)	ファンドはEutelsat SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取った	JP Morgan	20/6/2030	76,877	109,642
CDS	EUR 5,840,000	ファンドはUBSに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(244,093)	(131,842)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD 550,000	ファンドはPanamaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(12,251)	12,459
CDS	USD (26,046,306)	ファンドはCDX HY CDSI S41 5Y 12/20/2028に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2028	885,430	1,865,016
CDS	EUR (79,485,976)	ファンドはITRAXX.XO.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2029	977,369	8,383,074
CDS	USD 89,090,587	ファンドはCDX.NA.IG.44.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(10,107)	(1,937,342)
CDS	USD (14,882,535)	ファンドはCDX.NA.HY.39.V3に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2027	985,004	906,505
CDS	EUR (1,630,842)	ファンドはITRAXX.XO.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/6/2030	17,070	179,805
CDS	USD 40,501,304	ファンドはCDX.NA.HY.44に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(219,245)	(2,953,458)
IFS	EUR 11,180,000	ファンドはデフォルト・プロテクションCPTFEMU + 0bpsを提供し、2.693%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	15/8/2032	447,333	447,334
IRS	BRL (39,039,430)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.18%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	(5,440)	(5,440)
IRS	BRL (17,583,840)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.785%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	1,171	1,171
IRS	USD (303,880,000)	ファンドは4.07%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	14/1/2027	1,886,566	1,886,566
IRS	BRL (112,881,873)	ファンドは13%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	(116,732)	(116,732)
IRS	BRL (7,244,969)	ファンドは13.33%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	4,599	4,599
IRS	BRL (28,157,000)	ファンドは13.34%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	26,487	26,487
IRS	BRL (16,085,193)	ファンドは14.03%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	98,162	98,162
IRS	GBP (115,139,700)	ファンドは４％の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Barclays	16/1/2030	1,232,034	1,232,034
IRS	COP (20,886,526,034)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.23%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	93,111	93,111
IRS	BRL (18,312,000)	ファンドは13.04%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2031	(55,200)	(55,200)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	USD (92,508,000)	ファンドは3.6905%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	6/1/2035	184,251	184,251
IRS	PLN (50,265,495)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.2375%の固定金利を支払う	Bank of America	19/9/2026	(115,879)	(115,879)
IRS	HUF (1,178,352,000)	ファンドは6.5%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	10,644	10,644
IRS	PLN (25,317,510)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.127%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(90,067)	(90,067)
IRS	PLN (42,195,853)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.14%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(152,318)	(152,318)
IRS	USD (8,111,304)	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、3.883%の固定金利を支払う	Bank of America	20/3/2027	(42,448)	(41,751)
IRS	HUF (1,637,857,845)	ファンドは5.675%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(39,255)	(39,255)
IRS	HUF (2,458,000,000)	ファンドは5.755%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(48,378)	(48,378)
IRS	PLN (30,408,852)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、3.97%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	20,178	20,178
IRS	ZAR (55,704,279)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.994%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(15,344)	(15,344)
IRS	USD (223,614,921)	ファンドは3.49925%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	20/8/2028	1,115,622	1,115,622
IRS	BRL (63,046,872)	ファンドは12.945%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	(86,041)	(86,041)
IRS	BRL (73,373,218)	ファンドは13%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	(75,876)	(75,876)
IRS	BRL (294,703,037)	ファンドは13.115%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	(100,650)	(100,650)
IRS	EUR (2,087,400)	ファンドは2.415794%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	13,624	14,134
IRS	EUR (4,200,000)	ファンドは2.433293%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	22,516	31,763
IRS	HUF (473,706,620)	ファンドは6.55%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	17,689	17,689
IRS	ZAR (233,102,426)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.93625%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(461,689)	(461,689)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	CZK (53,190,379)	ファンドは3.66%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	18/6/2030	(13,602)	(7,816)
IRS	CNY (65,133,000)	ファンドは1.448%の固定金利を受け取り、CNY３ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(79,490)	(79,490)
IRS	PLN (16,037,577)	ファンドは4.035%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(21,610)	(21,610)
IRS	ZAR (104,992,212)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.5975%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(118,768)	(118,768)
IRS	USD (1,229,605,000)	ファンドは4.2835%の固定金利を受け取り、１日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2025	30,540	30,540
IRS	USD (1,359,526,000)	ファンドは4.328%の固定金利を受け取り、１日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2025	65,489	65,489
IRS	USD (2,639,080,000)	ファンドは4.17875%の固定金利を受け取り、１日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Goldman Sachs	29/10/2025	96,612	96,612
IRS	MXN (315,659,130)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、9.305%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	9/1/2026	(109,058)	(109,058)
IRS	MXN (468,445,320)	ファンドは8.47%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	25/2/2026	121,110	121,110
IRS	ZAR (218,647,103)	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、8.02%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/3/2026	(73,752)	(73,752)
IRS	ZAR (296,755,514)	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、8.145%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/5/2026	(138,367)	(138,367)
IRS	MXN (130,932,306)	ファンドは7.73%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/5/2026	15,866	15,866
IRS	MXN (285,091,000)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.73%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/6/2026	(45,291)	(45,291)
IRS	ZAR (253,990,077)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.944%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2026	(17,339)	(17,339)
IRS	ZAR (48,503,053)	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、6.916%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	23/9/2026	(2,743)	(2,743)
IRS	USD (297,385,900)	ファンドは4.2138%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	27/10/2026	1,830,386	1,830,386
IRS	MXN (137,908,121)	ファンドは9.255%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	18/11/2026	172,205	172,205

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	ZAR (123,673,960)	ファンドは３ヶ月ZAR-JIBARの変動金利を受け取り、7.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2027	(48,896)	(48,896)
IRS	INR (1,585,225,240)	ファンドは6.336374%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2027	268,769	268,769
IRS	USD (56,662,731)	ファンドは3.3%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/10/2027	(23,700)	(23,700)
IRS	USD (36,732,424)	ファンドは3.9238%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	434,493	434,493
IRS	USD (36,732,425)	ファンドは3.9538%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	455,571	455,571
IRS	USD (73,464,851)	ファンドは3.9848%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	954,702	954,702
IRS	USD (211,642,342)	ファンドは3.485%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/1/2028	1,117,488	1,117,488
IRS	USD (187,598,828)	ファンドは４%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	26/1/2028	2,834,854	2,834,854
IRS	USD (187,598,828)	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.45%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/1/2028	(875,347)	(875,347)
IRS	GBP (51,315,000)	ファンドは4.86%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2028	2,011,065	2,011,065
IRS	KRW (16,250,561,000)	ファンドは2.3995%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2028	5,491	5,491
IRS	KRW (20,514,898,000)	ファンドは2.403%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2028	8,426	8,426
IRS	INR (1,360,380,044)	ファンドは5.5377%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2028	(20,702)	(20,702)
IRS	USD (104,682,112)	ファンドは4.403%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	31/10/2028	3,389,196	3,389,196
IRS	GBP (47,089,124)	ファンドは4.1238%の固定金利を受け取り、１日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/11/2028	695,348	695,348
IRS	GBP (47,178,000)	ファンドは4.1289%の固定金利を受け取り、１日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	21/11/2028	707,473	707,473
IRS	EUR (121,695,862)	ファンドは３%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	5/3/2029	3,819,827	3,819,827
IRS	INR (490,540,238)	ファンドは6.262%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2029	120,456	120,456

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	INR (599,549,180)	ファンドは6.3%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2029	156,583	156,583
IRS	USD (281,591,969)	ファンドは3.7915%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	29/3/2029	4,437,975	4,437,975
IRS	EUR (137,746,811)	ファンドは2.9%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	30/4/2029	3,866,868	3,866,868
IRS	EUR (100,376,972)	ファンドは2.87%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/6/2029	2,754,355	2,754,355
IRS	MXN (64,589,569)	ファンドは9.04%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	14/11/2029	205,861	205,861
IRS	MXN (65,527,261)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、8.97%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	14/12/2029	(202,025)	(202,025)
IRS	USD (115,139,700)	ファンドは3.9915%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/1/2030	3,066,310	3,066,310
IRS	MXN (59,807,160)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、8.65%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/2/2030	(148,973)	(148,973)
IRS	USD (111,355,800)	ファンドは3.2175%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/2/2030	(570,058)	(570,058)
IRS	MXN (26,937,884)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.725%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	6/5/2030	(15,731)	(15,731)
IRS	EUR (29,598,746)	ファンドは2.2%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	4/6/2030	(156,576)	(156,576)
IRS	MXN (54,434,000)	ファンドは7.8225%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/6/2030	42,936	42,936
IRS	CZK (28,621,320)	ファンドは3.56%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Goldman Sachs	18/6/2030	(10,284)	(10,284)
IRS	MXN (40,663,000)	ファンドは7.72%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	24/6/2030	22,914	22,914
IRS	MXN (204,250,000)	ファンドは7.69%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	30/7/2030	100,030	100,030
IRS	EUR (60,014,000)	ファンドは2.34%の固定金利を受け取り、EUR１日ESTRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/1/2033	(578,194)	(578,194)
IRS	ZAR (225,749,716)	ファンドは9.895%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	1,621,774	1,621,774
IRS	ZAR (112,874,858)	ファンドは9.896%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	811,275	811,275

