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）
2024 年 12 月 21 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2024年12月20日に関東財務局長に提出しており、2024年12月21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に帰属いたします。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】

⑴【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。）

⑵【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「⑾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。

⑶【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

⑷【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/

⑸【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、「⑻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。

⑹【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】

2024年12月21日から2025年６月27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付けません。

④　振替受益権について

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

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

（参考）

◆投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

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

第二部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

⑴【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/）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

ブラジル
首都:ブラジリア
面積:851.2万㎢(日本の約22.5倍)
言語:ポルトガル語
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)
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。

メキシコ
首都:メキシコシティ
面積:196万㎢(日本の約5倍)
言語:スペイン語
主要産業:製造業、鉱業、商業
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。

チリ
首都:サンティアゴ
面積:75.6万㎢(日本の約2倍)
言語:スペイン語
主要産業:鉱業、農林水産業、製造業(食品加工、木材加工)
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。

ペルー
首都:リマ
面積:129万㎢(日本の約3.4倍)
言語:スペイン語
主要産業:製造業、石油・鉱業、商業、建設業、農業
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。

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*1」と「ＢＧＦ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド*2」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」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。

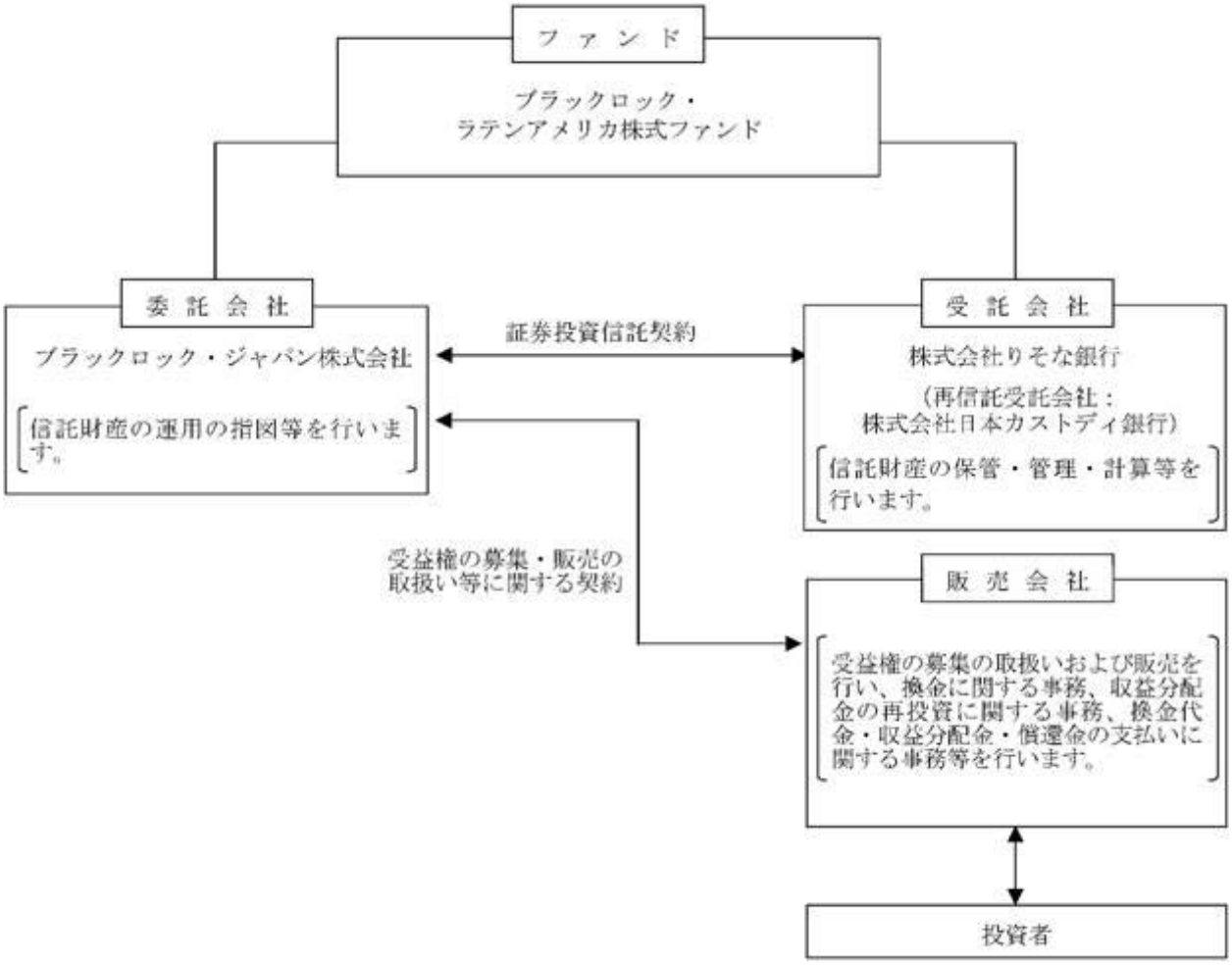
※　投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

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。

⑵【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バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

⑶【ファンドの仕組み】



＜契約等の概要＞

ａ．「証券投資信託契約」

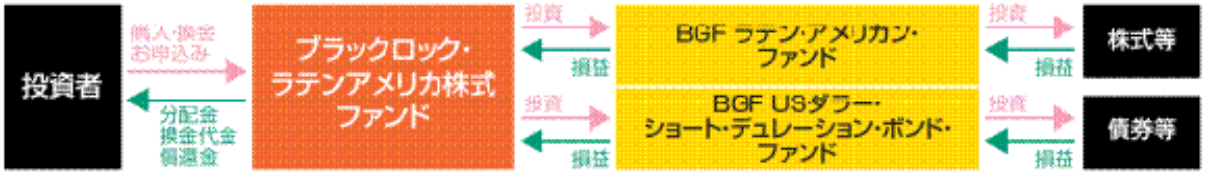
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

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＞

2024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	バークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 （後のバークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社）設立 1988年６月　証券投資顧問業者として登録 1989年１月　投資一任業務認可を取得 1998年３月　投資信託委託業務免許を取得
1999年４月	野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社 （後のブラックロック・ジャパン株式会社）設立 1999年６月　証券投資顧問業者として登録 1999年８月　投資一任業務認可を取得
2006年10月	メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」
2009年12月	バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」

ｃ．大株主の状況

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

２【投資方針】

⑴【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。

⑵【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	・　同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10％以下とします。 ・　純資産総額の５％を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40％を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年１回（原則として８月末日）に決算を行います。
収益分配方針	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（UK）リミテッド ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

(b) ＢＧＦ ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

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	・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10％以下とします。 ・ 純資産総額の５％を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40％を超えないものとします。
管理報酬	ありません。（注）
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年１回（原則として８月末日）に決算を行います。
収益分配方針	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

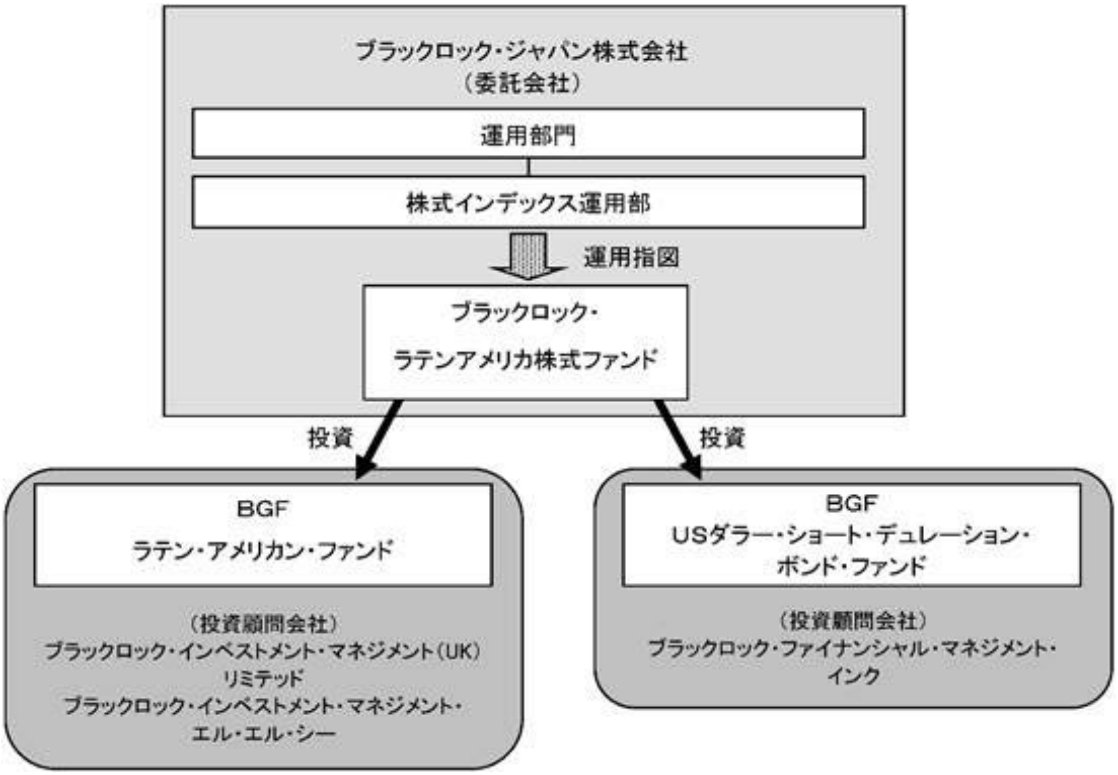
（注） 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

⑶【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たが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（「ＢＧＦ ラテン・アメリカン・ファンド」）の運用プロセス＞

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11.5兆ドル＊（約1,641兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

＊　2024年９月末現在。（円換算レートは１ドル＝143.040円を使用）

⑷【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に帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

① 基準価額の変動要因

ａ．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が変動し、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

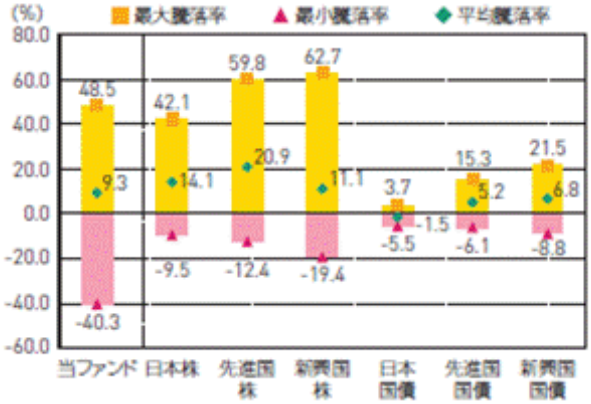
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

※ リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

（参考情報）

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

（2019年10月～2024年9月）

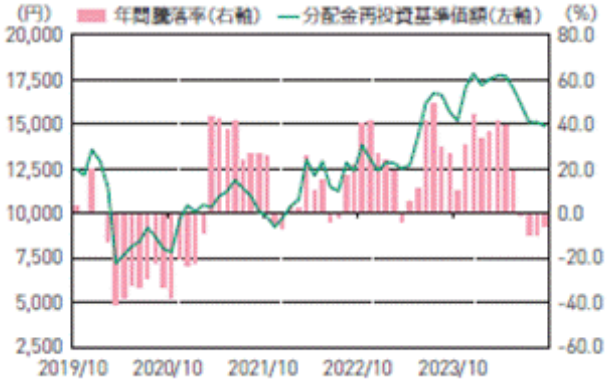


※上記グラフは、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※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。

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

（2019年10月～2024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。

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

<各指数について>
東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値および東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
MSCIコクサイ指数（配当込み、円ベース）およびMSCIエマージング・マーケッツ指数（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数（配当込み、円ベース）は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケッツ指数（配当込み、円ベース）は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利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・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

４【手数料等及び税金】

⑴【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。

⑵【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。

⑶【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、受託会社の間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.968％ （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。

⑷【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。

⑸【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

① 個別元本方式について

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

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

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

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

② 換金時および償還時の課税について

ａ．個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

ｂ．法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

③　収益分配金の課税について

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

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

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

④　個人、法人の課税の取扱いについて

ａ．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

ｂ．法人の投資者に対する課税

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

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

※　上記は2024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。

（参考情報）ファンドの総経費率

・直近の運用報告書の対象期間（2024年４月２日から2024年10月１日）における当ファンドの総経費率（年率換算）は以下の通りです。

総経費率 (①+②+③)	①当ファンドの費用の比率	②投資先ファンドの運用管理費用の比率	③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率
2.14%	2.08%	0.00%	0.06%

※上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。）です。

※①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

※①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

※計算方法等の詳細は、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。

５ 【運用状況】

以下の運用状況は2024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		1,527,274,043	98.95
	内　ルクセンブルグ	1,527,274,043	98.95
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		16,210,637	1.05
純資産総額		1,543,484,680	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	110,814.44	15,158.42	1,679,772,793	13,636.42	1,511,112,710	97.90
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	6,590.81	2,349.33	15,484,026	2,452.10	16,161,333	1.05

（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	98.95

（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】

2024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)
第36期(2024年４月１日)	2,010,298,282	(同左)	1.3319	(同左)
第37期(2024年10月１日)	1,533,373,846	(同左)	1.1130	(同左)
2023年９月末現在	1,876,529,845	—	1.1806	—
2023年10月末現在	1,808,654,568	—	1.1414	—
2023年11月末現在	2,017,022,677	—	1.2825	—
2023年12月末現在	2,074,800,772	—	1.3404	—
2024年１月末現在	1,988,678,223	—	1.2918	—
2024年２月末現在	2,022,974,321	—	1.3160	—
2024年３月末現在	2,010,793,042	—	1.3319	—
2024年４月末現在	1,994,441,678	—	1.3318	—
2024年５月末現在	1,911,440,644	—	1.2798	—
2024年６月末現在	1,755,781,337	—	1.2082	—
2024年７月末現在	1,587,017,833	—	1.1373	—
2024年８月末現在	1,576,379,235	—	1.1359	—
2024年９月末現在	1,543,484,680	—	1.1201	—

② 【分配の推移】

	１口当たりの分配金(円)
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	―
第36期	―
第37期	―

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
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
第36期	9.3
第37期	△16.4

(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】

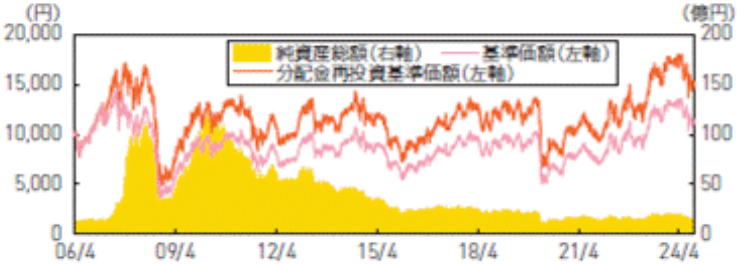
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	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
第36期	95,467,640	174,322,558	1,509,386,708
第37期	44,896,423	176,530,078	1,377,753,053

（参考情報）

運用実績

2024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して算出しています。

分配の推移

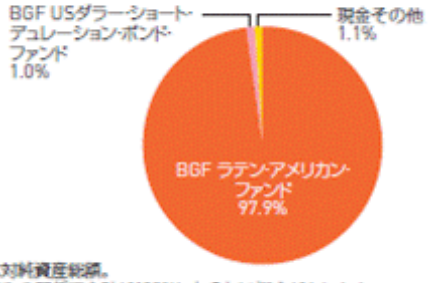
設定来累計		3,500円
第32期	2022年4月	0円
第33期	2022年10月	0円
第34期	2023年4月	0円
第35期	2023年10月	0円
第36期	2024年4月	0円

※ 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

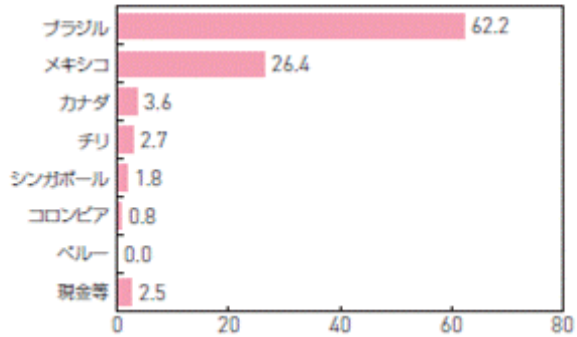


※比率は対純資産総額。
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

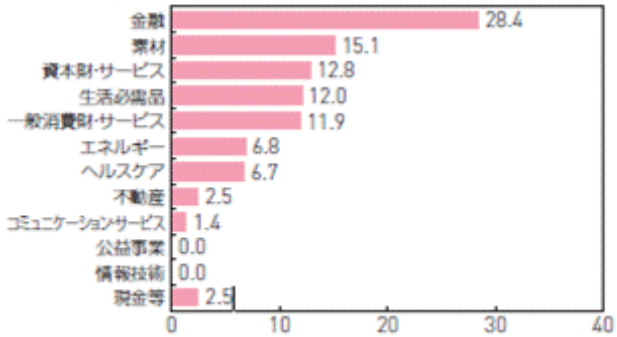
組入上位10銘柄(%)

	銘柄名	比率
1	ヴァーレ	7.7
2	ブラジル石油公社	6.8
3	グルポ・フィナンシエロ・バノルテ	6.8
4	ウォルマート・デ・メキシコ	6.0
5	ブラデスコ銀行	5.2
6	グルポ・アエロポルチュアリオ・デル・パシフィコ	4.8
7	B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	4.7
8	フォメント・エコノミコ・メヒカノ	3.9
9	XP INC	3.8
10	ハブビター・パーティシパコーズ・イー・インベスティメントーズ	3.8

国別構成比率(%)



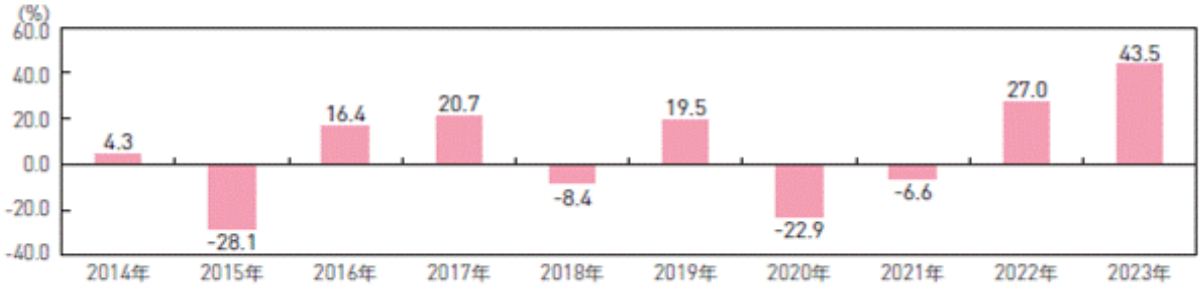
業種別構成比率(%)



