

SMBCファンドラップ・ 米国債

【運用報告書(全体版)】

(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

第 19 期

決算日 2025年9月25日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国通貨建ての公社債へ投資します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国通貨建ての公社債へ投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ブラックロック／FOfs用米国債F（適格機関投資家限定） ブラックロック米国債券マザーファンド キャッシュ・マネジメント・マザーファンド
当ファンドの運用方法	■投資する投資信託証券は、米国通貨建ての公社債を主要投資対象とし、アクティブ運用を行うことを基本とするものとします。 ■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。 ■指定投資信託証券の選定、追加または入替えについては、SMBCグローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社からの助言を受けます。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年9月25日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。
(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

S M B C ファンドラップ・米国債

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) フルー ム バ ー グ 米 国 総 合 イ ン デ ッ ク ス (円 ベ ー ス)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
15期 (2021年 9 月 27 日)	円 13,295	円 0	% 3.9	16,790	% 4.1	% 0.3	% 97.2	百万円 32,070
16期 (2022年 9 月 26 日)	14,908	0	12.1	19,103	13.8	0.2	97.5	40,504
17期 (2023年 9 月 25 日)	15,030	0	0.8	19,328	1.2	0.1	97.9	63,746
18期 (2024年 9 月 25 日)	16,229	0	8.0	20,934	8.3	0.1	98.5	126,652
19期 (2025年 9 月 25 日)	17,062	0	5.1	22,124	5.7	0.1	98.5	150,766

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※参考指数は、基準価額への反映を考慮して、設定日の2営業日前を10,000として指数化した数値を記載しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) フルー ム バ ー グ 米 国 総 合 イ ン デ ッ ク ス (円 ベ ー ス)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 9 月 25 日	円 16,229	% —	20,934	% —	% 0.1	% 98.5
9 月 末	16,390	1.0	21,041	0.5	0.1	98.6
10 月 末	16,842	3.8	21,780	4.0	0.1	98.7
11 月 末	16,770	3.3	21,563	3.0	0.1	98.7
12 月 末	17,215	6.1	22,248	6.3	0.1	98.9
2025年 1 月 末	16,950	4.4	21,960	4.9	0.1	98.8
2 月 末	16,661	2.7	21,586	3.1	0.1	98.7
3 月 末	16,771	3.3	21,696	3.6	0.1	98.7
4 月 末	16,009	△1.4	20,829	△0.5	0.1	98.4
5 月 末	16,164	△0.4	20,799	△0.6	0.1	98.5
6 月 末	16,313	0.5	21,137	1.0	0.1	98.5
7 月 末	16,743	3.2	21,754	3.9	0.1	98.6
8 月 末	16,800	3.5	21,866	4.5	0.1	98.6
(期 末) 2025年 9 月 25 日	17,062	5.1	22,124	5.7	0.1	98.5

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,229円
期末	17,062円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+5.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)です。

※参考指数は、基準価額への反映を考慮して、指数化した数値の2営業日前の値で計算しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国通貨建ての公社債へ投資しました。
米投資適格社債において25年の関税を巡るスプレッド拡大局面で米ハイイールド債および投資適格社債のエクスポージャーを機動的に積み増したことがその後のスプレッド縮小を捉えプラスに寄与しました。また、キャリアの魅力度を評価して、証券化商品の配分を増やしたこともプラスに寄与しました。一方、24年末および25年初にかけてデュレーションを長期化したことがマイナス寄与となりました。

上昇要因

- 米投資適格社債およびハイイールド債におけるセクター配分効果。
- 米証券化商品におけるセクター配分効果。

下落要因

- デュレーション効果。

投資環境について(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当期、金利は上昇となりました。期初は堅調な経済データが発表されたほか、米大統領選においてトランプ氏が勝利したことで、金利は上昇しました。25年はトランプ政権の関税政策や政治的不透明感を受けて市場が一喜一憂する中、金利は上下を繰り返しましたが、期末にかけてF R B(米連邦準備制度理事会)が早期利下げ再開に言及するなどハト派な姿勢に転じたこと等を受けて金

利は低下基調で推移しました。クレジット市場では、25年4月の「解放の日」に発表された予想を上回る規模の相互関税を嫌気してスプレッドが一時的に拡大したものの、総じて底堅い経済データ、企業ファンダメンタルズおよび利回りを求める投資家の買い需要に支えられてその後は堅調に推移しました。

ポートフォリオについて(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当ファンド

主要投資対象である「ブラックロック／FOF s 用米国債F(適格機関投資家限定)」を期を通じて高位に組み入れました。

ブラックロック／FOF s 用米国債F
(適格機関投資家限定)

当ファンドのパフォーマンスは+5.6%、ベンチマークであるブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)のパフォーマンスは+5.7%となり、当ファンドの超過リターン(対ベンチマーク、円ベース)は-0.1%となりました。デュレーションは、24年末および25年初にかけて金利上昇となる局面において、バリュエーションの魅力

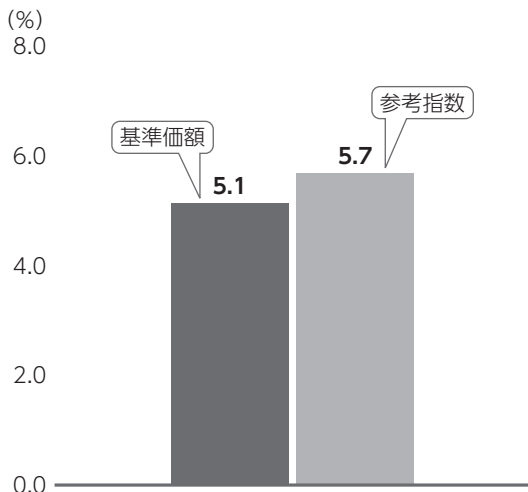
度が改善したと考え、長期化しました。その後、関税を巡る不透明感を背景に金利市場が上下を繰り返す中、概ね中立近辺に調整したものの、期末にかけてF R Bのハト派転換を踏まえて再度長期化しました。スプレッド資産は、25年3月以降は関税を巡る不透明感を警戒しスプレッドが急拡大するなか、バリュエーションの魅力度を評価してオーバーウェイト幅を拡大しました。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の国債を中心とした運用を継続しました。

ベンチマークとの差異について (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース) を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第19期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,062

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、投資信託証券への投資を通じて、主として米国通貨建ての公社債へ投資します。

ファンダメンタルズ、低位安定したデフォルト率等を評価しており、バリュエーションの魅力度を踏まえてリスクを調整します。今後も、各資産クラスの相対的なバリュエーションを勘案してリスク配分を調整しつつ、銘柄選択による超過収益の獲得を図る方針です。

ブラックロック／FOF s 用米国債F (適格機関投資家限定)

デュレーションは、インフレ動向等を踏まえるとFRBは利下げ継続余地があると考えますが、市場の利下げ織り込みやバリュエーション等を総合的に勘案して機動的に調整する方針です。スプレッド資産は、底堅いマクロ環境や良好な企業

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

3 お知らせ

約款変更について

- 投資助言会社を「S M B C 日興証券株式会社」から「S M B C グローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社」へ変更することに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2024年12月20日)
- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

1 万口当たりの費用明細 (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	38円	0.231%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数)
(投 信 会 社)	(27)	(0.165)	期中の平均基準価額は16,590円です。 投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.033)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(株 式)	(-)	(-)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(-)	(-)	
(投 資 信 託 証 券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(株 式)	(-)	(-)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投 資 信 託 証 券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.001	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(-)	(-)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(-)	(-)	そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	39	0.232	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)

2 投資先ファンドの費用 0.32%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.00%

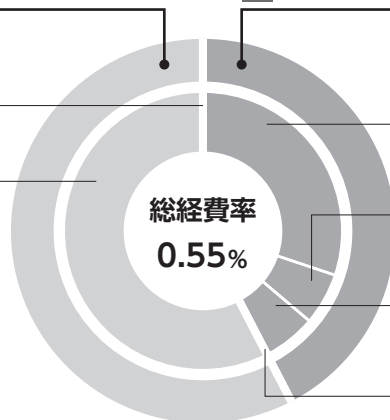
運用管理費用
0.32%

運用管理費用
(投信会社) 0.17%

運用管理費用
(販売会社) 0.03%

運用管理費用
(受託会社) 0.03%

その他費用
0.00%



総経費率
0.55%

総経費率(1 + 2)

0.55%

1 当ファンドの費用の比率

0.23%

2 投資先ファンドの運用管理費用の比率

0.32%

投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.00%

※ **1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ **2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※ **1**と**2**の費用は、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を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※ 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(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を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は0.55%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	ブラックロック／F O F s 用米国債F (適 格 機 関 投 資 家 限 定)	16,630,508,646	31,987,173	8,082,521,056	15,365,050

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

利害関係人との取引状況

S M B C ファンドラップ・米国債

当期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 8,792	百万円 2,796	% 31.8	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 2.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ ■ 組入れ資産の明細 (2025年9月25日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファン ド 名	期 首 (前期末)	期		末
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
ブラックロック/FOFs用米国債F (適格機関投資家限定)	67,155,964,499	75,703,952,089	148,569,005	98.5
合 計	67,155,964,499	75,703,952,089	148,569,005	98.5

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	期		末
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	136,874	136,874		139,379

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの期末の受益権総口数は5,330,857,136口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2025年9月25日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	148,569,005	98.4
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	139,379	0.1
コール・ローン等、その他	2,333,108	1.5
投資信託財産総額	151,041,493	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	151,041,493,590円
コール・ローン等	2,333,108,245
投資信託受益証券(評価額)	148,569,005,974
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	139,379,371
(B) 負 債	274,921,732
未 払 解 約 金	118,604,225
未 払 信 託 報 酬	154,645,807
そ の 他 未 払 費 用	1,671,700
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	150,766,571,858
元 本	88,363,468,343
次 期 繰 越 損 益 金	62,403,103,515
(D) 受 益 権 総 口 数	88,363,468,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,062円

※当期における期首元本額78,041,043,335円、期中追加設定元本額23,706,600,208円、期中一部解約元本額13,384,175,200円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年9月26日 至2025年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,617,759円
受 取 利 息	7,617,759
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,549,580,625
売 買 益	7,171,535,414
売 買 損	△ 621,954,789
(C) 信 託 報 酬 等	△ 313,398,124
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,243,800,260
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,875,903,575
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	46,283,399,680
(配 当 等 相 当 額)	(46,277,605,453)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,794,227)
(G) 合 計(D+E+F)	62,403,103,515
次 期 繰 越 損 益 金(G)	62,403,103,515
追 加 信 託 差 損 益 金	46,283,399,680
(配 当 等 相 当 額)	(46,277,608,853)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,790,827)
分 配 準 備 積 立 金	16,119,703,835

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,756,761円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,236,043,499
(c) 収益調整金	46,283,399,680
(d) 分配準備積立金	9,875,903,575
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	62,403,103,515
1万口当たり当期分配対象額	7,062.09
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

ブラックロック/FOFs用米国債F (適格機関投資家限定)

第19期 運用報告書(全体版)

(決算日:2025年7月25日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
決算日	7月25日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック/FOFs用米国債F(適格機関投資家限定)】 ブラックロック米国債券マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【ブラックロック米国債券マザーファンド】 主として米ドル建の公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)に投資します。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時に、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。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますよう

お願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2025年7月25日)

「ブラックロック/FOFs用米国債F(適格機関投資家限定)」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2025年7月25日)

「ブラックロック米国債券マザーファンド」

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

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) ブルームバーグ米国 総合インデックス		株 式 組 入 比 率 等	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	金 利 先 物 組 入 比 率	純 資 産
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(円ベース)	期 騰 落 率					
15期(2021年7月26日)	円 15,071	円 0	% 3.8	168.97	% 3.8	% -	% 98.9	% 2.6	% -	百万円 29,879
16期(2022年7月25日)	16,748	0	11.1	188.20	11.4	-	97.1	9.0	-	36,760
17期(2023年7月25日)	16,915	0	1.0	190.18	1.1	-	107.7	11.2	-	59,171
18期(2024年7月25日)	18,981	0	12.2	213.69	12.4	-	107.6	10.6	4.8	121,438
19期(2025年7月25日)	19,036	0	0.3	213.87	0.1	-	103.6	11.3	-	131,929

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「公社債組入比率」、「債券先物組入比率」、「金利先物組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注6) ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)は、設定日前日を100とした指数値を使用しています。

