

ブラックロック・
グローバル・フレキシブル・
バランス・ファンド

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／資産複合
信託期間	無期限(設定日:2007年6月29日)
決算日	4月20日および10月20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・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券」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「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」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、投資信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 ②外貨建資産については、原則が替ヘッジを行いません。
主要運用対象	当ファンドは、「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」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。 「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」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	①投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年2回の毎決算時(4月20日および10月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■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。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。 ■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。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 ※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

第37期 運用報告書(全体版)
(決算日:2025年10月20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い合わせ先
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/

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期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数)		投資信託証券 組入比率	純資産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	複合インデックス	期 中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
33期(2023年10月20日)	20,614	0	8.5	217.45	8.2	99.2	2,102
34期(2024年 4 月22日)	23,664	0	14.8	247.18	13.7	99.0	2,347
35期(2024年10月21日)	24,985	0	5.6	264.98	7.2	99.0	2,416
36期(2025年 4 月21日)	22,767	0	△ 8.9	242.53	△ 8.5	99.1	2,209
37期(2025年10月20日)	28,287	0	24.2	297.79	22.8	95.2	2,773

- (注1) 基準価額は1万口当り。
- (注2) 複合インデックスとは、以下の指数を円換算し、それぞれの割合で合成した指数です。
S&P500種指数36%、FTSE World Index (Ex-US) 24%、5Yr US Treasury Note 24%、FTSE Non-USD World Govt Bond Index16%。
- (注3) 複合インデックスを構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- (注4) S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスLLCの登録商標です。
- (注5) FTSE World Index (Ex-US) は、FTSE インターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE®は、ロンドン証券取引所 (London Stock Exchange Plc) およびフィナンシャル・タイムズ社 (The Financial Times Limited) の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSEの指数(インデックス)は、いずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSEおよび/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。
- (注6) FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- (注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

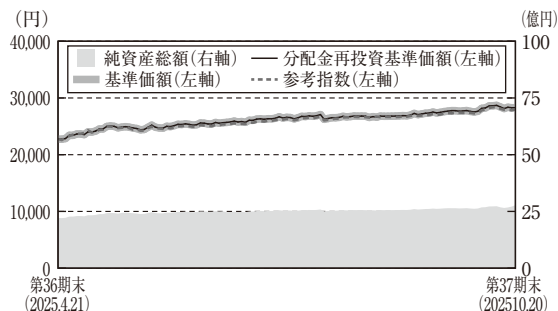
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数)		投資信託証券 組入比率
		騰落率	複合インデックス	騰 落 率	
(期 首) 2025年 4 月21日	円 22,767	% －	242.53	% －	% 99.1
4 月末	23,661	3.9	252.34	4.0	99.1
5 月末	24,835	9.1	262.74	8.3	98.6
6 月末	25,921	13.9	272.14	12.2	99.0
7 月末	26,876	18.0	282.99	16.7	99.7
8 月末	26,795	17.7	283.87	17.0	99.9
9 月末	27,782	22.0	292.06	20.4	100.4
(期 末) 2025年10月20日	28,287	24.2	297.79	22.8	95.2

- (注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
- (注2) 複合インデックスとは、以下の指数を円換算し、それぞれの割合で合成した指数です。
S&P500種指数36%、FTSE World Index (Ex-US) 24%、5Yr US Treasury Note 24%、FTSE Non-USD World Govt Bond Index16%。
- (注3) 複合インデックスを構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- (注4) S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。
- (注5) FTSE World Index (Ex-US) は、FTSEインターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE®は、ロンドン証券取引所 (London Stock Exchange Plc) およびフィナンシャル・タイムズ社 (The Financial Times Limited) の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSEの指数 (インデックス) は、いずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSEおよび／又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。
- (注6) FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

■当期中の基準価額等の推移について

(第37期:2025年4月22日～2025年10月20日)



第 37 期首:22,767 円

第 37 期末:28,287 円 (既払分配金 0 円)

騰落率 :24.2% (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(税込み)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利用する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。

* 参考指数は、複合インデックスです。

* 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合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

<グローバル株式市場>

世界の株式市場は当期、上昇しました。期初は継続的に関税ヘッドラインに株価が振らされる局面が見られたものの、7月に欧米と日米間の通商交渉が合意に至ったことから関税懸念は後退し、株価は上昇基調で推移しました。また、トランプ大統領肝いりの減税法案「1つの大きく美しい法案(One Big Beautiful Bill)」が7月に成立したことも市場に好感され、市場最高値を更新しました。期の後半に入っても、企業決算が概ね堅調に推移したことや、9月のFOMC(米連邦市場委員会)における利下げが確実視されたこと等がリスクセンチメントを後押しし、株式市場は堅調に推移しました。

<グローバル債券市場>

債券市場では、期中金利が低下(債券価格上昇)しました。期初、関税交渉に関しては米中の90日間の関税引き下げ合意が発表されたことで金利は上昇しましたが、その後中東情勢の悪化によって金利は低下に転じました。7月には、関税をめぐる通商交渉が相次いで合意に至ったことで不透明感が後退し、金利は再び上昇しました。しかし8月には、米雇用統計が予想を大きく下回ったことから労働市場の減速懸念が強まり、金利は再び低下しました。期末にかけては9月のFOMCでの利下げ観測が一段と強まったことで、金利は低下基調を維持しました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、当ファンドは、主要投資対象である「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」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。

<BGF グローバル・アロケーション・ファンド>

●株式ポートフォリオに関しては、株式市場が堅調に推移するなか、参考指標対比でアンダーウェイトからオーバーウェイトに調整しました。長期的な構造的トレンドを見据え、業績が安定的に成長すると考えられる企業を選別的に保有しています。セクター別では、通信サービス、一般消費財、情報技術等を中心にオーバーウェイトとしました。

●セクターのポジショニングでは、AI、オートメーション、生産性向上といった分野でイノベーションを牽引する高品質グロース企業を中心に構築しています。通信サービスセクターはAIの普及によって長期的に最も大きな恩恵を受けると見ており、ライブイベント、ゲーム、インターネット、マスメディア、ストーリーミング

など幅広い関連分野を選好しています。これらの企業は、強固な売上成長とフリーキャッシュフロー創出能力を有し、グローバルに代替が難しい存在であり、長期的なリターンが期待できると考えています。他にも、ヘルスケア、エネルギーなどのセクターにもエクスポージャーを分散しています。

- 債券ポートフォリオに関しては、雇用の伸び鈍化や求人数の減少を背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）は年末までにさらに1～2回の利下げを実施する可能性があると考えています。こうした環境下で、2025年9月末におけるポートフォリオ全体のデュレーションを2.2年とし、参照ベンチマーク対比で小幅なアンダーウェイトを維持しました。
- 現金等については、株式やクレジット資産に資金を振り向ける中で低位の保有とし、ポートフォリオ全体のリスク特性を戦略的に管理しています。

<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・リターンの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

当ファンドの基準価額は24.2%上昇しました。当期、主要投資対象ファンドである「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」が17.6%上昇したことに加え、当該ファンドは米ドル建てのため、米ドルが円に対して上昇したこともプラス要因となりました。

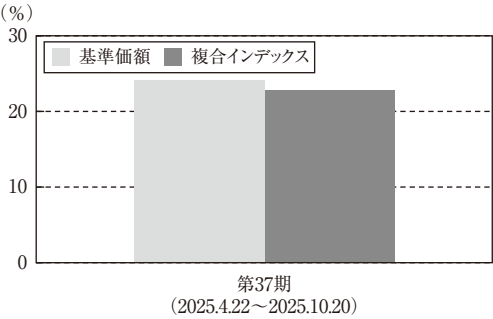
主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BGF グローバル・アロケーション・ファンド	17.6%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



分配金について

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2025年4月22日 ～ 2025年10月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	18,287

- (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

＜当ファンド＞

引き続き主要投資対象ファンドである「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」を高位に組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。

＜BGF グローバル・アロケーション・ファンド＞

全体として、市場は米国の通商政策をめぐる不透明感にもうまく対応しており、特に米国企業は生産性の向上や経営効率の改善を背景に、堅調な利益成長を維持しています。AI関連分野への大規模な企業投資は、AIインフラを提供する企業の収益およびキャッシュフローを押し上げると同時に、幅広い業種で業務効率化を促進しており、その効果が四半期決算にも現れ始めています。売上成長率と利益成長率の乖離は、AI導入によるコスト削減効果の大きさを反映している可能性があります。当ファンドでは、引き続き売上成長が堅調で、潤沢なフリーキャッシュフローを有し、AIの進展から恩恵を受ける長期的成長企業に注目しています。

債券については、FRBが物価安定よりも「完全雇用の維持」を優先するスタンスに移行する中、利下げを継続する可能性が高いと考え、デュレーションはベンチマークに近い水準を維持しています。スプレッド資産については、利回りが依然として魅力的な水準にあり、ポートフォリオ全体の安定性を高める効果が期待されます。当ファンドは、安定したインカム資産と確信度の高いグロース株を組み合わせる「バーベル戦略」を通じて、柔軟で分散されたポートフォリオの構築に努める方針です。

＜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37期		項目の概要
	(2025.4.22～2025.10.20)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	220	0.839	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26,165円です。
(投信会社)	(108)	(0.411)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(108)	(0.411)	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)	(4)	(0.016)	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	22	0.085	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)	(8)	(0.030)	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)	(14)	(0.055)	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	242	0.924	

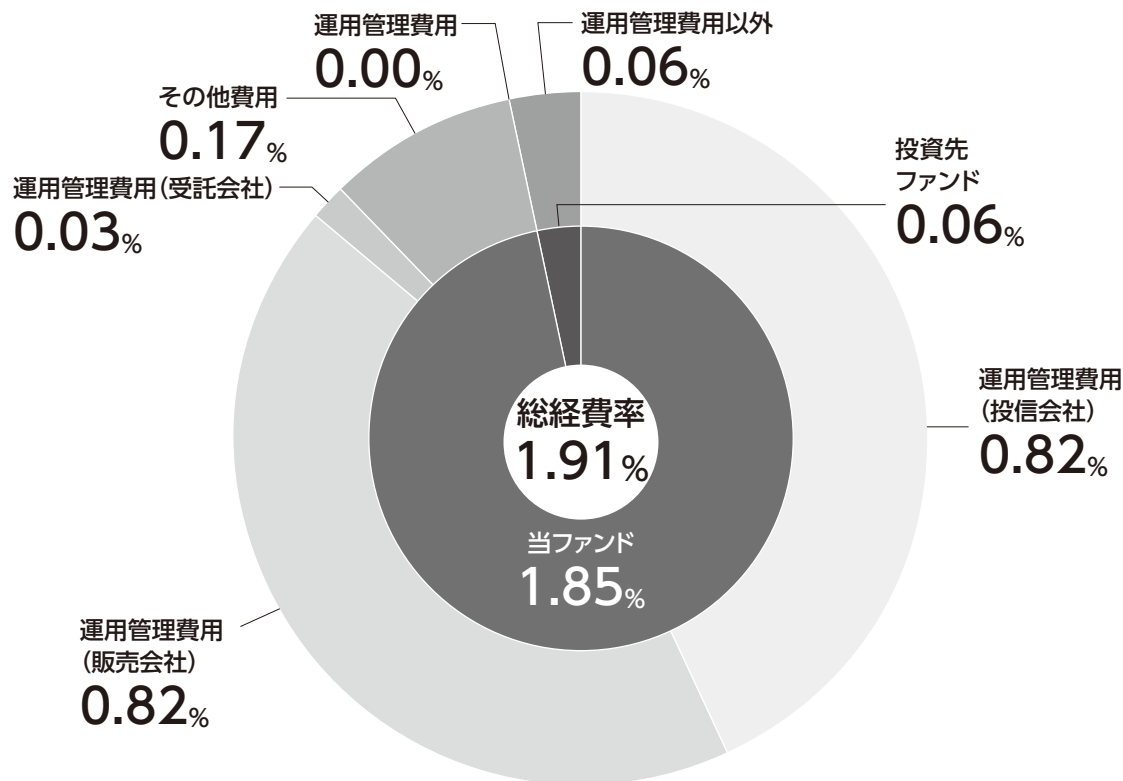
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に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1.91%です。

総経費率(①+②+③)	1.91%
①当ファンドの費用の比率	1.85%
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	0.06%

(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4月22日から2025年10月20日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	BGF グローバル・アロケーション・ファンド(ルクセンブルグ)	千口 -	千米ドル -	千口 5	千米ドル 703

(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4月22日から2025年10月20日まで)

投資信託証券

当 期					
買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
-	千口 -	千円 -	BGF グローバル・アロケーション・ファンド (ルクセンブルグ)	千口 5	千円 104,474

(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4月22日から2025年10月20日まで)

当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4月22日から2025年10月20日まで)

上期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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
BGF グローバル・アロケーション・ファンド	千口 139	千米ドル 17,319	百万円 2,615	% 94.3
BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	9	168	25	0.9
合 計	149	17,488	2,640	95.2

(注1) 邦貨換算金額は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2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 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

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	2,640,694	94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	156,967	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,797,662	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,640,694千円)の投資信託財産総額(2,797,662千円)に対する比率は、94.4%です。
(注2) 外貨建資産は、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＝151.00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

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,797,662,074 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	156,967,421
投 資 証 券 (評 価 額)	2,640,694,653
(B) 負 債	23,948,323
未 払 解 約 金	1,473,398
未 払 信 託 報 酬	21,096,149
そ の 他 未 払 費 用	1,378,776
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,773,713,751
元 本	980,544,778
次 期 繰 越 損 益 金	1,793,168,973
(D) 受 益 権 総 口 数	980,544,778 口
1 万口当り基準価額 (C / D)	28.287 円

(注記事項)
期首元本額 970,700,350 円
期中追加設定元本額 52,923,739 円
期中一部解約元本額 43,079,311 円

■損益の状況

自 2025年4月22日 至 2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	539,927,805 円
売 買 益	552,494,393
売 買 損	△ 12,566,588
(B) 信 託 報 酬 等	△ 23,226,214
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	516,701,591
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	736,530,996
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	539,936,386
(配 当 等 相 当 額)	(501,797,668)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,138,718)
(F) 合 計 (C + D + E)	1,793,168,973
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,793,168,973
追 加 信 託 差 損 益 金	539,936,386
(配 当 等 相 当 額)	(501,797,668)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,138,718)
分 配 準 備 積 立 金	1,253,232,587

(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。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第37期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(307,465,404円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(38,138,718円)、収益調整金(その他収益調整金)(501,797,668円)、分配準備積立金(945,767,183円)により、分配対象収益は1,793,168,973円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。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。

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
グローバル・アロケーション・ファンドの運用状況について
(計算期間:2024年9月1日～2025年2月28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)グローバル・アロケーション・ファンド(以下BGF グローバル・アロケーション・ファンド)はブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8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2月28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 グローバル・アロケーション・ファンド	
商 品 分 類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投 資 目 的 お よ び 投 資 態 度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設 定 日	1997年1月3日
存 続 期 間	無期限
主 な 投 資 制 限	・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管 理 報 酬	ありません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ありません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー ブラックロック(シンガポール)リミテッド
保 管 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

損益および純資産変動計算書

※ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドは、BGF グローバル・アロケーション・ファンドのクラスJ 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2月28日までの期間(未監査)

	BGF グローバル・ アロケーション・ファンド
	米ドル
期首純資産	15,250,819,657
収益	
現金および現金同等物に係る利息	21,879,878
債券利息、源泉徴収税控除後	123,097,908
スワップ利息	33,719,804
短期金融商品預け入れによる利息	62,098
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	190,380
配当金、源泉徴収税控除後	47,528,011
有価証券貸付による収益	1,738,844
投資運用報酬リベート	16,270
その他の払戻し	(4,930)
収益合計	228,228,263
費用	
スワップ利息	39,800,724
年間サービス費用	13,565,437
ローン・コミットメント・フィー	101,236
保管および預託報酬	871,386
販売報酬	7,147,880
税金	3,285,472
投資運用報酬	94,530,244
費用合計	159,302,379
純利益	68,925,884
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	669,009,896
事後通告証券契約	(1,586,048)
上場先物取引	(17,981,545)
オプション／スワップション契約	1,761,541
スワップ取引	27,520,395
先渡為替予約	(142,051,339)
その他の取引に係る外国通貨	3,712,972
当期実現純評価益／(損) 合計	540,385,872
以下に係る未実現評価益／(損) の純変動額：	
投資有価証券	(478,800,611)
事後通告証券契約	(666,756)
上場先物取引	(11,545,080)
オプション／スワップション契約	(12,164,449)
スワップ取引	(664,820)
先渡為替予約	(80,183,692)
その他の取引に係る外国通貨	(3,383,203)
当期末実現純評価益／(損) の純変動	(587,408,611)
運用成績による純資産の増加	21,903,145
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	1,700,413,938
投資証券買戻しによる正味支払額	(1,621,792,313)
資本の変動による純資産の増加／(減少)	78,621,625
配当金宣言額	(6,437,514)
期末純資産	15,344,906,913

BGF グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表 2025年2月28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 (%)
ファンド			
150,000	アイルランド iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	6,372,000	0.04
479,417	米国 SPDR Gold Shares*	125,319,604	0.82
101,800	SPDR S&P 500 ETF Trust	59,656,836	0.39
		184,976,440	1.21
ファンド合計		191,348,440	1.25
普通／優先株式およびワラント			
オーストラリア			
495,129	BHP	12,002,936	0.08
183,304	Brambles	2,378,907	0.01
22,671	CSL	3,668,212	0.02
381,351	Fortescue	3,909,591	0.03
132,728	IREN Ltd	1,063,151	0.01
27,557	Macquarie	3,877,323	0.03
48,988	Rio Tinto*	3,448,634	0.02
717,728	Santos	2,914,721	0.02
536,334	Steadfast*	1,868,347	0.01
304,366	Transurban	2,485,314	0.02
390,710	Woolworths	7,280,812	0.05
		44,897,948	0.30
ベルギー			
83,098	KBC	7,236,776	0.05
22,795	Syensqo*	1,669,323	0.01
		8,906,099	0.06
バミューダ			
35,620	Credicorp	6,476,785	0.04
461,982	Invesco*	8,029,247	0.05
142,000	Orient Overseas International	1,900,486	0.01
		16,406,518	0.10
ブラジル			
6,281,141	B3 - Brasil Bolsa Balcao	11,372,923	0.07
1,620,511	Banco Bradesco	3,150,491	0.02
1,125,618	Banco do Brasil	5,324,477	0.04
639,093	BB Seguridade Participacoes	4,171,504	0.03
1,014,329	Cia Energetica de Minas Gerais	1,949,425	0.01
844,095	Gerdau	2,448,550	0.02
1,579,220	Itau Unibanco	8,778,222	0.06
1,541,497	Lojas Renner	3,041,724	0.02
2,851,849	Magazine Luiza	3,616,535	0.02
338,713	Petroleo Brasileiro	2,084,488	0.01
		45,938,339	0.30
カナダ			
36,957	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee*	3,422,248	0.02
474,144	Algoma Steel*	3,314,267	0.02
1,031,124	Cameco*	44,534,246	0.30
65,355	Canadian National Railway	6,553,690	0.04
259,109	Canadian Natural Resources	7,277,397	0.05
432,698	Cenovus Energy	5,919,164	0.04

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 (%)
カナダ(続き)			
1,266	Constellation Software	4,269,140	0.03
47,045	Eldorado Gold	631,344	0.00
1,727	Fairfax Financial*	2,451,454	0.02
69,033	Franco-Nevada	9,717,803	0.06
226,781	Lions Gate Entertainment*	2,202,043	0.01
43,213	Lions Gate Entertainment	372,928	0.00
260,784	Lionsgate Studios	2,143,644	0.02
419,503	Power of Canada*	14,102,701	0.09
135,689	Shopify	14,703,840	0.09
1,071,746	Suncor Energy*	40,651,982	0.26
146,744	TC Energy	6,509,857	0.04
75,198	Thomson Reuters	13,251,068	0.09
		182,028,816	1.18
ケイマン諸島			
31,000	Airtac International Group	916,419	0.01
110,319	Alibaba ADR*	14,606,236	0.09
28,374	Baidu*	2,448,392	0.02
38,288	Chow Tai Fook Jewellery*	36,968	0.00
1,203,000	Haidilao International	2,570,527	0.02
2,859	JD.com	59,032	0.00
64,680	Lavoro (Wts 27/12/2027)	10,595	0.00
834,000	NagaCorp	335,611	0.00
511,900	NetEase	10,187,828	0.06
8,929	Sea ADR	1,122,643	0.01
1,378	TAL Education ADR	17,769	0.00
607,619	Tencent	37,387,769	0.24
298	Tencent ADR	18,369	0.00
259	Trip.com ADR	14,924	0.00
4,865,431	Wynn Macau	3,365,341	0.02
		73,098,423	0.47
中国			
1,745,500	BYD	83,391,364	0.54
1,065,800	China Tower Corp Ltd ` H`	1,512,761	0.01
726,314	Contemporary Amperex Technology	26,332,336	0.17
32,400	Eastroc Beverage	983,234	0.00
2,941,500	Great Wall Motor*	4,870,911	0.03
2,569,968	Great Wall Motor	8,777,986	0.06
946,535	Nongfu Spring*	4,222,714	0.03
1,854,000	Weichai Power	3,642,157	0.03
188,800	Zhongji Innolight	2,612,353	0.02
		136,345,816	0.89
コロンビア			
13,902	Bancolombia ADR	579,574	0.00
チェコ共和国			
13,137	Komerční Banka	567,599	0.01
53,212	Moneta Money Bank	303,594	0.00
		871,193	0.01
デンマーク			
1,800	AP Moller - Maersk	3,155,516	0.02
12,319	Ascendis Pharma A/S ADR*	1,897,496	0.02
38,177	Carlsberg	4,840,466	0.03
201,602	DSV*	40,407,083	0.26

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 (%)
	デンマーク(続き)		
8,180	Genmab	1,833,610	0.01
873,115	Novo Nordisk	78,554,302	0.51
76,292	Novonosis (Novozymes) B	4,589,491	0.03
486,671	Vestas Wind Systems	6,870,836	0.05
		142,148,800	0.93
	フィンランド		
56,177	Elisa*	2,598,778	0.02
142,175	Sampo*	1,250,003	0.01
		3,848,781	0.03
	フランス		
654,408	Accor	32,664,341	0.21
66,563,438	Atos	221,729	0.00
104,797	AXA	4,095,244	0.03
52,436	BNP Paribas	3,958,440	0.02
139,533	Bouygues*	4,809,200	0.03
332,121	Carrefour*	4,451,232	0.03
816,446	Cie de Saint-Gobain	81,997,658	0.54
271,428	Dassault Systemes	10,680,292	0.07
131,590	Edenred*	4,202,570	0.03
46,849	Eiffage	4,672,972	0.03
150,421	EssilorLuxottica	44,704,503	0.29
27,434	Hermes International	77,905,871	0.51
41,965	La Francaise des Jeux SAEM	1,601,461	0.01
8,908	L' Oreal	3,272,880	0.02
113,815	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	81,820,620	0.53
455,387	Orange	5,465,710	0.04
399,206	Sanofi	43,317,976	0.28
8,772	Schneider Electric	2,118,931	0.01
51,180	Sodexo*	3,953,128	0.03
716,386	Vivendi	2,190,220	0.01
		418,104,978	2.72
	ドイツ		
4,507	adidas	1,141,944	0.01
230,780	Evonik Industries	4,575,261	0.03
16,470	Fresenius Medical Care	788,485	0.00
46,773	Heidelberg Materials	7,018,536	0.04
58,720	Henkel	5,050,192	0.03
42,044	Merck	5,956,606	0.04
133,284	MTU Aero Engines	45,813,321	0.30
31,321	Northern Data	1,251,998	0.01
3,508	Rational	3,155,077	0.02
392,606	RWE	12,432,339	0.08
26,144	Symrise	2,646,933	0.02
87,948	Vonovia	2,731,879	0.02
		92,562,571	0.60
	ギリシャ		
89,384	Athens International Airport	827,549	0.01
22,648	OPAP	400,553	0.00
		1,228,102	0.01
	ガーンジ		
480,079	Genius Sports*	4,032,664	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 (%)
	香港		
2,626,172	AIA	20,055,576	0.13
704,000	Lenovo	1,048,110	0.01
		21,103,686	0.14
	ハンガリー		
25,916	OTP Bank	1,606,730	0.01
	インド		
120,488	Aditya Birla Capital	215,258	0.00
26,371	Axis Bank	306,056	0.01
76,586	Bharat Electronics	215,525	0.00
14,235	Cipla	228,970	0.00
12,017	Eicher Motors	655,564	0.01
244,690	GAIL India	436,340	0.00
39,961	Hindustan Aeronautics	1,410,312	0.01
77,660	Hindustan Petroleum	260,705	0.00
26,074	IndusInd Bank	295,026	0.00
136,492	ITC	616,138	0.01
15,164	ITC Hotels Ltd	28,388	0.00
42,662	JSW Energy	226,270	0.00
135,493	Kotak Mahindra Bank	2,946,576	0.02
1,723	Maruti Suzuki India	235,221	0.00
11,311	Tata Consultancy Services	450,255	0.00
		8,526,604	0.06
	インドネシア		
2,866,000	Astra International	783,051	0.01
3,116,665	Bank Central Asia	1,583,709	0.01
2,387,739	Bank Syariah Indonesia	360,033	0.00
13,186,100	Ciputra Development	632,265	0.01
6,331,700	Mitra Adiperkasa	548,009	0.00
7,090,900	Telkom Indonesia Persero	1,005,043	0.00
		4,912,110	0.03
	アイルランド		
8,088	Aon	3,262,376	0.02
603,244	CRH	60,693,180	0.40
83,482	Eaton	23,917,593	0.16
27,570	Flutter Entertainment Plc	7,547,233	0.05
102,195	Flutter Entertainment PLC	27,992,232	0.18
136,238	James Hardie Industries	4,281,480	0.03
71,565	Kingspan	5,833,096	0.04
166,877	Medtronic	15,247,551	0.10
28,635	Seagate Technology	2,888,699	0.02
265,927	Trane Technologies	91,173,072	0.59
		242,836,512	1.59
	イスラエル		
93,441	CyberArk Software	33,095,868	0.22
	イタリア		
1,048,792	BPER Banca*	7,954,543	0.05
55,134	FinecoBank Banca Fineco	1,027,902	0.01
16,109,926	Intesa Sanpaolo	79,388,663	0.52
72,685	Prysmian	4,305,204	0.03
1,475,994	UniCredit*	77,452,952	0.50
		170,129,264	1.11

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 (%)
	日本		
160,200	Asahi Intecc	2,596,114	0.02
46,600	Canon	1,565,703	0.01
20,700	Chugai Pharmaceutical	1,028,475	0.01
271,200	Dai-ichi Life	7,945,769	0.05
698,606	Daiichi Sankyo*	15,980,455	0.10
175,688	Daikin Industries*	18,304,476	0.12
403,700	Daiwa*	2,803,584	0.02
170,300	Ebara	2,795,953	0.02
100,300	Eisai*	2,868,091	0.02
174,221	FANUC	4,981,872	0.03
8,800	Fast Retailing*	2,655,358	0.02
469,286	FUJIFILM*	9,429,942	0.06
400	Furukawa Electric*	16,505	0.00
54,000	GMO Payment Gateway*	2,680,828	0.02
33,100	Hoya*	3,842,886	0.03
220,000	Isetan Mitsukoshi*	3,308,249	0.02
36,751	Ito En*	807,746	0.00
133,000	J Front Retailing*	1,719,318	0.01
61,300	Kakaku.com*	874,610	0.00
96,280	Kansai Paint	1,365,069	0.01
362,300	Kawasaki Kisen Kaisha*	5,243,721	0.03
83,400	KDDI	2,708,604	0.02
9,900	Keyence*	3,903,105	0.03
131,800	Kuraray	1,641,268	0.01
170,200	Kyowa Kirin	2,393,914	0.02
1,238,200	LY	4,160,201	0.03
275,300	Mazda Motor*	1,841,545	0.01
139,000	MISUMI*	2,238,260	0.01
264,400	Mitsubishi	4,380,347	0.03
844,000	Mitsubishi Chemical	4,263,407	0.03
664,190	Mitsubishi Electric*	10,168,467	0.07
878,422	Mitsubishi UFJ Financial*	11,093,218	0.07
260,400	Mitsui*	4,829,902	0.03
31,500	Mitsui OSK Lines*	1,158,491	0.01
195,800	MS&AD Insurance	4,066,985	0.03
124,500	Murata Manufacturing*	2,107,222	0.01
166,200	Nexon	2,231,772	0.01
774,800	NIDEC CORP*	13,802,844	0.09
301,900	Nikon*	3,130,392	0.02
549,153	Nippon Paint	4,057,879	0.03
99,500	Nippon Yusen*	3,479,099	0.02
63,000	Nissan Chemical*	1,805,674	0.01
376,800	Nomura	2,420,482	0.02
118,469	Nomura Research Institute*	3,912,802	0.03
151,128	Rakus*	1,894,491	0.01
446,000	Rakuten Inc	2,725,013	0.02
180,255	Santen Pharmaceutical*	1,665,705	0.01
148,500	Shimizu*	1,358,466	0.01
610,000	Socionext*	8,719,490	0.06
145,000	Sojitz*	3,160,959	0.02
143,600	Sompo*	4,216,802	0.03
204,400	Sony*	5,071,681	0.03
296,400	Sumitomo Mitsui Financial*	7,458,682	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 (%)
	日本(続き)		
548,600	Suzuki Motor	6,629,508	0.04
416,900	Tokio Marine	14,654,716	0.09
25,200	Tokyo Electron	3,699,980	0.02
191,400	Toyota Motor	3,415,453	0.02
310,300	Toyota Tsusho	5,137,690	0.04
92,122	Trend Micro	6,718,566	0.04
581,700	Unicharm	4,360,144	0.03
745,032	Yamaha Motor*	6,081,288	0.04
		275,579,238	1.80
	ジャージー		
765,670	Amcor	7,752,409	0.05
274,562	Experian	13,014,723	0.08
8,199,734	Glencore	32,734,639	0.21
45,791	Wizz Air*	977,076	0.01
		54,478,847	0.35
	カザフスタン		
15,074	Kaspi.KZ JSC ADR	1,552,622	0.01
	リベリア		
51,620	Royal Caribbean Cruises*	12,448,679	0.08
	ルクセンブルグ		
27,421	Spotify Technology	16,194,568	0.11
298,300	Tenaris	5,538,129	0.04
		21,732,697	0.15
	マレーシア		
212,100	CIMB	371,205	0.00
816,200	Frontken	684,055	0.01
		1,055,260	0.01
	メキシコ		
6,580,133	Cemex	4,124,149	0.03
53,742	Grupo Aeroportuario del Sureste	1,437,553	0.01
1,235,457	Grupo Financiero Banorte	8,922,335	0.06
1,222,764	Wal-Mart de Mexico	3,293,268	0.02
		17,777,305	0.12
	オランダ		
3,473	Adyen	6,233,459	0.04
4,598	Argenx	2,843,100	0.02
117,242	ASML	83,014,993	0.54
35,774	Ferrari	16,750,341	0.11
542,321	ING Groep	9,646,824	0.06
205,432	Koninklijke Ahold Delhaize	7,264,409	0.05
2,131,070	Koninklijke KPN	8,194,667	0.05
27,369	Koninklijke Vopak*	1,162,970	0.01
6,791	NXP Semiconductors	1,488,587	0.01
341,031	Prosus	14,823,100	0.10
285,134	Stellantis	3,683,473	0.02
135,279	STMicroelectronics	3,327,597	0.02
		158,433,520	1.03
	ノルウェー		
264,054	DNB Bank	6,065,182	0.04
330,427	Equinor	7,538,373	0.05
33,025	Kongsberg Gruppen	3,983,503	0.02

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 (%)
	ノルウェー(続き)		
227,209	Telenor	2,946,462	0.02
		20,533,520	0.13
	フィリピン		
2,002,800	Ayala Land	749,420	0.01
5,210,400	Bloomberry Resorts	286,609	0.00
913,200	DigiPlus Interactive Corp	547,204	0.01
66,180	International Container Terminal Services	399,185	0.00
492,550	Metropolitan Bank & Trust	608,123	0.00
		2,590,541	0.02
	ポーランド		
413	LPP	1,892,044	0.01
38,940	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	678,400	0.01
384,264	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	5,205,997	0.03
		7,776,441	0.05
	ポルトガル		
35,469	Jeronimo Martins SGPS*	767,978	0.01
	ルーマニア		
81,425	Banca Transilvania SA	491,387	0.00
	サウジアラビア		
245,152	Abdullah Al Othaim Markets	665,451	0.00
88,684	Al Rajhi Bank	2,359,983	0.02
2,248	Elm	638,260	0.00
84,992	Etihad Etisalat	1,405,086	0.01
4,208	Riyadh Cables	161,574	0.00
25,888	Saudi Basic Industries	427,980	0.01
53,577	Saudi National Bank	500,011	0.00
45,273	Yanbu National Petrochemical	421,910	0.00
		6,580,255	0.04
	シンガポール		
201,262	UOL	805,603	0.00
	南アフリカ		
374,186	FirstRand	1,437,034	0.01
274,557	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	2,679,554	0.02
52,008	Kumba Iron Ore*	1,040,103	0.00
127,203	Mr Price	1,690,465	0.01
		6,847,156	0.04
	韓国		
16,282	Fila	416,817	0.00
71,077	GS Engineering & Construction	853,662	0.00
179,602	HD Hyundai Infracore	1,043,555	0.01
37,401	HD HYUNDAI MIPO	2,684,466	0.02
85,072	KakaoBank	1,433,471	0.01
31,217	KB Financial	1,670,853	0.01
57,773	Kia	3,680,664	0.03
16,266	Krafton	3,819,380	0.03
23,275	NAVER	3,293,407	0.02
23,055	Samsung C&T	1,914,815	0.01
347,548	Samsung Electronics	12,947,819	0.08
28,723	Samsung Life Insurance	1,704,256	0.01
21,748	SK Hynix	2,827,582	0.02
		38,290,747	0.25