※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

年間収益率の推移

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



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

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の２つの申込方法があります。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ます。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、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

原則として、購入の受付は、申込期間中の午後３時30分までに受付けたものを当日のお申込みとします。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。

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

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

「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】

⑴ 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。原則として、換金の受付は、午後３時30分までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

⑵ 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。

⑶ 換金不可日

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

⑷ 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）

⑸ 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。

⑹ 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。

⑺ 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】

⑴【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/

⑵【保管】

該当事項はありません。

⑶【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

⑷【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。

⑸【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。受託会社がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「②信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

② 信託約款の変更

ａ．委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、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。

⑴ 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。

⑵ 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。

⑶ 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。

⑷ 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。

⑸ 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37期計算期間（2024年４月２日から2024年10月１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。

独　立　監　査　人　の　監　査　報　告　書

2024年12月6日

ブラックロック・ジャパン株式会社
　取　締　役　会　御　中

PwC Japan有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	鶴田　光夫
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	奈良 将太朗

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2024年4月2日から2024年10月1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2024年10月1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36期 （2024年４月１日現在）	第37期 （2024年10月１日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	80,919,575	34,872,701
投資証券	1,951,020,849	1,517,502,057
流動資産合計	2,031,940,424	1,552,374,758
資産合計	2,031,940,424	1,552,374,758
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,286,997	532,714
未払受託者報酬	323,054	293,098
未払委託者報酬	18,955,156	17,198,002
その他未払費用	1,076,935	977,098
流動負債合計	21,642,142	19,000,912
負債合計	21,642,142	19,000,912
純資産の部		
元本等		
元本	1,509,386,708	1,377,753,053
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	500,911,574	155,620,793
（分配準備積立金）	581,278,930	514,298,809
元本等合計	2,010,298,282	1,533,373,846
純資産合計	2,010,298,282	1,533,373,846
負債純資産合計	2,031,940,424	1,552,374,758

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第36期 （自　2023年10月３日 至　2024年４月１日）	第37期 （自　2024年４月２日 至　2024年10月１日）
営業収益		
受取利息	4	61
有価証券売買等損益	177,331,323	△214,437,396
為替差損益	19,557,368	△83,426,063
営業収益合計	196,888,695	△297,863,398
営業費用		
受託者報酬	323,054	293,098
委託者報酬	18,955,156	17,198,002
その他費用	1,110,177	1,016,323
営業費用合計	20,388,387	18,507,423
営業利益又は営業損失（△）	176,500,308	△316,370,821
経常利益又は経常損失（△）	176,500,308	△316,370,821
当期純利益又は当期純損失（△）	176,500,308	△316,370,821
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（△）	10,401,655	△19,721,385
期首剰余金又は期首欠損金（△）	346,493,853	500,911,574
剰余金増加額又は欠損金減少額	26,621,283	9,721,783
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	26,621,283	9,721,783
剰余金減少額又は欠損金増加額	38,302,215	58,363,128
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	38,302,215	58,363,128
分配金	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）	500,911,574	155,620,793

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１　有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

２　デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

３　外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

４　その他財務諸表作成のための基礎となる事項

外貨建資産等の会計処理

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

（重要な会計上の見積りに関する注記）

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

（貸借対照表に関する注記）

項目	第36期 （2024年４月１日現在）	第37期 （2024年10月１日現在）
１　当該計算期間の末日における受益権総数	1,509,386,708口	1,377,753,053口
２　１口当たり純資産額	1.3319円	1.1130円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	第36期 （自　2023年10月３日 至　2024年４月１日）	第37期 （自　2024年４月２日 至　2024年10月１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（4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（166,098,649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）（125,860,709円）、分配準備積立金（415,180,277円）により、分配対象収益は707,139,639円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（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）（131,170,851円）、分配準備積立金（514,298,809円）により、分配対象収益は645,469,660円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

１　金融商品に対する取組方針

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

２　金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「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36期 （2024年４月１日現在）	第37期 （2024年10月１日現在）
１　貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	１　貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
２　時価の算定方法 （１）有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 （２）上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務） これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	２　時価の算定方法 （１）有価証券 同左 （２）上記以外の金融商品（コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務） 同左
３　金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	３　金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左
４　金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て１年以内に償還予定であります。	４　金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

Ⅲ　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

１　期中元本変動額

項目	第36期 （2024年４月１日現在）	第37期 （2024年10月１日現在）
期首元本額	1,588,241,626円	1,509,386,708円
期中追加設定元本額	95,467,640円	44,896,423円
期中一部解約元本額	174,322,558円	176,530,078円

２　有価証券関係

第36期（2024年４月１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	159,317,126
合計	159,317,126

第37期（2024年10月１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	△194,026,758
合計	△194,026,758

３　デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券	6,590.810	113,230.110	
		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	110,814.440	10,417,665.500	
	アメリカドル　小計		117,405.250	10,530,895.610 (1,517,502,057)	
投資証券　合計				1,517,502,057 (1,517,502,057)	
合計				1,517,502,057 (1,517,502,057)	

（注１）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

３　外貨建有価証券の内訳

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

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ　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、2024年２月29日に終了する中間計算期間（2023年９月１日から2024年２月29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2024年２月29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　2024年２月29日現在（未監査）

	注記	ラテン・アメリカン・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
資産			
投資有価証券－取得原価		725,514,092	1,587,625,457
未実現評価益／（損）		24,107,466	(36,855,693)
投資有価証券－時価	2 (a)	749,621,558	1,550,769,764
銀行預金	2 (a)	3,447,780	96,805,018
ブローカーに対する債権	14	－	1,045,438
未収利息および未収配当金	2 (a)	4,713,834	13,331,756
売却投資有価証券未収金	2 (a)	10,746,677	24,093*
販売投資証券未収金	2 (a)	446,315	1,510,754
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	49,354	2,486,785
事後通告証券契約の時価	2 (c)	－	15,476,124
資産合計		769,025,518	1,681,449,732
負債			
銀行からの借入金	2 (a)	399,371	－
未払収益分配金	2 (a)	－	466,254
購入投資有価証券未払金	2 (a)	11,735,202	35,803,973*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	2,952,712	26,593,999
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	－	637,106
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (c)	－	517,055
その他の負債	４，５，６，７，８	1,316,874	994,127
負債合計		16,404,159	65,012,514
純資産合計		752,621,359	1,616,437,218

＊　事後通告証券を含む。詳細については、注記２を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年２月29日現在（未監査）

	通貨	ラテン・アメリカン・ファンド			
		2024年 ２月29日現在	2023年 ８月31日現在	2022年 ８月31日現在	2021年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	752,621,359	936,624,325	835,233,169	882,654,961
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	61.07	59.38	49.60	59.01
クラスＡ毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	60.12	58.45	42.06	42.15
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	73.11	71.09	57.12	63.53
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.91	9.78	8.05	9.14
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	5.86	5.86	4.89	5.59
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	9.52	9.31	7.57	8.46
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	9.03	8.86	6.99	7.80
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	6.57	6.47	5.25	5.90
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	52.77	51.63	42.01	47.31
クラスＤ毎年分配型投資証券	米ドル	61.18	59.26	49.46	58.87
クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	60.19	58.31	41.93	42.02
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	83.24	80.63	64.31	70.99
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	6.37	6.35	5.26	5.96
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	51.97	51.14	42.06	47.56
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	9.84	9.62	7.53	8.35
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	7.16	7.03	5.66	6.30
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	45.22	44.23	35.82	40.19
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	65.63	63.97	51.67	57.75
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	12.75	12.33	9.80	10.79
クラスＪ無分配投資証券	米ドル	104.34	100.44	79.11	86.22
クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	59.81	57.56	41.34	41.46
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	97.44	93.80	73.87	80.51

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　2024年２月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
		2024年 ２月29日現在	2023年 ８月31日現在	2022年 ８月31日現在	2021年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	1,616,437,218	1,618,122,578	1,582,256,819	1,799,880,962
以下の１口当たり純資産価額：					
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	8.03	7.95	8.07	8.64
クラスＡ毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.01	9.95	－	－
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	8.03	7.95	8.07	8.64
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ毎月分配型投資証券	オフショア中国人民元	99.70	99.73	－	－
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.82	8.81	9.04	9.69
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	10.01	－	－	－
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	オフショア中国人民元	100.09	－	－	－
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.04	－	－	－
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	14.11	13.70	13.48	14.26
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.51	9.31	9.40	10.09
クラスＡＩ無分配投資証券	米ドル	10.48	10.18	10.01	10.59
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	8.01	7.93	8.05	8.62
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	10.81	10.56	10.52	11.27
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.22	9.12	9.26	9.92
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	14.67	14.23	13.94	14.70
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.59	9.38	9.44	10.09
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	12.59	12.26	12.11	12.88
クラスＩ毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.65	9.55	9.66	10.32
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.21	10.87	10.64	11.21
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.67	9.45	9.50	10.15
クラスＳ毎月分配型投資証券	米ドル	10.08	9.98	－	－
クラスＳ無分配投資証券	米ドル	10.39	10.07	－	－
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.27	10.04	－	－
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	16.38	15.85	15.46	16.21

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　2023年９月１日から2024年２月29日までの会計期間（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
期首純資産		936,624,325	1,618,122,578
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2(b)	296,251	652,000
債券利息、源泉徴収税控除後	2(b)	－	35,515,161
スワップ利息	2(c)	－	145,253
短期金融商品預け入れによる利息	2(b)	－	941,687
配当金、源泉徴収税控除後	2(b)	17,600,693	－
有価証券貸付による収益	2(b)	29,521	94,381
その他の払戻し	11	－	96
収益合計	2(b)	17,926,465	37,348,578
費用			
スワップ利息	2(c)	－	170,030
年間サービス費用	6	993,962	529,757
ローン・コミットメント・フィー	16	2,469	5,168
保管および預託報酬	2(h), 7	11,027	(42,852)
販売報酬	5	78,469	317,755
税金	8	191,525	333,464
投資運用報酬	4	6,715,622	4,171,069
費用合計		7,993,074	5,484,391
純利益		9,933,391	31,864,187
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2(a)	61,158,230	(8,097,613)
事後通告証券契約	2(c)	－	(84,028)
上場先物取引	2(c)	－	(488,014)
スワップ取引	2(c)	－	(12,822)
先渡為替予約	2(c)	(166,503)	(6,745,754)
その他の取引に係る外国通貨	2(i)	(180,416)	622,581
当期実現純評価益／（損）		60,811,311	(14,805,650)
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)	(47,364,199)	22,790,526
事後通告証券契約	2(c)	－	8,679
上場先物取引	2(c)	－	900,225
スワップ取引	2(c)	－	118,228
先渡為替予約	2(c)	200,444	4,061,226
その他の取引に係る外国通貨	2(i)	(71,619)	(53,282)
当期未実現評価益／（損）の純変動		(47,235,374)	27,825,602
運用成績による純資産の増加		23,509,328	44,884,139
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		104,573,957	310,448,110
投資証券買戻しによる正味支払額		(312,086,251)	(354,047,464)
資本の変動による純資産の減少		(207,512,294)	(43,599,354)
配当金宣言額	15	－	(2,970,145)
期末純資産		752,621,359	1,616,437,218

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　2023年９月１日から2024年２月29日までの会計期間（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	29,238	1,680	1,564	29,354
クラスＡ毎年分配英国報告型投資証券	9,350	764	268	9,846
クラスＡ無分配投資証券	10,992,172	757,106	2,815,931	8,933,347
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	518,052	203,355	296,267	425,140
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	22,561	－	19,240	3,321
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	178,314	35,734	64,519	149,529
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,883,033	2,370,898	3,933,357	1,320,574
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	836,008	258,621	407,217	687,412
クラスＣ無分配投資証券	83,825	28,836	19,764	92,897
クラスＤ毎年分配型投資証券	1,203	5	－	1,208
クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券	41,310	21,495	28,106	34,699
クラスＤ無分配投資証券	1,082,526	387,091	1,003,319	466,298
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	19,709	8,674	20,574	7,809
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	37,873	20,206	37,769	20,310
クラスＥ無分配投資証券	324,929	42,574	81,137	286,366
クラスＩ無分配投資証券	593,315	213,675	182,527	624,463
クラスＪ無分配投資証券	132,992	2,717	9,287	126,422
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	425	12	2	435

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　2023年９月１日から2024年２月29日までの会計期間（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	3,436,570	1,025,438	1,136,358	3,325,650
クラスＡ毎月総収益分配型投資証券	500	－	－	500
クラスＡ毎月分配型投資証券	2,739,054	1,386,453	1,055,436	3,070,071
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ毎月分配型投資証券	360	17,491	－	17,851
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	189,312	161,874	4,278	346,908
クラスＡトータル・リターン分配型投資証券	－	500	－	500
クラスＡオフショア中国人民元ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	－	365	－	365
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券	－	572,713	105,156	467,557
クラスＡ無分配投資証券	31,815,711	4,925,507	6,323,811	30,417,407
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	19,313,093	960,821	4,673,923	15,599,991
クラスＡＩ無分配投資証券	117,600	16,314	27,310	106,604
クラスＣ毎日分配型投資証券	74,847	11,125	1,661	84,311
クラスＣ無分配投資証券	2,692,773	311,323	652,831	2,351,265
クラスＤ毎月分配型投資証券	10,414,542	379,152	1,320,781	9,472,913
クラスＤ無分配投資証券	30,911,507	3,146,091	5,672,911	28,384,687
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,436,763	128,726	2,541,677	1,023,812
クラスＥ無分配投資証券	5,125,212	294,204	726,286	4,693,130
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	8,072,848	11,205,669	2,660,675	16,617,842
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,217,727	2,229,414	2,773,525	1,673,616
クラスＳ毎月分配型投資証券	500	－	－	500
クラスＳ無分配投資証券	1,003	－	－	1,003
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券	460	－	－	460
クラスＸ無分配投資証券	10,303,615	135,585	410,685	10,028,515

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　2024年２月29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		
7,894,246	Alpargatas	15,890,047	2.11
2,706,923	Ambev*	6,753,773	0.90
11,805,826	Ambev	29,698,475	3.94
1,469,884	Arezzo Industria e Comercio	17,376,687	2.31
12,945,823	B3 - Brasil Bolsa Balcao	33,164,965	4.41
11,053,722	Banco Bradesco*	30,563,541	4.06
6,114,641	Banco Bradesco	16,808,151	2.23
8,819,733	CCR	24,137,596	3.21
3,651,904	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	17,235,064	2.29
9,000,784	GRUPO DE MODA SOMA	12,651,382	1.68
34,526,314	Hapvida Participacoes e Investimentos	25,757,552	3.42
4,563,469	Itau Unibanco*	31,214,128	4.15
7,058,803	Lojas Renner	22,441,061	2.98
680,701	Petroleo Brasileiro	11,360,900	1.51
1,668,988	Petroleo Brasileiro*	27,070,985	3.60
1,998,278	Petroleo Brasileiro	16,241,745	2.16
1,389,630	Rede D’Or Sao Luiz	7,019,388	0.93
4,942,854	Rumo	22,502,701	2.99
7,693,786	Sendas Distribuidora	21,705,922	2.89
779,710	Vale	10,539,307	1.40
4,474,356	Vale	60,359,063	8.02
		460,492,433	61.19
	カナダ		
1,021,706	First Quantum Minerals	9,435,201	1.26
2,250,940	MAG Silver*	19,062,380	2.53
		28,497,581	3.79
	ケイマン諸島		
491,983	XP	11,709,196	1.55
	チリ		
508,161	Sociedad Quimica y Minera de Chile*	25,535,090	3.39
	コロンビア		
648,555	Bancolombia*	21,168,835	2.81
110,790	Bancolombia	957,706	0.13
		22,126,541	2.94

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ		
56,034	Globant	12,751,097	1.69
262,794	Tenaris	9,426,421	1.25
		22,177,518	2.94
	メキシコ		
453,909	America Movil	8,597,037	1.14
11,952,165	Fibra Uno Administracion	21,429,973	2.85
231,127	Fomento Economico Mexicano	28,890,875	3.84
60,873	Grupo Aeroportuario del Pacifico	9,013,465	1.20
1,452,883	Grupo Aeroportuario del Pacifico	21,446,228	2.85
2,016,198	Grupo Financiero Banorte	20,807,222	2.76
3,269,087	Grupo Mexico	15,878,862	2.11
13,240,138	Wal-Mart de Mexico	53,019,537	7.05
		179,083,199	23.80
普通／優先株式合計		749,621,558	99.60
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		749,621,558	99.60
投資有価証券合計		749,621,558	99.60
その他の純資産		2,999,801	0.40
純資産合計（米ドル）		752,621,359	100.00

＊　当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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　2024年２月29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）
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	3,005,310	USD	4,615,108	BNY Mellon	15/3/2024	7,820
USD	339,450	AUD	220,942	BNY Mellon	15/3/2024	(678)
未実現純評価益						7,142
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	339,213	USD	293,992	BNY Mellon	15/3/2024	(4,275)
USD	16,527	CHF	18,856	BNY Mellon	15/3/2024	27
未実現純評価損						(4,248)
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	511,250	USD	474,609	BNY Mellon	15/3/2024	3,899
USD	63,155	EUR	67,925	BNY Mellon	15/3/2024	(625)
未実現純評価益						3,274
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	1,498,000	USD	1,190,788	BNY Mellon	15/3/2024	11,130
USD	259,139	GBP	326,964	BNY Mellon	15/3/2024	(1,452)
未実現純評価益						9,678
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス						
HKD	246,520	USD	1,925,585	BNY Mellon	15/3/2024	(438)
USD	480,612	HKD	61,498	BNY Mellon	15/3/2024	78
未実現純評価損						(360)
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス						
PLN	6,664,651	USD	26,853,830	BNY Mellon	15/3/2024	83,768
USD	14,729,528	PLN	3,649,473	BNY Mellon	15/3/2024	(52,086)
未実現純評価益						31,682
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	3,831,798	USD	5,148,229	BNY Mellon	15/3/2024	2,902
USD	557,665	SGD	414,667	BNY Mellon	15/3/2024	(716)
未実現純評価益						2,186
未実現純評価益合計						49,354