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	ZAR (112,874,857)	ファンドは9.9175%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	819,628	819,628
IRS	USD (75,603,000)	ファンドは4.01%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	12/1/2034	2,259,029	2,259,029
IRS	INR (201,619,611)	ファンドは6.337%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2034	66,457	66,457
IRS	INR (201,619,611)	ファンドは6.347%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2034	68,079	68,079
IRS	USD (66,168,616)	ファンドは3.6595%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	10/10/2034	62,774	62,774
IRS	USD (118,761,973)	ファンドは3.6625%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Goldman Sachs	26/12/2034	(4,375)	(4,375)
IRS	THB (30,654,000)	ファンドは1.605%の固定金利を受け取り、THB１日BKIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2035	18,716	18,716
IRS	USD (11,192,500)	ファンドはUSD１日SOFRの変動金利を受け取り、4.249%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	29/9/2043	(308,947)	(302,951)
IRS	USD (41,424,423)	ファンドは4.0075%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2053	(534,577)	(534,577)
IRS	USD (41,424,423)	ファンドは１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.658%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2053	2,975,345	2,975,345
IRS	JPY (2,292,890,000)	ファンドは1.45%の固定金利を受け取り、１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	6/3/2054	(3,303,442)	(3,303,442)
IRS	JPY (2,292,890,000)	ファンドは1.452%の固定金利を受け取り、１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/3/2054	(3,298,812)	(3,298,812)
IRS	GBP (38,500,000)	ファンドは4.095%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/11/2054	(5,277,434)	(5,100,625)
IRS	PLN (22,640,200)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.205%の固定金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2026	2,304	2,304
IRS	EUR (2,831,922)	ファンドは2.627079%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	31/1/2030	(11,374)	48,639
IRS	CZK (110,486,040)	ファンドは3.455%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	(58,849)	(58,849)
IRS	PLN (16,361,420)	ファンドは4.94%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	145,175	145,175

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	CZK (86,613,276)	ファンドは3.406%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(63,753)	(63,753)
IRS	CZK (109,362,000)	ファンドは3.55%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(45,828)	(45,828)
IRS	HUF (213,363,310)	ファンドは5.961%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(7,282)	(7,282)
IRS	USD (50,547,277)	ファンドは3.74%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	HSBC Bank	9/7/2035	190,118	190,118
IRS	COP (23,948,123,640)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.6444%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	4/4/2030	(4,649)	(4,649)
IRS	COP (22,423,886,602)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.343%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2030	74,550	74,550
IRS	BRL (31,593,152)	ファンドは9.785%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	(562,826)	(562,826)
TRS	KRW (33,441,278,457)	ファンドはKorean Stock Price 200 Index + 0bpsを受け取り、3M Libor -190bpsを支払う	BNP Paribas	18/9/2025	824,359	824,359
TRS	USD 85,648,842	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2025	2,011,357	1,786,268
TRS	USD 13,788,863	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2025	(330,183)	(294,717)
TRS	USD 14,283,000	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2025	(347,409)	(297,882)
TRS	USD 69,822	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、20から363ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	9/2/2026	(4,888)	490,849
TRS	USD (49,225)	ファンドは、Bullishに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、20から363ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	9/2/2026	479,944	(3,006,171)
TRS	KRW 216	ファンドはKOSPI2 Index + 0bpsを受け取り、０%の固定金利を支払う	Citibank	12/9/2025	216,105	16,632,116
TRS	KRW 206	ファンドはKOSPI2 Index + 0bpsを受け取り、０%の固定金利を支払う	Citibank	12/9/2025	49,524	15,951,015

