

## ブラックロック世界好配当株式オープン (愛称)世界の息吹

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限です。(設定日:2005年9月28日)
決算日	毎月25日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	①主として「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF受益証券(ルクセンブルグ籍証券投資信託)」および「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) 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」(以下各々を「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」および「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。)への投資を通じて、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行います。 ②外貨建資産については、原則為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	当ファンドは、ブラックロック・グループが運用する「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」および「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」に投資します。 「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」を主要投資対象ファンドとし、その組入比率を高位に保ちます。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>■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。</li> <li>■投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<p>月1回の毎決算時(原則として毎月25日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■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。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</li> <li>■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。</li> </ul> <p>※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。</p>

### 第41作成期運用報告書(全体版)

第238期(決算日:2025年9月25日)  
第239期(決算日:2025年10月27日)  
第240期(決算日:2025年11月25日)  
第241期(決算日:2025年12月25日)  
第242期(決算日:2026年1月26日)  
第243期(決算日:2026年2月25日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

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/](http://www.blackrock.com/jp/)

## CONTENTS

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ 参考情報

## ◇基準価額の推移

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
第37作成期	214期(2023年9月25日)	円 12,927	円 110	% △ 0.8	% 95.6	% 1.0	百万円 39,868
	215期(2023年10月25日)	12,572	110	△ 1.9	96.8	1.0	41,453
	216期(2023年11月27日)	13,316	110	6.8	95.7	0.9	46,423
	217期(2023年12月25日)	13,044	110	△ 1.2	92.6	0.9	49,223
	218期(2024年1月25日)	13,534	110	4.6	96.8	1.0	52,832
	219期(2024年2月26日)	14,011	110	4.3	96.8	0.9	57,055
第38作成期	220期(2024年3月25日)	14,320	110	3.0	97.9	1.0	59,943
	221期(2024年4月25日)	14,292	110	0.6	97.9	1.0	60,519
	222期(2024年5月27日)	14,688	110	3.5	97.2	1.0	63,051
	223期(2024年6月25日)	15,068	110	3.3	97.6	1.0	65,107
	224期(2024年7月25日)	14,491	110	△ 3.1	98.4	1.0	63,679
第39作成期	225期(2024年8月26日)	13,861	110	△ 3.6	97.3	0.9	62,062
	226期(2024年9月25日)	13,940	110	1.4	97.3	0.9	62,933
	227期(2024年10月25日)	14,652	110	5.9	97.5	0.9	67,328
	228期(2024年11月25日)	14,601	110	0.4	96.0	0.9	68,671
	229期(2024年12月25日)	14,354	130	△ 0.8	94.7	1.0	68,168
	230期(2025年1月27日)	14,687	130	3.2	97.9	0.9	70,858
第40作成期	231期(2025年2月25日)	14,183	130	△ 2.5	96.7	0.9	69,850
	232期(2025年3月25日)	13,718	130	△ 2.4	96.0	0.9	70,103
	233期(2025年4月25日)	12,218	130	△ 10.0	97.2	1.0	64,735
	234期(2025年5月26日)	12,814	130	5.9	94.5	1.0	70,022
	235期(2025年6月25日)	13,285	130	4.7	97.4	0.9	74,535
	236期(2025年7月25日)	13,859	130	5.3	97.3	1.0	79,693
第41作成期	237期(2025年8月25日)	13,757	130	0.2	97.1	1.0	81,085
	238期(2025年9月25日)	14,301	130	4.9	97.0	0.9	86,931
	239期(2025年10月27日)	14,731	130	3.9	96.9	0.9	91,982
	240期(2025年11月25日)	14,465	130	△ 0.9	97.0	1.0	92,218
	241期(2025年12月25日)	14,874	130	3.7	93.2	1.0	97,608
	242期(2026年1月26日)	15,094	130	2.4	97.5	0.9	100,844
243期(2026年2月25日)	15,248	130	1.9	97.6	0.9	105,720	

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注2) 当ファンドの投資対象ファンドは、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行っており、特定のベンチマークは設定しておりません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当作成期中の基準価額と市況の推移

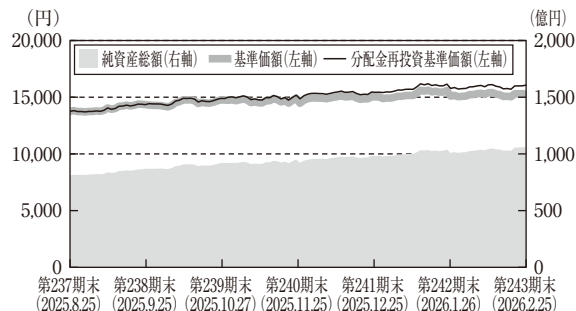
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 受益組入 証券比率	投資証券 組入比率
		円	騰 落 率		
第238期	(期 首) 2025年 8 月25日	13,757	% -	% 97.1	% 1.0
	8 月末	13,702	△ 0.4	96.3	1.0
	(期 末) 2025年 9 月25日	14,431	4.9	97.0	0.9
第239期	(期 首) 2025年 9 月25日	14,301	-	97.0	0.9
	9 月末	14,271	△ 0.2	96.5	0.9
	(期 末) 2025年10月27日	14,861	3.9	96.9	0.9
第240期	(期 首) 2025年10月27日	14,731	-	96.9	0.9
	10月末	14,849	0.8	98.0	1.0
	(期 末) 2025年11月25日	14,595	△ 0.9	97.0	1.0
第241期	(期 首) 2025年11月25日	14,465	-	97.0	1.0
	11月末	14,928	3.2	96.8	1.0
	(期 末) 2025年12月25日	15,004	3.7	93.2	1.0
第242期	(期 首) 2025年12月25日	14,874	-	93.2	1.0
	12月末	14,988	0.8	93.0	1.0
	(期 末) 2026年 1 月26日	15,224	2.4	97.5	0.9
第243期	(期 首) 2026年 1 月26日	15,094	-	97.5	0.9
	1 月末	15,093	△ 0.0	96.9	0.9
	(期 末) 2026年 2 月25日	15,378	1.9	97.6	0.9