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スペイン		
1,529,464	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	20,339,340	0.13
1,698,221	Banco de Sabadell	4,682,878	0.03
455,886	Bankinter*	4,415,325	0.03
1,116,405	CaixaBank	7,728,231	0.05
1,205,201	Cellnex Telecom	43,019,331	0.28
97,223	Industria de Diseno Textil	5,282,947	0.04
167,063	Repsol	2,136,447	0.01
		87,604,499	0.57
	スウェーデン		
132,205	Atlas Copco	2,243,540	0.02
103,129	Boliden	3,595,403	0.02
107,584	Evolution	8,245,564	0.05
351,204	SSAB*	2,101,792	0.01
171,254	SSAB	1,033,176	0.01
383,058	Volvo	11,947,738	0.08
		29,167,213	0.19
	スイス		
149,090	ABB	8,009,307	0.05
64,949	Alcon	6,013,680	0.04
3,851	Belimo	2,584,408	0.02
416,916	Galderma*	50,644,528	0.33
13,491	Garmin	3,045,593	0.02
13,047	Geberit	7,646,726	0.05
41,966	Kuehne + Nagel International	9,632,768	0.06
108,963	Logitech International	10,690,398	0.07
16,001	Nestle	1,551,065	0.01
141,409	Novartis	15,367,317	0.10
8,619	Roche	2,850,553	0.02
1	Sandoz	44	0.00
43,307	SGS	4,435,101	0.03
19,939	Sika	5,043,040	0.04
		127,514,528	0.84
	台湾		
41,000	ASMedia Technology	2,567,770	0.02
24,000	Asustek Computer	498,834	0.00
358,898	Chicony Electronics	1,777,399	0.01
3,160,912	Compal Electronics	3,737,702	0.02
820,000	Evergreen Marine Taiwan	5,397,941	0.04
92,000	Fortune Electric	1,766,399	0.01
337,691	Genius Electronic Optical	4,909,060	0.03
94,000	Global Unichip	3,838,780	0.02
285,340	MediaTek	13,174,550	0.09
644,802	Quanta Computer	4,922,601	0.03
471,954	Realtek Semiconductor	7,910,845	0.05
3,234,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	102,502,361	0.67
22,927	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4,098,431	0.03
699,000	Wan Hai Lines	1,789,439	0.01
2,312,000	Yang Ming Marine Transport	5,136,602	0.03
		164,028,714	1.06
	タイ		
611,600	CP ALL	966,462	0.01
1,675,900	True NVDR	563,987	0.00
		1,530,449	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 (%)
	トルコ		
301,526	Akbank TAS*	558,607	0.00
3,020,486	Turkiye Is Bankasi	1,257,285	0.01
		1,815,892	0.01
	アラブ首長国連邦		
148,016	Abu Dhabi Commercial Bank	461,050	0.00
583,250	Air Arabia	554,234	0.00
301,028	Aldar Properties	731,934	0.01
885,731	Borouge	636,677	0.00
125,369	Emaar Development	440,345	0.00
635,330	Emaar Properties	2,343,970	0.02
		5,168,210	0.03
	英国		
151,882	Admiral	5,488,140	0.04
63,393	Anglo American	1,866,602	0.01
38,850	ARM ADR	5,060,989	0.03
579,583	Auto Trader	5,672,888	0.04
5,782,439	BAE Systems	102,358,513	0.66
6,752	Bank of Georgia	451,875	0.00
910,376	BP	5,002,057	0.03
419,369	British American Tobacco	16,305,821	0.11
1,810,847	Compass	63,219,738	0.41
418,785	GSK	7,766,808	0.05
79,596	Hargreaves Lansdown	1,107,269	0.01
102,664	Imperial Brands	3,622,992	0.02
1,600,327	J Sainsbury*	5,201,533	0.03
1,370,615	Kingfisher*	4,297,907	0.03
3,517,855	Lloyds Banking	3,218,887	0.02
111,505	London Stock Exchange	16,526,954	0.11
869,752	Marks & Spencer	3,891,481	0.03
6,334,626	National Grid	78,050,077	0.51
1,013,463	NatWest	6,118,353	0.04
518,127	Prudential	4,752,689	0.03
1,564,041	RELX	75,143,633	0.49
1,247,148	Rolls-Royce	11,826,547	0.08
2,666,668	Shell*	89,079,005	0.58
31,271	Standard Chartered	501,129	0.00
		516,531,887	3.36
	米国		
61,807	AbbVie	12,791,577	0.08
208,288	Adobe	91,107,254	0.59
533,700	AES*	6,014,799	0.04
88,798	Air Products and Chemicals*	27,972,258	0.18
82,193	Akamai Technologies	6,577,906	0.04
1,567,304	Alphabet	267,178,313	1.74
782,389	Altice USA	2,198,513	0.01
326,108	Altria*	18,200,088	0.12
1,490,715	Amazon.com	310,709,727	2.03
76,412	AMC Networks	537,176	0.00
240,300	Amentum Holdings Inc*	4,623,372	0.03
78,981	American Express	23,457,357	0.15
17,323	American Water Works*	2,380,354	0.01
20,681	AMETEK	3,901,884	0.02
16,793	Amgen	5,168,214	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 (%)
	米国(続き)		
52,915	Amphenol	3,434,713	0.02
20,238	Analog Devices	4,597,466	0.03
87,102	ANSYS	28,774,146	0.19
358,664	Apollo Global Management*	52,739,748	0.34
1,191,933	Apple	282,225,896	1.84
84,446	Applied Materials	13,371,180	0.09
81,431	Arista Networks Inc	7,440,350	0.05
18,542	Atlassian	5,122,877	0.03
164,966	Autodesk	45,201,509	0.30
2,358,179	Bank of America	106,047,310	0.69
53,762	Beacon Roofing Supply	6,175,641	0.04
304,931	Boeing*	53,460,503	0.35
4,590	Booking	22,728,670	0.15
215,039	BorgWarner	6,415,689	0.04
704,817	Boston Scientific	71,827,901	0.47
31,171	Boyd Gaming*	2,383,023	0.02
561,600	Broadcom	109,834,920	0.72
142,597	Brown-Forman*	4,765,592	0.03
66,567	Cadence Design Systems	16,588,496	0.11
70,103	Caesars Entertainment*	2,358,265	0.01
537,499	Capital One Financial*	106,021,678	0.69
90,848	CarMax Inc	7,507,679	0.05
73,095	Carrier Global	4,661,999	0.03
29,963	Charles Schwab	2,353,294	0.02
44,260	Cheniere Energy	9,808,016	0.06
285,056	Chevron*	44,679,677	0.29
935,061	Chipotle Mexican Grill*	49,100,053	0.32
1,143,957	Citigroup	89,754,867	0.58
357,929	Citigroup Capital XIII	10,845,248	0.07
27,592	Clorox	4,304,628	0.03
9,491	CME	2,399,799	0.02
47,100	Coinbase Global Inc	9,777,960	0.06
55,170	Colgate-Palmolive	5,021,573	0.03
195,895	Comcast	7,050,261	0.05
10,009	Comerica	636,172	0.01
300,793	CommScope	1,858,901	0.01
1,476,090	Confluent*	45,832,594	0.30
114,108	ConocoPhillips	11,144,928	0.07
88,929	Consolidated Edison*	9,005,840	0.06
19,941	Corpay Inc	7,279,063	0.05
125,019	Costco Wholesale	128,894,589	0.84
340,686	Coterra Energy*	9,014,552	0.06
19,408	Coupang	457,058	0.00
21,630	CrowdStrike*	8,289,914	0.06
82,759	Danaher	17,137,734	0.11
40,806	Deckers Outdoor	5,654,895	0.04
115,870	Dell Technologies	11,822,216	0.08
1,006,420	Delta Air Lines	60,465,714	0.40
54,870	Dexcom	4,795,089	0.04
75,136	Discover Financial Services	14,410,333	0.09
188	DoorDash	36,799	0.00
60,251	DR Horton	7,641,032	0.05
355,806	DraftKings	15,221,381	0.10

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)		
51,601	DuPont de Nemours	4,208,578	0.03
86,139	Edison International	4,675,625	0.03
290,544	Edwards Lifesciences	20,492,068	0.13
131,217	Electronic Arts	17,085,766	0.11
31,158	Elevance Health	12,309,903	0.08
128,737	Eli Lilly	116,378,248	0.76
30,799	Entegris*	3,126,099	0.02
115,048	EOG Resources	14,388,478	0.09
4,914	EPAM Systems	1,025,011	0.01
769,565	EQT	35,961,773	0.24
97,549	Eversource Energy	6,169,974	0.04
92,280	EVgo (Wts 1/7/2026)	27,684	0.00
122,420	Expeditors International of Washington*	14,448,008	0.09
4,561	Fair Isaac	8,442,274	0.05
27,871	Fifth Third Bancorp*	1,207,650	0.01
1,800	First Citizens BancShares*	3,661,074	0.02
56,464	First Horizon	1,204,377	0.01
167,261	Floor & Decor*	16,393,250	0.11
282,551	Flowco Holdings Inc ' A'	7,312,420	0.05
113,195	FMC	4,271,980	0.03
54,135	Fox*	3,086,236	0.02
1,036,744	Freeport-McMoRan	38,089,974	0.25
98,503	GE HealthCare Technologies	8,716,531	0.06
33,321	General Electric	6,747,169	0.04
387,906	General Motors	18,902,659	0.12
52,708	Global Payments	5,489,538	0.04
10,818	Golden Entertainment*	320,213	0.00
420,045	Healthpeak Properties	8,560,517	0.06
179,343	Hess	26,476,407	0.17
57,922	Hilton Worldwide	15,151,816	0.10
79,631	Hippo (Wts 2/8/2026)	1,083	0.00
202,473	Home Depot	79,831,054	0.52
125,537	Hormel Foods	3,580,315	0.02
320,890	Howmet Aerospace	43,182,167	0.28
253,621	HP*	7,806,454	0.05
19,572	IDEXX Laboratories	8,425,844	0.06
413,897	Ingersoll Rand	34,560,399	0.22
30,530	Innovid (Wts 31/12/2027)	2,748	0.00
8,041	Inspire Medical Systems*	1,463,864	0.01
138,986	Intuit	83,607,028	0.54
127,740	Intuitive Surgical	71,605,934	0.47
28,767	Jabil*	4,397,324	0.03
16,369	Jack Henry & Associates*	2,840,676	0.02
378,349	JPMorgan Chase	98,926,913	0.65
183,058	Karman Holdings Inc	5,558,556	0.04
225,212	Kinder Morgan	5,992,891	0.04
3,750	KLA*	2,633,288	0.02
10,522	Lam Research	812,035	0.01
236,349	Lam Research Corp	18,240,234	0.12
268,628	Landsea Homes	1,837,416	0.01
42,391	Leidos	5,448,939	0.04
32,989	Liberty Media-Liberty Live	2,378,837	0.01
178,087	Lightning Emotors (Wts 18/5/2025)	-	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 (%)
	米国(続き)		
363,182	Live Nation Entertainment*	51,194,135	0.33
31,144	Lululemon Athletica*	11,315,238	0.07
294,278	Lumen Technologies*	1,359,564	0.01
27,852	MarketAxess*	5,337,000	0.04
10,699	Marriott International	3,008,024	0.02
475,154	Marsh & McLennan	112,084,077	0.73
331,845	Marvell Technology	29,555,775	0.19
133,411	Masimo*	24,686,371	0.16
252,134	Mastercard	143,244,889	0.93
145,371	Match*	4,582,094	0.03
79,034	McKesson	49,345,668	0.32
6,706	MercadoLibre	14,094,402	0.09
448,198	Merck	40,951,851	0.26
351,818	Meta Platforms	230,498,840	1.50
3,896	Mettler-Toledo International	4,927,544	0.03
130,696	MGM Resorts International*	4,578,281	0.03
731,105	Micron Technology*	67,203,172	0.44
797,206	Microsoft	311,261,111	2.03
58,966	Moderna	1,799,642	0.01
23,896	Molson Coors Beverage*	1,472,711	0.01
19,001	MongoDB*	4,962,491	0.03
3,129	Monolithic Power Systems*	1,904,466	0.01
98,922	Morgan Stanley	12,820,291	0.08
30,253	MSCI	17,711,316	0.12
148,231	NetApp*	15,562,773	0.10
87,325	Netflix	84,293,950	0.55
895,540	New York Community Bancorp*	10,701,703	0.07
839,780	NextEra Energy	58,658,633	0.38
42,612	Northern Trust	4,673,258	0.03
101,594	NRG Energy	10,433,704	0.07
24,059	Nucor	3,260,235	0.02
2,974,691	NVIDIA	352,143,920	2.29
155,458	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	1,555	0.00
71,940	Omnicom*	5,929,295	0.04
439,395	Oracle	71,061,156	0.46
5,911	Palladyne AI	38,717	0.00
506,358	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	178,997	0.00
48,790	Palo Alto Networks	9,208,137	0.06
73,929	Paramount Global*	832,071	0.01
65,328	PayPal	4,603,664	0.03
66,730	PepsiCo	10,298,441	0.07
113,667	PNC Financial Services	21,645,607	0.14
54,076	Procter & Gamble	9,408,143	0.06
422,583	Progressive	118,521,854	0.78
37,874	Prologis	4,701,678	0.03
44,177	QUALCOMM	6,858,037	0.04
23,336	ResMed	5,389,916	0.04
46,619	S&P Global	24,711,334	0.16
260,749	SailPoint Inc*	6,085,882	0.04
299,818	Salesforce	89,414,723	0.58
79,654	Samsara*	3,760,465	0.02
2,421	ServiceNow	2,218,314	0.01
47,938	ServiceTitan Inc ' A'	4,462,069	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 (%)
	米国(続き)		
65,046	Snowflake	11,199,620	0.07
481,819	Solaris Energy Infrastructure Inc*	15,456,754	0.10
26,705	Sonder	77,444	0.00
82,361	Southwest Airlines*	2,557,309	0.02
373,227	Standardaero Inc*	10,442,891	0.07
29,196	Stanley Black & Decker	2,528,374	0.02
185,622	State Street	18,237,361	0.12
178,141	Stryker*	69,375,231	0.45
74,169	Synchrony Financial	4,414,539	0.03
135,242	T Rowe Price*	14,224,754	0.09
29,232	Take-Two Interactive Software	6,086,395	0.04
16,898	Targa Resources	3,369,630	0.02
238,392	Tesla	67,107,348	0.44
39,040	Thermo Fisher Scientific	20,495,609	0.13
810,376	TJX	100,851,293	0.66
40,634	T-Mobile US*	10,818,803	0.07
242,653	Toll Brothers*	27,014,558	0.18
408,051	Uber Technologies	30,530,376	0.20
45,469	Ulta Beauty*	16,679,848	0.11
267,586	Union Pacific	65,681,660	0.43
44,320	United Airlines	4,156,330	0.03
368,303	United States Steel*	14,378,549	0.09
231,928	UnitedHealth	109,947,788	0.71
20,162	Universal Health Services	3,480,969	0.02
291,261	Valero Energy	37,852,280	0.25
104,174	Venture Global Inc ' A '	1,464,686	0.01
579,094	Verizon Communications	25,092,722	0.16
8,266	Vertex Pharmaceuticals	3,937,757	0.03
49,078	Vertiv	4,492,600	0.03
103,363	Viper Energy Inc*	4,690,613	0.03
71,651	Visa*	25,755,669	0.17
355,384	Vistra	44,703,753	0.29
1,312,876	Walmart	128,648,719	0.84
540,332	Walt Disney	60,917,030	0.40
201,025	Warner Bros Discovery*	2,211,275	0.01
1,247,084	Wells Fargo	96,624,068	0.63
3,520	Wells Fargo	4,295,245	0.03
342,233	Williams	19,431,990	0.13
5,328	Workday*	1,411,920	0.01
36,562	Wynn Resorts*	3,290,580	0.02
76,693	Zoetis	12,750,211	0.08
		6,444,305,257	41.99
普通／優先株式およびワラント合計		9,658,617,841	62.94

債券

	アルゼンチン		
USD 515,000	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10/12/2035	512,193	0.00
USD 766,000	YPF 9.5% 17/1/2031	818,755	0.01
		1,330,948	0.01
	オーストラリア		
USD 1,000,000	Australia & New Zealand Banking 2.57% 25/11/2035	867,215	0.00
AUD 328,974,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031	167,714,008	1.09
USD 400,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	428,529	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 (%)
オーストラリア(続き)			
AUD 440,000	Insurance Australia Group Ltd 5.805% 15/6/2037	273,485	0.00
USD 653,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028	676,204	0.00
AUD 480,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	301,984	0.00
USD 1,000,000	Westpac Banking 2.668% 15/11/2035	871,623	0.01
		171,133,048	1.11
オーストリア			
EUR 5,300,000	ams-OSRAM 2.125% 3/11/2027	4,841,633	0.03
USD 525,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	544,346	0.01
USD 502,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	429,210	0.00
		5,815,189	0.04
バーレーン			
USD 651,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	609,092	0.00
ベルギー			
GBP 599,000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/9/2025	752,085	0.01
GBP 600,000	KBC 1.25% 21/9/2027	716,060	0.00
		1,468,145	0.01
ベナン			
USD 301,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038	284,445	0.00
バミューダ			
USD 408,000	NCL 5.875% 15/2/2027	408,644	0.00
USD 752,000	NCL 8.125% 15/1/2029	798,074	0.01
USD 1,600,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	1,635,393	0.01
USD 200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	188,876	0.00
USD 500,000	Symphony CLO 39 Ltd 5.63% 25/1/2038	502,789	0.00
USD 400,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	405,879	0.00
USD 1,252,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	1,267,914	0.01
USD 700,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	760,558	0.01
		5,968,127	0.04
ブラジル			
BRL 208,720	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	3,181,354	0.02
BRL 1,229,070	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	19,639,433	0.13
USD 1,251,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/5/2054	1,211,906	0.01
USD 604,069	Samarco Mineracao 9% 30/6/2031*	596,766	0.01
USD 294,480	Samarco Mineracao SA 9% 30/6/2031	290,920	0.00
		24,920,379	0.17
英領バージン諸島			
USD 400,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	384,500	0.00
USD 200,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 2/4/2025	143,375	0.00
EUR 1,000,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,001,503	0.01
USD 900,000	HKT Capital No 6 3% 18/1/2032	793,998	0.01
USD 300,000	Huarong Finance 2019 4.25% 30/9/2025	298,365	0.00
USD 239,890	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	244,463	0.00
USD 905,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	830,337	0.01
USD 602,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	552,335	0.00
		4,248,876	0.03
ブルガリア			
USD 660,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	638,963	0.00
カメルーン			
USD 669,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031	642,253	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 (%)
カナダ			
USD 1,347,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	1,227,602	0.01
USD 500,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	483,335	0.00
USD 1,727,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	1,805,855	0.01
USD 408,000	Bombardier 7% 1/6/2032	415,108	0.00
USD 856,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	888,279	0.01
USD 243,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	260,734	0.00
USD 593,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	538,769	0.00
USD 2,666,000	First Quantum Minerals 6.875% 15/10/2027	2,687,341	0.02
USD 2,014,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	2,154,175	0.01
USD 375,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 1/3/2029	401,100	0.00
USD 1,100,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	1,134,137	0.01
USD 300,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	284,491	0.00
USD 1,044,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	986,939	0.01
USD 500,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	526,713	0.00
GBP 599,000	Toronto-Dominion Bank 2.875% 5/4/2027	726,029	0.01
		14,520,607	0.09
ケイマン諸島			
USD 688,396	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	671,537	0.01
USD 266,000	ACEN Finance 4% 8/9/2025	176,890	0.00
USD 500,000	AGL CLO 37 Ltd 5.536% 22/4/2038	503,471	0.00
USD 725,000	AIMCO CLO Series 2017-A 5.605% 20/4/2034	725,036	0.01
USD 1,620,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/7/2030	1,636,200	0.01
USD 3,988,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	5,747,356	0.04
USD 301,109	Apidos CLO XV 5.565% 20/4/2031	301,285	0.00
USD 250,000	Apidos CLO XXXI 6.114% 15/4/2031	250,469	0.00
USD 4,900,000	AREIT 2024-CRE9 5.998% 17/5/2041	4,925,547	0.03
USD 21,330,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.7% 17/12/2029	21,371,803	0.14
USD 500,000	Ballyrock CLO 14 5.673% 20/7/2037	503,096	0.00
USD 279,432	BlueMountain CLO 2014-2 6.305% 20/10/2030	279,433	0.00
USD 692,352	Chenango Park CLO 6.114% 15/4/2030	694,237	0.00
USD 692,561	Cook Park CLO 5.964% 17/4/2030	694,040	0.00
USD 810,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	809,393	0.01
USD 350,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022	10,063	0.00
USD 399,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023	11,471	0.00
USD 319,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023	9,171	0.00
USD 352,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023	10,560	0.00
USD 2,470,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022	71,013	0.00
USD 956,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023	27,485	0.00
USD 2,000,000	Flatiron CLO 25 5.62% 17/10/2037	2,010,261	0.01
USD 1,500,000	Flatiron CLO 25 5.87% 17/10/2037	1,500,946	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 25 6.12% 17/10/2037	1,003,904	0.01
USD 11,850,000	FWD 8.4% 5/4/2029	12,616,576	0.08
USD 640,000	IHS 6.25% 29/11/2028*	621,600	0.00
USD 568,000	IHS Holding Ltd 7.875% 29/5/2030	567,290	0.00
USD 458,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	496,751	0.00
USD 900,000	Ma' aden Sukuk Ltd 5.25% 13/2/2030	902,430	0.01
USD 724,000	Ma' aden Sukuk Ltd 5.5% 13/2/2035	727,167	0.00
USD 400,000	Madison Park Funding XLII 6.052% 21/11/2030	400,258	0.00
USD 452,000	MAF Global 6.375% 20/3/2026	453,695	0.00
USD 300,000	Melco Resorts Finance 4.875% 6/6/2025	299,325	0.00
USD 958,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	890,341	0.01
USD 375,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032	377,813	0.00
USD 14,910,000	MF1 2024-FL15 6% 18/8/2041	14,978,911	0.10

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 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD 23,090,000	MF1 2024-FL16 5.853% 18/11/2039	23,175,306	0.15
USD 200,000	MGM China 4.75% 1/2/2027*	196,375	0.00
USD 378,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	378,473	0.00
USD 265,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	265,331	0.00
USD 398,000	MGM China 7.125% 26/6/2031*	410,876	0.00
USD 1,500,000	Palmer Square CLO 2022- 3 5.643% 20/7/2037	1,510,033	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2022- 3 5.893% 20/7/2037	500,495	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022- 3 7.243% 20/7/2037	1,016,306	0.01
USD 500,000	Riyad T1 Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029	487,875	0.01
USD 104,453	Rockford Tower CLO 2018- 1 5.684% 20/5/2031	104,494	0.00
USD 402,000	Sands China 3.8% 8/1/2026	397,477	0.00
USD 1,000,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	947,505	0.01
USD 300,000	Sands China 5.125% 8/8/2025	300,000	0.00
USD 640,000	Sands China 5.4% 8/8/2028*	642,800	0.01
USD 1,000,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18/2/2030	1,003,125	0.00
USD 1,000,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.489% 18/2/2035	1,008,125	0.01
USD 4,824,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	5,166,509	0.03
USD 2,591,000	Seagate HDD Cayman 8.5% 15/7/2031	2,788,281	0.02
USD 4,030,000	Seagate HDD Cayman 9.625% 1/12/2032	4,568,690	0.03
USD 1,500,000	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 0% 20/4/2038	1,500,000	0.01
USD 2,559,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	2,536,216	0.02
USD 750,000	Trestles CLO VII 6.203% 25/10/2037	754,556	0.01
USD 2,500,000	Trinitas Clo VII Ltd 0% 25/1/2035	2,500,000	0.02
USD 500,000	Trinitas CLO XIV 5.64% 25/1/2034	500,171	0.00
USD 900,000	Trinitas CLO XIV 6.25% 25/1/2034	900,419	0.01
USD 790,000	Trinitas CLO XIV 6.7% 25/1/2034	792,047	0.01
USD 506,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054*	506,931	0.00
USD 116,713	Voya CLO 2013-3 5.701% 18/10/2031	116,973	0.00
USD 3,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 0% 18/4/2038	3,000,000	0.02
USD 300,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	299,250	0.00
USD 1,300,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	1,265,875	0.01
		136,817,338	0.88
チリ			
USD 517,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	526,318	0.00
USD 712,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	738,074	0.01
USD 320,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029	340,720	0.00
EUR 1,942,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,053,447	0.01
USD 1,138,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042*	986,361	0.01
USD 475,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	476,447	0.00
		5,121,367	0.03
中国			
CNY 20,290,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	2,868,166	0.02
コロンビア			
USD 403,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	424,561	0.00
USD 1,479,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026*	1,474,563	0.01
USD 543,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	540,556	0.00
USD 746,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	778,078	0.01
USD 385,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	395,203	0.00
USD 270,000	Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	278,573	0.00
USD 732,000	Ecopetrol 8.375% 19/1/2036	725,412	0.01
USD 1,019,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	1,067,489	0.01
USD 338,000	Ecopetrol SA 8.375% 19/1/2036	334,958	0.00
		6,019,393	0.04

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 (%)
	コスタリカ		
USD 548,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	566,495	0.00
USD 542,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054*	572,623	0.01
		1,139,118	0.01
	コートジボワール		
EUR 1,275,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031*	1,268,767	0.01
USD 970,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	969,743	0.01
USD 368,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037	356,500	0.00
		2,595,010	0.02
	チェコ共和国		
CZK 163,660,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	7,077,236	0.04
CZK 195,020,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	8,644,208	0.06
		15,721,444	0.10
	デンマーク		
EUR 1,560,000	SGL Group ApS 6.784% 24/2/2031	1,628,617	0.01
	ドミニカ共和国		
USD 1,189,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,110,526	0.01
USD 960,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	879,000	0.00
USD 1,041,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,047,246	0.01
USD 1,157,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	1,185,925	0.01
USD 843,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031*	878,119	0.00
DOP 147,850,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	2,484,047	0.02
		7,584,863	0.05
	エジプト		
EGP 48,093,000	Egypt Government Bond 21.383% 4/2/2028	936,419	0.01
EGP 36,293,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	721,066	0.01
EUR 549,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	505,783	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	392,660	0.00
USD 1,161,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	1,029,401	0.00
USD 462,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	367,874	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 9.45% 4/2/2033	541,520	0.00
EGP 209,200,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/3/2025	4,069,176	0.03
EGP 45,850,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	760,757	0.01
		9,324,656	0.06
	フランス		
EUR 2,808,000	Afflelou 6% 25/7/2029	3,061,848	0.02
EUR 2,824,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	2,310,684	0.01
EUR 227,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	187,901	0.00
EUR 1,716,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,421,322	0.01
EUR 2,457,543	Atos SE 1% 18/12/2032	901,834	0.01
EUR 2,767,853	Atos SE 9% 18/12/2029	3,063,463	0.02
EUR 2,847,314	Atos SE, STEP, Reg. S 5% 18/12/2030	2,264,655	0.01
EUR 3,049,000	Bertrand Franchise Finance 6.494% 18/7/2030	3,216,738	0.02
GBP 600,000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	697,705	0.00
GBP 599,000	BNP Paribas 3.375% 23/1/2026	746,358	0.01
USD 695,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027	673,642	0.00
EUR 5,512,000	Chrome Holdco 5% 31/5/2029*	4,052,670	0.03
EUR 1,305,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	1,381,052	0.01
EUR 1,500,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	1,578,095	0.01
EUR 1,600,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	1,583,518	0.01
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	641,215	0.00
EUR 600,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	654,235	0.01
GBP 700,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	884,451	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 (%)
フランス(続き)			
GBP 1,500,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	1,941,616	0.01
EUR 1,170,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	1,253,580	0.01
EUR 1,700,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026*	1,750,504	0.01
EUR 800,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	598,889	0.00
EUR 900,000	Eutelsat 2.25% 13/7/2027	801,070	0.01
EUR 9,782,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	9,926,586	0.06
EUR 3,161,000	Goldstory 6.606% 1/2/2030	3,343,768	0.02
EUR 796,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	870,959	0.01
EUR 4,306,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	4,715,755	0.03
EUR 9,570,000	Iliad 5.625% 15/10/2028	10,212,045	0.07
EUR 1,966,000	Iliad 6.875% 15/4/2031	2,212,565	0.01
USD 463,000	Iliad 8.5% 15/4/2031	493,360	0.00
USD 1,000,000	Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028	1,018,178	0.01
USD 1,000,000	Iliad Holding SASU 7% 15/4/2032	1,010,583	0.01
EUR 5,014,000	Loxam 6.375% 31/5/2029*	5,513,623	0.03
EUR 2,257,000	Nova Alexandre III 8.035% 15/7/2029	2,355,946	0.02
EUR 1,158,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,226,986	0.01
EUR 4,497,000	Paprec 7.25% 17/11/2029	4,960,744	0.03
EUR 763,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029	830,396	0.00
EUR 3,700,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034*	4,084,808	0.03
USD 2,915,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	2,951,481	0.02
EUR 1,102,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031*	1,166,027	0.01
GBP 600,000	TotalEnergies Capital International 1.66% 22/7/2026	728,605	0.00
EUR 2,175,000	TotalEnergies SE 4.5% 19/8/2034	2,296,762	0.02
EUR 55,602	Worldline 0% 30/7/2026	5,618,220	0.04
		101,204,442	0.66
ガボン			
USD 1,235,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,141,603	0.01
ドイツ			
EUR 3,689,000	Adler Pelzer 9.5% 1/4/2027*	3,804,085	0.03
EUR 3,000,000	ADLER Real Estate 3% 27/4/2026	3,081,177	0.02
EUR 2,028,000	APCOA Group GmbH 6.91% 15/4/2031	2,141,711	0.01
EUR 1,100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	1,141,571	0.01
EUR 900,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	977,909	0.01
EUR 159,513,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	160,128,712	1.04
EUR 266,280,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033*	277,769,034	1.81
EUR 1,800,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027*	1,837,483	0.01
EUR 4,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029*	4,874,304	0.03
EUR 2,000,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	2,347,036	0.02
EUR 1,200,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	1,223,589	0.01
EUR 9,400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	9,428,809	0.06
EUR 5,000,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055*	5,251,675	0.03
EUR 1,276,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,383,064	0.01
EUR 2,433,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	2,633,484	0.02
EUR 1,743,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,834,227	0.01
EUR 3,351,988	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	3,682,248	0.02
EUR 4,088,000	Mahle 6.5% 2/5/2031	4,350,367	0.03
EUR 3,972,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	4,367,999	0.03
EUR 2,204,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 6.306% 23/10/2030	2,332,398	0.01
EUR 2,751,187	PCF 4.75% 15/4/2029	2,540,101	0.02
EUR 2,086,450	PCF 7.535% 15/4/2029	1,933,078	0.01
EUR 1,277,000	PrestigeBidCo 6.535% 1/7/2029	1,352,637	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 (%)
ドイツ(続き)			
EUR 1,191,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029	1,234,057	0.01
EUR 1,532,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031	1,579,610	0.01
EUR 2,468,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% 15/7/2029	2,654,605	0.02
EUR 5,511,919	Tele Columbus 10% 1/1/2029*	4,971,220	0.03
EUR 3,368,700	TK Elevator Holdco 6.625% 15/7/2028	3,561,724	0.02
EUR 13,094,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	13,699,383	0.09
EUR 2,772,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	3,039,547	0.02
EUR 1,101,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	1,179,083	0.01
		532,335,927	3.47
ギリシャ			
EUR 3,068,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	3,201,589	0.02
EUR 2,466,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	2,769,587	0.02
		5,971,176	0.04
グアテマラ			
USD 449,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	440,215	0.00
USD 962,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029*	943,179	0.01
USD 525,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	531,757	0.00
USD 876,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	921,267	0.01
		2,836,418	0.02
香港			
USD 700,000	AIA 2.7% 7/4/2026	682,281	0.01
USD 500,000	AIA 5.375% 5/4/2034	512,968	0.01
USD 1,500,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	1,458,750	0.01
USD 500,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	498,283	0.00
USD 430,000	Far East Horizon 6.625% 16/4/2027	437,658	0.00
USD 230,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	215,113	0.00
		3,805,053	0.03
ハンガリー			
HUF 1,136,720,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	3,048,146	0.02
USD 1,104,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	1,102,344	0.01
EUR 834,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033*	942,572	0.00
USD 318,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	310,363	0.00
EUR 860,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	974,571	0.01
USD 555,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	584,137	0.00
		6,962,133	0.04
インド			
USD 500,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	484,377	0.00
USD 389,923	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	407,412	0.01
USD 317,606	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	331,798	0.00
USD 210,000	GMR Hyderabad International Airport 4.25% 27/10/2027	201,469	0.00
USD 500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	512,032	0.00
USD 315,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	318,976	0.00
USD 325,000	Power Finance 3.95% 23/4/2030	309,134	0.00
USD 300,000	Power Finance 4.5% 18/6/2029	294,282	0.00
USD 700,000	REC 2.75% 13/1/2027	673,291	0.01
USD 300,000	REC 5.625% 11/4/2028*	305,603	0.00
USD 500,000	Tata Capital Ltd 5.389% 21/7/2028	504,077	0.01
USD 200,000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 28/2/2034	202,548	0.00
		4,544,999	0.03
インドネシア			
USD 820,000	Bank Negara Indonesia Persero 3.75% 30/3/2026	805,392	0.00
USD 1,250,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	1,197,262	0.01
USD 416,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	414,700	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 (%)
インドネシア(続き)			
USD 1,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	1,008,980	0.01
EUR 1,019,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	1,075,834	0.01
USD 2,172,000	Indonesia Government International Bond 4.65% 20/9/2032	2,115,259	0.01
USD 800,000	Indonesia Government International Bond 5.1% 10/2/2054	752,000	0.01
IDR 107,724,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	6,549,203	0.04
IDR 163,286,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	9,939,739	0.07
IDR 49,551,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	3,289,583	0.02
USD 1,157,000	Pertamina Persero 3.65% 30/7/2029*	1,101,548	0.01
		28,249,500	0.19
アイルランド			
EUR 864,000	AIB 6.25% 23/6/2025	906,590	0.00
EUR 3,050,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	3,250,114	0.02
EUR 4,610,000	Arbour CLO VI DAC 5.756% 15/11/2037	4,878,134	0.03
EUR 6,660,000	Arini European Clo IV DAC 6.27% 15/1/2038	7,066,851	0.05
EUR 3,550,000	Arini European CLO V DAC 0% 15/1/2039	3,695,430	0.02
USD 473,000	ASG Finance Designated Activity 9.75% 15/5/2029	479,203	0.00
EUR 2,450,000	Aurium Clo XIII DAC 0% 15/4/2038	2,550,368	0.02
EUR 116,000	Avoca CLO XV 3.835% 15/4/2031	120,921	0.00
EUR 2,600,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.705% 15/1/2038	2,751,376	0.02
EUR 2,320,000	Avoca Static CLO I DAC 5.741% 15/1/2035	2,436,450	0.02
EUR 2,608,000	Bank of Ireland 6% 1/9/2025*	2,745,912	0.02
EUR 5,900,000	Capital Four CLO VIII DAC 6.312% 25/10/2037	6,226,941	0.04
EUR 4,000,000	Carval Euro CLO II-C 6.306% 15/2/2037	4,274,803	0.03
EUR 4,500,000	Contego CLO VII DAC 6.131% 23/1/2038	4,801,613	0.03
EUR 3,410,000	Contego CLO XI DAC 5.935% 20/11/2038	3,623,005	0.02
EUR 1,524,000	Dell Bank International DAC 0.5% 27/10/2026	1,536,941	0.01
EUR 4,630,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 5.256% 15/2/2038	4,819,674	0.03
EUR 3,420,000	Harvest CLO XXXII 6.273% 25/7/2037	3,620,846	0.02
EUR 5,380,000	Henley Clo Xi DAC 0% 25/4/2039	5,600,399	0.04
EUR 3,370,000	Henley CLO XII DAC 5.88% 15/1/2038	3,568,231	0.02
EUR 16,150,709	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	16,730,777	0.11
EUR 5,730,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 6.213% 15/1/2039	6,099,795	0.04
EUR 410,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity 4.644% 21/1/2035	428,281	0.00
EUR 4,000,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.706% 15/5/2034	4,219,265	0.03
EUR 3,370,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.74% 15/5/2034	3,545,924	0.02
EUR 3,772,000	Penta CLO 17 5.806% 15/8/2038	3,998,109	0.03
EUR 1,147,000	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30/9/2032	1,237,163	0.01
USD 271,852	Prodigy Finance CM2021-1 6.934% 25/7/2051	274,072	0.00
USD 158,445	Prodigy Finance CM2021-1 8.184% 25/7/2051	160,754	0.00
USD 104,876	Prodigy Finance CM2021-1 10.334% 25/7/2051	107,514	0.00
EUR 3,675,000	Providus CLO II DAC 5.985% 15/10/2038	3,897,809	0.03
EUR 7,300,000	Sona Fios CLO III 6.409% 20/4/2037	7,685,209	0.05
EUR 6,549,000	Tikehau CLO XII 6.62% 20/10/2038	6,988,488	0.05
EUR 5,050,000	Victory Street CLO I DAC 6.23% 15/1/2038	5,354,036	0.03
GBP 743,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	931,496	0.01
GBP 7,711,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	9,072,372	0.06
EUR 250,000	Voya Euro CLO II 4.455% 15/7/2035	261,983	0.00
		139,946,849	0.91
マン島			
USD 937,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	855,317	0.01
USD 1,070,000	Gohl Capital 4.25% 24/1/2027	1,051,280	0.01
		1,906,597	0.02