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (293,048)	ファンドは、Baxter International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(6,307)	(7,197,259)
TRS	USD (24,119)	ファンドは、First Solar Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	111,143	(4,761,332)
TRS	USD (7,596)	ファンドは、Lululemon Athletica Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(6,769)	(1,554,142)
TRS	USD (35,000)	ファンドは、Revvity Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	116,243	(3,155,950)
TRS	USD (106,900)	ファンドは、BeOne Medicines Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	22,716	(2,526,039)
TRS	USD (650,044)	ファンドは、Chailease Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(34,573)	(2,477,310)
TRS	USD (6,156,000)	ファンドは、China Construction Bank Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	172,737	(5,930,770)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (1,745,600)	ファンドは、China International Capital Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	380,024	(4,742,895)
TRS	USD (4,338,000)	ファンドは、China Railway Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	99,414	(2,198,160)
TRS	USD (2,631,879)	ファンドは、China Resources Power Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	74,279	(6,060,425)
TRS	USD (3,139,000)	ファンドは、CRRC Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(59,133)	(2,524,826)
TRS	USD (1,590,000)	ファンドは、Formosa Chemicals & Fibre Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	45,046	(1,565,581)
TRS	USD (1,791,000)	ファンドは、Formosa Plastics Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	76,508	(2,281,996)
TRS	USD (114,500)	ファンドは、HUTCHMED China Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	7,829	(348,118)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (8,250,000)	ファンドは、Innolux Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(233,294)	(3,791,766)
TRS	USD (654,150)	ファンドは、JD Health International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	44,119	(5,269,989)
TRS	USD (784,100)	ファンドは、Kuaishou Technologyに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(65,939)	(7,579,271)
TRS	USD (7,272)	ファンドは、LG Energy Solution Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	77,119	(1,841,211)
TRS	USD (379,800)	ファンドは、Li Auto Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	14,464	(4,467,834)
TRS	USD (6,208,000)	ファンドは、MMG Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(289,249)	(4,109,361)
TRS	USD (9,208)	ファンドは、POSCO Future M Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	63,509	(935,868)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (9,316,000)	ファンドは、Postal Savings Bank of China Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	149,112	(6,465,462)
TRS	USD (1,735,100)	ファンドは、Seatrium Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(37,331)	(3,159,515)
TRS	USD (1,474,795)	ファンドは、Xinyi Glass Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(4,417)	(1,610,029)
TRS	USD (88,114)	ファンドは、ABN AMRO Bank NVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	150,680	(2,520,449)
TRS	USD (157,129)	ファンドは、Alstom SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	262,062	(3,768,407)
TRS	USD (1,256,537)	ファンドは、Barratt Redrow PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	324,086	(6,116,654)
TRS	USD (251,789)	ファンドは、BASF SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	821,486	(13,358,442)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (43,265)	ファンドは、BE Semiconductor Industries NVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	125,438	(5,907,615)
TRS	USD (17,963)	ファンドは、Beijer Ref ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	20,211	(306,281)
TRS	USD (202,392)	ファンドは、Clariant AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	12,575	(2,103,381)
TRS	USD (30,338)	ファンドは、Continental AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	27,269	(2,682,357)
TRS	USD (1,043,112)	ファンドは、Convatec Group PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	92,609	(3,332,709)
TRS	USD (577,240)	ファンドは、Davide Campari-Milano NVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	154,406	(4,366,717)
TRS	USD (178,000)	ファンドは、Dentsu Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(220,668)	(3,540,987)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (23,538)	ファンドは、DiaSorin SpAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	19,059	(2,378,905)
TRS	USD (13,400)	ファンドは、Disco Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(285,461)	(3,769,704)
TRS	USD (212,500)	ファンドは、DMG Mori Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	270,025	(4,481,750)
TRS	USD (96,114)	ファンドは、Entain PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	12,429	(1,134,077)
TRS	USD (133,000)	ファンドは、Food & Life Cos Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(83,217)	(7,715,692)
TRS	USD (374,600)	ファンドは、Fujitsu Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(56,498)	(9,113,648)
TRS	USD (22,161)	ファンドは、Georg Fischer AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	45,891	(1,780,239)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (255,292)	ファンドは、Grifols SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	99,942	(3,608,037)
TRS	USD (132,700)	ファンドは、Harmonic Drive Systems Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(60,198)	(2,327,453)
TRS	USD (29,300)	ファンドは、Ibiden Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(52,016)	(1,443,621)
TRS	USD (30,200)	ファンドは、IHI Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	17,172	(3,178,515)
TRS	USD (22,614)	ファンドは、IMCD NVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(14,233)	(2,545,213)
TRS	USD (76,700)	ファンドは、Japan Steel Works Ltd/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(30,518)	(4,693,267)
TRS	USD (3,161,074)	ファンドは、JD Sports Fashion PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(175,389)	(4,162,436)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (165,300)	ファンドは、JFE Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(33,669)	(2,068,148)
TRS	USD (124,300)	ファンドは、Kadokawa Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	44,864	(2,866,803)
TRS	USD (40,500)	ファンドは、Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	19,165	(1,466,966)
TRS	USD (168,100)	ファンドは、MatsukiyoCocokara & Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	24,215	(3,485,858)
TRS	USD (279,609)	ファンドは、Mercari Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(456,400)	(4,757,643)
TRS	USD (220,100)	ファンドは、NEC Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	72,567	(6,793,848)
TRS	USD (237,315)	ファンドは、Neste Oyjに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	12,298	(4,388,409)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (5,600)	ファンドは、NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(778)	(123,251)
TRS	USD (104,377)	ファンドは、Novonesis Novozymes Bに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(80,304)	(6,648,975)
TRS	USD (117,100)	ファンドは、NTT Data Group Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(28,731)	(3,151,666)
TRS	USD (412,500)	ファンドは、Oji Holdings Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(43,989)	(2,278,243)
TRS	USD (332,100)	ファンドは、Ono Pharmaceutical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(31,874)	(3,743,849)
TRS	USD (188,402)	ファンドは、ORLEN SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	331,959	(3,995,735)
TRS	USD (73,799)	ファンドは、Pernod Ricard SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	351,786	(8,455,964)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (172,321)	ファンドは、Puma SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(472,892)	(4,327,829)
TRS	USD (18,144)	ファンドは、Renault SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(4,307)	(717,831)
TRS	USD (169,588)	ファンドは、Sandoz Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(40,505)	(10,665,806)
TRS	USD (35,200)	ファンドは、SBI Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(69,199)	(1,676,122)
TRS	USD (18,200)	ファンドは、SBI Sumishin Net Bank Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(6,580)	(603,633)
TRS	USD (49,400)	ファンドは、Sharp Corp/Japanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(17,820)	(299,052)
TRS	USD (323,900)	ファンドは、SUMCO Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(43,022)	(2,746,820)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (120,500)	ファンドは、Sumitomo Metal Mining Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(253,376)	(3,307,940)
TRS	USD (91,836)	ファンドは、Svenska Handelsbanken ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	42,106	(1,181,775)
TRS	USD (19,295)	ファンドは、Swatch Group AG/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(45,525)	(3,519,131)
TRS	USD (27,036)	ファンドは、Teleperformance SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	211,843	(2,076,777)
TRS	USD (58,468)	ファンドは、Temenos AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	29,581	(5,200,481)
TRS	USD (47,321)	ファンドは、Kering SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(322,475)	(12,732,353)
TRS	USD (15,554)	ファンドは、Avolta AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(2,114)	(900,561)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (29,100)	ファンドは、Toyota Industries Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(31,349)	(3,234,983)
TRS	USD (107,594)	ファンドは、Wise PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	48,447	(1,530,396)
TRS	USD (191,700)	ファンドは、Yakult Honsha Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	96,777	(3,133,376)
TRS	USD (49,606)	ファンドは、Zealand Pharma A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(174,974)	(3,419,044)
TRS	USD (43,984)	ファンドは、Accelerant Holdingsに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	471,069	(850,651)
TRS	USD (67,368)	ファンドは、Alexandria Real Estate Equities Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(101,052)	(5,553,144)
TRS	USD (486,514)	ファンドは、Alfa SAB de CVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	2,044	(368,524)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (18,708)	ファンドは、Align Technology Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	107,038	(2,672,157)
TRS	USD (6,114)	ファンドは、AppLovin Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(238,018)	(2,938,450)
TRS	USD (3,935)	ファンドは、Axon Enterprise Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(10,682)	(3,030,737)
TRS	USD (88,447)	ファンドは、Bank of Montrealに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(382,080)	(10,543,193)
TRS	USD (127,894)	ファンドは、Block Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(240,441)	(10,359,414)
TRS	USD (250,770)	ファンドは、Brookfield Asset Management Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	260,269	(15,051,120)
TRS	USD (143,901)	ファンドは、Brown-Forman Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	244,632	(4,253,714)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (30,664)	ファンドは、Builders FirstSource Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	126,336	(4,303,079)
TRS	USD (97,388)	ファンドは、CH Robinson Worldwide Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(523,711)	(12,724,716)
TRS	USD (321,947)	ファンドは、Cosan SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(22,920)	(347,045)
TRS	USD (34,247)	ファンドは、Dollar Tree Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	23,117	(3,857,753)
TRS	USD (71,764)	ファンドは、Dow Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	16,266	(1,782,618)
TRS	USD (8,754)	ファンドは、Ecolab Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	40,006	(2,443,767)
TRS	USD (45,186)	ファンドは、Elevance Health Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	49,705	(14,253,924)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (108,438)	ファンドは、Enphase Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(30,363)	(4,170,525)
TRS	USD (147,435)	ファンドは、Expand Energy Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(275,437)	(14,233,375)
TRS	USD (34,182)	ファンドは、FedEx Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	142,197	(7,952,100)
TRS	USD 123,231	ファンドは、General Electric Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	850,294	33,695,052
TRS	USD (136,497)	ファンドは、Halliburton Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(67,994)	(3,106,672)
TRS	USD (149,499)	ファンドは、Hapvida Participacoes e Investimentos S/Aに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(92,992)	(1,149,048)
TRS	USD (364,131)	ファンドは、Intel Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	36,413	(8,994,036)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (452,298)	ファンドは、International Paper Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(185,442)	(22,298,291)
TRS	USD (12,327)	ファンドは、Iron Mountain Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	22,065	(1,134,947)
TRS	USD (212,790)	ファンドは、KeyCorp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(82,700)	(4,125,998)
TRS	USD (39,776)	ファンドは、Lamb Weston Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	21,877	(2,244,957)
TRS	USD (165,933)	ファンドは、LKQ Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(137,724)	(5,421,031)
TRS	USD (342,398)	ファンドは、Marfrig Global Foods SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(53,319)	(1,486,475)
TRS	USD (37,908)	ファンドは、Molina Healthcare Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(179,738)	(6,800,316)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (191,507)	ファンドは、Molson Coors Beverage Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	310,298	(9,699,830)
TRS	USD (260,680)	ファンドは、Localiza Rent a Car SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(2,383)	(441,712)
TRS	USD (24,204)	ファンドは、NIKE Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(15,128)	(1,912,237)
TRS	USD (21,544)	ファンドは、Norfolk Southern Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	102,739	(6,019,824)
TRS	USD (299,398)	ファンドは、NU Holdings Ltd/Cayman Islandsに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(247,003)	(4,420,611)
TRS	USD (74,470)	ファンドは、Occidental Petroleum Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(147,296)	(3,563,390)
TRS	USD (29,140)	ファンドは、Packaging Corp of Americaに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(174,398)	(6,372,627)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (12,631)	ファンドは、Pool Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	83,538	(3,993,796)
TRS	USD (417,139)	ファンドは、PRIO SA/Brazilに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(25,381)	(2,952,038)
TRS	USD (4,866)	ファンドは、Quanta Services Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	5,012	(1,843,289)
TRS	USD (18,338)	ファンドは、Ross Stores Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(37,960)	(2,738,230)
TRS	USD (244,375)	ファンドは、Smurfit WestRock PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(403,219)	(11,571,156)
TRS	USD (60,024)	ファンドは、Solventum Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	28,811	(4,385,954)
TRS	USD (85,871)	ファンドは、Starbucks Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	24,903	(7,564,376)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (146,596)	ファンドは、Super Micro Computer Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	310,783	(6,121,849)
TRS	USD (41,597)	ファンドは、Target Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	94,578	(4,028,669)
TRS	USD (8,377)	ファンドは、Teledyne Technologies Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	64,368	(4,546,030)
TRS	USD (457,657)	ファンドは、Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(71,198)	(11,532,956)
TRS	USD (76,814)	ファンドは、CoStar Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	90,640	(6,916,333)
TRS	USD (127,512)	ファンドは、Restaurant Brands International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	3,421	(8,064,656)
TRS	USD (40,829)	ファンドは、Truist Financial Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、０から1100ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(41,646)	(1,916,105)
TRS	USD 26,174,806	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2025	(676,324)	(608,999)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (370,500)	ファンドは、Lynas Rare Earths Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	21/1/2026	(322,919)	(3,360,027)
TRS	USD 160,902	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	80,451	1,131,141
TRS	USD (11,730)	ファンドは、Atlantic Union Bankshares Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(42,228)	(418,057)
TRS	USD (3,983)	ファンドは、Brandywine Realty Trustに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(1,155)	(16,968)
TRS	USD (11,265)	ファンドは、Community Financial System Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(73,110)	(685,701)
TRS	USD (28,456)	ファンドは、CVB Financial Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(42,115)	(578,510)
TRS	USD 26,294	ファンドは、Eagle Bancorp Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	71,520	509,578