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドの投資対象ファンドは、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行っており、特定のベンチマークは設定しておりません。したがって当ファンドもベンチマークを設定しておりません。

## ■当作成期中の基準価額等の推移について

(第41作成期:2025年8月26日～2026年2月25日)



第238期首:13,757円

第243期末:15,248円(既払分配金780円)

騰落率:16.8%(分配金再投資ベース)

- \* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* 分配金再投資基準価額は、前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇運用担当者コメント

### 投資環境について

#### <世界市場概況>

当作成期、世界の株式市場は上昇しました。テクノロジー株主導のもと、政策見通しの変化や地政学的リスクの影響を受けながら堅調に推移する一方で、セクター・ローテーションやバリュエーション感応度の違いにより、水面下では顕著な銘柄間のパフォーマンス格差が生じました。企業収益は底堅さを維持し、中央銀行が緩和方向へのバイアスを徐々に強めるなかで、株式市場全体は上昇基調となりました。情報技術セクターは、堅調な業績モメンタムとAI関連インフラ投資を巡る持続的な楽観論を追い風に、期間を通じて市場を牽引しました。半導体関連銘柄は、半導体に対する強い需要や、データセンター拡張に向けた企業の継続的な投資に支えられ、大きく上昇しました。こうした

環境のもと、米国株式市場全体も恩恵を受け、金利見通しの変化を背景に、相場の主導役はメガキャップ銘柄にとどまらず、徐々に裾野を広げました。2025年末にかけては、インフレの鈍化、労働市場の落ち着きを示す指標、ならびに金融緩和に向けたより明確な政策シグナルを受けて、資本財セクター等にも投資家の関心が高まりました。

マクロ経済要因は、市場心理の形成において中心的な役割を果たしました。米国ではインフレが鎮静化し、労働市場にも減速の兆しが見られたことから、期間中にFRB(米連邦準備制度理事会)は利下げに踏み切りました。将来の金融政策の方向性を巡る見通しの変化は、たびたび市場の変動性を高め、特にFRB議長人事を巡る動きや新議長の指名が注目材料となりました。期間を通じて米ドル安が米国以外の株式市場の下支えとなりましたが、一方でよりタカ派的とみられる次期FRB議長の就任が発表されると米ドルは一時的に上昇し、一方で地政学的緊張の高まりを背景に過去最高値まで急騰していた貴金属価格には下押し圧力がかかりました。

欧州では、政治的不透明感、中央銀行による慎重なコメント、個別企業の業績変動が交錯し、断続的な展開となる中でも株式市場は上昇しました。英国の財政動向、フランスの政治体制の刷新、ECB(欧州中央銀行)の利下げ姿勢を巡る不透明感が域内のパフォーマンスを左右するなか、銀行株やグローバルに事業を展開する企業が相場を下支えしました。

日本では、政策当局が30年ぶりの水準まで利上げを実施するなど、国内でも特に大きなマクロ環境の変化が見られました。この動きは円安を招いた一方で、国内株式市場の追い風となり、継続的なコーポレート・ガバナンス改革や企業マインドの改善とも相まって株価を押し上げました。2月初旬には衆議院選挙が実施され、高市首相率いる自民党(LDP)が圧倒的な勝利を収めました。この結果を受けて投資家心理は大きく改

## ブラックロック世界好配当株式オープン

善し、積極的な財政運営策への期待を背景に、日経平均株価は史上最高値を更新しました。

日本を除くアジア地域では、AI関連の輸出需要に牽引された動き、中国における不動産政策の変化、ならびに良好なグローバル貿易環境を背景に、地域全体のパフォーマンスが形成されました。台湾および韓国は、半導体関連銘柄の堅調さを背景に引き続き際立った存在となりました。中国では、当局が不動産セクターに対する規制を緩和したことを受けて安定化に向けた兆しが徐々に見られました。新興国市場全体としては、期間の大半において米ドル安が追い風となり底堅さを維持しましたが、インドネシアにおける指数関連の問題（MSCIが同国の情報開示の不透明さを問題視）への懸念や、アルゼンチンの政策主導による急激な市場変動など、個別要因に起因するリスクも引き続き顕在化しました。

### ポートフォリオについて

当期、当ファンドは、主要投資対象である「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」を高位に、「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」を低位に組み入れた運用を行いました。

投資先ファンドにおける運用経過は以下の通りです。

#### <BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ>

当期間中、当チームはパフォーマンスが大きく改善した銘柄のエクスポージャーを調整しつつ、よりリスク・リターン特性の改善が見込める投資機会へと積極的に配分のローテーションを行いました。セールスフォースを売却し、その資金をSAPへの新規投資に充当したほか、エキファックスやサービス・コーポレーション・インターナショナルへの新規投資を開始しました。エキファックスは差別化されたデータ優位性を有し、米国住宅ローン市場の回復局面でその恩恵を受けると見て