(注7) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) ブルームバーグ米国総 合 イン デ ッ ク ス		株 式 組 入 比 率 等	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	金 利 先 物 組 入 比 率
	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率	(円ベース)				
(期 首) 2024年7月25日	円 18,981	% -	213.69	% -	% -	% 107.6	% 10.6	% 4.8
7 月 末	19,034	0.3	217.44	1.8	-	107.3	10.4	-
8 月 末	18,479	△2.6	209.03	△2.2	-	105.4	10.5	-
9 月 末	18,464	△2.7	208.15	△2.6	-	105.3	11.3	-
10 月 末	19,334	1.9	217.22	1.7	-	108.1	10.2	-
11 月 末	19,092	0.6	216.27	1.2	-	106.3	12.3	-
12 月 末	19,711	3.8	221.30	3.6	-	103.4	11.6	-
2025年1 月 末	19,429	2.4	218.67	2.3	-	105.4	8.5	-
2 月 末	19,135	0.8	216.24	1.2	-	102.8	8.9	-
3 月 末	19,142	0.8	217.12	1.6	-	105.3	8.4	-
4 月 末	18,332	△3.4	207.08	△3.1	-	106.9	9.7	-
5 月 末	18,350	△3.3	208.01	△2.7	-	104.0	13.1	-
6 月 末	18,741	△1.3	211.60	△1.0	-	104.3	12.8	-
(期 末) 2025年7月25日	19,036	0.3	213.87	0.1	-	103.6	11.3	-

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

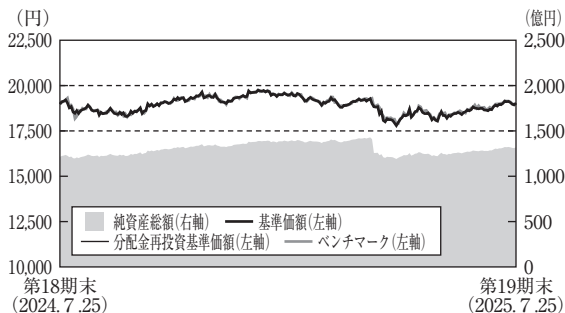
(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「公社債組入比率」、「債券先物組入比率」、「金利先物組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注6) ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)は、設定日前日を100とした指数値を使用しています。

(注7) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

■当期中の基準価額等の推移について (第19期:2024年7月26日～2025年7月25日)



第19期首：18,981円

第19期末：19,036円(既払分配金0円)

騰落率：0.3%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとし、計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)です。
- * ブルームバーグ米国総合インデックスとは、米ドル建ての固定利付投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわす債券インデックスです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
- * 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境

当期、金利は大きく変動しました。24年夏は雇用統計等の経済データが予想比弱かったことを受けて景気後退懸念が高まる中、市場のFRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ期待が高まり、金利は低下しました。一方、その後は経済の底堅さが確認できるデータが発表されたほか、米大統領選においてトランプ氏が勝利したことで、金利は上昇に転じました。25年はトランプ政権の関税政策や政治的不透明感を受けて市場が一喜一憂する中、金利は上下を繰り返

しました。クレジット市場では、24年夏の景気後退懸念が高まる局面や25年4月の「解放の日」に発表された予想を上回る規模の相互関税を嫌気してスプレッドが一時的に拡大したものの、総じて底堅い経済データ、企業ファンダメンタルズおよび利回りを求める投資家の買い需要に支えられて堅調に推移しました。

ポートフォリオ

当ファンドのパフォーマンスは+0.3%、ベンチマークであるブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)のパフォーマンスは+0.1%となり、当ファンドの超過リターン(対ベンチマーク、円ベース)は+0.2%となりました。デュレーションは、24年末および25年初にかけて金利上昇となる局面において、バリュエーションの魅力度が改善したと考え、長期化としました。その後、関税を巡る不透明感を背景に金利市場が上下を繰り返す中、リスク管理の観点から概ね中立近辺に調整しました。スプレッド資産は、24年9月にFRBが景気下支えを加味した政策運営を示唆したことを評価しオーバーウェイトを一時的に積み増したほか、25年3月以降は関税を巡る不透明感を警戒しスプレッドが急拡大するなか、バリュエーションの魅力度を評価してオーバーウェイト幅を拡大しました。

基準価額の主な変動要因

米投資適格社債において24年の夏や25年の関税を巡るスプレッド拡大局面でエクスポージャーを機動的に積み増したことがその後のスプレッド縮小を捉えたほか、銀行やエネルギーセクターなどにおける銘柄選択効果もプラス寄与となりました。米ハイイールド債は、関税を巡るスプレッド拡大を収益化したほか、テクノロジーや資本財セクターにおける投資行動がプラスに寄与しました。一方、24年末および25年初にかけてデュレーションを長期化したことがマイナス寄与となりました。

<上昇要因>

- ・米投資適格社債における銘柄選択効果及びセクター配分効果。
- ・米ハイイールド債における銘柄選択効果及びセクター配分効果。

<下落要因>

- ・デフレーション効果。

分配金について

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

力度はやや後退したとみるものの、夏にかけて需給環境がタイトであること等を踏まえると足元の水準は一定程度下支えされると見ており、小幅オーバーウェイトを維持します。また、証券化商品は、魅力的なキャリー効果を意識して高くオリティな銘柄を選別的に保有します。引き続き、各資産セクターの相対的なバリュエーションを勘案してリスク配分を調整しつつ、銘柄選択による超過収益の獲得を図る方針です。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2024年7月26日 ～2025年7月25日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	9,840

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

デフレーションについて、FRBは年後半に利下げに転じると見込むものの、市場参加者はすでに複数回の利下げを織り込んでいることや短期的には金利動向の不透明性が高いと考え、ベンチマークに対して概ね中立近辺で維持する方針です。社債はスプレッドのタイト化が進む中、バリュエーションの魅

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第19期		項目の概要
	(2024.7.26～2025.7.25)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 60	% 0.319	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,915円です。
(投信会社)	(52)	(0.275)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(6)	(0.033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.003	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	1	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	62	0.326	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

	設		解	
	口	数	口	数
		金額		金額
	千口	千円	千口	千円
ブラックロック米国債券マザーファンド	12,203,276	25,148,306	7,473,415	15,451,672

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2024年7月26日から2025年7月25日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ブラックロック米国債券マザーファンド	千口 58,995,694	千口 63,725,556	千円 132,134,940

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は63,725,556千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラックロック米国債券マザーファンド	132,134,940	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 , そ の 他	—	—
投 資 信 託 財 産 総 額	132,134,940	100.0

(注1) ブラックロック米国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(131,946,601千円)の投資信託財産総額(146,443,092千円)に対する比率は、90.1%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=147.42円、1英国・ポンド=199.05円、1ユーロ=173.23円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	132,134,940,453円
ブラックロック米国債券マザーファンド(評価額)	132,134,940,453
(B) 負 債	205,495,448
未払信託報酬	204,609,068
その他未払費用	886,380
(C) 純資産総額(A-B)	131,929,445,005
元 本	69,306,554,893
次期繰越損益金	62,622,890,112
(D) 受益権総口数	69,306,554,893口
1万口当り基準価額(C/D)	19,036円

<注記事項>

期首元本額	63,977,572,804円
期中追加設定元本額	13,461,115,414円
期中一部解約元本額	8,132,133,325円

■損益の状況

自2024年7月26日 至2025年7月25日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	834,675,917円
売 買 益	871,914,798
売 買 損	△ 37,238,881
(B) 信託報酬等	△ 417,284,029
(C) 当期損益金(A+B)	417,391,888
(D) 前期繰越損益金	14,351,511,367
(E) 追加信託差損益金	47,853,986,857
(配当等相当額)	(48,406,778,863)
(売買損益相当額)	(△ 552,792,006)
(F) 合計(C+D+E)	62,622,890,112
次期繰越損益金(F)	62,622,890,112
追加信託差損益金	47,853,986,857
(配当等相当額)	(48,496,219,816)
(売買損益相当額)	(△ 642,232,959)
分配準備積立金	19,704,342,816
繰越損益金	△ 4,935,439,561

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

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

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

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、162,969,659円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第19期計算期末における、費用控除後の配当等収益(5,352,831,449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)(48,496,219,816円)、分配準備積立金(14,351,511,367円)により、分配対象収益は68,200,562,632円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なおお預保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をさせていただきます。

◇お知らせ

ブラックロック／FOF s用米国債F(適格機関投資家限定)

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)

運用報告書

－第19期－ 決算日 2025年7月25日
計算期間(2024年7月26日～2025年7月25日)

ブラックロック米国債券マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	7月25日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運 用 方 針	投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。
主 要 運 用 対 象	主として米ドル建の公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)に投資します。
組 入 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) ブルームバーグ米国 総合インデックス (円ベース)		株 式 組 入 比 率 等	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	金 利 先 物 組 入 比 率	純 資 産
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
15期(2021年7月26日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	16,203	4.3	168.97	3.8	—	98.6	2.6	—	29,945
16期(2022年7月25日)	18,071	11.5	188.20	11.4	—	97.0	9.0	—	36,813
17期(2023年7月25日)	18,310	1.3	190.18	1.1	—	107.6	11.2	—	59,251
18期(2024年7月25日)	20,611	12.6	213.69	12.4	—	107.5	10.6	4.8	121,593
19期(2025年7月25日)	20,735	0.6	213.87	0.1	—	103.4	11.3	0.0	132,136

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注5) ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)は、設定日前日を100とした指数値を使用しています。

(注6) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) ブルームバーグ米国総合インデックス		株 式 組入比率等	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 組入比率	金 利 先 物 組入比率
	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率	(円ベース)				
(期 首) 2024年7月25日	円 20,611	% -	213.69	% -	% -	% 107.5	% 10.6	% 4.8
7月末	20,669	0.3	217.44	1.8	-	107.3	10.4	0.0
8月末	20,072	△2.6	209.03	△2.2	-	105.3	10.5	0.0
9月末	20,061	△2.7	208.15	△2.6	-	105.2	11.3	0.0
10月末	21,011	1.9	217.22	1.7	-	108.0	10.2	0.0
11月末	20,754	0.7	216.27	1.2	-	106.2	12.3	0.0
12月末	21,432	4.0	221.30	3.6	-	103.3	11.5	0.0
2025年1月末	21,131	2.5	218.67	2.3	-	105.4	8.5	0.0
2月末	20,817	1.0	216.24	1.2	-	102.8	8.9	0.0
3月末	20,830	1.1	217.12	1.6	-	105.3	8.4	0.0
4月末	19,954	△3.2	207.08	△3.1	-	106.8	9.7	0.0
5月末	19,979	△3.1	208.01	△2.7	-	103.8	13.1	0.0
6月末	20,410	△1.0	211.60	△1.0	-	104.2	12.8	0.0
(期 末) 2025年7月25日	20,735	0.6	213.87	0.1	-	103.4	11.3	0.0

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注5) ブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)は、設定日前日を100とした指数値を使用しています。

(注6) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

■基準価額の推移

(2024年7月25日～2025年7月25日)



- (注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。
- (注2) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)です。
- (注3) ブルームバーグ米国総合インデックスとは、米ドル建ての固定利付投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわす債券インデックスです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	円 1 (1)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合計	1

◇運用担当者コメント

16～17頁をご参照ください。

- (注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。
- (a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
- (b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
- (c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年7月26日から2025年7月25日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米・ドル 688,103	千米・ドル 560,125 (227,625)
		地方債証券	2,570	148 (42)
		特殊債証券	2,019,996	1,917,167 (23,705)
		社債証券	449,164	345,905 (15,044)
国	ユーロ	その他	千ユーロ 54	千ユーロ -
		ユーロ通貨計	54	-

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 公社債券には新株予約権付社債は含まれていません。

(注3) ()内は、償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 165,713	百万円 163,135	百万円 13,733	百万円 13,647
	その他先物取引	-	5,833	13,323	13,324

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2024年7月26日から2025年7月25日まで)
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY BILL	2025/07/01	9,163,836	UMBS	30YR TBA (REG A) 5.5% 2025/05/13	9,196,740
UMBS	30YR TBA (REG A) 5.5% 2025/05/13	9,146,202	UMBS	30YR TBA (REG A) 4% 2025/01/14	5,546,574
UNITED STATES TREASURY BILL	2025/03/06	7,953,489	UMBS	30YR TBA (REG A) 5.5% 2025/06/12	4,909,016
UNITED STATES TREASURY BILL	2025/11/06	6,537,655	UMBS	30YR TBA (REG A) 6% 2024/12/12	4,838,598
UMBS	30YR TBA (REG A) 4% 2025/01/14	5,611,384	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.75% 2026/08/31	4,713,092
UMBS	30YR TBA (REG A) 5.5% 2025/06/12	4,919,736	UMBS	30YR TBA (REG A) 4% 2024/12/12	4,207,012
UMBS	30YR TBA (REG A) 6% 2024/12/12	4,767,985	UMBS	30YR TBA (REG A) 4.5% 2024/12/12	4,175,056
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.75% 2026/08/31	4,723,669	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.625% 2026/02/28	4,143,959
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.375% 2029/12/31	4,584,003	UMBS	30YR TBA (REG A) 4% 2024/11/14	4,062,230
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.75% 2028/04/15	4,160,071	UMBS	30YR TBA (REG A) 4% 2024/10/15	3,921,150

