

---

# ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

---

追加型投信／海外／株式 ※課税上は株式投資信託として取扱われます。

---

## 投資信託説明書(請求目論見書)

2023年12月23日

※本書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

ブラックロック・ジャパン株式会社

1. ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド（以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）の募集については、委託会社は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第5条の規定により有価証券届出書を2023年12月22日に関東財務局長に提出しており、2023年12月23日にその届出の効力が生じております。
2. 当ファンドの基準価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きの他、為替変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属いたします。元金が保証されているものではありません。
3. 当ファンドは、預貯金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金の対象にはなりません。

発 行 者 名	ブラックロック・ジャパン株式会社
代表者の役職氏名	代表取締役社長 有田 浩之
本店の所在の場所	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
有価証券届出書の写しを縦覧に供する場所	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド  
(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。  
当初元本は、1口当り1円です。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

### (4)【発行（売出）価格】

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

### (5)【申込手数料】

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

（販売会社につきましては、「(8)申込取扱場所」に記載の照会先までお問い合わせください。）

なお、購入時手数料には消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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

### (6)【申込単位】

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

取扱いを行うコースおよび購入の申込単位（以下、「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なりますので、販売会社にお問い合わせください。

(7) 【申込期間】

2023年12月23日から2024年6月28日まで

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

(8) 【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(9) 【払込期日】

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

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

(10) 【払込取扱場所】

上記「(8) 申込取扱場所」でお払込みください。

(11) 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12) 【その他】

① 購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

② 日本以外の地域における発行

行いません。

③ 購入不可日

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

④ 振替受益権について

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

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

(参考)

◆投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

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

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

- ① 「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行うことを基本とします。
- ② 当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信／海外／株式に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

##### <商品分類表>

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

##### <属性区分表>

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

<各分類および区分の定義>

I. 商品分類

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

II. 属性区分

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

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

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

④ ファンドの特色

a. ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。

ラテンアメリカ主要国のご紹介			
<p><b>ブラジル</b></p> <p>首都:ブラジリア</p> <p>面積:851.2万km<sup>2</sup>(日本の約22.5倍)</p> <p>言語:ポルトガル語</p> <p>主要産業:製造業、鉱業(鉄鉱石他)、 農牧業(砂糖、オレンジ、 コーヒー、大豆他)</p>	 <p>BRICSの一角をなす中南米一の大国で、世界最大の日系社会を有しています。豊富な資源と高い食糧生産力を誇ります。</p>	<p><b>メキシコ</b></p> <p>首都:メキシコシティ</p> <p>面積:196万km<sup>2</sup>(日本の約5倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:石油、鉱業(銀)、製造業</p>	 <p>マヤ、アステカ文明など多彩な世界遺産の宝庫です。日本とは2005年、経済連携協定が締結され、経済関係が緊密化しています。</p>
<p><b>チリ</b></p> <p>首都:サンティアゴ</p> <p>面積:75.6万km<sup>2</sup>(日本の約2倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:鉱業、農林水産業、 製造業(食品加工、木材加工)</p>	 <p>魚介類やワインなどで知られる自然の豊かな国です。自由貿易を推進しており、日本とは2007年に経済連携協定を締結しました。</p>	<p><b>ペルー</b></p> <p>首都:リマ</p> <p>面積:129万km<sup>2</sup>(日本の約3.4倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:製造業、石油・鉱業、 商業、農業、建設業</p>	 <p>インカ帝国の中心地として古代文明の遺跡を有しています。また、銀、銅、亜鉛などの鉱物資源にも恵まれています。</p>

出所:外務省データ

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

当ファンドは「BGF ラテン・アメリカン・ファンド\*<sup>1</sup>」と「BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド\*<sup>2</sup>」に投資します。

\*1 正式名称は、「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） ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ投資証券」です。

\*2 正式名称は、「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ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」です。

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

通常、BGF ラテン・アメリカン・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）の投資比率を高位に保ちます。

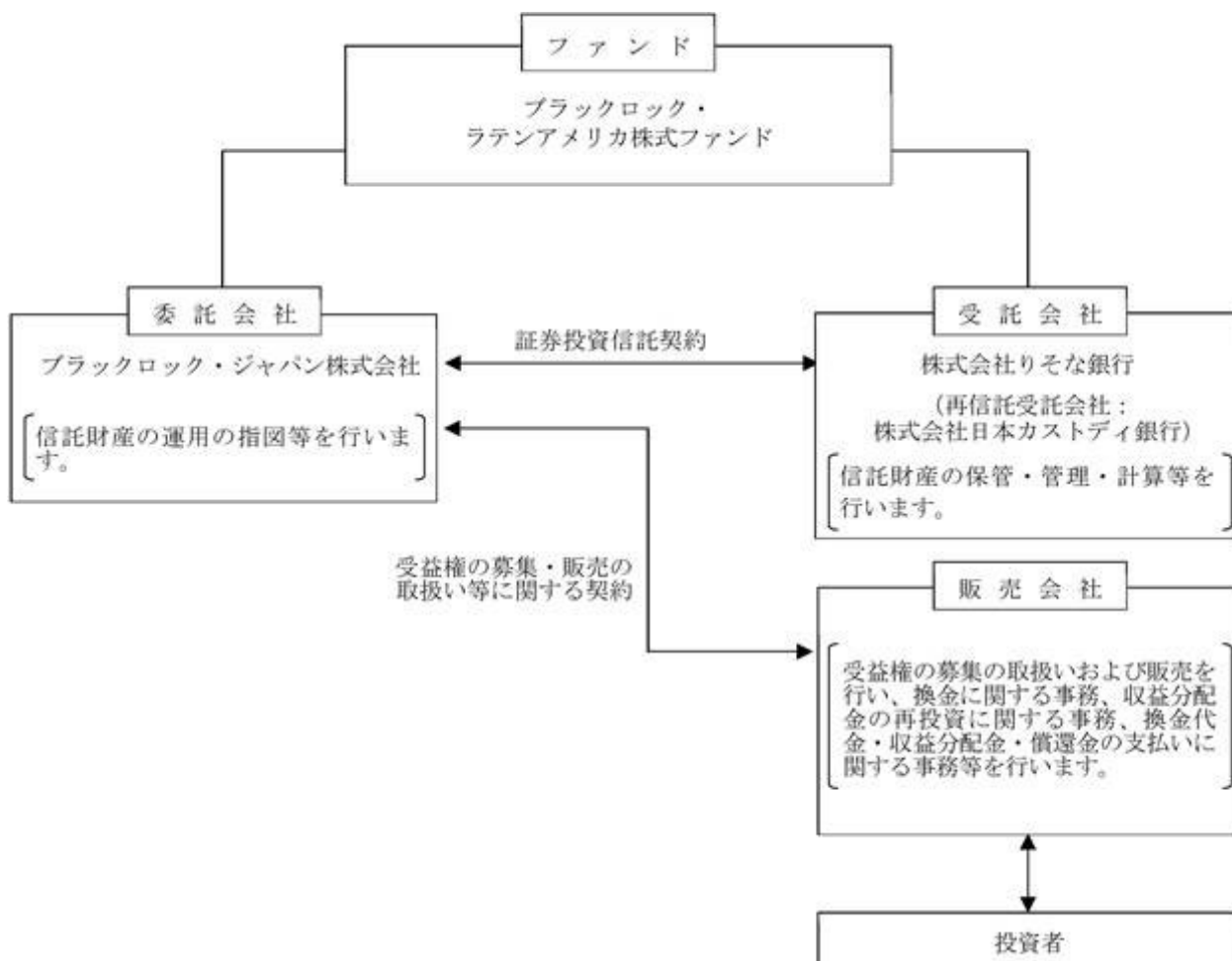
※ 投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

c. 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。

## (2) 【ファンドの沿革】

2006年4月26日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月1日	ファンド名称を「メリルリンチ・ラテンアメリカ株式ファンド」から「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」に変更
2007年1月4日	投資信託振替制度への移行
2009年12月2日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

## (3) 【ファンドの仕組み】



### <契約等の概要>

#### a. 「証券投資信託契約」

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

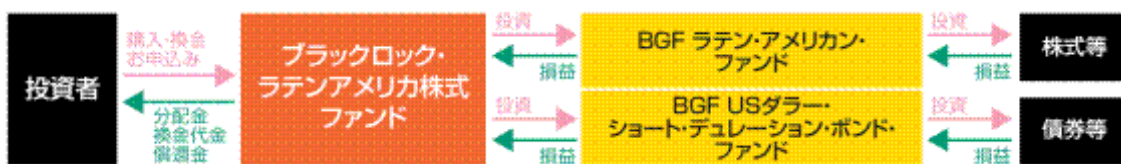
#### b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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



<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



<委託会社の概況>

2023年9月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

b. 沿革

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

c. 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

- ① 主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。
- ② 各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象とする投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。
- ③ 別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。
- ④ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ⑤ 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、①～④のような運用ができない場合もあります。
- ⑥ 投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

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

### (2)【投資対象】

#### ① 投資対象とする資産の種類

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

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

#### ② 投資対象とする有価証券

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

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

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

### ③ 投資対象とする金融商品

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

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

### 投資対象ファンドの概要

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

#### (a) BGF ラテン・アメリカン・ファンド

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の70%以上をラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）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。
設定日	1997年1月8日
存続期間	無期限
主な投資対象	ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。（注）
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

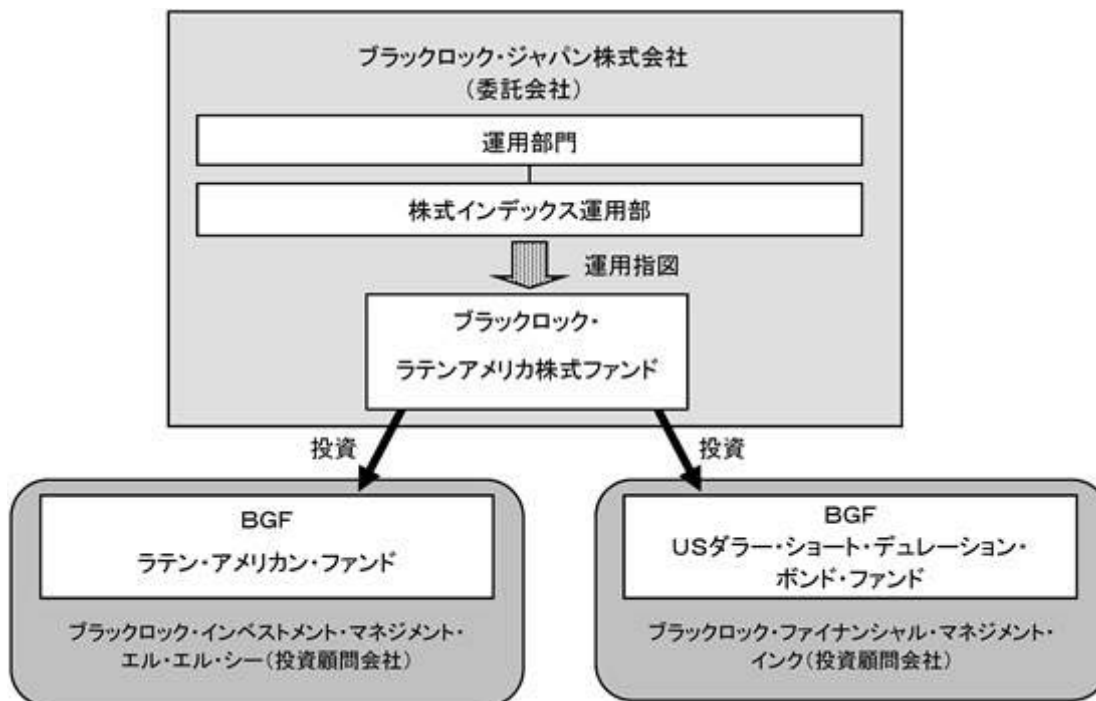
## (b) BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資対象	主として米ドル建ての投資適格債を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。（注）
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ） エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

(3) 【運用体制】

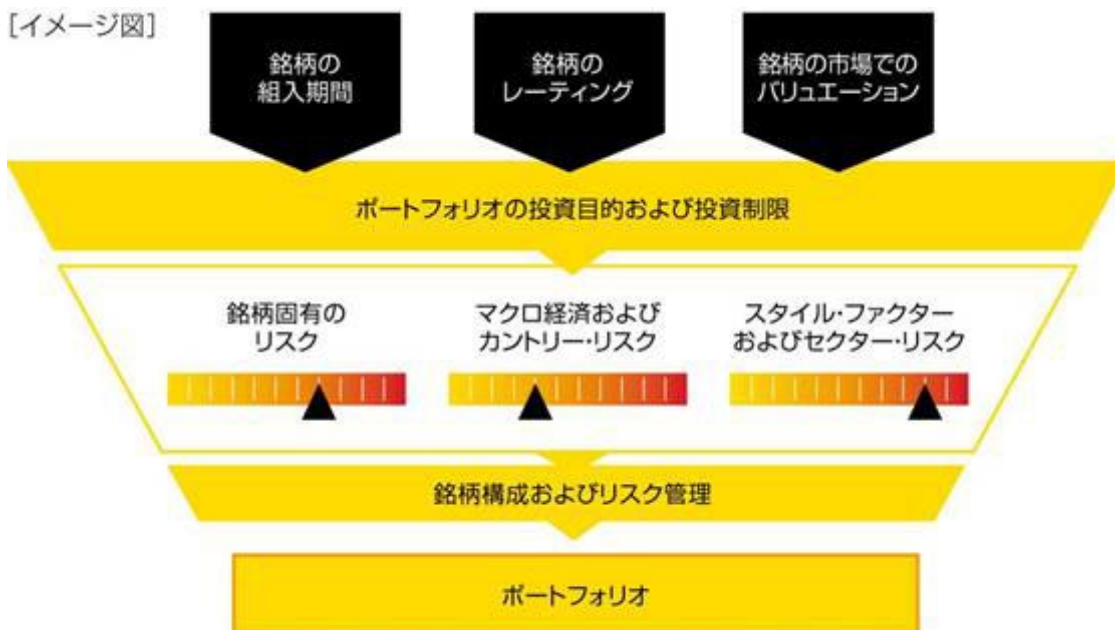
- ① ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。
- ② ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。  
社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等にしながらって運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。
- ③ 当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



※ 運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス>

【イメージ図】



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。  
※主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

## ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約9.10兆ドル\*（約1,358兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

\* 2023年9月末現在。（円換算レートは1ドル=149.225円を使用）

### (4) 【分配方針】

#### ① 収益分配方針

年2回の毎決算時（4月1日および10月1日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

##### a. 分配対象額の範囲

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

##### b. 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

##### c. 留保益の運用方針

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

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

#### ② 収益の分配

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

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

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

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

#### ③ 収益分配金の支払い

##### a. 支払時期と支払場所

##### (a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

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

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

b. 時効

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

(5) 【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

- ① 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- ② 投資信託証券への投資制限  
投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- ③ 外貨建資産への投資制限  
外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- ④ 同一銘柄の投資信託証券への投資制限  
約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。
- ⑤ 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- ⑥ 公社債の借入れ
  - a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
  - b. a. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - c. 換金等の事由により、b. の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
  - d. a. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。
- ⑦ 外国為替予約の指図および範囲  
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

⑧ 資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。  
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑨ 信用リスク集中回避のための投資制限

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



### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

#### ① 基準価額の変動要因

##### a. 株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ラテンアメリカ諸国の株式を主要投資対象とします。したがって、ラテンアメリカ諸国の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況に応じて組入株式の株価および配当金の変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b. 為替変動リスク

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

##### c. カントリー・リスク

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

##### d. 債券投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### e. デリバティブ取引のリスク

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

## ② ファンド運営上のリスク

### a. 購入および換金の受付の中止・取消

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

### b. ファンドの繰上償還

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

### c. 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

### d. 流動性リスクに関する事項

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

- ・経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合
- ・投資対象とする特定の地域・国の政治・経済が不安定になり、その影響により投資対象とする資産の市場動向が不安定になった場合
- ・主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合

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

### e. 収益分配金に関する留意点

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

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

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

## (2) リスクの管理体制

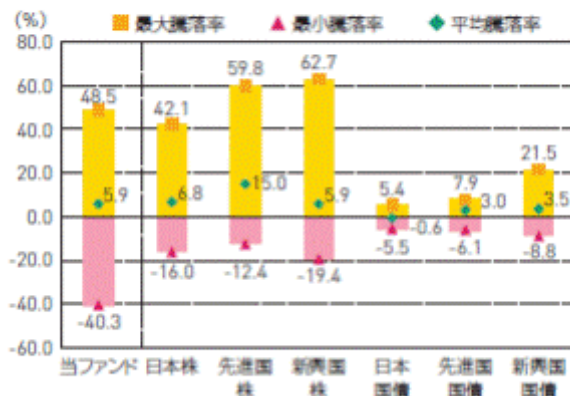
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

※ リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2018年10月～2023年9月)



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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

※各資産クラスの指数

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

### <各指数について>

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

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2018年10月～2023年9月)



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

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

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

### (2)【換金（解約）手数料】

- ① 換金手数料  
ありません。

- ② 信託財産留保額  
ありません。

### (3)【信託報酬等】

- ① 信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.969%（税抜1.79%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.968% (税抜0.88%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.968% (税抜0.88%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033% (税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

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

- ② 信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

### (4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

④ 外貨建資産の保管等に要する費用等\*は、その都度、信託財産中より支弁します。

\*海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用

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

## (5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

### ① 個別元本方式について

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

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

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

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

### ② 換金時および償還時の課税について

a. 個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

b. 法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

### ③ 収益分配金の課税について

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

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

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

#### ④ 個人、法人の課税の取扱いについて

##### a. 個人の投資者に対する課税

###### (a) 収益分配金の課税について

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

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

###### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度です。

NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となりますが、2024年1月1日以降は、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

##### b. 法人の投資者に対する課税

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

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

※ 上記は2023年9月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

以下の運用状況は2023年9月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

### (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,854,420,312	98.82
内 ルクセンブルグ	1,854,420,312	98.82
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	22,109,533	1.18
純資産総額	1,876,529,845	100.00

### (2) 【投資資産】

#### ① 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	130,095	12,440.20	1,618,417,998	14,091.93	1,833,300,294	97.70
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	8,930	2,348.40	20,973,066	2,364.85	21,120,018	1.13

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

#### 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	98.82

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

#### ② 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

#### ③ 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

### (3) 【運用実績】

#### ① 【純資産の推移】

2023年9月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第16期(2014年4月1日)	4,553,995,125	(同左)	0.8759	(同左)
第17期(2014年10月1日)	4,131,411,387	(同左)	0.9469	(同左)
第18期(2015年4月1日)	3,346,838,747	(同左)	0.8318	(同左)
第19期(2015年10月1日)	2,504,805,334	(同左)	0.6614	(同左)
第20期(2016年4月1日)	2,500,241,467	(同左)	0.6992	(同左)
第21期(2016年10月3日)	2,386,644,835	(同左)	0.6979	(同左)
第22期(2017年4月3日)	2,725,166,515	(同左)	0.8347	(同左)
第23期(2017年10月2日)	2,750,842,313	(同左)	0.9488	(同左)
第24期(2018年4月2日)	2,529,578,814	(同左)	0.9510	(同左)
第25期(2018年10月1日)	2,257,558,979	(同左)	0.8712	(同左)
第26期(2019年4月1日)	2,322,966,317	(同左)	0.9357	(同左)
第27期(2019年10月1日)	2,094,367,503	(同左)	0.8929	(同左)
第28期(2020年4月1日)	1,158,987,039	(同左)	0.5409	(同左)
第29期(2020年10月1日)	1,318,823,604	(同左)	0.6036	(同左)
第30期(2021年4月1日)	1,618,656,541	(同左)	0.7868	(同左)
第31期(2021年10月1日)	1,560,373,875	(同左)	0.7616	(同左)
第32期(2022年4月1日)	1,877,589,291	(同左)	0.9813	(同左)
第33期(2022年10月3日)	1,577,415,933	(同左)	0.9435	(同左)
第34期(2023年4月3日)	1,523,768,187	(同左)	0.9390	(同左)
第35期(2023年10月2日)	1,934,735,479	(同左)	1.2182	(同左)
2022年9月末現在	1,558,886,862	—	0.9325	—
2022年10月末現在	1,670,444,859	—	1.0400	—
2022年11月末現在	1,564,333,954	—	0.9813	—
2022年12月末現在	1,483,818,086	—	0.9338	—
2023年1月末現在	1,534,631,093	—	0.9673	—
2023年2月末現在	1,532,933,994	—	0.9636	—
2023年3月末現在	1,528,319,071	—	0.9418	—
2023年4月末現在	1,578,898,871	—	0.9562	—
2023年5月末現在	1,738,905,659	—	1.0755	—
2023年6月末現在	2,010,477,377	—	1.2158	—
2023年7月末現在	2,042,852,548	—	1.2580	—
2023年8月末現在	1,994,603,125	—	1.2511	—
2023年9月末現在	1,876,529,845	—	1.1806	—



② 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第16期	—
第17期	—
第18期	—
第19期	—
第20期	—
第21期	—
第22期	—
第23期	—
第24期	—
第25期	—
第26期	—
第27期	—
第28期	—
第29期	—
第30期	—
第31期	—
第32期	—
第33期	—
第34期	—
第35期	—

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
第16期	3.4
第17期	8.1
第18期	△12.2
第19期	△20.5
第20期	5.7
第21期	△0.2
第22期	19.6
第23期	13.7
第24期	0.2
第25期	△8.4
第26期	7.4
第27期	△4.6
第28期	△39.4
第29期	11.6
第30期	30.4
第31期	△3.2
第32期	28.8
第33期	△3.9
第34期	△0.5
第35期	29.7

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

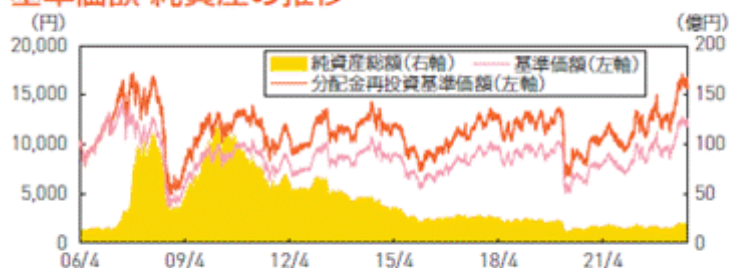
## (4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第16期	149,293,447	1,002,985,720	5,199,373,449
第17期	243,643,883	1,079,730,201	4,363,287,131
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025
第25期	117,594,229	186,277,878	2,591,319,376
第26期	118,990,077	227,604,784	2,482,704,669
第27期	48,754,057	185,851,402	2,345,607,324
第28期	69,741,530	272,577,105	2,142,771,749
第29期	163,469,750	121,183,503	2,185,057,996
第30期	100,875,333	228,594,807	2,057,338,522
第31期	126,401,602	135,002,639	2,048,737,485
第32期	148,319,945	283,734,261	1,913,323,169
第33期	69,762,055	311,252,659	1,671,832,565
第34期	140,291,207	189,323,326	1,622,800,446
第35期	301,518,841	336,077,661	1,588,241,626