います。一方、サービス・コーポレーション・インターナショナルは、スケールメリットによる恩恵と株主還元余地に支えられたディフェンシブな特性を有しています。

AI主導の市場上昇を受け、テクノロジー・セクターのエクスポージャーについては積極的なリバランスを行いました。オラクルはクラウドおよびAI戦略への評価が高まり急騰した後に一部利益確定を行い、その後の株価下落局面でポジションを引き上げたものの、大規模データセンター投資を巡る資金調達リスクを踏まえ、再度ポジションを引き下げました。また、アルファベットとメタの比率調整も行い、アルファベットについては規制を巡る不透明感が後退した一方で、AIが検索行動に与える影響を巡る議論も考慮しました。AI関連インフラおよび半導体へのエクスポージャーについては、ブロードコム、アプライド・マテリアルズ、TSMCへの追加投資を通じて維持する一方、セールスフォースおよびマスターカードについてはリスク・リターン特性やインカム面での魅力が相対的に低下したことから売却しました。

さらに、アリアンツ、プログレッシブ、ブリティッシュ・アメリカン・タバコ（BATS）の新規購入を行いました。アリアンツは強固な資本基盤、安定した価格環境、魅力的な株主還元を背景に、当社の保険セクターにおける中核的な投資先と位置付けています。プログレッシブは保険セクター全体の評価見直しを受けて組み入れましたが、インフレ環境下でも価格設定を通じて収益性を維持し、市場シェアを拡大できると見えています。BATSはディフェンシブな利回りに加え、米国における次世代製品の競争環境の改善を評価し、組み入れました。これらの新規購入は、チューリッヒ保険、コルゲート、ユナイテッドヘルス、RELX、テルスの全売却または一部売却により資金を捻出しており、各社のファンダメンタルズ、競争環境、バリュエーションを巡る見方の変化を反映しています。

また、ファンド全体の地域分散についても見直しを

行い、特に日本株のアンダーウェイトの調整を目的として、ソニー、日立製作所、信越化学の新規購入も行いました。ソニーはゲーム、エンターテインメント、半導体にまたがる構造的な成長機会を提供すると見ており、日立は電力インフラや送配電投資に対する高い感応度と企業変革の余地を有していると見ています。信越化学は、ウエハーおよび塩化ビニル分野での循環的回復と株主還元強化が期待されます。また、生活必需品セクターの調整を受け、高品質なホーム&パーソナルケア製品ポートフォリオや強力なブランド力を擁するプロクター&ギャンブルを新規購入した一方で、バリュエーションの上昇や業績の不透明感の高まりが見られるハベル、リパブリック・サービス、ユニオン・パシフィックの売却を行いました。

#### (主なプラス要因)

- ・ 一般消費財、コミュニケーション・サービス、情報技術セクターにおける銘柄選択が超過収益にプラスに寄与しました。
- ・ アプライド・マテリアルズの組入高位がプラスに寄与しました。半導体最終市場全体のセンチメント改善を背景に株価は堅調な動きとなりました。今年2月に発表された四半期決算でも売上高、利益率、業績見通しのいずれもが市場予想を上回りました。
- ・ TSMCの組入高位もプラスに寄与しました。AI関連インフラに対する強い需要が堅調な売上成長と利益率の安定を下支えし、株価が上昇しました。
- ・ アストラゼネカの組入高位もプラスに寄与しました。ヘルスケア・セクターに対するセンチメント改善や、トランプ政権が打ち出した米国での薬価を主要先進国の最低水準に引き下げ最恵国待遇の適用について政府と合意に達したことで株価は堅調な動きとなりました。

#### (主なマイナス要因)

- ・ 資本財、素材、公益事業セクターにおける銘柄選択が超過収益にマイナスに寄与しました。
- ・ SAPの組入高位がマイナスに寄与しました。ソフトウェア・セクターのバリュエーション調整懸念や、企業のIT投資に対する慎重姿勢が広がるなか、株価は軟調な動きとなりました。
- ・ エキファックスの組入高位もマイナスに寄与しました。フェアアイザック社が住宅ローン業界向けに行った新たなサービス提案が同社の収益にマイナスに影響するとの懸念や、米国の住宅関連指標の軟化を背景に、株価は下落基調となりました。
- ・ サムスン電子の非保有もマイナスに寄与しました。半導体市場における需給改善を背景に株価は上昇基調となりました。

#### <BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド>

主に米ドル建ての短期の投資適格債に投資することで、トータル・リターンを最大化を目指した運用を行いました。

#### 基準価額の主な変動要因

当作成期、当ファンドの基準価額の騰落率は+16.8%となりました。当ファンドの主要投資対象である「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」が上昇したことがプラス要因となったほか、主要投資対象は米ドル建てであるため、当期米ドルに対し円が下落したこともプラス要因となりました。

#### ■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	10.9%

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設定していません。

## 分配金について

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、238期(1万口あたり130円)、239期(1万口あたり130円)、240期(1万口あたり130円)、241期(1万口あたり130円)、242期(1万口あたり130円)、243期(1万口あたり130円)とさせていただきます。留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行っております。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期
	2025年8月26日 ～2025年9月25日	2025年9月26日 ～2025年10月27日	2025年10月28日 ～2025年11月25日	2025年11月26日 ～2025年12月25日	2025年12月26日 ～2026年1月26日	2026年1月27日 ～2026年2月25日
当期分配金(税込み)	130円	130円	130円	130円	130円	130円
対基準価額比率	0.90%	0.87%	0.89%	0.87%	0.85%	0.85%
当期の収益	130円	130円	2円	130円	130円	130円
当期の収益以外	-	-	127	-	-	-
翌期繰越分配対象額	8,794	9,217	9,089	9,348	9,557	9,706