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 種類別開示

外国(外貨建)公社債

区	分	当					期			末		
		額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率					
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満			
ア	メ	千米・ドル	千米・ドル	千円	%	%	%	%	%			
	リ	986,328	927,009	136,659,752	103.4	-	61.4	24.6	17.4			
ユ	ロ	千ユーロ	千ユーロ									
	そ	60	55	9,608	0.0	-	-	0.0	-			
	の											
	他											
	ユ	60	55	9,608	0.0	-	-	0.0	-			
	ー											
	ロ											
	小											
	計											
合	計	-	-	136,669,360	103.4	-	61.4	24.6	17.4			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

(B) 詳細開示(個別銘柄別)
外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2029/11/30	290	292	43,057
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.8750	2041/02/15	975	658	97,138
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2029/12/31	8,359	8,501	1,253,271
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.2500	2029/06/16	200	201	29,743
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2044/02/15	880	737	108,785
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2053/05/15	1,888	1,499	221,055
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2031/03/31	29	29	4,290
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.5000	2054/11/15	104	96	14,232
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.7500	2028/04/15	21,023	20,952	3,088,799
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2043/05/15	2,370	2,075	305,985
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.7500	2047/08/15	1,980	1,379	203,320
	UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2025/10/02	8,820	8,748	1,289,674
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2043/08/15	1,410	1,317	194,237
	UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2025/09/04	3,890	3,871	570,680
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	6.4000	2054/05/07	200	179	26,476
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.5000	2044/02/15	14,995	14,201	2,093,644
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2042/11/15	190	170	25,069
	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	4.1000	2028/04/24	115	114	16,936
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2029/10/31	420	422	62,351
	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.1250	2034/07/30	200	200	29,543
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	3.6250	2032/03/27	136	118	17,439
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/05/31	6,818	6,798	1,002,282
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2030/05/31	4,779	4,786	705,565
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	2053/04/04	152	140	20,746
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.8750	2029/01/30	100	101	14,938
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2030/11/30	304	309	45,584
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2030/03/31	415	415	61,274
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.7500	2027/06/30	10,839	10,804	1,592,829
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2030/06/30	6,537	6,509	959,618
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2032/06/30	2,030	2,008	296,129
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2045/02/15	6,385	6,223	917,450
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.3750	2042/02/15	430	306	45,212
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2041/02/15	5,125	5,098	751,572
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2049/02/15	1,005	722	106,557
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2028/06/15	10,784	10,786	1,590,149
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2044/11/15	1,430	1,371	202,246
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	5.0000	2045/05/15	2,550	2,566	378,387
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2043/02/15	4,597	4,035	594,950
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2047/02/15	1,100	807	119,113
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.7500	2042/08/15	180	135	19,902
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	6.6250	2028/02/17	48	49	7,326
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.6250	2050/11/15	55	28	4,151
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.3750	2050/08/15	2,573	1,232	181,713	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2055/05/15	8,719	8,439	1,244,183	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.7500	2028/05/15	11,099	11,062	1,630,845	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2035/05/15	7,733	7,633	1,125,392	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2040/08/15	15	9	1,336	
ORIENTAL REPUBLIC OF URUGUAY	5.2500	2060/09/10	89	79	11,732	

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
国債証券	(アメリカ)					
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.1250	2041/11/15	420	337	49,762
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2053/02/15	2,655	2,109	311,056
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2048/08/15	4,780	3,453	509,067
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2028/08/15	640	621	91,621
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.0000	2041/11/15	2,180	1,470	216,815
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	7.1250	2033/01/17	40	42	6,230
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	4.4000	2052/02/12	200	136	20,087
	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	6.5000	2045/07/21	200	213	31,469
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2045/11/15	870	648	95,620
	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	1.6480	2031/06/10	288	245	36,123
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2042/05/15	3,050	2,474	364,815
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2043/08/15	470	396	58,382
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2030/04/30	5,000	4,980	734,220
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2032/04/30	1,333	1,320	194,637
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2044/05/15	2,655	2,553	376,432
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2030/01/31	542	548	80,862
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2053/11/15	2,508	2,421	356,933
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2052/11/15	666	567	83,657
	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.2500	2050/01/16	336	303	44,706
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2044/08/15	2,980	2,675	394,385
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.5000	2045/02/15	1,055	726	107,119
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2047/05/15	1,860	1,362	200,863
	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	4.9500	2036/01/05	261	254	37,565
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.3750	2051/05/15	9,196	5,673	836,387
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2043/11/15	2,365	2,315	341,416
	UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2025/11/06	45,000	44,454	6,553,504
	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	3.8750	2050/04/16	200	155	22,860
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.7500	2034/10/28	216	225	33,275
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	5.2500	2027/11/25	102	102	15,104
	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	7.6250	2041/03/29	88	99	14,679
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2029/11/30	20	19	2,940
	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	1.8620	2032/12/01	298	238	35,194
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2055/02/15	3,001	2,844	419,388
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.0000	2050/02/15	90	51	7,589
	STATE OF CALIFORNIA	7.5500	2039/04/01	70	82	12,227
	UNIVERSITY OF CALIFORNIA	6.5830	2049/05/15	10	10	1,551
	METROPOLITAN TRANSPORTATION AUTHORITY	6.8140	2040/11/15	15	16	2,366
	NJ TRN TR FD BABS	6.5610	2040/12/15	75	81	12,011
	PORT AUTHORITY OF NEW YORK & NEW JERSEY	4.9600	2046/08/01	10	9	1,365
UNIVERSITY OF MISSOURI	5.7920	2041/11/01	5	4	730	
UNIVERSITY OF CALIFORNIA	4.7670	2099/12/31	34	27	4,029	
UNIVERSITY OF CALIFORNIA	4.8580	2099/12/31	15	12	1,806	
OKLAHOMA DEVELOPMENT FINANCE AUTHORITY	4.6230	2044/06/01	35	32	4,838	
UNIVERSITY OF CALIFORNIA	2.6500	2050/05/15	50	31	4,598	
UNITED NATIONS DEVELOPMENT CORP	6.0110	2040/08/01	55	56	8,322	
UNIV OF CA REGENTS-Q	4.1320	2032/05/15	65	62	9,269	
MA ED FIN-A-TXBL-REF	6.3520	2049/07/01	510	520	76,702	
UNIVERSITY OF MICHIGAN	3.5040	2052/04/01	95	67	10,022	
STATE OF CALIFORNIA	5.1000	2035/09/01	1,040	1,049	154,768	
CITY OF NEW YORK NY	6.3850	2055/02/01	320	329	48,518	
地方債証券						

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
地方債証券	CITY OF NEW YORK NY	5.0940	2049/10/01	860	796	117,453
	SAN FRANCISCO CITY-E	2.8250	2041/11/01	295	226	33,359
	STATE OF TEXAS	2.7540	2041/10/01	45	32	4,765
	MARICOPA CO INDL DEV	7.3750	2029/10/01	285	293	43,336
	STATE OF CALIFORNIA	7.5000	2034/04/01	50	57	8,441
特殊債券	GINNIE MAE II POOL	5.5000	2034/12/01	0	0	58
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2032/12/01	4	4	727
	FEDERAL HOME LOAN BANKS	3.8750	2027/06/04	1,545	1,543	227,509
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS FUNDING CORP	2.1000	2036/02/25	700	538	79,366
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2033/01/01	3	3	451
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2035/03/01	17	17	2,523
	FREDDIE MAC GOLD POOL	4.0000	2040/12/01	9	8	1,281
	FREDDIE MAC GOLD POOL	4.0000	2040/12/01	3	2	425
	FREDDIE MAC GOLD POOL	4.0000	2040/12/01	4	4	646
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2033/05/01	1	1	248
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2036/09/01	3	3	472
	GINNIE MAE I POOL	5.0000	2039/04/15	4	4	593
	GINNIE MAE I POOL	6.5000	2038/10/15	0	0	136
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2035/07/01	4	4	601
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	0.9000	2030/07/29	5,200	4,359	642,642
	GINNIE MAE II POOL	5.0000	2039/10/20	3	3	460
	FANNIE MAE POOL	6.5000	2099/12/31	0	0	126
	FREDDIE MAC GOLD POOL	4.5000	2041/03/01	6	6	931
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS FUNDING CORP	2.4900	2036/05/19	420	335	49,499
	FREDDIE MAC GOLD POOL	5.0000	2035/07/01	2	2	377
	FREDDIE MAC GOLD POOL	5.0000	2035/07/01	1	1	294
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2026/12/01	0	0	22
	GINNIE MAE I POOL	4.5000	2041/02/15	2	2	353
	GINNIE MAE I POOL	4.5000	2033/09/15	1	1	183
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2034/05/01	36	37	5,480
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2027/12/01	5	5	763
	GINNIE MAE II POOL	5.0000	2041/06/20	0	0	133
	GINNIE MAE II POOL	5.0000	2041/07/20	0	0	144
	GINNIE MAE II POOL	4.5000	2041/07/20	4	4	644
	FREDDIE MAC GOLD POOL	3.0000	2043/02/01	16	14	2,160
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/11/01	10	9	1,465
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/04/01	2	2	356
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2041/04/01	0	0	139
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2034/11/01	6	7	1,042
	GINNIE MAE II POOL	3.0000	2042/12/20	12	11	1,678
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2039/03/01	11	11	1,643
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2042/06/01	8	8	1,258
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2028/11/01	4	4	658
	FREDDIE MAC GOLD POOL	5.5000	2038/01/01	8	8	1,217
	FREDDIE MAC GOLD POOL	3.0000	2043/03/01	23	21	3,102
	GINNIE MAE I POOL	3.5000	2042/01/15	11	10	1,567
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2041/05/01	4	4	630
	FREDDIE MAC GOLD POOL	3.5000	2042/07/01	5	4	721
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2028/09/01	4	4	644
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/03/01	3	3	466

種類	銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	(アメリカ)					
	GINNIE MAE II POOL	3.5000	2042/11/20	8	7	1,095
	FREDDIE MAC GOLD POOL	5.0000	2037/01/01	4	4	673
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2044/03/01	13	13	1,946
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2046/07/01	169	149	22,013
	FREDDIE MAC REMICS	4.0000	2044/04/15	51	48	7,201
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS FUNDING CORP	3.8750	2032/09/20	145	140	20,769
	FANNIE MAE REMICS	4.5000	2041/01/25	434	429	63,251
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS	2.9800	2030/01/03	490	466	68,778
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2029/06/01	6	6	897
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/03/01	0	0	87
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/06/01	1	1	214
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/02/01	1	0	144
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/02/01	1	1	210
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2043/09/01	21	19	2,888
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2042/09/01	15	15	2,319
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2043/08/01	6	5	849
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2039/10/01	12	11	1,743
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2043/02/01	22	19	2,896
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2038/10/01	18	18	2,747
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2035/02/01	40	40	5,973
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2043/02/01	23	21	3,143
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/09/01	28	28	4,143
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2043/04/01	16	14	2,114
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2041/09/01	9	8	1,322
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2038/05/01	17	17	2,531
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2035/12/01	4	4	690
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2042/08/01	26	23	3,433
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/04/01	8	8	1,261
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/02/01	9	9	1,342
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2028/05/01	9	9	1,337
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2028/04/01	20	20	2,966
	FREDDIE MAC GOLD POOL	4.0000	2044/07/01	44	42	6,261
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2045/02/01	16	15	2,324
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2043/09/01	11	11	1,631
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2042/05/01	41	41	6,185
	FREDDIE MAC GOLD POOL	4.5000	2040/01/01	32	31	4,684
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2045/04/01	199	176	25,956
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2030/01/01	19	18	2,796
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2030/06/01	23	22	3,379
FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/08/01	10	10	1,493	
FANNIE MAE POOL	3.5000	2029/09/01	13	13	2,007	
FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/10/01	652	641	94,639	
FREDDIE MAC GOLD POOL	4.0000	2044/12/01	26	25	3,706	
FANNIE MAE POOL	4.5000	2043/01/01	10	10	1,592	
FANNIE MAE POOL	4.0000	2044/08/01	23	22	3,277	
FANNIE MAE POOL	3.0000	2045/07/01	44	38	5,745	
FANNIE MAE POOL	3.0000	2045/04/01	71	63	9,401	
FANNIE MAE POOL	4.5000	2041/08/01	11	11	1,718	
FANNIE MAE POOL	4.0000	2045/08/01	33	31	4,630	
FANNIE MAE POOL	2.5000	2030/09/01	37	36	5,326	