## 運用実績

2023年9月末現在

### 基準価額・純資産の推移



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

### 分配の推移

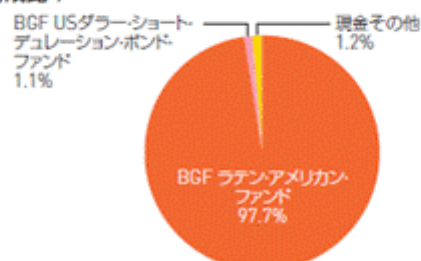
	設定来累計	3,500円
第30期	2021年4月	0円
第31期	2021年10月	0円
第32期	2022年4月	0円
第33期	2022年10月	0円
第34期	2023年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

### 主要な資産の状況

※ 組入上位10銘柄、国別構成比率ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」の運用状況です。比率は「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」の純資産総額に対する割合です。

#### 資産構成比率



※ 比率は対純資産総額。  
 ※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

#### 組入上位10銘柄(%)

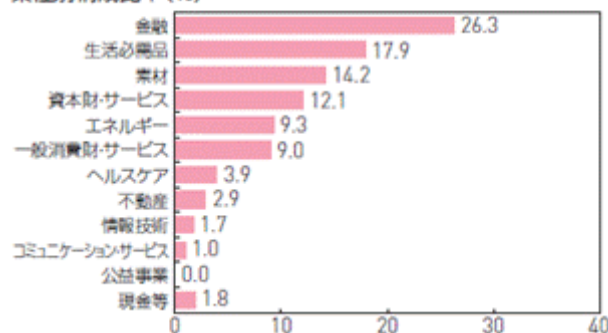
銘柄名	比率
1 ヴァーレ	9.7
2 ブラジル石油公社	7.8
3 ブラデスコ銀行	6.2
4 グルポ・フィナンシエロ・パソルテ	5.7
5 フォメント・エコノミコ・メヒカノ	5.4
6 アンペブ	4.8
7 ウォルマート・デ・メキシコ	4.8
8 B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	4.6
9 グルポ・アエロポルチュアリオ・デル・パシフィコ	3.7
10 コンセッソン・エス・ロドピアリア	3.1

#### 国別構成比率(%)



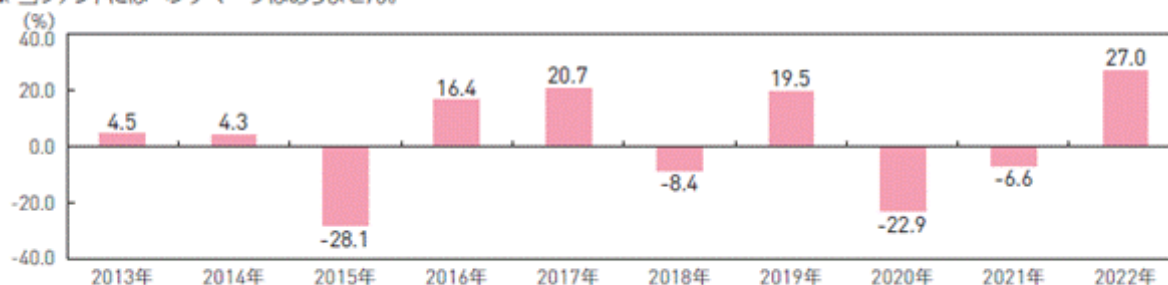
※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

#### 業種別構成比率(%)



### 年間収益率の推移

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



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

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

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

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。取り扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

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

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

#### (2) 申込期間

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

#### (3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

#### (4) 購入不可日

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

#### (5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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

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

**(6) 購入価額**

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

**(7) 購入時手数料**

① 購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

② 累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

**(8) 購入代金のお支払い**

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

**(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消**

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

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。

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

### (2) 換金単位

1口以上1口単位

換金単位は各販売会社により異なることがありますので、販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

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

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。

### (6) 換金代金の支払い

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

### (7) 換金の受付中止および取消

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

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

計算期間は4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

##### ① ファンドの償還条件等

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

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



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

## ② 信託約款の変更

- a. 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c. b. の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

- d. c. の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e. 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a. ～ e. の規定にしたがいます。

### ③ 運用報告書の作成

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

### ④ 信託事務の委託

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

### ⑤ 関係法人との契約の更改等に関する手続き

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

### ⑥ 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

## 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

### (1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

投資者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

<累積投資コース>

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

### (2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

### (3) 受益権の換金請求権

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

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

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

### (4) 反対者の買取請求権

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

### (5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第35期計算期間(2023年4月4日から2023年10月2日まで)の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

なお、従来、当ファンドが監査証明を受けているPwCあらた有限責任監査法人は、2023年12月1日付でPwC京都監査法人と合併、名称を変更しPwC Japan有限責任監査法人となりました。

# 独立監査人の監査報告書

2023年12月8日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 奈良 将太郎

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2023年4月4日から2023年10月2日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2023年10月2日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

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

## その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

## 利害関係

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

以 上

- 
- (注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。  
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

# 1 【財務諸表】

【ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	第34期 (2023年4月3日現在)	第35期 (2023年10月2日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	27,281,223	44,045,239
投資証券	1,513,633,160	1,914,355,823
流動資産合計	1,540,914,383	1,958,401,062
資産合計	1,540,914,383	1,958,401,062
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	1,110,150	4,535,257
未払受託者報酬	254,497	303,619
未払委託者報酬	14,933,136	17,814,576
その他未払費用	848,413	1,012,131
流動負債合計	17,146,196	23,665,583
負債合計	17,146,196	23,665,583
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,622,800,446	1,588,241,626
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金(△)	△99,032,259	346,493,853
(分配準備積立金)	160,340,344	464,446,257
元本等合計	1,523,768,187	1,934,735,479
純資産合計	1,523,768,187	1,934,735,479
負債純資産合計	1,540,914,383	1,958,401,062

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第34期 (自 2022年10月4日 至 2023年4月3日)	第35期 (自 2023年4月4日 至 2023年10月2日)
営業収益		
受取利息	5	5
有価証券売買等損益	134,266,856	288,482,109
為替差損益	△118,582,549	184,755,682
営業収益合計	15,684,312	473,237,796
営業費用		
受託者報酬	254,497	303,619
委託者報酬	14,933,136	17,814,576
その他費用	869,931	1,063,392
営業費用合計	16,057,564	19,181,587
営業利益又は営業損失(△)	△373,252	454,056,209
経常利益又は経常損失(△)	△373,252	454,056,209
当期純利益又は当期純損失(△)	△373,252	454,056,209
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額(△)	7,897,285	69,275,992
期首剰余金又は期首欠損金(△)	△94,416,632	△99,032,259
剰余金増加額又は欠損金減少額	10,533,037	60,745,895
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	10,533,037	15,004,414
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	—	45,741,481
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,878,127	—
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,878,127	—
分配金	—	—
期末剰余金又は期末欠損金(△)	△99,032,259	346,493,853



### (3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

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

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

#### 4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

#### 5 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

##### (1) 外貨建資産等の会計処理

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

##### (2) 計算期間末日の取り扱い

第35期計算期間は当計算期間末及び前計算期間が休業日であったため、2023年4月4日から2023年10月2日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

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

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第34期 (2023年4月3日現在)	第35期 (2023年10月2日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,622,800,446口	1,588,241,626口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 99,032,259円	元本の欠損 －円
3 1口当たり純資産額	0.9390円	1.2182円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第34期 (自 2022年10月4日 至 2023年4月3日)	第35期 (自 2023年4月4日 至 2023年10月2日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(5円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(79,962,356円)、分配準備積立金(160,340,339円)により、分配対象収益は240,302,700円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(5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(334,121,471円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(104,860,482円)、分配準備積立金(130,324,781円)により、分配対象収益は569,306,739円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

(金融商品に関する注記)

## I 金融商品の状況に関する事項

### 1 金融商品に対する取組方針

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

### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

### 3 金融商品に係るリスク管理体制

#### (1) 市場リスクの管理

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

#### (2) 信用リスクの管理

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

#### (3) 取引先リスクの管理

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

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

II 金融商品の時価等に関する事項

第34期 (2023年4月3日現在)	第35期 (2023年10月2日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

III 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第34期 (2023年4月3日現在)	第35期 (2023年10月2日現在)
期首元本額	1,671,832,565円	1,622,800,446円
期中追加設定元本額	140,291,207円	301,518,841円
期中一部解約元本額	189,323,326円	336,077,661円

2 有価証券関係

第34期(2023年4月3日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	124,942,373
合計	124,942,373

第35期(2023年10月2日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	272,663,167
合計	272,663,167

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

#### (4) 【附属明細表】

##### 第1 有価証券明細表

###### (1) 株式

該当事項はありません。

###### (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ投資証券	130,095.740	12,638,801.140	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	8,930.770	141,463.390	
	アメリカドル	小計	139,026.510	12,780,264.530 (1,914,355,823)	
投資証券	合計			1,914,355,823 (1,914,355,823)	
合計				1,914,355,823 (1,914,355,823)	

投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

##### 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

##### 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

(1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2023年2月28日に終了する中間計算期間(2022年9月1日から2023年2月28日まで)に係る中間財務書類であります。

(2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2023年2月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2023年2月28日現在（未監査）

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券－取得原価		807,970,094	1,723,178,901
未実現評価損		(17,459,613)	(82,616,233)
投資有価証券－時価	2 (a)	790,510,481	1,640,562,668
銀行預金	2 (a)	3,328,413	31,987,357
ブローカーに対する債権	14	—	1,569,945
未収利息および未収配当金	2 (a)	4,003,575	8,329,296
売却投資有価証券未収金	2 (a)	—	3,291,691
販売投資証券未収金	2 (a)	381,896	4,649,184
スワップの時価	2 (c)	—	22,952
<b>資産合計</b>		<b>798,224,365</b>	<b>1,690,413,093</b>
<b>負債</b>			
ブローカーに対する債務	14	—	339,911
未払収益分配金	2 (a)	—	427,435
購入投資有価証券未払金	2 (a)	—	11,802,717
買戻し投資証券未払金	2 (a)	831,048	6,642,812
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	—	646,089
未決済先渡為替予約	2 (c)	221,644	2,007,274
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	1,421,570	1,088,843
<b>負債合計</b>		<b>2,474,262</b>	<b>22,955,081</b>
<b>純資産合計</b>		<b>795,750,103</b>	<b>1,667,458,012</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



3 会計年度末における純資産価額の概要 2023年2月28日現在（未監査）

		ラテン・アメリカン・ファンド			
		2023年 2月28日現在	2022年 8月31日現在	2021年 8月31日現在	2020年 8月31日現在
通貨					
純資産合計	米ドル	795,750,103	835,233,169	882,654,961	761,980,004
以下の1口当たり純資産価額：					
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	51.43	49.60	59.01	48.57
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	41.70	42.06	42.15	35.89
クラスA 無分配投資証券	米ドル	59.23	57.12	63.53	51.70
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.25	8.05	9.14	7.52
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	4.98	4.89	5.59	4.61
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	7.80	7.57	8.46	6.89
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	7.34	6.99	7.80	6.44
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.43	5.25	5.90	4.82
クラスC 無分配投資証券	米ドル	43.29	42.01	47.31	38.98
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	51.47	49.46	58.87	48.40
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	41.72	41.93	42.02	35.78
クラスD 無分配投資証券	米ドル	66.92	64.31	70.99	57.34
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.37	5.26	5.96	4.89
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	42.88	42.06	47.56	38.95
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	7.94	7.53	8.35	6.84
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.87	5.66	6.30	5.11
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	36.89	35.82	40.19	32.83
クラスE 無分配投資証券	米ドル	53.44	51.67	57.75	47.22
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.22	9.80	10.79	8.70
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	82.84	79.11	86.22	68.77
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	41.40	41.34	41.46	35.28
クラスX 無分配投資証券	米ドル	77.36	73.87	80.51	64.22

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2023年2月28日現在（未監査）（続き）

		USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
		2023年 2月28日現在	2022年 8月31日現在	2021年 8月31日現在	2020年 8月31日現在
通貨					
純資産合計	米ドル	1,667,458,012	1,582,256,819	1,799,880,962	1,640,867,085
以下の1口当たり純資産価額：					
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	7.95	8.07	8.64	8.63
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	7.95	8.07	8.64	8.63
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.88	9.04	9.69	9.68
クラスA無分配投資証券	米ドル	13.46	13.48	14.26	14.10
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.26	9.40	10.09	10.07
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.00	10.01	10.59	10.48
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	7.93	8.05	8.62	8.64
クラスC無分配投資証券	米ドル	10.44	10.52	11.27	11.29
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.12	9.26	9.92	9.90
クラスD無分配投資証券	米ドル	13.95	13.94	14.70	14.49
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.31	9.44	10.09	10.04
クラスE無分配投資証券	米ドル	12.07	12.11	12.88	12.81
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.54	9.66	10.32	10.31
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.65	10.64	11.21	11.04
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.37	9.50	10.15	10.08
クラスX無分配投資証券	米ドル	15.50	15.46	16.21	15.91

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2022年9月1日から2023年2月28日までの期間（未監査）

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>期首純資産</b>		835,233,169	1,582,256,819
<b>収益</b>			
預金利息	2 (b)	30,018	675,119
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	2,219	27,952,517
スワップ利息	2 (c)	—	15,419
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	—	645,779
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	64,019	—
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	22,859,414	—
有価証券貸付による収益	2 (b)	18,781	63,766
その他の払戻し	10	—	258
<b>収益合計</b>	2 (b)	22,974,451	29,352,858
<b>費用</b>			
スワップ利息	2 (c)	—	203,499
年間サービス費用	6	1,009,941	528,079
ローン・コミットメント・フィー	16	2,559	4,937
保管および預託報酬	2 (h), 7	137,464	97,526
販売報酬	5	72,588	326,537
税金	8	191,720	342,267
投資運用報酬	4	6,759,578	3,987,022
<b>費用合計</b>		8,173,850	5,489,867
<b>純利益</b>		14,800,601	23,862,991
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	19,156,208	(40,118,433)
事後通告証券契約	2 (c)	—	(1,329)
上場先物取引	2 (c)	—	(5,213,751)
スワップ取引	2 (c)	—	526,081
先渡為替予約	2 (c)	786,853	11,973,382
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	276,196	(363,930)
<b>当期実現純評価益／（損）</b>		20,219,257	(33,197,980)
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	(3,261,255)	31,592,723
事後通告証券契約	2 (c)	—	(5,652)
上場先物取引	2 (c)	—	(928,608)
スワップ取引	2 (c)	—	(105,853)
先渡為替予約	2 (c)	(170,239)	(13,287,914)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(2,436)	68,141
<b>当期末実現評価益／（損）の純変動</b>		(3,433,930)	17,332,837
<b>運用成績による純資産の増加</b>		31,585,928	7,997,848
<b>資本の変動</b>			
投資証券発行による正味受取額		98,880,529	374,692,831
投資証券買戻しによる正味支払額		(169,949,523)	(295,280,878)
<b>資本の変動による純資産の（減少）／増加</b>		(71,068,994)	79,411,953
配当金宣言額	15	—	(2,208,608)
<b>期末純資産</b>		795,750,103	1,667,458,012

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2022年9月1日から2023年2月28日までの期間（未監査）

ラテン・アメリカン・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	29,883	1,933	1,714	30,102
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	10,617	528	667	10,478
クラスA 無分配投資証券	12,115,267	1,241,657	2,207,971	11,148,953
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	657,955	140,006	151,283	646,678
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	9,709	310	—	10,019
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	147,967	5,682	4,999	148,650
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,794,404	4,980,866	4,135,120	3,640,150
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	645,744	178,153	146,833	677,064
クラスC 無分配投資証券	86,067	28,480	32,417	82,130
クラスD 毎年分配型投資証券	1,203	—	—	1,203
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	21,167	19,772	13,567	27,372
クラスD 無分配投資証券	1,365,548	124,110	283,534	1,206,124
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	39,917	—	—	39,917
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,522	8,035	—	12,557
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,592	—	—	1,592
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	790	—	—	790
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	7,337	1,705	5,324	3,718
クラスE 無分配投資証券	438,999	53,055	161,525	330,529
クラスI 無分配投資証券	326,487	296,582	109,168	513,901
クラスJ 無分配投資証券	146,399	1,856	14,678	133,577
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	64	—	—	64
クラスX 無分配投資証券	894	735	254	1,375

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2022年9月1日から2023年2月28日までの期間（未監査）（続き）

	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA毎日分配型投資証券	3,308,180	1,077,051	401,775	3,983,456
クラスA毎月分配型投資証券	1,622,723	2,140,089	1,356,221	2,406,591
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	133,914	799,433	35,612	897,735
クラスA無分配投資証券	29,209,532	8,099,156	4,926,651	32,382,037
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,544,711	3,279,452	943,306	13,880,857
クラスA I 無分配投資証券	85,176	76,262	47,848	113,590
クラスC毎日分配型投資証券	79,975	64	15	80,024
クラスC無分配投資証券	1,878,726	1,347,204	332,982	2,892,948
クラスD毎月分配型投資証券	11,722,962	1,456,508	2,462,007	10,717,463
クラスD無分配投資証券	38,431,341	8,751,034	8,671,104	38,511,271
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	982,026	2,874,268	271,073	3,585,221
クラスE無分配投資証券	6,846,358	844,391	1,772,904	5,917,845
クラスI 毎四半期分配型投資証券	500	—	—	500
クラスI 無分配投資証券	6,568,581	906,158	537,623	6,937,116
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,793,538	517,156	2,888,901	3,421,793
クラスX無分配投資証券	10,126,487	68,108	123,674	10,070,921

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表 2023年2月28日現在（未監査）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 普通／優先株式			
ブラジル			
17,579,345	Ambev	45,161,142	5.67
967,537	Arezzo Industria e Comercio	13,842,463	1.74
18,842,101	B3 - Brasil Bolsa Balcao	38,608,437	4.85
11,623,648	Banco Bradesco*	29,698,421	3.73
5,947,140	Banco Bradesco	15,095,575	1.90
4,638,890	Banco BTG Pactual	17,809,134	2.24
3,326,022	Bradespar	17,561,241	2.20
9,228,139	CCR	19,528,608	2.45
4,338,601	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	12,527,599	1.58
2,664,462	Gerdau	14,548,763	1.83
27,738,758	Hapvida Participacoes e Investimentos	24,001,877	3.02
4,959,229	Itau Unibanco*	23,977,872	3.01
2,673,978	Localiza Rent a Car	28,313,911	3.56
11,661	Localiza Rent a Car	122,311	0.02
2,735,970	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	13,395,954	1.68
2,344,875	Petroleo Brasileiro	27,106,755	3.41
3,456,321	Petroleo Brasileiro*	35,185,348	4.42
1,411,901	Rede D' Or Sao Luiz	7,129,708	0.90
6,545,468	Rumo	22,717,520	2.85
4,701,328	Sendas Distribuidora	16,289,957	2.05
2,044,904	Suzano	18,451,410	2.32
2,318,442	Vale*	37,605,129	4.72
		478,679,135	60.15
ケイマン諸島			
808,637	XP*	9,998,797	1.26
チリ			
1,061,868	Banco Santander Chile*	17,807,526	2.24
81,597	Sociedad Quimica y Minera de Chile	7,297,220	0.91
		25,104,746	3.15
コロンビア			
697,581	Bancolombia*	18,262,671	2.29
107,755	Bancolombia	839,792	0.11
		19,102,463	2.40
ルクセンブルグ			
57,672	Globant	9,597,197	1.21
352,378	Tenaris	11,825,806	1.49
		21,423,003	2.70

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>メキシコ</b>			
1,063,947	America Movil	21,864,111	2.75
3,876,051	Cemex	19,070,171	2.40
14,179,879	Fibra Uno Administracion de	20,544,397	2.58
438,054	Fomento Economico Mexicano	40,528,756	5.09
41,194	Grupo Aeroportuario del Pacifico	7,745,296	0.98
576,735	Grupo Aeroportuario del Pacifico	10,842,627	1.36
277,128	Grupo Aeroportuario del Sureste	7,820,233	0.98
19,212	Grupo Aeroportuario del Sureste	5,354,000	0.67
6,350,713	Grupo Financiero Banorte	53,647,539	6.74
3,625,840	Grupo Mexico	16,161,465	2.03
2,938,668	Inmobiliaria Vesta	8,592,303	1.08
2,966,042	Wal-Mart de Mexico	11,572,833	1.46
		223,743,731	28.12
<b>パナマ</b>			
137,164	Copa	12,458,606	1.56
普通／優先株式合計		790,510,481	99.34
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		790,510,481	99.34
<b>その他の譲渡可能な有価証券</b>			
<b>債券</b>			
<b>ブラジル</b>			
BRL 16,388	Lupatech 6.5% 15/4/2018**, ***	—	0.00
債券合計		—	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		—	0.00
投資有価証券合計		790,510,481	99.34
その他の純資産		5,239,622	0.66
純資産合計（米ドル）		795,750,103	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済先渡為替予約 2023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）
<b>ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス</b>						
AUD	5,715,036	USD	3,990,908	BNY Mellon	15/3/2023	(134,624)
USD	252,128	AUD	368,355	BNY Mellon	15/3/2023	3,578
未実現純評価損						(131,046)
<b>ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス</b>						
CHF	282,837	USD	308,551	BNY Mellon	15/3/2023	(5,712)
USD	19,555	CHF	18,148	BNY Mellon	15/3/2023	124
未実現純評価損						(5,588)
<b>ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス</b>						
EUR	574,309	USD	618,935	BNY Mellon	15/3/2023	(7,527)
USD	37,439	EUR	35,162	BNY Mellon	15/3/2023	6
未実現純評価損						(7,521)
<b>ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス</b>						
GBP	147,125	USD	178,822	BNY Mellon	15/3/2023	(182)
USD	11,629	GBP	9,669	BNY Mellon	15/3/2023	(112)
未実現純評価損						(294)
<b>ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス</b>						
HKD	1,241,811	USD	158,557	BNY Mellon	15/3/2023	(238)
USD	10,109	HKD	79,226	BNY Mellon	15/3/2023	8
未実現純評価損						(230)
<b>ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス</b>						
PLN	29,614,118	USD	6,699,496	BNY Mellon	15/3/2023	(16,957)
USD	621,353	PLN	2,780,303	BNY Mellon	15/3/2023	(6,039)
未実現純評価損						(22,996)
<b>ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス</b>						
SGD	3,977,670	USD	3,008,873	BNY Mellon	15/3/2023	(55,399)
USD	212,769	SGD	284,628	BNY Mellon	15/3/2023	1,430
未実現純評価損						(53,969)
未実現純評価損合計						(221,644)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 業種別内訳 2023年2月28日現在（未監査）