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針について

引き続き主要投資対象ファンドである「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」を高位に組み入れる運用を行う方針です。

投資先ファンドにおける市場見通しおよび今後の運用方針は以下の通りです。

### <BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ>

当チームは2026年の市場見通しについて前向きな見通しを持っており、経済活動は拡大していくものと予想しています。大手テクノロジー企業は、AI事業の拡大を目指し、大型データセンター建設計画の予算を組んでいます。当ファンドではAIによる産業構造の転換を予想し、この分野に対する高水準の投資を維持し

ています。バリュチェーン全体にわたって投資することにより、高水準の投資に伴うリスク管理を徹底しています。バリュエーションについては、市場の特定の領域、特にテクノロジー株に対する市場の期待が高いことはよく理解していますが、テクノロジー株だけではなく様々な成長要因に分散してポートフォリオを構築しており、優良な銘柄を見出しています。マクロ経済に対する懸念があるなか、ミクロのトレンドは好調を維持しており、貿易障壁が高まる状況にあるものの、企業業績はこれまでのところ幅広く底堅さを示しています。消費については、これまでは実質賃金の伸び率鈍化の圧力を受けていましたが、今後は、消費支出のトレンドがより強まると見ており、消費関連銘柄への投資を再拡大しています。ブランド力や規模の優位性など高い定性評価を持つ企業や個別の投資テーマに確信

が持てる企業を選好しています。これにより相対的に優れたパフォーマンスが創出可能と考えています。一方で、多くの対応すべきリスクが存在しており、地政学リスク、インフレ・リスク、脆弱な財政状況、高止まりする絶対金利水準などは引き続き注視すべき対象です。こうしたリスクに対しては概ね楽観的な見通しを持っていますが、分散投資や投資規律、慎重なスタンスを維持しています。今後も揺るぎない競争力から利益を創出できる優良企業を選別していく方針です。

#### <BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド>

当ファンドは、引き続き主に米ドル建ての短期の投資適格債に投資することで、トータル・リターンを最大化を目指した運用を行う方針です。

## ◇ファンド状況

## ■ 1万口当りの費用明細

項目	第238期～第243期 (2025.8.26～2026.2.25)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	97	0.654	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,781円です。
(投信会社)	( 49)	(0.332)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 45)	(0.305)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 2)	(0.017)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	0	0.003	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(印刷費用・監査費用等)	( 0)	(0.003)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	97	0.656	

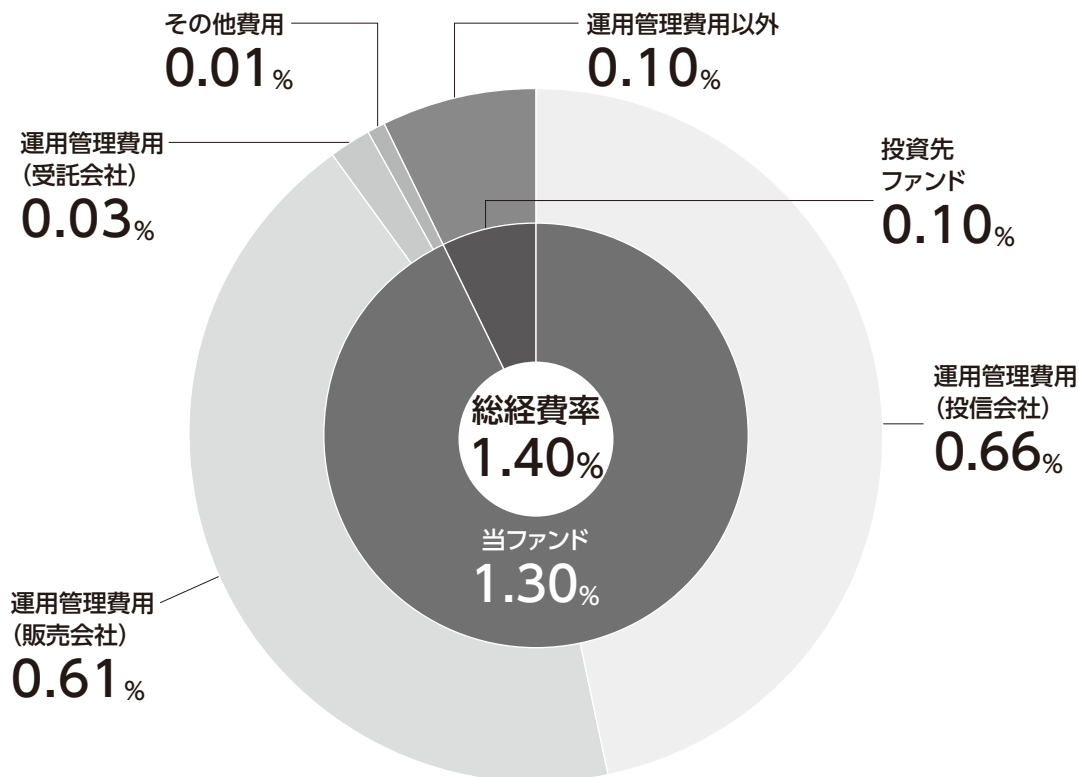
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■総経費率



※当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.40%です。

総経費率(①+②+③)	1.40%
①当ファンドの費用の比率	1.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%

(注1)①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5)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。