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　2024年２月29日現在（未監査）

	純資産比率 （%）
金融	27.24
消費財、循環型	19.02
素材	18.71
消費財、非循環型	16.24
資本財	8.29
エネルギー	7.27
技術	1.69
コミュニケーション	1.14
その他の純資産	0.40
	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ダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表　2024年２月29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			
	オーストラリア		
USD 5,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028	5,253	0.00
USD 5,165,000	Westpac Banking 4.184% 22/5/2028*	5,030,730	0.31
		5,035,983	0.31
	バミューダ		
USD 12,000	NCL 8.125% 15/1/2029	12,646	0.00
USD 15,000	NCL 8.375% 1/2/2028	15,713	0.00
USD 79,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	81,328	0.01
USD 8,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	7,727	0.00
USD 15,000	Weatherford International 6.5% 15/9/2028	15,306	0.00
USD 42,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	43,537	0.00
		176,257	0.01
	カナダ		
USD 4,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	3,725	0.00
USD 2,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	1,759	0.00
USD 125,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	117,327	0.01
USD 87,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	82,542	0.01
USD 215,000	Bank of Montreal 5.2% 12/12/2024	214,458	0.01
USD 181,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	189,239	0.01
USD 23,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030	23,918	0.00
USD 94,000	Bombardier 6% 15/2/2028	91,122	0.00
USD 114,000	Bombardier 7.125% 15/6/2026	114,877	0.01
USD 21,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	21,319	0.00
USD 41,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	41,077	0.00
USD 49,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	51,384	0.00
USD 70,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	62,704	0.00
USD 4,924,000	Canadian Pacific Railway 1.35% 2/12/2024	4,771,184	0.30
USD 613,000	Canadian Pacific Railway 4% 1/6/2028	590,909	0.04
USD 17,000	Clarios Global 6.75% 15/5/2025	16,986	0.00
USD 311,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.25% 15/5/2026	310,529	0.02
USD 5,030,000	CPPIB Capital 0.5% 16/9/2024	4,901,605	0.30
USD 2,682,000	Enbridge 2.5% 14/2/2025	2,607,444	0.16
USD 1,300,000	Enbridge 6% 15/11/2028	1,347,034	0.09
USD 26,000	Enerflex 9% 15/10/2027	26,300	0.00
USD 59,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	56,439	0.00
USD 62,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	62,999	0.01
USD 27,000	GFL Environmental 3.5% 1/9/2028	24,471	0.00
USD 15,000	GFL Environmental 3.75% 1/8/2025	14,563	0.00
USD 104,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	95,258	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	カナダ（続き）		
USD 61,000	GFL Environmental 5.125% 15/12/2026	59,702	0.00
USD 63,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	64,366	0.00
USD 79,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	80,856	0.01
USD 48,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	49,944	0.00
USD 5,000	Masonite International 5.375% 1/2/2028	4,986	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	8,988	0.00
USD 51,000	New Gold 7.5% 15/7/2027	50,510	0.00
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/3/2026	3,674,297	0.23
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,049,311	0.13
USD 18,000	Ontario Gaming GTA 8% 1/8/2030	18,374	0.00
USD 3,985,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2028	3,914,512	0.24
USD 2,000	Precision Drilling 6.875% 15/1/2029	1,972	0.00
USD 204,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	192,098	0.01
USD 3,587,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	3,382,759	0.21
USD 1,575,000	Rogers Communications 5% 15/2/2029	1,562,057	0.10
USD 1,098,000	Royal Bank of Canada 6% 1/11/2027	1,131,705	0.07
EUR 730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	787,891	0.05
USD 2,329,000	Toronto-Dominion Bank/The 5.156% 10/1/2028	2,339,607	0.15
USD 58,000	Videotron 5.125% 15/4/2027	56,602	0.00
		35,271,709	2.18
	ケイマン諸島		
USD 650,000	Allegro CLO II-S 7.729% 21/10/2028	651,426	0.04
USD 2,000,000	Allegro CLO IV 7.126% 15/1/2030	2,001,905	0.12
USD 550,000	Allegro CLO XI 7.421% 19/1/2033	553,551	0.04
USD 3,250,000	Apidos CLO XXIX 7.136% 25/7/2030	3,253,420	0.20
USD 1,121,833	ASSURANT CLO 6.619% 20/4/2031	1,123,682	0.07
USD 2,426,326	Bean Creek CLO 6.599% 20/4/2031	2,428,753	0.15
USD 471,075	Benefit Street Partners CLO V-B 6.669% 20/4/2031	472,230	0.03
USD 494,139	Canyon CLO 2018-1 6.646% 15/7/2031	494,015	0.03
USD 1,416,477	Carbone CLO 6.719% 20/1/2031	1,419,310	0.09
USD 2,157,591	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 6.716% 15/7/2031	2,160,180	0.13
USD 1,250,000	CARLYLE US CLO 2018- 4 7.649% 20/1/2031	1,250,711	0.08
USD 813,879	CIFC Funding 2017-V 6.758% 16/11/2030	816,301	0.05
USD 250,000	CIFC Funding 2018-V 6.766% 15/1/2032	251,067	0.02
USD 7,000,000	CIFC Funding 2019-I 6.679% 20/4/2032	6,996,449	0.43
USD 483,087	Clear Creek CLO 6.779% 20/10/2030	484,035	0.03
USD 2,985,184	Deer Creek CLO 2017-1 6.759% 20/10/2030	2,988,692	0.19
USD 25,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	25,621	0.00
USD 222,000	Fantasia 0% 9/1/2023***	6,105	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	5,500	0.00
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO 6.776% 16/4/2034	2,151,522	0.13
USD 5,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	5,084	0.00
USD 42,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	42,971	0.00
USD 9,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	9,323	0.00
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 3 6.879% 20/4/2030	2,518,806	0.16
USD 500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 6.649% 20/10/2032	500,700	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ケイマン諸島（続き）		
USD 636,621	Goldentree Loan Opportunities XI 6.63% 18/1/2031	637,773	0.04
USD 338,615	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 6.656% 16/7/2031	339,404	0.02
USD 250,000	Marble Point CLO XXII 7.436% 25/7/2034	250,363	0.02
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	181,231	0.01
USD 2,000,000	MidOcean Credit CLO XI 8.016% 18/10/2033	2,002,396	0.12
USD 208,164	Milos CLO 6.649% 20/10/2030	208,570	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 6.91% 18/10/2029	500,272	0.03
USD 4,577,553	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 6.48% 18/10/2030	4,583,046	0.28
USD 493,912	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 6.701% 19/10/2031	494,961	0.03
USD 300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 7.271% 19/10/2031	300,911	0.02
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 6.656% 16/10/2033	852,694	0.05
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 7.068% 20/1/2035	750,079	0.05
USD 369,457	OCP CLO 2017-14 6.731% 20/11/2030	370,190	0.02
USD 8,600,000	Peace Park CLO 6.709% 20/10/2034	8,618,813	0.53
USD 3,796,086	Pikes Peak CLO 1 6.76% 24/7/2031	3,799,543	0.24
USD 2,980,290	Regatta VIII Funding 6.828% 17/10/2030	2,984,254	0.19
USD 1,000,000	Regatta VIII Funding 7.278% 17/10/2030	1,002,076	0.06
USD 250,000	Regatta X Funding 7.028% 17/1/2031	250,531	0.02
USD 1,750,000	Regatta XVI Funding 7.626% 15/1/2033	1,752,986	0.11
USD 207,608	Rockford Tower CLO 2017- 3 6.769% 20/10/2030	207,726	0.01
USD 525,000	RR 19 6.716% 15/10/2035	526,467	0.03
USD 1,824,355	RR 3 6.666% 15/1/2030	1,827,825	0.11
USD 89,000	Seagate HDD Cayman 8.25% 15/12/2029	95,332	0.01
USD 1,000,000	Symphony CLO XXIII 7.176% 15/1/2034	999,204	0.06
USD 1,000,000	TICP CLO V 2016-1 7.328% 17/7/2031	1,005,372	0.06
USD 88,200	Transocean 8.75% 15/2/2030	90,640	0.01
USD 15,000	Transocean Aquila 8% 30/9/2028	15,212	0.00
USD 21,000	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	21,568	0.00
USD 2,000,000	Trinitas CLO XII 7.323% 25/4/2033	2,007,369	0.12
USD 900,000	Trinitas CLO XVIII 6.749% 20/1/2035	896,725	0.06
USD 200,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	188,600	0.01
		70,373,492	4.35
	フランス		
USD 200,000	Altice France 8.125% 1/2/2027	183,483	0.01
EUR 100,000	Banque Stellantis France SACA 0% 22/1/2025	105,082	0.01
USD 609,000	BNP Paribas 5.125% 13/1/2029	605,884	0.04
USD 215,000	BNP Paribas 5.335% 12/6/2029	215,225	0.01
EUR 100,000	BPCE 0.625% 28/4/2025	104,607	0.01
USD 250,000	BPCE 3.375% 2/12/2026	239,495	0.01
USD 436,000	BPCE 5.975% 18/1/2027	436,522	0.03
USD 250,000	Constellium 5.875% 15/2/2026	248,251	0.02
EUR 1,000,000	Engie 3.625% 6/12/2026	1,084,049	0.07
EUR 52,234	FCT Autonoria 2019 4.714% 25/9/2035	56,756	0.00
EUR 52,156	FCT Autonoria 2019 6.564% 25/9/2035	56,704	0.00
EUR 379,214	FCT Noria 2021 4.564% 25/10/2049	409,703	0.03
EUR 237,009	FCT Noria 2021 4.964% 25/10/2049	256,117	0.02
EUR 331,812	FCT Noria 2021 5.364% 25/10/2049	353,149	0.02
EUR 141,077	FCT Pixel 2021 5.695% 25/2/2038	151,497	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス（続き）		
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 5.283% 27/8/2061	1,088,095	0.07
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 4.883% 27/5/2061	430,793	0.02
USD 362,000	Iliad 6.5% 15/10/2026	357,677	0.02
EUR 200,000	Schneider Electric 0.25% 9/9/2024	213,024	0.01
EUR 500,000	Teleperformance 5.25% 22/11/2028	546,714	0.03
		7,142,827	0.44
	ドイツ		
EUR 600,000	Bayer 0.05% 12/1/2025	629,084	0.04
EUR 1,240,000	Bayer 4% 26/8/2026	1,344,295	0.08
EUR 100,000	Deutsche Bank 1% 19/11/2025	106,079	0.01
USD 1,664,000	Deutsche Bank 1.447% 1/4/2025	1,657,013	0.10
USD 1,269,000	Deutsche Bank 5.371% 9/9/2027	1,272,696	0.08
USD 615,000	Deutsche Bank 6.819% 20/11/2029	637,167	0.04
EUR 210,000	E.ON 0.875% 8/1/2025*	222,359	0.01
EUR 184,019	Red & Black Auto Germany 8 UG 4.612% 15/9/2030	199,300	0.01
EUR 245,358	Red & Black Auto Germany 8 UG 4.812% 15/9/2030	263,860	0.02
EUR 600,000	Volkswagen Bank 2.5% 31/7/2026	630,555	0.04
EUR 600,000	Volkswagen Bank 4.25% 7/1/2026	653,459	0.04
EUR 520,000	Volkswagen Financial Services 0.875% 31/1/2028	506,189	0.03
EUR 330,000	Volkswagen Leasing 0.375% 20/7/2026	330,070	0.02
		8,452,126	0.52
	アイルランド		
GBP 799,701	Agora UK 2021 6.421% 22/7/2031	997,990	0.06
GBP 784,347	Atom Mortgage 7.121% 22/7/2031	842,936	0.05
EUR 270,000	CA Auto Bank 0% 16/4/2024	291,612	0.02
USD 2,000	Castlelake Aviation Finance 5% 15/4/2027	1,900	0.00
EUR 1,837,000	Dilosk Rmbs No 8 Sts 4.571% 20/5/2062	1,995,462	0.12
EUR 453,000	Dilosk Rmbs No 8 Sts 4.821% 20/5/2062	492,075	0.03
GBP 725,433	Frost CMBS 2021-1 6.571% 20/11/2033	900,093	0.06
EUR 1,050,696	Haus European Loan Conduit No 39 4.562% 28/7/2051	1,074,926	0.07
EUR 796,770	Haus European Loan Conduit No 39 5.012% 28/7/2051	764,104	0.05
EUR 636,816	Haus European Loan Conduit No 39 5.312% 28/7/2051	585,187	0.04
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 4.665% 17/8/2033	1,059,907	0.07
EUR 906,253	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 5.315% 17/8/2033	967,387	0.06
EUR 320,085	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 5.815% 17/8/2033	338,012	0.02
EUR 1,000,794	Last Mile PE 2021 4.815% 17/8/2031	1,076,799	0.07
EUR 1,316,724	Last Mile PE 2021 4.965% 17/8/2031	1,415,247	0.09
EUR 678,857	Last Mile PE 2021 5.115% 17/8/2031	728,279	0.04
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 5.515% 17/8/2031	985,760	0.06
USD 264,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027	249,265	0.02
EUR 2,100,000	LT Autorahoitus V 4.464% 18/5/2035	2,282,273	0.14
EUR 1,500,000	LT Autorahoitus V 4.784% 18/5/2035	1,629,404	0.10
USD 623,524	Prodigy Finance CM2021- 1 6.685% 25/7/2051	622,553	0.04
EUR 243,295	SCF Rahoituspalvelut IX 4.844% 25/10/2030	264,340	0.02
USD 1,150,000	SMBC Aviation Capital Finance 1.9% 15/10/2026	1,045,995	0.07
USD 605,000	SMBC Aviation Capital Finance 2.3% 15/6/2028	531,559	0.03
USD 387,000	SMBC Aviation Capital Finance 5.45% 3/5/2028	386,408	0.02
GBP 321,638	Taurus 2021-1 UK 6.87% 17/5/2031	403,640	0.02
GBP 262,075	Taurus 2021-1 UK 7.82% 17/5/2031	329,017	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	アイルランド（続き）		
GBP 195,024	Taurus 2021-4 UK 7.32% 17/8/2031	245,235	0.01
EUR 1,476,663	Vita Scientia 2022-1 5.233% 27/2/2033	1,579,456	0.10
		24,086,821	1.50
	イタリア		
EUR 327,209	AutoFlorence 2 4.614% 24/12/2044	352,972	0.02
EUR 222,804	AutoFlorence 2 5.014% 24/12/2044	240,682	0.01
EUR 119,474	AutoFlorence 2 6.214% 24/12/2044	128,701	0.01
EUR 167,000	AutoFlorence 3 6.214% 25/12/2046	183,730	0.01
EUR 143,000	Brignole 2021 4.664% 24/7/2036	155,244	0.01
EUR 100,000	Brignole 2021 5.464% 24/7/2036	108,247	0.01
EUR 979,765	Cassia 2022-1 6.443% 22/5/2034	1,053,301	0.07
EUR 468,531	Cassia 2022-1 7.443% 22/5/2034	487,878	0.03
EUR 1,040,000	Eni 3.625% 19/5/2027	1,126,881	0.07
EUR 184,065	Progetto Quinto 4.468% 27/10/2036	199,821	0.01
EUR 401,488	Red & Black Auto Italy 6.693% 28/12/2031	433,082	0.03
EUR 320,000	Snam 0% 15/8/2025	329,526	0.02
USD 310,000	Telecom Italia 5.303% 30/5/2024	309,131	0.02
		5,109,196	0.32
	日本		
USD 2,070,000	Mitsubishi UFJ Financial 4.788% 18/7/2025	2,061,609	0.13
EUR 237,000	Mizuho Financial 0.523% 10/6/2024	254,708	0.01
USD 391,000	NTT Finance 1.591% 3/4/2028	343,474	0.02
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	891,445	0.06
USD 200,000	Sumitomo Mitsui Financial 5.464% 13/1/2026	201,015	0.01
		3,752,251	0.23
	ジャージー		
USD 1,342,000	Aptiv / Aptiv 2.396% 18/2/2025	1,301,783	0.08
EUR 830,000	Heathrow Funding 1.5% 12/10/2025	865,610	0.05
USD 1,850,000	Pikes Peak CLO 15 2023 7.086% 20/10/2036	1,859,313	0.12
		4,026,706	0.25
	リベリア		
USD 83,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 31/8/2026	82,110	0.01
USD 5,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 1/4/2028	4,905	0.00
USD 30,000	Royal Caribbean Cruises 7.25% 15/1/2030	31,162	0.00
USD 30,000	Royal Caribbean Cruises 8.25% 15/1/2029	31,846	0.00
USD 23,000	Royal Caribbean Cruises 9.25% 15/1/2029	24,751	0.00
USD 7,000	Royal Caribbean Cruises 11.625% 15/8/2027	7,575	0.00
		182,349	0.01
	ルクセンブルグ		
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	178,210	0.01
USD 200,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	177,323	0.01
EUR 1,900,000	Bavarian Sky 0% 20/3/2032	2,061,363	0.13
USD 68,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	65,013	0.00
EUR 528,000	Compartment BL Consumer Credit 2021 4.964% 25/9/2038	572,850	0.03
EUR 681,000	Compartment BL Consumer Credit 2021 5.514% 25/9/2038	738,867	0.05
EUR 355,000	Compartment BL Consumer Credit 2021 6.714% 25/9/2038	385,265	0.02
EUR 1,073,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 0% 25/9/2041	1,165,898	0.07
EUR 3,676,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 0% 25/9/2041	3,992,374	0.25
GBP 2,900,000	Compartment Driver UK Eight 0% 25/9/2031	3,679,619	0.23