	純資産比率 (%)
金融	37.49
消費財、非循環型	20.71
素材	11.81
資本財	10.73
エネルギー	7.83
消費財、循環型	6.81
コミュニケーション	2.75
技術	1.21
その他の純資産	0.66
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2023年2月28日現在（未監査）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品債券			
<b>オーストラリア</b>			
USD 1,904,000	Australia & New Zealand Banking 5.088% 8/12/2025	1,897,348	0.11
USD 379,000	National Australia Bank 4.944% 12/1/2028	377,024	0.02
		<b>2,274,372</b>	<b>0.13</b>
<b>オーストリア</b>			
USD 235,000	Klabn Austria 3.2% 12/1/2031	188,000	0.01
<b>バーレーン</b>			
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	207,250	0.01
<b>ベルギー</b>			
EUR 1,400,000	KBC 0.5% 3/12/2029	1,365,618	0.08
<b>バミューダ諸島</b>			
USD 200,000	Geopark 5.5% 17/1/2027	169,191	0.01
USD 15,000	NCL 8.375% 1/2/2028	15,314	0.00
USD 24,000	Weatherford International 6.5% 15/9/2028	23,485	0.00
USD 2,000	Weatherford International 11% 1/12/2024	2,058	0.00
		<b>210,048</b>	<b>0.01</b>
<b>カナダ</b>			
USD 125,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	112,028	0.01
USD 87,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	78,440	0.01
USD 877,000	Bank of Montreal 4.25% 14/9/2024	861,931	0.05
USD 3,040,000	Bank of Montreal 5.2% 12/12/2024	3,032,576	0.18
USD 2,600,000	Bank of Nova Scotia/The 4.85% 1/2/2030	2,513,548	0.15
USD 2,235,000	Bank of Nova Scotia/The 5.25% 6/12/2024	2,228,921	0.14
USD 94,000	Bombardier 6% 15/2/2028	87,862	0.00
USD 146,000	Bombardier 7.125% 15/6/2026	143,247	0.01
USD 42,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	41,358	0.00
USD 55,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	54,756	0.00
USD 70,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	54,667	0.00
USD 428,000	Canadian Pacific Railway 1.75% 2/12/2026	378,304	0.02
USD 371,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	364,010	0.02
USD 5,030,000	CPPIB Capital 0.5% 16/9/2024	4,677,620	0.28
USD 2,460,000	Enbridge 2.5% 14/2/2025	2,321,131	0.14
USD 26,000	Enerflex 9% 15/10/2027	25,501	0.00
USD 47,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	41,684	0.01
USD 36,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	35,367	0.00
USD 44,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	38,458	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>カナダ (続き)</b>			
USD 104,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	90,569	0.01
USD 61,000	GFL Environmental 5.125% 15/12/2026	58,447	0.01
USD 5,000	Masonite International 5.375% 1/2/2028	4,678	0.00
USD 43,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	37,034	0.00
USD 25,000	NOVA Chemicals 4.875% 1/6/2024	24,528	0.00
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,539,545	0.21
USD 33,000	Parkland 5.875% 15/7/2027	31,016	0.00
USD 2,000	Precision Drilling 6.875% 15/1/2029	1,820	0.00
USD 398,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	363,023	0.02
USD 3,587,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	3,293,305	0.20
USD 1,969,000	Royal Bank of Canada 6% 1/11/2027	2,023,952	0.12
EUR 730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	747,040	0.05
USD 3,043,000	Toronto-Dominion Bank/The 5.156% 10/1/2028	3,026,477	0.18
USD 58,000	Videotron 5.125% 15/4/2027	54,287	0.00
		30,387,130	1.82
<b>ケイマン諸島</b>			
USD 650,000	Allegro CLO II-S 6.965% 21/10/2028	637,844	0.04
USD 2,000,000	Allegro CLO IV 6.342% 15/1/2030	1,984,075	0.12
USD 550,000	Allegro CLO XI 6.648% 19/1/2033	539,774	0.03
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 6.368% 25/7/2030	3,188,113	0.19
USD 385,000	Arabian Centres Sukuk II 5.625% 7/10/2026	355,163	0.02
USD 1,450,000	ASSURANT CLO 5.848% 20/4/2031	1,435,124	0.09
USD 3,500,000	Bean Creek CLO 5.828% 20/4/2031	3,461,879	0.21
USD 520,000	Benefit Street Partners CLO V-B 5.898% 20/4/2031	515,746	0.03
USD 500,000	Canyon CLO 2018-1 5.862% 15/7/2031	495,809	0.03
USD 1,750,000	Carbone Clo 5.948% 20/1/2031	1,737,451	0.10
USD 2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 5.932% 15/7/2031	2,313,077	0.14
USD 1,250,000	CARLYLE US CLO 2018- 4 6.878% 20/1/2031	1,207,443	0.07
USD 947,126	CIFC Funding 2017-V 5.972% 16/11/2030	940,849	0.06
USD 250,000	CIFC Funding 2018-V 5.982% 15/1/2032	247,626	0.01
USD 7,000,000	CIFC Funding 2019-I 5.908% 20/4/2032	6,925,876	0.42
USD 938,462	Clear Creek CLO 6.008% 20/10/2030	930,560	0.06
USD 5,854,038	Deer Creek Clo 2017-1 5.988% 20/10/2030	5,802,750	0.35
USD 222,000	Fantasia 0% 9/1/2023***	31,635	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023	28,500	0.00
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO 5.992% 16/4/2034	2,122,588	0.13
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 6.108% 20/4/2030	2,469,345	0.15
USD 500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 5.878% 20/10/2032	494,025	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI 5.865% 18/1/2031	993,687	0.06
USD 200,000	Grupo Aval 4.375% 4/2/2030	150,398	0.01
USD 60,000	Hawaiian Brand Intellectual Property / HawaiianMiles Loyalty 5.75% 20/1/2026	55,691	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ケイマン諸島 (続き)</b>			
USD 1,091,279	ICG US CLO 2015-1 5.938% 19/10/2028	1,086,149	0.07
USD 400,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 5.872% 16/7/2031	397,036	0.02
USD 250,000	MAF Sukuk 4.638% 14/5/2029	245,118	0.02
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 6.668% 25/7/2034	239,180	0.01
USD 246,574	Milos CLO 5.878% 20/10/2030	244,887	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 6.145% 18/10/2029	483,040	0.03
USD 4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 5.715% 18/10/2030	4,827,564	0.29
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 5.928% 19/10/2031	495,972	0.03
USD 300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 6.498% 19/10/2031	296,094	0.02
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 5.872% 16/10/2033	839,249	0.05
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 6.389% 20/1/2035	735,812	0.04
USD 520,000	OCP CLO 2017-14 6.065% 20/11/2030	517,003	0.03
USD 8,600,000	Peace Park CLO 5.938% 20/10/2034	8,473,423	0.51
USD 3,920,000	Pikes Peak CLO 1 5.996% 24/7/2031	3,893,857	0.23
USD 4,408,828	Regatta VIII Funding 6.042% 17/10/2030	4,384,763	0.26
USD 1,000,000	Regatta VIII Funding 6.492% 17/10/2030	986,563	0.06
USD 250,000	Regatta X Funding 6.242% 17/1/2031	245,826	0.01
USD 1,750,000	Regatta XVI Funding 6.842% 15/1/2033	1,731,571	0.10
USD 275,000	Rockford Tower CLO 2017-3 5.998% 20/10/2030	273,454	0.02
USD 525,000	RR 19 5.932% 15/10/2035	516,234	0.03
USD 2,500,000	RR 3 5.882% 15/1/2030	2,484,198	0.15
USD 17,000	Spirit Loyalty Cayman / Spirit IP Cayman 8% 20/9/2025	17,089	0.00
USD 1,000,000	Symphony CLO XXIII 6.392% 15/1/2034	984,484	0.06
USD 1,000,000	TICP CLO V 2016-1 6.542% 17/7/2031	977,513	0.06
USD 68,000	Transocean 8.75% 15/2/2030	69,120	0.00
USD 21,000	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	21,454	0.00
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 5.978% 20/1/2035	882,925	0.05
		75,414,606	4.51
<b>チリ</b>			
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	185,392	0.01
USD 235,000	Colbun 3.15% 19/1/2032	194,813	0.01
USD 202,000	Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027	189,204	0.01
		569,409	0.03
<b>コロンビア</b>			
USD 311,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	276,377	0.02
USD 269,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	266,078	0.01
USD 164,000	Ecopetrol 4.625% 2/11/2031	122,385	0.01
USD 195,000	Ecopetrol 5.375% 26/6/2026	185,640	0.01
USD 90,000	Ecopetrol 5.875% 28/5/2045	59,962	0.00
USD 127,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	124,555	0.01
USD 311,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	241,886	0.01
		1,276,883	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>デンマーク</b>			
USD 3,160,000	Danske Bank 0.976% 10/9/2025	2,917,358	0.17
USD 470,000	Danske Bank 1.621% 11/9/2026	421,685	0.03
USD 330,000	Danske Bank 4.298% 1/4/2028	310,718	0.02
		3,649,761	0.22
<b>ドミニカ共和国</b>			
USD 250,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/2/2029	232,186	0.01
USD 254,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/2/2029	235,901	0.02
USD 150,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	150,258	0.01
		618,345	0.04
<b>フィンランド</b>			
EUR 905,000	CRH Finland Services 0.875% 5/11/2023	944,839	0.06
<b>フランス</b>			
USD 326,000	Altice France 8.125% 1/2/2027	302,658	0.02
EUR 200,000	Arkema 0.125% 14/10/2026	187,734	0.01
EUR 300,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0.75% 8/6/2026	286,797	0.02
EUR 500,000	BPCE 0.625% 28/4/2025	494,910	0.03
USD 925,000	BPCE 2.045% 19/10/2027	805,072	0.05
USD 282,000	BPCE 3.25% 11/1/2028	254,565	0.01
EUR 500,000	Capgemini 0.625% 23/6/2025	494,884	0.03
EUR 113,351	FCT Autonoria 2019 3.253% 25/9/2035	120,373	0.01
EUR 113,180	FCT Autonoria 2019 5.103% 25/9/2035	118,696	0.00
EUR 592,789	FCT Noria 2021 3.103% 25/10/2049	622,929	0.04
EUR 370,493	FCT Noria 2021 3.503% 25/10/2049	385,673	0.02
EUR 518,690	FCT Noria 2021 3.903% 25/10/2049	534,107	0.03
EUR 300,000	FCT Pixel 2021 4.443% 25/2/2038	307,888	0.02
EUR 1,271,072	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.393% 27/8/2061	1,360,930	0.08
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 4.043% 27/8/2061	1,055,155	0.06
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 3.643% 27/5/2061	413,812	0.03
USD 362,000	Iliad 6.5% 15/10/2026	338,752	0.02
EUR 800,000	Pernod Ricard 0% 24/10/2023	831,719	0.05
EUR 400,000	PSA Banque France 0% 22/1/2025*	394,443	0.02
EUR 600,000	Schneider Electric 0.25% 9/9/2024	606,259	0.04
		9,917,356	0.59
<b>ドイツ</b>			
EUR 600,000	BASF 0.101% 5/6/2023	633,293	0.04
EUR 600,000	Bayer 0.05% 12/1/2025	593,415	0.04
EUR 200,000	Commerzbank 0.75% 24/3/2026	196,307	0.01
EUR 290,000	Covestro 0.875% 3/2/2026*	283,393	0.02
EUR 600,000	Deutsche Bank 1% 19/11/2025	602,482	0.04
USD 1,310,000	Deutsche Bank 1.447% 1/4/2025	1,237,593	0.07
EUR 800,000	Deutsche Bank 1.875% 23/2/2028	751,401	0.04
EUR 210,000	E.ON 0.875% 8/1/2025	212,132	0.01
EUR 289,920	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.152% 15/9/2030	306,630	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ドイツ (続き)</b>			
EUR 386,561	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.352% 15/9/2030	403,132	0.02
EUR 1,100,000	Volkswagen Bank 1.875% 31/1/2024	1,147,230	0.07
EUR 600,000	Volkswagen Bank 2.5% 31/7/2026	601,061	0.03
EUR 520,000	Volkswagen Financial Services 0.875% 31/1/2028	465,368	0.03
EUR 330,000	Volkswagen Leasing 0.375% 20/7/2026	307,599	0.02
EUR 700,000	ZF Finance 3% 21/9/2025	702,624	0.04
		8,443,660	0.50
<b>グアテマラ</b>			
USD 200,000	Guatemala Government Bond 3.7% 7/10/2033	164,194	0.01
USD 64,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	61,499	0.01
USD 210,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032	200,566	0.01
		426,259	0.03
<b>ハンガリー</b>			
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029*	195,625	0.01
<b>アイルランド</b>			
USD 2,200,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 2.45% 29/10/2026	1,938,669	0.11
USD 1,700,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,616,704	0.10
GBP 799,701	Agora UK 2021 5.052% 22/7/2031	925,498	0.06
GBP 784,347	Atom Mortgage 5.752% 22/7/2031	859,184	0.05
EUR 525,000	ESB Finance 3.494% 12/1/2024	557,138	0.03
EUR 561,000	Fresenius Finance Ireland 0% 1/10/2025	536,652	0.03
GBP 734,956	Frost CMBS 2021-1 5.296% 20/11/2033	876,696	0.05
EUR 1,050,696	Haus European Loan Conduit No 39 3.118% 28/7/2051	1,062,470	0.06
EUR 796,770	Haus European Loan Conduit No 39 3.568% 28/7/2051	761,635	0.05
EUR 636,816	Haus European Loan Conduit No 39 3.868% 28/7/2051	582,650	0.04
EUR 988,396	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.432% 17/8/2033	1,011,865	0.06
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.082% 17/8/2033	894,579	0.05
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.582% 17/8/2033	307,740	0.02
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 3.582% 17/8/2031	1,041,089	0.06
EUR 1,316,724	Last Mile PE 2021 3.732% 17/8/2031	1,335,223	0.08
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 3.882% 17/8/2031	682,255	0.04
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 4.282% 17/8/2031	908,502	0.06
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027	244,626	0.01
EUR 2,001,394	Pearl Finance 2020 4.082% 17/11/2032	2,105,708	0.13
EUR 1,128,144	Pearl Finance 2020 4.582% 17/11/2032	1,155,718	0.07
EUR 1,354,717	Pearl Finance 2020 5.182% 17/11/2032	1,392,024	0.08
USD 1,070,317	Prodigy Finance CM2021-1 5.867% 25/7/2051	1,035,593	0.06
EUR 455,900	River Green Finance 2020 3.443% 22/1/2032	461,108	0.03
EUR 237,650	River Green Finance 2020 3.793% 22/1/2032	240,328	0.01
EUR 469,435	SCF Rahoituspalvelut IX 3.383% 25/10/2030	495,610	0.03
USD 2,850,000	SMBC Aviation Capital Finance 1.9% 15/10/2026	2,453,325	0.15

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>アイルランド (続き)</b>			
USD 605,000	SMBC Aviation Capital Finance 2.3% 15/6/2028	498,467	0.03
GBP 798,138	Taurus 2021-1 UK 4.795% 17/5/2031	940,095	0.06
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 5.595% 17/5/2031	364,966	0.02
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 6.545% 17/5/2031	296,350	0.02
GBP 479,655	Taurus 2021-4 UK 4.895% 17/8/2031	569,538	0.03
GBP 286,310	Taurus 2021-4 UK 6.045% 17/8/2031	322,241	0.02
EUR 1,476,664	Vita Scientia 2022-1 3.998% 27/2/2033	1,506,809	0.09
		29,981,055	1.79
<b>マン島</b>			
USD 209,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	178,546	0.01
<b>イスラエル</b>			
USD 215,170	Leviathan Bond 5.75% 30/6/2023*	214,363	0.01
<b>イタリア</b>			
EUR 440,000	ACEA 0% 28/9/2025	421,318	0.02
EUR 910,000	ASTM 1% 25/11/2026	846,665	0.05
EUR 1,010,718	Autoflorence 2 3.096% 24/12/2044	1,075,565	0.06
EUR 548,675	Autoflorence 2 3.146% 24/12/2044	568,665	0.03
EUR 373,605	Autoflorence 2 3.546% 24/12/2044	379,504	0.02
EUR 200,339	Autoflorence 2 4.746% 24/12/2044	205,314	0.01
EUR 143,000	Brignole 2021 2.799% 24/7/2036	149,470	0.01
EUR 100,000	Brignole 2021 3.599% 24/7/2036	102,647	0.01
EUR 979,765	Cassia 2022-1 5.154% 22/5/2034	998,931	0.06
EUR 468,531	Cassia 2022-1 6.154% 22/5/2034	451,032	0.03
EUR 270,000	FCA Bank 0% 16/4/2024	274,044	0.02
EUR 180,000	FCA Bank 0.125% 16/11/2023	186,783	0.01
EUR 620,000	FCA Bank 0.5% 18/9/2023	648,978	0.04
EUR 329,678	Progetto Quinto 2.664% 27/10/2036	348,591	0.02
EUR 599,000	Red & Black Auto Italy 5.279% 28/12/2031	607,418	0.04
EUR 320,000	Snam 0% 15/8/2025	309,380	0.02
USD 310,000	Telecom Italia 5.303% 30/5/2024	302,080	0.02
		7,876,385	0.47
<b>日本</b>			
EUR 621,000	Asahi 0.01% 19/4/2024	631,460	0.04
EUR 290,000	Asahi 0.155% 23/10/2024	289,454	0.02
USD 310,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.08% 19/4/2028*	293,811	0.02
USD 5,510,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.788% 18/7/2025	5,437,270	0.33
USD 1,525,000	Mitsubishi UFJ Financial 5.719% 20/2/2026	1,522,335	0.09
EUR 1,045,000	Mizuho Financial 0.523% 10/6/2024	1,064,512	0.06
USD 505,000	Mizuho Financial 1.234% 22/5/2027	437,350	0.03
USD 200,000	Mizuho Financial 4.018% 5/3/2028	187,922	0.01
EUR 185,000	Nissan Motor 2.652% 17/3/2026	184,457	0.01
USD 2,671,000	Nissan Motor 3.043% 15/9/2023	2,625,611	0.16

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>日本 (続き)</b>			
USD 1,700,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027	1,547,372	0.09
USD 300,000	Nomura 1.851% 16/7/2025	273,637	0.02
USD 200,000	Nomura 2.648% 16/1/2025	189,222	0.01
USD 200,000	Nomura 5.709% 9/1/2026	199,453	0.01
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	886,594	0.05
USD 2,409,000	Sumitomo Mitsui Financial 5.464% 13/1/2026	2,404,921	0.14
		18,175,381	1.09
<b>ジャージー</b>			
USD 1,342,000	Aptiv / Aptiv 2.396% 18/2/2025	1,265,098	0.08
EUR 1,230,000	Heathrow Funding 1.5% 12/10/2027	1,218,263	0.07
		2,483,361	0.15
<b>リベリア</b>			
USD 80,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 31/8/2026	72,491	0.00
USD 30,000	Royal Caribbean Cruises 7.25% 15/1/2030	30,039	0.00
USD 30,000	Royal Caribbean Cruises 8.25% 15/1/2029	31,082	0.00
USD 16,000	Royal Caribbean Cruises 9.25% 15/1/2029	16,986	0.00
USD 31,000	Royal Caribbean Cruises 11.625% 15/8/2027	32,965	0.00
		183,563	0.00
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD 200,000	Allied Universal Holdco /Allied Universal Finance /Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	166,505	0.01
USD 365,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	303,735	0.02
EUR 460,000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 4/6/2026	447,048	0.03
EUR 1,897,000	BL Consumer Credit 2021 3.153% 25/9/2038	2,023,523	0.12
EUR 528,000	BL Consumer Credit 2021 3.503% 25/9/2038	552,905	0.03
EUR 681,000	BL Consumer Credit 2021 4.053% 25/9/2038	702,456	0.04
EUR 355,000	BL Consumer Credit 2021 5.253% 25/9/2038	360,493	0.02
USD 62,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	56,915	0.00
USD 200,000	EIG Pearl 4.387% 30/11/2046	152,925	0.01
EUR 700,000	FACT Master 3.356% 20/7/2028	736,887	0.05
EUR 767,175	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.525% 14/11/2034	812,513	0.05
EUR 409,160	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.125% 14/11/2034	429,119	0.03
EUR 306,870	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.875% 14/11/2034	320,460	0.02
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	164,206	0.01
EUR 405,000	Holcim Finance Luxembourg 0.125% 19/7/2027*	367,902	0.02
EUR 635,000	Medtronic Global 0.375% 7/3/2023	675,192	0.04
EUR 1,515,000	SIG Combibloc PurchaseCo 1.875% 18/6/2023*	1,600,595	0.10
EUR 270,000	SIG Combibloc PurchaseCo 2.125% 18/6/2025	271,595	0.02
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	188,450	0.01
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0% 14/6/2024	503,967	0.03
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0.125% 10/11/2024	496,700	0.03
EUR 200,000	Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025	211,224	0.01
		11,545,315	0.70