種 類	銘	柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	FANNIE MAE POOL		3.0000	2030/09/01	9	8	1,317
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2042/07/01	14	14	2,106
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2041/08/01	21	21	3,109
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2043/04/01	45	40	5,940
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2040/03/01	10	10	1,493
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2041/12/01	30	30	4,424
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/09/01	170	150	22,132
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/11/01	26	23	3,412
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/09/01	57	50	7,418
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/10/01	11	9	1,459
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/10/01	75	66	9,782
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/10/01	28	24	3,672
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/11/01	121	106	15,705
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/11/01	62	54	8,078
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/10/01	108	96	14,241
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2046/09/01	7	6	931
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2031/12/01	190	184	27,229
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2032/03/01	156	149	22,057
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2039/12/01	118	116	17,204
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2047/04/01	245	214	31,692
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2047/04/01	155	135	20,028
	FREDDIE MAC GOLD POOL		4.0000	2041/03/01	68	65	9,714
	FREDDIE MAC GOLD POOL		3.5000	2047/07/01	70	64	9,527
	FANNIE MAE POOL		3.5000	2048/02/01	98	89	13,125
	FREDDIE MAC GOLD POOL		3.5000	2047/10/01	170	155	22,912
	GINNIE MAE II POOL		4.0000	2044/01/20	506	476	70,318
	GINNIE MAE II POOL		3.5000	2046/04/20	288	264	39,004
	GINNIE MAE II POOL		4.0000	2047/10/20	28	26	3,838
	GINNIE MAE II POOL		3.5000	2048/03/20	65	59	8,743
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2047/03/01	256	225	33,180
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2048/04/01	16	15	2,352
	FREDDIE MAC GOLD POOL		4.0000	2048/02/01	9	9	1,369
	FANNIE MAE POOL		3.5000	2048/04/01	75	68	10,103
	FANNIE MAE POOL		4.0000	2048/02/01	60	56	8,297
	FREDDIE MAC GOLD POOL		3.5000	2048/05/01	403	365	53,929
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2033/05/01	15	14	2,179
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2046/03/01	287	282	41,702
	SCRT 2018-2 MA		3.5000	2057/11/25	62	60	8,914
	SCRT 2018-3 MA		3.5000	2057/08/25	91	88	13,019
	FANNIE MAE POOL		4.0000	2048/06/01	153	143	21,138
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2040/09/01	183	180	26,578
	FANNIE MAE POOL		3.5000	2048/02/01	142	129	19,017
	FREDDIE MAC GOLD POOL		3.5000	2048/02/01	95	87	12,830
	FANNIE MAE POOL		5.0000	2048/10/01	117	115	17,040
	FANNIE MAE POOL		4.0000	2048/03/01	218	204	30,141
	FRESB 2019-SB60 MORTGAGE TRUST		3.5000	2039/01/25	95	92	13,672
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2033/03/01	40	38	5,732
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2031/11/01	51	49	7,258
	GINNIE MAE II POOL		4.0000	2049/01/20	35	33	4,864
	FANNIE MAE POOL		4.5000	2043/11/01	216	210	31,060

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	FANNIE MAE POOL	4.0000	2048/08/01	480	450	66,388
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2049/04/01	22	22	3,274
	CHASE 2019-ATR2 A11	5.3336	2049/07/25	23	22	3,248
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2019-1	5.3836	2049/05/25	14	13	2,059
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2019-7	5.3336	2050/02/25	15	15	2,227
	FHMS K078 A2	3.8540	2028/06/25	2	1	291
	CIM TRUST 2019-INV3	5.3696	2049/08/25	68	65	9,614
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST	5.3336	2050/02/25	41	40	5,902
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2049/07/01	76	71	10,585
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST	5.2836	2050/02/25	2	2	344
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST	5.2836	2050/03/25	35	34	5,027
	FLAGSTAR MORTGAGE TRUST 2019-1	5.3836	2049/10/25	54	52	7,773
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2049/03/01	229	215	31,696
	GINNIE MAE II POOL	4.5000	2049/03/20	0	0	92
	GINNIE MAE II POOL	4.5000	2049/11/20	3	3	498
	GINNIE MAE II POOL	4.5000	2048/08/20	0	0	128
	BANK 2019-BNK23	3.5034	2052/12/15	146	127	18,830
	BX TRUST 2019-OC11	3.2020	2041/12/09	150	139	20,597
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2033/09/01	100	98	14,478
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2035/01/01	184	176	25,993
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2020-LTV1	5.4392	2050/06/25	2	2	437
	FLAGSTAR MORTGAGE TRUST 2020-INV	5.2836	2050/03/25	97	93	13,768
	WFCM 2018-1745 A	3.7487	2036/06/15	170	154	22,733
	FANNIE MAE REMICS	5.5000	2045/05/25	284	46	6,841
	PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA CANADA	4.7500	2034/06/12	900	903	133,144
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2018-C13	4.3344	2051/10/15	275	268	39,643
	GINNIE MAE II POOL	4.5000	2050/07/20	186	179	26,414
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2050/08/01	165	151	22,268
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2050/08/01	33	30	4,441
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2035/08/01	9	9	1,402
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2035/08/01	9	9	1,343
	GINNIE MAE II POOL	4.5000	2050/08/20	29	27	4,127
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2037/09/01	5	5	744
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2050/07/01	15	13	2,038
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2050/07/01	4	3	572
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2050/07/01	1	1	248
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2050/08/01	11	9	1,450
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2050/07/01	1	1	258
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2035/10/01	85	80	11,829
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2035/10/01	83	77	11,486
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/10/01	129	101	14,983
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2035/11/01	138	129	19,042
	FHMS K121 X1	1.1125	2030/10/25	973	40	6,030
	FHMS K110 X1	1.7582	2030/04/25	635	39	5,810
	FHMS KL06 XFX	1.3603	2029/12/25	593	29	4,293
	BBCMS MORTGAGE TRUST 2018-C2	4.7397	2051/12/15	185	166	24,541
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2035/12/01	159	148	21,903
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2035/12/01	182	169	25,002
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2050/08/01	79	72	10,643
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2045/01/01	391	374	55,223

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
特殊債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2049/08/01	230	212	31,321
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2048/06/01	256	234	34,577
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2045/01/01	390	372	54,895
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2048/06/01	140	131	19,426
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2044/09/01	19	18	2,658
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2046/09/01	324	297	43,814
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2038/06/01	104	97	14,427
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2050/08/01	98	85	12,672
	BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2020-VIV4	2.8430	2044/03/09	545	496	73,246
	ONE NEW YORK PLAZA TRUST 2020-1NYP	5.4064	2026/01/15	220	215	31,702
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2035/05/01	115	111	16,470
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2034/01/01	32	31	4,629
	GINNIE MAE II POOL	3.0000	2051/01/20	235	206	30,470
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/09/01	36	28	4,191
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/11/01	26	21	3,118
	CSMC_21-BHAR	5.9564	2038/11/15	255	254	37,490
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/10/01	324	255	37,635
	GCAT	1.9150	2066/08/25	143	132	19,552
	PRKCM 2021-AFC2 TRUST	2.0710	2056/11/25	188	166	24,522
	MF1 2021-W10 A	5.4123	2034/12/15	100	99	14,701
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	224	186	27,553
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	279	232	34,208
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/12/01	99	79	11,705
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/12/01	153	121	17,884
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/12/01	149	118	17,435
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	333	277	40,849
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	218	171	25,346
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	220	183	27,050
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/01/01	138	110	16,282
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	180	150	22,179
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	100	84	12,397
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	171	141	20,837
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/09/01	100	79	11,732
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/07/01	339	270	39,919
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2050/08/01	26	20	3,074
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/12/01	41	33	4,875
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/03/01	86	68	10,090
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/03/01	48	38	5,633
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/12/01	131	104	15,401
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/09/01	21	17	2,562	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/01/01	114	91	13,445	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/01/01	120	95	14,109	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/02/01	40	31	4,712	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2050/11/01	49	39	5,790	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/05/01	89	71	10,481	
GINNIE MAE II POOL	2.5000	2051/12/20	191	160	23,707	
GINNIE MAE II POOL	2.5000	2051/10/20	277	232	34,323	
GINNIE MAE II POOL	2.0000	2050/11/20	70	56	8,368	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/04/01	47	37	5,567	
GINNIE MAE II POOL	2.0000	2050/08/20	562	452	66,708	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/11/01	8	7	1,095
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/05/01	823	686	101,196
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	254	212	31,366
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2019-INV1	5.3836	2049/10/25	38	36	5,434
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/12/01	76	60	8,965
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/12/01	107	85	12,539
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/12/01	14	11	1,702
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/12/01	442	368	54,290
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/01/01	124	98	14,552
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/02/01	73	58	8,613
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/02/01	168	133	19,723
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/02/01	379	301	44,391
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2051/11/01	88	74	10,912
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/02/01	199	166	24,486
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/02/01	55	46	6,889
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/02/01	37	31	4,591
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/02/01	236	196	28,984
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/01/01	838	665	98,036
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/02/01	276	231	34,064
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/12/01	28	23	3,406
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/04/01	29	23	3,412
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/01/01	186	149	22,023
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/12/01	40	32	4,765
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/12/01	68	54	8,031
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/02/01	87	69	10,277
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/01/01	188	150	22,197
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/01/01	258	205	30,293
	SEQUOIA MORTGAGE TRUST 2013-3	2.5000	2043/03/25	212	183	27,113
	FANNIE MAE-ACES	2.3459	2034/01/01	415	347	51,214
	CEDR 2022-SNAI COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	5.3303	2039/02/15	220	216	31,966
	CSAIL 2018-CX12 A4	4.2244	2051/08/15	220	216	31,936
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2051/01/01	1,464	1,320	194,662
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2042/03/01	535	453	66,852
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2042/03/01	68	57	8,531
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2052/03/01	141	123	18,136
	FREDDIE MAC POOL	1.5000	2051/05/01	1,349	998	147,243
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2042/03/01	63	54	7,961
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2041/12/01	720	586	86,481
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2042/02/01	497	421	62,185
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2041/11/01	1,396	1,136	167,575
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2050/03/01	31	29	4,291
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2049/09/01	76	71	10,552
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2050/05/01	30	28	4,240
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2050/06/01	60	55	8,241
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2048/05/01	4	3	564
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2047/09/01	1	1	266
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2048/04/01	3	3	474
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2048/07/01	2	2	391
	VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-3	4.1300	2067/02/25	245	234	34,546
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2048/10/01	8	7	1,140

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	(アメリカ)					
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2051/01/01	160	149	22,047
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2051/03/01	149	139	20,582
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2052/05/01	412	384	56,649
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/04/01	91	72	10,678
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/11/01	802	669	98,724
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2052/01/01	2,177	1,810	266,888
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2051/11/01	181	157	23,169
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2051/12/01	78	68	10,081
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2050/07/01	24	20	3,000
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2051/01/01	25	21	3,171
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2051/05/01	866	811	119,602
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/05/01	114	95	14,121
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2052/01/01	349	289	42,626
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/11/01	112	93	13,827
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/04/01	69	55	8,116
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/09/01	71	56	8,303
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	142	113	16,708
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/07/01	86	71	10,579
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/11/01	98	82	12,162
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/04/01	112	89	13,226
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/08/01	172	144	21,236
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/08/01	142	118	17,504
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/08/01	44	37	5,457
	RESOLUTION FUNDING CORP PRINCIPAL STRIP	0.0000	2030/04/15	405	332	49,004
	FHMS K142 A2	2.4000	2032/03/25	560	493	72,728
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	86	68	10,142
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/07/01	247	206	30,373
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/07/01	239	199	29,352
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2050/07/01	247	205	30,344
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/03/01	169	134	19,827
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/03/01	118	94	13,858
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/03/01	307	243	35,867
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	161	128	18,896
	GINNIE MAE II POOL	2.0000	2051/01/20	1,084	872	128,679
	BENCHMARK 2022-B35 MORTGAGE TRUST	4.4429	2054/05/15	190	182	26,853
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/03/01	470	368	54,331
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	265	207	30,565
	FEDERAL HOME LOAN BANKS	1.6200	2030/04/05	1,500	1,336	197,034
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2052/02/01	58	51	7,523
GSMBS 2021-PJ2 A2	2.5000	2051/07/25	270	217	32,023	
FREDDIE MAC POOL	3.0000	2051/07/01	79	69	10,237	
GSMBS 2021-PJ6 A2	2.5000	2051/11/25	336	270	39,821	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/08/01	790	617	91,073	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/12/01	122	95	14,083	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	98	77	11,485	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/01/01	73	57	8,465	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/11/01	244	191	28,184	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/10/01	71	55	8,220	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/08/01	1,001	782	115,295	
FANNIE MAE POOL	2.5000	2051/10/01	90	75	11,120	