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ（続き）		
USD 200,000	Connect Finco / Connect US Finco 6.75% 1/10/2026	196,322	0.02
EUR 700,000	FACT Master 4.831% 20/7/2028	759,808	0.05
EUR 471,141	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.032% 14/11/2034	512,175	0.03
EUR 251,275	Germany Compartment Consumer 2020-1 5.632% 14/11/2034	272,943	0.02
EUR 188,457	Germany Compartment Consumer 2020-1 6.382% 14/11/2034	203,664	0.01
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	174,923	0.01
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	188,563	0.01
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0% 14/6/2024	536,139	0.03
EUR 500,000	Traton Finance Luxembourg 0.125% 10/11/2024	528,229	0.03
EUR 200,000	Traton Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2025	217,773	0.02
		16,607,321	1.03
	マルタ		
USD 14,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	10,274	0.00
	オランダ		
EUR 340,000	ABB Finance 3.125% 15/1/2029*	365,067	0.02
EUR 600,000	Bayer Capital 1.5% 26/6/2026	612,609	0.04
EUR 490,000	Conti-Gummi Finance 1.125% 25/9/2024	523,194	0.03
EUR 446,607	Domi 2021-1 4.555% 15/6/2053	484,146	0.03
EUR 1,556,483	Domi 2022-1 4.792% 15/4/2054	1,695,269	0.11
EUR 562,420	Dutch Property Finance 2020- 2 4.715% 28/1/2058	611,730	0.04
EUR 290,000	Dutch Property Finance 2020- 2 5.275% 28/1/2058	315,380	0.02
EUR 957,214	Dutch Property Finance 2021- 1 4.575% 28/7/2058	1,039,485	0.06
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021- 1 5.025% 28/7/2058	802,318	0.05
EUR 825,780	Dutch Property Finance 2021- 2 4.625% 28/4/2059	897,099	0.06
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021- 2 4.725% 28/4/2059	880,649	0.05
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021- 2 4.975% 28/4/2059	536,836	0.03
EUR 700,000	Hill FL 2024-1BV 4.975% 18/2/2032	760,447	0.05
EUR 1,700,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	1,900,115	0.12
USD 657,000	ING Groep 1.726% 1/4/2027	608,288	0.04
EUR 201,000	Jubilee Place 5.528% 17/1/2059	214,525	0.01
EUR 100,000	Louis Dreyfus Finance 2.375% 27/11/2025	105,517	0.01
EUR 62,787	Magoi 2019 5.151% 27/7/2039	67,620	0.00
USD 319,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.5% 11/5/2031	264,120	0.02
USD 742,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.7% 1/5/2025	719,243	0.04
USD 590,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 3.4% 1/5/2030	529,888	0.03
USD 470,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 4.3% 18/6/2029	449,205	0.03
EUR 200,000	Redexis Gas Finance 1.875% 28/5/2025	211,318	0.01
EUR 900,000	Sartorius Finance 4.25% 14/9/2026	984,539	0.06
USD 80,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	72,723	0.01
USD 94,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	87,154	0.00
EUR 100,000	Toyota Motor Finance Netherlands 0% 27/10/2025	102,426	0.01
EUR 100,000	Viterra Finance 0.375% 24/9/2025	102,181	0.01
USD 194,000	Ziggo Bond 6% 15/1/2027	189,742	0.01
		16,132,833	1.00
	パナマ		
USD 23,000	Carnival 4% 1/8/2028	21,217	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	パナマ（続き）		
USD 111,000	Carnival 5.75% 1/3/2027	109,781	0.01
USD 80,000	Carnival 6% 1/5/2029	78,144	0.01
USD 17,000	Carnival 7% 15/8/2029	17,659	0.00
USD 13,000	Carnival 7.625% 1/3/2026	13,167	0.00
		239,968	0.02
	ポルトガル		
EUR 135,840	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 6.114% 25/1/2035	144,907	0.01
EUR 588,638	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 8.114% 25/1/2035	631,727	0.04
EUR 521,868	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Ulisses Finance No. 2 6.736% 23/9/2038	544,313	0.03
EUR 892,214	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.543% 28/10/2040	964,631	0.06
EUR 118,962	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 4.793% 28/10/2040	125,620	0.01
EUR 416,366	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Viriato Finance No 1 5.393% 28/10/2040	437,270	0.03
		2,848,468	0.18
	サウジアラビア		
USD 865,000	Saudi Arabian Oil 2.875% 16/4/2024*	861,549	0.05
	シンガポール		
USD 954,000	Pfizer Investment Enterprises 4.45% 19/5/2028	937,285	0.06
	スペイン		
EUR 407,287	Autonoria Spain 2021 FT 4.664% 31/1/2039	440,807	0.03
EUR 101,822	Autonoria Spain 2021 FT 5.414% 31/1/2039	108,544	0.00
EUR 254,555	Autonoria Spain 2021 FT 6.514% 31/1/2039	272,019	0.02
EUR 101,822	Autonoria Spain 2021 FT 7.764% 31/1/2039	108,703	0.01
EUR 100,000	Banco de Sabadell 0.625% 7/11/2025	106,186	0.01
EUR 300,000	Banco de Sabadell 4% 15/1/2030	324,751	0.02
EUR 154,440	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	160,476	0.01
EUR 185,329	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 4.888% 21/3/2033	200,031	0.01
EUR 92,664	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 5.888% 21/3/2033	100,406	0.00
		1,821,923	0.11
	スイス		
USD 1,072,000	Credit Suisse 5% 9/7/2027	1,062,391	0.07
EUR 715,000	UBS 0.25% 29/1/2026	750,319	0.04
EUR 2,000,000	UBS 0.25% 5/11/2028	1,896,024	0.12
USD 3,220,000	UBS 1.494% 10/8/2027	2,919,536	0.18
USD 2,107,000	UBS 4.55% 17/4/2026	2,071,923	0.13
USD 2,300,000	UBS 4.703% 5/8/2027	2,255,873	0.14
		10,956,066	0.68
	英国		
USD 235,000	Barclays 3.932% 7/5/2025	234,098	0.02
USD 1,539,000	Barclays 5.829% 9/5/2027	1,543,399	0.10
USD 32,000	Barclays Bank 1% 16/2/2029	34,496	0.00
GBP 202,000	Barley Hill NO 2 6.598% 27/8/2058	255,280	0.02
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 6.898% 27/8/2058	144,434	0.01
USD 4,749,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	4,856,902	0.30
GBP 229,655	Brants Bridge 2022-1 6.47% 12/12/2064	292,700	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
EUR 570,000	British Telecommunications 4.25% 6/1/2033	631,773	0.04
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021- 2 6.821% 17/6/2058	128,552	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 6.671% 17/1/2059	397,696	0.02
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 7.071% 17/1/2059	219,187	0.01
GBP 113,874	CMF 2020-1 5.799% 16/1/2057	144,486	0.01
GBP 220,000	CMF 2020-1 6.199% 16/1/2057	279,115	0.02
GBP 105,000	CMF 2020-1 6.449% 16/1/2057	133,203	0.01
GBP 44,464	Dowson 2021-2 6.398% 20/10/2028	56,437	0.00
GBP 800,000	Dowson 2021-2 6.798% 20/10/2028	1,015,888	0.06
GBP 331,000	Dowson 2022-1 6.948% 20/1/2029	421,237	0.03
GBP 172,000	Dowson 2022-1 7.448% 20/1/2029	220,149	0.01
GBP 100,000	Dowson 2022-1 7.898% 20/1/2029	127,805	0.01
GBP 1,716,000	Elstree Funding No 4 6.309% 21/10/2055	2,177,307	0.13
GBP 1,045,000	Finsbury Square 6.471% 16/12/2067	1,307,782	0.08
GBP 241,089	Finsbury Square 2021-2 6.021% 16/12/2071	306,308	0.02
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 6.471% 16/12/2071	923,209	0.06
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 6.621% 16/12/2071	464,188	0.03
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 6.921% 16/12/2071	247,420	0.02
GBP 210,000	Funding VI 8.298% 15/7/2026	267,982	0.02
GBP 257,848	Gemgarto 2021-1 5.811% 16/12/2067	326,888	0.02
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 6.321% 16/12/2067	846,288	0.05
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.521% 16/12/2067	275,635	0.02
GBP 720,000	Harben Finance 6.121% 28/9/2055	902,100	0.06
GBP 730,000	Harben Finance 6.371% 28/9/2055	909,904	0.06
GBP 441,000	Harben Finance 6.721% 28/9/2055	542,708	0.03
GBP 521,284	Hops Hill No 1 6.148% 27/5/2054	662,128	0.04
GBP 124,993	Hops Hill No 1 6.798% 27/5/2054	159,165	0.01
GBP 199,992	Hops Hill No 1 7.048% 27/5/2054	254,444	0.02
GBP 99,998	Hops Hill No 1 7.548% 27/5/2054	127,000	0.01
USD 183,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	183,601	0.01
USD 200,000	HSBC 2.013% 22/9/2028	177,571	0.01
USD 1,947,000	HSBC 2.251% 22/11/2027	1,784,854	0.11
USD 200,000	HSBC 2.999% 10/3/2026	194,462	0.01
USD 556,000	HSBC 4.583% 19/6/2029	536,137	0.03
USD 200,000	HSBC 4.755% 9/6/2028	195,492	0.01
USD 323,000	HSBC 7.39% 3/11/2028	342,983	0.02
EUR 239,000	Informa 2.125% 6/10/2025	251,714	0.02
GBP 1,561,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.189% 20/7/2055	1,981,286	0.12
GBP 824,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.889% 20/7/2055	1,051,349	0.07
GBP 260,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.439% 20/7/2055	332,180	0.02
GBP 177,000	Jupiter Mortgage NO 1 8.189% 20/7/2055	224,558	0.01
GBP 1,645,000	Lanark Master Issuer 5.734% 22/12/2069	2,088,040	0.13
GBP 485,998	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 6.32% 12/6/2057	617,487	0.04
GBP 370,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 7.47% 12/6/2057	470,056	0.03
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.471% 20/7/2058	198,363	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 6.871% 20/7/2058	126,680	0.01
GBP 313,751	London Wall Mortgage Capital 6.021% 15/5/2052	397,356	0.02
USD 24,000	Macquarie Airfinance 8.125% 30/3/2029	24,870	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
USD 12,000	Macquarie Airfinance 8.375% 1/5/2028	12,525	0.00
GBP 305,000	Mortimer BTL 2021-1 6.321% 23/6/2053	384,538	0.02
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 6.671% 23/6/2053	135,440	0.01
GBP 655,000	Mortimer Btl 2023-1 6.359% 22/12/2056	835,504	0.05
EUR 600,000	National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/1/2025	630,705	0.04
USD 1,885,000	NatWest 7.472% 10/11/2026	1,937,788	0.12
USD 290,000	NatWest Markets 1.6% 29/9/2026	264,247	0.02
GBP 775,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-1 6.748% 15/3/2029	982,483	0.06
GBP 735,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 6.098% 15/11/2029	933,103	0.06
GBP 404,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-3 6.548% 15/11/2029	513,060	0.03
GBP 1,156,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2022-1 6.498% 15/4/2030	1,472,173	0.09
GBP 1,922,000	Permanent Master Issuer 5.737% 15/7/2073	2,442,302	0.15
GBP 1,404,000	PMF 2024-1 6.185% 16/7/2060	1,783,191	0.11
GBP 693,000	Polaris 2022-1 6.549% 23/10/2059	877,609	0.05
GBP 421,000	Polaris 2022-1 6.699% 23/10/2059	528,592	0.03
GBP 307,000	Polaris 2022-1 7.199% 23/10/2059	381,839	0.02
GBP 538,000	Polaris 2022-1 8.599% 23/10/2059	674,977	0.04
GBP 100,000	Polaris 2024-1 0% 26/2/2061	127,663	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 0% 26/2/2061	127,797	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 0% 26/2/2061	127,185	0.01
GBP 2,265,000	Polaris 2024-1 0% 26/2/2061	2,875,586	0.18
GBP 170,000	Polaris 2024-1 0% 26/2/2061	211,769	0.01
GBP 1,315,000	Polaris 2024-1 0% 26/2/2061	1,672,075	0.10
GBP 482,302	Precise Mortgage Funding 2019-1B 6.421% 12/12/2055	616,091	0.04
GBP 115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.649% 16/10/2056	145,859	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 6.899% 16/10/2056	126,592	0.01
GBP 100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B 7.149% 16/10/2056	125,872	0.01
GBP 310,393	Residential Mortgage 32 6.471% 20/6/2070	394,347	0.02
GBP 525,000	Residential Mortgage 32 7.421% 20/6/2070	666,976	0.04
GBP 273,414	RMAC No 1 5.49% 12/6/2044	336,744	0.02
GBP 905,000	Sage AR Funding No 1 6.47% 17/11/2030	1,135,419	0.07
GBP 385,000	Sage AR Funding No 1 7.17% 17/11/2030	479,072	0.03
GBP 535,000	Sage AR Funding No 1 7.37% 17/11/2030	657,363	0.04
GBP 743,000	Satus 2021-1 6.798% 17/8/2028	945,619	0.06
GBP 122,000	Satus 2021-1 7.098% 17/8/2028	154,954	0.01
GBP 247,000	Satus 2021-1 8.398% 17/8/2028	314,908	0.02
GBP 120,000	Stanlington No 2 6.97% 12/6/2045	151,797	0.01
GBP 110,000	Stanlington No 2 7.42% 12/6/2045	138,229	0.01
GBP 303,000	Stanlington No 2 8.52% 12/6/2045	381,240	0.02
GBP 286,428	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.921% 12/7/2063	363,162	0.02
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 6.171% 12/7/2063	196,521	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 6.471% 12/7/2063	134,387	0.01
GBP 919,812	Tower Bridge Funding 2021- 1 6.121% 21/7/2064	1,167,421	0.07
GBP 381,999	Tower Bridge Funding 2021- 1 6.721% 21/7/2064	484,836	0.03
GBP 364,999	Tower Bridge Funding 2021- 1 7.071% 21/7/2064	463,189	0.03

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	英国（続き）		
GBP 253,000	Tower Bridge Funding 2021- 1 7.371% 21/7/2064	320,914	0.02
GBP 140,000	Tower Bridge Funding 2021- 2 6.721% 20/11/2063	177,016	0.01
GBP 169,999	Tower Bridge Funding 2021- 2 7.021% 20/11/2063	212,885	0.01
GBP 293,000	Tower Bridge Funding 2022- 1 6.221% 20/12/2063	368,924	0.02
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022- 1 6.471% 20/12/2063	331,782	0.02
GBP 390,000	Twin Bridges 2020-1 7.47% 12/12/2054	495,625	0.03
GBP 225,000	Twin Bridges 2020-1 8.22% 12/12/2054	285,904	0.02
GBP 1,124,878	Twin Bridges 2021-1 6.07% 12/3/2055	1,428,428	0.09
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 6.82% 12/3/2055	552,332	0.03
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 7.32% 12/3/2055	276,115	0.02
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 6.37% 12/9/2055	423,433	0.03
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 6.72% 12/9/2055	232,018	0.01
GBP 740,815	Twin Bridges 2022-1 5.99% 1/12/2055	938,236	0.06
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 6.22% 1/12/2055	1,118,554	0.07
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 6.52% 1/12/2055	906,363	0.06
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 6.92% 1/12/2055	449,640	0.03
GBP 99,360	Unique Pub Finance 7.395% 28/3/2024	126,005	0.01
		71,173,255	4.41
	米国		
USD 5,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	5,466,173	0.34
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016- 225L 3.597% 10/2/2036	1,995,279	0.12
USD 26,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	26,267	0.00
EUR 320,000	AbbVie 1.25% 1/6/2024	344,840	0.02
USD 4,375,000	AbbVie 4.8% 15/3/2029	4,365,844	0.27
USD 5,000	Acadia Healthcare 5% 15/4/2029	4,729	0.00
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	180,067	0.01
USD 9,000	Acushnet 7.375% 15/10/2028	9,281	0.00
USD 53,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	51,260	0.00
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	35,154	0.00
USD 55,000	Aethon United BR / Aethon United Finance 8.25% 15/2/2026	55,211	0.00
USD 4,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	3,801	0.00
USD 76,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	67,731	0.00
USD 7,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.875% 15/2/2030	6,555	0.00
USD 68,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	67,053	0.00
USD 15,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	15,091	0.00
USD 262,000	Alliant Intermediate / Alliant Co- Issuer 4.25% 15/10/2027	242,673	0.02
USD 61,000	Alliant Intermediate / Alliant Co- Issuer 6.75% 15/4/2028	60,590	0.00
USD 64,000	Alliant Intermediate / Alliant Co- Issuer 7% 15/1/2031	63,725	0.00
USD 158,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	156,807	0.01
USD 84,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6.625% 15/7/2026	83,880	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 381,000	Altria 2.35% 6/5/2025	368,046	0.02
USD 3,796,000	Altria 6.2% 1/11/2028	3,948,939	0.25
USD 47,000	AMC Networks 4.75% 1/8/2025	44,858	0.00
USD 32,000	Amer Sports 6.75% 16/2/2031	31,900	0.00
USD 47,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	49,325	0.00
USD 61,245	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	59,896	0.00
USD 3,064,000	American Express 2.55% 4/3/2027	2,847,750	0.18
USD 1,440,000	American Express 5.098% 16/2/2028	1,435,657	0.09
EUR 1,400,000	American Tower 0.4% 15/2/2027	1,373,183	0.09
EUR 1,050,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	1,035,168	0.06
USD 3,900,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	3,549,339	0.22
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	638,483	0.04
USD 32,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	32,440	0.00
USD 296,000	Amgen 2.2% 21/2/2027	273,069	0.02
USD 49,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	45,248	0.00
USD 16,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	16,060	0.00
USD 17,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	14,590	0.00
USD 173,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 7.875% 15/5/2026	176,787	0.01
USD 79,000	Antero Resources 7.625% 1/2/2029	81,246	0.01
USD 53,236	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	47,940	0.00
USD 1,425,000	Aon / Aon Global 2.85% 28/5/2027	1,329,041	0.08
USD 44,000	APX 6.75% 15/2/2027	44,040	0.00
USD 70,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	67,224	0.01
USD 123,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	120,051	0.01
USD 66,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	65,724	0.00
USD 58,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	53,279	0.00
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	196,476	0.01
USD 10,000	Aretec 10% 15/8/2030	10,890	0.00
USD 24,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	25,015	0.00
USD 3,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	2,737	0.00
USD 95,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	88,263	0.01
USD 89,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 8.25% 31/12/2028	90,384	0.01
USD 95,000	ATI 5.875% 1/12/2027	92,985	0.01
USD 58,000	ATI 7.25% 15/8/2030	59,473	0.00
USD 2,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	1,794	0.00
USD 154,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	145,224	0.01
USD 9,000	Avient 7.125% 1/8/2030	9,194	0.00
USD 15,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031	14,529	0.00
USD 299,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	265,310	0.02
USD 13,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	13,541	0.00
USD 19,000	Ball 6% 15/6/2029	19,083	0.00
USD 9,679	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 5.09% 25/11/2033	8,588	0.00
EUR 1,700,000	Bank of America 0.58% 8/8/2029	1,611,450	0.10
USD 1,706,000	Bank of America 1.197% 24/10/2026	1,590,881	0.10
USD 3,847,000	Bank of America 1.319% 19/6/2026	3,644,328	0.23