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD 36,947	ファンドは、Informatica Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	9,976	921,458
TRS	USD 311,174	ファンドは、Flagstar Financial Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	395,191	3,992,362
TRS	USD 6,573	ファンドは、Paramount Skydance Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	27,081	96,163
TRS	USD (21,278)	ファンドは、Power Corp of Canadaに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(8,954)	(899,952)
TRS	USD (40,418)	ファンドは、Provident Financial Services Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(68,306)	(803,914)
TRS	USD (9,655)	ファンドは、ServisFirst Bancshares Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(107,750)	(855,047)
TRS	EUR 76,328	ファンドは、Cirsa Enterprises SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したEUR - １日ユーロ短期金利（ESTR）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(5,345)	1,370,919

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (9)	ファンドは、Localiza Rent a Car SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	3	(60)
TRS	USD (418,713)	ファンドは、Mineral Resources Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(997,490)	(10,239,204)
TRS	USD (336,020)	ファンドは、Northern Star Resources Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(181,537)	(4,150,259)
TRS	USD (42,000)	ファンドは、Sapporo Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(149,245)	(2,154,506)
TRS	USD (693,100)	ファンドは、SATS Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(35,576)	(1,785,270)
TRS	USD (474,398)	ファンドは、Treasury Wine Estates Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(62,194)	(2,428,750)
TRS	USD (5,409)	ファンドは、Bachem Holding AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	15,938	(433,166)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (3,840)	ファンドは、Barry Callebaut AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(409,885)	(5,138,855)
TRS	USD 75,999	ファンドは、Derayah Financial Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	42,659	568,327
TRS	USD (120,958)	ファンドは、Impala Platinum Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	114,765	(1,084,416)
TRS	USD 36,231	ファンドは、Nice One Beauty Digital Marketing Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	251	243,323
TRS	USD 88,249	ファンドは、flynas Co SJSCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	139,172	1,855,621
TRS	USD 3,742,421	ファンドは、Parkin Co PJSCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(101,809)	6,164,430
TRS	USD (10,224)	ファンドは、Sartorius Stedim Biotechに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(120,003)	(2,108,371)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (490,328)	ファンドは、Sasol Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(914,319)	(3,309,610)
TRS	USD 1,829,768	ファンドは、Spinneys 1961 Holding PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	24,920	817,006
TRS	USD 6,331,845	ファンドは、Talabat Holding PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(241,370)	2,034,162
TRS	USD 1,832	ファンドは、United International Holding Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	604	76,750
TRS	USD (729)	ファンドは、Chailease Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	17	(2,778)
TRS	USD (13,065)	ファンドは、China Resources Power Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	2,853	(30,085)
TRS	USD (68,000)	ファンドは、Formosa Chemicals & Fibre Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(5,655)	(66,956)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (16,000)	ファンドは、Formosa Plastics Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(177)	(20,386)
TRS	USD (63,000)	ファンドは、Innolux Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(4,055)	(28,955)
TRS	USD (12,925)	ファンドは、POSCO Future M Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	85,256	(1,313,650)
TRS	USD (906,700)	ファンドは、Seatrium Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	37,381	(1,651,047)
TRS	USD (280,346)	ファンドは、Xinyi Glass Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(7,841)	(306,053)
TRS	USD (85,029)	ファンドは、Beijer Ref ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	91,120	(1,449,801)
TRS	USD (34,987)	ファンドは、Clariant AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(7,692)	(363,606)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (11,589)	ファンドは、Georg Fischer AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	10,445	(930,968)
TRS	USD (378,858)	ファンドは、JD Sports Fashion PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(52,367)	(498,872)
TRS	USD (27)	ファンドは、Mercari Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(68)	(459)
TRS	USD (289,600)	ファンドは、Sharp Corp/Japanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(241,882)	(1,753,145)
TRS	USD (4,459)	ファンドは、Swatch Group AG/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(30,013)	(813,257)
TRS	USD (314,242)	ファンドは、NEXTDC Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	15/4/2026	(428,485)	(3,390,208)
TRS	USD (52)	ファンドは、Rakuten Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	14/7/2026	(47)	(324)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD 155,213	ファンドは、Rasan Information Technology Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	15/7/2026	309,082	4,119,930
TRS	USD 8,771	ファンドは、Adyen NVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	5/8/2026	(490,276)	14,731,938
TRS	USD (87,763)	ファンドは、SGH Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/9/2026	30,535	(2,898,458)
TRS	USD (1,460,423)	ファンドは、Alfa SAB de CVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	751	(1,106,238)
TRS	USD (422,782)	ファンドは、Cosan SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(3,801)	(455,741)
TRS	USD (2,167)	ファンドは、Enphase Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(13,045)	(83,343)
TRS	USD (85,394)	ファンドは、International Paper Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(130,215)	(4,221,290)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (8,766)	ファンドは、Lamb Weston Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(42,866)	(494,753)
TRS	USD (360,667)	ファンドは、Marfrig Global Foods SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(87,437)	(1,565,787)
TRS	USD (34,095)	ファンドは、Natura Cosmeticos SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(1,972)	(57,773)
TRS	USD 36,915,973	ファンドはMarkit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/9/2025	953,403	855,354
TRS	USD 17,345,747	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/9/2025	(426,288)	(381,672)
TRS	USD (513,308)	ファンドは、Iluka Resources Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(104,378)	(2,124,516)
TRS	USD (62,200)	ファンドは、Sembcorp Industries Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(931)	(293,805)
TRS	USD (36,000)	ファンドは、Wistron Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	1,260	(133,074)

スワップ　2025年８月31日現在（続き）

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (114,500)	ファンドは、HUTCHMED China Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、15から1800ベーシス・ポイントの範囲内のスプレッドを加算または減算したUSD - １日翌日物銀行調達金利（OBFR01）に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	7,568	(348,118)
TRS	USD 18,480,000	ファンドはUSD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Morgan Stanley	20/9/2025	(442,025)	(391,491)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：10,701,614,692米ドル）					32,024,278	(516,478,252)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ
IFS: インフレ・レート・スワップ
IRS: 金利スワップ
TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建オプション　2025年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
3,222,000	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 960	9/9/2025	(16,232)	18,801
125,979,000	コール	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.195	8/10/2025	(998,234)	427,097
4,827,000	プット	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(3,720)	6,465
5,205,000	コール	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(41,593)	40,646
399,000	プット	OTC USD/INR	Barclays	USD 86	3/11/2025	(23,203)	25,316
6,948,000	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	11/9/2025	(34,078)	13,792
6,098,000	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	21,072	89,637
145,359,000	プット	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	8/10/2025	(1,192,826)	544,359
403,000	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.5	29/9/2025	(50,040)	51
25,404,000	コール	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	56,362	147,577
4,863,000	コール	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	18/9/2025	(8,734)	25,308
6,066,000	プット	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	25/9/2025	(799)	33,126
4,042,000	コール	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(27,161)	33,388
3,855,000	プット	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 29.7	16/10/2025	(28,394)	13,178
4,951	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 640	5/9/2025	(1,578,003)	1,012,479
1,090	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(344,139)	57,225
1,186	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/9/2025	(342,189)	56,335
1,490	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	12/9/2025	(803,715)	102,065
7,206	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	12/9/2025	(1,637,377)	1,851,942
536	コール	Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	223,389	645,880
731	プット	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 8	19/9/2025	(14,788)	2,924
2,105	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(270,338)	236,812
1,960	プット	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(617,252)	23,520
737	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 150	19/9/2025	(18,321)	2,150
555	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 205	19/9/2025	(3,343)	29,957
5,965	コール	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 237	19/9/2025	(1,895,237)	287,160
2,482	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	19/9/2025	(526,921)	90,593
738	コール	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(141,220)	128,043
999	コール	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(421,324)	117,383
664	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	19/9/2025	(629,741)	78,684
293	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 530	19/9/2025	(265,378)	44,097
469	コール	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 180	19/9/2025	(243,048)	11,256
805	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	819,306	1,368,500
1,480	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(489,475)	182,780
1,474	コール	Paramount Global	Exchange Traded	USD 20	19/9/2025	(38,486)	17,688