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 (%)
イタリア			
EUR 1,775,000	A2A 5% 11/6/2029*	1,918,363	0.01
EUR 1,558,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030	1,701,782	0.01
EUR 2,414,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	2,581,470	0.02
EUR 2,361,000	Bubbles Bidco SPA 6.933% 30/9/2031*	2,479,030	0.01
EUR 2,869,000	Duomo Bidco 6.91% 15/7/2031	3,021,296	0.02
EUR 4,659,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028*	5,186,515	0.03
EUR 2,150,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	2,266,166	0.02
EUR 5,139,000	Fiber Bidco 6.125% 15/6/2031	5,394,703	0.04
EUR 1,867,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029	2,001,750	0.01
EUR 3,434,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	3,605,385	0.02
EUR 1,460,000	IMA Industria Macchine Automatiche 6.535% 15/4/2029	1,535,373	0.01
EUR 2,744,000	IMA Industria Macchine Automatiche 6.535% 15/4/2029	2,875,207	0.02
EUR 4,722,231	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ 6.25% 17/5/2027*	5,106,092	0.03
EUR 995,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	1,055,700	0.01
GBP 1,634,000	Intesa Sanpaolo 8.505% 20/9/2032	2,374,543	0.01
EUR 2,089,000	Irca SpA/Gallarate 6.631% 15/12/2029	2,203,098	0.01
EUR 915,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	998,503	0.01
EUR 1,299,000	Lottomatica 5.735% 1/6/2031	1,369,185	0.01
EUR 3,943,000	Marcolin 6.125% 15/11/2026	4,114,627	0.03
EUR 3,800,000	Nexi 0% 24/2/2028	3,583,938	0.02
EUR 964,000	Pachelbel Bidco 6.865% 17/5/2031	1,013,677	0.01
EUR 1,056,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,198,084	0.01
EUR 6,914,000	Shiba Bidco 4.5% 31/10/2028	7,244,887	0.05
EUR 2,121,000	TeamSystem 6.285% 31/7/2031	2,228,622	0.01
EUR 1,100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,227,193	0.01
		68,285,189	0.44
日本			
EUR 200,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027*	203,769	0.00
USD 260,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	286,181	0.00
USD 1,200,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	1,218,050	0.01
EUR 282,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	284,529	0.00
EUR 5,459,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	5,861,127	0.04
EUR 5,011,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	5,458,396	0.04
USD 500,000	SoftBank 6.875% 19/7/2027	499,472	0.00
USD 500,000	SoftBank 7% 8/7/2031*	514,554	0.00
USD 2,417,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035	2,419,064	0.02
EUR 2,758,000	Takeda Pharmaceutical 2.25% 21/11/2026	2,854,094	0.02
		19,599,236	0.13
ジャージー			
USD 524,000	Adient Global 4.875% 15/8/2026	524,000	0.00
USD 465,000	Adient Global 8.25% 15/4/2031	478,618	0.00
USD 600,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	601,856	0.01
EUR 11,370,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031*	12,297,442	0.08
EUR 595,000	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/2/2031	646,033	0.00
USD 3,015,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	2,941,800	0.02
GBP 3,910,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029*	4,823,249	0.03
USD 1,500,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.485% 25/1/2038	1,500,750	0.01
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.805% 25/1/2038	500,234	0.00
GBP 567,000	CPUK Finance 7.875% 28/8/2029	739,650	0.00
USD 1,500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.112% 25/10/2037	1,509,065	0.01
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.412% 25/10/2037	501,864	0.01
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.642% 25/10/2037	502,081	0.01
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.642% 25/10/2037	1,782,059	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 (%)
	ジャージー(続き)		
GBP 4,420,000	Kane Bidco 6.5% 15/2/2027	5,582,334	0.04
USD 500,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.681% 21/1/2038	500,837	0.00
USD 500,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 0% 16/4/2038	500,000	0.00
USD 4,046,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	3,783,462	0.03
		39,715,334	0.26
	ヨルダン		
USD 470,000	Jordan Government International Bond 4.95% 7/7/2025	468,543	0.00
	カザフスタン		
KZT 511,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.489% 23/5/2028	986,806	0.01
	ケニア		
USD 594,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	602,168	0.00
	クウェート		
USD 460,000	MEGlobal 4.25% 3/11/2026	452,309	0.00
	ルクセンブルグ		
USD 331,000	3R Lux 9.75% 5/2/2031	348,765	0.00
EUR 4,969,000	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	5,308,342	0.03
EUR 1,782,000	Adler Financing Sarl 10% 31/12/2029	1,936,798	0.01
USD 385,000	Ambipar Lux Sarl 10.875% 5/2/2033	393,181	0.01
EUR 2,713,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	2,937,531	0.02
GBP 4,254,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	5,432,033	0.04
EUR 4,738,000	Becton Dickinson Euro Finance 3.553% 13/9/2029	5,057,680	0.03
EUR 17,000,000	Birkenstock Financing 5.25% 30/4/2029	18,119,903	0.12
GBP 2,867,000	Cidron Aida Finco 6.25% 1/4/2028	3,431,524	0.02
EUR 1,300,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	1,424,302	0.01
EUR 3,392,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	3,733,352	0.02
GBP 2,655,000	CK Hutchison Telecom Finance 2.625% 17/10/2034	2,449,638	0.02
EUR 1,820,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	1,939,403	0.01
USD 532,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031*	546,167	0.01
EUR 3,287,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	3,750,512	0.03
USD 533,000	Greensaif Pipelines Bidco 5.853% 23/2/2036	540,912	0.00
USD 965,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/8/2042*	966,785	0.01
USD 631,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	580,881	0.00
EUR 6,040,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029	5,633,858	0.04
USD 3,000,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	2,838,881	0.02
USD 742,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	765,921	0.00
USD 641,000	Kenbourne Invest 4.7% 22/1/2028*	211,530	0.00
USD 967,000	Kenbourne Invest 6.875% 26/11/2024	366,977	0.00
EUR 3,360,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	3,331,054	0.02
EUR 3,042,000	Lion/Polaris Lux 4 6.303% 1/7/2029	3,195,895	0.02
EUR 2,980,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	2,254,560	0.02
EUR 19,588,000	Matterhorn Telecom 3.125% 15/9/2026	20,395,343	0.13
USD 304,734	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	258,478	0.00
USD 416,132	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	352,967	0.00
USD 200,000	MHP Lux 6.25% 19/9/2029	177,000	0.00
USD 525,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	535,542	0.00
EUR 1,915,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	2,079,528	0.01
USD 435,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	446,965	0.00
USD 658,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	661,883	0.01
USD 360,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	354,528	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 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
EUR 2,044,000	Rossini 6.558% 31/12/2029	2,164,609	0.02
EUR 1,396,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	1,544,333	0.01
EUR 924,000	Summer BC Holdco B S.A.R.L. 5.875% 15/2/2030	970,245	0.01
EUR 1,692,000	Summer BC Holdco B S.A.R.L. 6.789% 15/2/2030	1,776,357	0.01
USD 6,000,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	5,880,000	0.04
EUR 5,691,000	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	5,815,550	0.04
		120,909,713	0.79
マレーシア			
USD 600,000	CIMB Bank 2.125% 20/7/2027	568,653	0.00
USD 730,000	Dua Capital 2.78% 11/5/2031	648,583	0.01
MYR 42,506,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	10,113,354	0.07
		11,330,590	0.08
マーシャル諸島			
USD 401,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	411,119	0.00
モーリシャス			
USD 223,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	220,909	0.00
USD 837,500	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027*	816,107	0.01
USD 430,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026*	436,791	0.00
USD 300,000	Greenko Wind Projects Mauritius 5.5% 6/4/2025	299,604	0.00
USD 790,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	776,175	0.01
USD 227,049	India Green Power 4% 22/2/2027*	219,458	0.00
USD 250,000	UPL 4.5% 8/3/2028	235,939	0.00
		3,004,983	0.02
メキシコ			
USD 413,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	402,225	0.00
USD 678,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	677,491	0.01
MXN 26,132,000	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	124,128,577	0.81
MXN 2,490,590	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	11,888,899	0.08
MXN 3,072,138	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	13,368,761	0.09
MXN 295,140	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,180,590	0.01
MXN 406,302	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	1,935,124	0.01
USD 1,389,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	1,170,927	0.01
USD 1,023,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	989,752	0.01
USD 305,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	282,735	0.00
USD 926,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035*	933,408	0.00
USD 2,702,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055	2,819,537	0.02
USD 1,251,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,064,789	0.01
USD 211,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	206,991	0.00
USD 719,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	631,749	0.00
USD 1,116,086	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	1,123,340	0.01
USD 723,000	Petroleos Mexicanos 10% 7/2/2033	754,270	0.00
USD 23,163,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	22,942,720	0.15
		186,501,885	1.22
モンゴル			
USD 777,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	793,441	0.01
モンテネグロ			
EUR 487,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	491,108	0.00
モロッコ			
USD 558,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	567,263	0.00
USD 782,000	OCP 7.5% 2/5/2054	806,437	0.01
		1,373,700	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 (%)
多国籍			
USD 577,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	549,281	0.00
GBP 10,081,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	12,070,817	0.08
EUR 6,050,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	5,820,123	0.04
EUR 5,995,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	5,678,441	0.04
USD 15,599,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	14,191,165	0.09
USD 1,200,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	1,224,628	0.01
USD 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	102,187	0.00
USD 2,959,000	Connect Finco S.A.R.L. / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	2,710,186	0.02
USD 700,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	741,459	0.01
USD 248,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	223,216	0.00
USD 225,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	226,718	0.00
		43,538,221	0.29
オランダ			
EUR 600,000	ABN AMRO Bank 6.375% 22/9/2034	659,260	0.00
EUR 2,899,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	3,148,521	0.02
EUR 5,014,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	5,466,179	0.04
USD 935,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	900,779	0.01
EUR 550,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027	558,295	0.00
EUR 650,000	Citycon Treasury BV 5% 11/3/2030*	685,949	0.00
GBP 600,000	Cooperatieve Rabobank 1.875% 12/7/2028	709,590	0.00
USD 270,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.98% 11/2/2035	275,805	0.00
EUR 2,570,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	2,545,999	0.02
USD 447,500	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	435,894	0.00
EUR 2,541,000	Heimstaden Bostad Treasury 0.625% 24/7/2025	2,613,077	0.02
EUR 2,541,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	2,551,153	0.02
GBP 600,000	ING Groep 3% 18/2/2026	744,145	0.01
USD 2,600,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027	2,422,209	0.02
USD 2,950,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034*	3,027,437	0.02
USD 663,096	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	651,910	0.01
USD 500,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	479,065	0.00
USD 762,450	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	741,704	0.00
EUR 3,036,000	Nobian Finance 3.625% 15/7/2026	3,171,530	0.02
EUR 4,381,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	4,724,901	0.03
EUR 818,354	Sigma Holdco 5.75% 15/5/2026	850,814	0.00
USD 6,960,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	6,471,958	0.04
USD 759,000	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15/1/2028	750,271	0.00
EUR 1,656,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	1,675,142	0.01
EUR 16,096,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	16,900,245	0.11
EUR 2,179,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029	2,612,225	0.02
EUR 3,598,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	4,557,212	0.03
USD 1,300,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	1,292,228	0.01
USD 941,000	Trivium Packaging Finance 8.5% 15/8/2027	940,424	0.01
EUR 3,383,000	United 6.806% 15/2/2031	3,557,844	0.02
EUR 1,072,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,149,639	0.01
GBP 300,000	Volkswagen Financial Services 4.25% 9/10/2025	375,626	0.00
USD 1,580,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	1,391,367	0.01
EUR 5,006,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	4,801,851	0.03
EUR 20,365,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	19,813,907	0.13
		103,654,155	0.67
ナイジェリア			
USD 543,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	434,297	0.00
USD 612,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	611,186	0.00
USD 659,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	688,388	0.01
		1,733,871	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 (%)
北マケドニア			
EUR 391,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	429,691	0.00
オマーン			
USD 1,251,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	1,305,788	0.01
パナマ			
USD 452,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.125% 11/8/2061	334,480	0.00
USD 1,150,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	1,099,399	0.01
USD 928,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	968,368	0.01
USD 555,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	584,831	0.00
		2,987,078	0.02
パラグアイ			
USD 581,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	484,188	0.00
ペルー			
USD 1,106,000	Financiera de Desarrollo 4.75% 15/7/2025	1,105,314	0.01
USD 977,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	760,531	0.00
USD 1,027,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	899,519	0.01
USD 535,000	Pluspetrol Camisa SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	553,354	0.00
USD 956,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	934,896	0.01
		4,253,614	0.03
フィリピン			
USD 400,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	393,402	0.00
USD 445,000	Petron 5.95% 19/4/2026	444,304	0.00
USD 325,000	Philippine National Bank 4.85% 23/10/2029*	321,446	0.00
USD 500,000	Rizal Commercial Banking 5.5% 18/1/2029	506,406	0.00
USD 756,000	Rizal Commercial Banking 6.5% 27/8/2025	757,180	0.01
USD 289,000	San Miguel 5.5% 29/7/2025	287,918	0.00
USD 1,500,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029	1,520,632	0.01
USD 600,000	Security Bank 5.5% 14/5/2029	612,939	0.01
		4,844,227	0.03
ポーランド			
USD 530,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	537,287	0.00
PLN 14,405,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	3,374,131	0.02
PLN 30,938,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	7,570,029	0.05
PLN 17,510,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034*	4,153,413	0.03
PLN 54,368,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	13,827,714	0.09
USD 442,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	435,043	0.00
USD 675,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	649,721	0.01
		30,547,338	0.20
ポルトガル			
EUR 2,400,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	2,550,259	0.02
ルーマニア			
EUR 666,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031*	578,684	0.00
EUR 1,202,000	Romanian Government International Bond 2.5% 8/2/2030	1,131,592	0.01
USD 550,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027*	549,037	0.00
EUR 1,071,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034*	1,129,786	0.01
		3,389,099	0.02
サウジアラビア			
USD 1,282,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,263,103	0.01
USD 974,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	857,680	0.00
		2,120,783	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 (%)
セネガル			
USD 590,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033*	461,675	0.00
セルビア			
USD 557,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034*	559,437	0.01
USD 514,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	537,451	0.00
		1,096,888	0.01
シンガポール			
USD 250,000	ABJA Investment 5.45% 24/1/2028	251,750	0.00
USD 500,000	BOC Aviation 3.5% 18/9/2027	487,855	0.00
USD 427,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	451,819	0.01
USD 1,500,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	1,587,188	0.01
USD 200,000	TML 4.35% 9/6/2026	197,586	0.00
		2,976,198	0.02
南アフリカ			
ZAR 142,729,488	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	6,842,777	0.05
ZAR 416,384,099	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	21,533,816	0.14
ZAR 155,017,830	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	6,673,633	0.04
ZAR 112,597,412	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040*	5,100,365	0.03
USD 675,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	480,937	0.00
USD 1,012,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	772,915	0.01
USD 655,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	642,712	0.00
USD 839,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	815,734	0.01
		42,862,889	0.28
韓国			
USD 400,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	388,674	0.00
USD 515,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	531,094	0.01
USD 400,000	KEB Hana Bank 3.5% 19/10/2026*	388,624	0.00
USD 500,000	Korea Development Bank 5.139% 3/2/2030	502,648	0.00
USD 730,000	LG Chem 2.375% 7/7/2031	624,410	0.01
USD 1,177,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	1,197,739	0.01
USD 437,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2029*	449,039	0.00
USD 304,000	POSCO 5.75% 17/1/2028	311,696	0.00
USD 200,000	POSCO 5.875% 17/1/2033	210,000	0.00
USD 400,000	Woori Card 1.75% 23/3/2026	387,816	0.00
		4,991,740	0.03
スペイン			
EUR 2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	2,665,806	0.02
EUR 1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	1,391,439	0.01
USD 4,595,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032	4,627,813	0.03
EUR 1,000,000	Banco de Credito Social Cooperativo 4.125% 3/9/2030*	1,079,602	0.01
GBP 2,100,000	Banco Santander 3.125% 6/10/2026	2,619,553	0.02
EUR 2,800,000	Bankinter 7.375% 15/8/2028*	3,115,252	0.02
EUR 2,200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,378,983	0.01
EUR 1,400,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032*	1,508,287	0.01
EUR 6,700,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	6,253,384	0.04
EUR 2,428,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	2,662,054	0.02
EUR 1,837,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	1,947,632	0.01
GBP 1,204,000	Telefonica Emisiones 5.375% 2/2/2026	1,526,028	0.01
		31,775,833	0.21
スウェーデン			
EUR 281,000	Fastighets Balder 1.125% 29/1/2027	282,354	0.00
EUR 3,367,000	Intrum 3% 15/9/2027	2,701,287	0.02
EUR 2,180,000	Intrum 9.25% 15/3/2028	1,761,005	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 (%)
スウェーデン(続き)			
GBP 599,000	Swedbank 1.375% 8/12/2027	713,569	0.01
EUR 12,191,000	Verisure 3.25% 15/2/2027	12,612,628	0.08
EUR 2,609,600	Verisure 9.25% 15/10/2027	2,862,790	0.02
EUR 5,795,000	Verisure Midholding 5.25% 15/2/2029*	6,117,336	0.04
		27,050,969	0.18
スイス			
EUR 1,275,000	Julius Baer 6.625% 15/8/2029	1,392,731	0.01
USD 726,000	UBS 4.875% 12/2/2027	706,549	0.00
USD 761,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	764,240	0.01
USD 4,850,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	4,873,096	0.03
USD 1,630,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	1,631,105	0.01
USD 1,159,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	1,161,511	0.01
		10,529,232	0.07
タイ			
USD 372,000	Bangkok Bank 3.733% 25/9/2034	346,996	0.00
USD 955,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	969,282	0.01
USD 500,000	Kasikornbank 3.343% 2/10/2031	484,178	0.00
USD 462,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	453,875	0.00
USD 600,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	583,542	0.01
USD 201,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	195,880	0.00
THB 425,221,000	Thailand Government Bond 2.4% 17/3/2029	12,654,908	0.08
THB 273,257,000	Thailand Government Bond 2.8% 17/6/2034	8,400,221	0.06
		24,088,882	0.16
トリニダード・トバゴ			
USD 386,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	380,451	0.00
トルコ			
USD 420,000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8.375% 23/7/2029	435,225	0.01
TRY 87,350,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	2,439,925	0.01
TRY 57,094,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,613,164	0.01
USD 1,124,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	1,125,405	0.01
USD 395,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8.25% 14/2/2029	413,061	0.00
		6,026,780	0.04
ウクライナ			
USD 19,905	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	11,142	0.00
USD 74,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	32,319	0.00
USD 62,858	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	41,471	0.00
USD 52,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	34,428	0.00
USD 218,638	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2029	156,599	0.00
USD 145,759	Ukraine Government International Bond 1.75% 1/2/2034	86,501	0.00
USD 422,377	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	419,209	0.00
		781,669	0.00
アラブ首長国連邦			
USD 230,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 27/11/2028	245,101	0.00
USD 341,000	Abu Dhabi National Energy 4.696% 24/4/2033	332,680	0.00
USD 715,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028	720,911	0.01
USD 1,157,000	Emirates NBD Bank PJSC 6.25% 25/8/2030	1,176,299	0.01
USD 575,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	546,362	0.00
		3,021,353	0.02
英国			
EUR 3,395,000	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	3,785,460	0.02
EUR 5,874,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	6,489,953	0.04
USD 495,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030*	502,425	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 (%)
	英国(続き)		
GBP 599,000	Barclays 3% 8/5/2026	740,023	0.00
GBP 599,000	Barclays 3.25% 12/2/2027	732,049	0.00
USD 695,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	644,386	0.00
USD 568,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035	570,862	0.00
EUR 6,457,000	BCP V Modular Services Finance 6.75% 30/11/2029	6,291,208	0.04
GBP 2,997,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	3,675,207	0.02
GBP 8,806,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	10,821,731	0.07
GBP 10,666,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	13,152,191	0.09
GBP 3,835,000	Bellis Finco 4% 16/2/2027*	4,663,692	0.03
EUR 2,729,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	2,923,535	0.02
GBP 1,099,000	BG Energy Capital 5.125% 1/12/2025	1,388,248	0.01
USD 250,000	Biocon Biologics Global Plc 6.67% 9/10/2029*	241,640	0.00
GBP 4,157,000	Boparan Finance Plc 9.375% 7/11/2029*	5,110,808	0.03
EUR 3,586,000	BP Capital Markets 2.519% 7/4/2028	3,724,253	0.02
GBP 1,243,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	1,549,053	0.01
USD 4,076,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	3,765,109	0.02
EUR 2,032,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	2,210,429	0.01
GBP 3,000,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029*	3,943,144	0.03
GBP 5,548,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	7,295,802	0.05
GBP 5,126,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	6,596,678	0.04
GBP 7,803,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	9,774,816	0.06
GBP 4,578,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	5,732,551	0.04
GBP 4,167,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	5,502,419	0.04
USD 3,478,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	3,911,449	0.03
GBP 2,707,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,355,439	0.02
GBP 8,669,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	8,676,261	0.06
USD 500,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	509,114	0.00
GBP 669,000	HSBC 1.75% 24/7/2027	807,719	0.01
EUR 3,100,000	HSBC 4.75% 4/7/2029	3,209,925	0.02
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 6.875% 11/9/2029	201,316	0.00
USD 1,116,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	1,121,379	0.01
EUR 15,000,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029	16,371,876	0.11
EUR 3,111,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	3,354,771	0.02
EUR 1,775,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	1,968,722	0.02
EUR 1,641,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030	1,761,420	0.01
GBP 602,000	Informa 3.125% 5/7/2026	741,667	0.01
GBP 1,250,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	1,594,343	0.01
EUR 2,028,000	Market Bidco Finco 4.75% 4/11/2027	2,095,204	0.01
GBP 4,430,000	Market Bidco Finco Reg-S 5.5% 4/11/2027	5,460,628	0.04
GBP 3,689,000	Marks & Spencer 3.75% 19/5/2026*	4,602,286	0.03
GBP 1,694,000	Mobico 4.25% 26/11/2025	2,070,982	0.01
EUR 997,963	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	927,170	0.01
EUR 4,020,000	National Grid 0.163% 20/1/2028	3,890,101	0.03
GBP 1,409,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	1,736,978	0.01
GBP 4,289,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030*	5,501,699	0.04
GBP 602,000	NatWest 2.875% 19/9/2026	750,074	0.01
GBP 599,000	NatWest 3.125% 28/3/2027	741,109	0.01
GBP 1,525,000	NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	1,935,988	0.01
GBP 5,415,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	6,831,927	0.04
GBP 1,839,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	2,479,218	0.02
GBP 20,064,000	Punch Finance 6.125% 30/6/2026	25,322,812	0.16
GBP 599,000	Santander UK 3.625% 14/1/2026	747,544	0.01
EUR 1,231,000	Stonegate Pub Financing 2019 9.147% 31/7/2029	1,313,350	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 (%)
英国(続き)			
GBP 4,476,000	Stonegate Pub Financing 2019 10.75% 31/7/2029	5,923,393	0.04
GBP 4,305,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2025	4,252,476	0.03
USD 387,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	408,484	0.00
GBP 2,583,000	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	3,410,139	0.02
GBP 160,970,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2027*	190,471,502	1.24
USD 260,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	263,738	0.00
USD 288,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	292,140	0.00
USD 371,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033*	382,362	0.00
USD 1,500,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	1,580,160	0.01
USD 1,358,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	1,430,572	0.01
USD 228,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	247,132	0.00
GBP 4,927,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	5,389,251	0.04
GBP 3,991,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030	4,447,325	0.03
GBP 6,255,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	6,794,937	0.04
USD 577,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	518,780	0.00
GBP 5,006,000	Vodafone 8% 30/8/2086	6,859,011	0.05
EUR 3,183,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	3,539,171	0.02
		462,030,716	3.00
米国			
USD 2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.142% 10/8/2035	2,597,826	0.02
USD 522,763	AccessLex Institute 4.883% 25/5/2036	516,048	0.00
USD 10,850,000	Acrec 2025 FI 3 LLC 5.76% 18/8/2042	10,851,586	0.07
USD 1,000,000	Acrisure 4.25% 15/02/29 4.25% 15/2/2029	947,601	0.01
USD 600,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	619,858	0.00
USD 1,206,000	Affinity Interactive 6.875% 15/12/2027	995,571	0.01
USD 600,000	AG Issuer LLC 6.25% 1/3/2028	595,851	0.00
USD 2,145,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,287,729	0.02
USD 1,769,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	1,788,612	0.01
USD 400,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031	401,391	0.00
USD 200,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	193,173	0.00
USD 400,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	404,424	0.00
USD 400,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	407,590	0.00
USD 800,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	825,676	0.01
USD 1,301,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 9.75% 15/7/2027	1,309,376	0.01
USD 700,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	710,842	0.01
USD 4,279,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029*	3,329,242	0.03
USD 1,682,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	1,496,973	0.01
USD 2,234,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	2,369,023	0.02
USD 917,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	936,419	0.01
USD 615,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	564,020	0.00
USD 200,000	American Axle & Manufacturing Inc 6.875% 1/7/2028	198,542	0.00
EUR 7,005,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	6,997,519	0.05
USD 700,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	708,353	0.00
GBP 602,000	Amgen 5.5% 7/12/2026	769,101	0.01
USD 1,360,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,363,702	0.01
USD 900,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	884,862	0.01
USD 600,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	614,322	0.00
USD 5,658,726	AREIT 2022-CRE7 6.554% 17/6/2039	5,661,744	0.04
GBP 1,201,000	AT&T 2.9% 4/12/2026	1,468,974	0.01
GBP 600,000	AT&T 5.5% 15/3/2027	767,158	0.01
USD 761,000	ATI 7.25% 15/8/2030	790,520	0.01
USD 124,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	118,694	0.00
USD 161,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 4.75% 1/4/2028	151,803	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 (%)
米国(続き)			
USD 148,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.75% 15/7/2027	145,326	0.00
USD 100,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	101,814	0.00
USD 500,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.25% 15/1/2030	509,345	0.00
USD 234,880	Azul Secured Finance LLP 11.93% 28/8/2028	217,851	0.00
EUR 2,844,000	Bank of America 1.949% 27/10/2026	2,947,423	0.02
USD 147,772	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 5.484% 25/11/2035	155,063	0.00
USD 144,664	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.944% 25/10/2036	137,958	0.00
USD 2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.63% 15/3/2037	2,664,065	0.02
USD 22,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.89% 19/9/2039	22,871,128	0.15
USD 23,312,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.582% 21/10/2042	23,333,291	0.15
USD 25,319,912	BHMS 2018-ATLS 5.859% 15/7/2035	25,300,359	0.16
USD 1,715,558	BHMS 2018-ATLS 6.509% 15/7/2035	1,709,611	0.01
USD 900,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032	940,496	0.01
USD 282,000	Boyd Gaming 4.75% 1/12/2027	278,006	0.00
USD 895,000	Boyd Gaming 4.75% 15/6/2031	842,844	0.01
USD 423,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	430,162	0.00
USD 22,680,000	BSPT 2024-FL11 Issuer LLC 5.95% 15/7/2039	22,793,323	0.15
USD 2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,025,112	0.01
USD 14,190,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.413% 13/8/2041	14,193,038	0.09
USD 914,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	864,415	0.01
USD 1,200,000	Caesars Entertainment Inc 6% 15/10/2032	1,170,545	0.01
USD 3,445,000	California Infrastructure & Economic Development Bank 9.5% 1/1/2065	3,485,863	0.02
USD 1,883,000	California Resources 8.25% 15/6/2029*	1,941,023	0.01
USD 129,000	Calpine 5% 1/2/2031	702,181	0.00
USD 1,273,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	1,254,441	0.01
USD 3,033,000	Calumet Specialty Products Partners / Calumet Finance 9.75% 15/7/2028	2,920,092	0.02
USD 860,545	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE 6.759% 15/12/2037	861,415	0.01
USD 527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	492,893	0.00
USD 727,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.25% 15/7/2029	706,015	0.01
USD 623,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	618,988	0.00
USD 657,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	610,516	0.00
USD 100,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	94,390	0.00
USD 389,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	346,372	0.00
USD 109,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	103,471	0.00
USD 400,000	Chemours Co 8% 15/1/2033*	394,968	0.00
USD 1,100,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	1,074,157	0.01
USD 700,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	697,078	0.01
USD 591,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	583,395	0.00
USD 428,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	436,687	0.00
USD 200,000	Cinemark 5.25% 15/07/28 5.25% 15/7/2028*	195,880	0.00
USD 473,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	484,306	0.00
EUR 2,840,000	Citigroup 1.25% 6/7/2026	2,942,597	0.02
GBP 938,000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	1,128,361	0.01
USD 841,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	850,541	0.01
USD 2,151,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	2,242,430	0.02
USD 466,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	455,345	0.00
USD 432,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	441,283	0.00
USD 6,159,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	6,067,171	0.04
USD 2,983,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	3,095,593	0.02
USD 2,322,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	2,375,287	0.01
USD 900,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	911,164	0.01
USD 1,963,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030	1,994,235	0.01
EUR 1,666,000	Comcast 0.25% 14/9/2029	1,551,663	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 (%)
	米国(続き)		
USD 445,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	464,814	0.00
USD 100,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	95,272	0.00
USD 634,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	622,516	0.00
USD 500,000	Consolidated Communications 6.5% 1/10/2028	489,202	0.00
USD 1,100,000	Consolidated Communications Inc 5% 1/10/2028	1,050,337	0.01
USD 813,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	749,553	0.01
USD 400,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	383,327	0.00
USD 402,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 4.628% 15/11/2048	386,421	0.00
USD 5,256,000	CSC 5.5% 15/4/2027	4,881,751	0.03
USD 1,168,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,138,953	0.01
USD 2,545,000	CSC 11.75% 31/1/2029	2,492,509	0.02
USD 500,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	494,188	0.00
USD 390,000	DAE Funding 2.625% 20/3/2025*	389,434	0.00
USD 39,163	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.411% 15/5/2035	39,069	0.00
USD 985,729	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.908% 15/5/2035	976,178	0.01
USD 4,395,000	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.608% 15/5/2035	4,378,879	0.03
USD 560,000	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/3/2030	584,254	0.00
USD 3,327,000	DISH Network 0% 15/12/2025	3,048,258	0.02
USD 1,364,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	1,142,305	0.01
USD 1,452,000	DISH Network Corp 0% 15/12/2025	1,330,349	0.01
EUR 2,798,000	Duke Energy 3.1% 15/6/2028	2,935,114	0.02
USD 100,000	Encino Acquisition Partners 8.75% 1/5/2031	107,538	0.00
USD 1,000,000	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 8.5% 1/5/2028*	1,025,212	0.01
USD 371,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	362,265	0.00
USD 552,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	534,766	0.00
USD 700,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	750,383	0.01
USD 540,000	Energizer 4.375% 31/3/2029	506,363	0.00
USD 655,000	EQM Midstream Partners 7.5% 1/6/2027	671,329	0.00
USD 700,000	EQM Midstream Partners 7.5% 1/6/2030*	763,235	0.01
USD 435,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032*	460,985	0.00
USD 400,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	421,686	0.00
USD 987,035	Fannie Mae-Aces 3.743% 25/9/2030	952,417	0.01
USD 776,000	Ferrellgas / Ferrellgas Finance 5.875% 1/4/2029	721,773	0.01
USD 700,000	Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.375% 1/4/2026	697,378	0.01
USD 500,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	472,844	0.00
EUR 2,958,000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/5/2027	2,996,610	0.02
USD 300,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	302,725	0.00
EUR 1,933,000	Ford Motor Credit 4.867% 3/8/2027*	2,086,956	0.01
USD 1,530,711	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 7.752% 25/1/2042	1,583,995	0.01
USD 222,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	230,619	0.00
USD 463,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	484,767	0.00
USD 115,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	125,080	0.00
USD 700,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	785,347	0.01
USD 3,354,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	3,321,844	0.02
USD 325,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	325,866	0.00
USD 325,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	325,701	0.00
USD 2,140,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	2,171,123	0.01
USD 5,585,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	5,970,940	0.04
USD 7,679,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	8,118,699	0.05
USD 6,030,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	6,186,087	0.04
USD 3,125,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	3,189,453	0.02
USD 23,020,000	FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.942% 19/10/2039	23,173,276	0.15
USD 22,965,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.685% 1/2/2030	22,919,254	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 (%)
	米国(続き)		
USD 190,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	190,880	0.00
USD 1,100,000	Gap 3.875% 1/10/2031	970,113	0.01
USD 823,000	GCI 4.75% 15/10/2028	780,589	0.01
EUR 1,993,000	General Motors Financial 4.3% 15/2/2029	2,158,337	0.01
USD 900,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032*	940,766	0.01
EUR 1,377,000	Global Payments 4.875% 17/3/2031	1,527,784	0.01
EUR 3,236,000	Goldman Sachs 0.25% 26/1/2028	3,150,694	0.02
EUR 3,078,000	Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	2,955,425	0.02
GBP 612,000	Goldman Sachs 7.25% 10/4/2028	825,078	0.01
USD 1,978,391	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	1,574,056	0.01
USD 105,000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15/3/2027	103,334	0.00
USD 305,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 31/5/2026	304,433	0.00
USD 155,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	144,135	0.00
USD 914,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	843,470	0.01
USD 3,128,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	2,702,069	0.02
USD 1,818,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	822,781	0.01
USD 679,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	633,371	0.00
USD 400,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	413,714	0.00
USD 25,160,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	25,160,000	0.16
USD 605,000	H&E Equipment Services 3.875% 15/12/2028	606,823	0.00
USD 1,351,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	1,353,907	0.01
USD 469,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	499,963	0.00
EUR 4,431,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	4,798,107	0.03
USD 401,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	366,358	0.00
USD 263,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	251,127	0.00
USD 3,995,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	3,912,639	0.03
USD 700,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	728,346	0.01
USD 1,200,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	1,239,430	0.01
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.977% 10/8/2038	518,440	0.00
USD 600,000	Hyundai Capital America 5.416% 24/6/2027	603,939	0.00
USD 1,684,000	Independence Plaza Trust 2018-INDP 3.911% 10/7/2035	1,655,135	0.01
EUR 2,721,000	International Business Machines 3.375% 6/2/2027	2,871,584	0.02
USD 500,000	ITT 6.5% 1/8/2029	478,063	0.00
USD 400,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	381,648	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-WPT 6.802% 5/7/2033	588,863	0.00
GBP 1,522,000	JPMorgan Chase 0.991% 28/4/2026	1,906,494	0.01
EUR 2,960,000	JPMorgan Chase 1.09% 11/3/2027	3,034,083	0.02
EUR 2,782,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	2,955,674	0.02
USD 384,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	393,222	0.00
USD 300,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	311,756	0.00
USD 442,000	Kosmos Energy 7.5% 1/3/2028	424,610	0.00
GBP 360,000	Kraft Heinz Foods 4.125% 1/7/2027	449,645	0.00
EUR 917,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,038,415	0.01
USD 466,000	LABL 5.875% 1/11/2028	412,462	0.00
USD 200,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	181,048	0.00
USD 643,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	625,860	0.00
USD 900,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	860,678	0.01
USD 600,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	572,406	0.00
USD 1,500,000	Level 3 Financing 10.5% 15/4/2029	1,683,765	0.01
USD 4,656,160	Level 3 Financing Inc 10% 15/10/2032	4,685,391	0.03
USD 2,421,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	2,403,533	0.02
USD 2,805,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032*	2,850,631	0.02
USD 938,000	Light & Wonder International 7.25% 15/11/2029	965,645	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 (%)
米国(続き)			
USD 787,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	821,773	0.01
USD 2,048,000	Lightning eMotors 7.5% 15/5/2024	35,840	0.00
USD 737,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	627,276	0.00
USD 16,441,000	Lions Gate Capital 1 5.5% 15/4/2029	15,174,188	0.10
USD 1,159,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	1,130,802	0.01
USD 18,832,000	LoanCore 2025 2025- CRE8 Issuer LLC 5.76% 17/8/2042	18,808,912	0.12
USD 800,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	728,121	0.01
USD 3,130,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,219,006	0.02
USD 4,541,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	4,618,821	0.03
USD 600,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031*	614,428	0.00
USD 2,044,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	1,985,198	0.01
USD 890,000	Mercer International 5.125% 1/2/2029	808,495	0.01
USD 14,840,000	MF1 2024-FL14 6.051% 19/3/2039	14,906,338	0.10
EUR 3,595,000	Morgan Stanley 1.342% 23/10/2026	3,713,047	0.02
EUR 2,660,000	Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	2,914,895	0.02
USD 1,299,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.276% 11/7/2040	1,191,759	0.01
EUR 2,311,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,458,189	0.02
EUR 1,984,000	Nasdaq 4.5% 15/2/2032	2,222,682	0.01
USD 485,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026*	483,479	0.00
USD 552,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	536,637	0.00
USD 502,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	500,845	0.00
USD 3,877,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029*	4,229,752	0.02
USD 753,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028	728,802	0.01
USD 56,000	NCR Voyix 5.125% 15/4/2029	53,804	0.00
EUR 5,362,000	Netflix 3.625% 15/5/2027	5,705,965	0.04
USD 718,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	681,148	0.00
USD 700,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	692,379	0.00
USD 722,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	734,065	0.01
USD 573,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	581,545	0.00
USD 674,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	703,329	0.01
USD 753,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2028	710,253	0.01
USD 1,932,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	2,035,965	0.01
USD 750,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	682,682	0.01
USD 500,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	514,143	0.00
USD 235,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	220,977	0.00
USD 415,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	388,302	0.00
USD 290,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	284,352	0.00
USD 701,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	692,027	0.01
USD 488,000	Pactiv Evergreen Group Issuer / Pactiv Evergreen Issuer 4.375% 15/10/2028	490,098	0.00
USD 545,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	574,407	0.00
USD 826,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	849,259	0.01
USD 305,000	Paramount Global 6.375% 30/3/2062	297,795	0.00
USD 4,209,000	Paramount Global 7.875% 30/7/2030	4,635,511	0.03
USD 881,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	872,005	0.01
USD 591,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	557,810	0.00
USD 574,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	571,805	0.00
USD 557,000	Periama 5.95% 19/4/2026	557,348	0.00
USD 265,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	264,511	0.00
USD 1,567,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	1,606,684	0.01
USD 600,000	PetSmart / PetSmart Finance 4.75% 15/2/2028	571,967	0.00
USD 800,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp 7.75% 15/2/2029	774,645	0.01
USD 300,000	Pike 8.625% 31/1/2031	322,475	0.00
USD 200,000	Pike Corp 5.5% 1/9/2028	195,543	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 (%)
米国(続き)			
USD 5,153,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027*	5,192,024	0.04
USD 7,040,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	7,237,181	0.05
USD 924,000	Post 4.5% 15/9/2031	843,132	0.01
USD 424,000	Post 5.5% 15/12/2029	416,075	0.00
USD 600,000	Post 6.375% 1/3/2033	598,359	0.01
EUR 2,739,000	PPG Industries 1.875% 1/6/2025*	2,844,492	0.02
USD 1,700,000	Prestige Brands 3.75% 1/4/2031	1,535,401	0.01
USD 2,001,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	2,004,494	0.01
EUR 1,884,000	Procter & Gamble 4.875% 11/5/2027	2,063,234	0.01
USD 1,549,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	1,571,267	0.01
USD 940,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	966,687	0.01
USD 6,367,462	Ready Capital Mortgage Financing 2022-FL10 6.871% 25/10/2039	6,397,954	0.04
USD 500,000	Reworld 5% 1/9/2030	466,017	0.00
USD 6,658,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030	7,025,715	0.05
USD 300,000	RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029	308,399	0.00
USD 200,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	204,848	0.00
USD 4,261,000	Sabre GBLB 8.625% 1/6/2027*	4,389,835	0.02
USD 8,471,000	Sabre GBLB Inc 10.75% 15/11/2029*	9,065,766	0.06
USD 326,000	Sasol Financing USA 4.375% 18/9/2026	315,125	0.00
USD 783,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028*	758,203	0.01
USD 400,000	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 1/5/2028	386,163	0.00
USD 1,103,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031*	984,852	0.01
USD 3,909,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032	3,882,065	0.03
USD 100,000	Service Properties Trust 3.95% 15/1/2028	89,467	0.00
USD 605,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	482,381	0.00
USD 240,000	Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029*	200,848	0.00
USD 9,325,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	9,420,479	0.06
USD 655,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	700,884	0.00
USD 10,101,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	9,985,550	0.07
USD 807,975	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	802,784	0.01
USD 362,000	SierraCol Energy Andina 6% 15/6/2028	339,578	0.00
USD 692,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	689,761	0.00
USD 620,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031*	640,170	0.00
USD 860,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	836,715	0.01
USD 5,727,538	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.176% 15/10/2041	6,027,636	0.04
USD 1,799,134	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	1,744,466	0.01
USD 7,452,320	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	6,489,074	0.04
USD 4,371,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	4,701,937	0.03
USD 10,271,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	11,373,232	0.08
USD 138,521	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	128,442	0.00
USD 4,071,544	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	3,604,409	0.02
USD 1,552,436	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	1,406,053	0.01
USD 900,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	920,503	0.01
USD 500,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	485,282	0.00
USD 700,000	Star Parent 9% 1/10/2030	733,508	0.01
USD 540,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	521,900	0.00
USD 100,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031	92,112	0.00
USD 526,000	Stem 0.5% 1/12/2028	135,444	0.00
USD 1,095,000	STL 8.75% 15/2/2029	1,157,260	0.01
USD 600,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5% 1/6/2031	551,615	0.00
USD 2,260,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	2,419,507	0.02
USD 400,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	388,494	0.00
USD 500,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	482,708	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 (%)
米国(続き)			
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	102,183	0.00
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6% 1/3/2027	100,025	0.00
USD 630,000	Talos Production 9% 1/2/2029	651,622	0.00
USD 200,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	205,539	0.00
USD 3,623,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	3,623,322	0.02
USD 4,680,000	Tenneco 8% 17/11/2028	4,652,452	0.03
USD 3,100,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	2,989,607	0.02
USD 3,012,000	Texas Capital Bancshares Inc 4% 6/5/2031	2,904,741	0.02
EUR 2,978,000	Thermo Fisher Scientific 1.375% 12/9/2028	2,965,003	0.02
USD 1,200,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	1,188,686	0.01
USD 300,000	Tronox Inc 4.625% 15/3/2029	268,918	0.00
USD 865,000	UKG 6.875% 1/2/2031	888,045	0.01
USD 19,500,000	United States Treasury Bill 0% 4/3/2025	19,497,683	0.13
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 6/3/2025	14,994,681	0.10
USD 8,700,000	United States Treasury Bill 0% 11/3/2025	8,691,772	0.06
USD 21,000,000	United States Treasury Bill 0% 13/3/2025	20,975,179	0.14
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/3/2025	14,970,108	0.10
USD 22,250,000	United States Treasury Bill 0% 25/3/2025	22,192,629	0.14
USD 10,250,000	United States Treasury Bill 0% 27/3/2025	10,221,232	0.07
USD 15,500,000	United States Treasury Bill 0% 3/4/2025	15,443,541	0.10
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 0% 15/4/2025	10,944,465	0.07
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 0% 17/4/2025	10,941,896	0.07
USD 12,250,000	United States Treasury Bill 0% 22/4/2025	12,178,061	0.08
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 1/5/2025	14,896,203	0.10
USD 15,250,000	United States Treasury Bill 0% 6/5/2025	15,136,330	0.10
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 8/5/2025	14,884,500	0.10
USD 10,250,000	United States Treasury Bill 0% 13/5/2025	10,165,298	0.07
USD 15,500,000	United States Treasury Bill 0% 15/5/2025	15,368,306	0.10
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 22/5/2025	9,907,000	0.06
USD 11,500,000	United States Treasury Bill 0% 29/5/2025	11,383,344	0.07
USD 22,961,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042*	17,098,770	0.11
USD 55,520,200	United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/5/2042*	47,091,323	0.31
USD 27,945,800	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/8/2042*	24,054,675	0.16
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2034	9,724,219	0.06
USD 119,770,000	United States Treasury Note/Bond 4% 30/6/2028*	119,676,428	0.78
USD 43,135,600	United States Treasury Note/Bond 4% 15/11/2052*	39,282,041	0.25
USD 192,652,100	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/7/2028*	193,265,425	1.26
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/2/2029	5,036,914	0.03
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026	5,020,248	0.03
USD 54,001,800	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/9/2028*	55,049,139	0.36
USD 93,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028*	95,608,359	0.62
USD 71,964,600	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025	72,254,850	0.47
USD 69,850,000	United States Treasury Note/Bond 5% 31/10/2025*	70,182,496	0.46
USD 6,746,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	7,219,630	0.05
USD 645,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	583,659	0.00
USD 965,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	966,989	0.01
USD 1,625,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	1,652,355	0.01
USD 824,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	821,414	0.01
USD 1,234,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	1,266,687	0.01
USD 2,381,000	USB Capital IX 5.584% 3/4/2025	2,103,017	0.01
USD 2,253,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	2,271,722	0.02
USD 2,669,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029	2,701,144	0.02
GBP 599,000	Verizon Communications 1.125% 3/11/2028	665,818	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 (%)
	米国(続き)		
EUR 2,587,000	Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	2,861,434	0.02
USD 7,002,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	6,999,566	0.05
USD 659,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032*	636,993	0.00
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 3.903% 10/1/2035	1,299,367	0.01
USD 656,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032	679,282	0.01
EUR 3,279,000	Wells Fargo 0.625% 25/3/2030	3,031,480	0.02
EUR 2,955,000	Wells Fargo 1.375% 26/10/2026	3,012,971	0.02
EUR 4,515,000	Wells Fargo 1.5% 24/5/2027	4,585,550	0.03
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- C28 3.872% 15/5/2048	1,991,381	0.01
USD 839,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018- 1745 3.749% 15/6/2036	765,968	0.00
USD 2,450,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.058% 17/8/2036	2,370,937	0.02
USD 1,577,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,569,588	0.01
USD 400,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	367,758	0.00
USD 599,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	484,451	0.00
USD 100,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	82,642	0.00
USD 746,000	Zayo 4% 1/3/2027	703,312	0.01
		1,749,628,963	11.38
	ウルグアイ		
USD 908,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	842,131	0.01
USD 1,133,333	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	1,178,666	0.01
UYU 32,994,871	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	777,749	0.00
		2,798,546	0.02
	ウズベキスタン		
USD 385,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	388,850	0.00
USD 487,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	488,110	0.01
EUR 580,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	614,024	0.01
USD 517,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	543,486	0.00
		2,034,470	0.02
債券合計		4,278,606,431	27.87
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		14,128,572,712	92.06