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 7,077,000	Bank of America 1.53% 6/12/2025	6,859,715	0.43
USD 1,575,000	Bank of America 2.015% 13/2/2026	1,522,048	0.10
USD 6,673,000	Bank of America 5.819% 15/9/2029	6,808,778	0.42
USD 4,784,000	BAT Capital 3.222% 15/8/2024	4,728,242	0.29
USD 9,000	Beacon Roofing Supply 4.125% 15/5/2029	8,108	0.00
USD 29,000	Beacon Roofing Supply 6.5% 1/8/2030	29,215	0.00
EUR 100,000	Becton Dickinson 0.034% 13/8/2025	102,761	0.01
USD 141,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	141,900	0.01
USD 205,000	Block 2.75% 1/6/2026	190,966	0.01
USD 4,000	Blue Owl Credit Income 3.125% 23/9/2026	3,645	0.00
USD 45,000	Blue Owl Credit Income 7.75% 16/9/2027	46,100	0.00
USD 1,998,000	Boeing 2.196% 4/2/2026	1,876,875	0.12
USD 2,275,000	Boeing 3.25% 1/3/2028	2,107,657	0.13
EUR 840,000	Booking 0.1% 8/3/2025	877,620	0.05
EUR 780,000	Booking 3.5% 1/3/2029	845,613	0.05
USD 212,000	Boxer Parent 7.125% 2/10/2025	212,384	0.01
USD 48,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	44,028	0.00
USD 148,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	157,315	0.01
USD 13,000	Bread Financial 9.75% 15/3/2029	13,307	0.00
USD 1,770,000	Bristol-Myers Squibb 4.9% 22/2/2029	1,768,149	0.11
USD 239,000	Broadcom 3.459% 15/9/2026	229,496	0.01
USD 2,256,000	Broadcom / Broadcom Cayman Finance 3.875% 15/1/2027	2,183,155	0.14
USD 42,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	36,975	0.00
USD 6,000	Buckeye Partners 4.125% 1/3/2025	5,891	0.00
USD 70,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	65,064	0.00
USD 82,000	BWX Technologies 4.125% 30/6/2028	75,945	0.01
USD 1,130,000	BX Trust 2018-BILT 7.385% 15/5/2030	1,127,210	0.07
USD 12,000	Cable One 4% 15/11/2030	9,041	0.00
USD 6,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	5,482	0.00
USD 203,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	207,957	0.01
USD 32,000	Callon Petroleum 6.375% 1/7/2026	32,051	0.00
USD 44,000	Callon Petroleum 7.5% 15/6/2030	46,399	0.00
USD 38,000	Callon Petroleum 8% 1/8/2028	39,690	0.00
USD 85,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	78,185	0.01
USD 73,000	Calpine 5.25% 1/6/2026	71,992	0.00
USD 34,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	34,794	0.00
USD 3,100,000	Capital One Financial 4.166% 9/5/2025	3,088,171	0.19
USD 3,120,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	3,196,287	0.20
USD 36,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	37,242	0.00
USD 261,000	Carnival Bermuda 10.375% 1/5/2028	284,779	0.02
USD 12,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	11,901	0.00
USD 5,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	5,160	0.00
EUR 2,040,000	Carrier Global 4.375% 29/5/2025	2,224,363	0.14
USD 74,000	Catalent Pharma Solutions 3.125% 15/2/2029	71,568	0.01
USD 22,000	Catalent Pharma Solutions 3.5% 1/4/2030	21,244	0.00
USD 26,000	Catalent Pharma Solutions 5% 15/7/2027	25,614	0.00
USD 298,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	281,888	0.02
USD 150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	135,560	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 90,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	84,545	0.01
USD 70,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	67,784	0.00
USD 1,577,517	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.622% 10/8/2049	1,518,769	0.09
USD 39,000	Cedar Fair / Canada's Wonderland / Magnum Management / Millennium Op 5.5% 1/5/2025	38,854	0.00
USD 77,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	77,718	0.01
USD 49,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	50,269	0.00
USD 3,180,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	2,949,889	0.18
USD 28,000	Champions Financing 8.75% 15/2/2029	28,550	0.00
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	30,905	0.00
USD 342,000	Charles Schwab 3.2% 2/3/2027	324,867	0.02
USD 3,830,000	Charles Schwab 6.196% 17/11/2029	3,964,155	0.25
USD 75,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	77,428	0.01
USD 400,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029	337,659	0.02
USD 203,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	187,698	0.01
USD 3,914,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	3,676,562	0.23
USD 15,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	12,531	0.00
USD 19,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	16,887	0.00
USD 97,000	Chesapeake Energy 6.75% 15/4/2029	97,471	0.01
USD 112,511	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.426% 20/12/2035	101,008	0.01
USD 140,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	129,577	0.01
USD 39,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	29,575	0.00
USD 79,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	62,867	0.00
USD 16,000	CHS/Community Health Systems 5.625% 15/3/2027	14,645	0.00
USD 39,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	33,380	0.00
EUR 141,000	Chubb INA 0.3% 15/12/2024	148,519	0.01
USD 104,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	98,285	0.01
USD 158,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	155,075	0.01
USD 21,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	20,194	0.00
USD 67,000	CITGO Petroleum 7% 15/6/2025	66,802	0.00
USD 57,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	59,905	0.00
USD 4,049,000	Citigroup 3.4% 1/5/2026	3,895,091	0.24
USD 346,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	325,406	0.02
USD 3,140,000	Citigroup 5.174% 13/2/2030	3,111,063	0.19
USD 538,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	539,300	0.03
USD 2,587,781	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 3.251% 10/5/2035	2,485,841	0.15
USD 1,238,754	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 3.855% 10/5/2047	1,235,375	0.08
USD 4,800,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 3.137% 10/2/2048	4,709,204	0.29
USD 5,519,653	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 2.935% 10/4/2048	5,388,121	0.33
USD 1,785,099	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 2.779% 10/7/2049	1,736,567	0.11
USD 145,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	151,859	0.01
USD 60,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030	64,256	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 88,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	89,097	0.01
USD 214,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	194,838	0.01
USD 10,000	Clarivate Science 4.875% 1/7/2029	9,085	0.00
USD 76,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	73,432	0.01
USD 100,000	Clear Channel Outdoor 5.125% 15/8/2027	93,893	0.01
USD 244,000	Clear Channel Outdoor 9% 15/9/2028	254,967	0.02
USD 62,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	57,982	0.00
USD 460,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	427,869	0.03
USD 80,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	79,638	0.01
USD 120,000	Comcast 3.3% 1/4/2027	114,559	0.01
USD 286,000	Comcast 3.55% 1/5/2028	271,855	0.02
USD 349,763	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust 3.599% 10/6/2046	340,419	0.02
USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 3.611% 10/8/2049	2,823,699	0.18
USD 4,238,460	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 3.828% 15/7/2047	4,209,912	0.26
USD 4,631,007	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 3.528% 10/12/2047	4,526,525	0.28
USD 56,857	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 3.548% 10/9/2047	56,759	0.00
USD 560,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 3.178% 10/2/2035	531,093	0.03
USD 7,687,317	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 0.842% 10/5/2048	54,763	0.00
USD 604,810	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 3.445% 10/8/2048	598,515	0.04
USD 3,509,897	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 3.445% 10/7/2048	3,430,974	0.21
USD 75,000	CommScope 6% 1/3/2026	67,965	0.00
USD 6,000	CommScope Technologies 6% 15/6/2025	4,686	0.00
USD 17,000	Comstock Resources 5.875% 15/1/2030	14,848	0.00
USD 109,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	100,424	0.01
USD 1,045,000	Consumers Energy 4.6% 30/5/2029	1,029,658	0.06
USD 85,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	75,422	0.01
USD 4,000	Coty/HFC Prestige Products/HFC Prestige International US 4.75% 15/1/2029	3,759	0.00
USD 26,000	Coty/HFC Prestige Products/HFC Prestige International US 6.625% 15/7/2030	26,331	0.00
USD 165,000	Crescent Energy Finance 7.25% 1/5/2026	164,372	0.01
USD 65,000	Crescent Energy Finance 9.25% 15/2/2028	67,843	0.00
USD 29,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	26,071	0.00
USD 89,000	Crowdstrike 3% 15/2/2029	78,576	0.01
USD 1,842,000	Crown Castle 1.05% 15/7/2026	1,667,256	0.10
USD 387,000	Crown Castle 4.45% 15/2/2026	380,080	0.02
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 3.505% 15/4/2050	1,607,846	0.10
USD 200,000	CSC 5.375% 1/2/2028	173,342	0.01
USD 149,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.75% 15/5/2028	146,680	0.01
USD 137,000	CVS Health 4.3% 25/3/2028	133,077	0.01
EUR 375,000	Danaher 1.7% 30/3/2024	406,126	0.03
USD 64,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	62,797	0.00
USD 2,238,719	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 6.417% 15/5/2035	2,229,866	0.14
USD 1,064,065	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.632% 10/8/2049	999,922	0.06
USD 1,810,000	Dell International / EMC 4% 15/7/2024	1,795,305	0.11
USD 3,875,000	Delta Air Lines 7% 1/5/2025	3,940,145	0.25
USD 2,042,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	1,877,915	0.12
USD 99,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	93,450	0.01
USD 78,000	DISH DBS 5.25% 1/12/2026	61,964	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 113,000	DISH Network 11.75% 15/11/2027	118,130	0.01
USD 694,000	DR Horton 1.3% 15/10/2026	627,974	0.04
USD 12,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	12,521	0.00
USD 48,000	DT Midstream 4.125% 15/6/2029	43,797	0.00
USD 1,685,000	DTE Electric 4.85% 1/12/2026	1,683,830	0.10
USD 1,331,000	Duke Energy 2.65% 1/9/2026	1,253,398	0.08
USD 755,000	Duke Energy 4.85% 5/1/2029	744,260	0.05
USD 65,000	Dun & Bradstreet 5% 15/12/2029	59,830	0.00
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	11,980	0.00
USD 718,000	Edison International 3.55% 15/11/2024	707,214	0.04
USD 1,660,000	Edison International 4.7% 15/8/2025	1,637,735	0.10
USD 314,000	Edison International 4.95% 15/4/2025	311,408	0.02
USD 219,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	198,762	0.01
USD 388,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	371,256	0.02
USD 558,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	558,100	0.04
USD 325,000	EMRLD Borrower / Emerald Co- Issuer 6.625% 15/12/2030	326,385	0.02
USD 66,000	Enact 6.5% 15/8/2025	65,964	0.00
USD 1,074,000	Enbridge Energy Partners 5.875% 15/10/2025	1,081,437	0.07
USD 29,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	26,886	0.00
USD 850,000	Energy Transfer 2.9% 15/5/2025	823,684	0.05
USD 5,218,000	Energy Transfer 4.05% 15/3/2025	5,138,638	0.32
USD 438,000	Energy Transfer 4.5% 15/4/2024	437,243	0.03
USD 2,030,000	Energy Transfer 5.625% 1/5/2027	2,009,527	0.13
USD 837,000	Energy Transfer 5.95% 1/12/2025	842,556	0.05
USD 450,000	Energy Transfer 6% 1/2/2029	450,880	0.03
USD 2,274,000	Energy Transfer 6.1% 1/12/2028	2,352,305	0.15
USD 65,000	EnLink Midstream Partners 4.85% 15/7/2026	63,451	0.00
USD 127,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	119,966	0.01
USD 32,000	EQM Midstream Partners 6.375% 1/4/2029	32,127	0.00
USD 116,000	EQM Midstream Partners 6.5% 1/7/2027	117,194	0.01
USD 543,000	Equinix 1.25% 15/7/2025	513,148	0.03
USD 1,084,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	998,763	0.06
USD 827,000	Equinix 1.55% 15/3/2028	720,447	0.05
USD 966,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	869,214	0.05
USD 2,960,000	Equinix 2.9% 18/11/2026	2,790,039	0.17
USD 1,220,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	1,142,391	0.07
USD 2,000	Eversource Energy 4.6% 1/7/2027	1,960	0.00
USD 1,520,000	Eversource Energy 4.75% 15/5/2026	1,503,089	0.09
USD 1,062,000	Eversource Energy 5.45% 1/3/2028	1,070,237	0.07
USD 740,000	Exelon 2.75% 15/3/2027	687,984	0.04
USD 1,302,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,299,828	0.08
USD 41,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	38,103	0.00
USD 5,799,564	Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031	5,276,283	0.33
USD 3,661,349	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2035	3,325,371	0.21
USD 11,983	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	11,618	0.00
USD 18,138	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2028	17,440	0.00
USD 255,671	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	244,216	0.02
USD 101,336	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	96,530	0.01
USD 25,458	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	24,262	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 14,910	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	14,221	0.00
USD 8,609	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	8,212	0.00
USD 32,233	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	30,732	0.00
USD 261,076	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	248,819	0.02
USD 40,165	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	38,143	0.00
USD 10,168	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	9,563	0.00
USD 6,952	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	6,615	0.00
USD 196,094	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	186,201	0.01
USD 186,300	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	176,930	0.01
USD 31,463	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	29,866	0.00
USD 11,480	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	10,897	0.00
USD 19,958	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	19,011	0.00
USD 189,881	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	180,287	0.01
USD 223,862	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	212,493	0.01
USD 18,076	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	17,007	0.00
USD 30,588	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	29,041	0.00
USD 30,100	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	28,399	0.00
USD 42,733	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	40,568	0.00
USD 190,081	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	180,648	0.01
USD 9,793	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	9,298	0.00
USD 22,937	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	21,850	0.00
USD 380,461	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2031	358,208	0.02
USD 257,031	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	241,927	0.02
USD 54,588	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	51,513	0.00
USD 29,698	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	28,146	0.00
USD 217,162	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	204,430	0.01
USD 90,883	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	85,311	0.01
USD 128,505	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	121,729	0.01
USD 265,301	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	251,232	0.02
USD 374,314	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	352,506	0.02
USD 16,480	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	15,566	0.00
USD 6,868	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	6,486	0.00
USD 1,619,173	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	1,530,932	0.10
USD 9,252	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	8,743	0.00
USD 181,556	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	170,935	0.01
USD 200,992	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	189,606	0.01
USD 276,464	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	259,206	0.02
USD 32,777	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	30,823	0.00
USD 15,522	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2032	14,661	0.00
USD 9,053	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	8,521	0.00
USD 52,157	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	48,832	0.00
USD 106,564	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2033	100,690	0.01
USD 28,880	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	27,187	0.00
USD 163,667	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2033	153,502	0.01
USD 13,902	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2033	13,010	0.00
USD 6,706,079	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2033	6,332,148	0.39
USD 3,158,282	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2034	2,983,792	0.18
USD 712,599	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2035	658,384	0.04
USD 315,010	Fannie Mae Pool 3.128% 1/9/2044	313,019	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 72,211	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	69,299	0.00
USD 454,694	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	436,361	0.03
USD 644,060	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	628,099	0.04
USD 517,288	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2033	505,721	0.03
USD 226,616	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	221,946	0.01
USD 289,040	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	282,372	0.02
USD 18,338	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	17,811	0.00
USD 149,345	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	145,231	0.01
USD 144,413	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	140,100	0.01
USD 208,060	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	199,842	0.01
USD 256,761	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	246,531	0.02
USD 177,006	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	169,469	0.01
USD 2,627,083	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2043	2,478,463	0.15
USD 8,521,057	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2048	8,038,978	0.50
USD 518,537	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	508,213	0.03
USD 2,343,196	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,305,934	0.14
USD 858,660	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	842,322	0.05
USD 2,088,421	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	2,051,092	0.13
USD 413,511	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	408,158	0.03
USD 535,799	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	528,936	0.03
USD 571,511	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	554,288	0.03
USD 1,718,094	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,664,141	0.10
USD 232,110	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	224,989	0.01
USD 1,921,349	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	1,867,993	0.12
USD 308,648	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	301,303	0.02
USD 954,467	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	931,648	0.06
USD 2,850,212	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	2,785,403	0.17
USD 811,043	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	792,209	0.05
USD 196	Fannie Mae Pool 5% 1/7/2025	194	0.00
USD 415,955	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	415,600	0.03
USD 2,142,053	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2039	2,127,679	0.13
USD 241,845	Fannie Mae Pool 5.325% 1/9/2042	249,195	0.02
USD 1,783,347	Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050	1,554,441	0.10
USD 6,917,378	Fannie Mae REMICS 6% 25/9/2052	6,678,238	0.41
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 0.71% 1/4/2025	13,409,786	0.83
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031	1,600,816	0.10
USD 8,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 17/9/2035	6,006,587	0.37
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029	1,759,314	0.11
USD 5,500,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.25% 15/8/2029	4,894,544	0.30
USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/12/2036	905,067	0.06
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 0.6% 30/12/2026	3,566,091	0.22
USD 2,560,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/1/2031	2,075,152	0.13
USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033	2,305,908	0.14
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029	3,496,004	0.22
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029	3,073,402	0.19
USD 1,150,000	Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036	884,220	0.05
USD 4,000,000	Federal Home Loan Mortgage 0.65% 28/5/2026	3,656,236	0.23
USD 189,000	Federal Home Loan Mortgage 1.55% 20/11/2031	149,703	0.01
USD 4,500,000	Federal Home Loan Mortgage 4.2% 28/8/2025	4,451,662	0.28