買建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
915	コール	Paramount Global	Exchange Traded	USD 18	19/9/2025	(38,635)	17,385
952	コール	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,410	19/9/2025	(100,441)	3,122,560
1,293	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2	19/9/2025	(7,325)	6,465
987	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	(686,682)	412,072
4,663	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 325	19/9/2025	(3,899,618)	802,036
157	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 625	19/9/2025	(7,746)	40,820
4,983	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 630	19/9/2025	(1,804,067)	1,656,847
4,983	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 650	19/9/2025	702,681	2,658,430
1,473	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(677,177)	99,428
1,174	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(311,876)	48,134
532	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	19/9/2025	(225,158)	21,280
733	コール	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 14	19/9/2025	(12,993)	2,566
1,741	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(273,886)	154,079
554	コール	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 5	19/9/2025	(1,786)	4,432
122	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 114	26/9/2025	(30,689)	21,922
539	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	392,237	726,302
746	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 215	17/10/2025	184,579	589,340
2,336	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(75,276)	981,120
1,987	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	17/10/2025	17,437	993,500
646	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	(73,426)	211,565
197	コール	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 840	17/10/2025	(204,239)	223,595
369	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 180	17/10/2025	(15,392)	15,072
3,828	コール	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	431,954	1,569,197
2,018	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	17/10/2025	(146,762)	202,809
199	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(327,502)	110,943
348	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 560	17/10/2025	(129,989)	42,282
924	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2.5	17/10/2025	(1,131)	4,620
732	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4	17/10/2025	(8,586)	5,490
4,779	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 320	17/10/2025	1,102,208	2,915,190
398	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 360	17/10/2025	(40,486)	707,445
478	コール	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 15	17/10/2025	(16,384)	2,629
2,153	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	(36,726)	488,731
107	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	31/10/2025	(46,638)	102,560
997	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 235	21/11/2025	346,732	1,061,805
660	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 175	21/11/2025	64,532	570,900

買建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
269	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(61)	10,760
5,481	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	933,281	3,192,682
2,213	コール	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 105	19/12/2025	653,445	2,450,897
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：934,782,261米ドル）						(15,956,771)	34,014,104

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建オプション　2025年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(3,222,000)	コール	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	17,079	(2,601)
(125,979,000)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	8/10/2025	343,004	(289,215)
(9,147,000)	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(17,270)	(65,632)
(145,359,000)	コール	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	8/10/2025	623,246	(344,409)
(75,439,000)	コール	OTC MXN/JPY	Morgan Stanley	MXN 7.85	24/9/2025	(20,728)	(53,188)
(3,855,000)	コール	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 30.5	16/10/2025	(16,795)	(37,705)
(1,378,170,000)	コール	30 year SOFR-5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.688	2/9/2025	94,667	(546,183)
(4,951)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 620	5/9/2025	748,966	(146,054)
(2,276)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 605	5/9/2025	206,462	(33,002)
(2,233)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	12/9/2025	196,003	(91,553)
(7,206)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	12/9/2025	722,587	(428,757)
(614)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	38,296	(882,625)
(396)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	19/9/2025	(281,616)	(420,750)
(826)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/9/2025	(443,748)	(615,370)
(394)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	68,072	(65,010)
(348)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	9,506	(143,550)
(100)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 340	19/9/2025	13,920	(25,750)
(179)	コール	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	(37,184)	(64,887)
(121)	コール	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	(65,973)	(80,223)
(1,960)	プット	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 70	19/9/2025	141,454	(15,680)
(63)	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 150	19/9/2025	(115,134)	(126,000)
(555)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 185	19/9/2025	(171)	(5,667)
(2,982)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 210	19/9/2025	(96,816)	(247,960)
(1,861)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	179,161	(86,536)
(738)	プット	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	302,954	(164,205)
(42)	コール	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	(52)	(2,940)
(999)	プット	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	318,817	(157,342)
(91)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 385	19/9/2025	(170,782)	(208,617)
(132)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 305	19/9/2025	5,910	(57,420)
(664)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 870	19/9/2025	411,530	(11,952)
(38)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 805	19/9/2025	23,817	(6,878)
(64)	コール	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,460	19/9/2025	184,029	(2,240)
(469)	プット	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 140	19/9/2025	138,483	(127,802)
(368)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	91,733	(15,272)
(357)	コール	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 250	19/9/2025	(72,370)	(217,770)

売建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(735)	コール	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 25	19/9/2025	6,450	(4,410)
(915)	コール	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 22	19/9/2025	(8,898)	(16,928)
(138)	コール	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	7,495	(5,658)
(952)	コール	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,500	19/9/2025	187,757	(880,600)
(987)	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	275,585	(77,973)
(740)	プット	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	(100,438)	(412,550)
(4,663)	プット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	2,197,472	(58,288)
(157)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 585	19/9/2025	1,140	(9,185)
(4,983)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 600	19/9/2025	662,269	(453,453)
(83)	コール	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 440	19/9/2025	5,210	(415)
(237)	コール	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 135	19/9/2025	(73,405)	(86,860)
(262)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 220	19/9/2025	210,305	(33,536)
(532)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	19/9/2025	82,338	(20,216)
(1,741)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 75	19/9/2025	200,762	(45,266)
(1,492)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	17/10/2025	164,048	(153,676)
(557)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	17/10/2025	35,802	(41,497)
(622)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	9,514	(69,042)
(134)	プット	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	17/10/2025	1,832	(17,755)
(2,460)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	159,824	(230,010)
(1,293)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	51,391	(162,271)
(647)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	17/10/2025	55,499	(109,990)
(929)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	90,097	(235,037)
(131)	プット	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 650	17/10/2025	20,671	(106,110)
(295)	プット	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 680	17/10/2025	241,821	(383,500)
(64)	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 330	17/10/2025	(27,976)	(42,560)
(64)	プット	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	15,193	(3,520)
(1,267)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	17/10/2025	(84,540)	(134,935)
(1,267)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	16,820	(20,906)
(423)	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	(3,267)	(15,863)
(423)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	5,193	(11,633)
(268)	プット	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 260	17/10/2025	26,206	(150,080)
(304)	プット	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	1,149	(31,008)
(239)	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	(23,791)	(49,593)
(239)	プット	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	17,984	(15,535)
(210)	コール	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 170	17/10/2025	(15,380)	(32,550)

売建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(647)	プット	Circle Internet Group Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	59,593	(289,532)
(568)	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(8,079)	(35,216)
(568)	プット	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 80	17/10/2025	12,937	(27,832)
(324)	プット	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	24,619	(302,940)
(54)	コール	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,100	17/10/2025	12,972	(10,341)
(54)	プット	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 850	17/10/2025	(5,632)	(29,160)
(253)	コール	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	17/10/2025	(4,828)	(29,728)
(253)	プット	CRH Plc	Exchange Traded	USD 95	17/10/2025	2,461	(17,710)
(89)	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(7,988)	(58,073)
(318)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 60	17/10/2025	1,166	(8,109)
(1,914)	プット	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	84,953	(131,232)
(144)	コール	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	760	(15,480)
(144)	プット	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	904	(7,560)
(547)	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	(17,080)	(30,085)
(2,018)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	84,299	(113,008)
(75)	コール	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	(6,720)	(12,938)
(75)	プット	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 230	17/10/2025	1,085	(6,188)
(109)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 440	17/10/2025	3,300	(11,609)
(25)	プット	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 610	17/10/2025	2,069	(14,125)
(46)	コール	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 550	17/10/2025	7,488	(8,510)
(46)	プット	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 410	17/10/2025	(3,552)	(16,100)
(784)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 315	17/10/2025	(117,150)	(368,480)
(229)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	17/10/2025	(23,638)	(52,212)
(229)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	11,628	(20,839)
(178)	コール	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	(1,512)	(12,905)
(178)	プット	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 135	17/10/2025	2,478	(8,455)
(54)	コール	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 780	17/10/2025	(15,456)	(17,280)
(54)	プット	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 590	17/10/2025	1,905	(11,205)
(397)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(192,207)	(527,017)
(134)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 665	17/10/2025	(10,314)	(89,780)
(777)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	31,374	(218,337)
(174)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	2,992	(30,189)