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通／優先株式およびワラント			
オーストラリア			
9,488,465	Quintis Pty	59	0.00
ケイマン諸島			
609	Marco Polo Investment	—	0.00
インド			
2,463	Think & Learn Pvt	—	0.00
3,482	Think & Learn Pvt	—	0.00
英国			
413,408	10x Series D	6,940,237	0.04
498,077	10x Warrants (Wts 17/11/2030)	546,144	0.00
652,238	NMC Health	—	0.00
		7,486,381	0.04
米国			
63,622	Aiven	3,188,735	0.02
263,435	Anduril Series F Usd Npv	9,902,522	0.06
12,637	Breeze Aviation	1,971,625	0.01
1,630,041	Bright Machines S Usd Npv	3,423,086	0.02
782,532	Bright Machines S Usd Npv	2,480,626	0.02
188,149	ByteDance	35,509,361	0.23
50,814	Caresyntax	427,346	0.00
6,574	Caresyntax	41,876	0.00
4,643	Coreweave Convert Usd Npv	4,363,724	0.03
8,254,000	Coreweave Convert Usd Npv	10,647,660	0.07
488,757	Databricks	45,210,022	0.30
136,950	Databricks	12,667,875	0.08
1,209,710	Deep Instinct	96,777	0.00
82,654	Deep Instinct (Wts 20/9/2032)	826	0.00
1,172,341	Deep Instinct Series D-4	105,511	0.00
42,829	Epic Games	28,750,251	0.19
941,683	eXo Imaging	47,084	0.00
420,195	Fanatics	25,211,700	0.17
181,250	Farmer' s Business Network	429,562	0.00
1,804,698	FLYR	12,867,497	0.08
25,662	FLYR (Wts 10/5/2032)	138,575	0.00
235,953	GM Cruise	235,953	0.00
137,209	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2033)	1,201,951	0.01
21,779	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2033)	114,122	0.00
54,448	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2033)	476,964	0.00
448,109	Hawkeye 360 Series D1	5,946,406	0.04
6,145,462	Included Health	4,854,915	0.03
3,924,026	JumpCloud	9,574,623	0.06
258,097	JumpCloud	629,757	0.00
216,912	Latch (Wts 4/6/2026)	—	0.00
798,390	Lessen	2,610,735	0.02
760,471	Loadsmart	4,867,014	0.03
95,378	Loadsmart	932,797	0.01
107,909	Lookout	85,248	0.00
1,919,121	Lookout Series F	3,013,020	0.02
231,287	Mountain Digital	3,867,118	0.03
5,610	Mythic	—	0.00

その他の譲渡可能な有価証券(続き)			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
4,980	NCB Warrant	—	0.00
24,103	Neon Payments	9,833,060	0.06
750,669	Noodle	1,426,271	0.01
1,440	Nycb Pipe Wts (Wts 11/3/2031)	3,505,147	0.02
129,448	Psiquantum	4,921,613	0.03
4,244,994	RapidSOS	4,202,544	0.03
2,353,706	RapidSOS (Wts 13/12/2033)	2,306,632	0.02
261,161	Relativity Space	229,822	0.00
134,315	SambaNova Systems	7,555,219	0.05
46,362	SambaNova Systems	2,985,713	0.02
167,805	Snorkel AI	1,615,962	0.01
46,853	Snorkel AI	451,194	0.01
337,227	Source Global	47,212	0.00
24,317	Source Global	6,809	0.00
25,243	Source Global	6,311	0.00
32,176	Source Global	2,574	0.00
3,662	Teya	1,218,311	0.01
1,121,246	Ursa Major Technologies	2,870,390	0.02
137,361	Ursa Major Technologies Series D	366,754	0.00
1,197,196	Verge Genomics	7,757,830	0.05
141,697	Verge Genomics	1,020,218	0.01
178,954	Versa Networks (Wts 7/10/2032)	798,135	0.01
1,451,933	Versa Networks Series E	7,796,880	0.05
普通／優先株式およびワラント合計		296,817,465	1.94
		304,303,905	1.98
債券			
オーストラリア			
USD 19,413,818	Quintis Australia 7.5% 1/10/2026	2,475,262	0.02
USD 17,943,829	Quintis Australia 12% 1/10/2028	2	0.00
		2,475,264	0.02
ケイマン諸島			
USD 500,000	AIMCO CLO 23 Ltd 0% 20/4/2038	500,000	0.01
USD 500,000	Apidos Clo Lii 0% 20/4/2038	500,000	0.00
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2010	—	0.00
		1,000,000	0.01
インド			
USD 19,051,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014	2	0.00
国際機関(International)			
EUR 8,182,400	Natra Foods 0% 13/10/2029	8,517,603	0.05
英国			
GBP 4,006,218	10x 3.181% 25/9/2026	5,453,176	0.04
米国			
USD 2,870,169	Breeze Aviation 20% 30/1/2028	2,898,871	0.02
USD 5,740,337	Breeze Aviation 20% 30/1/2028	5,797,741	0.04
USD 2,090,000	Calpine Escrow 0% 31/12/2049	—	0.00
USD 6,280,890	Contium Energy PTE 9.85% 11/9/2027	6,437,912	0.04
USD 267,143	eXo Imaging 8% 14/8/2025	374,000	0.00
USD 4,949,778	FLYR 10% 10/5/2027	4,923,544	0.03
USD 16,452,820	Lessen 0% 5/1/2028	15,342,254	0.10

その他の譲渡可能な有価証券(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 9,287,568	New Genera 0% 30/9/2029	9,148,254	0.06
AUD 3,169,000	Oceana 12% 31/7/2025	1,982,561	0.01
AUD 4,756,000	Oceana 12.5% 31/7/2026	3,038,310	0.02
AUD 7,927,000	Oceana 12.5% 31/7/2027	5,156,111	0.04
AUD 6,674,000	Oceana 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028	4,164,967	0.03
USD 13,024,645	Pioneer Midco 10.5% 18/11/2030	13,139,262	0.09
		72,403,787	0.48
債券合計		89,849,832	0.60
その他の譲渡可能な有価証券合計		394,153,737	2.58
投資有価証券合計		14,522,726,449	94.64
その他の純資産		822,180,464	5.36
純資産合計(米ドル)		15,344,906,913	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2月28日現在(未監査)

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	301,468,612	USD	192,164,233	RBS	19/3/2025	(4,944,053)
AUD	3,275,867	USD	2,014,913	Barclays	19/3/2025	19,489
AUD	8,357,181	USD	5,291,677	Royal Bank of Canada	27/3/2025	(101,314)
BRL	291,114,556	EUR	45,329,413	Goldman Sachs	19/3/2025	2,414,115
BRL	56,858,055	USD	9,591,602	JP Morgan	20/3/2025	100,976
BRL	21,599,122	USD	3,695,000	JP Morgan	6/3/2025	(363)
BRL	14,459,760	USD	2,520,000	Morgan Stanley	2/4/2025	(62,906)
BRL	14,449,680	USD	2,520,000	Citigroup	2/4/2025	(64,619)
BRL	178,690,520	USD	31,052,850	Barclays	27/3/2025	(643,808)
BRL	63,866,192	USD	10,996,870	Goldman Sachs	6/3/2025	(72,241)
CAD	256,779,223	USD	182,156,047	Société Générale	19/3/2025	(4,267,279)
CAD	1,408,492	USD	984,254	Citigroup	19/3/2025	(8,494)
CAD	1,292,778	USD	897,844	Morgan Stanley	19/3/2025	(2,247)
CAD	7,249,908	USD	5,080,574	Toronto-Dominion	27/3/2025	(56,210)
CAD	52,012,315	USD	36,315,616	Royal Bank of Canada	19/3/2025	(283,080)
CHF	286,748,921	USD	327,742,268	UBS	19/3/2025	(9,355,316)
CHF	1,593,877	USD	1,767,424	JP Morgan	19/3/2025	2,311
CLP	5,993,055,510	USD	6,347,231	Morgan Stanley	27/3/2025	(50,535)
CNH	1,114,994,526	USD	153,643,812	Goldman Sachs	19/3/2025	(542,984)
CNH	3,627,076	USD	494,101	BNP Paribas	19/3/2025	3,936
CNH	26,967,081	USD	3,727,000	UBS	27/3/2025	(22,142)
CNH	103,169,904	USD	14,254,204	Barclays	27/3/2025	(80,260)
COP	31,863,118,288	USD	7,791,027	Barclays	27/3/2025	(95,044)
COP	15,309,486,000	USD	3,706,000	Citigroup	27/3/2025	(8,260)
CZK	163,532,172	USD	6,804,826	State Street	20/3/2025	(2,275)
CZK	289,412,410	USD	12,201,357	HSBC Bank	27/3/2025	(160,802)
DKK	368,223,067	USD	52,114,337	Citibank	19/3/2025	(673,358)
EGP	64,116,412	USD	1,210,230	Société Générale	27/5/2025	4,133
EUR	65,344,092	CHF	60,271,247	Barclays	19/3/2025	1,154,421
EUR	143,324,093	USD	151,105,760	Toronto-Dominion	19/3/2025	(1,790,423)
EUR	43,662,673	USD	46,118,043	Bank of America	19/3/2025	(630,180)
EUR	108,749,519	USD	113,860,300	Barclays	19/3/2025	(564,825)
EUR	867,257	USD	889,377	Barclays	16/4/2025	15,517
EUR	606,196	USD	632,792	Barclays	20/3/2025	(1,222)
EUR	36,694,973	USD	37,699,480	BNP Paribas	19/3/2025	529,419
EUR	29,493,701	USD	30,984,018	Morgan Stanley	19/3/2025	(257,419)
EUR	3,067,010	USD	3,225,630	State Street	27/3/2025	(29,046)
EUR	2,390,000	USD	2,491,302	Citigroup	27/3/2025	(330)
GBP	22,732,832	EUR	27,485,660	Société Générale	19/3/2025	15,764
GBP	38,573,415	USD	49,171,391	Société Générale	19/3/2025	(556,989)
GBP	32,999,984	USD	41,833,661	HSBC Bank	19/3/2025	(243,500)
HUF	5,402,290,196	USD	13,768,568	BNP Paribas	19/3/2025	292,331
HUF	505,882,063	USD	1,290,045	Toronto-Dominion	20/3/2025	26,575
HUF	4,704,107,687	USD	12,277,789	Morgan Stanley	27/3/2025	(39,551)
IDR	975,942,882	USD	60,871	HSBC Bank	19/3/2025	(2,008)
IDR	173,891,480,016	USD	10,692,460	Goldman Sachs	20/3/2025	(204,291)
IDR	77,878,821,474	USD	4,744,947	Citigroup	20/3/2025	(47,729)
IDR	131,456,134,366	USD	8,061,035	Barclays	27/3/2025	(132,452)
IDR	40,482,070,000	USD	2,479,000	Nomura	27/3/2025	(37,384)
INR	1,441,536,665	USD	16,521,000	Citigroup	16/4/2025	(98,990)
INR	469,800,406	USD	5,418,065	Barclays	27/3/2025	(58,148)
JPY	102,130,960,166	USD	677,761,510	HSBC Bank	19/3/2025	1,196,493
JPY	13,898,866,856	EUR	87,492,885	Deutsche Bank	19/3/2025	1,248,225
JPY	128,925,254	USD	834,487	BNP Paribas	19/3/2025	22,597

未決済先渡為替予約 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
JPY	280,206,002	USD	1,822,739	JP Morgan	19/3/2025	40,047
JPY	10,452,267,909	USD	68,994,486	Bank of America	19/3/2025	491,309
JPY	17,087,679,409	USD	113,439,793	Citigroup	19/3/2025	157,657
KRW	90,290,769,732	USD	63,306,412	BNP Paribas	19/3/2025	(1,515,351)
KRW	3,789,072,000	USD	2,646,000	Barclays	27/3/2025	(51,347)
KRW	3,350,582,864	USD	2,334,784	Citigroup	27/3/2025	(40,396)
MXN	378,255,395	USD	18,509,151	Bank of America	19/3/2025	(58,644)
MXN	973,219,987	EUR	45,163,772	Royal Bank of Canada	19/3/2025	419,923
MXN	24,042,475	USD	1,150,000	Citigroup	19/3/2025	22,742
MXN	238,189,005	USD	11,586,654	State Street	20/3/2025	29,942
MXN	13,953,139	USD	667,589	UBS	19/3/2025	13,016
MXN	17,094,352	USD	822,584	Morgan Stanley	19/3/2025	11,243
MXN	125,749,661	USD	6,138,800	Morgan Stanley	27/3/2025	(12,449)
MXN	549,456,193	USD	26,757,189	JP Morgan	27/3/2025	11,567
MYR	19,465,435	USD	4,411,430	Barclays	20/3/2025	(49,163)
MYR	89,576,691	USD	20,351,401	Barclays	27/3/2025	(276,460)
NOK	753,267,692	CHF	59,080,097	Barclays	19/3/2025	1,309,300
NZD	12,293,471	USD	7,125,896	Toronto-Dominion	19/3/2025	(239,226)
PEN	3,728,319	USD	1,012,140	Citigroup	27/3/2025	2,721
PLN	92,653,017	USD	22,691,583	BNP Paribas	19/3/2025	540,324
PLN	57,928,061	USD	14,349,063	State Street	20/3/2025	175,305
PLN	10,469,672	EUR	2,521,313	Morgan Stanley	27/3/2025	(3,480)
PLN	39,890,058	USD	10,101,519	Morgan Stanley	27/3/2025	(102,582)
PLN	17,529,016	USD	4,435,160	Barclays	20/3/2025	(40,090)
RON	16,504,732	USD	3,479,039	Goldman Sachs	27/3/2025	(29,008)
SEK	488,820,872	USD	44,772,397	Royal Bank of Canada	19/3/2025	837,628
SGD	36,470,550	USD	27,253,586	Toronto-Dominion	19/3/2025	(199,143)
SGD	4,975,218	USD	3,726,000	State Street	27/3/2025	(33,805)
THB	263,636,227	USD	7,818,393	Citigroup	20/3/2025	(94,779)
THB	604,749,003	USD	17,929,645	HSBC Bank	27/3/2025	(203,848)
TRY	402,971,693	USD	10,393,908	Barclays	7/5/2025	10,656
TRY	99,967,839	USD	2,676,010	UBS	27/3/2025	4,286
TRY	45,164,872	USD	1,167,571	BNP Paribas	7/5/2025	(1,432)
TWD	1,553,690,613	USD	48,042,381	BNP Paribas	19/3/2025	(733,957)
TWD	506,518,505	USD	15,463,853	Citigroup	19/3/2025	(40,839)
USD	450,216,552	EUR	427,031,233	Toronto-Dominion	19/3/2025	5,334,530
USD	132,424,724	HKD	1,028,654,700	Citibank	19/3/2025	131,821
USD	147,072,449	AUD	230,728,302	RBS	19/3/2025	3,783,920
USD	349,068,208	GBP	273,793,804	UBS	19/3/2025	4,003,550
USD	124,161,543	MXN	2,537,381,312	Bank of America	19/3/2025	393,392
USD	54,848,044	NOK	611,655,076	Deutsche Bank	19/3/2025	518,665
USD	2,407,350	INR	205,594,404	BNP Paribas	19/3/2025	60,369
USD	19,389,825	BRL	118,344,052	Barclays	19/3/2025	(789,202)
USD	4,125,942	BRL	25,811,068	JP Morgan	2/4/2025	(260,039)
USD	52,502,200	EUR	49,821,209	Deutsche Bank	19/3/2025	598,361
USD	37,019,939	JPY	5,756,796,720	Bank of America	19/3/2025	(1,250,760)
USD	2,621,286	EUR	2,539,172	HSBC Bank	19/3/2025	(24,029)
USD	11,727,206	EUR	11,356,111	Nomura	19/3/2025	(103,614)
USD	1,183,547	CAD	1,690,533	UBS	19/3/2025	12,398
USD	10,642,658	MXN	220,891,876	Goldman Sachs	19/3/2025	(131,986)
USD	1,767,424	CHF	1,585,436	Barclays	19/3/2025	7,061
USD	551,332	EUR	530,197	UBS	16/4/2025	(1,874)
USD	4,500,774	EUR	4,378,672	Deutsche Bank	16/4/2025	(67,925)
USD	1,009,973	AUD	1,637,934	BNP Paribas	19/3/2025	(7,228)