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>モーリシャス</b>			
USD 250,000	India Green Energy 5.375% 29/4/2024*	243,125	0.02
<b>メキシコ</b>			
USD 200,000	BBVA Bancomer 5.125% 18/1/2033	180,394	0.01
USD 221,000	Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/5/2029	198,197	0.01
USD 200,000	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/1/2024	198,057	0.01
USD 200,000	Grupo KU0 5.75% 7/7/2027	184,276	0.01
USD 350,000	Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	327,778	0.02
USD 380,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	370,880	0.02
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	186,581	0.01
USD 160,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	122,653	0.01
USD 77,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	61,600	0.00
USD 127,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	121,158	0.01
USD 129,000	Petroleos Mexicanos 8.75% 2/6/2029	122,047	0.01
USD 200,000	Trust Fibra Uno 5.25% 30/1/2026	191,454	0.01
		2,265,075	0.13
<b>モロッコ</b>			
USD 316,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	240,950	0.02
<b>オランダ</b>			
EUR 701,000	American Medical Systems Europe 1.375% 8/3/2028*	660,473	0.04
EUR 600,000	Bayer Capital 1.5% 26/6/2026	588,365	0.04
EUR 890,000	BMW Finance 0% 14/4/2023	943,365	0.06
EUR 490,000	Conti-Gummi Finance 1.125% 25/9/2024	500,102	0.03
EUR 1,115,000	Digital Dutch Finco 0.625% 15/7/2025	1,072,190	0.06
EUR 503,386	Domi 2021-1 2.676% 15/6/2053	531,157	0.03
EUR 1,642,521	Domi 2022-1 3.138% 15/4/2054	1,737,248	0.10
EUR 696,719	Dutch Property Finance 2020-2 3.258% 28/1/2058	739,353	0.04
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020-2 3.818% 28/1/2058	303,450	0.02
EUR 1,980,898	Dutch Property Finance 2021-1 3.118% 28/7/2058	2,102,192	0.13
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.568% 28/7/2058	771,082	0.05
EUR 993,816	Dutch Property Finance 2021-2 3.168% 28/4/2059	1,049,457	0.06
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.268% 28/4/2059	846,508	0.05
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 3.518% 28/4/2059	508,724	0.03
EUR 1,155,000	Enel Finance International 0% 17/6/2024	1,168,557	0.07
EUR 230,000	GSK Consumer Healthcare Capital NL 1.25% 29/3/2026	224,736	0.01
EUR 500,000	ING Groep 0.1% 3/9/2025	498,463	0.03
EUR 800,000	ING Groep 1% 20/9/2023	840,161	0.05
USD 900,000	ING Groep 1.726% 1/4/2027	798,660	0.05
EUR 929,400	Jubilee Place 3.178% 17/1/2059	983,812	0.06
EUR 407,000	Jubilee Place 3.428% 17/1/2059	416,801	0.03
EUR 201,000	Jubilee Place 3.928% 17/1/2059	203,884	0.01
EUR 340,322	Jubilee Place 2020-1 3.328% 17/10/2057	362,361	0.02
EUR 574,595	Jubilee Place 2021-1 3.158% 17/7/2058	608,174	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>オランダ (続き)</b>			
EUR 700,000	Louis Dreyfus Finance 2.375% 27/11/2025	703,909	0.04
EUR 93,516	Magoi 2019 3.364% 27/7/2039	97,985	0.01
EUR 450,000	Mercedes-Benz International Finance 0.25% 6/11/2023	468,462	0.03
USD 742,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	695,952	0.04
EUR 200,000	Redexis Gas Finance 1.875% 28/5/2025	202,511	0.01
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	70,310	0.00
USD 47,000	Sensata Technologies 5% 1/10/2025	45,773	0.00
EUR 935,000	Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 6/9/2023	979,894	0.06
EUR 665,000	Stellantis 3.375% 7/7/2023	707,456	0.04
USD 27,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	23,664	0.00
EUR 410,000	Toyota Motor Finance Netherlands 0% 27/10/2025	394,790	0.02
USD 311,000	Trivium Packaging Finance 5.5% 15/8/2026	293,427	0.02
EUR 720,000	Viterra Finance 0.375% 24/9/2025	683,204	0.04
USD 194,000	Ziggo Bond 6% 15/1/2027	179,639	0.01
		24,006,251	1.43
<b>オマーン</b>			
USD 240,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	224,700	0.01
USD 267,000	OQ SAOC 5.125% 6/5/2028	258,495	0.02
		483,195	0.03
<b>パナマ</b>			
USD 250,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior 2.375% 14/9/2025	230,344	0.01
USD 295,000	Banco Nacional de Panama 2.5% 11/8/2030	236,173	0.02
USD 30,000	Carnival 4% 1/8/2028	25,514	0.00
USD 110,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	90,166	0.01
USD 33,000	Carnival 6% 1/5/2029	25,565	0.00
USD 5,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	4,511	0.00
USD 71,000	Carnival 10.5% 1/2/2026	73,553	0.01
USD 248,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	184,599	0.01
USD 238,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	223,202	0.02
		1,093,627	0.08
<b>パラグアイ</b>			
USD 319,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	300,454	0.02
USD 332,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026*	323,923	0.02
		624,377	0.04
<b>ペルー</b>			
USD 341,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	317,657	0.02
USD 116,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	95,634	0.01
USD 200,000	SAN Miguel Industrias Pet / NG PET R&P Latin America 3.5% 2/8/2028	166,018	0.01
		579,309	0.04
<b>フィリピン</b>			
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	188,250	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ポルトガル</b>			
EUR 198,543	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.264% 25/1/2035	203,810	0.01
EUR 860,353	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.264% 25/1/2035	872,658	0.05
EUR 710,133	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 2 5.233% 23/9/2038	709,645	0.04
EUR 1,335,571	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Viriato Finance No 1 3.129% 28/10/2040	1,411,136	0.09
EUR 178,076	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Viriato Finance No 1 3.379% 28/10/2040	184,174	0.01
EUR 623,267	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Viriato Finance No 1 3.979% 28/10/2040	631,834	0.04
		4,013,257	0.24
<b>ルーマニア</b>			
EUR 161,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	123,215	0.01
EUR 69,000	Romanian Government International Bond 2.5% 8/2/2030	58,212	0.00
EUR 66,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	59,638	0.00
USD 254,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	246,539	0.02
		487,604	0.03
<b>サウジアラビア</b>			
USD 865,000	Saudi Arabian Oil 2.875% 16/4/2024	841,213	0.05
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.5% 25/10/2032	208,500	0.01
		1,049,713	0.06
<b>南アフリカ</b>			
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	178,000	0.01
USD 213,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029	188,239	0.01
		366,239	0.02
<b>スペイン</b>			
EUR 777,228	Autonomia Spain 2021 FT 3.053% 31/1/2039	828,821	0.05
EUR 643,407	Autonomia Spain 2021 FT 3.203% 31/1/2039	676,388	0.04
EUR 160,852	Autonomia Spain 2021 FT 3.953% 31/1/2039	164,445	0.01
EUR 386,052	Autonomia Spain 2021 FT 5.053% 31/1/2039	392,311	0.02
EUR 160,852	Autonomia Spain 2021 FT 6.303% 31/1/2039	161,858	0.01
EUR 500,000	Banco de Sabadell 0.625% 7/11/2025	501,263	0.03
EUR 200,000	Banco de Sabadell 1.125% 11/3/2027	192,637	0.01
USD 800,000	Banco Santander 2.746% 28/5/2025	749,600	0.05
USD 200,000	Banco Santander 5.147% 18/8/2025	197,542	0.01
EUR 500,000	Cellnex Finance 2.25% 12/4/2026	491,687	0.03
EUR 334,521	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 2.747% 21/3/2033	356,371	0.02
EUR 286,732	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 2.997% 21/3/2033	298,542	0.02
EUR 238,943	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	238,836	0.02
EUR 143,366	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.997% 21/3/2033	147,539	0.01
		5,397,840	0.33
<b>スウェーデン</b>			
USD 1,600,000	Svenska Handelsbanken 1.418% 11/6/2027	1,405,650	0.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スウェーデン (続き)			
USD 1,975,000	Swedbank 5.337% 20/9/2027	1,948,016	0.12
		3,353,666	0.20
スイス			
EUR 715,000	UBS 0.25% 29/1/2026	705,979	0.04
EUR 875,000	UBS 0.75% 21/4/2023	929,867	0.06
USD 3,220,000	UBS 1.494% 10/8/2027*	2,785,803	0.17
		4,421,649	0.27
英国			
USD 200,000	Antofagasta 2.375% 14/10/2030	158,606	0.01
USD 104,000	AstraZeneca 0.7% 8/4/2026	91,127	0.01
GBP 497,698	Atlas Funding 2021-1 4.762% 25/7/2058	604,153	0.04
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 5.362% 25/7/2058	120,910	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 5.562% 25/7/2058	120,454	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2021-1 6.112% 25/7/2058	120,386	0.01
GBP 1,699,000	Azure Finance NO 2 6.933% 20/7/2030	2,073,450	0.12
USD 235,000	Barclays 3.932% 7/5/2025	228,749	0.01
USD 899,000	Barclays 4.375% 12/1/2026	868,403	0.05
USD 2,135,000	Barclays 5.501% 9/8/2028	2,086,281	0.12
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 5.333% 27/8/2058	238,238	0.01
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 5.633% 27/8/2058	133,094	0.01
EUR 545,000	BAT International Finance 0.875% 13/10/2023*	568,847	0.03
USD 125,000	BP Capital Markets 3.279% 19/9/2027	116,321	0.01
GBP 730,360	Brants Bridge 2022-1 4.814% 12/12/2064	884,286	0.05
GBP 1,418,286	Brass No 10 4.143% 16/4/2069	1,716,860	0.10
GBP 348,000	Canada Square Funding 2021-2 4.83% 17/6/2058	406,406	0.02
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.23% 17/6/2058	119,037	0.01
GBP 1,238,565	Canada Square Funding 6 4.667% 17/1/2059	1,492,593	0.09
GBP 431,000	Canada Square Funding 6 5.117% 17/1/2059	500,720	0.03
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 5.267% 17/1/2059	365,754	0.02
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 5.667% 17/1/2059	198,983	0.01
GBP 388,991	CMF 2020-1 4.533% 16/1/2057	472,333	0.03
GBP 220,000	CMF 2020-1 4.933% 16/1/2057	265,097	0.02
GBP 105,000	CMF 2020-1 5.183% 16/1/2057	125,569	0.01
GBP 340,563	Dowson 2021-2 4.613% 20/10/2028	413,448	0.03
GBP 700,000	Dowson 2021-2 5.133% 20/10/2028	846,515	0.05
GBP 800,000	Dowson 2021-2 5.533% 20/10/2028	953,931	0.06
GBP 331,000	Dowson 2022-1 5.683% 20/1/2029	401,987	0.02
GBP 172,000	Dowson 2022-1 6.183% 20/1/2029	204,469	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 6.633% 20/1/2029	116,613	0.01
GBP 577,000	Economic Master Issuer 4.233% 25/6/2073	696,164	0.04
GBP 144,500	Economic Master Issuer 2020-1 4.403% 25/6/2072	175,611	0.01
USD 200,000	eG Global Finance 6.75% 7/2/2025	178,740	0.01
GBP 410,426	Elvet Mortgages 2020-1 4.521% 22/3/2065	501,392	0.03
GBP 711,797	Elvet Mortgages 2021-1 4.222% 22/10/2063	861,146	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国 (続き)			
GBP 856,269	Finsbury Square 4.254% 16/12/2067	1,030,182	0.06
GBP 828,000	Finsbury Square 4.604% 16/12/2067	978,548	0.06
GBP 1,045,000	Finsbury Square 4.854% 16/12/2067	1,213,337	0.07
GBP 241,335	Finsbury Square 2020-1 4.404% 16/3/2070	292,976	0.02
GBP 224,959	Finsbury Square 2020-1 4.954% 16/3/2070	272,235	0.02
GBP 139,889	Finsbury Square 2020-2 4.904% 16/6/2070	170,075	0.01
GBP 1,501,217	Finsbury Square 2021-2 4.404% 16/12/2071	1,803,701	0.11
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 4.854% 16/12/2071	865,943	0.05
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 5.004% 16/12/2071	427,614	0.03
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 5.304% 16/12/2071	223,943	0.01
GBP 580,000	Funding V 4.683% 15/10/2025	703,780	0.04
GBP 424,000	Funding V 5.133% 15/10/2025	510,036	0.03
GBP 115,000	Funding V 5.633% 15/10/2025	136,807	0.01
GBP 210,000	Funding VI 7.033% 15/7/2026	258,348	0.02
GBP 951,478	Gemgarto 2021-1 4.194% 16/12/2067	1,147,479	0.07
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 4.704% 16/12/2067	800,415	0.05
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 4.904% 16/12/2067	256,536	0.01
GBP 319,196	Gemgarto 2021-1 8.604% 16/12/2067	387,450	0.02
GBP 1,309,000	Harben Finance 4.605% 28/9/2055	1,510,260	0.09
GBP 730,000	Harben Finance 4.855% 28/9/2055	836,611	0.05
GBP 441,000	Harben Finance 5.205% 28/9/2055	479,334	0.03
GBP 573,572	Hops Hill No 1 4.883% 27/5/2054	695,041	0.04
GBP 124,993	Hops Hill No 1 5.533% 27/5/2054	150,796	0.01
GBP 199,992	Hops Hill No 1 5.783% 27/5/2054	239,117	0.01
GBP 99,998	Hops Hill No 1 6.283% 27/5/2054	118,492	0.01
USD 788,000	HSBC 2.251% 22/11/2027	691,668	0.04
USD 200,000	HSBC 2.999% 10/3/2026	189,080	0.01
USD 1,091,000	HSBC 4.041% 13/3/2028	1,018,882	0.06
USD 256,000	HSBC 4.583% 19/6/2029	240,093	0.01
USD 264,000	HSBC 5.21% 11/8/2028	257,822	0.02
USD 1,471,000	HSBC 7.39% 3/11/2028	1,554,571	0.10
EUR 709,000	Informa 1.5% 5/7/2023	748,699	0.04
EUR 2,255,000	Informa 2.125% 6/10/2025	2,277,091	0.14
GBP 2,119,005	Jupiter Mortgage NO 1 4.634% 20/7/2060	2,561,971	0.15
GBP 201,000	Lanark Master Issuer 4.515% 22/12/2069	244,607	0.01
GBP 1,246,866	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 4.664% 12/6/2057	1,514,902	0.09
GBP 630,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 5.414% 12/6/2057	759,566	0.04
GBP 370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 5.814% 12/6/2057	444,003	0.03
GBP 483,186	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 4.484% 20/7/2058	581,737	0.03
GBP 266,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 4.784% 20/7/2058	313,953	0.02
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.084% 20/7/2058	182,684	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.484% 20/7/2058	116,992	0.01
USD 1,600,000	Lloyds Banking 5.871% 6/3/2029	1,597,604	0.10
GBP 355,669	London Wall Mortgage Capital 4.695% 15/5/2051	426,373	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国 (続き)			
GBP 420,193	London Wall Mortgage Capital 4.745% 15/5/2052	506,145	0.03
USD 2,935,000	LSEGA Financing 1.375% 6/4/2026	2,577,384	0.15
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 4.76% 23/6/2053	359,161	0.02
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 5.11% 23/6/2053	125,778	0.01
EUR 600,000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/1/2025	595,235	0.04
USD 1,780,000	NatWest 2.359% 22/5/2024	1,764,780	0.11
EUR 900,000	NatWest Markets 0.125% 18/6/2026	836,514	0.05
USD 290,000	NatWest Markets 1.6% 29/9/2026	251,372	0.01
GBP 954,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-1 4.903% 15/3/2029	1,151,904	0.07
GBP 775,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-1 5.483% 15/3/2029	928,984	0.06
GBP 735,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 4.833% 15/11/2029	882,406	0.05
GBP 404,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 5.283% 15/11/2029	480,295	0.03
GBP 1,156,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2022-1 5.233% 15/4/2030	1,392,884	0.08
GBP 1,569,006	Oat Hill NO 2 4.783% 27/5/2046	1,900,419	0.11
GBP 27,287	Orbita Funding 2020-1 4.513% 17/3/2027	33,170	0.00
GBP 911,343	Pierpont BTL 2021-1 4.46% 22/12/2053	1,081,468	0.06
GBP 1,355,000	Pierpont BTL 2021-1 4.91% 22/12/2053	1,569,254	0.09
GBP 1,260,000	Polaris 2022-1 5.283% 23/10/2059	1,486,610	0.09
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.433% 23/10/2059	484,395	0.03
GBP 307,000	Polaris 2022-1 5.933% 23/10/2059	348,739	0.02
GBP 538,000	Polaris 2022-1 7.333% 23/10/2059	617,946	0.04
GBP 1,755,334	Precise Mortgage Funding 2019-1B 4.764% 12/12/2055	2,133,677	0.13
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 5.383% 16/10/2056	138,282	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 5.633% 16/10/2056	118,729	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 5.883% 16/10/2056	118,131	0.01
GBP 693,844	Residential Mortgage 32 4.899% 20/6/2070	844,168	0.05
GBP 525,000	Residential Mortgage 32 5.849% 20/6/2070	632,233	0.04
GBP 312,654	RMAC No 1 3.833% 12/6/2044	360,317	0.02
USD 322,000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027	309,567	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 5.195% 17/11/2030	1,065,622	0.06
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 5.895% 17/11/2030	449,826	0.03
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 6.095% 17/11/2030	605,935	0.04
GBP 307,430	Satus 2021-1 4.633% 17/8/2028	373,156	0.02
GBP 605,000	Satus 2021-1 5.133% 17/8/2028	730,370	0.04
GBP 743,000	Satus 2021-1 5.533% 17/8/2028	883,032	0.05
GBP 122,000	Satus 2021-1 5.833% 17/8/2028	142,236	0.01
GBP 247,000	Satus 2021-1 7.133% 17/8/2028	283,865	0.02
GBP 5,884,114	Silk Road Finance Number Six 4.51% 21/9/2067	7,154,589	0.43
GBP 916,000	Silverstone Master Issuer 4.138% 21/1/2070	1,105,310	0.07
GBP 1,047,000	Silverstone Master Issuer 4.318% 21/1/2070	1,271,515	0.08
GBP 120,000	Stanlington No 2 5.314% 12/6/2045	137,486	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国 (続き)		
GBP 110,000	Stanlington No 2 5.764% 12/6/2045	126,058	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 6.864% 12/6/2045	337,375	0.02
GBP 399,444	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 4.489% 12/7/2063	481,528	0.03
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 4.739% 12/7/2063	184,350	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.039% 12/7/2063	123,809	0.01
GBP 494,361	Tower Bridge Funding 2020-1 5.019% 20/9/2063	602,959	0.04
GBP 1,060,000	Tower Bridge Funding 2020-1 5.749% 20/9/2063	1,291,806	0.08
GBP 145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 6.099% 20/9/2063	175,971	0.01
GBP 115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 7.099% 20/9/2063	141,005	0.01
GBP 1,479,347	Tower Bridge Funding 2021-1 4.748% 21/7/2064	1,794,368	0.11
GBP 381,999	Tower Bridge Funding 2021-1 5.348% 21/7/2064	461,414	0.03
GBP 364,999	Tower Bridge Funding 2021-1 5.698% 21/7/2064	439,677	0.03
GBP 253,000	Tower Bridge Funding 2021-1 5.998% 21/7/2064	302,318	0.02
GBP 252,999	Tower Bridge Funding 2021-2 5.046% 20/11/2063	301,521	0.02
GBP 139,999	Tower Bridge Funding 2021-2 5.446% 20/11/2063	165,161	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021-2 5.746% 20/11/2063	192,133	0.01
GBP 698,954	Tower Bridge Funding 2022-1 4.369% 20/12/2063	841,404	0.05
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022-1 4.649% 20/12/2063	344,024	0.02
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 4.899% 20/12/2063	302,643	0.02
GBP 408,718	Turbo Finance 9 4.763% 20/8/2028	497,368	0.03
GBP 1,590,000	Turbo Finance 9 5.583% 20/8/2028	1,930,675	0.12
GBP 608,453	Twin Bridges 2020-1 4.814% 12/12/2054	742,327	0.04
GBP 1,145,000	Twin Bridges 2020-1 5.564% 12/12/2054	1,395,753	0.08
GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 5.814% 12/12/2054	471,125	0.03
GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 6.564% 12/12/2054	271,598	0.02
GBP 2,476,923	Twin Bridges 2021-1 4.414% 12/3/2055	2,990,479	0.18
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 5.164% 12/3/2055	510,493	0.03
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 5.664% 12/3/2055	253,808	0.01
GBP 1,054,597	Twin Bridges 2021-2 4.224% 12/9/2055	1,263,307	0.08
GBP 443,000	Twin Bridges 2021-2 4.464% 12/9/2055	519,501	0.03
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 4.714% 12/9/2055	388,183	0.02
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 5.064% 12/9/2055	204,707	0.01
GBP 90,135	Twin Bridges 2021-2 6.464% 12/9/2055	108,794	0.01
GBP 1,454,380	Twin Bridges 2022-1 4.334% 1/12/2055	1,741,043	0.10
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 4.564% 1/12/2055	1,034,806	0.06
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 4.864% 1/12/2055	818,584	0.05
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 5.264% 1/12/2055	410,951	0.02
GBP 478,656	Unique Pub Finance 7.395% 28/3/2024	589,042	0.04
EUR 530,000	Virgin Money UK 0.375% 27/5/2024	558,036	0.03
EUR 314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	332,447	0.02
		114,533,467	6.87

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
USD 5,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	5,336,615	0.32
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	1,967,784	0.12
USD 5,662,000	7-Eleven 0.8% 10/2/2024	5,410,028	0.33
USD 1,165,000	7-Eleven 0.95% 10/2/2026	1,026,962	0.06
EUR 320,000	AbbVie 1.25% 1/6/2024	329,166	0.02
EUR 1,305,000	AbbVie 1.5% 15/11/2023	1,367,535	0.08
USD 704,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	648,508	0.04
USD 1,521,000	AbbVie 3.2% 14/5/2026	1,427,594	0.09
USD 5,000	Acadia Healthcare 5% 15/4/2029	4,535	0.00
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	159,638	0.01
USD 117,000	AdaptHealth 6.125% 1/8/2028	109,722	0.01
USD 49,000	ADT Security 4.125% 15/6/2023	48,743	0.00
USD 112,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	104,082	0.01
USD 129,000	Aethon United BR / Aethon United Finance 8.25% 15/2/2026	123,683	0.01
USD 1,185,000	Air Lease 1.875% 15/8/2026	1,033,773	0.06
USD 53,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	44,805	0.00
USD 30,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	28,230	0.00
USD 68,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	65,889	0.00
USD 15,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	14,904	0.00
USD 1,905,000	Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023	1,840,941	0.11
USD 22,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	21,583	0.00
USD 262,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	231,499	0.01
USD 68,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	66,538	0.00
USD 204,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6.625% 15/7/2026	193,515	0.01
USD 47,000	AMC Networks 4.75% 1/8/2025	44,159	0.00
USD 209,000	American Airlines 11.75% 15/7/2025	228,837	0.01
USD 46,357	American Airlines Aadvantage Loyalty IP 5.5% 20/4/2026	45,176	0.00
USD 3,914,000	American Express 2.55% 4/3/2027	3,538,772	0.21
EUR 700,000	American International 1.875% 21/6/2027	675,160	0.04
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,271,237	0.08
EUR 1,050,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	957,689	0.06
USD 304,000	American Tower 1.3% 15/9/2025	273,237	0.02
USD 500,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	435,108	0.03
USD 1,053,000	American Tower 1.6% 15/4/2026	936,190	0.06
USD 122,000	American Tower 3.65% 15/3/2027	113,721	0.01
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	629,744	0.04
USD 162,000	Amgen 2.2% 21/2/2027	145,037	0.01
USD 5,045,000	Amgen 5.15% 2/3/2028	5,016,746	0.30
USD 42,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	35,737	0.00
USD 24,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	18,059	0.00