売建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(348)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 460	17/10/2025	(4,633)	(91,350)
(698)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 450	17/10/2025	(2,072)	(131,922)
(15)	プット	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,050	17/10/2025	(3,590)	(18,863)
(507)	コール	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	14,339	(5,831)
(507)	プット	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	(8,358)	(23,069)
(1,045)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	23,780	(271,700)
(388)	プット	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	(90,100)	(298,760)
(178)	コール	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	1,295	(18,245)
(178)	プット	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	3,342	(13,350)
(131)	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	(18,536)	(56,003)
(131)	プット	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	15,825	(12,576)
(9,558)	プット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	714,707	(449,226)
(248)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 420	17/10/2025	33,537	(132,060)
(99)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	14,387	(30,195)
(398)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	121,301	(159,200)
(284)	コール	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 150	17/10/2025	4,480	(6,248)
(592)	プット	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 85	17/10/2025	7,267	(16,872)
(199)	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	3,736	(11,144)
(199)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	3,736	(10,149)
(582)	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	(32,432)	(49,179)
(582)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	9,763	(14,550)
(413)	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	1,552	(4,130)
(413)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	7,770	(8,260)
(1,510)	プット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	432,814	(365,704)
(997)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 255	21/11/2025	(138,308)	(331,502)
(1,493)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 195	21/11/2025	159,410	(250,824)
(647)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	14,414	(208,657)
(660)	プット	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	57,932	(161,700)
(805)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(51,302)	(422,625)
(498)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(536,944)	(815,475)
(1,085)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(816,168)	(1,220,625)
(638)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	143,950	(290,290)
(654)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	131,392	(184,428)
(1,953)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(1,264,027)	(1,953,000)
(529)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(157,648)	(320,045)
(584)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	19/12/2025	(55,612)	(116,800)
(143)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(28,847)	(116,902)
(142)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 350	19/12/2025	(35,264)	(173,950)

売建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(586)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(5,701)	(385,295)
(191)	コール	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(2,813)	(42,020)
(302)	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	14,428	(203,850)
(498)	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(149,513)	(241,530)
(332)	コール	CRH Plc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(222,520)	(308,760)
(63)	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(6,875)	(18,522)
(10,962)	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(950,671)	(2,603,475)
(4,966)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 42	19/12/2025	195,043	(245,817)
(4,966)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 45	19/12/2025	100,640	(625,716)
(167)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(20,370)	(107,297)
(157)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 650	19/12/2025	(21,897)	(122,067)
(107)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 860	19/12/2025	102,172	(154,882)
(143)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 150	19/12/2025	9,191	(62,562)
(1,051)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 580	19/12/2025	273,314	(444,047)
(2,468)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	85,524	(758,910)
(122)	コール	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	35,718	(101,260)
(2,044)	コール	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 330	19/12/2025	256,944	(580,496)
(16)	コール	Palantir Technologies Inc	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	1,396	(11,000)
(228)	コール	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	94,683	(125,970)
(53)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 460	19/12/2025	(8,889)	(60,552)
(27)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	4,584	(21,465)
(81)	コール	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 115	19/12/2025	(34,187)	(54,675)
(4,426)	コール	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(704,727)	(1,889,902)
(122)	コール	Vertiv Holdings Co	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	21,021	(33,611)
(83)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	35,856	(28,635)
(558)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 250	16/1/2026	(105,569)	(242,730)
(558)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 160	16/1/2026	28,878	(105,462)
(608)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(54,856)	(231,040)
(608)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	50,936	(133,152)
(134)	コール	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(7,668)	(33,500)
(134)	プット	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	8,747	(33,835)
(504)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(42,701)	(136,332)
(504)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	16/1/2026	36,931	(115,668)
(64)	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 350	16/1/2026	(33,614)	(61,120)

売建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(64)	プット	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	16,626	(15,680)
(1,270)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(25,685)	(59,690)
(1,270)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	29,560	(73,025)
(424)	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 125	16/1/2026	13,261	(25,440)
(424)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	(943)	(48,760)
(269)	コール	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	(20,773)	(223,270)
(269)	プット	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 235	16/1/2026	57,909	(218,562)
(304)	コール	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 95	16/1/2026	(59,399)	(116,280)
(304)	プット	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 55	16/1/2026	11,599	(37,544)
(240)	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 260	16/1/2026	(61,974)	(135,600)
(240)	プット	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	23,706	(46,800)
(54)	コール	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,200	16/1/2026	12,246	(17,064)
(54)	プット	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	(12,270)	(73,440)
(253)	コール	CRH Plc	Exchange Traded	USD 135	16/1/2026	(19,538)	(53,130)
(253)	プット	CRH Plc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	70	(39,848)
(75)	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 210	16/1/2026	(7,479)	(20,813)
(75)	プット	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	8,458	(11,625)
(89)	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	16/1/2026	(21,732)	(129,940)
(89)	プット	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 570	16/1/2026	21,507	(59,852)
(319)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 65	16/1/2026	3,437	(24,563)
(319)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	885	(21,692)
(144)	コール	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	(824)	(28,080)
(144)	プット	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	(680)	(29,880)
(548)	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 55	16/1/2026	(23,961)	(49,046)
(548)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 35	16/1/2026	26,181	(33,976)
(26)	プット	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 560	16/1/2026	1,231	(25,480)
(46)	コール	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 575	16/1/2026	11,053	(25,990)
(46)	プット	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	238	(32,200)
(230)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 350	16/1/2026	(24,661)	(70,150)
(230)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 235	16/1/2026	17,544	(61,295)
(178)	コール	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 195	16/1/2026	(10,186)	(46,280)
(178)	プット	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	(3,066)	(37,380)

売建オプション　2025年８月31日現在（続き）

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(54)	コール	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	9,519	(15,930)
(54)	プット	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 580	16/1/2026	(14,231)	(41,580)
(134)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 920	16/1/2026	24,746	(125,625)
(134)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/1/2026	22,594	(159,460)
(174)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	16/1/2026	(7,491)	(77,430)
(174)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	13,764	(47,763)
(349)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 605	16/1/2026	18,421	(109,935)
(349)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 420	16/1/2026	13,186	(162,285)
(15)	コール	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,500	16/1/2026	2,464	(27,863)
(15)	プット	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 970	16/1/2026	318	(25,688)
(507)	コール	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	16,871	(20,027)
(507)	プット	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(13,803)	(43,095)
(1,047)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	75,150	(304,677)
(1,047)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	60,493	(444,975)
(130)	コール	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	16/1/2026	(30,710)	(93,275)
(130)	プット	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 195	16/1/2026	19,476	(43,225)
(99)	コール	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 480	16/1/2026	(35,854)	(126,720)
(99)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	23,794	(69,547)
(96)	コール	Valero Energy Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(23,302)	(42,480)
(96)	プット	Valero Energy Corp	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	9,386	(9,888)
(199)	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	(1,711)	(25,870)
(199)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 95	16/1/2026	2,758	(20,796)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：524,662,031米ドル）						5,696,517	(35,466,402)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建スワップション　2025年８月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損（米ドル）	時価（米ドル）
GBP 885,092,293	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を22/4/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	22/4/2026	(3,443,149)	1,489,825
GBP 1,096,250,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.6%の固定金利を1/5/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を1/5/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	1/5/2026	(1,694,579)	2,470,002
USD 114,815,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.65%の固定金利を1/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を1/12/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	26/11/2025	(1,780,331)	559,960
USD 33,876,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.8%の固定金利を16/1/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/1/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	14/1/2026	(198,913)	508,130
USD 77,615,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.8%の固定金利を3/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を3/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	30/10/2025	(420,712)	441,413
USD 12,920,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.44.V1の変動金利を20/6/2030、20/6/2025より四半期毎に受け取り、５％の固定金利を17/9/2025に支払う。	Goldman Sachs	17/9/2025	(50,161)	13,793
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：1,176,627,816米ドル）				(7,587,845)	5,483,123