種 類	銘	柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
			%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	(アメリカ)						
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/12/01	69	57	8,485
	FREDDIE MAC POOL		3.0000	2050/09/01	428	377	55,629
	GINNIE MAE II POOL		3.0000	2051/12/20	184	160	23,709
	GINNIE MAE II POOL		2.0000	2051/02/20	179	144	21,305
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2052/05/01	116	100	14,788
	FANNIE MAE POOL		3.0000	2052/04/01	71	62	9,205
	FREDDIE MAC POOL		3.0000	2052/03/01	2,114	1,838	270,993
	FHMS K144 A2		2.4500	2032/04/25	230	202	29,887
	FHMS K145 A2		2.5800	2032/05/25	510	452	66,700
	RCKT MORTGAGE TRUST 2022-4		3.5000	2052/06/25	119	104	15,384
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2052/03/01	176	146	21,646
	GINNIE MAE II POOL		3.0000	2051/06/20	609	532	78,535
	GINNIE MAE II POOL		3.0000	2051/08/20	1,010	882	130,062
	GINNIE MAE II POOL		2.5000	2051/04/20	591	496	73,212
	FANNIE MAE POOL		2.0000	2052/02/01	802	626	92,422
	FREDDIE MAC POOL		3.0000	2051/10/01	86	74	11,006
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/05/01	350	291	43,033
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/07/01	36	30	4,462
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/03/01	31	26	3,843
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/04/01	38	31	4,707
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/05/01	22	18	2,733
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/04/01	20	16	2,493
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/05/01	10	9	1,332
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/10/01	11	9	1,350
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/02/01	397	330	48,651
	ARROYO MORTGAGE TRUST 2022-2		4.9500	2057/07/25	129	129	19,027
	FREDDIE MAC POOL		1.5000	2050/10/01	144	107	15,832
	FREDDIE MAC POOL		1.5000	2050/08/01	57	43	6,371
	FANNIE MAE POOL		1.5000	2050/10/01	160	118	17,525
	FANNIE MAE POOL		1.5000	2050/11/01	131	97	14,337
	FANNIE MAE POOL		1.5000	2051/03/01	187	138	20,425
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2052/01/01	94	77	11,481
	FREDDIE MAC POOL		2.5000	2052/04/01	486	404	59,628
	FANNIE MAE POOL		2.5000	2051/09/01	293	242	35,781
	SG RESIDENTIAL MORTGAGE TRUST 2022-2		5.3530	2067/09/25	81	81	11,957
	HOMEWARD OPPORTUNITIES FUND TRUST 2022-1		5.0820	2067/07/25	99	98	14,497
	FREDDIE MAC POOL		2.0000	2036/02/01	127	116	17,110
	FANNIE MAE POOL		2.0000	2051/08/01	74	58	8,663
	GINNIE MAE II POOL		2.5000	2052/05/20	609	512	75,492
GINNIE MAE II POOL		2.5000	2052/07/20	517	434	64,120	
GINNIE MAE II POOL		2.5000	2052/06/20	1,569	1,317	194,235	
GINNIE MAE II POOL		3.0000	2052/01/20	36	31	4,652	
FREDDIE MAC POOL		3.0000	2052/08/01	1,036	895	132,066	
FREDDIE MAC POOL		2.0000	2051/02/01	1,319	1,034	152,538	
FREDDIE MAC POOL		1.5000	2051/03/01	132	98	14,496	
FREDDIE MAC POOL		1.5000	2051/10/01	71	52	7,766	
FREDDIE MAC POOL		1.5000	2051/11/01	16	12	1,772	
FANNIE MAE POOL		1.5000	2051/05/01	17	12	1,874	
FANNIE MAE POOL		1.5000	2051/06/01	13	9	1,466	
FANNIE MAE POOL		2.0000	2037/03/01	176	159	23,577	

種類	銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/08/01	81	73	10,860
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2052/06/01	190	172	25,420
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2052/06/01	200	179	26,459
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/09/01	16	15	2,230
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/09/01	56	50	7,497
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/09/01	69	62	9,165
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/09/01	88	79	11,668
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/07/01	112	101	14,969
	FREDDIE MAC POOL	3.5000	2052/06/01	73	65	9,654
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2052/05/01	97	88	13,031
	FREDDIE MAC POOL	4.5000	2052/08/01	128	121	17,946
	FREDDIE MAC POOL	4.5000	2052/07/01	378	358	52,890
	FREDDIE MAC POOL	4.5000	2052/07/01	66	62	9,227
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2052/07/01	69	65	9,728
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	269	224	33,059
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2052/08/01	52	46	6,784
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2052/06/01	552	480	70,896
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/12/01	815	644	94,949
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2052/01/01	134	105	15,569
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/02/01	100	83	12,297
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2052/04/01	78	73	10,800
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/01/01	174	174	25,767
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2053/01/01	334	327	48,228
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/01/01	121	119	17,629
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2053/01/01	56	55	8,140
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2050/07/01	56	52	7,739
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/11/01	90	88	13,115
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2052/06/01	55	52	7,680
	FANNIE MAE POOL	4.0000	2052/05/01	477	446	65,835
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/01/01	245	244	36,057
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/01/01	299	299	44,172
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2035/09/01	48	43	6,473
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/12/01	199	195	28,838
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/12/01	122	120	17,772
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/12/01	105	103	15,202
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/04/01	77	71	10,519
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/02/01	67	61	9,010
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2035/09/01	95	87	12,883
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2036/01/01	198	181	26,696
	FREDDIE MAC POOL	4.5000	2052/11/01	326	311	45,856
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/07/01	88	81	11,947
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2036/03/01	40	37	5,483
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2037/04/01	126	115	17,012
	FREDDIE MAC POOL	1.5000	2036/04/01	306	271	40,006
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2036/03/01	38	34	5,067
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2036/05/01	63	56	8,366
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2036/06/01	224	198	29,270
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2036/05/01	235	215	31,751
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2035/09/01	34	31	4,613
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/03/01	60	55	8,115

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
特殊債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2037/02/01	65	58	8,634
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2037/03/01	68	62	9,237
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/11/01	42	38	5,679
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2037/01/01	40	37	5,517
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2037/02/01	41	37	5,575
	RCKT MORTGAGE TRUST 2021-1	2.5000	2051/03/25	334	267	39,476
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2021-7	2.5000	2051/11/25	72	58	8,592
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2021-12	2.5000	2052/02/25	95	76	11,309
	OBX 2021-J1 TRUST	2.5000	2051/05/25	283	226	33,407
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2052/12/01	152	148	21,958
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2036/03/01	116	108	15,984
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2035/01/01	279	261	38,544
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/05/01	57	52	7,797
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2037/02/01	99	90	13,296
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/02/01	51	50	7,385
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2036/02/01	110	100	14,851
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2035/06/01	34	31	4,622
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2035/06/01	68	62	9,217
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2050/07/01	197	185	27,294
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/01/01	58	58	8,583
	FREDDIE MAC POOL	1.5000	2036/04/01	50	44	6,558
	FREDDIE MAC POOL	1.5000	2036/05/01	70	62	9,229
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2037/03/01	231	211	31,119
	FREDDIE MAC POOL	4.0000	2050/03/01	323	302	44,667
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/03/01	409	410	60,452
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/10/01	1,532	1,215	179,244
	FREDDIE MAC POOL	4.5000	2050/03/01	280	267	39,500
	FREDDIE MAC POOL	6.0000	2052/11/01	61	63	9,333
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2052/11/01	69	71	10,490
	GSMS 2023-FUN B	7.1322	2028/03/15	310	311	45,928
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/01/01	3,714	2,916	429,904
	J.P. MORGAN MORTGAGE TRUST 2021-14	5.0000	2052/05/25	165	158	23,306
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2035/12/01	20	18	2,719
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2036/12/01	122	108	16,004
	GINNIE MAE II POOL	2.5000	2052/12/20	49	41	6,169
	GINNIE MAE II POOL	2.5000	2053/01/20	157	132	19,492
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2037/04/01	73	67	9,907
	FHMS K-154 A2	4.3500	2033/01/25	170	167	24,663
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2021-12	5.0000	2052/02/25	86	83	12,286
FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/04/01	185	189	27,922	
FANNIE MAE POOL	5.0000	2053/04/01	302	297	43,811	
BBCMS MORTGAGE TRUST 2023-C19	5.7530	2056/04/15	115	116	17,172	
FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/05/01	104	107	15,838	
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	1.5000	2050/06/20	191	150	22,142	
FHMS K-156 A2	4.4300	2033/02/25	550	544	80,201	
FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/04/01	142	144	21,375	
FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/05/01	313	319	47,173	
FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/05/01	443	444	65,568	
FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/05/01	342	349	51,547	
FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/05/01	403	403	59,539	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	(アメリカ)					
	CIM TRUST 2021-R6	1.4250	2061/07/25	47	42	6,264
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/05/01	45	46	6,872
	UMBS 30YR (REG A)	6.5000	2025/08/14	2,225	2,291	337,809
	GNMA2 30YR (REG C)	4.0000	2025/08/21	1,869	1,716	253,088
	UMBS 30YR (REG A)	3.0000	2025/08/14	179	152	22,539
	UMBS 30YR (REG A)	3.5000	2025/08/14	113	100	14,847
	GNMA2 30YR (REG C)	3.5000	2025/08/21	92	82	12,167
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/05/01	85	85	12,612
	UMBS 30YR (REG A)	6.0000	2025/08/14	3,851	3,897	574,584
	UMBS 30YR (REG A)	5.0000	2025/08/14	2,331	2,262	333,566
	UMBS 30YR (REG A)	4.0000	2025/08/14	4,665	4,291	632,665
	UMBS 30YR (REG A)	2.0000	2025/08/14	△4,824	△3,759	△554,226
	UMBS 30YR (REG A)	2.5000	2025/08/14	△2,469	△2,016	△297,344
	UMBS 30YR (REG A)	4.5000	2025/08/14	364	344	50,745
	UMBS 30YR (REG A)	5.5000	2025/08/14	1,541	1,529	225,470
	GNMA2 30YR (REG C)	2.5000	2025/08/21	5,547	4,655	686,302
	UMBS 30YR (REG A)	3.0000	2025/09/16	△797	△680	△100,364
	UMBS 30YR (REG A)	3.5000	2025/09/16	1,830	1,628	240,143
	FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/05/01	130	133	19,650
	GNMA2 30YR (REG C)	6.0000	2025/08/21	3,726	3,770	555,831
	GNMA2 30YR (REG C)	5.5000	2025/08/21	5,877	5,848	862,174
	GNMA2 30YR (REG C)	5.0000	2025/08/21	5,296	5,154	759,897
	GNMA2 30YR (REG C)	4.5000	2025/08/21	3,945	3,732	550,175
	GNMA2 30YR (REG C)	3.0000	2025/08/21	4,734	4,130	608,957
	GNMA2 30YR (REG C)	2.0000	2025/08/21	4,440	3,573	526,779
	GNMA2 30YR (REG C)	6.5000	2025/08/21	1,782	1,826	269,311
	UMBS 15YR (REG B)	4.5000	2025/08/19	1,373	1,355	199,835
	UMBS 15YR (REG B)	3.5000	2025/08/19	357	341	50,358
	UMBS 15YR (REG B)	3.0000	2025/08/19	1,041	983	145,030
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/05/01	100	103	15,214
	UMBS 15YR (REG B)	2.5000	2025/08/19	1,542	1,427	210,475
	UMBS 15YR (REG B)	2.0000	2025/08/19	1,451	1,313	193,707
	UMBS 15YR (REG B)	1.5000	2025/08/19	3,176	2,796	412,287
	UMBS 15YR (REG B)	4.0000	2025/08/19	360	348	51,441
	GNMA2 30YR (REG C)	3.5000	2025/09/23	100	89	13,189
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/05/01	374	375	55,336
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/05/01	356	357	52,651
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/05/01	69	69	10,293
	FREDDIE MAC GOLD POOL	3.5000	2048/04/01	363	329	48,639
	FREDDIE MAC GOLD POOL	3.5000	2048/04/01	403	366	54,040
FANNIE MAE POOL	3.5000	2048/03/01	481	437	64,486	
FANNIE MAE POOL	3.5000	2048/05/01	224	203	29,967	
FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/06/01	275	276	40,715	
BX TRUST 2023-DELC	7.0319	2038/06/15	221	222	32,763	
FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/06/01	286	292	43,171	
FREDDIE MAC REMICS	2.0000	2050/07/25	276	231	34,105	
FREDDIE MAC REMICS	1.0000	2050/07/25	280	218	32,215	
MIRA TRUST 2023-MILE	6.7547	2028/06/10	193	199	29,439	
UWM MORTGAGE TRUST 2021-INV5	5.0000	2052/01/25	354	343	50,583	
FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/03/01	79	80	11,914	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	(アメリカ)					
	FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/01/01	231	234	34,566
	FREDDIE MAC POOL	6.0000	2053/02/01	130	132	19,580
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/01/01	309	313	46,222
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/07/01	455	465	68,677
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/07/01	346	338	49,901
	COAST 2023-2HTL A	6.9329	2036/08/15	349	349	51,546
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2036/06/01	478	437	64,528
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2036/07/01	204	186	27,529
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/09/01	171	155	22,955
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2036/09/01	185	168	24,786
	OBX 2023-NQM6 TRUST	6.5200	2063/07/25	376	377	55,710
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2053/08/01	905	920	135,704
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/08/01	323	316	46,679
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/08/01	68	67	9,997
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/08/01	287	281	41,480
	BRAVO 2023-NQM6 A1	6.6020	2063/09/25	320	322	47,522
	MFA 2023-NQM3 TRUST	6.6170	2068/07/25	329	330	48,772
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/07/01	1,496	1,172	172,793
	ANGEL OAK MORTGAGE TRUST 2023-6	6.5000	2067/12/25	152	153	22,657
	PRKCM 2023-AFC3 TRUST	6.5840	2058/09/25	360	362	53,479
	PRPM 2023-NQM2 TRUST	6.2500	2068/08/25	612	615	90,683
	VERUS SECURITIZATION TRUST 2023-7	7.0700	2068/10/25	622	630	92,949
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2052/08/01	1,383	1,318	194,411
	A&D MORTGAGE TRUST 2023-NQM4	7.4720	2068/09/25	393	399	58,829
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2052/07/01	103	101	14,992
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/07/01	143	140	20,769
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2052/07/01	82	81	11,979
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2051/03/01	7,210	5,669	835,727
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/08/01	400	392	57,809
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/06/01	10	10	1,494
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/10/01	47	46	6,881
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2052/09/01	15	15	2,279
FANNIE MAE POOL	5.0000	2052/07/01	141	138	20,359	
FREDDIE MAC POOL	6.5000	2053/11/01	141	146	21,636	
GINNIE MAE II POOL	2.0000	2050/12/20	3,151	2,536	373,931	
BBCMS MORTGAGE TRUST 2023-5C23	6.6750	2056/12/15	625	658	97,079	
FANNIE MAE POOL	6.5000	2053/08/01	480	499	73,696	
FANNIE MAE POOL	2.0000	2050/08/01	172	135	19,999	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2050/09/01	101	79	11,783	
FANNIE MAE POOL	6.5000	2053/10/01	296	308	45,409	
JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2021-10	2.5000	2051/12/25	137	121	17,947	
PFMT 2021-INV1 A4	2.0000	2051/08/25	216	187	27,709	
HONO 2021-LULU MORTGAGE TRUST	5.6064	2036/10/15	427	425	62,790	
BARCLAYS MORTGAGE LOAN TRUST 2024-NQM1	5.9030	2064/01/25	396	397	58,603	
ANGEL OAK MORTGAGE TRUST 2024-1	5.2100	2068/08/25	416	413	60,912	
PRPM 2024-RCF1 LLC	4.0000	2054/01/25	106	103	15,305	
BX TRUST	6.2829	2041/02/15	155	154	22,821	
GCAT 2022-NQM1 TRUST	3.3622	2067/02/25	431	409	60,361	
BX TRUST	5.9839	2041/02/15	830	830	122,434	
FANNIE MAE POOL	6.5000	2053/09/01	122	127	18,820	