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	15,040,655	0.93
USD 4,000,000	Federal National Mortgage Association 0.74% 25/8/2027	3,517,230	0.22
USD 4,000,000	Federal National Mortgage Association 0.81% 25/9/2028	3,404,283	0.21
USD 61,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	55,185	0.00
USD 174,000	Fidelity National Information Services 4.7% 15/7/2027	172,766	0.01
USD 29,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	29,926	0.00
USD 5,000	FirstEnergy 2.65% 1/3/2030	4,270	0.00
USD 615,000	Ford Motor Credit 2.7% 10/8/2026	571,321	0.04
USD 3,090,000	Ford Motor Credit 5.8% 5/3/2027	3,088,188	0.19
USD 2,085,000	Ford Motor Credit 6.95% 10/6/2026	2,128,267	0.13
USD 200,000	Ford Motor Credit 7.2% 10/6/2030	210,769	0.01
USD 2,595,000	Ford Motor Credit 7.35% 4/11/2027	2,718,359	0.17
USD 19,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	19,426	0.00
USD 37,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 5.5% 1/5/2028	35,436	0.00
USD 108,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 6.5% 1/10/2025	107,831	0.01
USD 71,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 7.875% 1/12/2030	74,401	0.01
USD 18,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 9.75% 1/8/2027	18,596	0.00
USD 603,957	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/9/2032	572,286	0.04
USD 400,413	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	369,982	0.02
USD 760,871	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	741,717	0.05
USD 895,873	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2034	879,304	0.05
USD 782,373	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/3/2034	767,003	0.05
USD 43,349	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	41,877	0.00
USD 574,006	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	552,238	0.03
USD 189,120	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	183,551	0.01
USD 5,663,868	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/3/2049	5,533,739	0.34
USD 93,896,547	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 0.647% 25/9/2024	194,319	0.01
USD 1,082,990	Freddie Mac Non Gold Pool 3.335% 1/5/2045	1,070,650	0.07
USD 376,003	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2032	368,515	0.02
USD 466,821	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	458,765	0.03
USD 462,744	Freddie Mac Pool 4.5% 1/1/2050	451,827	0.03
USD 3,150,235	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	3,014,958	0.19
USD 685,556	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	618,386	0.04
USD 1,956,383	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,743,371	0.11
USD 1,239,842	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	1,122,957	0.07
USD 382,782	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	373,149	0.02
USD 1,303,277	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	1,212,240	0.08
USD 877,939	Freddie Mac REMICS 3% 25/7/2049	762,941	0.05
USD 1,080,925	Freddie Mac REMICS 4% 15/12/2043	1,008,336	0.06
USD 8,994	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/9/2041	8,924	0.00
USD 51,814	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	50,497	0.00
USD 7,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	7,108	0.00
USD 11,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	11,918	0.00
USD 11,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	12,112	0.00
USD 69,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	63,898	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 119,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	115,126	0.01
USD 20,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	20,209	0.00
USD 28,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	28,504	0.00
USD 12,000	FTAI Infra Escrow 10.5% 1/6/2027	12,444	0.00
USD 50,000	Gates Global / Gates 6.25% 15/1/2026	49,816	0.00
USD 22,000	GCI 4.75% 15/10/2028	19,788	0.00
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	51,279	0.00
USD 297,000	General Mills 5.241% 18/11/2025	296,812	0.02
USD 176,000	General Motors Financial 1.25% 8/1/2026	163,319	0.01
USD 434,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	398,143	0.03
USD 772,000	General Motors Financial 4% 15/1/2025	760,985	0.05
USD 2,010,000	General Motors Financial 5.4% 8/5/2027	2,013,605	0.13
USD 437,000	General Motors Financial 6% 9/1/2028	446,953	0.03
USD 604,000	General Motors Financial 6.05% 10/10/2025	608,759	0.04
USD 9,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	8,998	0.00
USD 19,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.25% 15/1/2029	19,313	0.00
USD 8,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	8,301	0.00
USD 1,135,000	Georgia Power 5.004% 23/2/2027	1,134,792	0.07
USD 1,706,000	Glencore Funding 6.125% 6/10/2028	1,762,742	0.11
USD 36,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	30,363	0.00
USD 3,484,000	Global Payments 1.2% 1/3/2026	3,212,800	0.20
USD 48,000	Global Payments 1.5% 1/3/2031	48,945	0.00
USD 2,518,000	Global Payments 4.8% 1/4/2026	2,488,462	0.15
USD 15,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	13,362	0.00
USD 32,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	30,911	0.00
EUR 1,600,000	Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	1,494,510	0.09
EUR 1,600,000	Goldman Sachs 1.25% 7/2/2029*	1,541,049	0.10
USD 395,000	Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027	365,194	0.03
USD 2,334,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	2,167,377	0.13
USD 3,522,000	Goldman Sachs 6.484% 24/10/2029	3,695,707	0.23
USD 618,000	Goldman Sachs 6.739% 15/5/2026	622,769	0.04
USD 621,957	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 1.93% 20/7/2048	480,936	0.03
USD 211,597	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	169,313	0.01
USD 3,245,368	Government National Mortgage Association 0.641% 16/2/2053	50,815	0.00
USD 1,146,307	Government National Mortgage Association 1.5% 20/6/2050	889,918	0.06
USD 1,363,725	Government National Mortgage Association 3% 20/7/2045	1,284,588	0.08
USD 652,490	Government National Mortgage Association 3% 20/3/2047	591,792	0.04
USD 16,000	GrafTech Global Enterprises 9.875% 15/12/2028	12,780	0.00
USD 56,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	51,325	0.00
USD 11,000	Gray Television 5.875% 15/7/2026	10,389	0.00
USD 31,000	Gray Television 7% 15/5/2027	27,744	0.00
USD 1,176,141	GS Mortgage Trust 2011- GC5 5.153% 10/8/2044	1,140,444	0.07
USD 2,960,000	GS Mortgage Trust 2014- GC24 3.931% 10/9/2047	2,919,507	0.18
USD 2,330,000	GS Mortgage Trust 2015- GC32 3.764% 10/7/2048	2,266,445	0.14
USD 1,319,781	GS Mortgage Trust 2016- GS3 2.777% 10/10/2049	1,283,162	0.08
USD 260,000	GTCR W-2 Merger Sub 7.5% 15/1/2031	270,837	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 8,000	Gulfport Energy 8% 17/5/2026	8,116	0.00
USD 20,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	18,553	0.00
USD 13,000	Hanesbrands 4.875% 15/5/2026	12,555	0.00
USD 35,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	32,629	0.00
USD 20,000	HAT I / HAT II 8% 15/6/2027	20,774	0.00
USD 3,235,000	HCA 5.25% 15/4/2025	3,220,929	0.20
USD 1,628,000	HCA 5.25% 15/6/2026	1,619,830	0.10
USD 4,617,000	HCA 5.375% 1/2/2025	4,603,700	0.29
USD 593,000	HCA 5.375% 1/9/2026	592,257	0.04
USD 2,467,000	HCA 5.875% 15/2/2026	2,477,938	0.15
USD 74,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	67,979	0.01
USD 820,000	Healthpeak 1.35% 1/2/2027	738,029	0.05
USD 61,000	Herc 5.5% 15/7/2027	59,762	0.00
USD 47,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	45,486	0.00
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	14,900	0.00
USD 20,000	Hilton Domestic Operating 3.75% 1/5/2029	18,164	0.00
USD 5,000	Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030	4,734	0.00
USD 10,000	Hilton Domestic Operating 5.75% 1/5/2028	10,001	0.00
USD 82,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	80,084	0.01
EUR 710,000	Honeywell International 3.5% 17/5/2027	770,865	0.05
USD 43,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	40,459	0.00
USD 30,000	Howard Midstream Energy Partners 8.875% 15/7/2028	31,683	0.00
USD 121,000	HP 4.75% 15/1/2028	119,923	0.01
USD 3,220,000	HSBC USA 5.294% 4/3/2027	3,222,794	0.20
USD 351,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	357,821	0.02
USD 10,000	Hughes Satellite Systems 5.25% 1/8/2026	8,585	0.00
USD 2,471,000	Hyundai Capital America 1.65% 17/9/2026	2,253,327	0.14
USD 352,000	Hyundai Capital America 5.5% 30/3/2026	352,665	0.02
USD 13,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	10,931	0.00
USD 76,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	69,934	0.01
USD 37,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 6.25% 15/5/2026	36,057	0.00
USD 29,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 9.75% 15/1/2029	30,308	0.00
EUR 1,045,000	Illinois Tool Works 0.25% 5/12/2024*	1,104,221	0.07
USD 61,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	56,561	0.00
USD 1,052,000	Intel 4.875% 10/2/2028	1,052,325	0.07
USD 100,000	International Business Machines 4.5% 6/2/2026	99,168	0.01
USD 140,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	142,312	0.01
USD 868,967	JP Morgan Mortgage Trust 2014- 2 3% 25/6/2029	832,306	0.05
USD 414,762	JP Morgan Mortgage Trust 2016- 2 7.088% 25/6/2046	393,933	0.02
USD 408,469	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 3.657% 15/9/2047	405,828	0.03
USD 129,248	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C26 3.288% 15/1/2048	128,097	0.01
USD 879,964	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 3.504% 15/12/2048	850,814	0.05
EUR 128,000	JPMorgan Chase 1.5% 27/1/2025	136,135	0.01
USD 412,000	JPMorgan Chase 1.578% 22/4/2027	381,203	0.02

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,200,000	JPMorgan Chase 2.069% 1/6/2029	1,058,629	0.07
USD 1,581,000	JPMorgan Chase 3.782% 1/2/2028	1,521,708	0.10
USD 551,000	JPMorgan Chase 3.96% 29/1/2027	538,533	0.03
USD 2,965,000	JPMorgan Chase 5.04% 23/1/2028	2,954,102	0.18
USD 3,091,000	JPMorgan Chase 5.299% 24/7/2029	3,105,459	0.19
USD 3,615,000	JPMorgan Chase 6.087% 23/10/2029	3,743,851	0.23
USD 109,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	100,484	0.01
USD 6,000	KBR 4.75% 30/9/2028	5,533	0.00
USD 122,000	Kinder Morgan 4.3% 1/3/2028	118,595	0.01
USD 1,445,000	Kinder Morgan 5% 1/2/2029	1,436,598	0.09
USD 9,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	9,088	0.00
USD 55,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	56,156	0.00
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	43,486	0.00
USD 28,000	LABL 5.875% 1/11/2028	25,141	0.00
USD 4,000	LABL 6.75% 15/7/2026	3,883	0.00
USD 49,000	LABL 9.5% 1/11/2028	49,086	0.00
USD 48,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 4.25% 1/2/2027	44,235	0.00
USD 4,000	Ladder Capital Finance LLLP / Ladder Capital Finance 5.25% 1/10/2025	3,939	0.00
USD 5,000	Lamar Media 4% 15/2/2030	4,466	0.00
USD 81,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	78,360	0.01
USD 37,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	33,279	0.00
USD 21,000	Legacy LifePoint Health 4.375% 15/2/2027	19,509	0.00
USD 20,000	Legends Hospitality Co / Legends Hospitality Co-Issuer 5% 1/2/2026	19,900	0.00
USD 98,000	Level 3 Financing 3.4% 1/3/2027	100,450	0.01
USD 76,000	Level 3 Financing 4.625% 15/9/2027	49,400	0.00
USD 17,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	17,574	0.00
USD 70,000	Level 3 Financing 10.5% 15/5/2030	72,363	0.01
USD 34,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031	29,411	0.00
USD 11,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	11,472	0.00
USD 57,000	Life Time 5.75% 15/1/2026	56,548	0.00
USD 19,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	19,730	0.00
USD 61,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	64,584	0.00
USD 31,000	Lindblad Expeditions 6.75% 15/2/2027	31,154	0.00
USD 28,000	Lindblad Expeditions 9% 15/5/2028	29,625	0.00
USD 21,000	Lions Gate Capital 5.5% 15/4/2029*	15,756	0.00
USD 21,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	19,214	0.00
USD 43,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	40,888	0.00
USD 7,000	Live Nation Entertainment 5.625% 15/3/2026	6,921	0.00
USD 121,000	Live Nation Entertainment 6.5% 15/5/2027	121,997	0.01
USD 169,000	Lowe’s 3.35% 1/4/2027	161,213	0.01
USD 3,240,000	Lowe’s 4.4% 8/9/2025	3,202,623	0.20
USD 34,000	Lumen Technologies 4% 15/2/2027	20,641	0.00
USD 980,000	LYB International Finance III 1.25% 1/10/2025	916,223	0.06
USD 7,000	Magnolia Oil & Gas Operating / Magnolia Oil & Gas Finance 6% 1/8/2026	6,875	0.00
USD 56,000	Matador Resources 5.875% 15/9/2026	55,484	0.00
USD 29,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	29,529	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 103,000	Match II 4.625% 1/6/2028	96,151	0.01
USD 314,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/8/2026	317,949	0.02
EUR 1,270,000	McDonald’s 3.625% 28/11/2027*	1,381,420	0.09
USD 137,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	122,392	0.01
USD 160,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	148,105	0.01
USD 48,000	MicroStrategy 6.125% 15/6/2028	46,228	0.00
USD 48,000	ModivCare 5.875% 15/11/2025	46,658	0.00
USD 87,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	81,146	0.01
EUR 100,000	Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	99,301	0.01
USD 2,286,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	2,117,746	0.13
USD 1,142,000	Morgan Stanley 5.123% 1/2/2029	1,135,737	0.07
USD 3,485,000	Morgan Stanley 5.164% 20/4/2029	3,469,649	0.22
USD 2,154,000	Morgan Stanley 5.449% 20/7/2029	2,167,406	0.14
USD 4,970,000	Morgan Stanley Bank 4.952% 14/1/2028	4,949,455	0.31
USD 12,559	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 3.621% 15/10/2047	12,526	0.00
USD 6,616,709	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 3.249% 15/2/2048	6,463,610	0.40
USD 2,625,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.372% 15/10/2048	2,547,845	0.16
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 3.635% 15/10/2048	4,051,245	0.25
USD 7,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 3.252% 15/10/2048	6,806,540	0.42
USD 1,436,046	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	1,397,540	0.09
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,785,547	0.17
USD 193,000	MPLX 1.75% 1/3/2026	180,136	0.02
USD 1,234,000	MPLX 4.25% 1/12/2027	1,195,357	0.07
USD 2,668,000	MPLX 4.875% 1/6/2025	2,645,468	0.17
USD 19,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 4.625% 1/8/2029	14,129	0.00
USD 29,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5.25% 1/8/2026	25,874	0.00
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	18,987	0.00
USD 43,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	42,718	0.00
USD 21,000	Nabors Industries 9.125% 31/1/2030	21,546	0.00
EUR 1,280,000	National Grid North America 4.151% 12/9/2027	1,403,491	0.09
USD 875,000	National Rural Utilities Cooperative Finance 1.875% 7/2/2025	847,660	0.05
USD 109,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026	105,954	0.01
USD 46,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	45,237	0.00
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	45,203	0.00
USD 36,000	Navient 9.375% 25/7/2030	37,735	0.00
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,700,634	0.11
USD 348,268	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 6.332% 15/11/2068	346,354	0.02
USD 246,932	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2059	232,738	0.01
USD 152,078	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	149,083	0.01
USD 27,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	28,578	0.00
USD 37,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	34,764	0.00
USD 44,000	New Fortress Energy 6.75% 15/9/2025	43,302	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 284,600	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	258,683	0.02
USD 1,396,429	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 4% 25/12/2057	1,322,770	0.08
USD 2,000,000	Newell Brands 5.2% 1/4/2026	1,937,332	0.12
USD 10,000	Newfold Digital 11.75% 15/10/2028	10,870	0.00
USD 8,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	7,600	0.00
USD 175,000	NextEra Energy Capital 1.875% 15/1/2027	159,832	0.01
USD 274,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	240,328	0.02
USD 229,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	218,123	0.01
USD 125,000	NextEra Energy Capital 4.625% 15/7/2027	123,096	0.01
USD 235,000	NextEra Energy Capital 4.9% 28/2/2028	233,420	0.01
USD 1,411,000	NextEra Energy Capital 5.749% 1/9/2025	1,418,702	0.09
USD 27,000	NextEra Energy Operating Partners 4.25% 15/7/2024	26,690	0.00
USD 18,000	NextEra Energy Operating Partners 7.25% 15/1/2029	18,286	0.00
USD 175,000	NFP 4.875% 15/8/2028	174,342	0.01
USD 55,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	55,581	0.00
USD 314,000	NiSource 3.49% 15/5/2027	299,438	0.02
USD 3,304,000	NiSource 5.25% 30/3/2028	3,324,832	0.21
USD 1,434,000	Nissan Motor Acceptance 2% 9/3/2026	1,322,647	0.08
USD 102,000	Nissan Motor Acceptance 7.05% 15/9/2028	106,329	0.01
USD 836,000	Norfolk Southern 3.8% 1/8/2028	801,212	0.05
USD 14,000	Northern Oil & Gas 3.625% 15/4/2029	15,978	0.00
USD 119,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	120,318	0.01
USD 71,000	Northwest Fiber / Northwest Fiber Finance Sub 4.75% 30/4/2027	68,211	0.00
USD 253,000	Novelis 3.25% 15/11/2026	235,027	0.01
USD 64,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	58,464	0.00
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	7,893	0.00
USD 11,000	NuStar Logistics 5.75% 1/10/2025	10,900	0.00
USD 118,000	Occidental Petroleum 3.4% 15/4/2026	112,943	0.01
USD 289,000	Occidental Petroleum 5.55% 15/3/2026	290,488	0.02
USD 3,120,000	Occidental Petroleum 8.5% 15/7/2027	3,369,830	0.21
USD 8,000	Oceaneering International 6% 1/2/2028	7,777	0.00
USD 126,000	Oncor Electric Delivery 4.3% 15/5/2028	123,046	0.01
USD 740,000	ONE Gas 1.1% 11/3/2024	739,260	0.05
USD 7,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	5,900	0.00
USD 83,000	OneMain Finance 6.625% 15/1/2028	82,524	0.01
USD 6,000	OneMain Finance 6.875% 15/3/2025	6,065	0.00
USD 24,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	24,401	0.00
USD 38,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	38,652	0.00
USD 35,000	OneMain Finance 9% 15/1/2029	36,862	0.00
USD 987,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	921,171	0.06
USD 198,000	ONEOK 4.35% 15/3/2029	191,232	0.01
USD 591,000	ONEOK 4.55% 15/7/2028	578,163	0.04
USD 2,237,000	ONEOK 5.55% 1/11/2026	2,256,732	0.14
USD 1,138,000	ONEOK 5.65% 1/11/2028	1,161,834	0.07
USD 6,882,000	Oracle 1.65% 25/3/2026	6,400,004	0.40
USD 147,000	Oracle 2.65% 15/7/2026	138,674	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 285,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	261,288	0.02
USD 21,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	18,716	0.00
USD 2,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	1,767	0.00
USD 108,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	103,494	0.01
USD 492,000	Pacific Gas and Electric 3.45% 1/7/2025	478,243	0.03
USD 575,000	Parker-Hannifin 2.7% 14/6/2024	570,207	0.04
USD 59,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	54,202	0.00
USD 17,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	17,410	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	497,664	0.03
USD 26,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	26,667	0.00
USD 34,000	Penske Automotive 3.5% 1/9/2025	33,034	0.00
USD 606,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.2% 15/11/2025	563,517	0.04
USD 1,285,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 1.7% 15/6/2026	1,182,063	0.07
USD 359,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4% 15/7/2025	351,046	0.02
USD 166,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.4% 1/7/2027	161,204	0.01
USD 200,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 4.45% 29/1/2026	195,235	0.01
USD 6,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	5,461	0.00
USD 43,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	42,112	0.00
USD 10,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	9,775	0.00
USD 76,000	Permian Resources Operating 7.75% 15/2/2026	76,979	0.01
USD 39,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	40,287	0.00
USD 1,136,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	1,068,897	0.07
USD 544,000	Philip Morris International 4.875% 13/2/2026	541,888	0.03
USD 2,534,000	Philip Morris International 5.125% 15/11/2024	2,527,645	0.16
USD 287,000	Philip Morris International 5.125% 17/11/2027	287,844	0.02
USD 175,000	Piedmont Natural Gas 3.5% 1/6/2029	161,397	0.01
USD 1,676,000	Pioneer Natural Resources 1.125% 15/1/2026	1,556,725	0.10
USD 1,025,000	Pioneer Natural Resources 5.1% 29/3/2026	1,024,327	0.06
USD 6,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	5,069	0.00
USD 6,000	Post 4.625% 15/4/2030	5,467	0.00
USD 20,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	20,149	0.00
USD 6,000	Presidio 4.875% 1/2/2027	5,771	0.00
USD 3,000	Prime Healthcare Services 7.25% 1/11/2025	2,994	0.00
USD 4,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.25% 15/4/2024	3,998	0.00
USD 51,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	50,666	0.00
USD 45,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	44,584	0.00
USD 39,000	PTC 3.625% 15/2/2025	38,161	0.00
USD 277,000	Public Storage Operating 5.125% 15/1/2029	280,663	0.02
USD 59,000	Radiate Holdco / Radiate Finance 4.5% 15/9/2026	46,137	0.00
USD 15,000	Raising Cane’s Restaurants 9.375% 1/5/2029	15,982	0.00
USD 40,000	Raptor Acquisition / Raptor Co- Issuer 4.875% 1/11/2026	38,409	0.00
USD 231,000	Realty Income 0.75% 15/3/2026	210,921	0.01
USD 104,000	Realty Income 4.125% 15/10/2026	101,316	0.01
USD 197,000	Realty Income 4.875% 1/6/2026	195,640	0.01