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 3,306,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 4% 13/4/2028	3,150,184	0.19
USD 173,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 7.875% 15/5/2026	174,998	0.01
USD 79,000	Antero Resources 7.625% 1/2/2029	79,800	0.01
USD 2,041,000	Aon / Aon Global 2.85% 28/5/2027	1,853,019	0.11
USD 44,000	APX 6.75% 15/2/2027	42,297	0.00
USD 39,000	Aramark Services 5% 1/4/2025	37,869	0.00
USD 46,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	42,457	0.00
USD 55,000	Aramark Services 6.375% 1/5/2025	54,761	0.00
USD 123,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	116,065	0.01
USD 59,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	57,213	0.00
USD 108,000	Arconic 6.125% 15/2/2028	101,808	0.01
USD 58,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	50,724	0.00
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	192,846	0.01
USD 80,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	69,283	0.00
USD 5,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 9% 1/11/2027	6,108	0.00
USD 100,000	Astrazeneca Finance 1.2% 28/5/2026	88,628	0.01
EUR 845,000	AT&T 1.05% 5/9/2023	887,672	0.05
USD 3,399,000	AT&T 1.7% 25/3/2026	3,053,477	0.18
USD 43,000	ATI 5.875% 1/12/2027	41,000	0.00
USD 149,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	137,236	0.01
USD 1,380,000	Aviation Capital 1.95% 30/1/2026	1,217,870	0.07
USD 1,665,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	1,430,235	0.09
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	248,646	0.02
USD 3,054,000	Ball 5.25% 1/7/2025	3,000,073	0.18
USD 10,963	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 3.794% 25/11/2033	9,757	0.00
USD 1,446,000	Bank of America 0.523% 14/6/2024	1,422,798	0.09
USD 4,950,000	Bank of America 1.197% 24/10/2026	4,409,735	0.27
USD 2,694,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	2,444,026	0.15
USD 3,067,000	Bank of America 1.53% 6/12/2025	2,849,059	0.17
USD 4,365,000	Bank of America 1.843% 4/2/2025	4,208,525	0.25
USD 1,575,000	Bank of America 2.015% 13/2/2026	1,465,954	0.09
USD 365,000	Bank of America 2.456% 22/10/2025	346,237	0.02
USD 600,000	Bank of America 4.376% 27/4/2028	572,040	0.03
USD 2,588,000	Bank of America 6.204% 10/11/2028	2,657,166	0.16
USD 9,472,000	BAT Capital 3.222% 15/8/2024	9,132,163	0.55
USD 9,000	Beacon Roofing Supply 4.125% 15/5/2029	7,709	0.00
EUR 510,000	Becton Dickinson 0.034% 13/8/2025	492,426	0.03
EUR 310,000	Becton Dickinson 1.401% 24/5/2023	328,472	0.02
USD 136,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	132,652	0.01
USD 74,000	Black Knight InfoServ 3.625% 1/9/2028	64,657	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 157,000	Block 2.75% 1/6/2026	140,110	0.01
USD 620,000	Boeing 2.196% 4/2/2026	562,469	0.03
USD 990,000	Boeing 3.1% 1/5/2026	921,478	0.06
EUR 840,000	Booking 0.1% 8/3/2025	827,960	0.05
USD 81,000	Booz Allen Hamilton 3.875% 1/9/2028	71,904	0.01
USD 101,000	Boston Properties 6.75% 1/12/2027	104,805	0.01
USD 212,000	Boxer Parent 7.125% 2/10/2025	210,083	0.01
USD 45,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	40,081	0.00
USD 139,000	BP Capital Markets America 3.017% 16/1/2027	129,047	0.01
USD 187,000	Broadcom 1.95% 15/2/2028	158,126	0.01
USD 1,885,000	Broadcom 3.15% 15/11/2025	1,774,359	0.11
USD 174,000	Broadcom 3.459% 15/9/2026	162,461	0.01
USD 103,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.5% 15/1/2028	93,956	0.01
USD 2,596,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/1/2027	2,445,978	0.15
USD 46,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco 4.5% 1/4/2027	39,267	0.00
USD 15,000	Buckeye Partners 4.125% 1/3/2025	14,077	0.00
USD 70,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	61,485	0.00
USD 82,000	BWX Technologies 4.125% 30/6/2028	73,512	0.01
USD 1,130,000	BX Trust 2018-BILT 6.358% 15/5/2030	1,106,163	0.07
USD 230,000	Caesars Entertainment 6.25% 1/7/2025	228,459	0.01
USD 125,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	126,203	0.01
USD 53,000	Caesars Resort Collection / CRC Finco 5.75% 1/7/2025	52,968	0.00
USD 28,000	Callon Petroleum 6.375% 1/7/2026	26,645	0.00
USD 87,000	Callon Petroleum 8% 1/8/2028	84,906	0.01
USD 85,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	71,849	0.01
USD 73,000	Calpine 5.25% 1/6/2026	69,988	0.00
USD 34,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	32,338	0.00
USD 163,000	Capital One Financial 4.927% 10/5/2028	157,514	0.01
USD 3,000,000	Capital One Financial 5.054% 6/12/2024	2,978,025	0.18
USD 167,000	Carnival Bermuda 10.375% 1/5/2028	178,586	0.01
USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	6,714	0.00
USD 79,000	Catalent Pharma Solutions 3.125% 15/2/2029	68,408	0.00
USD 298,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	276,276	0.02
USD 150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	133,874	0.01
USD 90,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	84,094	0.01
USD 2,147,356	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	2,034,381	0.12
USD 30,000	CD&R Smokey Buyer 6.75% 15/7/2025	26,250	0.00
USD 39,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.5% 1/5/2025	38,560	0.00
USD 262,000	Centene 2.45% 15/7/2028	219,797	0.01
USD 85,000	Centennial Resource Production 6.875% 1/4/2027	82,010	0.01
USD 60,000	Central Garden & Pet 5.125% 1/2/2028	55,857	0.00
USD 70,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	68,406	0.00
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	2,933,895	0.18

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	29,803	0.00
USD 1,450,000	Charles Schwab 2.45% 3/3/2027	1,313,726	0.08
USD 628,000	Charles Schwab 3.2% 2/3/2027	586,281	0.04
USD 358,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	322,629	0.02
USD 1,421,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	1,303,348	0.08
USD 196,000	Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029	177,058	0.01
USD 105,000	Chesapeake Energy 6.75% 15/4/2029	101,719	0.01
USD 121,404	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 3.624% 20/12/2035	110,043	0.01
USD 98,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	85,593	0.01
USD 12,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	10,560	0.00
USD 35,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	30,374	0.00
EUR 340,000	Chubb INA 0.3% 15/12/2024	337,485	0.02
USD 51,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	46,468	0.00
USD 124,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	117,920	0.01
USD 81,000	Cigna 4.125% 15/11/2025	78,748	0.01
USD 67,000	CITGO Petroleum 7% 15/6/2025	66,069	0.00
USD 1,340,000	Citigroup 0.981% 1/5/2025	1,264,382	0.08
USD 6,254,000	Citigroup 1.462% 9/6/2027	5,467,266	0.33
USD 566,000	Citigroup 2.014% 25/1/2026	528,066	0.03
USD 1,792,000	Citigroup 4.14% 24/5/2025	1,758,946	0.11
USD 446,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	446,086	0.03
USD 2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	2,608,506	0.16
USD 557,399	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 3.552% 11/3/2047	551,991	0.03
USD 3,380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 3.855% 10/5/2047	3,301,271	0.20
USD 4,800,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 3.137% 10/2/2048	4,582,982	0.27
USD 5,519,653	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 2.935% 10/4/2048	5,219,497	0.31
USD 2,442,946	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	2,337,008	0.14
USD 187,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	161,436	0.01
USD 76,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	71,706	0.01
USD 297,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	263,978	0.02
USD 62,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	56,943	0.00
USD 251,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	218,396	0.01
USD 87,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	83,118	0.01
USD 11,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	10,044	0.00
USD 166,000	Colgate Energy Partners III 7.75% 15/2/2026	164,520	0.01
USD 1,495,000	Comcast 2.35% 15/1/2027	1,353,083	0.08
USD 118,000	Comcast 3.15% 15/2/2028	108,249	0.01
USD 126,000	Comcast 3.3% 1/2/2027	118,162	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 120,000	Comcast 3.3% 1/4/2027	112,389	0.01
USD 3,186,000	Comcast 3.55% 1/5/2028	2,961,387	0.18
USD 2,916,000	Comcast 4.15% 15/10/2028	2,782,844	0.17
USD 933,000	Comcast 5.35% 15/11/2027	944,717	0.06
USD 6,440,000	COMM 2013-CCRE10 Mortgage Trust 4.21% 10/8/2046	6,420,251	0.39
USD 800,000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 3.871% 10/6/2046	760,041	0.05
USD 2,269,207	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 4.267% 10/7/2045	2,264,446	0.14
USD 33,018	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 1.873% 12/4/2035	32,856	0.00
USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 3.611% 10/8/2049	2,843,975	0.17
USD 4,250,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 3.828% 15/7/2047	4,124,998	0.25
USD 4,934,137	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 3.528% 10/12/2047	4,761,839	0.29
USD 5,000,000	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust 4.006% 10/4/2047	4,891,460	0.29
USD 567,849	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 3.367% 10/6/2047	561,973	0.03
USD 710,415	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 3.548% 10/9/2047	700,087	0.04
USD 560,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 3.178% 10/2/2035	523,913	0.03
USD 7,942,654	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 0.862% 10/5/2048	113,788	0.01
USD 1,166,732	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 3.445% 10/8/2048	1,139,038	0.07
USD 4,470,674	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	4,251,503	0.26
USD 80,000	CommScope 6% 1/3/2026	77,185	0.00
USD 29,000	CommScope Technologies 6% 15/6/2025	27,869	0.00
USD 113,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	104,171	0.01
USD 242,000	Connect Finco / Connect US Finco 6.75% 1/10/2026	225,399	0.01
USD 27,000	Consensus Cloud Solutions 6.5% 15/10/2028	23,532	0.00
USD 59,000	Consolidated Communications 6.5% 1/10/2028	46,167	0.00
USD 51,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	38,755	0.00
USD 4,000	Coty /HFC Prestige Products /HFC Prestige International US 4.75% 15/1/2029	3,608	0.00
USD 165,000	Crescent Energy Finance 7.25% 1/5/2026	154,089	0.01
USD 31,000	Crescent Energy Finance 9.25% 15/2/2028	30,129	0.00
USD 23,000	Crestwood Midstream Partners / Crestwood Midstream Finance 6% 1/2/2029	21,014	0.00
USD 47,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	40,349	0.00
USD 89,000	Crowdstrike 3% 15/2/2029	74,769	0.01
USD 82,000	Crown Americas / Crown Americas Capital VI 4.75% 1/2/2026	78,741	0.01
USD 887,000	Crown Castle 4.45% 15/2/2026	861,223	0.05
USD 1,420,000	Crown Castle International 1.05% 15/7/2026	1,228,578	0.07
USD 8,000	CrownRock / CrownRock Finance 5% 1/5/2029	7,187	0.00
USD 203,000	CrownRock / CrownRock Finance 5.625% 15/10/2025	196,076	0.01
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	1,570,577	0.09
USD 70,000	CSC 5.25% 1/6/2024	68,155	0.00
USD 200,000	CSC 5.375% 1/2/2028	166,000	0.01
USD 149,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.75% 15/5/2028	139,719	0.01
USD 2,367,000	CVS Health 4.3% 25/3/2028	2,258,531	0.14
EUR 375,000	Danaher 1.7% 30/3/2024	391,040	0.02
USD 64,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	61,672	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国 (続き)			
USD 2,238,719	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 5.391% 15/5/2035	2,223,417	0.13
USD 1,500,000	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	1,375,380	0.08
USD 2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 5.728% 19/12/2030	2,054,774	0.12
USD 1,810,000	Dell International / EMC 4% 15/7/2024	1,773,162	0.11
EUR 1,000,000	Digital Euro Finco 2.5% 16/1/2026	996,429	0.06
USD 69,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	61,857	0.00
USD 187,000	DISH DBS 5.25% 1/12/2026	156,130	0.01
USD 62,000	DISH Network 11.75% 15/11/2027	62,860	0.00
USD 694,000	DR Horton 1.3% 15/10/2026	597,987	0.04
USD 126,000	DR Horton 1.4% 15/10/2027	105,133	0.01
USD 94,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	80,712	0.01
USD 1,282,000	Duke Energy 5% 8/12/2025	1,274,078	0.08
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	11,301	0.00
USD 39,000	Earthstone Energy 8% 15/4/2027	37,385	0.00
USD 3,605,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	3,512,262	0.21
USD 203,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	175,325	0.01
USD 3,850,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	3,608,753	0.22
USD 661,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	661,500	0.04
USD 75,000	Enact 6.5% 15/8/2025	73,581	0.00
USD 850,000	Energy Transfer 2.9% 15/5/2025	802,595	0.05
USD 438,000	Energy Transfer 4.5% 15/4/2024	432,202	0.03
USD 4,400,000	Energy Transfer 5.875% 15/1/2024	4,406,609	0.26
USD 62,000	EnLink Midstream 5.375% 1/6/2029	57,869	0.00
USD 35,000	EnLink Midstream 5.625% 15/1/2028	33,373	0.00
USD 118,000	EnLink Midstream Partners 4.85% 15/7/2026	111,992	0.01
USD 75,000	EnPro Industries 5.75% 15/10/2026	71,652	0.00
USD 21,000	Entegris 3.625% 1/5/2029	17,257	0.00
USD 154,000	Entegris Escrow 4.75% 15/4/2029	139,754	0.01
USD 136,000	Enterprise Products Operating 5.05% 10/1/2026	135,627	0.01
USD 47,000	EQM Midstream Partners 6% 1/7/2025	45,409	0.00
USD 116,000	EQM Midstream Partners 6.5% 1/7/2027	109,512	0.01
USD 543,000	Equinix 1.25% 15/7/2025	491,493	0.03
USD 2,633,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	2,321,407	0.14
USD 1,063,000	Equinix 1.55% 15/3/2028	882,752	0.05
USD 800,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	685,605	0.04
USD 275,000	Equinix 2.9% 18/11/2026	250,683	0.02
USD 2,340,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	2,139,186	0.13
USD 276,000	Eversource Energy 4.6% 1/7/2027	269,172	0.02
USD 740,000	Exelon 2.75% 15/3/2027	672,126	0.04
USD 1,710,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,692,511	0.10
USD 31,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	27,987	0.00
USD 4,199,786	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	3,832,794	0.23
USD 17,811	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	17,142	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国 (続き)			
USD 26,883	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	25,605	0.00
USD 322,295	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	303,810	0.02
USD 125,367	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	118,042	0.01
USD 32,942	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	31,060	0.00
USD 19,649	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	18,528	0.00
USD 11,266	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	10,625	0.00
USD 41,092	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	38,741	0.00
USD 334,320	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	315,236	0.02
USD 47,757	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	45,026	0.00
USD 11,521	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	10,861	0.00
USD 8,877	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	8,348	0.00
USD 227,326	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	214,325	0.01
USD 364,896	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	344,004	0.02
USD 39,763	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	37,496	0.00
USD 13,995	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	13,192	0.00
USD 25,658	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	24,194	0.00
USD 244,783	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	230,790	0.01
USD 271,415	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	255,748	0.02
USD 20,781	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	19,550	0.00
USD 36,575	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	34,489	0.00
USD 33,666	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	31,735	0.00
USD 50,993	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	48,076	0.00
USD 252,780	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	239,099	0.01
USD 12,618	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	11,894	0.00
USD 29,054	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	27,393	0.00
USD 424,386	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2031	399,518	0.02
USD 286,870	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	268,952	0.02
USD 79,670	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	75,112	0.00
USD 35,372	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	33,349	0.00
USD 241,248	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	227,123	0.01
USD 100,733	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	94,431	0.01
USD 160,603	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	151,411	0.01
USD 360,525	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	339,850	0.02
USD 456,473	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	429,719	0.03
USD 18,941	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	17,832	0.00
USD 8,038	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	7,567	0.00
USD 11,222	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	10,565	0.00
USD 201,044	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	189,257	0.01
USD 225,588	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	211,248	0.01
USD 335,068	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	315,404	0.02
USD 37,131	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	34,887	0.00
USD 18,074	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	17,013	0.00
USD 10,879	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	10,240	0.00
USD 57,591	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	53,854	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国 (続き)			
USD 129,346	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	121,768	0.01
USD 33,750	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	31,767	0.00
USD 203,834	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	191,878	0.01
USD 23,735	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	22,216	0.00
USD 814,715	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	749,392	0.04
USD 341,936	Fannie Mae Pool 3.125% 1/9/2044	335,887	0.02
USD 339,533	Fannie Mae Pool 3.403% 1/9/2042	344,939	0.02
USD 86,528	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	82,612	0.00
USD 528,904	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	507,186	0.03
USD 810,053	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	795,216	0.05
USD 644,240	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	631,559	0.04
USD 271,206	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	265,876	0.02
USD 4,638,176	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	4,546,821	0.27
USD 345,420	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	338,342	0.02
USD 22,773	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	22,307	0.00
USD 180,567	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	176,379	0.01
USD 177,527	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	173,440	0.01
USD 237,506	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	227,405	0.01
USD 289,101	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	276,803	0.02
USD 198,078	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	189,651	0.01
USD 2,940,386	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2043	2,820,273	0.17
USD 3,927,221	Fannie Mae Pool 4% 1/12/2044	3,792,258	0.23
USD 9,602,296	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2048	9,210,030	0.55
USD 613,796	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	604,787	0.04
USD 2,509,318	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,474,669	0.15
USD 322,022	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	317,886	0.02
USD 966,512	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	954,134	0.06
USD 2,312,533	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,279,318	0.14
USD 477,956	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	472,325	0.03
USD 611,773	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	604,307	0.04
USD 624,571	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	611,321	0.04
USD 1,939,965	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,896,743	0.11
USD 257,303	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	252,345	0.02
USD 2,129,395	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	2,090,809	0.13
USD 342,521	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	342,020	0.02
USD 1,072,898	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	1,063,749	0.06
USD 3,281,471	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	3,266,934	0.20
USD 911,691	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	914,931	0.05
USD 318	Fannie Mae Pool 5% 1/7/2025	314	0.00
USD 485,320	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	487,529	0.03
USD 2,504,914	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	2,518,411	0.15
USD 7,782,273	Fannie Mae REMICS 5.284% 25/9/2052	7,697,998	0.46
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	12,824,729	0.77
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	14,408,927	0.86

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 61,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	52,362	0.00
USD 2,700,000	Fidelity National Information Services 4.5% 15/7/2025	2,638,337	0.16
USD 1,146,000	First-Citizens Bank & Trust 3.929% 19/6/2024	1,139,208	0.07
USD 113,000	FirstEnergy 4.15% 15/7/2027	105,457	0.01
USD 250,000	Fiserv 3.2% 1/7/2026	232,931	0.01
USD 2,200,000	Fiserv 5.45% 2/3/2028	2,192,666	0.13
USD 615,000	Ford Motor Credit 2.7% 10/8/2026	537,525	0.03
USD 387,000	Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028	322,683	0.02
USD 1,826,000	Ford Motor Credit 3.37% 17/11/2023	1,789,911	0.11
USD 6,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	5,390	0.00
USD 63,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 6.5% 1/10/2025	61,734	0.00
USD 452,967	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	416,650	0.03
USD 900,658	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	884,015	0.05
USD 1,073,425	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	1,053,726	0.06
USD 968,236	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	950,477	0.06
USD 49,449	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	47,371	0.00
USD 645,141	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	617,932	0.04
USD 211,428	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	208,569	0.01
USD 6,406,900	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	6,417,674	0.38
USD 99,271,711	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 0.694% 25/9/2024	838,876	0.05
USD 1,482,542	Freddie Mac Non Gold Pool 3.219% 1/5/2045	1,432,663	0.09
USD 503,569	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	496,542	0.03
USD 523,510	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050	518,116	0.03
USD 4,712,448	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	4,455,626	0.27
USD 778,128	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	696,722	0.04
USD 2,197,149	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,945,743	0.12
USD 1,373,341	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,250,230	0.08
USD 659,557	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	635,060	0.04
USD 1,528,144	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,427,833	0.09
USD 990,981	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	880,307	0.05
USD 1,194,496	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	1,139,392	0.07
USD 27,542	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/9/2041	27,256	0.00
USD 71,207	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	70,089	0.00
USD 465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust 3.622% 25/7/2046	462,434	0.03
USD 62,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	54,933	0.00
USD 102,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	95,115	0.01
USD 46,000	Gartner 4.5% 1/7/2028	42,189	0.00
USD 25,000	Gates Global / Gates 6.25% 15/1/2026	24,452	0.00
USD 22,000	GCI 4.75% 15/10/2028	18,885	0.00
USD 3,443,000	GE HealthCare Technologies 5.6% 15/11/2025	3,447,645	0.21
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	50,039	0.00