未決済先渡為替予約 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
USD	2,666,308	EUR	2,599,967	Toronto-Dominion	16/4/2025	(46,493)
USD	1,009,465	AUD	1,637,933	Barclays	19/3/2025	(7,736)
USD	2,071,090	EUR	2,007,173	Deutsche Bank	20/3/2025	(20,098)
USD	8,315,136	COP	36,037,798,000	Morgan Stanley	20/3/2025	(398,068)
USD	4,153,287	HUF	1,668,006,867	Barclays	20/3/2025	(187,905)
USD	16,971,296	IDR	277,387,349,552	Citigroup	20/3/2025	240,830
USD	57,350,027	ZAR	1,092,580,648	Barclays	20/3/2025	(1,668,521)
USD	38,531,796	MXN	798,987,614	Barclays	20/3/2025	(435,228)
USD	48,491,187	PLN	201,520,885	BNP Paribas	20/3/2025	(2,036,374)
USD	14,423,335	MYR	64,710,292	Royal Bank of Canada	20/3/2025	(78,451)
USD	23,009,205	CZK	564,174,206	BNP Paribas	20/3/2025	(459,104)
USD	1,396,132	UYU	61,932,422	Goldman Sachs	20/3/2025	(63,967)
USD	28,209,771	THB	976,098,822	Barclays	20/3/2025	(386,491)
USD	10,390,502	CAD	14,914,220	HSBC Bank	19/3/2025	58,387
USD	53,569,797	BRL	328,098,933	Goldman Sachs	20/3/2025	(2,361,144)
USD	1,033,371	EUR	988,204	BNP Paribas	19/3/2025	3,858
USD	1,187,736	CNH	8,636,591	HSBC Bank	19/3/2025	1,839
USD	988,204	CAD	1,413,292	Morgan Stanley	19/3/2025	9,119
USD	6,999,948	INR	609,731,171	JP Morgan	16/4/2025	53,880
USD	13,946,140	GBP	11,171,897	State Street	19/3/2025	(133,896)
USD	834,487	JPY	127,703,690	Citibank	19/3/2025	(14,476)
USD	667,589	MXN	13,912,672	UBS	19/3/2025	(11,042)
USD	9,457,348	GBP	7,609,650	Barclays	19/3/2025	(133,159)
USD	9,434,673	AUD	15,104,874	HSBC Bank	19/3/2025	54,137
USD	9,455,327	EUR	9,041,488	Barclays	19/3/2025	35,886
USD	11,315,397	JPY	1,744,388,584	Barclays	19/3/2025	(281,151)
USD	9,492,658	BRL	56,272,477	Citibank	19/3/2025	(102,449)
USD	9,492,658	ZAR	178,405,014	Bank of America	19/3/2025	(145,160)
USD	5,553,837	BRL	32,546,109	Barclays	6/3/2025	(13,337)
USD	822,584	MXN	17,051,082	JP Morgan	19/3/2025	(9,132)
USD	3,723,000	BRL	21,877,353	Goldman Sachs	6/3/2025	(19,230)
USD	1,327,497	CNH	9,687,020	JP Morgan	19/3/2025	(2,635)
USD	494,101	CNH	3,617,715	Barclays	19/3/2025	(2,650)
USD	511,002	EUR	494,101	JP Morgan	19/3/2025	(3,753)
USD	1,107,812	EUR	1,071,000	Barclays	16/4/2025	(9,667)
USD	45,843,460	EUR	44,064,150	Bank of America	19/3/2025	(62,662)
USD	4,671,371	TRY	180,945,822	UBS	7/5/2025	(577)
USD	1,161,436	MXN	23,974,711	JP Morgan	20/3/2025	(7,822)
USD	1,299,054	TRY	50,432,537	HSBC Bank	7/5/2025	(3,093)
USD	33,100,000	HKD	256,707,050	HSBC Bank	15/8/2025	10,543
USD	5,415,033	BRL	30,808,830	JP Morgan	6/3/2025	145,030
USD	2,513,000	BRL	14,494,984	Citigroup	2/4/2025	49,920
USD	370,561	PHP	21,454,000	Barclays	27/3/2025	702
USD	3,762,000	CLP	3,552,080,400	Morgan Stanley	27/3/2025	29,952
USD	2,480,000	JPY	369,832,232	Goldman Sachs	27/3/2025	19,064
USD	2,892,602	JPY	429,459,412	JP Morgan	27/3/2025	34,895
USD	2,467,000	CLP	2,334,522,100	Société Générale	27/3/2025	14,198
USD	2,882,436	CNH	20,924,371	HSBC Bank	20/3/2025	9,101
USD	10,996,870	BRL	64,230,298	Goldman Sachs	2/4/2025	82,450
USD	2,500,000	CLP	2,384,750,000	Citigroup	27/3/2025	(5,574)
USD	2,500,000	HUF	960,625,000	BNP Paribas	27/3/2025	832
USD	2,500,000	MXN	51,493,750	Goldman Sachs	27/3/2025	(8,705)
USD	2,500,000	PLN	9,938,958	Barclays	27/3/2025	8,677
USD	2,500,000	THB	85,050,000	JP Morgan	27/3/2025	7,100

未決済先渡為替予約 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
UYU	14,128,883	USD	322,437	HSBC Bank	20/3/2025	10,661
ZAR	430,406,176	USD	24,106,654	Goldman Sachs	19/3/2025	(855,197)
ZAR	576,701,170	EUR	30,630,113	BNP Paribas	19/3/2025	(755,891)
ZAR	322,671,663	USD	17,212,586	State Street	20/3/2025	217,352
ZAR	427,283,190	USD	23,162,275	State Street	27/3/2025	(95,115)
未実現純評価損						(16,314,238)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	281,446,421	USD	176,630,293	BNY Mellon	14/3/2025	(1,851,163)
USD	5,144,445	AUD	8,122,818	BNY Mellon	14/3/2025	100,144
未実現純評価損						(1,751,019)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	28,848,901	USD	31,814,028	BNY Mellon	14/3/2025	198,476
USD	856,145	CHF	770,555	BNY Mellon	14/3/2025	1,083
未実現純評価益						199,559
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	563,362,182	USD	77,171,158	BNY Mellon	14/3/2025	158,687
USD	4,447,773	CNY	32,322,633	BNY Mellon	14/3/2025	11,016
未実現純評価益						169,703
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	1,505,426,824	USD	1,556,256,263	BNY Mellon	14/3/2025	11,674,908
USD	42,284,747	EUR	40,477,379	BNY Mellon	14/3/2025	126,536
未実現純評価益						11,801,444
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	125,620,666	USD	155,852,444	BNY Mellon	14/3/2025	2,470,143
USD	4,439,610	GBP	3,530,941	BNY Mellon	14/3/2025	(10,516)
未実現純評価益						2,459,627
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	118,256,325	USD	15,191,087	BNY Mellon	14/3/2025	15,931
USD	816,143	HKD	6,348,186	BNY Mellon	14/3/2025	(194)
未実現純評価益						15,737
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	2,363,606,286	USD	15,590,971	BNY Mellon	14/3/2025	112,672
USD	1,024,631	JPY	154,724,489	BNY Mellon	14/3/2025	(3,352)
未実現純評価益						109,320
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	34,133,663	USD	8,418,282	BNY Mellon	14/3/2025	142,158
USD	373,106	PLN	1,482,739	BNY Mellon	14/3/2025	1,250
未実現純評価益						143,408
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	93,478,478	USD	69,159,877	BNY Mellon	14/3/2025	166,292
USD	2,564,974	SGD	3,436,825	BNY Mellon	14/3/2025	16,119
未実現純評価益						182,411

未決済先渡為替予約 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
南アフリカ・ランド・ヘッジ投資証券クラス						
USD	100	ZAR	1,841	BNY Mellon	14/3/2025	-
ZAR	94,089	USD	5,095	BNY Mellon	14/3/2025	(10)
未実現純評価損						(10)
未実現純評価損合計						(2,984,058)

未決済上場先物取引 2025年2月28日現在(未監査)

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,094	EUR	Euro BOBL	2025年3月	(8,151,251)
582	EUR	Euro Bund	2025年3月	142,258
(65)	EUR	Euro BUXL	2025年3月	780,829
882	EUR	Euro Schatz	2025年3月	(495,791)
102	EUR	Euro-BTP	2025年3月	(194,307)
620	EUR	Euro-OAT	2025年3月	(888,663)
(57)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2025年3月	979,693
1,045	JPY	Nikkei 225 Index	2025年3月	(12,794,064)
(121)	USD	Nikkei 225 Index	2025年3月	953,417
1,781	AUD	Australian 10 Year Bond	2025年3月	(1,151,051)
(6)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年3月	(1,940)
(55)	EUR	Dax Index	2025年3月	(2,874,446)
387	EUR	EURO STOXX 50 Index	2025年3月	(76,313)
(103)	GBP	FTSE 100 Index	2025年3月	(703,294)
161	USD	MSCI Emerging Markets Index	2025年3月	(164,887)
(1,399)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2025年3月	39,481,613
359	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2025年3月	(4,081,184)
656	USD	S&P 500 E-Mini Index	2025年3月	(231,927)
1,383	USD	Nifty 50 Index	2025年3月	(1,190,669)
1,657	EUR	EURO STOXX Banks Index	2025年3月	3,078,913
232	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年4月	148,851
6	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年6月	7,910
(71)	USD	US Long Bond (CBT)	2025年6月	(148,656)
(3,356)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年6月	(6,296,670)
226	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年6月	62,871
(357)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年6月	(972,168)
56	CAD	Canadian 10 Year Bond	2025年6月	60,866
464	GBP	Long Gilt	2025年6月	336,261
5,317	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年6月	4,923,625
2,669	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年6月	1,125,171
(16)	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年7月	(6,910)
10	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年8月	4,650
6	USD	CBOE Market Volatility Index	2025年9月	8,220
(1,833)	USD	3 Month SOFR	2026年3月	(779,025)
合計				10,891,932

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Barclays	20/12/2027	(53,201)	3,727
CDS	USD 985,000	ファンドはBorgwarnerに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2027	(23,080)	(15,367)
CDS	USD (3,832,438)	ファンドはComcast Cable Communicationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	2,371	81,276
CDS	EUR (1,807,750)	ファンドはHannover Rueck Seに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	8,393	19,495
CDS	EUR (9,420,000)	ファンドはITRAXX.XO.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	16,164	1,191,364
CDS	EUR (1,807,750)	ファンドはMunich Re Groupに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2029	8,803	20,338
CDS	USD 3,832,438	ファンドはBest Buyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2029	(8,108)	(759,576)
CDS	EUR 3,615,500	ファンドはDeutsche Bankに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2029	(9,787)	(32,284)
CDS	USD (11,067,653)	ファンドはCDX.NA.IG.39.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2027	185,099	202,968
CDS	USD 540,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2027	(75,841)	5,160
CDS	EUR (1,772,099)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2029	15,353	89,669
CDS	USD 30,921,042	ファンドはCDX.NA.IG.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	9,624	(672,752)
CDS	USD 990,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2025	(27,552)	(972)
CDS	USD 220,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(31,666)	2,102
CDS	USD 320,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	(47,541)	3,058
CDS	USD 380,000	ファンドはXeroxに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Citibank	20/12/2027	8,915	33,818
CDS	USD 590,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2029	(33,142)	(89,933)
CDS	USD (685,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Citibank	20/12/2029	(6,834)	114,616
CDS	USD 6,700,000	ファンドはBoeingに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	20/12/2028	(45,598)	(69,965)
CDS	USD 400,000	ファンドはCommunity Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	(4,153)	20,319
CDS	USD 270,000	ファンドはCommunity Health Systemsに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2026	963	13,715
CDS	EUR (1,735,211)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2029	16,613	87,802
CDS	USD 4,040,000	ファンドはPanamaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	12,461	133,913
CDS	USD 4,575,000	ファンドはSouthwest Airlinesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	(24,017)	(29,440)
CDS	EUR 1,755,000	ファンドはTelecom Italia Spaに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を提供する	Goldman Sachs	20/12/2029	(33,190)	49,834
CDS	USD 390,000	ファンドはPitney Bowesに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2027	(53,234)	3,727
CDS	EUR (1,623,000)	ファンドはForvia SEに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	7,864	128,536

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 630,000	ファンドはXeroxに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2027	14,658	56,066
CDS	USD 1,580,000	ファンドはParamount Globalに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(64,866)	(18,472)
CDS	USD 342,657	ファンドはParamount Globalに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(13,615)	(4,006)
CDS	USD 318,672	ファンドはParamount Globalに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(12,659)	(3,726)
CDS	USD 3,260,000	ファンドはSimon Propertyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(110,486)	(60,742)
CDS	USD 105,000	ファンドはXeroxに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2028	8,518	18,220
CDS	EUR (1,611,901)	ファンドはVirgin Media Financeに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2029	6,555	81,563
CDS	USD 6,700,000	ファンドはBoeingに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2029	(126,976)	(57,419)
CDS	USD 1,180,000	ファンドはDXC Technologyに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2029	(51,733)	(179,866)
CDS	USD (350,000)	ファンドはVistra Operationsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/12/2029	(1,846)	58,563
CDS	EUR 5,840,000	ファンドはUBSに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2028	(260,411)	(127,097)
CDS	USD 210,000	ファンドはXeroxに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/12/2028	17,050	36,440
CDS	USD (26,046,306)	ファンドはCDX HY CDSI S41 5Y 12/20/2028に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2028	1,017,379	1,996,965
CDS	EUR (137,773,436)	ファンドはITRAXX.XO.42.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2029	(362,685)	12,473,660
CDS	USD (14,882,534)	ファンドはCDX.NA.HY.39.V3に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	BNP Paribas	20/12/2027	1,145,433	1,066,934
CDS	EUR (25,324,086)	ファンドはITRAXX.EUR.42.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2029	941	551,530
IFS	EUR 11,180,000	ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、2.693%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	15/8/2032	420,581	420,581
IRS	BRL 56,980,956	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、11.485%の固定金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	539,382	539,382
IRS	BRL 8,255,985	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、11.83%の固定金利を支払う	Barclays	1/7/2025	(9,417)	(9,417)
IRS	BRL 46,475,512	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、14.18%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	7,125	7,125
IRS	USD 303,880,000	ファンドは4.07%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	14/1/2027	882,240	882,240
IRS	BRL 19,149,039	ファンドは14.03%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	(70,519)	(70,519)
IRS	USD 92,508,000	ファンドは3.6905%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Barclays	6/1/2035	(944,524)	(944,524)
IRS	BRL 91,919,310	ファンドは10.975%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	1/7/2025	(186,408)	(186,408)
IRS	BRL 76,790,032	ファンドは12.155%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	1/7/2025	(69,986)	(69,986)
IRS	BRL 89,372,000	ファンドは14.701%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	2/1/2026	(15,537)	(15,537)
IRS	BRL 34,843,164	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、11.573%の固定金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	313,452	313,452
IRS	PLN 59,839,875	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、5.2375%の固定金利を支払う	Bank of America	19/9/2026	(7,911)	(7,911)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	HUF 2,805,600,000	ファンドは6.5%の固定金利を受け取り、 HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	34,058	34,058
IRS	PLN 30,139,893	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、 5.127%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(15,977)	(15,977)
IRS	PLN 50,233,158	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、 5.14%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	(29,667)	(29,667)
IRS	EUR 2,485,000	ファンドは2.415794%の固定金利を受け取り、 EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	22,836	23,518
IRS	EUR 5,000,000	ファンドは2.433293%の固定金利を受け取り、 EUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	38,893	51,262
IRS	CZK 58,822,157	ファンドは3.621%の固定金利を受け取り、 6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	19,779	19,779
IRS	CZK 58,822,157	ファンドは3.686%の固定金利を受け取り、 6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	27,154	27,154
IRS	PLN 11,686,728	ファンドは4.883%の固定金利を受け取り、 PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	18,854	18,854
IRS	HUF 1,127,873,000	ファンドは6.55%の固定金利を受け取り、 HUF 6ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	35,802	35,802
IRS	ZAR 277,502,888	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、 7.93625%の固定金利を支払う	Bank of America	19/3/2030	(67,642)	(67,642)
IRS	BRL 7,960,778	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、 12.21%の固定金利を支払う	Citibank	4/1/2027	56,097	56,097
IRS	BRL 23,575,480	ファンドはBRL 1日BROISの変動金利を受け取り、 15.41%の固定金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(59,796)	(59,796)
IRS	MXN 375,784,679	ファンドは1日MXN-TIE ON-OIS Compoundの 変動金利を受け取り、9.305%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	9/1/2026	(117,726)	(117,726)
IRS	MXN 557,673,000	ファンドは8.47%の固定金利を受け取り、 1日MXN-TIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	25/2/2026	(295)	(295)
IRS	ZAR 260,294,170	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、 8.02%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/3/2026	(77,779)	(77,779)
IRS	ZAR 353,280,374	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、 8.145%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/5/2026	(131,034)	(131,034)
IRS	PLN 35,903,924	ファンドはPLN 6ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、 5.16%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/9/2026	5,173	5,173
IRS	ZAR 57,741,730	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、 6.916%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	23/9/2026	13,716	13,716
IRS	USD 297,385,900	ファンドは4.2138%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	27/10/2026	1,345,434	1,345,434
IRS	MXN 164,176,334	ファンドは9.255%の固定金利を受け取り、 1日MXN-TIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	18/11/2026	126,156	126,156
IRS	ZAR 147,230,905	ファンドはZAR 3ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、 7.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2027	26,187	26,187
IRS	INR 4,625,018,936	ファンドは6.336374%の固定金利を受け取り、 INR 1日MIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2027	256,708	256,708
IRS	USD 56,662,731	ファンドは3.3%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/10/2027	(408,022)	(408,022)
IRS	USD 36,732,424	ファンドは3.9238%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	167,519	167,519
IRS	USD 36,732,425	ファンドは3.9538%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	188,070	188,070
IRS	USD 73,464,851	ファンドは3.9848%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2027	418,614	418,614
IRS	USD 211,642,342	ファンドは3.485%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/1/2028	(651,241)	(651,241)
IRS	USD 187,598,828	ファンドは4%の固定金利を受け取り、 1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	26/1/2028	1,213,613	1,213,613
IRS	USD 187,598,828	ファンドは1日USD-SOFR-OIS Compoundの 変動金利を受け取り、3.45%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/1/2028	694,701	694,701

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	GBP 51,315,000	ファンドは4.86%の固定金利を受け取り、 GBP 1日 SONIA の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2028	1,774,389	1,774,389
IRS	USD 104,682,112	ファンドは4.403%の固定金利を受け取り、 1日 USD-SOFR-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	31/10/2028	2,202,652	2,202,652
IRS	GBP 47,089,124	ファンドは4.1238%の固定金利を受け取り、 1日 GBP-SONIA-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/11/2028	367,321	367,321
IRS	GBP 47,178,000	ファンドは4.1289%の固定金利を受け取り、 1日 GBP-SONIA-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	21/11/2028	380,108	380,108
IRS	EUR 121,695,862	ファンドは3%固定金利を受け取り、 EUR 6ヶ月 EURIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	5/3/2029	3,996,748	3,996,748
IRS	INR 1,322,204,273	ファンドは6.262%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2029	117,868	117,868
IRS	INR 1,616,027,445	ファンドは6.3%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2029	172,098	172,098
IRS	USD 281,591,969	ファンドは3.7915%の固定金利を受け取り、 1日 USD-SOFR-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	29/3/2029	208,770	208,770
IRS	EUR 137,746,811	ファンドは2.9%の固定金利を受け取り、 EUR 6ヶ月 EURIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	30/4/2029	3,975,875	3,975,875
IRS	EUR 100,376,972	ファンドは2.87%の固定金利を受け取り、 EUR 6ヶ月 EURIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/6/2029	2,833,239	2,833,239
IRS	MXN 76,892,344	ファンドは9.04%の固定金利を受け取り、 1日 MXN-TIE ON-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	14/11/2029	111,204	111,204
IRS	MXN 78,008,644	ファンドは1日 MXN-TIE ON-OIS Compound の 変動金利を受け取り、8.97%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	14/12/2029	(103,282)	(103,282)
IRS	GBP 115,139,700	ファンドは4%の固定金利を受け取り、 GBP 1日 SONIA の変動金利を支払う	Goldman Sachs	16/1/2030	551,565	551,565
IRS	USD 115,139,700	ファンドは3.9915%の固定金利を受け取り、 USD 1日 SOFR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	23/1/2030	1,160,370	1,160,370
IRS	MXN 71,199,000	ファンドは1日 MXN-TIE ON-OIS Compound の 変動金利を受け取り、8.65%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/2/2030	(50,402)	(50,402)
IRS	USD 111,355,800	ファンドは3.2175%の固定金利を受け取り、 USD 1日 SOFR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/2/2030	(2,741,396)	(2,741,396)
IRS	INR 515,699,000	ファンドは6.042%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	11,918	11,918
IRS	INR 745,605,667	ファンドは6.197%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	73,421	73,421
IRS	INR 745,605,667	ファンドは6.199%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	74,146	74,146
IRS	INR 1,491,211,338	ファンドは6.257%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2030	190,343	190,343
IRS	EUR 60,014,000	ファンドは2.34%の固定金利を受け取り、 EUR 1日 ESTR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	19/1/2033	292,469	292,469
IRS	ZAR 225,749,716	ファンドは9.895%の固定金利を受け取り、 ZAR 3ヶ月 JIBAR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	990,076	990,076
IRS	ZAR 112,874,858	ファンドは9.896%の固定金利を受け取り、 ZAR 3ヶ月 JIBAR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	495,415	495,415
IRS	ZAR 112,874,857	ファンドは9.9175%の固定金利を受け取り、 ZAR 3ヶ月 JIBAR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/9/2033	503,524	503,524
IRS	USD 75,603,000	ファンドは4.01%の固定金利を受け取り、 1日 USD-SOFR-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	12/1/2034	1,181,841	1,181,841
IRS	INR 850,673,125	ファンドは6.337%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2034	171,892	171,892
IRS	INR 850,673,126	ファンドは6.347%の固定金利を受け取り、 INR 1日 MIBOR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	20/3/2034	179,032	179,032
IRS	USD 66,168,616	ファンドは3.6595%の固定金利を受け取り、 1日 USD-SOFR-OIS Compound の変動金利を支払う	Goldman Sachs	10/10/2034	(815,150)	(815,150)
IRS	USD 118,761,973	ファンドは3.6625%の固定金利を受け取り、 USD 1日 SOFR の変動金利を支払う	Goldman Sachs	26/12/2034	(1,477,649)	(1,477,649)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	INR 73,133,500	ファンドはINR 1日MIBORの変動金利を受け取り、6.069%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2035	(435)	(435)
IRS	INR 73,133,500	ファンドはINR 1日MIBORの変動金利を受け取り、6.07%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/3/2035	(497)	(497)
IRS	USD 11,192,500	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、4.249%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	29/9/2043	(528,506)	(522,345)
IRS	USD 41,424,423	ファンドは4.0075%の固定金利を受け取り、1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2053	1,616,012	1,616,012
IRS	USD 41,424,423	ファンドは1日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.658%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	3/11/2053	891,700	891,700
IRS	JPY 2,292,890,000	ファンドは1.45%の固定金利を受け取り、1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	6/3/2054	(1,530,417)	(1,530,417)
IRS	JPY 2,292,890,000	ファンドは1.452%の固定金利を受け取り、1日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/3/2054	(1,524,586)	(1,524,586)
IRS	GBP 38,500,000	ファンドは4.095%の固定金利を受け取り、GBP 1日SONIAの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/11/2054	(1,074,089)	(894,183)
IRS	CZK 131,531,000	ファンドは3.455%の固定金利を受け取り、6ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	2,109	2,109
IRS	PLN 11,224,000	ファンドは4.905%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	20,811	20,812
IRS	PLN 19,477,881	ファンドは4.94%の固定金利を受け取り、PLN 6ヶ月WIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	19/3/2030	43,581	43,581
IRS	COP 12,884,673,220	ファンドは1日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.73%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	14/1/2030	(38,252)	(38,252)
IRS	COP 1,609,883,025	ファンドは1日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.775%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	14/1/2030	(5,494)	(5,494)
IRS	BRL 37,610,895	ファンドは9.785%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	4/1/2027	(652,737)	(652,737)
TRS	USD 69,822	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、75ベースシ・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	9/2/2026	(46,083)	490,849
TRS	USD (183,058)	ファンドは、Karman Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、75ベースシ・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Barclays	26/2/2026	(158,707)	(5,558,556)
TRS	USD (34,161)	ファンドは、Pernod Ricard SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシ・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(114,798)	(3,668,180)
TRS	USD (6,190)	ファンドは、SAP SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシ・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	61,980	(1,699,228)
TRS	USD (69,400)	ファンドは、Seibu Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシ・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(29,901)	(1,455,570)
TRS	USD (28,224)	ファンドは、Societe Generale SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシ・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(531)	(1,155,562)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (7,338)	ファンドは、Temenos AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	12,266	(599,402)
TRS	USD (2,088,600)	ファンドは、Tokyo Electric Power Co Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (29,668)	ファンドは、Block Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	259,965	(5,312,703)
TRS	USD (48,251)	ファンドは、Brookfield Asset Management Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	16,747	(1,893,708)
TRS	USD (18,229)	ファンドは、CH Robinson Worldwide Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	99,772	(2,676,695)
TRS	USD (16,162)	ファンドは、Charles River Laboratories International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(27,362)	(1,832,379)
TRS	USD (22,657)	ファンドは、International Business Machines Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	41,299	(2,656,871)
TRS	USD (491,500)	ファンドは、Anhui Conch Cement Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	182,327	(5,625,280)
TRS	USD (319,299)	ファンドは、Chailease Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(120,994)	(1,342,741)
TRS	USD (3,193,200)	ファンドは、China International Capital Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	26,790	(1,226,108)
TRS	USD (4,086,000)	ファンドは、China Railway Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(249,980)	(6,042,876)
TRS	USD (1,981,879)	ファンドは、China Resources Power Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	38,380	(2,011,901)
			Citibank	25/2/2026	13,792	(4,576,075)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (2,554,000)	ファンドは、CRRC Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	17,758	(1,694,262)
TRS	USD (1,156,000)	ファンドは、Formosa Chemicals & Fibre Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (1,788,000)	ファンドは、Formosa Plastics Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	3,825	(1,046,345)
TRS	USD (868,062)	ファンドは、Fubon Financial Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (6,584,000)	ファンドは、Innolux Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	(13,746)	(2,441,817)
TRS	USD (672,250)	ファンドは、JD Health International Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (470,600)	ファンドは、Kuaishou Technology に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	186,704	(2,921,173)
TRS	USD (7,272)	ファンドは、LG Energy Solution Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (3,883,500)	ファンドは、Longfor Group Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	214,392	(1,749,774)
TRS	USD (507,000)	ファンドは、New Oriental Education & Technology Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (9,208)	ファンドは、POSCO Future M Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	194,298	(2,375,829)
TRS	USD (6,710,000)	ファンドは、Postal Savings Bank of China Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (6,710,000)	ファンドは、Postal Savings Bank of China Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	97,699	(889,391)
			Citibank	25/2/2026	37,871	(4,252,838)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (545,600)	ファンドは、Seatrium Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	97,540	(853,638)
TRS	USD (6,341,000)	ファンドは、Shin Kong Financial Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (883,500)	ファンドは、China Overseas Land & Investment Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	4,737	(2,405,959)
TRS	USD (2,820,000)	ファンドは、CSPC Pharmaceutical Group Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (49,700)	ファンドは、Aeon Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	25/2/2026	128,330	(1,707,575)
TRS	USD (208,558)	ファンドは、Alstom SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (17,963)	ファンドは、Beijer Ref ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	10,257	(268,583)
TRS	USD (176,195)	ファンドは、Clariant AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (2,073)	ファンドは、Coloplast A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	248,950	(1,946,982)
TRS	USD (149,100)	ファンドは、Dentsu Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (23,724)	ファンドは、DiaSorin SpAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	144,535	(3,074,686)
TRS	USD (177,900)	ファンドは、DMG Mori Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
			Citibank	26/2/2026	53,833	(2,486,957)
			Citibank	26/2/2026	84,999	(3,135,137)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (330,216)	ファンドは、Entain PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(180,221)	(3,126,404)
TRS	USD (22,161)	ファンドは、Georg Fischer AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (466,708)	ファンドは、Grifols SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	44,439	(1,699,685)
TRS	USD (113,500)	ファンドは、Harmonic Drive Systems Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(494,059)	(5,157,225)
TRS	USD (48,300)	ファンドは、Hoshizaki Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	471,210	(3,482,566)
TRS	USD (2,816,742)	ファンドは、JD Sports Fashion PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(30,772)	(1,935,593)
TRS	USD (60,500)	ファンドは、Kadokawa Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	100,963	(2,809,534)
TRS	USD (106,800)	ファンドは、Kawasaki Heavy Industries Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	76,132	(1,394,268)
TRS	USD (78,800)	ファンドは、Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	179,164	(5,312,692)
TRS	USD (122,800)	ファンドは、Kobe Bussan Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	88,317	(2,878,395)
TRS	USD (44,500)	ファンドは、Lasertec Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	2,207	(2,719,918)
TRS	USD (218,700)	ファンドは、MatsukiyoCocokara & Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	539,572	(3,951,418)
			Citibank	26/2/2026	200,182	(3,316,013)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (800,609)	ファンドは、Mercari Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	89,121	(12,436,903)
TRS	USD (87,500)	ファンドは、MonotaRO Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (326,286)	ファンドは、Neste Oyjに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(6,905)	(1,467,631)
TRS	USD (601,726)	ファンドは、Nexi SpAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	120,502	(2,939,451)
TRS	USD (137,599)	ファンドは、NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(140,395)	(3,126,974)
TRS	USD (351,400)	ファンドは、Nissan Motor Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	14,636	(2,430,852)
TRS	USD (163,800)	ファンドは、NTT Data Group Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(10,360)	(1,003,767)
TRS	USD (672,800)	ファンドは、Oji Holdings Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	93,434	(3,021,004)
TRS	USD (315,472)	ファンドは、ORLEN SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	41,153	(2,769,486)
TRS	USD (101,800)	ファンドは、Rakuten Bank Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(249,688)	(5,023,586)
TRS	USD (95,852)	ファンドは、Renault SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	167,214	(3,800,344)
TRS	USD (1,351,788)	ファンドは、Rentokil Initial PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(36,185)	(4,947,190)
TRS	USD (225,100)	ファンドは、Rohm Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	109,261	(6,787,648)
			Citibank	26/2/2026	169,353	(2,226,034)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (166,191)	ファンドは、Sandoz Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (23,400)	ファンドは、Sanrio Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	423,798	(7,272,065)
TRS	USD (468,300)	ファンドは、Seven & i Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	112,773	(983,120)
TRS	USD (49,400)	ファンドは、Sharp Corp/Japanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	860,962	(6,668,229)
TRS	USD (18,900)	ファンドは、Shimano Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	746	(322,542)
TRS	USD (11,293)	ファンドは、Square Enix Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	22,864	(2,562,552)
TRS	USD (609,700)	ファンドは、SUMCO Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	3,706	(531,837)
TRS	USD (192,638)	ファンドは、Sumitomo Chemical Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	268,633	(4,599,982)
TRS	USD (31,198)	ファンドは、Swatch Group AG/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(6,409)	(451,241)
TRS	USD (2,191,965)	ファンドは、Telecom Italia SpA/Milanoに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	129,019	(6,058,066)
TRS	USD (25,097)	ファンドは、Teleperformance SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	8,082	(616,324)
TRS	USD (37,400)	ファンドは、Mitsubishi Heavy Industries Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	224,275	(2,438,599)
			Citibank	26/2/2026	14,303	(493,550)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (51,510)	ファンドは、Avolta AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	24,147	(2,305,319)
TRS	USD (69,900)	ファンドは、Tokyo Gas Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (23,564)	ファンドは、UCB SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	(4,348)	(2,197,693)
TRS	USD (36,387)	ファンドは、Zealand Pharma A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	89,094	(4,403,159)
TRS	USD (158,450)	ファンドは、Albemarle Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	26/2/2026	265,821	(3,349,416)
TRS	USD (486,514)	ファンドは、Alfa SAB de CVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	641,722	(12,197,481)
TRS	USD (6,672)	ファンドは、Align Technology Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	4,045	(411,484)
TRS	USD (689,887)	ファンドは、APA Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	29,891	(1,242,593)
TRS	USD (16,697)	ファンドは、Axon Enterprise Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	1,679,854	(14,025,403)
TRS	USD (34,617)	ファンドは、Calumet Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(334,942)	(8,678,934)
TRS	USD (86,302)	ファンドは、Canadian Pacific Kansas City Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	13,154	(505,408)
TRS	USD (92,142)	ファンドは、Celanese Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベースシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(38,556)	(6,635,536)
			Citibank	24/2/2028	234,041	(4,643,035)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (22,362)	ファンドは、Charter Communications Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (64,472)	ファンドは、Coca-Cola Europacific Partners PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(26,804)	(8,189,188)
TRS	USD (150,405)	ファンドは、Corteva Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	32,236	(5,589,722)
TRS	USD (68,802)	ファンドは、Diamondback Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(30,081)	(9,446,938)
TRS	USD (66,435)	ファンドは、Dow Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(70,866)	(10,751,001)
TRS	USD (63,221)	ファンドは、Enphase Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	56,470	(2,537,817)
TRS	USD (29,107)	ファンドは、First Solar Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	420,104	(3,757,540)
TRS	USD (100,346)	ファンドは、Flowco Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	401,523	(4,046,455)
TRS	USD (34,524)	ファンドは、Fortive Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	48,681	(2,596,954)
TRS	USD (71,070)	ファンドは、Henry Schein Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	23,637	(2,738,098)
TRS	USD (14,037)	ファンドは、Humana Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	323,353	(5,103,537)
TRS	USD (336,934)	ファンドは、Intel Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(160,303)	(3,739,738)
			Citibank	24/2/2028	279,655	(7,897,733)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (111,365)	ファンドは、International Paper Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(38,080)	(6,207,485)
TRS	USD (512,943)	ファンドは、Kenvue Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (314,452)	ファンドは、Lamb Weston Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(34,998)	(11,974,654)
TRS	USD (140,713)	ファンドは、Las Vegas Sands Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (227,911)	ファンドは、LKQ Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	28,143	(6,319,421)
TRS	USD (342,398)	ファンドは、Marfrig Global Foods SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (5,765)	ファンドは、Molina Healthcare Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(56,847)	(861,379)
TRS	USD (260,680)	ファンドは、Natura & Co Holding SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (23,686)	ファンドは、Norfolk Southern Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	20,105	(594,234)
TRS	USD (1,341,955)	ファンドは、NU Holdings Ltd/Cayman Islandsに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (2,775)	ファンドは、O' Reilly Automotive Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	26,839	(14,761,505)
TRS	USD (14,066)	ファンドは、Parker-Hannifin Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134ペーシス・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
			Citibank	24/2/2028	18,286	(9,252,334)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (57,181)	ファンドは、Sandisk Corp./DEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	259,602	(2,519,395)
TRS	USD (336,817)	ファンドは、Smurfit WestRock PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (37,432)	ファンドは、Starbucks Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	754,470	(17,383,125)
TRS	USD (110,317)	ファンドは、Super Micro Computer Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (963)	ファンドは、Suzano SA に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	1,029,649	(4,541,751)
TRS	USD (19,439)	ファンドは、Tapestry Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (171,544)	ファンドは、Western Digital Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、134 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	Citibank	24/2/2028	(8,359)	(1,648,816)
TRS	USD 54,891	ファンドは、Dr Soliman Abdel Kader Fakeeh Hospital Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (1,994,000)	ファンドは、PICC Property & Casualty Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	12/5/2025	(68,868)	911,825
TRS	USD (5,227)	ファンドは、POSCO Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD 50,666	ファンドは、Rasan Information Technology Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	12/5/2025	(120,016)	(973,653)
TRS	USD 160,902	ファンドは、AMC Networks Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
			JP Morgan	9/2/2026	(429,608)	1,131,141