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 263,000	Realty Income 5.05% 13/1/2026	262,015	0.02
USD 60,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	55,662	0.00
USD 45,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	43,015	0.00
USD 29,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	29,766	0.00
USD 8,000	Ritchie Bros 6.75% 15/3/2028	8,168	0.00
USD 82,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	77,148	0.01
USD 12,000	Rockcliff Energy II 5.5% 15/10/2029	11,042	0.00
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	92,112	0.00
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	14,966	0.00
USD 13,000	RXO 7.5% 15/11/2027	13,436	0.00
USD 11,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	10,204	0.00
USD 207,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	189,890	0.01
USD 2,043,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,916,494	0.12
USD 198,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	186,489	0.01
USD 1,500,000	Ryder System 3.65% 18/3/2024	1,496,393	0.09
USD 141,000	Ryder System 4.3% 15/6/2027	137,484	0.01
USD 593,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027	589,191	0.04
USD 5,328,000	Sabine Pass Liquefaction 5.625% 1/3/2025	5,325,062	0.33
USD 297,000	Sabine Pass Liquefaction 5.75% 15/5/2024	296,837	0.02
USD 54,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	47,790	0.00
USD 2,000	Sabre GLBL 11.25% 15/12/2027	1,884	0.00
USD 377,000	San Diego Gas & Electric 4.95% 15/8/2028	377,031	0.02
USD 63,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	55,800	0.00
USD 68,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	64,156	0.00
USD 10,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	9,357	0.00
USD 5,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	4,450	0.00
USD 40,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	37,173	0.00
USD 3,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	2,841	0.00
USD 14,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	13,971	0.00
USD 1,512,139	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 3.5% 25/8/2057	1,419,996	0.09
USD 2,594,736	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	2,356,454	0.15
USD 702,000	Sempra 3.3% 1/4/2025	686,376	0.04
USD 8,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	7,291	0.00
USD 98,500	Sequoia Mortgage Trust 2017- CH1 3.5% 25/8/2047	90,135	0.01
USD 15,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	15,182	0.00
USD 735,350	Sesac Finance 5.216% 25/7/2049	716,958	0.04
USD 72,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 4.625% 1/11/2026	69,071	0.01
USD 10,000	Simon Property 3.3% 15/1/2026	9,658	0.00
USD 24,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	22,403	0.00
USD 9,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	8,114	0.00
USD 56,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	53,439	0.00
USD 39,000	Sitio Royalties Operating Partnership / Sitio Finance 7.875% 1/11/2028	40,031	0.00
USD 93,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	91,098	0.01
USD 25,000	Six Flags Theme Parks 7% 1/7/2025	25,020	0.00
USD 26,000	SLM 3.125% 2/11/2026	23,910	0.00

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 3,874,230	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 5.956% 15/12/2038	3,815,841	0.24
USD 2,742,231	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 5.976% 15/6/2039	2,686,731	0.17
USD 2,880,025	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 5.936% 15/6/2039	2,797,331	0.17
USD 1,534,768	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 5.916% 15/12/2039	1,496,527	0.09
USD 736,257	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 5.886% 16/12/2041	725,871	0.05
USD 3,215,765	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 10.182% 15/10/2041	3,459,585	0.21
USD 691,230	SLM Student Loan Trust 2013- 4 5.986% 25/6/2043	684,230	0.04
USD 15,000	SM Energy 6.5% 15/7/2028	15,054	0.00
USD 3,000	SM Energy 6.625% 15/1/2027	2,984	0.00
USD 44,000	SM Energy 6.75% 15/9/2026	43,778	0.00
USD 754,496	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 6.332% 15/9/2034	753,528	0.05
USD 481,801	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 6.182% 15/10/2035	477,274	0.03
USD 170,290	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	164,181	0.01
USD 349,354	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 6.262% 15/9/2037	346,856	0.02
USD 3,236,212	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	2,935,776	0.18
USD 907,789	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	845,578	0.05
USD 1,184,619	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 6.162% 15/1/2053	1,150,423	0.07
USD 2,092,389	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	1,855,157	0.12
USD 3,861,798	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 6.775% 16/2/2055	3,881,793	0.24
USD 1,743,185	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	1,691,436	0.10
USD 1,675,720	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 7.175% 16/5/2050	1,694,434	0.11
USD 8,653,893	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 7.125% 15/10/2058	8,780,785	0.54
USD 151,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	146,680	0.01
USD 591,869	SoFi Professional Loan Program 2017-D 2.65% 25/9/2040	569,485	0.04
USD 497,893	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM 2017-F 2.84% 25/1/2041	484,919	0.03
USD 874,838	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	854,300	0.05
USD 950,930	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	923,037	0.06
USD 899,833	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	872,347	0.05
USD 1,375,000	Solventum 5.4% 1/3/2029	1,374,139	0.09
USD 109,000	Sonoco Products 2.25% 1/2/2027	99,935	0.01
USD 219,000	Sotheby’s 7.375% 15/10/2027	210,861	0.01
USD 23,883	Soundview Home Loan Trust 2003-2 6.735% 25/11/2033	23,865	0.00
USD 2,466,000	Southern 4.475% 1/8/2024	2,452,063	0.15
USD 240,000	Southern California Edison 5.65% 1/10/2028	246,390	0.02
USD 23,000	Specialty Building Products / SBP Finance 6.375% 30/9/2026	22,569	0.00
USD 878,000	Spectra Energy Partners 3.5% 15/3/2025	860,554	0.05
USD 55,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	59,478	0.00
USD 48,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	51,480	0.00
USD 2,894,000	Sprint 7.125% 15/6/2024	2,902,410	0.18
USD 858,000	Sprint 7.625% 1/3/2026	887,331	0.06
USD 798,438	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 4.738% 20/3/2025	793,252	0.05

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 139,000	SRS Distribution 4.625% 1/7/2028	128,781	0.01
USD 147,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	143,201	0.01
USD 37,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	33,022	0.00
USD 31,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	29,364	0.00
USD 175,000	Standard Industries 5% 15/2/2027	168,647	0.01
USD 100,000	Star Parent 9% 1/10/2030	105,474	0.01
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	10,308	0.00
USD 46,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	42,825	0.00
USD 12,000	STL 8.75% 15/2/2029	12,289	0.00
USD 44,000	Summit Materials / Summit Materials Finance 7.25% 15/1/2031	45,671	0.00
USD 22,000	Sunoco / Sunoco Finance 7% 15/9/2028	22,528	0.00
USD 34,000	Synaptics 4% 15/6/2029	30,006	0.00
USD 15,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	15,839	0.00
USD 15,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	14,230	0.00
USD 9,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/3/2027	8,850	0.00
USD 52,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	51,847	0.00
USD 20,000	Talos Production 9% 1/2/2029	20,430	0.00
USD 17,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	17,561	0.00
USD 2,196,000	Targa Resources 5.2% 1/7/2027	2,186,267	0.14
USD 25,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	24,841	0.00
USD 101,000	TCI Communications 7.125% 15/2/2028	109,166	0.01
USD 4,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	3,865	0.00
USD 72,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	67,227	0.00
USD 74,000	Tempur Sealy International 4% 15/4/2029	65,969	0.01
USD 80,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	75,989	0.01
USD 52,000	Tenet Healthcare 4.875% 1/1/2026	51,974	0.00
USD 7,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	6,898	0.00
USD 30,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	29,725	0.00
USD 20,000	Tenneco 8% 17/11/2028	18,162	0.00
USD 1,168,135	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034	1,129,838	0.07
EUR 113,000	Thermo Fisher Scientific 2% 15/4/2025*	120,457	0.01
USD 272,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	261,543	0.02
USD 136,000	T-Mobile USA 1.5% 15/2/2026	126,453	0.01
USD 88,000	T-Mobile USA 2.05% 15/2/2028	78,513	0.00
USD 3,475,000	T-Mobile USA 2.25% 15/2/2026	3,273,240	0.20
USD 2,181,000	T-Mobile USA 2.625% 15/4/2026	2,064,672	0.13
USD 2,455,000	T-Mobile USA 3.75% 15/4/2027	2,355,975	0.15
USD 1,895,000	T-Mobile USA 4.85% 15/1/2029	1,874,647	0.12
USD 1,015,000	Truist Financial 5.435% 24/1/2030	1,005,664	0.06
USD 4,392,000	Truist Financial 6.047% 8/6/2027	4,437,613	0.28
USD 40,000	TTMT Escrow Issuer 8.625% 30/9/2027	41,154	0.00
USD 86,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	76,544	0.01
USD 32,000	Uber Technologies 4.5% 15/8/2029	29,908	0.00
USD 227,000	Uber Technologies 6.25% 15/1/2028	227,565	0.01
USD 3,189,404	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	2,982,170	0.18
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 3.212% 15/11/2050	3,886,414	0.24

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 310,000	UKG 6.875% 1/2/2031	313,322	0.02
USD 93,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	85,685	0.01
USD 730,744	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	738,128	0.05
USD 122,320	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	120,599	0.01
USD 7,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	5,839	0.00
USD 61,330,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/4/2026*	60,297,452	3.73
USD 7,060,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/5/2026	6,922,109	0.43
USD 80,465,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/1/2026*	79,336,604	4.91
USD 36,645,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2025*	36,206,978	2.24
USD 29,680,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/2/2026*	29,332,187	1.81
USD 32,190,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/6/2026	31,899,535	1.97
USD 41,020,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/1/2027	40,550,513	2.51
USD 13,285,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/2/2027	13,178,097	0.81
USD 20,955,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/10/2025	20,791,289	1.29
USD 36,010,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/12/2026	35,946,701	2.22
USD 19,295,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2026	19,235,457	1.19
USD 34,125,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/3/2026	34,135,664	2.11
USD 46,620,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/9/2026	46,762,046	2.89
USD 22,340,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/11/2026	22,429,884	1.39
USD 51,100,000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/7/2026*	51,078,043	3.16
USD 47,492,000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/10/2026	47,661,747	2.95
USD 126,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	130,851	0.01
USD 59,000	Univision Communications 6.625% 1/6/2027	57,216	0.00
USD 15,000	Univision Communications 7.375% 30/6/2030	14,497	0.00
USD 102,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	102,027	0.01
USD 1,105,000	US Bancorp 5.384% 23/1/2030	1,099,856	0.07
USD 19,000	US Foods 6.875% 15/9/2028	19,315	0.00
USD 170,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/4/2026	169,648	0.01
USD 3,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	2,984	0.00
USD 46,000	Vail Resorts 6.25% 15/5/2025	46,033	0.00
USD 464,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	415,031	0.03
USD 154,000	Venture Global LNG 8.125% 1/6/2028	156,537	0.01
USD 290,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	309,358	0.02
USD 536,000	Verizon Communications 2.1% 22/3/2028	478,220	0.03
USD 150,000	Verizon Communications 2.625% 15/8/2026	141,563	0.01
USD 1,329,000	Verizon Communications 4.329% 21/9/2028	1,292,644	0.08
USD 93,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	85,710	0.01
USD 12,000	Viasat 5.625% 15/9/2025	11,619	0.00
USD 90,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	84,680	0.01
USD 2,611,000	VICI Properties 4.375% 15/5/2025	2,564,302	0.16
USD 6,065,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 15/6/2025	5,967,657	0.37
USD 1,696,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	1,576,554	0.10
USD 5,425,000	Viper Energy 7.375% 1/11/2031	5,590,925	0.35
USD 1,487,000	Virginia Electric and Power 3.75% 15/5/2027	1,431,290	0.09

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 90,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	88,288	0.01
USD 33,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	35,351	0.00
USD 30,000	Vital Energy 10.125% 15/1/2028	31,414	0.00
USD 2,566,000	VMware 1.4% 15/8/2026	2,335,681	0.14
USD 52,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	47,623	0.00
USD 8,000	Walgreens Boots Alliance 3.2% 15/4/2030	6,930	0.00
USD 2,000	Waste Pro USA 5.5% 15/2/2026	1,961	0.00
USD 317,000	WEC Energy 5.6% 12/9/2026	320,290	0.02
USD 2,030,000	Wells Fargo 5.198% 23/1/2030	2,015,450	0.13
USD 5,000,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	5,037,922	0.31
USD 1,275,000	Wells Fargo 6.303% 23/10/2029	1,326,007	0.08
USD 5	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014- LC16 3.477% 15/8/2050	5	0.00
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015- NXS1 3.148% 15/5/2048	1,530,030	0.10
USD 563,000	Welltower 4% 1/6/2025	553,046	0.04
USD 21,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	21,020	0.00
USD 19,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	19,407	0.00
USD 760,000	Western Midstream Operating 6.35% 15/1/2029	784,549	0.05
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	21,689	0.00
USD 310,000	Williams 4.3% 4/3/2024	310,000	0.02
USD 7,302,000	Williams 5.4% 2/3/2026	7,323,144	0.45
USD 73,000	Williams Scotsman 6.125% 15/6/2025	72,714	0.01
USD 10,000	Windstream Escrow / Windstream Escrow Finance 7.75% 15/8/2028	9,334	0.00
USD 1,244,000	Workday 3.5% 1/4/2027	1,186,897	0.07
USD 154,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	146,451	0.01
USD 14,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	14,134	0.00
USD 62,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	58,552	0.00
USD 34,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	35,131	0.00
USD 14,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	13,225	0.00
USD 338,000	Zayo 4% 1/3/2027	281,551	0.02
USD 77,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	69,031	0.00
		1,253,616,489	77.55
債券合計		1,538,815,148	95.21

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
コマーシャル・ペーパー			
	米国		
USD 2,250,000	HSBC USA 0% 24/6/2024	2,210,267	0.14
USD 5,000,000	HSBC USA 0% 22/8/2024	4,864,993	0.30
USD 5,000,000	HSBC USA 0% 11/10/2024	4,826,549	0.30
コマーシャル・ペーパー合計		11,901,809	0.74
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,550,716,957	95.95
その他の譲渡可能な有価証券			
債券			
	米国		
USD 52,807	Level 3 11% 15/11/2029**	52,807	0.00
債券合計		52,807	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		52,807	0.00
投資有価証券合計		1,550,769,764	95.94
その他の純資産		65,667,454	4.06
純資産合計（米ドル）		1,616,437,218	100.00

*　当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

**　注記２(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約　2024年２月29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	102,461	USD	95,000	BNY Mellon	20/3/2024	676
EUR	5,067,330	USD	4,678,000	Morgan Stanley	20/3/2024	11,313
USD	35,525,000	GBP	45,025,344	State Street	20/3/2024	1,665
USD	73,676,000	EUR	80,833,399	UBS	20/3/2024	847,486
USD	6,212,000	GBP	7,891,265	Deutsche Bank	20/3/2024	18,298
USD	13,252,000	EUR	14,409,948	Deutsche Bank	20/3/2024	22,992
USD	2,290,000	EUR	2,454,987	BNY Mellon	20/3/2024	(31,138)
USD	137,000	EUR	147,613	Nomura	20/3/2024	(1,120)
USD	1,360,000	GBP	1,717,257	UBS	20/3/2024	(6,380)
未実現純評価益						863,792
オンショア中国人民元ヘッジ投資証券クラス						
CNY	253,330	USD	1,823,887	BNY Mellon	15/3/2024	－
未実現純評価損						(0)
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	212,836,714	USD	197,602,956	BNY Mellon	15/3/2024	1,644,789
USD	22,648,007	EUR	24,555,702	BNY Mellon	15/3/2024	(26,891)
未実現純評価益						1,617,898
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
SGD	6,214,434	USD	8,350,077	BNY Mellon	15/3/2024	5,184
USD	542,478	SGD	403,979	BNY Mellon	15/3/2024	(89)
未実現純評価益						5,095
未実現純評価益合計						2,486,785

未決済上場先物取引　2024年２月29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）
(184)	EUR	Euro BOBL	2024年３月	295,610
4	EUR	Euro Bund	2024年３月	868
(12)	EUR	Euro Schatz	2024年３月	10,150
(56)	USD	US Long Bond (CBT)	2024年６月	(86,624)
(218)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2024年６月	(77,433)
(315)	USD	US Ultra 10 Year Note	2024年６月	(106,609)
(11)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2024年６月	(22,349)
2,318	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2024年６月	(571,922)
(1,713)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2024年６月	(78,797)
合計				(637,106)

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　2024年２月29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 25,250,000	ファンドはCDX.NA.IG.41.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2028	(146,875)	(520,964)
IRS	JPY 5,695,109,060	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundに係る変動金利を受け取り、0.229%の固定金利を支払う	Bank of America	24/11/2025	3,909	3,909
合計					(142,966)	(517,055)

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
IRS：金利スワップ

事後通告証券契約　2024年２月29日現在

保有高	摘要	時価（米ドル）	純資産比率（%）
TBA			
	米国		
USD 16,335,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	15,476,124	0.95
TBA合計		15,476,124	0.95

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】（2024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	1,567,878,464円
Ⅱ　負債総額	24,393,784円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	1,543,484,680円
Ⅳ　発行済数量	1,377,973,709口
Ⅴ　１単位当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.1201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たときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

７　受益権の譲渡の対抗要件

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

８　受益権の再分割

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

９　償還金

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

10　質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

① 資本金　　3,120百万円

② 発行する株式の総数　　36,000株

③ 発行済株式の総数　　15,000株

④ 直近５ヵ年における主な資本金の額の増減　　該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

① 経営の意思決定機構

＜株主総会＞

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

＜取締役会＞

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

＜エグゼクティブ委員会他各委員会＞

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

② 運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

２【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2024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	199	12,895,766
単位型株式投資信託	76	506,775
合計	275	13,402,541

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37期事業年度（自2023年1月1日　至2023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

2024年3月4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2023年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