(注6)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。

(注7)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ◇運用内容

■売買及び取引の状況(2025年8月26日から2026年2月25日まで)  
投資信託受益証券

		決 算 期	第 238 期 ~ 第 243 期			
			買 付		売 付	
外 国	アメリ カ		口 数	金 額	口 数	金 額
	BGIS	グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ(ルクセンブルグ)	千口 3,399	千米・ドル 87,955	千口 829	千米・ドル 21,242

## 投資証券

		決 算 期	第 238 期 ~ 第 243 期			
			買 付		売 付	
外 国	アメリ カ		口 数	金 額	口 数	金 額
	BGF	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド(ルクセンブルグ)	千口 36	千米・ドル 665	千口 -	千米・ドル -

- (注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。  
(注3) ( )内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2025年8月26日から2026年2月25日まで)  
投資信託受益証券

		第 238 期 ~ 第 243 期			
		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ(ルクセンブルグ)	千口 3,399	千円 13,538,547	BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ(ルクセンブルグ)	千口 829	千円 3,325,652

## 投資証券

		第 238 期 ~ 第 243 期			
		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド(ルクセンブルグ)	千口 36	千円 102,523	-	千口 -	千円 -

- (注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。  
(注3) ( )内は、発行国です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年8月26日から2026年2月25日まで)  
当作成期における株式の売買はありません。

## ■利害関係人との取引状況(2025年8月26日から2026年2月25日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

## 外国投資信託受益証券

銘柄	当作成期首(前作成期末)	当 作 成 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
				外貨建金額
BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	千口 21,926	千口 24,495	千米・ドル 661,877	千円 103,140,357
合 計	金額 21,926	金額 24,495	-	103,140,357
	銘柄数〈比率〉 1銘柄	銘柄数 1銘柄		〈97.6%〉

(注1) 〈 〉内は、作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

## 外国投資証券

銘柄	当作成期首(前作成期末)	当 作 成 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額
				外貨建金額
BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	千口 296	千口 333	千米・ドル 6,147	千円 957,890
合 計	金額 296	金額 333	-	957,890
	銘柄数〈比率〉 1銘柄	銘柄数 1銘柄		〈0.9%〉

(注1) 〈 〉内は、作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2026年2月25日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 103,140,357	% 95.2
投 資 証 券	957,890	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,218,051	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	108,316,299	100.0

(注1) 外貨建資産(102,699,248千円)の投資信託財産総額(108,316,299千円)に対する比率は、94.8%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=155.83円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	2025年9月25日現在	2025年10月27日現在	2025年11月25日現在
	第 2 3 8 期 末	第 2 3 9 期 末	第 2 4 0 期 末
(A) 資 産	87,833,941,403 円	93,226,582,077 円	93,313,221,146 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,597,271,012	3,130,108,543	2,793,924,572
投資信託受益証券（評価額）	84,336,934,478	89,162,027,425	89,456,260,477
投 資 証 券（評価額）	796,535,451	823,272,567	951,195,892
未 収 入 金	-	111,173,542	-
未 収 配 当 金	103,200,462	-	111,840,205
(B) 負 債	902,727,510	1,244,462,674	1,095,147,420
未 払 金	-	111,174,851	-
未 払 収 益 分 配 金	790,219,092	811,746,273	828,786,757
未 払 解 約 金	19,764,334	219,388,413	170,250,368
未 払 信 託 報 酬	92,325,646	101,721,201	95,718,853
そ の 他 未 払 費 用	418,438	431,936	391,442
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	86,931,213,893	91,982,119,403	92,218,073,726
元 本	60,786,084,061	62,442,021,055	63,752,827,533
次 期 繰 越 損 益 金	26,145,129,832	29,540,098,348	28,465,246,193
(D) 受 益 権 総 口 数	60,786,084,061 口	62,442,021,055 口	63,752,827,533 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	14,301 円	14,731 円	14,465 円

項 目	2025年12月25日現在	2026年1月26日現在	2026年2月25日現在
	第 2 4 1 期 末	第 2 4 2 期 末	第 2 4 3 期 末
(A) 資 産	98,607,535,437 円	101,856,004,795 円	109,814,553,678 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,557,140,922	2,422,061,968	4,099,649,822
投資信託受益証券（評価額）	90,973,493,005	98,338,601,012	103,140,357,824
投 資 証 券（評価額）	949,077,773	946,182,032	957,890,440
未 収 入 金	-	-	1,507,763,918
未 収 配 当 金	127,823,737	149,159,783	108,891,674
(B) 負 債	999,352,984	1,011,895,201	4,093,911,726
未 払 金	-	-	3,006,212,332
未 払 収 益 分 配 金	853,103,615	868,556,808	901,371,583
未 払 解 約 金	42,967,862	28,343,083	75,545,895
未 払 信 託 報 酬	102,876,567	114,563,374	110,376,918
そ の 他 未 払 費 用	404,940	431,936	404,998
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	97,608,182,453	100,844,109,594	105,720,641,952
元 本	65,623,355,022	66,812,062,189	69,336,275,623
次 期 繰 越 損 益 金	31,984,827,431	34,032,047,405	36,384,366,329
(D) 受 益 権 総 口 数	65,623,355,022 口	66,812,062,189 口	69,336,275,623 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	14,874 円	15,094 円	15,248 円