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (11,730)	ファンドは、Atlantic Union Bankshares Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	29,794	(418,878)
TRS	USD (3,983)	ファンドは、Brandywine Realty Trustに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(40)	(19,756)
TRS	USD (11,265)	ファンドは、Community Financial System Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	31,880	(714,088)
TRS	USD (28,456)	ファンドは、CVB Financial Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	3,984	(570,258)
TRS	USD 26,294	ファンドは、Eagle Bancorp Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(73,097)	605,551
TRS	USD 60,786	ファンドは、Informatica Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(399,364)	1,178,033
TRS	USD 311,174	ファンドは、Flagstar Financial Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(105,799)	3,718,529
TRS	USD 16,821	ファンドは、Paramount Globalに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	11,859	189,320
TRS	USD (21,278)	ファンドは、Power Corp of Canadaに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	(17,331)	(715,331)
TRS	USD (40,418)	ファンドは、Provident Financial Services Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	44,864	(729,949)
TRS	USD (9,655)	ファンドは、ServisFirst Bancshares Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	9/2/2026	2,317	(872,233)
TRS	USD (1,336,397)	ファンドは、Cosan SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	92,607	(1,630,686)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (625,249)	ファンドは、Dexusに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	114,674	(2,845,868)
TRS	USD (69,184)	ファンドは、IDP Education Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (717,803)	ファンドは、Lynas Rare Earths Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	103,948	(432,337)
TRS	USD (268,419)	ファンドは、Mineral Resources Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	147,621	(3,030,580)
TRS	USD (8,678)	ファンドは、Pro Medicus Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	2,109,915	(3,790,366)
TRS	USD (52)	ファンドは、Rakuten Group Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	185,697	(1,366,532)
TRS	USD (48,400)	ファンドは、Sapporo Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	18	(318)
TRS	USD (693,100)	ファンドは、SATS Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(256,371)	(2,546,167)
TRS	USD (203,170)	ファンドは、SEEK Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	89,869	(1,562,379)
TRS	USD (895,500)	ファンドは、Shandong Gold Mining Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(55,482)	(3,029,420)
TRS	USD (119,600)	ファンドは、Shinko Electric Industries Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	213,974	(1,662,427)
TRS	USD (429,100)	ファンドは、Kansai Electric Power Co Inc/Theに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	(53,680)	(4,688,047)
			JP Morgan	10/2/2026	28,692	(4,937,343)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (553,472)	ファンドは、Treasury Wine Estates Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	39,306	(3,761,547)
TRS	USD (92,531)	ファンドは、WiseTech Global Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	10/2/2026	2,057,975	(5,149,452)
TRS	USD (18,958)	ファンドは、Bachem Holding AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(75,625)	(1,243,905)
TRS	USD (792,797)	ファンドは、Impala Platinum Holdings Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	466,498	(3,802,853)
TRS	USD (94,254)	ファンドは、InPost SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(36,212)	(1,632,691)
TRS	USD 36,231	ファンドは、Nice One Beauty Digital Marketing Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	919	585,430
TRS	USD 5,713,620	ファンドは、Parkin Co PJSCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(45,869)	7,311,891
TRS	USD 1,829,768	ファンドは、Spinneys 1961 Holding PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	20,016	822,054
TRS	USD (98,183)	ファンドは、St James' s Place PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	28,605	(1,317,884)
TRS	USD 9,756,310	ファンドは、Talabat Holding PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	345,695	4,090,918
TRS	USD (7,470)	ファンドは、Tecan Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	112,002	(1,614,464)
TRS	USD 1,832	ファンドは、United International Holding Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのスプレッドを加算または減算した USD - 1 日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	11/2/2026	(1,473)	86,461

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (715)	ファンドは、Chailease Holding Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(170)	(2,746)
TRS	USD (18,400)	ファンドは、China International Capital Corp Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(2,699)	(34,821)
TRS	USD (13,065)	ファンドは、China Resources Power Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(1,254)	(30,167)
TRS	USD (14,000)	ファンドは、Formosa Chemicals & Fibre Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(1,539)	(12,672)
TRS	USD (12,925)	ファンドは、POSCO Future M Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(89,687)	(1,248,412)
TRS	USD (906,700)	ファンドは、Seatrium Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	13,427	(1,418,609)
TRS	USD (11,586)	ファンドは、Avolta AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	14,986	(518,529)
TRS	USD (107,619)	ファンドは、Beijer Ref ABに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	27,023	(1,609,121)
TRS	USD (34,987)	ファンドは、Clariant AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	17,698	(386,612)
TRS	USD (33,308)	ファンドは、Delivery Hero SEに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(60,746)	(976,410)
TRS	USD (11,589)	ファンドは、Georg Fischer AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	41,103	(888,843)
TRS	USD (378,858)	ファンドは、JD Sports Fashion PLCに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	15,144	(377,889)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (27)	ファンドは、Mercari Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	2	(419)
TRS	USD (6,900)	ファンドは、Rohm Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。				
TRS	USD (52,243)	ファンドは、Sandoz Group AGに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	2,755	(68,235)
TRS	USD (17,765)	ファンドは、Sartorius Stedim Biotechに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	271,190	(2,286,011)
TRS	USD (434,100)	ファンドは、Sharp Corp/Japanに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	221,500	(3,659,838)
TRS	USD (91,266)	ファンドは、Square Enix Holdings Co Ltd.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(53,110)	(2,834,321)
TRS	USD (20,072,739)	ファンドは、Telecom Italia SpA/Milanoに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	(90,661)	(4,298,115)
TRS	USD (11,415)	ファンドは、Zealand Pharma A/Sに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	654,853	(5,643,932)
TRS	USD (470,110)	ファンドは、Localiza Rent a Car SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	79,661	(1,050,748)
TRS	USD (1,283,455)	ファンドは、Alfa SAB de CVに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	18/8/2026	206,328	(2,253,503)
TRS	USD (6,719)	ファンドは、Celanese Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(29,545)	(1,085,521)
TRS	USD (2,167)	ファンドは、Enphase Energy Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	111,267	(338,570)
			JP Morgan	24/2/2028	7,834	(128,796)

スワップ 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD (85,394)	ファンドは、International Paper Co.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(80,967)	(4,746,323)
TRS	USD (8,766)	ファンドは、Lamb Weston Holdings Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	65,920	(446,803)
TRS	USD (493,834)	ファンドは、Natura & Co Holding SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	(62,389)	(1,125,721)
TRS	USD (139,428)	ファンドは、Suzano SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	88,680	(1,343,634)
TRS	USD (16,000)	ファンドは、Formosa Plastics Corp.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利 (OBFR01) に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(1,819)	(18,920)
TRS	USD (5,100)	ファンドは、Harmonic Drive Systems Inc.に係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	26/2/2026	16,540	(156,485)
TRS	USD (692,309)	ファンドは、Marfrig Global Foods SAに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、139 ベーシス・ポイントのспредを加算または減算したUSD - 1日翌日物銀行調達金利(OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	24/2/2028	1,384	(1,741,658)
TRS	USD 38,227,956	ファンドは Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/3/2025	54,450	(81,135)
TRS	USD 75,515,619	ファンドは USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/3/2025	(197,742)	(9,614)
TRS	USD 18,480,000	ファンドは USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	JP Morgan	20/3/2025	(135,675)	(87,517)
TRS	USD 109,036,018	ファンドは Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bpsを受け取り、USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを支払う	Morgan Stanley	20/3/2025	1,318,482	1,034,339
TRS	USD 27,788,863	ファンドは USD SOFR 1D Overnight + 0bpsを受け取り、iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/3/2025	(130,722)	(60,021)
合計			BNP Paribas	20/3/2025	<u>36,598,436</u>	<u>(520,502,352)</u>

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

買建オプション 2025年2月28日現在(未監査)

契約数	コール ／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
4,982,000	コール	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 21.5	6/3/2025	(22,039)	400
431,215	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.75	17/3/2025	47,922	104,282
242,030	プット	OTC CLP/USD	Bank of America	USD 950	8/4/2025	81,155	120,097
370,000	コール	OTC USD/TWD	Bank of America	USD 34.6	29/8/2025	4,593	32,898
4,810,000	コール	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.05	6/3/2025	(14,948)	4,446
7,055,860	プット	OTC EUR/JPY	Barclays	EUR 160	13/3/2025	13,773	164,605
5,015,000	コール	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.75	18/3/2025	64,008	114,058
6,614,000	プット	OTC USD/SGD	Barclays	USD 1.33	20/3/2025	(16,166)	7,909
381,486	プット	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.01	24/4/2025	(16,483)	46,181
625,250	コール	OTC USD/INR	Barclays	USD 88	30/4/2025	207,464	267,488
483,490	プット	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.15	19/3/2025	(49,586)	23,179
6,614,000	コール	OTC USD/MXN	Citibank	USD 21	20/3/2025	(3,198)	35,329
4,862,580	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6.2	5/3/2025	(19,155)	4
7,241,000	コール	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.04	11/3/2025	(3,373)	45,334
4,968,000	コール	OTC USD/THB	Exchange Traded	USD 34.5	14/3/2025	(1,030)	21,575
4,841,860	プット	OTC USD/CNH	Exchange Traded	USD 7.15	19/3/2025	(4,078)	1,607
309,000	コール	OTC USD/CAD	Exchange Traded	USD 1.52	21/3/2025	(10,148)	7,002
4,968,000	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6	2/4/2025	(36,760)	45,162
56,553,837	コール	OTC USD/CAD	Exchange Traded	USD 1.48	3/4/2025	(178,052)	142,269
4,960,000	プット	OTC USD/JPY	Exchange Traded	USD 150	5/6/2025	5,581	39,358
4,923,660	コール	OTC USD/CAD	Goldman Sachs	USD 1.455	21/3/2025	(5,072)	24,273
60,355,388	プット	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 0.999	3/4/2025	(110,978)	35,085
565,320	プット	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.02	16/4/2025	58,215	101,389
631,020	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.63	30/4/2025	(45,616)	11,365
4,893,700	コール	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.35	2/7/2025	6,135	21,991
7,426,000	コール	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.358	26/3/2025	(11,426)	23,588
65,312,987	コール	OTC NOK/SEK	JP Morgan	NOK 0.955	27/3/2025	(1,387)	27,244
4,535,830	プット	OTC CNH/JPY	JP Morgan	CNH 19	30/4/2025	(59,398)	18,176
4,978,980	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.35	30/4/2025	(26,458)	19,398
70,911,710	プット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.023	6/3/2025	(116,364)	12,712
2,491,000	プット	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20	6/3/2025	(134)	957
5,754,187	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 156	8/4/2025	133,004	237,471
5,754,187	コール	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 162	8/4/2025	(45,376)	571
24,705,084	コール	OTC USD/CAD	Nomura	USD 1.47	22/4/2025	2,394	56,745
242,030	プット	OTC USD/TRY	UBS	USD 36.1	7/3/2025	(30,246)	1,217
4,841,800	プット	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.15	19/3/2025	(9,917)	1,607
10,757,185	コール	OTC USD/MXN	UBS	USD 20.75	15/4/2025	6,701	67,694
4,841,830	コール	OTC USD/CAD	UBS	USD 1.465	17/4/2025	(7,167)	3,824
2,520,000	プット	OTC USD/JPY	UBS	USD 147	19/5/2025	203	5,747
6,407	プット	S&P 500 Index	Barclays	USD 5,750	21/3/2025	(121,279)	480,266
26,200	コール	Intuit Inc	Citibank	USD 610	17/4/2025	(74,404)	550,990
6,407	プット	S&P 500 Index	Goldman Sachs	USD 5,700	21/3/2025	(118,133)	483,597
1,883	コール	Nifty 50 Index	Morgan Stanley	USD 26,000	27/3/2025	(1,097,897)	997
6,407	プット	S&P 500 Index	UBS	USD 5,780	21/3/2025	(123,635)	480,266
9,373	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 270	7/3/2025	(3,128,302)	201,519
7,529	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 270	14/3/2025	(2,111,634)	493,149
1,429	コール	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 72	20/3/2025	(288,673)	669
461	コール	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 76	20/3/2025	(70,566)	24
2,990	コール	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 77.5	21/3/2025	(103,833)	515,775
523	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	21/3/2025	(263,322)	5,492
2,808	コール	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(167,713)	329,940
3,767	プット	CVS Health Corp	Exchange Traded	USD 52.5	21/3/2025	(690,747)	60,272
283	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	21/3/2025	140,870	815,747
6,241	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 55	21/3/2025	(1,612,847)	53,049

買建オプション 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

契約数	コール ／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
135	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 650	21/3/2025	(69,556)	351,000
262	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 690	21/3/2025	(102,415)	241,040
931	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 730	21/3/2025	(1,534,499)	229,957
622	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(176,480)	128,443
14	コール	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 21,325	21/3/2025	(49,602)	223,020
1,877	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	21/3/2025	(1,290,863)	188,639
1,877	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 125	21/3/2025	869,564	1,984,927
3,055	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 275	21/3/2025	(814,850)	151,223
333	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 575	21/3/2025	92,849	213,619
180	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 590	21/3/2025	154,894	215,910
108	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 112	21/3/2025	15,020	40,500
2,070	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 111.75	21/3/2025	(100,240)	937,969
11,289	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 275	31/3/2025	(2,130,536)	920,053
1,049	コール	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 77.5	17/4/2025	(61,054)	322,567
1,665	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	17/4/2025	(1,036,007)	41,625
4,698	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 48	17/4/2025	(247,710)	288,927
3,052	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 85	17/4/2025	(238,748)	390,656
1,049	コール	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 77.5	17/4/2025	(53,433)	35,666
1,331	コール	Duke Energy Corp	Exchange Traded	USD 115	17/4/2025	315,510	652,190
131	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 930	17/4/2025	94,660	391,690
846	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 290	17/4/2025	(287,409)	120,555
539	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4.5	17/4/2025	4,459	11,050
1,114	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 7	17/4/2025	(13,325)	1,114
1,840	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 72.5	17/4/2025	584,344	1,021,200
933	プット	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 100	17/4/2025	(26,308)	15,861
5,714	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 110	17/4/2025	(1,209,807)	237,131
2,929	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	17/4/2025	(241,087)	87,870
908	コール	Lam Research Corp	Exchange Traded	USD 85	16/5/2025	(239,464)	306,450
1,319	コール	Marvell Technology Inc	Exchange Traded	USD 140	16/5/2025	(1,119,298)	76,502
643	コール	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 260	16/5/2025	28,147	286,135
2,820	コール	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 60	16/5/2025	55,326	535,800
1,079	コール	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 6	20/6/2025	(7,258)	10,251
249	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 25	18/7/2025	(1,301)	14,940
269	コール	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 35	21/11/2025	(61)	10,760
合計						(18,882,060)	17,051,229

売建オプション 2025年2月28日現在(未監査)

契約数	コール ／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(2,491,000)	プット	OTC USD/MXN	Bank of America	USD 20	6/3/2025	10,369	(957)
(246,400)	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.75	17/3/2025	34,291	(59,588)
(121,000)	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 950	8/4/2025	(3,704)	(60,041)
(5,291,900)	プット	OTC EUR/JPY	Barclays	EUR 154	13/3/2025	29,341	(16,286)
(5,015,000)	コール	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.85	18/3/2025	(34,852)	(61,281)
(2,507,500)	プット	OTC USD/BRL	Barclays	USD 5.65	18/3/2025	16,271	(3,162)
(7,241,000)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.02	11/3/2025	23,717	(4,190)
(7,452,000)	コール	OTC USD/BRL	Exchange Traded	USD 6.15	2/4/2025	39,579	(32,333)
(56,553,837)	プット	OTC EUR/USD	Exchange Traded	EUR 1.005	3/4/2025	106,206	(55,504)
(3,942,000)	コール	OTC AUD/USD	Goldman Sachs	AUD 0.64	20/3/2025	17,308	(2,502)
(9,683,660)	プット	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.15	19/3/2025	20,996	(3,213)
(4,951,000)	プット	OTC USD/SGD	JP Morgan	USD 1.335	26/3/2025	10,539	(12,409)
(65,312,987)	コール	OTC NOK/SEK	JP Morgan	NOK 0.968	27/3/2025	228	(6,740)
(3,697,000)	プット	OTC USD/KRW	JP Morgan	USD 1,410	1/4/2025	16,884	(4,559)
(7,467,900)	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 7.6	30/4/2025	22,267	(1,780)
(4,862,580)	コール	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 6.2	5/3/2025	134,748	(4)
(2,491,000)	プット	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 20.25	1/4/2025	263	(20,340)
(5,754,187)	コール	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 160	8/4/2025	65,157	(1,683)
(11,508,374)	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 152	8/4/2025	(132,836)	(241,487)
(101,119,211)	コール	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.07	16/4/2025	295,586	(251,503)
(60,355,388)	プット	OTC EUR/USD	Nomura	EUR 0.999	3/4/2025	336,716	(35,085)
(70,911,710)	プット	OTC EUR/USD	Royal Bank of Canada	EUR 1.022	6/3/2025	283,218	(12,712)
(968,140)	コール	OTC USD/TRY	UBS	USD 37.5	7/3/2025	15,822	(1,421)
(1,883)	プット	Nifty 50 Index	Morgan Stanley	USD 22,000	27/3/2025	(86,697)	(406,765)
(147)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	7/3/2025	12,094	(4,337)
(147)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 235	7/3/2025	(21,716)	(43,145)
(9,373)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 285	7/3/2025	363,411	(9,373)
(29)	プット	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 20,450	14/3/2025	(293,630)	(1,044,000)
(7,529)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	14/3/2025	291,915	(22,587)
(1,429)	プット	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 64	20/3/2025	(872,489)	(1,063,592)
(461)	プット	Prysmian SpA	Exchange Traded	EUR 66	20/3/2025	(386,417)	(437,895)
(1,495)	プット	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 62.5	21/3/2025	(29,494)	(123,337)
(641)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	21/3/2025	172,449	(3,846)
(1,280)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 92.5	21/3/2025	40,027	(48,000)
(471)	コール	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 240	21/3/2025	77,836	(187,222)
(3,767)	プット	CVS Health Corp	Exchange Traded	USD 45	21/3/2025	82,123	(43,320)
(283)	コール	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 1,000	21/3/2025	24,271	(68,486)
(3,121)	コール	EQT Corp	Exchange Traded	USD 60	21/3/2025	119,447	(7,803)
(3,120)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 48	21/3/2025	(440,636)	(739,440)
(267)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	21/3/2025	206,836	(180,225)
(262)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 740	21/3/2025	21,179	(46,112)
(931)	コール	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 800	21/3/2025	410,348	(30,723)
(131)	プット	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 620	21/3/2025	(56,058)	(124,450)
(622)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 120	21/3/2025	136,383	(28,301)
(622)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 80	21/3/2025	(12,212)	(108,228)
(14)	プット	Nasdaq 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 19,550	21/3/2025	(9,103)	(239,260)
(1,877)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 105	21/3/2025	(177,809)	(413,878)
(3,055)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	21/3/2025	165,708	(22,913)
(333)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 525	21/3/2025	(2,939)	(29,138)
(180)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 560	21/3/2025	(40,046)	(59,850)
(140)	プット	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 350	21/3/2025	(809,517)	(987,000)
(2,070)	コール	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 112.75	21/3/2025	45,306	(436,642)
(535)	コール	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 240	21/3/2025	334,593	(3,210)
(11,289)	コール	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	31/3/2025	307,874	(163,690)

売建オプション 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

契約数	コール ／ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(7,054)	プット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 255	31/3/2025	(774,028)	(1,308,517)
(86)	プット	Air Products and Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	17/4/2025	180	(7,740)
(1,049)	プット	Alaska Air Group Inc	Exchange Traded	USD 60	17/4/2025	(31,276)	(123,257)
(1,665)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 240	17/4/2025	334,278	(19,148)
(832)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 185	17/4/2025	(1,106,340)	(1,362,400)
(840)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 210	17/4/2025	(1,155)	(151,200)
(4,698)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 41	17/4/2025	(69,192)	(256,041)
(405)	プット	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 165	17/4/2025	5,581	(72,900)
(3,052)	プット	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 70	17/4/2025	(93,783)	(279,258)
(1,049)	プット	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 60	17/4/2025	(142,383)	(395,997)
(1,331)	プット	Duke Energy Corp	Exchange Traded	USD 100	17/4/2025	43,518	(43,258)
(131)	プット	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 810	17/4/2025	86,310	(118,882)
(846)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/4/2025	(190,547)	(368,010)
(126)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 225	17/4/2025	3,597	(19,215)
(28)	プット	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 820	17/4/2025	1,594	(25,620)
(5,714)	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 120	17/4/2025	287,880	(54,283)
(2,929)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 55	17/4/2025	(252,232)	(527,220)
(908)	プット	Lam Research Corp	Exchange Traded	USD 72	16/5/2025	(54,240)	(342,770)
(1,319)	プット	Marvell Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	16/5/2025	(1,697,439)	(2,110,400)
(643)	プット	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 225	16/5/2025	13,031	(191,292)
(2,820)	プット	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 50	16/5/2025	(21,552)	(267,900)
合計						(2,777,047)	(16,060,856)

買建スワップション 2025年2月28日現在(未監査)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 38,833,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を24/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	(836,935)	145,634
USD 30,631,970	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を25/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	(609,953)	118,096
USD 30,928,475	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.3%の固定金利を29/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	(652,459)	125,913
USD 17,975,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.43.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	Bank of America	19/3/2025	52,568	97,505
合計				(2,046,779)	487,148

売建スワップション 2025年2月28日現在(未監査)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (17,975,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.43.V1の変動金利を20/12/2024より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	Bank of America	19/3/2025	(10,805)	(16,198)
CZK (158,304,701)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を9/10/2025より半年毎に受け取り、3.7%の固定金利を9/4/2026から毎年支払う。	Morgan Stanley	7/4/2025	(35,378)	(86,985)
GBP (95,588,700)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.1%の固定金利を22/4/2026から毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を22/4/2026より毎年支払う。	JP Morgan	22/4/2025	393,196	(244,801)
USD (38,833,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年受け取り、2.7%の固定金利を24/4/2026から毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	220,961	(8,552)
USD (13,513,900)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を24/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/4/2026より毎年支払う。	Citibank	22/4/2025	184,395	(63,833)
USD (7,657,993)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を25/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	121,985	(37,087)
USD (30,631,970)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を25/4/2026より毎年受け取り、2.7%の固定金利を25/4/2026から毎年支払う。	Goldman Sachs	23/4/2025	165,151	(7,141)
USD (7,732,119)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.15%の固定金利を29/4/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	116,911	(39,205)
USD (30,928,475)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドはUSD SOFRの変動金利を29/4/2026より毎年受け取り、2.7%の固定金利を29/4/2026から毎年支払う。	Deutsche Bank	25/4/2025	176,527	(8,046)
USD (190,010,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.6%の固定金利を17/6/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を17/6/2026より毎年支払う。	Morgan Stanley	13/6/2025	570,906	(37,126)
USD (227,004,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.6%の固定金利を24/6/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を24/6/2026より毎年支払う。	Citibank	20/6/2025	376,904	(52,134)

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

売建スワップション 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (186,936,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは4.8%の固定金利を28/7/2026から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を28/7/2026より毎年支払う。	Goldman Sachs	24/7/2025	765,204	(348,935)
合計				3,045,957	(950,043)

<参考情報>

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2月28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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド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、入手可能な最新のデータである半期末時点(2025年2月28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
商 品 分 類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および 投 資 態 度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設 定 日	2002年10月31日
存 続 期 間	無期限
主 な 投 資 制 限	・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管 理 報 酬	ありません。(注)
そ の 他 費 用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決 算 日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申 込 手 数 料	ありません。
管 理 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
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。

■損益および純資産変動計算書

※ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドは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2月28日までの期間（未監査）

	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
期首純資産	1,585,818,004
収益	
現金および現金同等物に係る利息	595,044
債券利息、源泉徴収税控除後	31,378,772
スワップ利息	124,751
短期金融商品預け入れによる利息	35,799
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	—
配当金、源泉徴収税控除後	—
有価証券貸付による収益	244,886
投資運用報酬リベート	—
その他の払戻し	499
収益合計	32,379,751
費用	
スワップ利息	271,645
年間サービス費用	435,889
ローン・コミットメント・フィー	10,676
保管および預託報酬	69,985
販売報酬	288,078
税金	250,639
投資運用報酬	3,487,757
費用合計	4,814,669
純利益	27,565,082
以下に係る実現純評価益／（損）：	
投資有価証券	(3,263,485)
事後通告証券契約	(98,083)
上場先物取引	1,165,295
オプション／スワップション契約	—
スワップ取引	1,181,599
先渡為替予約	(5,979,132)
その他の取引に係る外国通貨	392,853
当期実現純評価益／（損）合計	(6,600,953)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	(11,266,333)
事後通告証券契約	—
上場先物取引	398,335
オプション／スワップション契約	—
スワップ取引	(224,302)
先渡為替予約	4,305,052
その他の取引に係る外国通貨	26,187
当期末実現純評価益／（損）の純変動	(6,761,061)
運用成績による純資産の増加	14,203,068
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	151,423,002
投資証券買戻しによる正味支払額	(459,768,688)
資本の変動による純資産の増加／（減少）	(308,345,686)
配当金宣言額	(2,652,256)
期末純資産	1,289,023,130

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2月28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 (%)
債券			
オーストラリア			
AUD 1,194,532	Driver Australia Ten 5.243% 21/2/2033	741,953	0.06
AUD 500,000	Driver Australia Ten 5.593% 21/2/2033	310,823	0.02
AUD 1,900,122	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.239% 18/2/2056	1,182,495	0.09
AUD 1,848,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.509% 18/2/2056	1,151,717	0.09
AUD 923,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.659% 18/2/2056	576,152	0.05
AUD 2,970,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 5.491% 13/11/2055	1,851,241	0.14
AUD 2,504,484	Metro Finance 2024-1 Trust 5.415% 17/9/2030	1,556,810	0.12
AUD 500,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.665% 17/9/2030	310,965	0.02
AUD 2,580,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 5.291% 13/5/2057	1,605,409	0.13
AUD 500,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 5.491% 13/5/2057	310,575	0.02
AUD 3,370,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 0% 11/6/2056	2,095,398	0.16
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.965% 15/9/2032	311,241	0.02
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 8.365% 15/9/2032	313,282	0.03
AUD 3,020,000	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 5.495% 12/11/2065	1,882,313	0.15
AUD 2,429,383	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 5.573% 6/3/2056	1,515,730	0.12
AUD 500,000	RESIMAC Premier Series 2024-2 5.295% 12/2/2056	311,054	0.02
USD 5,165,000	Westpac Banking 4.184% 22/5/2028*	5,144,309	0.40
		21,171,467	1.64
バミューダ			
USD 12,000	NCL 8.125% 15/1/2029	12,735	0.00
USD 81,000	NCL Corp Ltd 6.25% 1/3/2030	81,381	0.01
USD 55,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	56,217	0.01
USD 100,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	101,470	0.01
USD 72,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	78,229	0.01
USD 8,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	7,940	0.00
USD 46,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	47,514	0.00
		385,486	0.04
カナダ			
USD 4,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	3,830	0.00
USD 9,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030*	8,202	0.00
USD 133,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	128,567	0.01
USD 39,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 6.125% 15/6/2029	39,637	0.00
USD 23,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	23,018	0.00
USD 239,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	249,913	0.02
USD 5,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030	5,132	0.00
USD 157,000	Bombardier 6% 15/2/2028	156,457	0.01
USD 23,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	23,557	0.00
USD 2,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	2,076	0.00
USD 14,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	14,064	0.00
USD 99,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	106,225	0.01
USD 90,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	82,992	0.01
USD 1,000,000	Canadian Natural Resources Ltd 5% 15/12/2029	999,287	0.08
USD 9,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	9,377	0.00
USD 260,000	Enbridge 5.25% 5/4/2027	263,373	0.02
USD 11,000	Enerflex 9% 15/10/2027	11,473	0.00
USD 49,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	48,143	0.00
USD 63,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	61,715	0.00
USD 196,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	202,083	0.02
USD 27,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	25,426	0.00
USD 134,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	127,072	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 (%)
カナダ(続き)			
USD 9,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	8,508	0.00
USD 47,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	48,795	0.01
USD 4,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	4,153	0.00
USD 54,000	Great Canadian Gaming Corp. 144A 8.75% 15/11/2029	56,941	0.01
USD 202,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	212,792	0.02
USD 62,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	66,059	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	9,340	0.00
USD 51,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	51,446	0.01
USD 64,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	65,429	0.01
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,842,849	0.30
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,098,034	0.16
USD 3,985,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028	3,982,092	0.31
USD 121,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	117,553	0.01
USD 2,768,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	2,687,929	0.20
USD 1,274,000	Rogers Communications 5% 15/2/2029	1,278,758	0.10
USD 632,000	Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025	627,377	0.05
USD 158,000	TransCanada PipeLines 4.25% 15/5/2028	155,780	0.01
		17,905,454	1.39
ケイマン諸島			
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 6.112% 25/7/2030	3,258,649	0.25
USD 2,025,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.021% 20/10/2029	2,000,290	0.15
USD 325,906	ASSURANT CLO II 5.595% 20/4/2031	326,257	0.03
USD 21,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	21,315	0.00
USD 385,212	Bean Creek CLO 5.575% 20/4/2031	385,432	0.03
USD 324,565	Canyon CLO 2018-1 5.634% 15/7/2031	324,906	0.02
USD 794,393	Carbone CLO 5.695% 20/1/2031	796,558	0.06
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-4-R 5.914%15/7/2030	251,134	0.02
USD 1,040,817	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 5.704% 15/7/2031	1,042,586	0.08
USD 15,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	15,587	0.00
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023	6,660	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023	5,750	0.00
USD 36,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	36,838	0.00
USD 5,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	5,081	0.00
USD 63,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	65,169	0.01
USD 9,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	9,523	0.00
USD 26,000	GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	25,805	0.00
USD 49,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027	50,243	0.01
USD 150,400	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 5.649% 16/7/2031	150,550	0.01
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 6.412% 25/7/2034	249,923	0.02
USD 255,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	236,991	0.02
USD 109,946	Milos CLO 5.625% 20/10/2030	110,181	0.01
USD 848,385	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 5.649% 16/10/2033	853,265	0.07
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 6.04% 20/1/2035	749,429	0.06
USD 1,515,000	Park Blue CLO 2024-V 5.78% 25/7/2037	1,525,151	0.12
USD 8,600,000	Peace Park CLO 5.685% 20/10/2034	8,634,514	0.67
USD 86,780	Rockford Tower CLO 2017-3 5.745% 20/10/2030	86,831	0.01
USD 525,000	RR 19 5.704% 15/10/2035	527,202	0.04
USD 93,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	99,603	0.01
USD 80,000	Transocean 8.75% 15/2/2030	83,783	0.01
USD 13,615	Transocean Aquila 8% 30/9/2028	13,946	0.00
USD 16,286	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	16,649	0.00
USD 2,000,000	Trinitas CLO XII 6.3% 25/4/2033	1,996,085	0.15
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 5.725% 20/1/2035	901,340	0.07