その他の記載内容

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

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

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

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

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

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

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

利害関係

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

以　上

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

２．ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

(1)【貸借対照表】

（単位：百万円）

		第36期 (2022年12月31日現在)	第37期 (2023年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		18,002	19,222
立替金		50	42
前払費用		260	153
未収入金	※２	2	2
未収委託者報酬		1,751	2,178
未収運用受託報酬		2,880	2,712
未収収益	※２	570	1,839
為替予約		－	1
その他流動資産		－	－
流動資産計		23,520	26,153
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	※１	744	500
器具備品	※１	553	432
有形固定資産計		1,297	932
無形固定資産			
ソフトウエア		12	12
無形固定資産計		12	12
投資その他の資産			
投資有価証券		39	22
長期差入保証金		1,125	812
前払年金費用		1,084	1,142
長期前払費用		9	6
繰延税金資産		898	732
投資その他の資産計		3,156	2,717
固定資産計		4,465	3,662
資産合計		27,986	29,815

（単位：百万円）

		第36期 （2022年12月31日現在）	第37期 （2023年12月31日現在）
負債の部			
流動負債			
預り金		143	144
未払金	※２		
未払収益分配金		4	5
未払償還金		70	70
未払手数料		421	432
その他未払金		1,995	69
未払費用	※２	626	945
未払消費税等		172	192
未払法人税等		384	1,472
為替予約		4	－
前受金		276	254
賞与引当金		1,778	1,902
役員賞与引当金		149	146
早期退職慰労引当金		326	176
流動負債計		6,355	5,814
固定負債			
退職給付引当金		92	101
資産除去債務		961	963
固定負債計		1,053	1,064
負債合計		7,409	6,879
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		10,276	12,632
利益剰余金合計		10,612	12,968
株主資本合計		20,580	22,936
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		△3	△0
評価・換算差額等合計		△3	△0
純資産合計		20,576	22,936
負債・純資産合計		27,986	29,815

(2)【損益計算書】

（単位：百万円）

		第36期 （自　2022年 1月 1日 至　2022年12月31日）	第37期 （自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日）
営業収益			
委託者報酬		6,484	6,885
運用受託報酬	※1	8,687	8,621
その他営業収益	※1	16,110	18,148
営業収益計		31,281	33,655
営業費用			
支払手数料		1,551	1,597
広告宣伝費		188	152
調査費			
調査費		360	357
委託調査費	※1	4,677	4,651
調査費計		5,037	5,009
委託計算費		106	117
営業雑経費			
通信費		86	88
印刷費		87	87
諸会費		47	44
営業雑経費計		222	220
営業費用計		7,106	7,097
一般管理費			
給料			
役員報酬		915	694
給料・手当		5,934	5,875
賞与		2,360	2,563
給料計		9,209	9,133
退職給付費用		463	489
福利厚生費		1,109	1,185
事務委託費	※1	3,699	4,562
交際費		34	69
寄付金		1	－
旅費交通費		123	193
租税公課		285	294
不動産賃借料		901	904
水道光熱費		76	82
固定資産減価償却費		441	473
資産除去債務利息費用		0	2
事務過誤取引損		3	3
諸経費		431	484
一般管理費計		16,782	17,878
営業利益		7,392	8,678

（単位：百万円）

	第36期 （自　2022年 1月 1日 至　2022年12月31日）	第37期 （自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日）
営業外収益		
為替差益	53	－
その他	3	0
営業外収益計	57	0
営業外費用		
有価証券売却損	2	0
為替差損	－	16
固定資産除却損	－	4
その他	0	0
営業外費用計	2	23
経常利益	7,448	8,656
特別利益		
特別利益計	－	－
特別損失		
特別退職金	362	203
特別損失計	362	203
税引前当期純利益	7,085	8,453
法人税、住民税及び事業税	2,485	2,633
法人税等調整額	△5	163
当期純利益	4,605	5,656

(3) **【株主資本等変動計算書】**

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

第37期　（自　2023年1月1日　至　2023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				
2023年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	△3	△3	20,576
当期変動額											
剰余金の配当						△3,300	△3,300	△3,300			△3,300
当期純利益						5,656	5,656	5,656			5,656
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									3	3	3
当期変動額合計	－	－	－	－	－	2,356	2,356	2,356	3	3	2,359
2023年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	△0	△0	22,936

注　記　事　項

［重要な会計方針］

1.　有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2.　デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3.　固定資産の減価償却方法

(1)　有形固定資産

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

(2)　無形固定資産

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

4.　引当金の計上基準

(1)　貸倒引当金の計上方法

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

(2)　退職給付引当金の計上方法

①　旧退職金制度

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

②　確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）に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。

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

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

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

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

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

7.　その他計算書類作成のための基本となる重要な事項

グループ通算制度

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

（会計方針の変更）

（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。）を当事業年度の期首から適用し、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基準を将来にわたって適用することとしております。なお、財務諸表に与える影響はありません。

（追加情報）

（グループ通算制度の適用）

当社は、当事業年度から、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。

（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 （2022年12月31日）	当事業年度 （2023年12月31日）
建物附属設備	2,488　百万円	2,737　百万円
器具備品	1,662　百万円	1,482　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 （2022年12月31日）	当事業年度 （2023年12月31日）
未収収益	186　百万円	302　百万円
その他未払金	1,982　百万円	53　百万円
未払費用	55　百万円	52　百万円

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

	前事業年度 （2022年12月31日）	当事業年度 （2023年12月31日）
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	1,000　百万円	3,500　百万円
借入実行残高	－	－
差引額	1,000　百万円	3,500　百万円

（損益計算書関係）

※１　関係会社との営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 （自　2022年 1月 1日 至　2022年12月31日）	当事業年度 （自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日）
運用受託報酬	224　百万円	282　百万円
その他営業収益	6,692　百万円	6,983　百万円
委託調査費	1,869　百万円	1,196　百万円
事務委託費	1,351　百万円	1,619　百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度　（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

	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
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

当事業年度　（自　2023年1月1日　至　2023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
2023年3月30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

（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　2022年 1月 1日 至　2022年12月31日）	当事業年度 （自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日）
１年以内	726　百万円	522　百万円
１年超	1,938　百万円	1,413　百万円
合計	2,665　百万円	1,936　百万円

（金融商品関係）

1.　金融商品の状況に関する事項

(1)　金融商品に対する取組方針

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

(2)　金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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　（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

当事業年度　（2023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	812	791	△21

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

（注2）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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

（注3）金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度　（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	－	－	－
合計	23,206	－	－	－

当事業年度（2023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	19,222	－	－	－
(2)　未収委託者報酬	2,178	－	－	－
(3)　未収運用受託報酬	2,712	－	－	－
(4)　未収収益	1,839	－	－	－
合計	25,953	－	－	－

3.　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

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

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

レベル３の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度　（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

当事業年度　（2023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	－	791	－	791

（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現在価値に割り引いて算定しているため、レベル２の時価に分類しております。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現在価値に割り引いて算定しているため、レベル２の時価に分類しております。

（退職給付関係）

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

2.　確定給付制度

(1)　退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	前事業年度 （自 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）

	前事業年度 （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）

	前事業年度 （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）

	前事業年度 （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。

	前事業年度 （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

	前事業年度 （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。

当事業年度 （自　2023年1月1日　至　2023年12月31日）

1.　採用している退職給付制度の概要

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

2.　確定給付制度

(1)　退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 （自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日）
退職給付債務の期首残高	2,803
勤務費用	421
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	1
退職給付の支払額	△427
過去勤務費用の発生額	－
退職給付債務の期末残高	2,834

(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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日）
年金資産の期首残高	3,368
期待運用収益	97
数理計算上の差異の発生額	9
事業主からの拠出額	452
退職給付の支払額	△427
年金資産の期末残高	3,500

(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 （2023年12月31日）
積立型制度の退職給付債務	2,733
年金資産	△3,500
	△767
非積立型制度の退職給付債務	101
未積立退職給付債務	△666
未認識数理計算上の差異	△401
未認識過去勤務費用	25
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,041
退職給付引当金	101
前払年金費用	△1,142
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,041

(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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日）
勤務費用	421
利息費用	35
期待運用収益	△97
数理計算上の差異の費用処理額	47
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	402
特別退職金	203
合計	605

（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 (2023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12%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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	2.9%

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 （2022年12月31日）	当事業年度 （2023年12月31日）
繰延税金資産		
未払費用	140	192
賞与引当金	544	582
資産除去債務	294	295
未払事業税	83	89
早期退職慰労引当金	99	54
退職給付引当金	28	30
有形固定資産	0	－
その他	121	0
繰延税金資産合計	1,312	1,244
繰延税金負債		
退職給付引当金	△331	△349
資産除去債務に対応する除去費用	△82	△44
その他	－	△117
繰延税金負債合計	△414	△512
繰延税金資産の純額	898	732

（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 （2022年12月31日）	当事業年度 （2023年12月31日）
固定資産－繰延税金資産	898	732

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 （2022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	3.9	2.5
その他	0.4	△0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.0 %	33.0 %

（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

前事業年度において、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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）	当事業年度 （自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日）
期首残高	784	961
見積りの変更による増加額	176	－
時の経過による調整額	0	2
期末残高	961	963

（収益認識関係）

1.　顧客との契約から生じる収益を分解した情報

	前事業年度 （自　2022年 1月 1日 至　2022年12月31日）	当事業年度 （自　2023年 1月 1日 至　2023年12月31日）
委託者報酬	6,484　百万円	6,885　百万円
運用受託報酬	7,644　百万円	8,526　百万円
成功報酬　（注）	1,042　百万円	95　百万円
その他営業収益	16,110　百万円	18,148　百万円
合計	31,281　百万円	33,655　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　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。

当事業年度　（自　2023年1月1日　至　2023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	6,885	8,621	18,148	33,655

(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
15,053	14,702	3,899	33,655

（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	7,266	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	5,097	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

計算書類提出会社と関連当事者との取引

(1)　計算書類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　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	未払費用	55
							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

当事業年度　（自　2023年1月1日　至　2023年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有（被所有）割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（百万円）	科目	期末残高（百万円）
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国ニューヨーク州	1,190百万米ドル	投資顧問業	（被所有）間接100	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬	282	未収収益	302
							受入手数料	6,983		
							委託調査費	1,196	未払費用	52
							事務委託費	1,619		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本東京都	1万円	持株会社	（被所有）直接100	株式の保有等	通算税効果額	53	その他未払金	53

(2)　計算書類提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度　（自　2022年1月1日　至　2022年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度　（自　2023年1月1日　至　2023年12月31日）

該当事項はありません。

(3)　計算書類提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び計算書類提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度　（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		

当事業年度　（自　2023年1月1日　至　2023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	5,097	未収収益	886
							委託調査費	11		
							事務委託費	24		

（注）　１．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。

２．取引条件及び取引条件の決定方針等

(1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。

(2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。

(3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。

(4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

2.　親会社に関する注記

(1)　親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ホールドコ・２・インク（非上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

ブラックロック・インターナショナル・ホールディングス・インク（非上場）

ビーアール・ジャージー・インターナショナル・ホールディングス・L.P.　（非上場）

ブラックロック・シンガポール・ホールドコ・ピーティーイー・リミテッド（非上場）

ブラックロック・エイチケー・ホールドコ・リミテッド（非上場）

ブラックロック・ルクス・フィンコ・エスエーアールエル（非上場）

ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社（非上場）

（１株当たり情報）

項目	前事業年度 （自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）	当事業年度 （自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日）
１株当たり純資産額	1,371,780　円　88　銭	1,529,103　円　11　銭
１株当たり当期純利益金額	307,029　円　07　銭	377,073　円　92　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 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）	当事業年度 （自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日）
当期純利益　（百万円）	4,605	5,656
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）	4,605	5,656
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2024年1月1日　至2024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

2024年8月30日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取　締　役　会　　御　中

有限責任監査法人ト　ー　マ　ツ
東　京　事　務　所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　若　林　亜　希

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2024年1月1日から2024年12月31日までの第38期事業年度の中間会計期間（2024年1月1日から2024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2024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（2024年1月1日から2024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、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

２．ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

(1) 中間貸借対照表

（単位：百万円）

		中間会計期間末 (2024年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	※2	14,977
立替金		52
前払費用		80
未収入金		3
未収委託者報酬		2,380
未収運用受託報酬		2,398
未収収益		2,374
流動資産計		22,266
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	※1	430
器具備品	※1	380
有形固定資産計		811
無形固定資産		
ソフトウエア		10
無形固定資産計		10
投資その他の資産		
投資有価証券		2
長期差入保証金		810
前払年金費用		1,193
長期前払費用		8
繰延税金資産		487
投資その他の資産計		2,502
固定資産計		3,323
資産合計		25,590

（単位：百万円）

	中間会計期間末 （2024年6月30日）
負債の部	
流動負債	
預り金	130
未払金	
未払収益分配金	5
未払償還金	70
未払手数料	479
その他未払金	90
未払費用	1,000
未払消費税等	324
未払法人税等	1,663
前受金	355
賞与引当金	1,045
役員賞与引当金	82
早期退職慰労引当金	50
為替予約	2
流動負債計	5,301
固定負債	
退職給付引当金	102
資産除去債務	964
固定負債計	1,066
負債合計	6,368
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	6,847
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	8,917
利益剰余金合計	9,254
株主資本合計	19,222
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	0
評価・換算差額等合計	0
純資産合計	19,222
負債・純資産合計	25,590

(2) 中間損益計算書

（単位：百万円）

		中間会計期間 （自　2024年1月 1日 至　2024年6月30日）
営業収益		
委託者報酬		4,002
運用受託報酬		5,309
その他営業収益		9,230
営業収益計		18,542
営業費用		
支払手数料		940
広告宣伝費		67
調査費		
調査費		178
委託調査費		2,893
調査費計		3,072
委託計算費		70
営業雑経費		
通信費		56
印刷費		36
諸会費		21
営業雑経費計		113
営業費用計		4,265
一般管理費		
給料		
役員報酬		338
給料・手当		2,885
賞与		1,548
給料計		4,772
退職給付費用		215
福利厚生費		578
事務委託費		2,393
交際費		25
旅費交通費		94
租税公課		156
不動産賃借料		408
水道光熱費		33
固定資産減価償却費	※1	165
資産除去債務利息費用		0
諸経費		93
一般管理費計		8,938
営業利益		5,339

（単位：百万円）

	中間会計期間 （自　2024年1月 1日 至　2024年6月30日）
営業外収益	
受取配当金	0
受取利息	0
有価証券売却益	1
為替差益	177
雑益	0
営業外収益計	179
営業外費用	
支払利息	0
固定資産除却損	0
雑損	0
営業外費用計	0
経常利益	5,518
特別利益	
特別利益計	－
特別損失	
特別退職金	15
特別損失計	15
税引前中間純利益	5,502
法人税、住民税及び事業税	1,571
法人税等調整額	245
中間純利益	3,685

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 （自　2024年1月1日　至　2024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	12,632	12,968	22,936	△0	△0	22,936
当中間期変動額											
剰余金の配当						△7,400	△7,400	△7,400			△7,400
中間純利益						3,685	3,685	3,685			3,685
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）									0	0	0
当中間期変動額合計	－	－	－	－	－	△3,714	△3,714	△3,714	0	0	△3,714
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	8,917	9,254	19,222	0	0	19,222

注　記　事　項

（重要な会計方針）

項　目	中間会計期間 自　2024年1月 1日 至　2024年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	時価法を採用しております。
3. 固定資産の減価償却方法	(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品3～15年であります。 (2) 無形固定資産 自社利用のソフトウエアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
4. 引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金の計上方法 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 退職給付引当金の計上方法 ① 旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職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。 ② 確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。 ③ 確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（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中間会計期間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中間会計期間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中間会計期間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、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。
6. 収益及び費用の計上基準	当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益を稼得しております。委託者報酬、運用受託報酬には成功報酬が含まれる場合があります。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主要な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。 委託者報酬：当社は投資信託の信託約款に基づき、投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として計算され、投資信託の運用期間にわたり収益認識しております。 運用受託報酬：当社は顧客との投資一任契約及び投資助言契約に基づき運用及び助言について履行義務を負っております。運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額に対する一定割合として計算され、対象口座の運用期間にわたり収益認識しております。 その他営業収益：当社はグループ会社との契約に基づき委託された業務について履行義務を負っております。グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき、当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり月次で収益認識しております。 成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として計算されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益認識しております。
7. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	グループ通算制度の適用 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。

（中間貸借対照表関係）

中間会計期間 2024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2,809百万円 器具備品　　1,471百万円 ※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　2024年1月 1日 至　2024年6月30日
※1　減価償却実施額 有形固定資産 163百万円 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　2024年1月 1日
至　2024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
2024年3月28日株主総会決議	普通株式	7,400	493,333	2023年12月31日	2024年3月28日

(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　2024年1月 1日
至　2024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	737百万円
１年超	1,045百万円
合計	1,782百万円

（金融商品関係）

中間会計期間
自　2024年1月 1日
至　2024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グループ会社からの長期借入及び銀行借入による方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料及び未払費用はその全てが1年以内の支払期日となっております。営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

2.　金融商品の時価等に関する事項

2024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、金額的重要性が低い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	810	784	△25

（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。

3.　金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

レベル１の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価
レベル２の時価：レベル１のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価
レベル３の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

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

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

（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	－	784	－	784

（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、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現在価値に割り引いて算定しているため、レベル２の時価に分類しております。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現在価値に割り引いて算定しているため、レベル２の時価に分類しております。

（資産除去債務関係）

中間会計期間 自　2024年1月 1日 至　2024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　963　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　0　百万円 中間会計期間末残高　964　百万円

（収益認識関係）

中間会計期間 自　2024年1月 1日 至　2024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　4,002　百万円 運用受託報酬　4,851　百万円 成功報酬　（注）　458　百万円 その他営業収益　9,230　百万円 合計　18,542　百万円 （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　2024年1月 1日
至　2024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	4,002	5,309	9,230	18,542

(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
9,071	7,343	2,128	18,542

（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	3,362	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,984	投資運用業

（１株当たり情報）

中間会計期間
自　2024年1月 1日
至　2024年6月30日

１株当たり純資産額　1,281,486円71銭
１株当たり中間純利益　245,704円10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	3,685百万円
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	3,685百万円
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（「バークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
2007年９月30日	商号変更（「バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
2007年９月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
2008年７月１日	グループ会社の１つであるバークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年７月１日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
2009年６月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行いました。
2011年４月１日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
2013年10月５日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
2014年12月１日	決算期を３月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。

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ないます。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ないます。

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対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ないません。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

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。

[信託日時の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って、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付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込の受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るものとします。

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ます。）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な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ます。）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す。

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ます。）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ます。

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ます。

［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ます。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益者がするときは、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日前に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付けを中止することおよびすでに受付けた一部解約の実行の請求の受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付けが中止された場合には、受益者は当該受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30億口を下回ることとなった場合には、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