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建スワップション　2025年８月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
EUR (94,807,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.05%の固定金利を4/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を4/9/2026より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	2/9/2025	315,127	―
EUR (394,373,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.15%の固定金利を12/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を12/9/2026より半年毎に支払う。	JP Morgan	10/9/2025	354,328	(56,349)
USD (286,586,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.23%の固定金利を16/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/9/2026より毎年支払う。	Bank of America	12/9/2025	613,357	(325,212)
USD (12,920,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.44.V1の変動金利を20/6/2030、20/6/2025より四半期毎に受け取り、５%の固定金利を17/9/2025に支払う。	Goldman Sachs	17/9/2025	8,293	(1,526)
USD (449,910,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を24/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/9/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/9/2025	261,366	(559,719)
USD (613,185,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を24/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/9/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	22/9/2025	789,476	(197,752)
EUR (113,347,250)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.5%の固定金利を29/3/2026より毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を29/9/2026より半年毎に支払う。	Deutsche Bank	25/9/2025	218,641	(48,333)
USD (564,180,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.08%の固定金利を30/9/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を30/9/2026より毎年支払う。	Citibank	26/9/2025	751,572	(283,698)
USD (309,968,273)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を1/10/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を1/10/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	29/9/2025	408,724	(156,968)
USD (229,768,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは３%の固定金利を2/10/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2/10/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	30/9/2025	541,072	(171,209)

売建スワップション　2025年８月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
USD (42,405,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.9%の固定金利を17/10/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を17/10/2026より毎年支払う。	Barclays	15/10/2025	132,267	(8,093)
CZK (115,721,975)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.7%の固定金利を30/10/2026より毎年受け取り、CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を30/4/2026より半年毎に支払う。	JP Morgan	27/10/2025	7,621	(20,803)
USD (77,615,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を3/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を3/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	30/10/2025	173,714	(76,947)
USD (37,817,406)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.65%の固定金利を14/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を14/11/2026より毎年支払う。	Barclays	12/11/2025	23,256	(19,856)
USD (193,785,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を18/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を18/11/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	14/11/2025	(46,380)	(631,611)
USD (245,715,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を20/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を20/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	18/11/2025	(178,411)	(835,699)
USD (60,460,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を21/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を21/11/2026より毎年支払う。	JP Morgan	19/11/2025	(36,602)	(175,660)
USD (243,027,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.05%の固定金利を24/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/11/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	20/11/2025	(76,631)	(714,577)
USD (245,584,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.07%の固定金利を25/11/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/11/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	21/11/2025	(147,402)	(779,781)
USD (114,815,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.15%の固定金利を1/12/2026より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を1/12/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	26/11/2025	548,658	(57,926)

売建スワップション　2025年８月31日現在（続き）

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
USD (16,937,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.25%の固定金利を16/1/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/1/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	14/1/2026	46,292	(39,920)
USD (33,876,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.5%の固定金利を16/1/2027より毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を16/1/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	14/1/2026	134,216	(188,502)
GBP (885,092,293)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.1%の固定金利を22/4/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	22/4/2026	2,574,539	(513,494)
GBP (885,092,293)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.2%の固定金利を22/4/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	22/4/2026	1,201,194	(312,243)
GBP (1,096,250,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.1%の固定金利を1/5/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を1/5/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	1/5/2026	1,647,024	(640,030)
GBP (1,096,250,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.8%の固定金利を1/5/2027より毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を1/5/2027より毎年支払う。	Morgan Stanley	1/5/2026	1,019,349	(303,913)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：1,704,768,958米ドル）				11,284,660	(7,119,821)

事後通告証券契約　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ＴＢＡ			
	米国		
USD 119,079,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	107,444,767	0.65
ＴＢＡ合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー：107,444,767米ドル）		107,444,767	0.65

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	184,675	0.01
		70,913,769	5.24
	米国		
USD 1,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	1,614,994	0.12
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	2,066,697	0.15
USD 35,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	36,110	0.00
USD 763,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	753,003	0.06
USD 688,000	AbbVie 3.2% 21/11/2029	662,558	0.05
USD 440,000	AbbVie 4.8% 15/3/2029	450,311	0.03
USD 35,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032	35,936	0.00
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	194,790	0.02
USD 9,000	Acushnet 7.375% 15/10/2028	9,431	0.00
USD 44,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	45,097	0.00
USD 102,000	Advanced 6.375% 15/06/30 6.375% 15/6/2030	104,320	0.01
USD 136,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	135,265	0.01
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	35,796	0.00
USD 53,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	55,348	0.00
USD 115,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	114,490	0.01
USD 1,021,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	1,007,169	0.07
USD 135,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	137,740	0.01
USD 227,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	234,847	0.02
USD 1,066,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	1,120,815	0.08
USD 365,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030	376,450	0.03
USD 665,000	Ally Financial Inc 5.737% 15/5/2029	682,691	0.05
USD 1,758,000	Altria 4.4% 14/2/2026	1,756,624	0.13
USD 2,102,000	Altria 6.2% 1/11/2028	2,222,873	0.17
USD 1,680,000	Altria Group Inc 4.5% 6/8/2030	1,681,677	0.12
USD 121,000	Amentum Holdings Inc 7.25% 1/8/2032	126,369	0.01
USD 29,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	30,411	0.00
USD 4,500	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	4,526	0.00
USD 2,017,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	1,958,874	0.15
USD 1,010,000	American Tower 2.9% 15/1/2030	948,616	0.07
USD 1,075,000	American Tower 3.55% 15/7/2027	1,063,470	0.08
USD 1,648,000	American Tower 3.6% 15/1/2028	1,625,434	0.12
USD 434,000	American Tower 3.65% 15/3/2027	430,685	0.03
USD 852,000	American Tower 3.8% 15/8/2029	834,804	0.06
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	648,771	0.05
USD 918,000	American Tower Corp 4.9% 15/3/2030	935,677	0.07
USD 340,000	American Tower Corp 5% 31/1/2030	348,142	0.03
USD 476,000	American Tower Corp 5.2% 15/2/2029	489,467	0.04
USD 37,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	38,717	0.00

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,104,000	Bank of America 5.819% 15/9/2029	2,198,595	0.16
USD 3,450,000	Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029	3,489,060	0.26
USD 1,412,000	Bank of America Corp 4.979% 24/1/2029	1,436,864	0.11
USD 4,104,000	Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031	4,233,108	0.31
USD 641,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	634,122	0.05
USD 2,012,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	1,986,658	0.15
USD 417,000	BAT Capital Corp 4.906% 2/4/2030	424,171	0.03
USD 204,000	BAT Capital Corp 6.343% 2/8/2030	220,194	0.02
EUR 100,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	119,941	0.01
USD 7,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	6,997	0.00
USD 326,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	326,174	0.02
USD 47,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	46,178	0.00
USD 113,000	Block 2.75% 1/6/2026	111,236	0.01
USD 88,000	Block Inc 5.625% 15/8/2030	89,548	0.01
USD 64,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	66,259	0.01
USD 71,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	74,123	0.00
USD 910,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	965,093	0.07
EUR 110,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	132,306	0.01
USD 81,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	79,579	0.01
USD 416,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	407,628	0.03
USD 6,055,258	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM7 5.459% 25/7/2065	6,110,455	0.45
USD 86,000	Brink’s 6.5% 15/6/2029	88,656	0.01
USD 139,000	Broadcom 3.459% 15/9/2026	138,037	0.01
USD 1,950,000	Broadcom Inc 4.6% 15/7/2030	1,968,872	0.15
USD 3,972,000	Broadcom Inc 5.05% 12/7/2029	4,085,087	0.30
USD 500,000	Broadcom Inc 5.05% 15/4/2030	515,198	0.04
USD 30,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	29,501	0.00
USD 37,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	36,384	0.00
USD 208,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	205,124	0.02
USD 3,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	3,120	0.00
USD 11,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	11,421	0.00
USD 2,290,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/8/2041	2,333,620	0.17
USD 106,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032	108,896	0.01
USD 524,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	543,006	0.04
USD 2,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	1,984	0.00
USD 70,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	69,269	0.00
USD 9,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	9,005	0.00
USD 83,000	Capital One Financial 3.8% 31/1/2028	82,253	0.01
USD 79,000	Capital One Financial 5.468% 1/2/2029	81,082	0.01
USD 498,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	522,852	0.04
USD 1,143,000	Capital One Financial Corp 1.878% 2/11/2027	1,110,719	0.08
USD 359,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	376,178	0.03