〈注記事項〉

期首元本額	58,940,005,611 円
作成期中追加設定元本額	14,171,587,041 円
作成期中一部解約元本額	3,775,317,029 円

## ■損益の状況

	第238期 第239期 第240期	自2025年8月26日 自2025年9月26日 自2025年10月28日	至2025年9月25日 至2025年10月27日 至2025年11月25日
項 目	第 2 3 8 期	第 2 3 9 期	第 2 4 0 期
(A)配 当 等 収 益	103,259,039 円	110,923,092 円	111,801,871 円
受 取 配 当 金	103,191,650	110,810,258	111,738,740
受 取 利 息	67,389	112,834	63,131
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	4,008,252,667	3,438,884,384	△ 877,755,456
売 買 益	4,021,052,767	3,441,775,039	2,304,298,952
売 買 損	△ 12,800,100	△ 2,890,655	△ 3,182,054,408
(C)信 託 報 酬 等	△ 92,757,453	△ 102,165,985	△ 96,119,563
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	4,018,754,253	3,447,641,491	△ 862,073,148
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,078,134,296	6,216,205,074	8,778,352,156
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	19,838,460,375	20,687,998,056	21,377,753,942
( 配 当 等 相 当 額 )	( 47,154,271,425)	( 48,701,995,643)	( 49,984,151,426)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 27,315,811,050)	(△ 28,013,997,587)	(△ 28,606,397,484)
(G)合 計 ( D + E + F )	26,935,348,924	30,351,844,621	29,294,032,950
(H)収 益 分 配 金	△ 790,219,092	△ 811,746,273	△ 828,786,757
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	26,145,129,832	29,540,098,348	28,465,246,193
追 加 信 託 差 損 益 金	19,838,460,375	20,687,998,056	21,377,753,942
( 配 当 等 相 当 額 )	( 47,154,271,425)	( 48,701,995,643)	( 49,984,151,426)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 27,315,811,050)	(△ 28,013,997,587)	(△ 28,606,397,484)
分 配 準 備 積 立 金	6,306,669,457	8,852,100,292	7,965,247,707
繰 越 損 益 金	-	-	△ 877,755,456

項 目	第241期	自2025年11月26日	至2025年12月25日
	第242期	自2025年12月26日	至2026年1月26日
	第243期	自2026年1月27日	至2026年2月25日
	第 2 4 1 期	第 2 4 2 期	第 2 4 3 期
(A) 配 当 等 収 益	127,943,909 円	148,983,575 円	108,957,913 円
受 取 配 当 金	127,810,199	148,954,702	108,891,074
受 取 利 息	133,710	28,873	66,839
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,399,460,756	2,223,812,220	1,937,033,086
売 買 益	3,966,596,895	2,930,884,304	1,943,582,575
売 買 損	△ 567,136,139	△ 707,072,084	△ 6,549,489
(C) 信 託 報 酬 等	△ 103,293,224	△ 115,004,864	△ 110,793,703
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	3,424,111,441	2,257,790,931	1,935,197,296
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,025,112,881	9,518,351,693	10,809,098,046
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,388,706,724	23,124,461,589	24,541,442,570
( 配 当 等 相 当 額 )	( 51,754,659,691)	( 52,944,957,112)	( 55,455,841,056)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 29,365,952,967)	(△ 29,820,495,523)	(△ 30,914,398,486)
(G) 合 計 ( D + E + F )	32,837,931,046	34,900,604,213	37,285,737,912
(H) 収 益 分 配 金	△ 853,103,615	△ 868,556,808	△ 901,371,583
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	31,984,827,431	34,032,047,405	36,384,366,329
追 加 信 託 差 損 益 金	22,388,706,724	23,124,461,589	24,541,442,570
( 配 当 等 相 当 額 )	( 51,754,659,691)	( 52,944,957,112)	( 55,455,841,056)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 29,365,952,967)	(△ 29,820,495,523)	(△ 30,914,398,486)
分 配 準 備 積 立 金	9,596,120,707	10,907,585,816	11,842,923,759
繰 越 損 益 金	-	-	-

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

## ■当作成期の分配金

	第238期 2025年9月25日	第239期 2025年10月27日	第240期 2025年11月25日
1万口当り分配金	130円	130円	130円
	第241期 2025年12月25日	第242期 2026年1月26日	第243期 2026年2月25日
1万口当り分配金	130円	130円	130円

- (注1) 分配金は、分配落ち後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- (注2) 普通分配金は次の税率で課税されます。  
2037年12月31日までは、個人の受益者の場合は配当所得として、20.315% (所得税及び復興特別所得税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% (所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税5%)のいずれかを選択することができます。法人の受益者の場合、15.315% (所得税及び復興特別所得税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、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。
- (注3) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- (注4) 累積投資コースの税引き後分配金は、販売会社がお客様との累積投資契約に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。なお、第238期の再投資は2025年09月25日現在の基準価額(1万口当り14,301円)、第239期の再投資は2025年10月27日現在の基準価額(1万口当り14,731円)、第240期の再投資は2025年11月25日現在の基準価額(1万口当り14,465円)、第241期の再投資は2025年12月25日現在の基準価額(1万口当り14,874円)、第242期の再投資は2026年01月26日現在の基準価額(1万口当り15,094円)、第243期の再投資は2026年02月25日現在の基準価額(1万口当り15,248円)に基づいて行いました。
- (注5) 第238期計算期末における、費用控除後の配当等収益(100,930,827円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,917,823,426円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(47,154,271,425円)、分配準備積立金(3,078,134,296円)により、分配対象収益は54,251,159,974円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、790,219,092円(1万口当り130円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。
- (注6) 第239期計算期末における、費用控除後の配当等収益(107,735,513円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,339,905,978円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(48,701,995,643円)、分配準備積立金(6,216,205,074円)により、分配対象収益は58,365,842,208円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、811,746,273円(1万口当り130円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。
- (注7) 第240期計算期末における、費用控除後の配当等収益(15,682,308円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(49,984,151,426円)、分配準備積立金(8,778,352,156円)により、分配対象収益は58,778,185,890円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、828,786,757円(1万口当り130円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。
- (注8) 第241期計算期末における、費用控除後の配当等収益(124,194,365円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,429,887,035円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(51,754,659,691円)、分配準備積立金(7,895,142,922円)により、分配対象収益は62,203,884,013円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、853,103,615円(1万口当り130円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。
- (注9) 第242期計算期末における、費用控除後の配当等収益(141,761,270円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,116,029,661円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(52,944,957,112円)、分配準備積立金(9,518,351,693円)により、分配対象収益は64,721,099,736円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、868,556,808円(1万口当り130円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。
- (注10) 第243期計算期末における、費用控除後の配当等収益(103,052,609円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,832,144,687円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(55,455,841,056円)、分配準備積立金(10,809,098,046円)により、分配対象収益は68,200,136,398円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、901,371,583円(1万口当り130円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## &lt;参考情報&gt;

**ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ  
グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオの運用状況について  
(計算期間：2025年2月1日～2025年7月31日)**

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ(ルクセンブルグ籍証券投資信託)(以下BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ)はブラックロック世界好配当株式オープンが投資対象とする外国投資信託受益証券で、決算は年1回(毎年1月末日)です。従って、入手可能な最新のデータである半期末時点(2025年7月31日現在)の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)契約型外国投資信託(米ドル建て)
投 資 目 的	世界の株式に分散投資することにより、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行います。 配当利回りに関しては、MSCI ACWIを上回ることを目指します。
設 定 日	2005年9月29日
信 託 期 間	無期限
主 な 投 資 対 象	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ ポートフォリオは、MSCI ACWIを構成する国に法人籍をもつ企業*が発行する株式に投資します。</li> <li>・ * なお、上記各インデックスを構成する国において、その活動の大半が行われている企業を含みます。</li> <li>・ ポートフォリオは、純資産総額の20%を上限として MSCI Emerging Market Indexを構成する国に法人籍をもつ企業*が発行する株式に投資することができます。</li> <li>・ ポートフォリオが保有する外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>・ 投資顧問会社は、ポートフォリオの市場リスクを避けるため、あるいはその収益を高めるためにいろいろなポートフォリオ戦略を使用することができます。これらの戦略は、一つの証券取引所で取引されるコール・オプション、プット・オプションおよびCFD取引のような派生商品の使用を含みます。</li> </ul>
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ ポートフォリオの資産総額の10%を超えて借入れを行うことはできません。</li> <li>・ 他の発行体の証券の引受を行うことはできません。</li> </ul>
管 理 報 酬	管理会社と委託会社間の契約により、免除されます。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬、登録・名義書換事務代行会社報酬等がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として1月末日)決算を行います。
収 益 分 配 方 針	毎月原則として20日(営業日でない場合は翌営業日)に分配を行います。
申 込 手 数 料	ありません。
管 理 会 社	ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルグ支店

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

## &lt;参考情報&gt;

## ■損益及び純資産変動計算書

※ブラックロック世界好配当株式オープンは、BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオのクラスF受益証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2025年2月1日から2025年7月31日までの期間(未監査)

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

## ブラックロック世界好配当株式オープン

## BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

## 投資有価証券明細表 2025年7月31日現在(未監査)

## 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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
611,640	<b>カナダ</b> TELUS Corp.	9,880,118	1.74
		9,880,118	1.74
186,737	<b>デンマーク</b> Novo Nordisk AS	9,150,975	1.61
		9,150,975	1.61
54,488	<b>フランス</b> Air Liquide SA	10,805,757	1.90
		10,462,336	1.84
113,324	Sanofi SA	21,268,093	3.74
30,430	<b>アイルランド</b> Accenture PLC	8,319,562	1.46
		13,071,101	2.30
78,927	Allegion PLC	21,390,663	3.76
510,600	<b>日本</b> Honda Motor Co. Ltd.	5,321,011	0.93
		8,225,624	1.45
23,500	SMC Corp.	13,546,635	2.38
2,287,894	<b>オランダ</b> Koninklijke KPN NV	10,191,786	1.79
		10,191,786	1.79
54,004	<b>韓国</b> Kia Corp.	3,983,710	0.70
		3,983,710	0.70
794,373	<b>スペイン</b> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	13,319,829	2.34
		13,319,829	2.34
14,240	<b>スイス</b> Zurich Insurance Group AG	9,738,785	1.71
		9,738,785	1.71
236,000	<b>台湾</b> MediaTek, Inc.	10,832,398	1.91
		20,015,077	3.52
515,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	30,847,475	5.43
138,560	<b>英国</b> AstraZeneca PLC	20,879,865	3.67
		8,120,311	1.43
340,078	BAE Systems PLC	13,972,785	2.46
		8,563,127	1.50
267,838	RELX PLC	7,104,914	1.25
		58,641,002	10.31
238,810	Shell PLC		
5,260,939	Taylor Wimpey PLC		
58,876	<b>米国</b> AbbVie, Inc.	11,419,589	2.01
		14,396,622	2.53
74,332	Alphabet, Inc.	10,450,356	1.84
		6,894,268	1.21
50,112	Apple, Inc.	8,077,683	1.42
		5,716,003	1.00
38,242	Applied Materials, Inc.	27,039,383	4.75
		9,769,989	1.72
43,180	Assurant, Inc.	9,795,886	1.72
125,296	Baker Hughes Co.		
89,086	Broadcom, Inc.		
99,228	Charles Schwab Corp.		
203,192	Citizens Financial Group, Inc.		