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
EUR 360,000	General Mills 0.45% 15/1/2026	347,599	0.02
USD 297,000	General Mills 5.241% 18/11/2025	295,303	0.02
USD 266,000	General Motors 6.125% 1/10/2025	269,409	0.02
EUR 1,500,000	General Motors Financial 0.85% 26/2/2026	1,438,438	0.09
USD 176,000	General Motors Financial 1.25% 8/1/2026	155,548	0.01
USD 534,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	471,196	0.03
USD 772,000	General Motors Financial 4% 15/1/2025	748,217	0.05
USD 793,000	General Motors Financial 6% 9/1/2028	796,779	0.05
USD 2,615,000	General Motors Financial 6.05% 10/10/2025	2,636,186	0.16
USD 6,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	5,731	0.00
USD 4,200,000	Gilead Sciences 3.65% 1/3/2026	4,008,412	0.24
USD 47,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	38,190	0.00
USD 4,969,000	Global Payments 1.2% 1/3/2026	4,341,100	0.27
USD 1,058,000	Global Payments 2.15% 15/1/2027	927,557	0.06
USD 281,000	Global Payments 4.95% 15/8/2027	271,721	0.02
USD 15,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	12,588	0.00
USD 96,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	91,260	0.01
USD 1,030,000	Goldman Sachs 0.657% 10/9/2024	1,001,386	0.06
USD 1,621,000	Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027	1,427,509	0.09
USD 826,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	722,885	0.05
USD 2,787,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	2,489,389	0.15
USD 1,065,000	Goldman Sachs 3.615% 15/3/2028	988,252	0.06
USD 683,639	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	522,143	0.03
USD 581,657	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	460,976	0.03
USD 30,000	Goodyear Tire & Rubber 9.5% 31/5/2025	30,945	0.00
USD 3,381,293	Government National Mortgage Association 0.64% 16/2/2053	53,664	0.00
USD 1,640,029	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,561,294	0.09
USD 743,030	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	681,927	0.04
USD 33,000	Graham 5.75% 1/6/2026	32,267	0.00
USD 56,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	49,184	0.00
USD 1,497,083	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.154% 10/8/2044	1,474,891	0.09
USD 366,468	GS Mortgage Trust 2013-GC16 3.813% 10/11/2046	364,386	0.02
USD 3,495,242	GS Mortgage Trust 2014-GC18 4.074% 10/1/2047	3,425,427	0.21
USD 2,960,000	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	2,869,422	0.17
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015-GC32 3.764% 10/7/2048	2,218,527	0.13
USD 1,968,859	GS Mortgage Trust 2016-GS3 2.777% 10/10/2049	1,879,358	0.11
USD 8,000	Gulfport Energy 8% 17/5/2026	7,840	0.00
USD 4,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	3,443	0.00
USD 35,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	30,223	0.00
USD 1,324,000	HCA 5.25% 15/4/2025	1,309,066	0.08
USD 3,128,000	HCA 5.375% 1/2/2025	3,100,153	0.19
USD 593,000	HCA 5.375% 1/9/2026	583,440	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 2,467,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,463,445	0.15
USD 60,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	52,316	0.00
USD 820,000	Healthpeak Properties 1.35% 1/2/2027	713,382	0.04
USD 31,000	Herc 5.5% 15/7/2027	29,292	0.00
USD 33,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	29,893	0.00
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	13,951	0.00
USD 20,000	Hilton Domestic Operating 3.75% 1/5/2029	17,351	0.00
USD 25,000	Hilton Domestic Operating 5.375% 1/5/2025	24,735	0.00
USD 82,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	78,166	0.01
USD 153,000	Home Depot 2.8% 14/9/2027	140,712	0.01
USD 176,000	Home Depot 2.875% 15/4/2027	163,399	0.01
USD 36,000	Home Point Capital 5% 1/2/2026	25,212	0.00
USD 55,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	49,555	0.00
USD 121,000	HP 4.75% 15/1/2028	116,260	0.01
USD 2,471,000	Hyundai Capital America 1.65% 17/9/2026	2,155,590	0.13
USD 298,000	Hyundai Capital America 1.8% 10/1/2028	249,399	0.02
USD 122,000	Hyundai Capital America 2% 15/6/2028	101,452	0.01
USD 320,000	Hyundai Capital America 2.375% 15/10/2027*	278,965	0.02
USD 10,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	8,643	0.00
USD 21,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.75% 15/9/2024	20,424	0.00
USD 51,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	47,601	0.00
USD 33,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 6.25% 15/5/2026	32,100	0.00
EUR 1,045,000	Illinois Tool Works 0.25% 5/12/2024	1,045,150	0.06
USD 82,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	69,360	0.00
USD 3,145,000	Intel 4.875% 10/2/2028	3,097,845	0.19
USD 2,079,000	Intercontinental Exchange 3.75% 21/9/2028	1,958,457	0.12
USD 493,000	International Business Machines 3.45% 19/2/2026	469,516	0.03
USD 497,000	International Business Machines 4.5% 6/2/2026	486,706	0.03
USD 308,000	IQVIA 5% 15/5/2027	292,879	0.02
USD 79,000	Iron Mountain 5% 15/7/2028	71,621	0.00
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-BCON 3.735% 5/1/2031	3,774,519	0.23
USD 1,700,000	John Deere Capital 0.7% 15/1/2026	1,505,799	0.09
USD 4,720,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2013-C16 4.166% 15/12/2046	4,662,427	0.28
USD 1,182,674	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	1,127,234	0.07
USD 615,238	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 5.905% 25/6/2046	567,079	0.03
USD 740,100	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2013-C17 3.705% 15/1/2047	734,452	0.04
USD 1,177,078	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 3.657% 15/9/2047	1,155,985	0.07
USD 346,471	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C26 3.288% 15/1/2048	338,642	0.02
USD 1,277,472	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	1,216,296	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 2,737,000	JPMorgan Chase 0.824% 1/6/2025	2,566,941	0.15
USD 3,900,000	JPMorgan Chase 1.045% 19/11/2026	3,454,616	0.21
EUR 420,000	JPMorgan Chase 1.5% 27/1/2025	429,054	0.03
USD 328,000	JPMorgan Chase 1.561% 10/12/2025	304,875	0.02
USD 1,850,000	JPMorgan Chase 1.578% 22/4/2027	1,634,582	0.10
USD 1,234,000	JPMorgan Chase 2.083% 22/4/2026	1,146,600	0.07
USD 1,581,000	JPMorgan Chase 3.782% 1/2/2028	1,484,375	0.09
USD 2,330,000	JPMorgan Chase 4.851% 25/7/2028	2,271,050	0.14
USD 109,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	93,700	0.01
USD 250,000	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 8/8/2025	243,761	0.02
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	42,621	0.00
USD 162,000	Kraft Heinz Foods 3% 1/6/2026	150,702	0.01
USD 35,000	LABL 5.875% 1/11/2028	30,420	0.00
USD 48,000	Ladder Capital Finance / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	40,863	0.00
USD 2,071,000	Lam Research 3.75% 15/3/2026	1,993,583	0.12
USD 993,000	Lam Research 3.8% 15/3/2025	966,367	0.06
USD 81,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	76,423	0.01
USD 16,000	Legacy LifePoint Health 4.375% 15/2/2027	13,470	0.00
USD 20,000	Legends Hospitality / Legends Hospitality Co-Issuer 5% 1/2/2026	18,245	0.00
USD 46,000	Level 3 Financing 3.4% 1/3/2027	38,768	0.00
USD 3,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	1,939	0.00
USD 28,000	Level 3 Financing 3.875% 15/11/2029	21,452	0.00
USD 50,000	Level 3 Financing 4.25% 1/7/2028	34,480	0.00
USD 37,000	Level 3 Financing 4.625% 15/9/2027	27,625	0.00
USD 50,000	Life Time 5.75% 15/1/2026	47,581	0.00
USD 31,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	29,324	0.00
USD 61,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029	42,875	0.00
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	18,357	0.00
USD 41,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	36,787	0.00
USD 110,000	Live Nation Entertainment 6.5% 15/5/2027	108,126	0.01
USD 120,000	Lowe's 2.5% 15/4/2026	110,900	0.01
USD 169,000	Lowe's 3.35% 1/4/2027	157,974	0.01
USD 288,000	Lowe's 4.4% 8/9/2025	282,711	0.02
USD 102,000	Lumen Technologies 4% 15/2/2027	78,221	0.01
USD 24,000	Lumen Technologies 4.5% 15/1/2029	12,597	0.00
USD 980,000	LYB International Finance III 1.25% 1/10/2025	877,383	0.05
USD 7,000	Magnolia Oil & Gas Operating / Magnolia Oil & Gas Finance 6% 1/8/2026	6,710	0.00
USD 201,000	MassMutual Global Funding II 2.8% 21/3/2025	191,419	0.01
USD 56,000	Matador Resources 5.875% 15/9/2026	54,059	0.00
USD 103,000	Match II 4.625% 1/6/2028	91,615	0.01
USD 288,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/8/2026	289,708	0.02
USD 114,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	94,444	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 92,000	Meritage Homes 5.125% 6/6/2027	87,505	0.01
USD 2,700,000	Met Tower Global Funding 3.7% 13/6/2025	2,594,908	0.16
USD 587,000	Metropolitan Life Global Funding I 5% 6/1/2026	584,893	0.04
USD 126,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	126,113	0.01
USD 48,000	MicroStrategy 6.125% 15/6/2028	39,897	0.00
USD 108,900	Mileage Plus / Mileage Plus Intellectual Property Assets 6.5% 20/6/2027	108,737	0.01
EUR 700,000	MMS USA 0.625% 13/6/2025	687,167	0.04
USD 83,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	74,671	0.00
USD 2,275,000	Morgan Stanley 0.731% 5/4/2024	2,263,408	0.14
USD 200,000	Morgan Stanley 0.79% 30/5/2025	187,354	0.01
USD 2,755,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	2,453,447	0.15
USD 4,545,000	Morgan Stanley 5.008% 25/1/2024	4,543,652	0.27
USD 2,500,000	Morgan Stanley 6.296% 18/10/2028	2,567,990	0.15
USD 1,311,140	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 5.601% 15/7/2046	1,310,402	0.08
USD 1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 4.039% 15/11/2046	1,459,360	0.09
USD 1,455,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 4.051% 15/4/2047	1,433,540	0.09
USD 964,359	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 3.621% 15/10/2047	950,488	0.06
USD 6,616,709	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 3.249% 15/2/2048	6,317,586	0.38
USD 2,625,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,492,929	0.15
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	3,983,606	0.24
USD 7,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	6,703,434	0.40
USD 2,315,178	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	2,218,453	0.13
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,760,747	0.17
USD 193,000	MPLX 1.75% 1/3/2026	172,586	0.01
USD 296,000	MPLX 4.875% 1/6/2025	291,642	0.02
USD 21,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 4.625% 1/8/2029	15,777	0.00
USD 29,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5.25% 1/8/2026	25,817	0.00
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	18,388	0.00
USD 68,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	66,130	0.00
EUR 380,000	National Grid North America 0.41% 20/1/2026	364,844	0.02
USD 2,180,000	National Rural Utilities Cooperative Finance 4.8% 15/3/2028	2,142,796	0.13
USD 46,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	42,368	0.00
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	43,457	0.00
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,670,292	0.10
USD 454,843	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 5.488% 15/11/2068	446,482	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 317,722	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059	292,141	0.02
USD 236,080	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	229,263	0.01
USD 76,000	NCR 5% 1/10/2028	66,013	0.00
USD 32,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	30,279	0.00
USD 2,500,000	Netflix 4.375% 15/11/2026	2,401,318	0.14
USD 149,000	New Fortress Energy 6.5% 30/9/2026	135,391	0.01
USD 87,000	New Fortress Energy 6.75% 15/9/2025	80,890	0.01
USD 330,710	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	299,761	0.02
USD 1,641,254	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,548,290	0.09
USD 2,000,000	Newell Brands 4.45% 1/4/2026	1,892,500	0.11
USD 175,000	NextEra Energy Capital 1.875% 15/1/2027	153,963	0.01
USD 274,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	231,538	0.01
USD 229,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	213,463	0.01
USD 125,000	NextEra Energy Capital 4.625% 15/7/2027	121,363	0.01
USD 27,000	NextEra Energy Operating Partners 4.25% 15/7/2024	26,153	0.00
USD 185,000	NFP 4.875% 15/8/2028	162,034	0.01
USD 51,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 7.5% 1/2/2026	48,644	0.00
USD 2,327,000	Nissan Motor Acceptance 1.85% 16/9/2026	1,970,818	0.12
USD 1,584,000	Norfolk Southern 3.8% 1/8/2028	1,477,098	0.09
USD 104,000	Northern Oil and Gas 8.125% 1/3/2028	101,011	0.01
USD 70,000	Northwest Fiber / Northwest Fiber Finance Sub 4.75% 30/4/2027	61,112	0.00
USD 232,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	204,177	0.01
USD 418,000	NRG Energy 3.75% 15/6/2024	404,633	0.03
USD 51,000	NRG Energy 5.25% 15/6/2029	45,224	0.00
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	7,524	0.00
USD 62,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	59,752	0.00
USD 25,000	Occidental Petroleum 5.875% 1/9/2025	24,965	0.00
USD 250,000	Occidental Petroleum 8.5% 15/7/2027	268,330	0.02
USD 740,000	ONE Gas 1.1% 11/3/2024	707,213	0.04
USD 83,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	77,363	0.01
USD 3,000	OneMain Finance 6.875% 15/3/2025	2,936	0.00
USD 29,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	28,232	0.00
USD 987,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	901,487	0.05
USD 4,243,000	Oracle 1.65% 25/3/2026	3,788,162	0.23
USD 2,410,000	Oracle 3.25% 15/11/2027	2,201,976	0.13
USD 232,000	Oracle 5.8% 10/11/2025	234,609	0.01
USD 285,000	Organon / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	251,112	0.02
USD 19,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	15,645	0.00
USD 103,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	92,474	0.01
USD 4,000	OWL Rock Core Income 3.125% 23/9/2026	3,459	0.00
USD 45,000	OWL Rock Core Income 7.75% 16/9/2027	44,889	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 953,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	895,487	0.05
USD 575,000	Parker-Hannifin 2.7% 14/6/2024	554,647	0.03
USD 64,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	57,198	0.00
USD 27,000	PDC Energy 5.75% 15/5/2026	25,715	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	478,445	0.03
USD 34,000	Penske Automotive 3.5% 1/9/2025	31,834	0.00
USD 606,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.2% 15/11/2025	536,227	0.04
USD 1,285,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.7% 15/6/2026	1,125,213	0.07
USD 359,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4% 15/7/2025	343,468	0.02
USD 166,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.4% 1/7/2027	158,435	0.01
USD 200,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.45% 29/1/2026	192,218	0.01
USD 43,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	40,961	0.00
USD 150,000	Philip Morris International 0.875% 1/5/2026	131,291	0.01
USD 129,000	Philip Morris International 2.75% 25/2/2026	120,161	0.01
USD 133,000	Philip Morris International 5% 17/11/2025	132,195	0.01
USD 93,000	Picasso Finance Sub 6.125% 15/6/2025	91,295	0.01
USD 1,676,000	Pioneer Natural Resources 1.125% 15/1/2026	1,491,114	0.09
USD 77,000	Post 5.625% 15/1/2028	74,003	0.00
USD 200,000	PRA Health Sciences 2.875% 15/7/2026	178,214	0.01
USD 42,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.25% 15/4/2024	41,312	0.00
USD 36,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	34,827	0.00
USD 38,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	35,304	0.00
USD 39,000	PTC 3.625% 15/2/2025	37,086	0.00
USD 195,000	PulteGroup 5% 15/1/2027	191,587	0.01
USD 66,000	Radiate Holdco / Radiate Finance 4.5% 15/9/2026	49,451	0.00
USD 40,000	Raptor Acquisition / Raptor Co-Issuer 4.875% 1/11/2026	37,060	0.00
USD 177,000	Realty Income 2.2% 15/6/2028	152,690	0.01
USD 175,000	Realty Income 3.4% 15/1/2028	161,855	0.01
USD 10,000	Regal Rexnord 6.05% 15/2/2026	9,902	0.00
USD 45,000	Regal Rexnord 6.05% 15/4/2028	44,034	0.00
USD 57,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	49,714	0.00
USD 39,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	35,892	0.00
USD 82,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	73,817	0.00
USD 63,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	54,066	0.00
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	13,942	0.00
USD 207,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	182,729	0.01
USD 2,043,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,852,443	0.11
USD 198,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	179,797	0.01
USD 141,000	Ryder System 4.3% 15/6/2027	134,895	0.01
USD 1,702,000	Sabine Pass Liquefaction 5.75% 15/5/2024	1,701,954	0.10
USD 45,000	Sabre GBLB 7.375% 1/9/2025	42,241	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 38,000	Sabre GBLB 9.25% 15/4/2025	37,431	0.00
USD 13,000	Sabre GBLB 11.25% 15/12/2027	12,965	0.00
USD 120,000	Santander USA 3.5% 7/6/2024	116,860	0.01
USD 200,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028	187,586	0.01
USD 59,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	48,435	0.00
USD 61,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	55,414	0.00
USD 1,315,000	Sealed Air 5.125% 1/12/2024	1,292,837	0.08
USD 106,000	Sealed Air 5.5% 15/9/2025	104,410	0.01
USD 14,000	Sealed Air 6.125% 1/2/2028	13,770	0.00
USD 1,752,935	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,660,498	0.10
USD 2,897,268	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,682,710	0.16
USD 1,282,000	Sempra Energy 3.3% 1/4/2025	1,226,768	0.07
USD 128,163	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 3.5% 25/8/2047	118,319	0.01
USD 743,050	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	692,013	0.04
USD 552,000	Sherwin-Williams 4.25% 8/8/2025	537,306	0.03
USD 59,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 4.625% 1/11/2026	54,444	0.00
USD 160,000	Simon Property 3.3% 15/1/2026	151,722	0.01
USD 376,000	Simon Property 3.5% 1/9/2025	360,079	0.02
USD 56,000	Sinclair Television 5.125% 15/2/2027	49,191	0.00
USD 20,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	17,648	0.00
USD 96,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	81,905	0.01
USD 50,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	45,738	0.00
USD 4,000	Sirius XM Radio 5.5% 1/7/2029	3,589	0.00
USD 36,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	36,316	0.00
USD 26,000	SLM 3.125% 2/11/2026	22,458	0.00
USD 5,014,605	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 5.079% 15/12/2038	4,824,296	0.29
USD 3,481,846	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 5.099% 15/6/2039	3,329,548	0.20
USD 3,522,941	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 5.059% 15/6/2039	3,320,935	0.20
USD 1,884,680	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 5.039% 15/12/2039	1,768,314	0.11
USD 970,293	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 5.009% 16/12/2041	928,777	0.06
USD 3,869,981	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.338% 15/10/2041	4,154,197	0.25
USD 839,498	SLM Student Loan Trust 2013-4 5.167% 25/6/2043	816,909	0.05
USD 19,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	17,562	0.00
USD 3,000	SM Energy 6.625% 15/1/2027	2,840	0.00
USD 40,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	38,504	0.00
USD 1,465,966	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 5.488% 15/9/2034	1,458,293	0.09
USD 812,650	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 5.338% 15/10/2035	804,781	0.05
USD 235,980	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	224,826	0.01
USD 450,416	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 5.418% 15/9/2037	440,584	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 4,193,204	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	3,733,001	0.22
USD 950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	851,526	0.05
USD 1,468,992	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.318% 15/1/2053	1,434,138	0.09
USD 2,683,462	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	2,349,412	0.14
USD 4,884,216	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.851% 16/2/2055	4,876,460	0.29
USD 2,104,100	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	2,025,670	0.12
USD 2,022,667	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 6.251% 16/5/2050	2,031,232	0.12
USD 10,567,911	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 6.201% 15/10/2058	10,588,466	0.64
USD 69,005	SoFi Professional Loan Program 2016-D 2.34% 25/4/2033	67,662	0.00
USD 914,332	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	873,151	0.05
USD 836,185	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM 2017-F 2.84% 25/1/2041	804,516	0.05
USD 1,451,632	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	1,402,294	0.08
USD 1,383,229	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	1,329,640	0.08
USD 1,304,242	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	1,252,785	0.08
USD 1,515,000	Sonoco Products 2.25% 1/2/2027	1,356,923	0.08
USD 219,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	206,797	0.01
USD 27,447	Soundview Home Loan Trust 2003-2 5.917% 25/11/2033	27,032	0.00
USD 4,291,000	Southern 4.475% 1/8/2024	4,211,178	0.25
USD 23,000	Specialty Building Products / SBP Finance 6.375% 30/9/2026	21,015	0.00
USD 878,000	Spectra Energy Partners 3.5% 15/3/2025	841,458	0.05
USD 6,000	Spirit AeroSystems 7.5% 15/4/2025	6,000	0.00
USD 53,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	56,246	0.00
USD 73,000	Sprint 7.625% 1/3/2026	75,968	0.00
USD 165,000	Sprint Capital 6.875% 15/11/2028	172,590	0.01
USD 1,673,437	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 4.738% 20/9/2029	1,654,495	0.10
USD 154,000	SRM Escrow Issuer 6% 1/11/2028	135,741	0.01
USD 139,000	SRS Distribution 4.625% 1/7/2028	121,744	0.01
USD 126,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	118,725	0.01
USD 31,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	27,932	0.00
USD 175,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	161,906	0.01
USD 57,000	Staples 7.5% 15/4/2026	50,794	0.00
USD 23,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	19,981	0.00
USD 23,000	Starwood Property Trust 5.5% 1/11/2023	22,812	0.00
USD 105,000	State Street 3.55% 18/8/2025	101,278	0.01
USD 296,000	State Street 5.751% 4/11/2026	300,133	0.02
USD 46,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	40,447	0.00
USD 38,000	Stevens 6.125% 1/10/2026	38,588	0.00
USD 200,000	Stillwater Mining 4% 16/11/2026	178,500	0.01
USD 37,000	Synaptics 4% 15/6/2029	30,724	0.00
USD 724,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	696,765	0.04
USD 1,873,000	Synchrony Financial 4.875% 13/6/2025	1,819,721	0.11



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 13,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	11,672	0.00
USD 9,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/3/2027	8,336	0.00
USD 132,000	Tap Rock Resources 7% 1/10/2026	121,402	0.01
USD 23,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	22,198	0.00
USD 101,000	TCI Communications 7.125% 15/2/2028	109,743	0.01
USD 4,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	3,807	0.00
USD 72,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	65,047	0.00
USD 71,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	60,883	0.00
USD 56,000	Tenet Healthcare 4.625% 1/9/2024	55,323	0.00
USD 80,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	72,638	0.00
USD 42,000	Tenet Healthcare 4.875% 1/1/2026	40,118	0.00
USD 31,000	Tenet Healthcare 6.25% 1/2/2027	30,226	0.00
USD 1,258,165	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2036	1,181,923	0.07
USD 1,175,000	Texas Instruments 4.6% 15/2/2028	1,165,511	0.07
EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific 2% 15/4/2025	579,208	0.04
USD 272,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	246,720	0.02
USD 136,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	121,657	0.01
USD 1,021,000	T-Mobile USA 2.25% 15/2/2026	928,533	0.06
USD 902,000	T-Mobile USA 2.625% 15/4/2026	827,865	0.05
USD 4,466,000	T-Mobile USA 3.75% 15/4/2027	4,193,899	0.25
USD 81,000	T-Mobile USA 4.95% 15/3/2028	79,424	0.01
USD 66,000	Tri Pointe Homes 5.25% 1/6/2027	61,131	0.00
USD 59,000	Triumph 8.875% 1/6/2024	61,717	0.00
USD 40,000	TTMT Escrow Issuer 8.625% 30/9/2027	40,549	0.00
USD 76,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	63,808	0.00
USD 21,000	Uber Technologies 4.5% 15/8/2029	18,594	0.00
USD 229,000	Uber Technologies 6.25% 15/1/2028	225,308	0.01
USD 66,000	Uber Technologies 7.5% 15/9/2027	66,643	0.00
USD 40,000	Uber Technologies 8% 1/11/2026	40,859	0.00
USD 3,191,957	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	2,920,558	0.18
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	3,833,714	0.23
USD 101,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	89,864	0.01
USD 920,531	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/4/2029	915,158	0.06
USD 159,170	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/7/2027	154,395	0.01
USD 7,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	6,636	0.00
USD 94,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 30/11/2023	90,607,600	5.43
USD 42,000,000	United States Treasury Bill 0% 25/1/2024	40,177,346	2.41
USD 50,000,000	United States Treasury Bill 0% 22/2/2024	47,621,123	2.86
USD 88,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/12/2023*	84,882,199	5.09
USD 50,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/1/2024*	48,101,763	2.88
USD 65,905,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 29/2/2024*	63,585,958	3.81