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 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD 200,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	194,750	0.02
		25,057,976	1.95
フランス			
EUR 1,700,000	Auto ABS French Loans 2024 3.203% 24/7/2036	1,772,361	0.14
EUR 1,000,000	Engie 3.625% 6/12/2026	1,060,026	0.08
EUR 232,755	FCT Noria 2021 3.295% 25/10/2049	241,788	0.02
EUR 145,472	FCT Noria 2021 3.695% 25/10/2049	151,467	0.01
EUR 203,661	FCT Noria 2021 4.095% 25/10/2049	212,055	0.01
EUR 60,789	FCT Pixel 2021 4.271% 25/2/2038	63,356	0.00
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.88% 27/8/2061	1,045,761	0.08
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 3.48% 27/5/2061	416,908	0.03
USD 200,000	Iliad 8.5% 15/4/2031*	213,114	0.02
EUR 100,000	Noria DE 2024 4.245% 25/2/2043	103,853	0.01
EUR 100,000	Noria DE 2024 6.145% 25/2/2043	105,435	0.01
EUR 900,000	Worldline 4.125% 12/9/2028*	936,505	0.07
EUR 400,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029*	428,368	0.04
		6,750,997	0.52
ドイツ			
EUR 1,240,000	Bayer 4% 26/8/2026	1,315,943	0.10
USD 1,134,000	Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029	1,144,430	0.09
EUR 1,900,000	Jefferies 3.775% 22/7/2026	1,976,847	0.15
EUR 97,375	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.369% 15/9/2030	101,436	0.01
EUR 129,833	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.569% 15/9/2030	135,248	0.01
EUR 811,784	RevoCar 2024-1 UG 3.201% 21/2/2037	847,620	0.07
		5,521,524	0.43
アイルランド			
USD 2,000	Castlelake Aviation Finance 5% 15/4/2027	2,019	0.00
EUR 1,649,897	Dilosk Rmbs No 8 Sts 3.166% 20/5/2062	1,720,801	0.13
EUR 453,000	Dilosk Rmbs No 8 Sts 3.416% 20/5/2062	469,018	0.04
EUR 505,443	Dilosk Rmbs NO 9 3.353% 25/1/2063	526,806	0.04
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.904% 18/10/2034	209,656	0.02
GBP 710,302	Frost CMBS 2021-1 5.828% 20/11/2033	895,611	0.07
EUR 291,916	Haus European Loan Conduit No 39 3.265% 28/7/2051	282,596	0.02
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.306% 17/8/2033	1,024,619	0.08
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.956% 17/8/2033	942,360	0.07
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.456% 17/8/2033	332,370	0.03
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 3.456% 17/8/2031	1,040,848	0.08
EUR 1,316,723	Last Mile PE 2021 3.606% 17/8/2031	1,369,098	0.11
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 3.756% 17/8/2031	705,486	0.05
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 4.156% 17/8/2031	957,122	0.07
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027*	225,988	0.02
EUR 1,700,000	Linde Plc 2.625% 18/2/2029	1,768,130	0.14
EUR 1,500,000	LT Autorahoitus V 3.504% 18/5/2035	1,563,402	0.12
USD 418,356	Prodigy Finance CM2021-1 5.684% 25/7/2051	418,259	0.03
EUR 100,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.995% 25/6/2034	104,384	0.01
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 6.129% 17/5/2031	404,740	0.03
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 7.079% 17/5/2031	330,172	0.03
GBP 195,024	Taurus 2021-4 UK 6.579% 17/8/2031	243,065	0.02
EUR 1,276,000	Taurus 2025-1 EU DAC 0% 17/2/2035	1,329,928	0.10
EUR 809,686	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.056% 17/11/2036	845,734	0.07
EUR 79,228	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.606% 17/11/2036	82,856	0.01
EUR 79,228	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.106% 17/11/2036	82,853	0.01
EUR 97,450	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.856% 17/11/2036	101,905	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 (%)
アイルランド(続き)			
GBP 246,000	UK Logistics 2024-1 6.129% 17/5/2034	310,999	0.02
USD 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	192,150	0.01
EUR 1,476,663	Vita Scientia 2022-1 3.83% 27/2/2033	1,535,064	0.12
		20,018,039	1.56
イタリア			
EUR 94,791	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.25% 29/12/2036	99,425	0.01
EUR 94,791	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.85% 29/12/2036	99,549	0.01
EUR 178,346	AutoFlorence 2 3.403% 24/12/2044	185,392	0.01
EUR 121,440	AutoFlorence 2 3.803% 24/12/2044	126,287	0.01
EUR 65,120	AutoFlorence 2 5.003% 24/12/2044	68,465	0.00
EUR 123,667	AutoFlorence 3 4.945% 25/12/2046	131,108	0.01
EUR 76,062	Brignole 4.653% 24/2/2042	80,077	0.01
EUR 76,062	Brignole 6.653% 24/2/2042	80,469	0.01
EUR 959,949	Cassia 2022-1 5.034% 22/5/2034	1,006,017	0.08
EUR 464,368	Cassia 2022-1 6.034% 22/5/2034	485,800	0.03
USD 200,000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC 7.5% 15/2/2032	198,567	0.02
EUR 597,000	Eni 1.25% 18/5/2026	611,757	0.05
EUR 229,000	Golden Bar Securitisation 4.339% 22/9/2043	241,235	0.02
EUR 973,000	Koromo Italy Compartment 2 3.28% 26/2/2032	1,015,752	0.08
EUR 613,327	Marzio Finance 3.615% 28/5/2049	642,941	0.05
EUR 223,000	Miltonia Mortgage Finance 3.941% 28/4/2062	232,169	0.02
EUR 41,078	Progetto Quinto 3.355% 27/10/2036	42,815	0.00
EUR 410,000	Prysmian SpA 3.625% 28/11/2028	433,663	0.03
EUR 100,000	Quarzo 5.186% 15/6/2041	105,158	0.01
EUR 100,000	Quarzo 6.586% 15/6/2041	105,385	0.01
EUR 100,000	Red & Black Auto Italy 3.65% 28/7/2036	104,704	0.01
EUR 178,629	Red & Black Auto Italy 5.585% 28/12/2031	187,534	0.01
EUR 600,000	Sunrise Spv 95 3.365% 27/3/2049	626,497	0.05
EUR 813,190	Youni Italy 2024-1 3.475% 20/4/2034	849,982	0.06
EUR 73,926	Youni Italy 2024-1 4.295% 20/4/2034	77,754	0.01
		7,838,502	0.61
日本			
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	908,207	0.07
USD 200,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	220,139	0.02
		1,128,346	0.09
ジャージー			
USD 1,505,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.65% 13/9/2029	1,483,696	0.11
USD 240,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	247,254	0.02
USD 1,850,000	Pikes Peak CLO 15 2023 6.043% 20/10/2036	1,864,028	0.15
USD 2,290,000	TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025	2,195,122	0.17
GBP 538,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039	688,113	0.05
		6,478,213	0.50
リベリア			
USD 140,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/9/2031	139,346	0.01
ルクセンブルグ			
EUR 100,000	Auto1 Car Funding 6.119% 15/12/2033	107,771	0.01
USD 78,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	76,931	0.01
EUR 1,073,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 3.495% 25/9/2041	1,116,086	0.09
EUR 700,000	FACT Master 3.574% 20/7/2028	729,975	0.06
EUR 270,215	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.766% 14/11/2034	282,271	0.02
EUR 144,114	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	151,123	0.01
EUR 108,086	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.116% 14/11/2034	113,559	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 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
EUR 1,491,151	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.266% 14/1/2038	1,558,666	0.12
EUR 800,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.616% 14/1/2038	836,932	0.06
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.916% 14/1/2038	313,445	0.02
EUR 468,347	Golden Ray SA - Compartment 1 3.555% 27/12/2057	488,807	0.04
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	184,114	0.02
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.816% 14/1/2033	104,148	0.01
USD 42,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029	39,517	0.00
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	196,000	0.01
EUR 600,000	Traton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	634,979	0.05
EUR 200,000	Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025	209,856	0.02
EUR 600,000	VCL Multi-Compartment SA 0% 21/12/2030	625,143	0.05
EUR 1,400,000	VCL Multi-Compartment SA 0% 21/12/2030	1,460,030	0.11
		9,229,353	0.72
多国籍			
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	190,878	0.01
USD 242,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	241,232	0.02
USD 66,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	66,041	0.01
USD 187,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	190,838	0.02
USD 33,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	33,722	0.00
USD 32,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	33,895	0.00
USD 161,000	NXP / NXP Funding 5.35% 1/3/2026	161,814	0.01
USD 1,167,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	1,161,428	0.09
USD 119,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 4.4% 1/6/2027	118,558	0.01
		2,198,406	0.17
オランダ			
EUR 600,000	Cooperatieve Rabobank 0.375% 1/12/2027	601,066	0.05
EUR 367,617	Domi 2021-1 3.516% 15/6/2053	383,251	0.03
EUR 1,347,619	Domi 2022-1 3.635% 15/4/2054	1,410,957	0.11
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 3.991% 28/1/2058	302,534	0.02
EUR 776,543	Dutch Property Finance 2021-1 3.291% 28/7/2058	809,965	0.06
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.741% 28/7/2058	771,497	0.06
EUR 687,715	Dutch Property Finance 2021-2 3.341% 28/4/2059	717,833	0.06
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.441% 28/4/2059	851,689	0.07
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.691% 28/4/2059	523,212	0.04
EUR 700,000	Hill FL 2024-1BV 3.719% 18/2/2032	732,314	0.06
EUR 1,100,000	ING Groep 4.875% 14/11/2027	1,186,899	0.09
EUR 42,039	Magoi 2019 3.865% 27/7/2039	43,772	0.00
EUR 1,500,000	Sartorius Finance 4.25% 14/9/2026	1,595,294	0.12
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	74,265	0.01
EUR 800,000	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	840,055	0.07
USD 103,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	99,931	0.01
		10,944,534	0.86
パナマ			
USD 156,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	156,676	0.01
USD 84,000	Carnival 6% 1/5/2029	84,293	0.01
USD 13,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	13,040	0.00
		254,009	0.02
ポルトガル			
EUR 89,394	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.845% 25/1/2035	93,578	0.01
EUR 387,373	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.845% 25/1/2035	409,227	0.03
EUR 367,318	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 5.503% 23/9/2038	379,266	0.03
EUR 585,210	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 3.25% 28/10/2040	607,957	0.05
EUR 78,028	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 3.5% 28/10/2040	81,010	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 (%)
ポルトガル(続き)			
EUR 273,098	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.1% 28/10/2040	283,338	0.02
		1,854,376	0.14
スペイン			
EUR 249,372	Autonoria Spain 2021 FT 3.395% 31/1/2039	259,754	0.02
EUR 62,343	Autonoria Spain 2021 FT 4.145% 31/1/2039	64,972	0.01
EUR 155,857	Autonoria Spain 2021 FT 5.245% 31/1/2039	162,264	0.01
EUR 62,343	Autonoria Spain 2021 FT 6.495% 31/1/2039	64,803	0.00
EUR 192,722	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 4.465% 19/3/2038	201,614	0.02
EUR 89,636	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	93,676	0.01
EUR 107,563	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.802% 21/3/2033	112,178	0.01
EUR 53,782	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 4.802% 21/3/2033	56,274	0.00
		1,015,535	0.08
スイス			
USD 401,000	UBS 5% 9/7/2027	405,352	0.03
USD 250,000	UBS 7.5% 15/2/2028	269,916	0.02
		675,268	0.05
英国			
EUR 1,460,000	Anglo American Capital 3.75% 15/6/2029	1,566,226	0.12
GBP 271,660	Asimi Funding 2024-1 5.462% 16/9/2031	343,127	0.03
GBP 100,000	Asimi Funding 2024-1 5.812% 16/9/2031	126,461	0.01
GBP 828,544	Atlas Funding 2024-1 5.312% 20/9/2061	1,048,845	0.08
GBP 133,865	Atlas Funding 2024-1 5.762% 20/9/2061	170,205	0.01
GBP 99,899	Atlas Funding 2024-1 6.012% 20/9/2061	126,070	0.01
USD 1,119,000	BAE Systems 5% 26/3/2027	1,127,398	0.09
USD 1,018,000	Barclays 4.375% 12/1/2026	1,015,554	0.08
USD 314,000	Barclays 5.69% 12/3/2030	321,740	0.02
USD 200,000	Barclays 5.829% 9/5/2027	202,501	0.02
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 5.862% 27/8/2058	255,505	0.02
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 6.162% 27/8/2058	145,267	0.01
USD 1,390,000	BAT International Finance 4.448% 16/3/2028	1,381,203	0.11
USD 1,303,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	1,355,722	0.10
USD 900,000	BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026	872,475	0.07
GBP 483,643	Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.819% 15/2/2067	615,171	0.05
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 6.239% 17/6/2058	128,769	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 6.003% 17/1/2059	400,508	0.03
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 6.403% 17/1/2059	223,383	0.02
GBP 230,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.362% 20/8/2031	291,971	0.02
GBP 175,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 7.062% 20/8/2031	223,167	0.02
GBP 1,328,318	Citadel 2024-1 Plc 5.482% 28/4/2060	1,682,053	0.13
GBP 108,218	Dowson 2022-1 6.712% 20/1/2029	136,813	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 7.162% 20/1/2029	126,322	0.01
GBP 1,236,435	East One 2024-1 6.011% 27/12/2055	1,571,064	0.12
GBP 136,000	East One 2024-1 6.311% 27/12/2055	172,205	0.01
GBP 235,000	East One 2024-1 6.611% 27/12/2055	297,873	0.02
GBP 218,342	Edenbrook Mortgage Funding 6.571% 22/3/2057	278,319	0.02
GBP 125,050	Edenbrook Mortgage Funding 7.171% 22/3/2057	159,386	0.01
GBP 1,319,971	Elstree Funding No 4 5.582% 21/10/2055	1,676,300	0.13
GBP 719,906	Exmoor Funding 2024-1 5.494% 25/3/2094	909,957	0.07
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 6.514% 25/3/2094	126,737	0.01
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 7.414% 25/3/2094	126,728	0.01
GBP 1,045,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.889% 16/12/2067	1,316,158	0.10
GBP 166,586	Finsbury Square 2021-2 5.439% 16/12/2071	210,485	0.02
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 5.889% 16/12/2071	922,223	0.07

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 (%)
英国(続き)			
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 6.039% 16/12/2071	466,385	0.04
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 6.339% 16/12/2071	252,322	0.02
GBP 1,023,000	Funding IX 5.362% 16/7/2029	1,293,841	0.10
GBP 100,000	Funding IX 5.762% 16/7/2029	126,631	0.01
GBP 134,837	Gemgarto 2021-1 5.229% 16/12/2067	170,149	0.01
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 5.739% 16/12/2067	842,975	0.07
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 5.939% 16/12/2067	275,072	0.02
GBP 720,000	Harben Finance 5.505% 28/9/2055	904,674	0.07
GBP 730,000	Harben Finance 5.755% 28/9/2055	915,023	0.07
GBP 441,000	Harben Finance 6.105% 28/9/2055	550,257	0.04
GBP 79,310	Hermitage 2024 6.062% 21/4/2033	100,250	0.01
GBP 77,000	Hermitage 2024 6.812% 21/4/2033	97,690	0.01
GBP 83,930	Hermitage 2024 8.362% 21/4/2033	106,449	0.01
GBP 1,502,000	Holmes Master Issuer Plc 5.23% 15/10/2072	1,897,257	0.15
GBP 136,000	Hops Hill NO 4 6.162% 21/4/2056	172,890	0.01
GBP 140,000	Hops Hill NO 4 6.762% 21/4/2056	177,958	0.02
USD 280,000	Howden UK Refinance PLC / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	285,104	0.02
EUR 239,000	Informa 2.125% 6/10/2025	248,007	0.02
GBP 1,236,866	Jupiter Mortgage NO 1 5.544% 20/7/2055	1,564,855	0.12
GBP 824,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.244% 20/7/2055	1,044,581	0.08
GBP 260,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.794% 20/7/2055	333,277	0.03
GBP 177,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.544% 20/7/2055	224,670	0.02
GBP 1,348,900	Lanark Master Issuer 4.978% 22/12/2069	1,702,270	0.13
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.794% 20/7/2058	199,559	0.02
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.194% 20/7/2058	128,850	0.01
GBP 600,000	London Cards No 2 5.862% 28/3/2034	764,630	0.06
GBP 100,000	London Cards No 2 6.962% 28/3/2034	128,297	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 7.912% 28/3/2034	129,140	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 9.962% 28/3/2034	131,192	0.01
GBP 277,052	London Wall Mortgage Capital 5.278% 15/5/2052	349,910	0.03
USD 31,000	Macquarie Airfinance 6.5% 26/3/2031	32,378	0.00
USD 51,000	Macquarie Airfinance 8.125% 30/3/2029	53,684	0.00
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 5.725% 23/6/2053	384,701	0.03
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 6.075% 23/6/2053	136,628	0.01
GBP 457,979	Mortimer Btl 2023-1 5.791% 22/12/2056	581,340	0.04
GBP 818,000	NewDay Funding 5.642% 15/3/2032	1,039,061	0.08
GBP 131,000	NewDay Funding 6.112% 15/3/2032	166,787	0.01
GBP 100,000	NewDay Funding 6.862% 15/3/2032	128,524	0.01
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.862% 15/7/2032	126,769	0.01
GBP 104,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.362% 15/7/2032	132,564	0.01
GBP 221,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 7.112% 15/7/2032	283,652	0.02
GBP 1,922,000	Permanent Master Issuer 5.109% 15/7/2073	2,429,544	0.19
GBP 1,380,975	PMF 2024-1 5.442% 16/7/2060	1,751,213	0.14
GBP 693,000	Polaris 2022-1 5.812% 23/10/2059	875,871	0.07
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.962% 23/10/2059	531,174	0.04
GBP 307,000	Polaris 2022-1 6.462% 23/10/2059	387,411	0.03
GBP 538,000	Polaris 2022-1 7.862% 23/10/2059	681,660	0.05
GBP 1,869,377	Polaris 2024-1 5.492% 26/2/2061	2,371,318	0.18
GBP 1,315,000	Polaris 2024-1 5.812% 26/2/2061	1,661,695	0.13
GBP 100,000	Polaris 2024-1 6.162% 26/2/2061	127,058	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.162% 26/2/2061	127,734	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 8.462% 26/2/2061	127,874	0.01
GBP 60,764	Polaris 2024-1 10.112% 26/2/2061	76,886	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 (%)
英国(続き)			
GBP 242,000	Polaris 2025-1 Plc 5.504% 26/2/2068	305,387	0.02
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.637% 16/10/2056	145,128	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.012% 16/10/2056	126,198	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.387% 16/10/2056	126,198	0.01
GBP 228,782	RMAC No 1 4.922% 12/6/2044	283,084	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 5.729% 17/11/2030	1,142,011	0.09
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 6.429% 17/11/2030	486,264	0.04
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 6.629% 17/11/2030	673,640	0.05
USD 946,000	Santander UK Group Holdings Plc 5.694% 15/4/2031*	966,894	0.08
GBP 496,771	Satus 2024-1 5.362% 17/1/2031	627,318	0.05
GBP 225,000	Satus 2024-1 5.712% 17/1/2031	284,015	0.02
GBP 100,000	Satus 2024-1 6.512% 17/1/2031	123,912	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 9.762% 17/1/2031	121,453	0.01
GBP 973,000	Silverstone Master Issuer 5.042% 21/1/2070	1,227,858	0.09
GBP 120,000	Stanlington No 2 6.403% 12/6/2045	151,546	0.01
GBP 110,000	Stanlington No 2 6.853% 12/6/2045	138,879	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 7.953% 12/6/2045	382,650	0.03
GBP 690,053	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.514% 28/6/2050	871,582	0.07
GBP 489,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.964% 28/6/2050	617,522	0.05
GBP 152,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 6.114% 28/6/2050	191,496	0.01
GBP 304,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.964% 25/6/2049	383,899	0.03
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 6.114% 25/6/2049	125,984	0.01
GBP 193,615	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.264% 12/7/2063	244,273	0.02
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.514% 12/7/2063	196,818	0.02
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.814% 12/7/2063	134,955	0.01
GBP 769,602	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 5.412% 15/8/2064	975,120	0.08
GBP 583,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.51% 12/9/2056	737,749	0.06
GBP 248,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.905% 12/9/2056	313,812	0.02
GBP 140,000	Tower Bridge Funding 2021-2 5.978% 20/11/2063	176,751	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021-2 6.278% 20/11/2063	214,673	0.02
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.63% 20/12/2063	369,628	0.03
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.88% 20/12/2063	332,492	0.03
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-2 6.078% 20/5/2066	126,582	0.01
GBP 1,034,065	Trinity Square 2021-1 5.459% 15/7/2059	1,307,323	0.10
GBP 1,069,493	Twin Bridges 2021-1 5.503% 12/3/2055	1,352,176	0.10
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 6.253% 12/3/2055	552,888	0.04
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.753% 12/3/2055	278,938	0.02
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 5.803% 12/9/2055	425,173	0.03
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 6.153% 12/9/2055	236,167	0.02
GBP 668,203	Twin Bridges 2022-1 5.423% 12/12/2055	844,276	0.07
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 5.653% 12/12/2055	1,128,126	0.09
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 5.953% 12/12/2055	912,488	0.07
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 6.353% 12/12/2055	459,261	0.04
		72,276,169	5.61
米国			
USD 15,000	1 Automotive 6.375% 15/1/2030	15,219	0.00
USD 1,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	1,644,575	0.13
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	2,059,648	0.16
USD 26,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	26,611	0.00
USD 688,000	AbbVie 3.2% 21/11/2029	647,749	0.05
USD 644,000	AbbVie 4.8% 15/3/2029	650,451	0.05
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	184,661	0.01
USD 9,000	Acushnet 7.375% 15/10/2028	9,394	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 (%)
米国(続き)			
USD 83,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	81,908	0.01
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	35,453	0.00
USD 318,000	AEP Texas 3.95% 1/6/2028	310,641	0.02
USD 1,573,000	AEP Texas 5.45% 15/5/2029	1,612,979	0.13
USD 53,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	54,754	0.00
USD 4,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	3,927	0.00
USD 111,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	102,664	0.01
USD 66,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	66,056	0.01
USD 15,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	15,274	0.00
USD 339,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	327,428	0.03
USD 53,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	53,586	0.00
USD 106,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	108,011	0.01
USD 396,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	408,710	0.03
USD 1,758,000	Altria 4.4% 14/2/2026	1,754,281	0.14
USD 2,003,000	Altria 4.8% 14/2/2029	2,006,828	0.16
USD 2,102,000	Altria 6.2% 1/11/2028	2,209,397	0.17
USD 56,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	59,042	0.01
USD 535,000	American Express Co 5.085% 30/1/2031	541,656	0.04
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,392,705	0.11
USD 2,017,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	1,925,400	0.15
USD 1,185,000	American Tower 2.9% 15/1/2030	1,085,152	0.09
USD 1,075,000	American Tower 3.55% 15/7/2027	1,048,176	0.08
USD 1,114,000	American Tower 3.65% 15/3/2027	1,092,948	0.09
USD 852,000	American Tower 3.8% 15/8/2029	817,355	0.06
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	647,123	0.05
USD 340,000	American Tower Corp 5% 31/1/2030	342,559	0.03
USD 476,000	American Tower Corp 5.2% 15/2/2029	483,146	0.04
USD 630,000	Amgen 2.6% 19/8/2026	613,780	0.05
USD 971,000	Amgen Inc 5.15% 2/3/2028	986,036	0.08
USD 47,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	44,794	0.00
USD 28,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	28,366	0.00
USD 17,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	15,540	0.00
USD 85,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	83,566	0.01
USD 65,236	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	60,511	0.01
USD 27,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves 7.875% 1/11/2029	27,171	0.00
USD 4,270,000	AppLovin Corp 5.125% 1/12/2029	4,305,244	0.33
USD 50,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	49,159	0.00
USD 139,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	139,395	0.01
USD 24,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	24,044	0.00
USD 52,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	49,217	0.00
USD 3,070,000	Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/3/2028*	3,090,847	0.24
USD 50,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	52,224	0.00
USD 173,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	193,506	0.02
USD 3,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	2,852	0.00
USD 122,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	120,757	0.01
USD 41,000	ATI 4.875% 1/10/2029	39,436	0.00
USD 161,000	ATI 5.875% 1/12/2027	160,883	0.01
USD 55,000	ATI 7.25% 15/8/2030	57,134	0.00
USD 2,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	1,854	0.00
USD 166,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	160,798	0.01
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	276,734	0.02
USD 11,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	11,248	0.00
USD 370,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.95% 15/3/2030	370,056	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 (%)
米国(続き)			
USD 8,825	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 5.809% 25/11/2033	7,875	0.00
USD 7,797,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	7,720,248	0.60
USD 2,119,000	Bank of America 5.819% 15/9/2029	2,192,668	0.17
USD 172,000	Bank of America 6.204% 10/11/2028	178,410	0.01
USD 3,802,000	Bank of America Corp 4.948% 22/7/2028	3,827,317	0.30
USD 3,880,000	Bank of America Corp 4.979% 24/1/2029	3,913,307	0.30
USD 1,505,000	Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031	1,521,869	0.12
USD 2,370,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	2,309,987	0.18
USD 26,000	Beacon Roofing Supply 6.5% 1/8/2030	26,747	0.00
USD 10,000	Beazer Homes USA 7.5% 15/3/2031	10,012	0.00
USD 7,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	6,999	0.00
USD 202,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	203,507	0.02
USD 18,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	17,316	0.00
USD 14,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 7.75% 1/12/2029	14,601	0.00
USD 1,550,000	Blackstone Private Credit Fund 5.6% 22/11/2029	1,550,360	0.12
USD 113,000	Block 2.75% 1/6/2026	109,693	0.01
USD 100,000	Block 3.5% 1/6/2031	88,843	0.01
USD 48,000	Blue Owl Credit Income 7.75% 16/9/2027	50,491	0.00
USD 71,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	73,372	0.00
USD 1,076,000	BMW US Capital 4.65% 13/8/2029	1,071,343	0.08
USD 260,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	272,008	0.02
USD 52,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	49,761	0.00
USD 299,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	304,062	0.02
USD 6,000	Bread Financial 9.75% 15/3/2029	6,476	0.00
USD 55,000	Brink' s 6.5% 15/6/2029	56,495	0.00
USD 139,000	Broadcom 3.459% 15/9/2026	136,921	0.01
USD 345,000	Broadcom Inc 4.15% 15/2/2028	341,223	0.03
USD 1,875,000	Broadcom Inc 4.8% 15/4/2028	1,886,366	0.15
USD 49,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Selco LL 4.5% 1/4/2027	47,219	0.00
USD 94,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	91,369	0.01
USD 10,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	10,263	0.00
USD 11,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	11,290	0.00
USD 2,290,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.413% 13/8/2041	2,290,490	0.18
USD 7,000	Cable One 4% 15/11/2030	5,701	0.00
USD 242,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	249,550	0.03
USD 68,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	65,321	0.00
USD 9,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	8,869	0.00
USD 30,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	28,388	0.00
USD 83,000	Capital One Financial 3.8% 31/1/2028	81,102	0.01
USD 79,000	Capital One Financial 5.468% 1/2/2029	80,395	0.01
USD 498,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	518,597	0.04
USD 1,640,000	Capital One Financial Corp 1.878% 2/11/2027	1,564,006	0.12
USD 106,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	111,255	0.01
USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	7,013	0.00
USD 5,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	5,165	0.00
USD 21,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	18,850	0.00
USD 52,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	48,456	0.00
USD 483,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	475,934	0.04
USD 150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	145,984	0.01
USD 116,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	116,571	0.01
USD 48,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	49,396	0.00
USD 1,018,417	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	1,003,752	0.08
USD 46,000	CD&R Smokey Buyer Inc / Radio Systems Corp 9.5% 15/10/2029	45,469	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 (%)
米国(続き)			
USD 16,000	Central Garden & Pet 4.125% 30/4/2031	14,401	0.00
USD 90,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	83,632	0.01
USD 118,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	111,380	0.01
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	3,089,641	0.24
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	31,731	0.00
USD 97,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	101,345	0.01
USD 92,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029	82,604	0.01
USD 288,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	278,492	0.02
USD 3,996,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	3,905,726	0.30
USD 4,910,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.15% 10/11/2026	5,013,514	0.39
USD 15,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	13,356	0.00
USD 50,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	49,345	0.00
USD 33,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	31,327	0.00
USD 2,029,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	1,928,258	0.15
USD 3,000,000	Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029	2,941,211	0.23
USD 107,841	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.562% 20/12/2035	97,261	0.01
USD 192,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	187,489	0.02
USD 29,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	23,852	0.00
USD 221,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	187,615	0.02
USD 162,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	156,721	0.01
USD 39,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	35,740	0.00
USD 104,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	101,464	0.01
USD 204,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	203,148	0.02
USD 38,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	37,511	0.00
USD 52,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	53,055	0.00
USD 85,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	87,820	0.01
USD 1,890,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	1,833,313	0.14
USD 7,663,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	7,705,505	0.60
USD 1,465,041	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	1,463,058	0.11
USD 1,723,572	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	1,715,497	0.13
USD 2,380,000	Citigroup Inc 4.542% 19/9/2030	2,344,127	0.18
USD 3,060,000	Citigroup Inc 4.786% 4/3/2029	3,065,538	0.24
USD 89,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	92,783	0.00
USD 86,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030	90,608	0.01
USD 282,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	264,467	0.02
USD 27,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	26,753	0.00
USD 115,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	112,371	0.01
USD 212,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	216,556	0.02
USD 400,000	Clear Channel Outdoor 9% 15/9/2028	421,708	0.04
USD 80,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	77,879	0.01
USD 28,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029	28,165	0.00
USD 10,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	10,159	0.00
USD 786,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	774,281	0.06
USD 184,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	186,283	0.01
USD 126,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030*	128,506	0.01
USD 146,047	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 3.52% 10/6/2046	145,853	0.01
USD 1,797,359	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 0.758% 10/5/2048	374	0.00
USD 1,142,077	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	1,140,208	0.09
USD 56,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	50,164	0.00
USD 48,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	50,137	0.00
USD 2,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	1,905	0.00
USD 140,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029*	138,151	0.01
USD 15,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	14,728	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 (%)
米国(続き)			
USD 165,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	156,080	0.01
USD 29,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	27,172	0.00
USD 1,189,000	Crown Castle 1.05% 15/7/2026	1,131,961	0.09
USD 1,972,000	Crown Castle 3.65% 1/9/2027	1,921,388	0.15
USD 709,000	Crown Castle 5% 11/1/2028	714,697	0.06
USD 89,000	Crown Castle Inc 4.9% 1/9/2029	89,073	0.01
USD 2,555	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	2,544	0.00
USD 53,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	57,058	0.01
USD 55,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	54,719	0.00
USD 147,614	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.411% 15/5/2035	147,262	0.01
USD 1,064,065	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	1,037,308	0.08
USD 3,875,000	Delta Air Lines 7% 1/5/2025	3,885,550	0.30
USD 16,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	16,241	0.00
USD 2,042,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	1,929,966	0.15
USD 1,753,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	1,778,626	0.14
USD 21,000	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/3/2030	21,910	0.00
USD 99,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	97,601	0.00
USD 100,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	98,356	0.01
USD 12,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	12,556	0.00
USD 48,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	45,467	0.00
USD 1,836,000	Duke Energy 2.65% 1/9/2026	1,787,183	0.14
USD 1,129,000	Duke Energy 4.85% 5/1/2029	1,137,300	0.09
USD 1,370,000	Duke Energy Carolinas LLC 4.85% 15/3/2030	1,384,746	0.11
USD 1,330,000	Duke Energy Corp 4.3% 15/3/2028	1,319,905	0.10
USD 139,000	Dun & Bradstreet 5% 15/12/2029	135,744	0.01
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	12,326	0.00
USD 1,660,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	1,656,169	0.13
USD 314,000	Edison International 4.95% 15/4/2025	313,290	0.02
USD 275,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	261,420	0.02
USD 388,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	379,635	0.03
USD 827,000	Elevance Health 5.15% 15/6/2029	842,800	0.07
USD 558,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	559,828	0.04
USD 82,000	Ellucian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	82,572	0.01
USD 400,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	405,002	0.03
USD 35,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	35,752	0.00
USD 948,000	Enbridge Energy Partners 5.875% 15/10/2025	951,903	0.07
USD 33,000	Encino Acquisition Partners 8.75% 1/5/2031	35,488	0.00
USD 29,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	28,095	0.00
USD 93,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	99,694	0.00
USD 4,708,000	Energy Transfer 4.05% 15/3/2025	4,705,338	0.37
USD 511,000	Energy Transfer 4.2% 15/4/2027	506,484	0.04
USD 2,290,000	Energy Transfer 5.5% 1/6/2027	2,324,701	0.18
USD 2,030,000	Energy Transfer 5.625% 1/5/2027	2,030,469	0.16
USD 421,000	Energy Transfer 5.95% 1/12/2025	423,354	0.03
USD 78,000	Energy Transfer 6% 1/2/2029	79,528	0.01
USD 2,274,000	Energy Transfer 6.1% 1/12/2028	2,373,651	0.18
USD 830,000	Energy Transfer LP 5.2% 1/4/2030	839,988	0.07
USD 920,000	Energy Transfer LP 5.25% 1/7/2029	933,900	0.07
USD 21,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	20,352	0.00
USD 375,000	Eqm Midst 6.5% 01/07/27 6.5% 1/7/2027	384,871	0.03
USD 41,000	EQM Midstream Partners 6.375% 1/4/2029	42,051	0.00
USD 2,480,000	EQT 3.9% 1/10/2027	2,436,024	0.19
USD 2,545,000	EQT 5% 15/1/2029	2,553,216	0.20

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 330,000	Equinix 1% 15/9/2025	323,647	0.03
USD 3,151,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	2,953,344	0.23
USD 2,572,000	Equinix 2.9% 18/11/2026	2,502,429	0.19
USD 776,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	724,590	0.06
USD 550,000	Equinix Inc 2% 15/5/2028	507,191	0.04
USD 27,000	Esab 6.25% 15/4/2029	27,463	0.00
USD 921,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	890,117	0.07
USD 1,520,000	Eversource Energy 4.75% 15/5/2026	1,523,051	0.12
USD 943,000	Eversource Energy 5.45% 1/3/2028	962,490	0.08
USD 1,555,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,575,285	0.12
USD 451,000	Exelon 5.15% 15/3/2029	457,915	0.04
USD 41,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	39,273	0.00
USD 4,673,185	Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031	4,347,191	0.34
USD 2,103,080	Fannie Mae Pool 2% 1/5/2042	1,815,283	0.14
USD 3,143,990	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	2,915,107	0.23
USD 6,909	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	6,805	0.00
USD 12,753	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	12,467	0.00
USD 199,695	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	194,032	0.02
USD 79,467	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	77,048	0.01
USD 19,466	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	18,870	0.00
USD 11,027	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	10,699	0.00
USD 6,286	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	6,101	0.00
USD 24,076	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	23,347	0.00
USD 211,886	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	205,398	0.02
USD 29,734	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	28,863	0.00
USD 8,767	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	8,437	0.00
USD 5,198	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	5,032	0.00
USD 142,431	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	138,053	0.01
USD 154,856	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	150,350	0.01
USD 23,201	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	22,530	0.00
USD 9,511	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	9,182	0.00
USD 15,506	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	15,021	0.00
USD 147,556	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	142,566	0.01
USD 174,314	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	168,280	0.01
USD 10,839	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	10,414	0.00
USD 26,294	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	25,393	0.00
USD 26,414	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	25,500	0.00
USD 33,643	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	32,499	0.00
USD 142,317	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	137,471	0.01
USD 5,751	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	5,555	0.00
USD 18,186	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	17,623	0.00
USD 226,169	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	217,955	0.02
USD 45,651	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	44,045	0.00
USD 23,643	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	22,795	0.00
USD 190,670	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	183,748	0.01
USD 80,696	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	77,539	0.01
USD 102,724	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	99,000	0.01
USD 225,424	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	217,227	0.02
USD 14,321	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	13,756	0.00
USD 5,759	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	5,532	0.00
USD 7,558	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	7,264	0.00
USD 126,137	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	121,615	0.01
USD 178,254	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	171,048	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 (%)
米国(続き)			
USD 27,876	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	26,813	0.00
USD 13,029	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	12,526	0.00
USD 7,052	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	6,789	0.00
USD 46,541	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	44,605	0.00
USD 84,964	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	81,762	0.01
USD 24,000	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	23,140	0.00
USD 133,667	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	127,731	0.01
USD 12,286	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	11,784	0.00
USD 607,279	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	570,819	0.04
USD 65,557	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	63,907	0.01
USD 378,770	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	368,421	0.03
USD 554,583	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	548,349	0.04
USD 414,603	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	409,592	0.03
USD 178,658	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	176,424	0.01
USD 227,570	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	224,772	0.02
USD 14,517	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	14,191	0.00
USD 132,549	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	129,561	0.01
USD 130,345	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	127,456	0.01
USD 182,797	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	178,455	0.01
USD 225,666	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	220,220	0.02
USD 154,317	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	150,269	0.01
USD 456,463	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	452,627	0.04
USD 742,888	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	736,754	0.06
USD 1,604,579	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	1,593,072	0.12
USD 339,698	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	338,373	0.03
USD 448,698	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	446,233	0.04
USD 542,703	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	532,020	0.04
USD 1,540,998	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,509,074	0.12
USD 211,374	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	207,170	0.02
USD 1,739,919	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	1,702,798	0.13
USD 271,171	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	266,288	0.02
USD 858,573	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	843,348	0.07
USD 2,524,817	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	2,482,251	0.19
USD 753,159	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	739,607	0.06
USD 355,671	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	359,039	0.03
USD 1,911,632	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	1,934,324	0.15
USD 180,551	Fannie Mae Pool 6.914% 1/9/2042	187,512	0.01
USD 117,318	Fannie Mae Pool 7.33% 1/9/2044	120,505	0.01
USD 1,569,689	Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050	1,412,584	0.11
USD 6,063,249	Fannie Mae REMICS 5.152% 25/9/2052	5,949,964	0.46
USD 4,974,918	Fannie Mae REMICS 5.552% 25/12/2054	5,012,677	0.39
USD 2,516,423	Fannie Mae REMICS 5.772% 25/12/2054	2,540,513	0.20
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	13,956,862	1.08
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031	1,687,101	0.13
USD 8,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 17/9/2035	6,396,543	0.50
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029	1,829,489	0.14
USD 5,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.25% 15/8/2029	5,067,810	0.39
USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/12/2036	950,341	0.07
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 0.6% 30/12/2026	3,752,392	0.29
USD 2,560,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/1/2031	2,165,302	0.17
USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033	2,403,315	0.19
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029	3,638,348	0.28
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029	3,195,298	0.25