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
242,306	CMS Energy Corp.	17,802,222	3.13
235,808	Coca-Cola Co.	16,096,254	2.83
153,037	Colgate-Palmolive Co.	12,997,432	2.29
31,643	General Electric Co.	8,678,093	1.53
15,335	Home Depot, Inc.	5,701,706	1.00
25,934	Hubbell, Inc.	11,565,527	2.03
62,292	Intercontinental Exchange, Inc.	11,525,266	2.03
45,085	M&T Bank Corp.	8,598,611	1.51
9,587	Mastercard, Inc.	5,511,087	0.97
20,028	Meta Platforms, Inc.	15,573,172	2.74
54,337	Microsoft Corp.	29,196,900	5.13
16,875	Moody's Corp.	8,775,000	1.54
58,926	Oracle Corp.	15,085,056	2.65
109,933	Otis Worldwide Corp.	9,489,417	1.67
16,358	Parker-Hannifin Corp.	11,981,581	2.11
34,961	Republic Services, Inc.	8,181,573	1.44
31,552	Salesforce, Inc.	8,252,741	1.45
51,056	Union Pacific Corp.	11,416,632	2.01
36,426	UnitedHealth Group, Inc.	9,369,496	1.65
143,404	Walmart, Inc.	14,072,234	2.47
95,586	Williams Cos., Inc.	5,741,851	1.01
		<hr/>	<hr/>
	普通株式合計	349,171,630	61.39
	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	<hr/>	<hr/>
		551,130,701	96.90
		<hr/>	<hr/>

## ブラックロック世界好配当株式オープン

**その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品**

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

## &lt;参考情報&gt;

**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・ファンドの運用状況について**  
**(計算期間：2024年9月1日～2025年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド(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)はブラックロック世界好配当株式オープンが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2025年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	
形 態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投 資 態 度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設 定 日	2002年10月31日
存 続 期 間	無期限
主 な 投 資 対 象	主として米ドル建ての投資適格債に投資します。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
管 理 報 酬	ありません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収 益 分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
申 込 手 数 料	ありません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

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

## ブラックロック世界好配当株式オープン

## ■損益及び純資産変動計算書

※ブラックロック世界好配当株式オープンはBGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドのクラスX投資証券に投資しておりますが、以下の内容は全てのクラスを合算しております。

2024年9月1日から2025年8月31日までの期間

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

BGF 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

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
<b>オーストラリア</b>			
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
		<u>22,563,557</u>	<u>1.67</u>
<b>バミューダ</b>			
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
		<u>708,172</u>	<u>0.05</u>
<b>カナダ</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>カナダ(続き)</b>			
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
<b>ケイマン諸島</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ケイマン諸島(続き)</b>			
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
<b>フランス</b>			
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
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
<b>ドイツ</b>			
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
<b>アイルランド</b>			
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>アイルランド(続き)</b>			
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
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
<b>イタリア</b>			
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
<b>ジャマイカ</b>			
USD 220,000	Digicel International Finance Ltd / Difi US LLC 8.625% 1/8/2032	224,950	0.02
<b>日本</b>			
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
<b>ジャージー</b>			
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ジャージー (続き)</b>			
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
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD 200,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	207,439	0.02
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	195,373	0.02
EUR 100,000	Auto1 Car Funding 5.344% 15/12/2033	121,417	0.01
USD 32,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	31,638	0.00
EUR 1,073,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 2.793% 25/9/2041	1,254,195	0.09
EUR 700,000	FACT Master 2.871% 20/7/2028	818,040	0.06
EUR 300,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	350,542	0.02
EUR 194,896	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.016% 14/11/2034	228,226	0.02
EUR 103,945	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.616% 14/11/2034	122,064	0.01
EUR 77,958	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	92,230	0.01
EUR 800,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 2.866% 14/1/2038	935,973	0.07
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2038	351,962	0.03
EUR 440,593	Golden Ray SA - Compartment I 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
<b>オランダ</b>			
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
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
<b>パナマ</b>			
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
<b>ポルトガル</b>			
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>ポルトガル(続き)</b>		
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
	<b>シンガポール</b>		
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
	<b>スペイン</b>		
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
EUR 400,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	469,774	0.03
		3,855,095	0.28
	<b>スイス</b>		
USD 401,000	UBS 5% 9/7/2027	407,665	0.03
	<b>英国</b>		
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>英国(続き)</b>		
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
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
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

## ブラックロック世界好配当株式オープン

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>英国(続き)</b>			
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
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	184,675	0.01
		70,913,769	5.24
<b>米国</b>			
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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/AAAdvantage 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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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 / GCSI Selco LL 4.5% 1/4/2027	29,501	0.00
USD 37,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Selco 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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
USD 359,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	376,178	0.03
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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

## 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(続き)

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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
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
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
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

## 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(続き)

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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>米国(続き)</b>		
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
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 I 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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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
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
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

## 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国(続き)</b>			
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 Holdeco 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
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
		1,283,896,494	94.98
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

**その他の譲渡可能な有価証券** 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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
	<b>ケイマン諸島</b>		
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。

## 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
<b>オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス</b>						
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
<b>ユーロ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
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
<b>シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
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

## ブラックロック世界好配当株式オープン

## 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