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国 (続き)		
USD 24,575,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/6/2025	23,605,440	1.42
USD 45,200,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/9/2025*	43,982,602	2.64
USD 80,465,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/1/2026*	79,006,572	4.74
USD 36,645,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2025*	36,123,954	2.17
USD 34,110,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/10/2025	33,798,879	2.03
USD 551,000	UnitedHealth 3.45% 15/1/2027	521,425	0.03
USD 52,000	Uniti / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	52,082	0.00
USD 64,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	60,879	0.00
USD 634,000	US Bancorp 2.215% 27/1/2028	567,795	0.03
USD 1,408,000	US Bancorp 4.653% 1/2/2029	1,365,938	0.08
USD 53,000	US Foods 6.25% 15/4/2025	52,925	0.00
USD 172,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/4/2026	165,727	0.01
USD 51,000	Vail Resorts 6.25% 15/5/2025	50,914	0.00
USD 473,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	407,388	0.03
USD 355,000	VeriSign 5.25% 1/4/2025	354,823	0.02
USD 64,000	Veritas US / Veritas Bermuda 7.5% 1/9/2025	49,445	0.00
USD 1,260,000	Verizon Communications 2.1% 22/3/2028	1,086,993	0.07
USD 150,000	Verizon Communications 2.625% 15/8/2026	137,697	0.01
USD 86,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	74,736	0.01
USD 30,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	27,182	0.00
USD 1,626,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	1,565,669	0.09
USD 1,487,000	Virginia Electric and Power 3.75% 15/5/2027	1,410,178	0.09
USD 90,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	85,551	0.01
USD 858,000	VMware 1% 15/8/2024	801,407	0.05
USD 2,566,000	VMware 1.4% 15/8/2026	2,215,754	0.13
USD 5,780,000	VMware 3.9% 21/8/2027	5,389,569	0.32
USD 1,372,000	Volkswagen of America Finance 3.35% 13/5/2025	1,315,350	0.08
USD 52,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	45,282	0.00
USD 2,800,000	WEC Energy 4.75% 9/1/2026	2,755,872	0.17
USD 3,639,000	Wells Fargo 3.526% 24/3/2028	3,372,081	0.20
USD 627,000	Wells Fargo 4.808% 25/7/2028	609,380	0.04
USD 943,177	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 3.477% 15/8/2050	928,615	0.06
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 3.148% 15/5/2048	1,498,168	0.09
USD 121,000	WESCO Distribution 7.125% 15/6/2025	122,285	0.01
USD 4,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	4,057	0.00
USD 66,000	Western Midstream Operating 4.65% 1/7/2026	62,771	0.00
USD 109,000	Western Midstream Operating 4.75% 15/8/2028	100,944	0.01
USD 1,126,991	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 3.393% 15/8/2047	1,113,516	0.07
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	21,171	0.00
USD 310,000	Williams 4.3% 4/3/2024	306,148	0.02
USD 684,000	Workday 3.5% 1/4/2027	638,234	0.04
USD 154,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	141,488	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>米国 (続き)</b>			
USD 52,000	Wynn Las Vegas / Wynn Las Vegas Capital 5.25% 15/5/2027	48,422	0.00
USD 60,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	53,471	0.00
USD 13,000	XPO Escrow Sub 7.5% 15/11/2027	13,284	0.00
USD 411,000	Zayo 4% 1/3/2027	316,881	0.02
USD 82,000	ZoomInfo Technologies /ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	68,320	0.00
		<u>1,245,391,918</u>	<u>74.73</u>
<b>ウルグアイ</b>			
USD 25,328	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	24,720	0.00
USD 187,290	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	201,805	0.01
債券合計		<u>226,525</u>	<u>0.01</u>
		<u>1,615,693,167</u>	<u>96.90</u>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
<b>米国</b>			
USD 2,000,000	Enel Finance America 0% 9/8/2023	1,946,482	0.12
USD 6,000,000	Enel Finance America 0% 1/9/2023	5,816,790	0.35
USD 1,700,000	General Motors Financial 0% 13/4/2023	1,689,046	0.10
USD 5,590,000	HSBC USA 0% 14/6/2023	5,508,255	0.33
USD 3,000,000	HSBC USA 0% 23/8/2023	2,924,008	0.17
コマーシャル・ペーパー合計		<u>17,884,581</u>	<u>1.07</u>
<b>預託証書</b>			
<b>米国</b>			
USD 7,000,000	Citibank (New York Branch) 5% 21/9/2023	6,984,920	0.42
預託証書合計		<u>6,984,920</u>	<u>0.42</u>
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		<u>1,640,562,668</u>	<u>98.39</u>
投資有価証券合計		<u>1,640,562,668</u>	<u>98.39</u>
その他の純資産		<u>26,895,344</u>	<u>1.61</u>
純資産合計 (米ドル)		<u>1,667,458,012</u>	<u>100.00</u>

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済先渡為替予約 2023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)
EUR	2,866,000	USD	3,061,559	RBS	15/3/2023	(10,452)
EUR	2,776,000	USD	2,983,995	Bank of America	15/3/2023	(28,701)
GBP	1,609,000	USD	1,970,831	Toronto-Dominion	15/3/2023	(17,179)
GBP	2,712,000	USD	3,263,311	BNY Mellon	15/3/2023	29,606
USD	118,260	EUR	111,590	Royal Bank of Canada	15/3/2023	(537)
USD	128,594	EUR	120,161	JP Morgan	15/3/2023	671
USD	101,735,879	GBP	83,460,000	HSBC Bank	15/3/2023	398,541
USD	119,031,691	EUR	111,595,000	Morgan Stanley	15/3/2023	229,086
USD	758,637	GBP	611,322	State Street	15/3/2023	16,369
未実現純評価益						617,404
<b>ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス</b>						
EUR	196,951,399	USD	212,186,178	BNY Mellon	15/3/2023	(2,512,159)
USD	2,370,441	EUR	2,223,533	BNY Mellon	15/3/2023	3,291
未実現純評価損						(2,508,868)
<b>ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス</b>						
SGD	8,230,697	USD	6,228,235	BNY Mellon	15/3/2023	(116,828)
USD	177,903	SGD	238,226	BNY Mellon	15/3/2023	1,018
未実現純評価損						(115,810)
未実現純評価損合計						(2,007,274)

## 未決済上場先物取引 2023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)
(234)	EUR	Euro BOBL	2023年3月	1,132,527
(2)	EUR	Euro Bund	2023年3月	19,232
(53)	EUR	Euro Schatz	2023年3月	99,222
(30)	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2023年3月	144,887
(61)	USD	US Long Bond (CBT)	2023年6月	149,438
(10)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2023年6月	4,531
(111)	USD	US Ultra 10 Year Note	2023年6月	55,359
(31)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2023年6月	16,225
3,135	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2023年6月	(2,797,940)
(1,325)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2023年6月	530,430
合計				(646,089)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

スワップ 2023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 3,950,000	ファンドはCDX.NA.HY.39.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2027	(68,524)	(59,750)
CDS	USD 26,290,000	ファンドはCDX.NA.IG.39.V13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	(152,863)	(271,426)
IRS	USD 35,755,000	ファンドは4.35%の固定金利を受け取り、USD1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	31/12/2024	(383,833)	(380,694)
IRS	USD 35,755,000	ファンドはUSD1日SOFRの変動金利を受け取り、3.59%の固定金利を支払う	Bank of America	31/5/2027	734,934	734,822
合計					129,714	22,952

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2023年9月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

I 資産総額	1,897,578,188円
II 負債総額	21,048,343円
III 純資産総額(I - II)	1,876,529,845円
IV 発行済数量	1,589,436,016口
V 1単位当たり純資産額(III/IV)	1.1806円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

### 2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

### 3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

### 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

### 5 受益証券の再発行

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

### 6 受益権の譲渡

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

### 7 受益権の譲渡の対抗要件

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

### 8 受益権の再分割

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

### 9 償還金

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

#### 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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



## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

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

##### (2) 委託会社の機構

###### ① 経営の意思決定機構

###### <株主総会>

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

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

###### ② 運用の意思決定機構

###### 投資委員会

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

###### 運用担当部署

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

###### ポートフォリオ・マネジャー

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

###### リスク管理

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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2023年9月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)

種類	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	194	11,311,556
単位型株式投資信託	76	486,172
合計	270	11,797,728

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1. 財務諸表の作成方法について

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

#### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第36期事業年度（自2022年1月1日 至2022年12月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

# 独立監査人の監査報告書

2023年 2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山田 信之

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 水野 龍也

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2022年1月1日から2022年12月31日までの第36期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2022年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

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

## その他の記載内容

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

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

## 財務諸表に対する経営者及び監査役への責任

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

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

## 利害関係

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

以 上

---

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

## (1) 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第35期 (2021年12月31日現在)	第36期 (2022年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	17,813	18,002
立替金	16	50
前払費用	223	260
未収入金 ※2	527	2
未収委託者報酬	2,017	1,751
未収運用受託報酬	2,244	2,880
未収収益 ※2	981	570
その他流動資産	2	-
流動資産計	23,827	23,520
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備 ※1	789	744
器具備品 ※1	575	553
有形固定資産計	1,364	1,297
無形固定資産		
ソフトウェア	10	12
無形固定資産計	10	12
投資その他の資産		
投資有価証券	50	39
長期差入保証金	1,118	1,125
前払年金費用	1,001	1,084
長期前払費用	12	9
繰延税金資産	889	898
投資その他の資産計	3,072	3,156
固定資産計	4,448	4,465
資産合計	28,275	27,986

(単位：百万円)

	第35期 (2021年12月31日現在)	第36期 (2022年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	143	143
未払金	※2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	70	70
未払手数料	459	421
その他未払金	2,991	1,995
未払費用	※2	
未払消費税等	272	172
未払法人税等	402	384
為替予約	-	4
前受金	166	276
賞与引当金	2,156	1,778
役員賞与引当金	203	149
早期退職慰労引当金	-	326
流動負債計	7,630	6,355
固定負債		
退職給付引当金	82	92
資産除去債務	784	961
固定負債計	866	1,053
負債合計	8,497	7,409
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	9,470	10,276
利益剰余金合計	9,807	10,612
株主資本合計	19,775	20,580
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	3	△3
評価・換算差額等合計	3	△3
純資産合計	19,778	20,576
負債・純資産合計	28,275	27,986

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

		第35期 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		6,653	6,484
運用受託報酬	※1	8,355	8,687
その他営業収益	※1	14,536	16,110
営業収益計		29,546	31,281
営業費用			
支払手数料		1,534	1,551
広告宣伝費		170	188
調査費			
調査費		298	360
委託調査費	※1	4,326	4,677
調査費計		4,625	5,037
委託計算費		94	106
営業雑経費			
通信費		51	86
印刷費		95	87
諸会費		39	47
営業雑経費計		187	222
営業費用計		6,611	7,106
一般管理費			
給料			
役員報酬		579	915
給料・手当		5,106	5,934
賞与		2,616	2,360
給料計		8,302	9,209
退職給付費用		352	463
福利厚生費		1,073	1,109
事務委託費	※1	3,360	3,699
交際費		11	34
寄付金		-	1
旅費交通費		24	123
租税公課		260	285
不動産賃借料		902	901
水道光熱費		53	76
固定資産減価償却費		426	441
資産除去債務利息費用		0	0
事務過誤取引損		519	3
諸経費		348	431
一般管理費計		15,638	16,782
営業利益		7,296	7,392



(単位：百万円)

	第35期 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	第36期 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
営業外収益		
為替差益	102	53
その他	1	3
営業外収益計	103	57
営業外費用		
有価証券売却損	-	2
固定資産除却損	0	-
その他	-	0
営業外費用計	0	2
経常利益	7,398	7,448
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	0	362
特別損失計	0	362
税引前当期純利益	7,398	7,085
法人税、住民税及び事業税	2,415	2,485
法人税等調整額	△0	△5
当期純利益	4,984	4,605

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第35期（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2021年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694
当期変動額											
剰余金の配当						△5,900	△5,900	△5,900			△5,900
当期純利益						4,984	4,984	4,984			4,984
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	△915	△915	△915	0	0	△915
2021年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,470	9,807	19,775	3	3	19,778

第36期（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2022年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,470	9,807	19,775	3	3	19,778
当期変動額											
剰余金の配当						△3,800	△3,800	△3,800			△3,800
当期純利益						4,605	4,605	4,605			4,605
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									△7	△7	△7
当期変動額合計	-	-	-	-	-	805	805	805	△7	△7	798
2022年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	△3	△3	20,576

## 注 記 事 項

### [重要な会計方針]

#### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

##### 有価証券

##### その他有価証券

##### 時価のあるもの

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

#### 2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

#### 3. 固定資産の減価償却方法

##### (1) 有形固定資産

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

##### (2) 無形固定資産

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

#### 4. 引当金の計上基準

##### (1) 貸倒引当金の計上方法

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

##### (2) 退職給付引当金の計上方法

##### ① 旧退職金制度

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

##### ② 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

##### ③ 確定給付年金制度

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

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

過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

##### (3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

6. 収益及び費用の計上基準

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

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

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

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

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

7. その他計算書類作成のための基本となる重要な事項

(1) 連結納税制度の適用

親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

(2) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

## (会計方針の変更)

### (収益認識に関する会計基準等の適用)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。)等を当会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当会計期間の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当会計期間の期首の繰越利益剰余金に反映させ、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。

これによる財務諸表に与える影響はありません。

なお、収益認識会計基準第89-3項に定める経過的な取扱いに従って、前会計期間に係る「注記事項(収益認識関係)」については記載しておりません。

### (時価の算定に関する会計基準等の適用)

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を当会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしました。これによる財務諸表に与える影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項の注記を行うこととしました。ただし、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2019年7月4日)第7-4項に定める経過的な取扱いに従って、当該注記のうち前会計期間に係るものについては記載しておりません。

## (未適用の会計基準等)

「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号 2021年8月12日 企業会計基準委員会)

### (1) 概要

2020年3月27日に成立した「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において、連結納税制度を見直しグループ通算制度へ移行することとされたことを受け、グループ通算制度を適用する場合における法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示の取扱いを明らかにすることを目的として企業会計基準委員会から公表されたものです。

### (2) 適用予定日

2023年12月期の期首より適用予定であります。

### (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

**(貸借対照表関係)**

## ※1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
建物附属設備	2,246 百万円	2,488 百万円
器具備品	1,470 百万円	1,662 百万円

## ※2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
未収入金	524 百万円	- 百万円
未収収益	377 百万円	186 百万円
その他未払金	1,940 百万円	1,982 百万円
未払費用	112 百万円	55 百万円

※3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

**(損益計算書関係)**

## ※1 関係会社との営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
運用受託報酬	249 百万円	224 百万円
その他営業収益	6,036 百万円	6,692 百万円
委託調査費	1,178 百万円	1,869 百万円
事務委託費	1,204 百万円	1,351 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2021年3月30日 株主総会決議	普通株式	5,900	393,333	2020年12月31日	2021年3月30日

当事業年度 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2022年3月31日 株主総会決議	普通株式	3,800	253,333	2021年12月31日	2022年3月31日

## (リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

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

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
1年以内	835 百万円	726 百万円
1年超	—	1,938 百万円
合計	835 百万円	2,665 百万円

(注) 前事業年度における未経過リース料には、解約損害金が含まれております。

## (金融商品関係)

### 1. 金融商品の状況に関する事項

#### (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

#### (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

### 2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度 (2021年12月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	17,813	17,813	—
(2) 未収委託者報酬	2,017	2,017	—
(3) 未収運用受託報酬	2,244	2,244	—
(4) 未収収益	981	981	—
(5) 未収入金	527	527	—
(6) 長期差入保証金	1,118	1,119	0
資産計	24,703	24,704	0
(1) 未払手数料	459	459	—
(2) 未払費用	760	760	—
(3) その他未払金	2,991	2,991	—
負債計	4,210	4,210	—

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

### 資 産

#### (1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、(4) 未収収益及び(5) 未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。



(6) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用及び(3) その他未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度 (2021年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	17,813	—	—	—
(2) 未収委託者報酬	2,017	—	—	—
(3) 未収運用受託報酬	2,244	—	—	—
(4) 未収収益	981	—	—	—
(5) 未収入金	527	—	—	—
合計	23,584	—	—	—

当事業年度 (2022年12月31日)

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	1,125	1,077	△47

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

(注2) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

当事業年度（2022年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	18,002	—	—	—
(2) 未収委託者報酬	1,751	—	—	—
(3) 未収運用受託報酬	2,880	—	—	—
(4) 未収収益	570	—	—	—
(5) 未収入金	2	—	—	—
合計	23,209	—	—	—

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

当事業年度（2022年12月31日）

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	—	1,077	—	1,077

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金の時価について、そのうち事務所敷金については、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。また従業員社宅敷金については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。

## (退職給付関係)

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

### 1. 採用している退職給付制度の概要

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

### 2. 確定給付制度

#### (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,149
勤務費用	322
利息費用	20
数理計算上の差異の発生額	188
退職給付の支払額	△94
過去勤務費用の発生額	0
退職給付債務の期末残高	2,588

#### (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)
年金資産の期首残高	3,313
期待運用収益	9
数理計算上の差異の発生額	17
事業主からの拠出額	359
退職給付の支払額	△94
年金資産の期末残高	3,606

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表  
(単位：百万円)

	前事業年度 (2021年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,505
年金資産	△3,606
	△1,100
非積立型制度の退職給付債務	82
未積立退職給付債務	△1,018
未認識数理計算上の差異	65
未認識過去勤務費用	33
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△919
退職給付引当金	82
前払年金費用	△1,001
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△919

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)
勤務費用	322
利息費用	20
期待運用収益	△9
数理計算上の差異の費用処理額	△59
過去勤務費用の処理額	△3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	270
特別退職金	0
合計	270

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2021年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券87%、株式13%及びその他1%となっております。

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)
割引率	0.7%
長期期待運用収益率	0.3%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、80百万円 でありました。

当事業年度 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,588
勤務費用	392
利息費用	17
数理計算上の差異の発生額	△78
退職給付の支払額	△116
過去勤務費用の発生額	0
退職給付債務の期末残高	2,803

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
年金資産の期首残高	3,606
期待運用収益	3
数理計算上の差異の発生額	△573
事業主からの拠出額	448
退職給付の支払額	△116
年金資産の期末残高	3,368

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

(単位：百万円)

	当事業年度 (2022年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,710
年金資産	△3,368
	△657
非積立型制度の退職給付債務	92
未積立退職給付債務	△565
未認識数理計算上の差異	△455
未認識過去勤務費用	29
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△991
退職給付引当金	92
前払年金費用	△1,084
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△991

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
勤務費用	392
利息費用	17
期待運用収益	△3
数理計算上の差異の費用処理額	△27
過去勤務費用の処理額	△3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	375
特別退職金	362
合計	738

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2022年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券88%、株式11%及びその他1%となっております。

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	0.1%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、87百万円 でありました。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	161	140
賞与引当金	660	544
資産除去債務	240	294
未払事業税	89	83
早期退職慰労引当金	-	99
退職給付引当金	25	28
有形固定資産	1	0
その他	78	121
繰延税金資産合計	1,257	1,312
繰延税金負債		
退職給付引当金	△306	△331
資産除去債務に対応する除去費用	△59	△82
その他	△1	-
繰延税金負債合計	△367	△414
繰延税金資産の純額	889	898

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

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
固定資産－繰延税金資産	889	898

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

	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
法定実効税率	30.6 %	30.6 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.0	3.9
その他	0.0	0.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.6 %	35.0 %



### (資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.16%~0.72%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度において、資産の除去時点において必要とされる除去費用の見積額が前回見積算出時における見積額を大幅に超過することが明らかになったことから、見積りの変更による増加額を0.72%で割り引き、変更前の資産除去債務に176百万円加算しております。

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
期首残高	783	784
見積りの変更による増加額	-	176
時の経過による調整額	0	0
期末残高	784	961

### (収益認識関係)

当事業年度 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
委託者報酬	6,484 百万円
運用受託報酬	7,644 百万円
成功報酬 (注)	1,042 百万円
その他営業収益	16,110 百万円
合計	31,281 百万円

(注) 成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

(重要な会計方針) 6. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに会計期間末におい

て存在する顧客との契約から当会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

重要性が乏しいため、記載を省略しています。

### (セグメント情報等)

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

#### 1. セグメント情報

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

#### 2. 関連情報

##### (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	6,653	8,355	14,536	29,546

##### (2) 地域ごとの情報

###### ① 売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
14,396	13,081	2,067	29,546

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

###### ② 有形固定資産

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

##### (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	6,285	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	4,259	投資運用業

#### 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

#### 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

#### 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	6,484	8,687	16,110	31,281

(2) 地域ごとの情報

① 売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
14,721	13,745	2,813	31,281

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

② 有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	6,917	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	4,287	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	249	未収収益	377
							受入手数料	6,036		
							委託調査費	1,178	未払費用	112
							事務委託費	1,204		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	連結法人税の 個別帰属額	1,940	その他未払金	1,940

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	224	未収収益	186
							受入手数料	6,692		
							委託調査費	1,869		
							事務委託費	1,351		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	連結法人税の 個別帰属額	1,982	その他未払金	1,982

(2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

該当事項はありません。

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

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	4,259	未収収益	321
							委託調査費	282		
							事務委託費	20		

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	4,287	未収収益	180
							委託調査費	35		
							事務委託費	12		

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

ブラックロック・インク (ニューヨーク証券取引所に上場)  
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク (非上場)  
ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社 (非上場)

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
1株当たり純資産額	1,318,566 円 41 銭	1,371,780 円 88 銭
1株当たり当期純利益金額	332,267 円 26 銭	307,029 円 07 銭

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,984	4,605
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	—	—
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	4,984	4,605
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

## 【中間財務諸表】

### 1. 中間財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（1977年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自2023年1月1日 至2023年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

# 独立監査人の中間監査報告書

2023年8月31日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山田 信之

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 水野 龍也

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2023年1月1日から2023年12月31日までの第37期事業年度の中間会計期間（2023年1月1日から2023年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2023年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2023年1月1日から2023年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

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

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

## 利害関係

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

以上

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



## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

中間会計期間末  
(2023年6月30日)