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 1,150,000	Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036	920,929	0.07
USD 116,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	109,700	0.01
USD 911,000	Fidelity National Information Services 1.65% 1/3/2028	834,772	0.06
USD 818,000	Fidelity National Information Services Inc 1.15% 1/3/2026	790,593	0.06
USD 37,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	38,190	0.00
USD 2,485,000	FirstEnergy 3.9% 15/7/2027	2,433,543	0.19
USD 582,000	FirstEnergy Transmission LLC 4.55% 15/1/2030	576,116	0.05
USD 121,000	Florida Power & Light 4.4% 15/5/2028	120,938	0.01
USD 119,000	Florida Power & Light 5.05% 1/4/2028	121,242	0.01
USD 51,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	51,463	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028	186,028	0.02
USD 815,000	Ford Motor Credit 4.95% 28/5/2027	806,108	0.06
USD 1,790,000	Ford Motor Credit 5.8% 5/3/2027	1,801,763	0.14
USD 200,000	Ford Motor Credit 6.798% 7/11/2028	207,470	0.02
USD 235,000	Ford Motor Credit 7.35% 4/11/2027	244,372	0.02
USD 11,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	11,081	0.00
USD 106,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031	109,525	0.01
USD 60,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	59,240	0.01
USD 291,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7% 1/5/2031	298,117	0.02
USD 104,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7.875% 1/12/2030	109,556	0.01
USD 351,733	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	331,108	0.03
USD 2,332,287	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/2/2035	2,250,543	0.18
USD 634,949	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	628,046	0.05
USD 726,791	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	718,946	0.06
USD 629,597	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	622,499	0.05
USD 38,477	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	37,768	0.00
USD 514,686	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	503,189	0.04
USD 170,664	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	167,441	0.01
USD 5,047,339	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	4,966,553	0.39
USD 1,049,491	Freddie Mac Non Gold Pool 3.336% 1/5/2045	1,074,509	0.08
USD 157,663	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2032	156,325	0.01
USD 393,226	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	390,407	0.03
USD 409,593	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050	406,696	0.03
USD 1,652,207	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	1,603,871	0.12
USD 592,781	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	548,758	0.04
USD 1,721,959	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,559,543	0.12
USD 1,096,431	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,007,021	0.08
USD 164,929	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	163,271	0.01
USD 1,112,412	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,072,267	0.08
USD 757,318	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	676,702	0.05
USD 967,580	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	925,765	0.07
USD 38,536	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	38,411	0.00
USD 6,603,952	Freddie Mac REMICS 5.802% 25/3/2054	6,654,671	0.52
USD 1,293,819	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,236,252	0.10
USD 2,282,226	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,108,139	0.16
USD 44,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	45,708	0.00
USD 34,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	35,598	0.00
USD 11,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	12,341	0.00
USD 69,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	68,339	0.01
USD 228,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	228,123	0.02
USD 20,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	21,382	0.00
USD 118,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	124,757	0.01
USD 220,000	Gartner 4.5% 1/7/2028	215,358	0.02

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 58,000	Gates 6.875% 1/7/2029	59,442	0.01
USD 22,000	GCI 4.75% 15/10/2028	20,866	0.00
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	51,906	0.00
USD 81,000	General Motors Financial 1.5% 10/6/2026	77,723	0.01
USD 201,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	191,987	0.02
USD 1,410,000	General Motors Financial 4% 6/10/2026	1,393,018	0.11
USD 11,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	11,134	0.00
USD 76,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.25% 15/1/2029	78,421	0.01
USD 91,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	94,796	0.01
USD 1,284,000	Gilead Sciences Inc 4.8% 15/11/2029	1,294,809	0.10
USD 19,000	Glatfelter Corp 7.25% 15/11/2031	19,027	0.00
USD 117,000	Glencore Funding 3.875% 27/10/2027	114,407	0.01
USD 246,000	Glencore Funding 5.371% 4/4/2029	250,740	0.02
USD 77,000	Glencore Funding 5.4% 8/5/2028	78,411	0.01
USD 1,706,000	Glencore Funding 6.125% 6/10/2028	1,777,941	0.14
USD 2,357,000	Glencore Funding LLC 1.625% 27/4/2026*	2,278,569	0.18
USD 3,476,000	Glencore Funding LLC 4% 27/3/2027	3,431,989	0.27
USD 36,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	34,049	0.00
USD 1,082,000	Global Payments 4.8% 1/4/2026	1,083,085	0.08
USD 1,150,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 15/1/2029	1,154,361	0.09
USD 1,724,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.375% 15/4/2026	1,730,491	0.14
USD 3,563,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	3,411,882	0.27
USD 5,797,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	5,578,746	0.43
EUR 601,000	Goldman Sachs 2.875% 3/6/2026	628,855	0.05
USD 4,594,000	Goldman Sachs 3.691% 5/6/2028	4,494,594	0.35
USD 1,666,000	Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028	1,658,375	0.13
USD 2,506,000	Goldman Sachs 5.049% 23/7/2030	2,523,453	0.20
USD 618,000	Goldman Sachs 5.755% 15/5/2026	619,260	0.05
USD 261,000	Goldman Sachs Bank USA 5.283% 18/3/2027	262,810	0.02
USD 141,000	Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/5/2027	142,587	0.01
USD 1,310,000	Goldman Sachs Group Inc 5.207% 28/1/2031	1,325,654	0.10
USD 564,673	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	443,865	0.03
USD 191,921	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	156,784	0.01
USD 8,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	7,439	0.00
USD 2,748,129	Government National Mortgage Association 0.645% 16/2/2053	41,412	0.00
USD 1,096,461	Government National Mortgage Association 1.5% 20/6/2050	870,203	0.07
USD 1,087,333	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,047,889	0.08
USD 565,587	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	523,115	0.04
USD 56,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	53,107	0.00
USD 91,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	94,120	0.01
USD 1,016,891	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.125% 10/8/2044	977,445	0.08
USD 70,984	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	70,776	0.01
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015-GC32 3.764% 10/7/2048	2,318,505	0.18
USD 661,196	GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049	654,199	0.05
USD 22,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	22,455	0.00
USD 29,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	27,736	0.00
USD 32,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	30,786	0.00
USD 19,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	19,041	0.00
USD 2,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	2,132	0.00
USD 35,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	33,954	0.00
USD 20,000	HAT I / HAT II 8% 15/6/2027	20,889	0.00
USD 2,976,000	HCA 4.125% 15/6/2029	2,889,212	0.22
USD 864,000	HCA 5.25% 15/6/2026	867,536	0.07

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 593,000	HCA 5.375% 1/9/2026	597,007	0.05
USD 2,603,000	HCA 5.625% 1/9/2028	2,659,632	0.21
USD 2,467,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,477,791	0.19
USD 130,000	HCA Inc 5% 1/3/2028	130,999	0.01
USD 220,000	HCA Inc 5.25% 1/3/2030	222,718	0.02
USD 74,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	70,036	0.01
USD 61,000	Herc 5.5% 15/7/2027	60,722	0.01
USD 73,000	Herc 6.625% 15/6/2029	73,821	0.01
USD 17,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	17,958	0.00
USD 27,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029	27,628	0.00
USD 123,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	120,468	0.02
USD 99,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	95,538	0.01
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	14,987	0.00
USD 5,000	Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030	4,878	0.00
USD 1,100,000	Honeywell International Inc 4.7% 1/2/2030	1,103,328	0.09
USD 55,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	53,477	0.00
USD 52,000	Howard Midstream Energy Partners 8.875% 15/7/2028	54,900	0.00
USD 310,000	HPS Corporate Lending Fund 5.45% 14/1/2028	310,601	0.02
USD 595,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	614,551	0.05
USD 400,000	Humana Inc 5.75% 1/3/2028	411,082	0.03
USD 16,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	13,767	0.00
USD 124,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	120,531	0.01
USD 23,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	23,493	0.00
USD 69,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029	70,195	0.01
USD 78,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	75,094	0.01
USD 950,000	Intel Corp 5.125% 10/2/2030	957,308	0.07
USD 58,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	56,002	0.01
USD 158,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	162,774	0.01
USD 85,000	ITT 6.5% 1/8/2029	81,271	0.01
USD 562,020	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	549,495	0.04
USD 785,212	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	780,208	0.06
USD 118,000	JPMorgan Chase 1.47% 22/9/2027	112,564	0.01
USD 4,310,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	4,294,066	0.33
USD 4,784,000	JPMorgan Chase 4.979% 22/7/2028	4,820,425	0.37
USD 2,177,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030	2,198,023	0.17
USD 2,440,000	JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2028	2,485,304	0.19
USD 3,846,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	3,938,297	0.31
USD 3,480,000	JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	3,394,153	0.26
USD 2,290,000	JPMorgan Chase & Co 4.505% 22/10/2028	2,282,122	0.18
USD 6,794,000	JPMorgan Chase & Co 4.915% 24/1/2029	6,845,302	0.53
USD 1,485,000	JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/1/2031	1,506,367	0.12
USD 90,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	97,713	0.01
USD 243,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	234,032	0.02
USD 29,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	26,345	0.00
USD 6,000	KBR 4.75% 30/9/2028	5,763	0.00
USD 13,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	13,509	0.00
USD 635,000	KeyCorp 5.121% 4/4/2031	637,615	0.05
USD 78,000	Kimmeridge Texas Gas LLC 8.5% 15/2/2030	79,718	0.01
USD 9,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	9,215	0.00
USD 94,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	97,074	0.01
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	44,955	0.00
USD 7,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/6/2031	6,590	0.00
USD 17,000	LABL 5.875% 1/11/2028	15,047	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 (%)
米国(続き)			
USD 74,000	LABL 9.5% 1/11/2028	71,420	0.01
USD 53,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	47,978	0.00
USD 54,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	52,628	0.00
USD 4,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 5.25% 1/10/2025	3,997	0.00
USD 39,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 7% 15/7/2031	40,500	0.00
USD 80,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	74,702	0.00
USD 75,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	73,583	0.01
USD 138,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	131,653	0.01
USD 33,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	28,710	0.00
USD 183,301	Level 3 Financing 10.5% 15/4/2029	205,757	0.02
USD 119,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	130,008	0.01
USD 122,939	Level 3 Financing 11% 15/11/2029	139,442	0.01
USD 60,559	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	67,711	0.01
USD 30,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031	26,787	0.00
USD 11,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	11,625	0.00
USD 44,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	47,255	0.00
USD 158,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	174,422	0.01
USD 70,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	71,139	0.01
USD 21,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	21,928	0.00
USD 36,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	36,229	0.00
USD 15,000	Lindblad Expeditions 9% 15/5/2028	15,818	0.00
USD 21,000	Lions Gate Capital I 5.5% 15/4/2029	19,382	0.00
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	20,113	0.00
USD 76,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	74,151	0.00
USD 14,389	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	13,199	0.00
USD 14,390	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	12,959	0.00
USD 19,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031	20,026	0.00
USD 485,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	498,792	0.04
USD 750,000	Massachusetts Educational Financing Authority 6.352% 1/7/2049	783,765	0.06
USD 29,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	29,625	0.00
USD 5,000	Match II 3.625% 1/10/2031	4,327	0.00
USD 133,000	Match II 4.625% 1/6/2028	128,314	0.01
USD 20,000	Mativ Holdings Inc 8% 1/10/2029	18,553	0.00
USD 460,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	467,883	0.04
USD 172,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	161,401	0.01
USD 218,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	211,728	0.02
USD 69,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029	70,124	0.01
USD 240,000	Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031	236,622	0.02
USD 56,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	56,318	0.01
USD 843,000	Microchip Technology 5.05% 15/3/2029	850,033	0.07
USD 42,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	40,248	0.00
EUR 1,934,000	Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	1,942,041	0.15
USD 1,142,000	Morgan Stanley 3.125% 27/7/2026	1,121,657	0.09
USD 4,022,000	Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030	4,054,714	0.32
USD 2,700,000	Morgan Stanley 5.23% 15/1/2031	2,740,352	0.21
USD 1,795,000	Morgan Stanley 6.296% 18/10/2028	1,865,056	0.15
USD 2,950,000	Morgan Stanley Bank 4.968% 14/7/2028	2,972,257	0.23
USD 4,230,000	Morgan Stanley Bank NA 4.447% 15/10/2027	4,221,704	0.33
USD 780,000	Morgan Stanley Bank NA 5.016% 12/1/2029	786,997	0.06
USD 2,156,584	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,143,787	0.17
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	4,154,347	0.32
USD 4,478,655	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	4,463,780	0.35
USD 668,874	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	662,988	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 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,893,611	0.22
USD 13,000	Moss Creek Resources 8.25% 1/9/2031	13,099	0.00
USD 81,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	80,966	0.01
USD 786,000	MPLX 4% 15/3/2028	770,870	0.06
USD 474,000	MPLX 4.25% 1/12/2027	468,655	0.04
USD 2,668,000	MPLX 4.875% 1/6/2025	2,667,200	0.21
USD 110,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032	112,590	0.01
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	19,789	0.00
USD 59,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	59,157	0.00
USD 11,000	Nabors Industries 9.125% 31/1/2030	11,228	0.00
USD 406,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.75% 7/2/2028	409,547	0.03
USD 172,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026*	171,461	0.01
USD 137,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	129,650	0.01
USD 46,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	45,894	0.00
USD 105,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	105,742	0.01
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	45,597	0.00
USD 55,000	Navient 9.375% 25/7/2030	59,996	0.00
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,767,941	0.14
USD 265,251	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 5.326% 15/11/2068	265,003	0.02
USD 193,127	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059	186,723	0.01
USD 71,449	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	71,130	0.01
USD 6,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	6,546	0.00
USD 108,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	96,831	0.01
USD 950,000	Netflix 1 4.875% 15/06/30 4.875% 15/6/2030	959,289	0.07
USD 33,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028	32,401	0.00
USD 25,000	New Home 9.25% 1/10/2029	25,971	0.00
USD 246,358	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	230,547	0.02
USD 1,183,169	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,142,455	0.09
USD 1,246,000	Newell Brands 5.7% 1/4/2026	1,246,565	0.10
USD 274,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	251,801	0.02
USD 58,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	56,828	0.00
USD 1,411,000	NextEra Energy Capital 5.749% 1/9/2025	1,417,817	0.11
USD 880,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.85% 4/2/2028	887,379	0.07
USD 37,000	NextEra Energy Operating Partners 7.25% 15/1/2029	36,913	0.00
USD 67,205	NFE Financing LLC 12% 15/11/2029	66,571	0.01
USD 316,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	322,067	0.03
USD 195,000	NiSource 5.25% 30/3/2028	198,137	0.02
USD 11,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	11,118	0.00
USD 253,000	Norfolk Southern 2.9% 15/6/2026	248,407	0.02
USD 105,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	106,566	0.01
USD 5,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	5,218	0.00
USD 239,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	232,393	0.02
USD 113,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	107,068	0.01
USD 21,000	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	20,419	0.00
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	8,024	0.00
USD 830,000	NRG Energy Inc 2.45% 2/12/2027	776,627	0.06
USD 11,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	11,008	0.00
USD 685,000	Oaktree Specialty Lending Corp 6.34% 27/2/2030	689,401	0.05
USD 441,000	Occidental Petroleum 5% 1/8/2027	442,402	0.04
USD 8,000	Oceaneering International 6% 1/2/2028	7,920	0.00
USD 300,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	316,144	0.02
USD 1,418,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.65% 1/11/2029	1,417,484	0.11
USD 5,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	4,506	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 (%)
米国(続き)			
USD 59,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	60,083	0.01
USD 27,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	27,554	0.00
USD 93,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	96,897	0.01
USD 37,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	38,989	0.00
USD 48,000	OneMain Finance 9% 15/1/2029	50,728	0.00
USD 40,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	40,792	0.00
USD 987,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	953,707	0.07
USD 41,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	42,587	0.00
USD 688,000	Oracle 2.65% 15/7/2026	670,939	0.05
USD 3,065,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	2,974,673	0.23
USD 92,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	86,510	0.01
USD 42,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	39,298	0.00
USD 7,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	6,864	0.00
USD 100,000	Pacific Gas and Electric 3.3% 1/12/2027	95,236	0.01
USD 492,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	489,272	0.04
USD 2,710,000	Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2029	2,749,221	0.21
USD 305,000	Pacific Gas and Electric Co 2.1% 1/8/2027	284,686	0.02
USD 440,000	Pacific Gas and Electric Co 4.65% 1/8/2028	433,575	0.03
USD 2,220,000	Pacific Gas and Electric Co 5.365% 4/9/2025	2,218,723	0.17
USD 414,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	425,658	0.03
USD 36,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	36,857	0.00
USD 61,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	57,803	0.00
USD 17,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	16,367	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	522,068	0.04
USD 17,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	17,068	0.00
USD 56,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	57,184	0.00
USD 26,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	27,219	0.00
USD 90,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4% 15/7/2025	89,718	0.01
USD 2,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	1,888	0.00
USD 56,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	55,786	0.00
USD 39,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	39,987	0.00
USD 38,000	Permian Resources Operating 9.875% 15/7/2031	41,892	0.00
USD 1,136,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	1,091,240	0.08
USD 6,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	5,453	0.00
USD 123,000	Post 4.5% 15/9/2031	112,235	0.01
USD 20,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	20,706	0.00
USD 33,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029	31,160	0.00
USD 65,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	65,324	0.01
USD 69,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	69,120	0.01
USD 215,000	QUALCOMM 3.25% 20/5/2027	210,287	0.02
USD 159,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	161,087	0.01
USD 15,000	Raising Cane's Restaurants 9.375% 1/5/2029	16,031	0.00
USD 19,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	19,539	0.00
USD 57,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	56,345	0.01
USD 231,000	Realty Income 0.75% 15/3/2026	222,177	0.02
USD 381,000	Realty Income 3.25% 15/6/2029	360,580	0.03
USD 1,335,000	Realty Income 3.875% 15/4/2025	1,333,692	0.10
USD 130,000	Realty Income 5.05% 13/1/2026	129,890	0.01
USD 126,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	120,771	0.02
USD 20,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	19,589	0.00
USD 38,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	39,392	0.00
USD 42,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	41,255	0.00
USD 85,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	81,685	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 (%)
米国(続き)			
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	15,408	0.00
USD 116,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029*	119,248	0.01
USD 11,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	10,471	0.00
USD 105,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	100,717	0.01
USD 1,871,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,807,742	0.14
USD 100,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	97,108	0.01
USD 82,000	Ryder System Inc 4.9% 1/12/2029	82,293	0.01
USD 12,000	S&S Holdings LLC 8.375% 1/10/2031	11,978	0.00
USD 2,075,000	Sabine Pass Liquefaction 4.2% 15/3/2028	2,047,237	0.16
USD 3,262,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027	3,277,030	0.25
USD 800,000	Sabine Pass Liquefaction 5.625% 1/3/2025	800,000	0.06
USD 49,000	Sabre GBL 8.625% 1/6/2027	50,482	0.00
USD 42,000	Sabre GBL Inc 10.75% 15/11/2029	44,949	0.00
USD 63,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	57,744	0.01
USD 38,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	37,361	0.00
USD 5,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	4,716	0.00
USD 47,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	45,496	0.00
USD 3,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	2,922	0.00
USD 8,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	8,081	0.00
USD 900,000	Semptra 3.3% 1/4/2025	898,638	0.07
USD 134,000	Semptra 3.4% 1/2/2028	129,246	0.01
USD 51,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	45,240	0.00
USD 125,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	116,811	0.01
USD 66,604	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047	61,192	0.01
USD 2,000	Service International 3.375% 15/8/2030	1,795	0.00
USD 46,000	Service International 4% 15/5/2031	41,901	0.00
USD 223,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	238,621	0.02
USD 727,650	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	722,975	0.06
USD 25,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	24,284	0.00
USD 9,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	8,458	0.00
USD 118,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	116,406	0.01
USD 62,000	Sitio Royalties Operating Partnership / Sitio Finance 7.875% 1/11/2028	64,830	0.00
USD 78,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	77,748	0.01
USD 13,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	13,031	0.00
USD 26,000	SLM 3.125% 2/11/2026	25,046	0.00
USD 7,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	7,197	0.00
USD 2,927,216	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 4.93% 15/12/2038	2,873,673	0.22
USD 2,174,819	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.95% 15/6/2039	2,123,336	0.16
USD 2,378,250	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.91% 15/6/2039	2,310,291	0.18
USD 1,261,175	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.89% 15/12/2039	1,231,367	0.10
USD 555,780	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.86% 16/12/2041	550,181	0.04
USD 2,742,657	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.176% 15/10/2041	2,886,360	0.22
USD 556,485	SLM Student Loan Trust 2013-4 5.016% 25/6/2043	551,962	0.04
USD 10,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	10,024	0.00
USD 44,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	44,046	0.00
USD 234,997	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 5.326% 15/9/2034	235,150	0.02
USD 236,213	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 5.176% 15/10/2035	235,703	0.02
USD 109,584	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	107,663	0.01
USD 261,677	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 5.258% 15/9/2037	261,664	0.02
USD 2,497,721	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	2,335,910	0.18
USD 750,957	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	728,138	0.06
USD 979,960	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.158% 15/1/2053	975,009	0.08
USD 1,734,727	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	1,570,635	0.12

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 3,170,947	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.789% 16/2/2055	3,220,129	0.25
USD 1,442,959	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	1,425,673	0.11
USD 1,387,114	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 6.189% 16/5/2050	1,410,313	0.11
USD 7,316,099	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 6.139% 15/10/2058	7,467,384	0.58
USD 299,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	296,269	0.03
USD 32,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	34,416	0.00
USD 341,201	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	335,789	0.03
USD 213,381	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	211,384	0.02
USD 350,708	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	348,130	0.03
USD 589,655	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	582,654	0.04
USD 548,078	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	541,151	0.04
USD 34,000	Sotera Health 7.375% 1/6/2031	34,962	0.00
USD 200,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	199,047	0.02
USD 14,087	Soundview Home Loan Trust 2003-2 5.734% 25/11/2033	14,578	0.00
USD 83,000	Southern California Edison 5.3% 1/3/2028	83,740	0.01
USD 240,000	Southern California Edison 5.65% 1/10/2028	244,892	0.02
USD 267,000	Southern California Edison 5.85% 1/11/2027	272,612	0.02
USD 819,000	Southern Co 3.25% 1/7/2026	805,586	0.06
USD 1,172,000	Southern Co 5.5% 15/3/2029	1,207,231	0.09
USD 827,000	Southern Co/The 4.85% 15/6/2028	834,816	0.07
USD 545,000	Spectra Energy Partners 3.5% 15/3/2025	544,579	0.04
USD 4,000	Spectrum Brands 3.875% 15/3/2031	3,437	0.00
USD 55,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	59,165	0.00
USD 62,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	68,654	0.01
USD 194,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	193,170	0.02
USD 19,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	16,626	0.00
USD 65,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	60,776	0.01
USD 52,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	50,873	0.00
USD 110,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	109,081	0.01
USD 24,000	Staples 10.75% 1/9/2029	23,088	0.00
USD 53,000	Star 8.75% 1/8/2031	51,288	0.00
USD 179,000	Star Parent 9% 1/10/2030	187,568	0.01
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	10,740	0.00
USD 17,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	17,711	0.00
USD 11,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	10,964	0.00
USD 20,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030	20,251	0.00
USD 128,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	123,710	0.01
USD 12,000	STL 8.75% 15/2/2029	12,682	0.00
USD 14,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	14,420	0.00
USD 17,000	Summit Midstream 8.625% 31/10/2029	17,888	0.00
USD 355,000	Synchrony Financial 5.935% 2/8/2030	362,219	0.03
USD 24,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	23,566	0.00
USD 17,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	16,412	0.00
USD 101,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	103,205	0.01
USD 13,000	Talos Production 9% 1/2/2029	13,446	0.00
USD 17,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	17,471	0.00
USD 2,095,000	Targa Resources 5.2% 1/7/2027	2,118,370	0.17
USD 1,247,000	Targa Resources 6.15% 1/3/2029	1,305,693	0.10
USD 796,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 5% 15/1/2028	796,333	0.06
USD 4,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	3,973	0.00
USD 72,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	69,077	0.01
USD 80,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	74,711	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 (%)
米国(続き)			
USD 30,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	30,159	0.00
USD 78,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	79,610	0.01
USD 61,000	Tenneco 8% 17/11/2028	60,641	0.01
USD 1,074,375	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034	1,059,877	0.08
USD 12,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	11,461	0.00
USD 400,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	396,228	0.03
USD 987,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	958,733	0.07
USD 209,000	T-Mobile USA 3.5% 15/4/2025	208,692	0.02
USD 1,857,000	T-Mobile USA 3.75% 15/4/2027	1,826,632	0.14
USD 1,195,000	T-Mobile USA 3.875% 15/4/2030	1,143,907	0.09
USD 3,000,000	T-Mobile USA 4.75% 1/2/2028	3,004,890	0.23
USD 1,577,000	T-Mobile USA 4.95% 15/3/2028	1,591,870	0.12
USD 1,685,000	T-Mobile USA Inc 3.375% 15/4/2029	1,597,233	0.12
USD 93,000	Triumph 9% 15/3/2028	98,214	0.01
USD 510,000	Truist Financial 5.435% 24/1/2030	520,064	0.04
USD 1,071,000	Truist Financial 6.047% 8/6/2027	1,089,818	0.09
USD 89,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	83,205	0.00
USD 18,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	16,411	0.00
USD 1,176,000	Uber Technologies Inc 4.3% 15/1/2030	1,156,161	0.09
USD 3,094,251	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	2,995,458	0.23
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	4,003,554	0.31
USD 487,000	UKG 6.875% 1/2/2031	499,974	0.04
USD 173,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	166,878	0.01
USD 519,982	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	528,699	0.04
USD 84,480	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	84,137	0.01
USD 40,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 28/2/2026*	38,576,868	2.99
USD 20,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 30/4/2026	19,239,062	1.49
USD 10,400,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/5/2026	10,098,562	0.78
USD 10,850,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/1/2026*	10,699,753	0.83
USD 232,200,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/2/2026*	231,782,509	17.98
USD 22,000,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2027*	21,992,266	1.71
USD 1,000,000	United States Treasury Note/Bond 4% 29/2/2028	999,434	0.08
USD 112,400,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/1/2028	113,098,110	8.78
USD 14,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026	14,056,694	1.09
USD 286,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	306,080	0.02
USD 167,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	167,344	0.02
USD 90,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	91,515	0.01
USD 69,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	68,784	0.01
USD 44,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	45,092	0.00
USD 42,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	40,647	0.00
USD 3,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	3,019	0.00
USD 110,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	112,914	0.01
USD 66,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	66,548	0.01
USD 373,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	347,613	0.03
USD 72,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030	72,869	0.01
USD 103,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	107,439	0.01
USD 458,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	505,546	0.04
USD 20,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	21,725	0.00
USD 93,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	89,361	0.01
USD 2,611,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	2,610,268	0.20
USD 1,361,000	VICI Properties 4.95% 15/2/2030	1,352,669	0.11
USD 275,000	VICI Properties / VICI Note 3.875% 15/2/2029	263,239	0.02
USD 875,000	VICI Properties / VICI Note 4.125% 15/8/2030	822,319	0.06

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 2,065,000	VICI Properties / VICI Note 4.25% 1/12/2026	2,038,918	0.16
USD 7,159,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 15/6/2025	7,159,364	0.56
USD 1,764,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	1,716,387	0.13
USD 745,000	VICI Properties / VICI Note 5.75% 1/2/2027	754,377	0.06
USD 655,000	VICI Properties LP 4.75% 15/2/2028	655,120	0.05
USD 5,425,000	Viper Energy 7.375% 1/11/2031	5,692,024	0.44
USD 41,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	40,986	0.00
USD 490,000	Vistra Operations Co LLC 5.05% 30/12/2026	491,854	0.04
USD 130,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	136,607	0.01
USD 363,000	VMware Inc 3.9% 21/8/2027	356,006	0.03
USD 67,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	60,637	0.00
USD 16,000	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15/8/2029	16,192	0.00
USD 616,000	Wells Fargo 5.198% 23/1/2030	624,453	0.05
USD 3,641,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	3,732,392	0.29
USD 1,613,000	Wells Fargo 5.707% 22/4/2028	1,644,815	0.13
USD 213,000	Wells Fargo & Co 4.54% 15/8/2026	212,883	0.02
USD 1,635,000	Wells Fargo & Co 4.9% 24/1/2028	1,642,809	0.13
USD 1,773,000	Wells Fargo & Co 5.244% 24/1/2031	1,800,273	0.14
USD 853,588	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXSI 3.148% 15/5/2048	850,416	0.07
USD 161,000	Welltower 4% 1/6/2025	160,656	0.01
USD 7,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	7,128	0.00
USD 27,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	26,873	0.00
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	21,971	0.00
USD 649,000	Williams Cos Inc/The 3.75% 15/6/2027	636,182	0.05
USD 28,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	28,550	0.00
USD 184,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	190,451	0.01
USD 3,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	3,105	0.00
USD 81,000	Workday 3.5% 1/4/2027	79,297	0.01
USD 25,000	Workday Inc 3.5% 1/4/2027	24,474	0.00
USD 236,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	230,469	0.02
USD 147,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	135,151	0.01
USD 14,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	14,299	0.00
USD 149,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	145,210	0.01
USD 32,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	33,638	0.00
USD 17,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	17,265	0.00
USD 2,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	1,942	0.00
USD 210,000	Zayo 4% 1/3/2027	197,983	0.02
USD 58,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	53,778	0.00
債券合計		1,043,698,088	80.93
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,254,541,088	97.32
投資有価証券合計		1,254,541,088	97.32
その他の純資産		34,482,042	2.68
純資産合計(米ドル)		1,289,023,130	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2月28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	750,000	USD	470,452	ANZ	19/3/2025	(4,682)
CAD	23,723,000	USD	16,595,633	Bank of America	19/3/2025	(161,067)
EUR	552,000	USD	571,409	Barclays	19/3/2025	3,666
EUR	2,955,000	GBP	2,461,811	Barclays	19/3/2025	(24,116)
GBP	711,000	USD	881,613	Société Générale	19/3/2025	14,466
GBP	2,470,868	EUR	2,955,000	Barclays	19/3/2025	35,530
GBP	239,014	USD	291,627	JP Morgan	19/3/2025	9,605
USD	16,732,551	CAD	23,653,000	Royal Bank of Canada	19/3/2025	346,478
USD	1,874,635	AUD	2,939,000	HSBC Bank	19/3/2025	49,436
USD	12,688,990	AUD	19,963,000	BNY Mellon	19/3/2025	291,426
USD	65,410,086	GBP	51,666,000	UBS	19/3/2025	294,987
USD	38,549,504	EUR	36,570,318	UBS	19/3/2025	450,471
USD	2,567,879	EUR	2,434,049	Standard Chartered Bank	19/3/2025	32,082
USD	17,818,269	EUR	16,889,633	Toronto-Dominion	19/3/2025	222,615
USD	3,038,832	EUR	2,917,312	Deutsche Bank	19/3/2025	(431)
USD	1,143,178	GBP	929,000	State Street	19/3/2025	(27,648)
USD	169,857	EUR	161,000	Société Générale	19/3/2025	2,127
USD	897,082	GBP	722,000	BNY Mellon	19/3/2025	(12,860)
USD	2,659,048	EUR	2,535,000	BNY Mellon	19/3/2025	18,080
未実現純評価益						1,540,165
オフショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	16,599,145	USD	2,273,655	BNY Mellon	14/3/2025	4,825
USD	631,386	CNY	4,593,962	BNY Mellon	14/3/2025	796
未実現純評価益						5,621
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	47,231,540	USD	48,824,905	BNY Mellon	14/3/2025	367,658
USD	1,941,970	EUR	1,850,792	BNY Mellon	14/3/2025	14,319
未実現純評価益						381,977
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	3,652,636	USD	2,701,713	BNY Mellon	14/3/2025	7,179
USD	85,022	SGD	114,467	BNY Mellon	14/3/2025	131
未実現純評価益						7,310
未実現純評価益合計						1,935,073

未決済上場先物取引 2025年2月28日現在

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	
(132)	EUR	Euro BOBL	2025年 6 月	(32,978)	
12	EUR	Euro Bund	2025年 6 月	5,621	
41	EUR	Euro Schatz	2025年 6 月	1,921	
(73)	USD	US Long Bond (CBT)	2025年 6 月	(152,844)	
(134)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年 6 月	(126,833)	
(95)	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年 6 月	(132,109)	
(11)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年 6 月	(32,815)	
2,471	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年 6 月	2,171,944	
(1,364)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年 6 月	(1,062,770)	
合計				639,137	

スワップ 2025年2月28日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 19,235,000	ファンドはCDX.NA.IG.43.V1に係る デフォルト・プロテクションを受け取り、 1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	(7,544)	(418,498)
CDS	USD 2,770,000	ファンドはCDX.NA.HY.43に係る デフォルト・プロテクションを受け取り、 5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2029	20,820	(207,070)
IRS	USD 8,789,000	ファンドはUSD 1H SOFRに係る変動金利を受け取り、 4.04078%の固定金利を支払う	Bank of America	15/11/2034	(172,028)	(172,028)
合計					(158,752)	(797,596)

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
IRS：金利スワップ