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	FANNIE MAE POOL	6.5000	2054/02/01	687	711	104,832
	FRESB 2021-SB93 MORTGAGE TRUST	1.8100	2031/10/25	370	322	47,517
	BX TRUST	6.0331	2039/02/15	159	159	23,532
	JP MORGAN MORTGAGE TRUST 2024-2	6.0000	2054/08/25	220	221	32,622
	BX TRUST	6.4319	2026/03/15	320	320	47,189
	BX TRUST	7.3809	2026/03/15	130	130	19,170
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2052/01/01	2,411	1,977	291,493
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/12/01	1,486	1,218	179,569
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2051/12/01	1,446	1,184	174,589
	BX TRUST 2024-CNIN	5.7838	2029/04/15	160	160	23,649
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2052/01/01	1,811	1,487	219,285
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2054/04/01	69	70	10,411
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/10/01	9,894	8,092	1,192,983
	FHMS K-163 A2	5.0000	2034/03/25	940	960	141,541
	FANNIE MAE-ACES	3.4337	2032/04/25	397	380	56,158
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/01/01	2,189	2,180	321,458
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/04/01	322	320	47,261
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2050/04/01	3,682	3,212	473,600
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2050/01/01	616	542	79,993
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2051/12/01	293	256	37,765
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/01/01	2,377	2,319	341,989
	FREDDIE MAC POOL	3.0000	2051/02/01	738	643	94,869
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2050/05/01	430	376	55,474
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2051/01/01	812	706	104,116
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2052/04/01	597	517	76,227
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2035/09/01	2,345	2,139	315,459
	BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-MF	5.7835	2039/02/15	332	332	49,011
	ELM TRUST 2024-ELM	5.8008	2027/06/10	1,330	1,339	197,484
	ELM TRUST 2024-ELM	5.8008	2027/06/10	1,330	1,339	197,484
	LBA TRUST 2024-BOLT	5.9330	2026/06/15	770	770	113,620
	COMM 2024-WCL1 MORTGAGE TRUST	6.1829	2041/06/15	530	528	77,888
	GINNIE MAE II POOL	4.0000	2052/12/20	1,324	1,228	181,060
	FANNIE MAE POOL	5.8100	2031/06/01	2,549	2,627	387,348
	PRPM 2024-NQM2 TRUST	6.3270	2069/06/25	1,805	1,829	269,739
	BFLD 2024-WRHS MORTGAGE TRUST	5.8340	2026/08/15	556	556	81,994
	CALI 2024-SUN	6.2267	2041/07/15	520	520	76,754
	BRAVO 2024-NQM4 A1A	4.3500	2060/01/25	556	543	80,142
	CART LTD	5.9836	2026/08/15	380	379	55,966
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/06/01	1,475	1,467	216,366
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2052/01/01	1,405	1,150	169,573
	FANNIE MAE POOL	1.5000	2052/03/01	437	323	47,693
	FANNIE MAE POOL	6.5000	2054/06/01	915	943	139,109
	FANNIE MAE POOL	6.5000	2054/07/01	1,505	1,551	228,656
	BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-AIRC	6.4825	2039/08/15	636	638	94,084
	BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-AIRC	6.0331	2039/08/15	454	455	67,162
	DBGS 2024-SBL	6.2241	2039/08/15	570	570	84,055
	GSMS 2024-RVR A	5.1983	2029/08/10	250	251	37,082
	FREDDIE MAC POOL	1.5000	2051/10/01	1,702	1,259	185,686
	FANNIE MAE POOL	3.0000	2052/02/01	3,277	2,811	414,399
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2042/07/01	561	552	81,459

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	(アメリカ)					
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2044/06/01	785	772	113,841
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2043/01/01	866	850	125,413
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2040/10/01	731	720	106,243
	FANNIE MAE POOL	3.5000	2048/08/01	3,928	3,641	536,805
	FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/01/01	6,588	5,150	759,245
	FREDDIE MAC POOL	5.5000	2053/08/01	973	974	143,720
	FRESB 2024-SB115 MORTGAGE TRUST	4.4100	2034/08/25	69	67	9,964
	BBCMS TRUST	5.2080	2057/09/15	355	360	53,200
	LBA TRUST 2024-7IND	5.7849	2041/10/15	250	250	36,987
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2024-NSTB	3.9000	2032/07/20	243	239	35,287
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2052/04/01	1,458	1,196	176,371
	BX TRUST	7.2196	2041/10/15	452	455	67,186
	FANNIE MAE POOL	6.5000	2054/08/01	719	744	109,721
	FANNIE MAE REMICS	4.8196	2050/06/25	1,264	1,252	184,700
	FANNIE MAE POOL	2.0000	2051/10/01	10,630	8,295	1,222,893
	FREMF 2024-K529 MORTGAGE TRUST	4.7910	2029/09/25	2,100	2,133	314,563
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2051/09/01	336	275	40,685
	FREDDIE MAC POOL	2.5000	2052/05/01	261	214	31,624
	FANNIE MAE POOL	2.5000	2051/10/01	666	546	80,505
	FANNIE MAE POOL	5.0000	2054/03/01	766	749	110,445
	FANNIE MAE POOL	5.5000	2053/05/01	1,144	1,138	167,809
	BFLD COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-UNIV	6.1840	2029/11/15	170	170	25,121
	BFLD COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-UNIV	5.8344	2029/11/15	230	230	33,970
	VEGAS TRUST 2024-TI	5.5183	2039/11/10	920	928	136,920
	JPMCC 2024-IGLG A	5.1740	2041/11/05	600	603	88,896
	INV 2024-IND MORTGAGE TRUST	6.0838	2041/11/15	350	349	51,568
	MCR 2024-HF1 MORTGAGE TRUST	6.1349	2041/12/15	147	147	21,697
	FREDDIE MAC POOL	5.0000	2053/11/01	199	194	28,687
	WFCM 2024-5C2 A3	5.9200	2057/11/15	200	208	30,791
	FREDDIE MAC REMICS	5.7551	2054/12/25	655	659	97,194
	FANNIE MAE REMICS	5.5051	2054/12/25	1,349	1,355	199,841
	FREDDIE MAC REMICS	5.7551	2054/03/25	1,719	1,724	254,293
	FANNIE MAE POOL	6.0000	2054/10/01	4,084	4,169	614,714
	FANNIE MAE POOL	4.5000	2052/10/01	58	55	8,134
	FREDDIE MAC POOL	4.5000	2053/02/01	5	5	791
	BMO 2024-5C8 MORTGAGE TRUST	5.6253	2057/12/15	930	958	141,232
	BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-GPA3	5.6347	2039/12/15	257	258	38,145
	TCO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-DPM	5.5848	2039/12/15	1,030	1,030	151,985
	2023-MIC TRUST/THE	8.4366	2038/12/05	644	697	102,795
HUDSON YARDS 2025-SPRL MORTGAGE TRUST	5.4668	2040/01/13	205	210	30,979	
FREDDIE MAC POOL	2.0000	2052/03/01	2,067	1,616	238,347	
FANNIE MAE POOL	5.5000	2054/08/01	1,908	1,895	279,484	
ANGEL OAK MORTGAGE TRUST 2023-1	4.7500	2067/09/26	327	323	47,753	
NYC COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2025-3BP	5.5549	2042/02/15	459	455	67,158	
PRM5 TRUST 2025-PRM5	4.4712	2028/02/10	362	358	52,893	
COLT 2025-INV2 MORTGAGE LOAN TRUST	5.6010	2070/02/25	449	450	66,486	
PRPM 2025-NQM1 TRUST	5.8020	2069/11/25	659	661	97,468	
ANGEL OAK MORTGAGE TRUST 2025-2	5.6370	2070/02/25	532	532	78,550	
BMO 2025-C11 MORTGAGE TRUST	5.6874	2058/02/15	246	254	37,543	
OBX 2025-NQM3 TRUST	5.6480	2064/12/01	414	415	61,235	