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

その他の譲渡可能な有価証券

債券

	ケイマン諸島		
USD 2,000,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2038**	2,000,000	0.15
債券合計		2,000,000	0.15
その他の譲渡可能な有価証券合計		2,000,000	0.15
投資有価証券合計		1,285,896,494	95.13
その他の純資産		65,860,826	4.87
純資産合計（米ドル）		1,351,757,320	100.00

*　当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

**　注記２(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済上場先物取引　2025年８月31日現在

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

スワップ　2025年８月31日現在

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

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2026年４月末現在)

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

Ⅰ　資産総額	3,246,244,063円
Ⅱ　負債総額	17,045,092円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	3,229,198,971円
Ⅳ　発行済数量	1,027,904,713口
Ⅴ　１単位当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	3.1415円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

１　受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

２　受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

３　投資者に対する特典

該当事項はありません。

４　内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

５　受益証券の再発行

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

６　受益権の譲渡

①　投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②　前項の申請のある場合には、①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③　①の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

７　受益権の譲渡の対抗要件

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

８　受益権の再分割

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

９　償還金

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

10　質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

① 資本金　　3,120百万円

② 発行する株式の総数　　36,000株

③ 発行済株式の総数　　15,000株

④ 直近５ヵ年における主な資本金の額の増減　　該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

① 経営の意思決定機構

＜株主総会＞

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

＜取締役会＞

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

＜エグゼクティブ委員会他各委員会＞

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

② 運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

２【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める

金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は2026年４月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)。

種類	本数（本）	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	201	15,534,801
単位型株式投資信託	37	206,222
合計	238	15,741,023

３【委託会社等の経理状況】

１．財務諸表の作成方法について

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

２．監査証明について

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

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

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

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

（単位：百万円）

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

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

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

（単位：百万円）

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

(3)【株主資本等変動計算書】

第38期　(自　2024年1月1日　至　2024年12月31日)

(単位：百万円)

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

第39期　(自　2025年1月1日　至　2025年12月31日)

(単位：百万円)

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

注　記　事　項

［重要な会計方針］

1.　有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2.　デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3.　固定資産の減価償却方法

(1)　有形固定資産

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

(2)　無形固定資産

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

4.　引当金の計上基準

(1)　貸倒引当金の計上方法

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

(2)　退職給付引当金の計上方法

①　旧退職金制度

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

②　確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。

③　確定給付年金制度

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

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

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

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

(3)　賞与引当金の計上方法

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

(4)　役員賞与引当金の計上方法

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

(5)　早期退職慰労引当金の計上方法

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

5.　外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

6.　収益及び費用の計上基準

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

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

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

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

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

7.　その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

グループ通算制度

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

（未適用の会計基準等）

（リースに関する会計基準等）

・「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号　2024年9月13日）

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

(1) 概要

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

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

(2) 適用予定日

2028年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

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

（貸借対照表関係）

※１　有形固定資産の減価償却累計額

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

※２　関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

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

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

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

（損益計算書関係）

※１　関係会社との営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

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

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

1.　発行済株式に関する事項

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

2.　自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3.　新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4.　配当に関する事項

(1) 配当金支払額

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

当事業年度　（自　2025年1月1日　至　2025年12月31日）

1.　発行済株式に関する事項

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

2.　自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3.　新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4.　配当に関する事項

(1) 配当金支払額

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

（リース取引関係）

オペレーティング・リース取引

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

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

（金融商品関係）

1.　金融商品の状況に関する事項

(1)　金融商品に対する取組方針

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

(2)　金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

2.　金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度　（2024年12月31日）

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	820	793	△27

当事業年度　（2025年12月31日）

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	824	787	△37

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

（注2）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

（注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度　（2024年12月31日）

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

当事業年度（2025年12月31日）

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

3.　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

レベル１の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価
レベル２の時価：レベル１のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価
レベル３の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価
時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債
前事業年度　（2024年12月31日）

（単位：百万円）

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

当事業年度　（2025年12月31日）

（単位：百万円）

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

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

（退職給付関係）

前事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

1.　採用している退職給付制度の概要

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

2.　確定給付制度

(1)　退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2)　年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

（単位：百万円）

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

(4)　退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：百万円）

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

（注）特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

(5)　年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6)　数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3.　確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、86百万円でありました。

当事業年度　（自　2025年1月1日　至　2025年12月31日）

1.　採用している退職給付制度の概要

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

2.　確定給付制度

(1)　退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2)　年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

（単位：百万円）

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

(4)　退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：百万円）

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

（注）特別退職金は、一般管理費の「諸経費」に含めて計上しております。

(5)　年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6)　数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3.　確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、86百万円でありました。

（税効果会計関係）

1.　繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（単位：百万円）

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

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

（単位：百万円）

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

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

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

3.　法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

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

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

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1.　当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2.　当該資産除去債務の金額の算定方法

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

3.　当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

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

（収益認識関係）

1.　顧客との契約から生じる収益を分解した情報

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

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

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

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

（セグメント情報等）

前事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

1.　セグメント情報

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

2.　関連情報

(1)　製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

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

(2)　地域ごとの情報

①　売上高

（単位：百万円）

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

（注）　売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

②　有形固定資産

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

(3)　主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

3.　報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4.　報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5.　報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度　（自　2025年1月1日　至　2025年12月31日）

1.　セグメント情報

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

2.　関連情報

(1)　製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

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

(2)　地域ごとの情報

①　売上高

（単位：百万円）

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

（注）　売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

②　有形固定資産

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

(3)　主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

3.　報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4.　報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5.　報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1.　関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1)　財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国ニューヨーク州	1,190百万米ドル	投資顧問業	(被所有)間接100	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬	284	未収収益	189
							受入手数料	6,381		
							委託調査費	1,222	未払費用	27
							事務委託費	2,430		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本東京都	1万円	持株会社	(被所有)直接100	株式の保有等	通算税効果額	53	その他未払金	53

当事業年度　（自　2025年1月1日　至　2025年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国ニューヨーク州	1,190百万米ドル	投資顧問業	(被所有)間接100	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬	265	未収収益	247
							受入手数料	6,500		
							委託調査費	1,441	未払費用	60
							事務委託費	2,543		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本東京都	1万円	持株会社	(被所有)直接100	株式の保有等	通算税効果額	53	その他未払金	53

(2)　財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度　（自　2025年1月1日　至　2025年12月31日）

該当事項はありません。

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

前事業年度　（自　2024年1月1日　至　2024年12月31日）

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

当事業年度　（自　2025年1月1日　至　2025年12月31日）

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

（注）　1．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。

2．取引条件及び取引条件の決定方針等

(1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。

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

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(１株当たり情報)

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

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

２．１株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

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

4【利害関係人との取引制限】

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

(1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

(2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)。

(3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。

(4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

(5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

５【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

・名称　：　三井住友信託銀行株式会社
・資本金の額　：　342,037百万円（2026年３月末現在）
・事業の内容　：　銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

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

(2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） (2026年３月末現在)	事業の内容
ＳＭＢＣ日興証券株式会社＊	135,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社ＳＢＩ証券	54,323	
野村證券株式会社＊	10,000	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,195	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	19,495	
ソニー銀行株式会社	38,500	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

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

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第３【その他】

１　交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

①　委託会社名

②　金融商品取引業者登録番号

③　設立年月日

④　資本金

⑤　当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

⑥　「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

①　委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

②　請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

金商法第４条第１項又は第２項の規定による届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載します。

①　届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

②　届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

①　商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨

②　投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

③　請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

④　「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

２　交付目論見書の「投資リスク」記載箇所に金融商品取引法第37条の６の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨を記載します。

３　目論見書は別称として、「投資信託説明書」と称して使用する場合があります。

４　目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

独立監査人の監査報告書

2026年3月2日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取　締　役　会　　御　中

有限責任監査法人ト　ー　マ　ツ
東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　若　林　亜　希

監査意見

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

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

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。

・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

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

利害関係

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

以　上

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

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2026年6月26日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取 締 役 会 御 中

PwC Japan有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　鶴田　光夫

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　奈良 将太朗

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2025年10月21日から2026年4月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2026年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

（注）1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。