資産の部	
流動資産	
現金・預金	※2 14,894
立替金	83
前払費用	208
未収入金	21
未収委託者報酬	1,869
未収運用受託報酬	1,940
未収収益	1,823
流動資産計	20,840
固定資産	
有形固定資産	
建物附属設備	※1 610
器具備品	※1 517
有形固定資産計	1,127
無形固定資産	
ソフトウェア	14
無形固定資産計	14
投資その他の資産	
投資有価証券	49
長期差入保証金	1,122
前払年金費用	1,115
長期前払費用	10
繰延税金資産	257
投資その他の資産計	2,554
固定資産計	3,697
資産合計	24,537

(単位：百万円)

中間会計期間末  
(2023年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	186
未払金	
未払収益分配金	5
未払償還金	70
未払手数料	424
その他未払金	105
未払費用	669
未払消費税等	148
未払法人税等	786
前受金	383
賞与引当金	814
役員賞与引当金	62
早期退職慰労引当金	43
為替予約	2
流動負債計	<u>3,703</u>
固定負債	
退職給付引当金	93
資産除去債務	962
固定負債計	<u>1,055</u>
負債合計	<u>4,759</u>
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,120
資本剰余金	
資本準備金	3,001
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	<u>6,847</u>
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	9,474
利益剰余金合計	<u>9,810</u>
株主資本合計	<u>19,777</u>
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	<u>△0</u>
評価・換算差額等合計	<u>△0</u>
純資産合計	<u>19,777</u>
負債・純資産合計	<u>24,537</u>

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)
営業収益	
委託者報酬	3,194
運用受託報酬	4,085
その他営業収益	8,884
営業収益計	16,164
営業費用	
支払手数料	758
広告宣伝費	35
調査費	
調査費	174
委託調査費	2,363
調査費計	2,537
委託計算費	55
営業雑経費	
通信費	37
印刷費	37
諸会費	27
営業雑経費計	102
営業費用計	3,490
一般管理費	
給料	
役員報酬	558
給料・手当	2,975
賞与	1,408
給料計	4,941
退職給付費用	241
福利厚生費	603
事務委託費	1,943
交際費	23
旅費交通費	82
租税公課	138
不動産賃借料	453
水道光熱費	41
固定資産減価償却費	242
資産除去債務利息費用	1
諸経費	196
一般管理費計	8,909
営業利益	3,764

※1

(単位：百万円)

中間会計期間  
(自 2023年1月1日  
至 2023年6月30日)

営業外収益	
受取配当金	0
受取利息	0
為替差益	107
雑益	0
その他	0
営業外収益計	108
営業外費用	
支払利息	0
営業外費用計	0
経常利益	3,872
特別利益	
特別利益計	-
特別損失	
特別退職金	45
特別損失計	45
税引前中間純利益	3,826
法人税、住民税及び事業税	688
法人税等調整額	639
中間純利益	2,497

## (3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有 価証券評 価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	△3	△3	20,576
当中間期変動額											
剰余金の配当						△3,300	△3,300	△3,300			△3,300
中間純利益						2,497	2,497	2,497			2,497
株主資本以外の項目の 当中間期変動額 (純額)									3	3	3
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	△802	△802	△802	3	3	△798
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,474	9,810	19,778	△0	△0	19,777

注 記 事 項  
(重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 2023年1月 1日 至 2023年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。</p>
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	<p>時価法を採用しております。</p>
3. 固定資産の減価償却方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品3～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金の計上方法 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金の計上方法</p> <p>① 旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>② 確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。</p> <p>③ 確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。</p> <p>過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(3) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>

	<p>(4) 役員賞与引当金の計上方法          役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(5) 早期退職慰労引当金の計上方法          早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
<p>5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準</p>	<p>外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>
<p>6. 収益及び費用の計上基準</p>	<p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益および成功報酬を稼得しております。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主要な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。</p> <p>委託者報酬：当社は投資信託の信託約款に基づき、投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として計算され、投資信託の運用期間にわたり収益認識しております。</p> <p>運用受託報酬：当社は顧客との投資一任契約及び投資助言契約に基づき運用及び助言について履行義務を負っております。運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額に対する一定割合として計算され、対象口座の運用期間にわたり収益認識しております。</p> <p>その他営業収益：当社はグループ会社との契約に基づき委託された業務について履行義務を負っております。グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき、当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり月次で収益認識しております。</p> <p>成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として計算されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益認識しております。</p>
<p>7. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>グループ通算制度の適用          当社は、親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を通算親会社とするグループ通算制度を適用しております。</p>

### (会計方針の変更)

中間会計期間 自 2023年1月 1日 至 2023年6月30日
(時価の算定に関する会計基準等の適用) 「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号2021年6月17日。以下、「時価算定会計基準適用指針」という。)を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27-2項に定める経過的な取り扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することといたしました。これによる中間財務諸表への影響はありません。

### (追加情報)

中間会計期間 自 2023年1月 1日 至 2023年6月30日
(グループ通算制度の適用) 当社は、当中間会計期間から、連結納税制度からグループ通算制度へ移行しております。これに伴い、法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示については、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号2021年8月12日。以下「実務対応報告第42号」という。)に従っております。また、実務対応報告第42号第32項(1)に基づき、実務対応報告第42号の適用に伴う会計方針の変更による影響はないものとみなしております。

### (中間貸借対照表関係)

中間会計期間 2023年6月30日	
※1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	2,624百万円
器具備品	1,767百万円
※2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約及びグループ会社と貸出コミットメント契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	3,500百万円
借入実行残高	—
差引額	3,500百万円

### (中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 2023年1月 1日 至 2023年6月30日	
※1 減価償却実施額	
有形固定資産	240百万円
無形固定資産	2百万円



(中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間  
自 2023年1月 1日  
至 2023年6月30日

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	15,000	—	—	15,000
合計	15,000	—	—	15,000

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2023年3月31日 株主総会決議	普通株式	3,300	220,000	2022年12月31日	2023年3月31日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

中間会計期間  
自 2023年1月 1日  
至 2023年6月30日

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

1年以内	487百万円
1年超	1,782百万円
合計	2,270百万円

## (金融商品関係)

中間会計期間  
自 2023年1月 1日  
至 2023年6月30日

### 1. 金融商品の状況に関する事項

#### (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

#### (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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

### 2. 金融商品の時価等に関する事項

2023年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、金額の重要性が低いと判断するものは含めておりません。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	1,122	1,103	△19

#### (注1)

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

#### (注2) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

### 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	1,103	-	1,103

#### (注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

#### 長期差入保証金

長期差入保証金の時価については、当該保証金の回収までの期間を基にリスクフリーレートで割り引いた現在価値により算定しているため、レベル2の時価に分類しております。

なお、当該時価は帳簿価額と近似していることから長期差入保証金は当該帳簿価額によって計上しております。

### (資産除去債務関係)

中間会計期間 自 2023年1月 1日 至 2023年6月30日	
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの	
1. 当該資産除去債務の概要	当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。
2. 当該資産除去債務の金額の算定方法	使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.16%~0.72%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。
3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減	
期首残高	961 百万円
有形固定資産の取得に伴う増加額	- 百万円
時の経過による調整額	<u>1 百万円</u>
中間会計期間末残高	<u><u>962 百万円</u></u>

### (収益認識関係)

中間会計期間 自 2023年1月 1日 至 2023年6月30日	
1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報	
委託者報酬	3,194 百万円
運用受託報酬	3,989 百万円
成功報酬 (注)	95 百万円
その他営業収益	<u>8,884 百万円</u>
合計	<u><u>16,164 百万円</u></u>
(注) 成功報酬は、中間損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。	
2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報 (重要な会計方針) 6. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。	
3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに中間会計期間末において存在する顧客との契約から当中間会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報 重要性が乏しいため、記載を省略しています。	

(セグメント情報等)

中間会計期間  
自 2023年1月 1日  
至 2023年6月30日

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスに関する情報

(単位：百万円)

	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	3,194	4,085	8,884	16,164

(2) 地域に関する情報

① 売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
7,086	7,451	1,626	16,164

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

② 有形固定資産

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

(3) 主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連する セグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	3,625	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	2,477	投資運用業

(1株当たり情報)

中間会計期間	
自	2023年1月 1日
至	2023年6月30日
1株当たり純資産額	1,318,516円64銭
1株当たり中間純利益	166,533円13銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	2,497百万円
1株当たり中間純利益の算定に 用いられた普通株式に係る中間純利益	2,497百万円
期中平均株式数	15,000株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

追加型証券投資信託

ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

約 款

ブラックロック・ジャパン株式会社



# 追加型証券投資信託 ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

## － 運用の基本方針 －

約款第24条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は次のものとします。

### 1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

### 2. 運用方法

#### (1) 投資対象

主としてラテンアメリカ諸国の株式に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行いません。投資信託証券には、国内投資信託または外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券が含まれます。

#### (2) 投資態度

- ① 主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。
- ② 各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象とする投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。
- ③ 別に定める投資信託証券は、委託者の判断により、変更することがあります。
- ④ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ⑤ 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

#### (3) 投資制限

- ① 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- ② 投資信託証券への投資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。
- ④ 約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。
- ⑤ 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行いません。

### 3. 収益分配方針

年2回の毎決算時（4月1日および10月1日。休業日の場合は翌営業日）に、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、委託者が基準価額水準、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、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

追加型証券投資信託 ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド  
約 款

[信託の種類、委託者および受託者]

第1条 この信託は、証券投資信託であり、ブラックロック・ジャパン株式会社を委託者とし、株式会社りそな銀行を受託者とします。

- ② この信託は、信託財産に属する財産についての對抗要件に関する事項を除き、信託法（大正11年法律第62号）の適用を受けます。

[信託事務の委託]

第2条 受託者は、信託法第26条第1項に基づく信託事務の委任として、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第1条第1項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関（受託者の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条において同じ。）を含みます。）と信託契約を締結し、これを委託することができます。

- ② 前項における利害関係人に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行なうものとします。

[信託の目的および金額]

第3条 委託者は、金100億円を上限として受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引き受けます。

[信託金の限度額]

第4条 委託者は、受託者と合意のうえ、金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。

- ② 追加信託が行われたときは、受託者は、その引き受けを証する書面を委託者に交付します。  
③ 委託者は、受託者と合意のうえ、第1項の限度額を変更することができます。

[信託期間]

第5条 この信託の期間は、信託契約締結日から第46条第1項から第2項、第47条第1項、第48条第1項および第50条第2項による信託契約終了の日までとします。

[受益権の取得申込みの勧誘の種類]

第6条 この信託にかかる受益権の取得申込みの勧誘は、金融商品取引法第2条第3項第1号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項で定める公募により行なわれます

[当初の受益者]

第7条 この信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第8条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

[受益権の分割および再分割]

第8条 委託者は、第3条に規定する信託によって生じた受益権については100億口を上限に、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第9条第1項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

- ② 委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議の上、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

[追加信託の価額および口数、基準価額の計算方法]

第9条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

- ② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を原則として法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算に

については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

- ③ 第27条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

[信託日時異なる受益権の内容]

第10条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

[受益権の帰属と受益証券の不発行]

第11条 この信託の受益権は、平成19年1月4日より、社債等の振替に関する法律（政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ。）の規定の適用を受けることとし、同日以降に追加信託される受益権の帰属は、委託者があらかじめこの投資信託の受益権を取り扱うことについて同意した一の振替機関（社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます。）及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。

- ② 委託者は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であつて、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

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

- ③ 委託者は、第8条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。

- ④ 委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請することができるものとし、原則としてこの信託の平成18年12月29日現在の全ての受益権（受益権につき、既に信託契約の一部解約が行なわれたもので、当該一部解約にかかる一部解約金の支払開始日が平成19年1月4日以降となるものを含みます。）を受益者を代理して平成19年1月4日に振替受入簿に記載または記録するよう申請します。振替受入簿に記載または記録された受益権にかかる受益証券は無効となり、当該記載または記録により振替受益権となります。また、委託者は、受益者を代理してこの信託の受益権を振替受入簿に記載または記録を申請する場合において、委託者の指定する販売会社（委託者の指定する金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行なう者または委託者の指定する金融商品取引法第33条の2に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ。）に当該申請の手続きを委任することができます。

[受益権の設定に係る受託者の通知]

第12条 受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

[受益権の売却単位および売却価額]

第13条 委託者の指定する販売会社は、第8条の規定により分割される受益権を、その取得申込者に対し、1口単位をもって取得申込に応じることができるものとします。

- ② 前項の取得申込者は委託者の指定する販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、委託者の指定する販売会社は、当該取得申込の代金（第4項の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます。）の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。

- ③ 第1項の規定にかかわらず、取得申込受付日がルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、受益権の取得申込の受付は行ないません。ただし、第42条第2項に規定する収益分配金の再投資にかかる受益権の取得申込については、これを受付けるものとします。
- ④ 受益権の売却価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、第5項に規定する手数料ならびに当該手数料に係る消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額を加算した価額とします。ただし、この信託契約締結日前の取得申込みに係る受益権の売却価額は、1口につき1円に、手数料および当該手数料に係る消費税等に相当する金額を加算した価額とします。
- ⑤ 前項の手数料の額は基準価額（ただし、信託契約締結日前の取得申込みの場合には、1口につき1円とします。）の3%を上限とし、委託者の指定する販売会社がそれぞれ別に定めるものとします。
- ⑥ 前2項の規定にかかわらず、委託者の指定する販売会社との間に結ばれた累積投資約款にしたがって取得申込者が結んだ契約（以下「別に定める契約」といいます。）の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の売却価額は、原則として第37条に規定する計算期間終了日の基準価額とします。
- ⑦ 第1項および第3項の規定にかかわらず、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、受益権の取得申込の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた取得申込の受け付けを取り消すことができます。

#### 第14条 （削除）

[受益権の譲渡に係る記載または記録]

第15条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

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

[受益権の譲渡の対抗要件]

第16条 受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

第17条 （削除）

第18条 （削除）

第19条 （削除）

第20条 （削除）

[投資の対象とする資産の種類]

第21条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

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

[運用の指図範囲等]

第22条 委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引

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

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

なお、第1号から第4号の証券および第6号の証券および証書のうち第1号から第4号の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債(第4号、第6号の証券および証書のうち第4号の性質を有するものを除く)にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができます。

- ② 委託者は、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。
  1. 預金
  2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
  3. コール・ローン
  4. 手形割引市場において売買される手形

[受託者の自己または利害関係人等との取引]

第23条 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、受託者および受託者の利害関係人(金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下この条および第28条において同じ。)、第28条第1項に定める信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の信託財産との間で、第21条および第22条第1項および第2項に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

- ② 前項の取扱いは、第26条、第27条および第32条から第34条までにおける委託者の指図による取引についても同様とします。

[運用の基本方針]

第24条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針にしたがって、その指図を行います。

[特別の場合の外貨建有価証券への投資制限]

第25条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

[公社債の借入れ]

第26条 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を

行なうものとします。

- ② 前項の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ③ 信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- ④ 第1項の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

[外国為替予約の指図および範囲]

第27条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

[信託業務の委託等]

第28条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

- 1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
  - 2. 委託先の委託業務に係る実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
  - 3. 委託される信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行なう体制が整備されていること
  - 4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること
- ② 受託者は、前項に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が前項各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。
  - ③ 前2項にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務（裁量性のないものに限り、）を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。
    - 1. 信託財産の保存に係る業務
    - 2. 信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
    - 3. 委託者のみの指図により信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為に係る業務
    - 4. 受託者が行なう業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

第29条 （削除）

[混蔵寄託]

第30条 金融機関または第一種金融商品取引業者等（外国の法令に準拠して設立された法人で第一種金融商品取引業者に類する者を含みます。以下本条において同じ。）から、売買代金および償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または第一種金融商品取引業者等が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または第一種金融商品取引業者等の名義で混蔵寄託できるものとします。

[信託財産の登記等および記載等の留保等]

第31条 信託の登記または登録をすることができる信託財産については、信託の登記または登録をすることとします。ただし、受託者が認める場合は、信託の登記または登録を留保することがあります。

- ② 前項ただし書きにかかわらず、受益者保護のために委託者または受託者が必要と認めるときは、速やかに登記または登録をするものとします。
- ③ 信託財産に属する旨の記載または記録をすることができる信託財産については、信託財産に属する旨の記載または記録をするとともに、その計算を明らかにする方法により分別して管理するものとします。ただし、受託者が認める場合は、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。
- ④ 動産（金銭を除きます。）については、外形上区別することができる方法によるほか、その計算を明らかにする方法により分別して管理することがあります。

[有価証券売却等の指図]

第32条 委託者は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

[再投資の指図]

第33条 委託者は、前条の規定による売却代金、有価証券に係る償還金等、有価証券等に係る利子等、その他の収入金を再投資することの指図ができます。

[資金の借入れ]

第34条 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- ② 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。  
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- ③ 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

[損益の帰属]

第35条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

[受託者による資金の立替え]

第36条 信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託者の申し出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

- ② 信託財産に属する有価証券に係る償還金等、有価証券等に係る利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- ③ 前2項の立替金の決済および利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

[信託の計算期間]

第37条 この信託の計算期間は、毎年4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成18年4月26日から平成18年10月2日までとし、第2計算期間の開始日は平成18年10月3日とします。

- ② 前項にかかわらず、前項の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

[信託財産に関する報告]

第38条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

- ② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

[信託事務の諸経費および諸費用]

第39条 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息（以

下「諸経費」といいます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

- ② 前項の諸経費に加え、以下の諸費用（以下「諸費用」といいます）および当該諸費用に係る消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。
  1. 受益権の管理事務に関連する費用
  2. 有価証券届出書、有価証券報告書等法定書類の作成、印刷および提出に係る費用
  3. 目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
  4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
  5. 運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
  6. 公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
  7. この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用
- ③ 委託者は、前項に定める諸費用の支払を信託財産のために行い、支払金額の支弁を信託財産から受けることができます。また、委託者は、実際に支払う金額の支弁を受ける代りに、かかる諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、上限を付して実際または予想される費用の額を固定率または固定金額にて信託財産からその支弁を受けることができます。
- ④ 前項において諸費用の上限、固定率または固定金額を定める場合、委託者は、信託財産の規模等を考慮して、信託の期中に、かかる上限、固定率または固定金額を変更することができます。
- ⑤ 前2項において諸費用の固定率または固定金額を定める場合、かかる諸費用の額は、第37条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されます。かかる諸費用および当該諸費用に係る消費税等に相当する金額は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

#### [信託報酬等の総額]

第40条 委託者および受託者の信託報酬の総額は、第37条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の179の率を乗じて得た額とします。

- ② 前項の報酬額は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。
- ③ 第1項の信託報酬に係る消費税等に相当する金額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

#### [収益の分配方式]

第41条 信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 利子、配当金およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用および当該諸費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
  2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および当該諸費用に係る消費税等に相当する金額ならびに信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- ② 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

#### [収益分配金、償還金および一部解約金の支払い]

第42条 収益分配金は、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払います。なお、平成19年1月4日以降においても、第44条に規定する時効前の収益分



配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が委託者の指定する販売会社に交付されます。この場合、委託者の指定する販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、第11条第3項の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されません。
- ③ 償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から受益証券と引き換えに当該受益者に支払います。
- ④ 一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として、5営業日目から当該受益者に支払います。
- ⑤ 前各項（第2項を除きます。）に規定する収益分配金、償還金および一部解約金の支払いは、委託者の指定する販売会社の営業所等において行うものとし、
- ⑥ 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとし、

[収益分配金、償還金および一部解約金の払い込みと支払いに関する受託者の免責]

第43条 受託者は、収益分配金については第42条第1項に規定する支払開始日および第2項に規定する交付開始前までに、償還金については第42条第3項に規定する支払開始日までに、一部解約金については第42条第4項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払い込みます。

- ② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金および一部解約金を払い込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

[収益分配金および償還金の時効]

第44条 受益者が、収益分配金については第42条第1項に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については第42条第3項に規定する支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

[信託の一部解約]

第45条 受益者は自己に帰属する受益権につき、委託者に1口単位をもって一部解約の実行の請求をすることができます。

- ② 前項にかかわらず、委託者は、一部解約の実行の請求受付日がルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合には、一部解約の実行の請求の受付は行ないません。
  - ③ 委託者は、第1項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、受託者に申し出て、この信託契約の一部を解約するものとし、
- なお、第1項の一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行

なわれます。

- ④ 前項の一部解約の価額は、一部解約の実行の請求の受付日の翌営業日の基準価額とします。
- ⑤ 委託者が第3項に規定する一部解約の実行を受託者に対して申し出た場合には、受託者は、前項の一部解約の価額に解約された受益権の口数を乗じて得た金額を委託者に交付します。
- ⑥ 平成19年1月4日以降の信託契約の一部解約に係る一部解約の実行の請求を受託者がするとき、委託者の指定する販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。ただし、平成19年1月4日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成19年1月4日前行なわれる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行なうものとします。
- ⑦ 委託者は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、第1項による一部解約の実行の請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことができます。
- ⑧ 前項により、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとし、第4項の規定に準じて計算された価額とします。

[質権口記載又は記録の受益権の取り扱い]

第45条の2 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受け付け、一部解約金および償還金の支払い等については、この約款によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

[信託契約の解約]

第46条 委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、信託契約の一部を解約することにより、受益権の口数が30億口を下回るようになった場合には、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- ③ 委託者は、前2項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ④ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ⑤ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第1項および第2項の信託契約の解約をしません。
- ⑥ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ⑦ 第4項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第4項の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

[信託契約に関する監督官庁の命令]

第47条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

- ② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第51条の規定にしたがいます。

[委託者の登録取消等に伴う取扱い]

第48条 委託者が、監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者はこの信託契約を解約し信託を終了させます。

- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第51条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

[委託者の事業の譲渡および承継に伴う取扱い]

第49条 委託者は、事業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

- ② 委託者は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

[受託者の辞任および解任に伴う取扱い]

第50条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、第51条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

- ② 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

[信託約款の変更]

第51条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

- ② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ③ 前項の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、第1項の信託約款の変更をしません。
- ⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

[反対者の買取請求権]

第52条 第46条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第46条第4項または前条第3項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

[公告]

第53条 委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

[運用報告書に記載すべき事項の提供]

第53条の2 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供することができます。この場合において、委託者は、運用報告書を交付したものとみなします。

- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者の運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付するものとします。

[信託約款に関する疑義の取扱い]

第54条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(附則)

- 第1条 第42条第6項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、同条同項に規定する「各受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- 第2条 平成18年12月29日現在の信託約款第11条、第12条、第14条から第20条の規定および受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

上記条項によりこの信託契約を締結します。

信託契約締結日 平成18年4月26日

委託者 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号  
ブラックロック・ジャパン株式会社

受託者 大阪府大阪市中央区備後町二丁目2番1号  
株式会社りそな銀行

付表

1. 約款第22条第1項に規定する「別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券および投資証券または外国投資証券」とは、次のものをいいます。

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建）	ブラックロック・グローバル・ファンズ	ラテン・アメリカン・ファンド	クラスJ投資証券
ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建）	ブラックロック・グローバル・ファンズ	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスX投資証券