種類	銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	BRAVO 2025-NQM2 A1	5.6780	2064/11/25	764	765	112,913
	CHASE 2025-2 A11	5.5051	2055/12/25	839	837	123,530
	BX TRUST 2025-ROIC	5.4857	2030/03/15	2,055	2,053	302,713
	TEXAS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2025-TWR	5.6350	2042/04/15	826	825	121,731
	BBCMS MORTGAGE TRUST 2025-5C33	5.8390	2058/03/15	130	135	19,990
	BBCMS 2018-TALL MORTGAGE TRUST	5.2610	2037/03/15	517	491	72,410
	SG RESIDENTIAL MORTGAGE TRUST 2021-1	1.1600	2061/07/25	199	164	24,199
	SCG COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2025-DLFN	5.8419	2035/03/15	241	239	35,328
	CROSS 2025-H2 MORTGAGE TRUST	5.3560	2070/03/25	863	861	127,023
	WFCM 2025-VTT A	5.1003	2038/03/15	763	764	112,633
	INTOWN 2025-STAY MORTGAGE TRUST	5.6920	2042/03/15	754	754	111,154
	MFA 2025-NQM1 TRUST	5.4410	2070/03/25	1,752	1,748	257,713
	OBX 2025-NQM4 TRUST	5.4000	2055/02/25	883	881	130,008
	MFA 2023-NQM4 TRUST	6.1050	2068/12/25	801	803	118,495
	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TRUST 2025-3	5.6051	2056/02/25	1,430	1,433	211,272
	WEST TRUST 2025-ROSE	5.2750	2030/04/10	851	859	126,707
	BMO 2025-5C9 MORTGAGE TRUST	6.1646	2058/04/15	389	404	59,690
	NRZT 2025-NQM2 A1	5.5660	2065/05/25	696	698	103,000
	BRAVO RESIDENTIAL FUNDING TRUST 2025-NQM	5.5730	2065/03/25	332	332	49,037
	GSMS 2025-800D A	6.9997	2029/11/18	599	600	88,469
	ARES TRUST 2025-IND3	5.8419	2027/04/15	785	785	115,869
	OBX 2025-NQM6 TRUST	5.6030	2065/03/25	642	643	94,831
	VERUS SECURITIZATION TRUST 2025-3	5.6230	2070/05/25	1,566	1,573	232,003
	GINNIE MAE II POOL	3.5000	2052/06/20	2,026	1,824	268,975
	GINNIE MAE II POOL	3.5000	2052/10/20	1,653	1,487	219,240
	GINNIE MAE II POOL	3.5000	2052/05/20	952	857	126,358
	BRAVO 2025-NQM4 A1	5.6130	2065/05/25	965	967	142,599
	FEDERAL HOME LOAN BANKS	1.5700	2032/06/30	2,400	1,970	290,484
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS FUNDING CORP	1.6800	2035/09/17	1,035	772	113,832
	SEQUOIA MORTGAGE TRUST 2022-1	2.5000	2052/02/25	157	126	18,628
	BAY 2025-LIVN MORTGAGE TRUST	6.1420	2035/05/15	900	900	132,784
	EFMT 2025-INV2	5.3870	2070/05/26	944	944	139,209
	HOMES 2025-NQM2 TRUST	5.4250	2070/02/25	850	850	125,327
	CSMC 2021-NQM4	1.1010	2066/05/25	178	154	22,719
	ALA TRUST 2025-OANA	6.1844	2030/06/15	490	492	72,596
	ALA TRUST 2025-OANA	6.0846	2030/06/15	684	687	101,401
	BX TRUST 2025-LIFE	5.8836	2047/06/13	1,025	1,026	151,365
	BX TRUST 2025-TAIL	5.7419	2035/06/15	430	430	63,509
	MFA 2025-NQM2 TRUST	5.6750	2070/05/27	812	814	120,043
	1345T 2025-AOA	6.3419	2030/06/15	337	337	49,741
	1345T 2025-AOA	5.9419	2030/06/15	600	600	88,588
	FREDDIE MAC REMICS	5.7051	2055/06/25	3,874	3,893	574,024
	FREDDIE MAC REMICS	5.8051	2055/06/25	4,452	4,483	660,896
	FREDDIE MAC REMICS	5.8051	2055/06/25	7,650	7,704	1,135,733
	NCMF TRUST 2025-MFS	5.5110	2033/06/10	597	598	88,184
	NCMF TRUST 2025-MFS	4.8830	2033/06/10	981	975	143,868
	GCAT 2025-INV2 TRUST	6.0000	2055/05/25	907	912	134,513
	WHARF COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2025-DC	5.5441	2040/07/15	108	109	16,070
	COMM 2025-167G MORTGAGE TRUST	5.5026	2040/08/10	575	572	84,366
	BBCMS MORTGAGE TRUST 2025-C35	4.5000	2058/07/15	195	144	21,275

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
特殊債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	CHASE HOME LENDING MORTGAGE TRUST 2025-8	5.6426	2056/06/25	962	962	141,819
社債券	FEDERAL HOME LOAN BANKS	1.8500	2036/01/25	210	157	23,225
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS FUNDING CORP	1.2300	2030/07/29	4,000	3,460	510,131
	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA	5.9500	2029/04/30	200	205	30,257
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	5.7500	2034/07/09	200	206	30,442
	FEDERAL FARM CREDIT BANKS FUNDING CORP	3.5000	2032/09/01	85	79	11,770
	FEDERAL HOME LOAN BANKS	1.8700	2036/02/08	255	191	28,176
	APPROVIN CORP	5.3750	2031/12/01	2,121	2,153	317,452
	KEYBANK NA/CLEVELAND OH	4.3900	2027/12/14	250	249	36,788
	APPROVIN CORP	5.1250	2029/12/01	265	268	39,544
	APPROVIN CORP	5.9500	2054/12/01	995	953	140,552
	WELLS FARGO & CO	5.3890	2034/04/24	1,048	1,068	157,561
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.3830	2032/07/21	865	753	111,104
	META PLATFORMS INC	4.4500	2052/08/15	274	227	33,560
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.7550	2027/03/15	4,024	3,925	578,684
	JPMORGAN CHASE & CO	2.5220	2031/04/22	686	626	92,337
	PECO ENERGY CO	5.2500	2054/09/15	326	305	44,976
	JPMORGAN CHASE & CO	3.1090	2051/04/22	100	66	9,815
	MORGAN STANLEY	4.6540	2030/10/18	751	751	110,838
	6297782 LLC	4.9110	2027/09/01	45	45	6,658
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	5.9000	2054/10/01	375	336	49,554
	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC	3.9500	2028/03/20	1,297	1,241	183,010
	TRANE TECHNOLOGIES FINANCING LTD	3.5000	2026/03/21	67	66	9,813
	COMCAST CORP	2.9370	2056/11/01	77	44	6,534
	DOMINION ENERGY INC	7.0000	2054/06/01	419	447	66,040
	AMGEN INC	4.4000	2062/02/22	155	117	17,392
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0700	2027/10/22	2,012	2,049	302,105
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0500	2026/12/30	303	304	44,818
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.0500	2033/05/09	479	481	71,041
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0870	2029/10/23	743	778	114,721
	JPMORGAN CHASE & CO	2.0690	2029/06/01	192	179	26,507
	HCA INC	5.0000	2028/03/01	606	612	90,339
	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC	5.1250	2027/06/30	3,390	3,414	503,307
NRG ENERGY INC	7.0000	2033/03/15	1,914	2,086	307,665	
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	8.6250	2031/03/15	217	230	33,942	
SOUTHERN CO/THE	4.2500	2036/07/01	145	131	19,358	
BALTIMORE GAS AND ELECTRIC CO	2.9000	2050/06/15	148	90	13,403	
EXPAND ENERGY CORP	5.7000	2035/01/15	2,834	2,850	420,279	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4000	2061/12/01	447	305	45,022	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.3300	2035/07/23	301	303	44,680	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.6920	2030/10/23	270	270	39,837	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.9370	2028/04/23	639	643	94,794	
BANK OF AMERICA CORP	4.9790	2029/01/24	1,573	1,591	234,565	
SEATTLE CHILDREN'S HOSPITAL	2.7190	2050/10/01	35	21	3,113	
PARAMOUNT GLOBAL	4.9000	2044/08/15	26	20	2,980	
PARAMOUNT GLOBAL	4.6000	2045/01/15	39	29	4,315	
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	4.0000	2031/03/01	282	268	39,576	
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	5.9500	2033/06/30	1,404	1,459	215,134	
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	5.7500	2034/08/15	580	591	87,242	
SYNCHRONY FINANCIAL	2.8750	2031/10/28	50	43	6,384	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	CHENIERE ENERGY INC	5.6500	2034/04/15	2,470	2,500	368,643
	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	4.5000	2028/03/15	1,037	1,034	152,526
	CITIGROUP INC	1.1220	2027/01/28	920	903	133,141
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.1500	2029/03/19	121	121	17,886
	BLOCK INC	3.5000	2031/06/01	2,904	2,669	393,610
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.1250	2031/03/24	2,165	1,977	291,496
	KEYBANK NA/CLEVELAND OH	5.0000	2033/01/26	710	700	103,256
	ELEVANCE HEALTH INC	5.6500	2054/06/15	152	142	21,005
	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	3.4500	2051/04/15	111	77	11,399
	TARGA RESOURCES CORP	6.1250	2055/05/15	233	224	33,141
	HCA INC	3.5000	2030/09/01	75	70	10,405
	BANK OF AMERICA CORP	4.5710	2033/04/27	2,399	2,355	347,296
	T-MOBILE USA INC	5.8000	2062/09/15	1,346	1,300	191,736
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	5.2500	2033/03/15	823	841	123,999
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	5.5500	2055/03/15	291	281	41,506
	FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.1000	2036/01/25	359	366	53,973
	COMCAST CORP	5.5000	2064/05/15	95	87	12,895
	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	5.6000	2053/07/31	60	57	8,517
	PG&E CORP	7.3750	2055/03/15	1,671	1,576	232,470
	CSAIL_15-C3	3.7182	2048/08/15	28	28	4,137
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	4.2000	2045/08/15	263	213	31,486
	BACM 2015-UBS7 A4	3.7050	2048/09/15	225	224	33,051
	BLOCK INC	2.7500	2026/06/01	74	72	10,692
	BROADCOM INC	5.2000	2032/04/15	118	120	17,745
	NRG ENERGY INC	4.4500	2029/06/15	532	522	77,047
	JPMORGAN CHASE & CO	2.9470	2028/02/24	3,136	3,062	451,470
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	5.2500	2052/03/01	70	57	8,495
	CFCRE COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2016-C6	3.0600	2049/11/10	24	24	3,594
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.7500	2048/04/01	412	367	54,116
	EQT CORP	6.3750	2029/04/01	2,095	2,156	317,888
	VALE OVERSEAS LTD	6.4000	2054/06/28	34	33	4,888
	META PLATFORMS INC	5.7500	2063/05/15	131	129	19,150
META PLATFORMS INC	5.5500	2064/08/15	565	542	80,010	
FIRSTENERGY CORP	4.8500	2047/07/15	362	304	44,859	
FIRSTENERGY CORP	3.9000	2027/07/15	2,911	2,874	423,815	
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	3.3790	2061/02/08	131	83	12,264	
ELEVANCE HEALTH INC	5.1250	2053/02/15	73	63	9,353	
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	3.2500	2032/01/31	349	312	46,068	
SUTTER HEALTH	3.3610	2050/08/15	107	72	10,740	
BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5000	2030/08/11	200	169	24,999	
GEORGIA POWER CO	4.7000	2032/05/15	120	119	17,636	
JPMORGAN CHASE & CO	4.3230	2028/04/26	223	222	32,773	
SABINE PASS LIQUEFACTION LLC	4.2000	2028/03/15	3,115	3,089	455,486	
TEXAS ELECTRIC MKT STABL	4.2650	2034/08/01	149	148	21,858	
SOFI 2018-B A2FX	3.3400	2047/08/25	14	14	2,198	
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.0490	2030/07/23	1,517	1,540	227,031	
DUKE ENERGY PROGRESS LLC	2.9000	2051/08/15	78	47	7,036	
EXPAND ENERGY CORP	4.7500	2032/02/01	1,115	1,077	158,821	
NAVSL 2019-CA A2	3.1300	2068/02/15	49	48	7,158	
SUTTER HEALTH	5.5370	2035/08/15	840	860	126,838	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	NAVSL 2019-FA A2	2.6000	2068/08/15	133	128	18,936
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST	5.2864	2037/09/15	32	32	4,787
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL PRESBYTERIAN	3.8030	2052/07/15	22	16	2,391
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5000	2029/12/01	2,774	2,650	390,678
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.2500	2026/12/01	2,690	2,645	389,946
	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO	6.1500	2033/05/10	200	204	30,180
	SOFI 2020-C AFX	1.9500	2046/02/15	44	41	6,143
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2020-B	1.2900	2053/07/15	119	112	16,623
	NAVSL 2020-IA A1B	5.4564	2069/04/15	367	365	53,871
	NAVSL 2021-A A	0.8400	2069/05/15	33	30	4,474
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST	5.1864	2053/01/15	291	288	42,472
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST	2.3100	2053/01/15	60	58	8,667
	EDVES 2021-A A	1.8000	2045/11/25	42	38	5,684
	MARINER FINANCE ISSUANCE TRUST 2021-A	1.8600	2036/03/20	160	155	22,851
	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2021-A	1.3600	2062/04/20	192	181	26,710
	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST	5.5100	2060/04/15	257	253	37,417
	COLLEGE AVENUE STUDENT LOANS LLC	1.7600	2052/06/25	51	45	6,774
	NELNET STUDENT LOAN TRUST	5.2451	2062/04/20	230	229	33,855
	JPMORGAN CHASE & CO	5.7660	2035/04/22	30	31	4,623
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5760	2036/07/23	300	302	44,572
	MORGAN STANLEY	5.1640	2029/04/20	57	57	8,543
	RMIT 2021-2 A	1.9000	2033/08/15	165	156	23,128
	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2021-C	5.2051	2062/04/20	187	186	27,566
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.2500	2033/02/02	1,065	1,118	164,941
	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	5.1500	2030/05/15	971	989	145,915
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2021-E	1.6800	2051/02/15	183	171	25,307
	COLLEGE AVE STUDENT LOANS 2021-C LLC	2.3200	2055/07/26	74	67	9,949
	COLLEGE AVE STUDENT LOANS 2021-C LLC	5.3336	2055/07/26	149	148	21,819
	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST	1.5800	2070/04/15	247	221	32,689
	GOOD 2022-1GS A	2.7000	2049/01/20	34	29	4,407
	ELFI GRADUATE LOAN PROGRAM 2022-A LLC	4.5100	2047/08/26	181	176	25,986
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.2500	2050/11/24	200	126	18,610
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5000	2070/11/24	200	119	17,562
	NGPL PIPECO LLC	3.2500	2031/07/15	96	85	12,534
	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC	3.5000	2029/06/01	84	80	11,932
	EQT CORP	7.5000	2030/06/01	2,162	2,368	349,219
	EQT CORP	7.5000	2027/06/01	481	489	72,163
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.7990	2052/11/15	49	35	5,236
	VIPER ENERGY PARTNERS LLC/OLD	5.7000	2035/08/01	1,250	1,238	182,583
	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	5.0000	2028/05/01	549	548	80,870
	COMCAST CORP	2.9870	2063/11/01	133	73	10,892
	BHSH SYSTEM OBLIGATED GROUP	3.4870	2049/07/15	115	82	12,161
	PFS FINANCING CORP	4.2700	2027/08/16	443	442	65,298
	ENTERPRICE FLEET FINANCING LLC	4.2900	2029/07/20	93	92	13,678
	GHIT 2022-GRN2 A	6.8000	2052/10/25	38	39	5,794
	BAT CAPITAL CORP	7.0810	2053/08/02	2,583	2,854	420,756
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2022-B	5.7896	2055/02/16	629	634	93,483
	CAPITAL ONE MULTI-ASSET EXECUTION TRUST	4.9500	2027/10/15	168	168	24,793
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2023-A	5.8396	2053/01/15	175	176	25,986
	BANK OF AMERICA CORP	2.2990	2032/07/21	5	4	640

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	BANK OF AMERICA CORP	5.2020	2029/04/25	325	331	48,809
	FNB CORP/PA	5.7220	2030/12/11	19	19	2,820
	DISCOVER CARD EXECUTION NOTE TRUST	4.3100	2028/03/15	624	623	91,902
	NAVSL 2020-CA A2A	2.1500	2068/11/15	388	369	54,407
	GMCAR 2023-1 A3	4.6600	2028/02/16	86	86	12,726
	NAVSL 2021-EA A	0.9700	2069/12/16	574	512	75,572
	FORDF 2023-1 A1	4.9200	2028/05/15	704	706	104,135
	COLLEGE AVE STUDENT LOANS 2023-A LLC	5.3300	2055/05/25	159	159	23,512
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2023-B	6.1396	2056/10/16	1,009	1,029	151,772
	PFAST 2023-1A A3	4.8100	2028/09/22	690	691	101,876
	HACKENSACK MERIDIAN HEALTH INC	2.8750	2050/09/01	123	76	11,261
	ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRUST 2023-1	5.5000	2038/06/14	785	804	118,661
	PFS FINANCING CORP	5.2700	2028/05/15	1,010	1,015	149,695
	BA CREDIT CARD TRUST	4.7900	2028/05/15	1,034	1,037	152,918
	JOHN DEERE OWNER TRUST 2023-B	5.1800	2028/03/15	324	325	48,022
	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC	4.3000	2029/06/18	254	251	37,010
	NTT FINANCE CORP	5.1710	2032/07/16	730	736	108,566
	TALNT 2023-1A A	4.9300	2036/06/25	359	364	53,801
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2023-C	5.6700	2052/11/15	126	128	18,972
	PFS FINANCING CORP	5.5200	2028/10/16	448	453	66,830
	ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRUST 2023-2	5.8386	2036/09/14	897	911	134,400
	NAVMT 2023-1 A	6.1800	2028/08/25	177	177	26,094
	MFA 2023-INV2 TRUST	6.7750	2066/09/25	146	147	21,730
	CHESAPEAKE FUNDING II LLC	6.1600	2035/10/15	212	214	31,680
	ELFI GRADUATE LOAN PROGRAM 2023-A LLC	6.3700	2048/02/04	402	416	61,359
	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST	6.0396	2072/03/15	196	198	29,248
	SDART 2023-5 A3	6.0200	2028/09/15	731	734	108,307
	ENTERPRISE FLEET FINANCING 2023-3 LLC	6.4000	2030/03/20	132	133	19,750
	PFAST 2023-2A A3	5.7900	2029/01/22	370	372	54,973
	NAVIENT STUDENT LOAN TRUST 2019-B	5.4364	2059/12/15	43	43	6,432
	MMAF EQUIPMENT FINANCE LLC 2024-A	5.1000	2049/07/13	303	309	45,618
	ENTERPRISE FLEET FINANCING 2024-1 LLC	5.1600	2030/09/20	69	70	10,333
	PFS FINANCING CORP	4.9500	2029/02/15	1,445	1,455	214,594
	ARI FLEET LEASE TRUST 2024-A	5.3000	2032/11/15	207	208	30,669
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2024-A	5.7896	2056/03/15	644	651	96,048
	SOUTHERN CO/THE	4.8500	2035/03/15	674	654	96,517
	JOHN DEERE OWNER TRUST 2024	4.9600	2028/11/15	813	818	120,681
	FOUNDATION FINANCE TRUST 2024-1	5.5000	2049/12/15	340	346	51,039
	PFS FINANCING CORP	5.3400	2029/04/16	180	182	26,916
	CHESAPEAKE FUNDING II LLC	5.5200	2036/05/15	500	506	74,722
CARMAX AUTO OWNER TRUST	5.5000	2029/01/16	5,044	5,106	752,740	
SMB 2020-PTB A2B	5.2836	2054/09/15	446	443	65,342	
FORDF 2024-2 A	5.2400	2031/04/15	1,792	1,839	271,193	
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2024-C	5.5000	2052/06/17	1,412	1,441	212,575	
NAVMT 2024-1 A	5.5900	2029/04/25	715	719	106,070	
NAVSL 2024-A A	5.6600	2072/10/15	974	991	146,208	
ARI FLEET LEASE TRUST 2024-B	5.5400	2033/04/15	490	493	72,789	
RMIT 2024-1 A	5.8300	2036/07/15	151	153	22,651	
SYNCHRONY FINANCIAL	6.0000	2036/07/29	145	144	21,325	
JP Morgan Chase & Co	4.6030	2030/10/22	44	44	6,495	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	BROADCOM INC	3.4190	2033/04/15	970	873	128,773
	BROADCOM INC	3.4690	2034/04/15	711	630	92,877
	BROADCOM INC	4.9260	2037/05/15	207	199	29,346
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.8170	2049/10/01	100	72	10,618
	SABIC CAPITAL II BV	4.5000	2028/10/10	200	199	29,439
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.1020	2033/02/24	416	373	55,032
	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	5.9500	2034/04/04	326	328	48,442
	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP	4.0000	2027/10/01	461	456	67,269
	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	4.4480	2028/03/16	400	399	58,926
	OHIO POWER CO	5.6500	2034/06/01	68	69	10,248
	BOEING CO/THE	7.0080	2064/05/01	347	378	55,780
	ENTERPRISE FLEET FINANCING 2024-3 LLC	4.9800	2028/08/21	407	411	60,593
	ENTERPRISE FLEET FINANCING 2024-3 LLC	5.0600	2031/03/20	132	134	19,769
	GALC 2024-2 A2	5.2800	2027/03/15	395	397	58,541
	ENTERPRISE FLEET FINANCING 2024-4 LLC	4.7000	2031/06/20	53	53	7,868
	ENTERPRISE FLEET FINANCING 2024-4 LLC	4.5600	2028/11/20	405	406	59,957
	VERIZON MASTER TRUST	4.6200	2030/11/20	1,389	1,401	206,609
	REGIONAL MANAGEMENT ISSUANCE TRUST	5.1100	2033/12/15	204	204	30,166
	BARINGS EQUIPMENT FINANCE LLC 2025-A	4.8200	2032/08/13	1,156	1,168	172,278
	PFS FINANCING CORP	4.8500	2030/02/15	1,580	1,595	235,224
	FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST/FORD CREDIT	4.8600	2037/08/15	742	752	110,973
	SFAST 2025-1A A3	4.7500	2030/07/22	1,134	1,141	168,255
	SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM 2025-1 TRUST	4.8000	2034/02/27	695	696	102,698
	NAVSL 2015-AA B	3.5000	2044/12/15	1,058	1,022	150,731
	FOUNDATION FINANCE TRUST 2025-1	4.9500	2050/04/15	872	876	129,249
	NELNET STUDENT LOAN TRUST 2025-A	5.4396	2057/03/15	997	991	146,186
	DELL EQUIPMENT FINANCE TRUST 2025-1	4.6800	2027/07/22	704	705	103,996
	AFFRM 2025-X1 A	5.0800	2030/04/15	769	770	113,525
	PFS FINANCING CORP	4.4700	2030/05/15	2,676	2,677	394,768
	BOFA AUTO TRUST 2025-1	4.3500	2029/11/20	596	597	88,039
	NATIONWIDE CHILDREN'S HOSPITAL INC	4.5560	2052/11/01	47	39	5,778
	AUTONATION FINANCE TRUST 2025-1	4.6200	2029/11/13	128	128	18,954
	M&T EQUIPMENT 2025-LEAF1 NOTES	4.7000	2027/12/16	199	199	29,382
	WLAKE 2025-P1 A3	4.5800	2029/06/15	497	498	73,507
	OCTAGON INVESTMENT PARTNERS 41 LTD	5.4075	2033/10/15	2,925	2,924	431,160
	OHA CREDIT PARTNERS LTD	5.6045	2038/07/20	2,300	2,303	339,574
	TCW CLO 2023-1 LTD	5.7219	2038/03/31	1,370	1,370	201,965
	BALLYROCK CLO 14 LTD	5.7054	2037/07/20	1,885	1,890	278,650
	MADISON PARK FUNDING XXIX LTD	5.5090	2038/03/25	2,000	1,992	293,734
	BENEFIT STREET PARTNERS CLO LTD	5.5054	2038/04/20	1,255	1,251	184,494
	REGATTA 32 FUNDING LTD	5.6276	2038/07/25	1,250	1,252	184,698
	POINT BROADBAND FUNDING LLC	5.3360	2055/07/20	275	274	40,518
	GSKY 2025-2A A4	4.8900	2060/06/25	449	449	66,222
	VIPER ENERGY PARTNERS LLC/OLD	4.9000	2030/08/01	265	264	38,923
	CARNIVAL CORP	5.7500	2032/08/01	575	578	85,216
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.0190	2029/07/29	290	290	42,783
	ENTERGY TEXAS INC	3.4500	2027/12/01	40	38	5,727
	CITIGROUP INC	5.1740	2030/02/13	223	227	33,485
	CITIGROUP INC	4.6430	2028/05/07	175	175	25,820
	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	3.9500	2050/09/10	200	146	21,653

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	(アメリカ)					
	CONSORCIO TRANSMANTARO SA	4.7000	2034/04/16	200	194	28,650
	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	2.6250	2030/09/10	1,663	1,499	221,015
	MORGAN STANLEY	3.1250	2026/07/27	2,020	1,994	294,036
	PROSUS NV	4.1930	2032/01/19	200	186	27,561
	ANTOFAGASTA PLC	6.2500	2034/05/02	200	208	30,674
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.3840	2035/10/23	219	228	33,680
	WYETH LLC	6.0000	2036/02/15	116	123	18,230
	BERRY GLOBAL INC	5.5000	2028/04/15	43	43	6,483
	BANK OF AMERICA CORP	2.9720	2033/02/04	580	518	76,429
	AT&T INC	3.8000	2057/12/01	735	506	74,685
	DUKE ENERGY CORP	3.9500	2047/08/15	154	114	16,813
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.3870	2027/06/15	4,000	3,988	587,997
	MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY	5.6180	2055/06/01	255	257	37,992
	GLENCORE FUNDING LLC	5.4000	2028/05/08	555	565	83,428
	ENERGY TRANSFER LP	6.0500	2054/09/01	706	669	98,688
	HCA INC	6.0000	2054/04/01	367	352	51,976
	HCA INC	5.4500	2031/04/01	156	160	23,591
	GEORGIA POWER CO	5.2500	2034/03/15	1,116	1,132	167,009
	HCA INC	6.1000	2064/04/01	171	164	24,184
	ELEVANCE HEALTH INC	5.7000	2055/02/15	46	43	6,399
	CIVITAS RESOURCES INC	8.7500	2031/07/01	705	708	104,436
	AEP TRANSMISSION CO LLC	5.1500	2034/04/01	308	308	45,460
	HOME DEPOT INC/THE	5.4000	2064/06/25	13	12	1,805
	BANK OF AMERICA CORP	3.4190	2028/12/20	359	350	51,695
	BANK OF AMERICA CORP	2.5920	2031/04/29	271	247	36,451
	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	5.1000	2026/03/29	194	194	28,719
	T-MOBILE USA INC	3.3750	2029/04/15	908	870	128,310
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.9000	2052/06/01	1,743	1,163	171,581
	FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC	5.0000	2035/01/15	321	316	46,630
	CALIFORNIA INSTITUTE OF TECHNOLOGY	4.3210	2045/08/01	40	33	4,944
	BALTIMORE GAS AND ELECTRIC CO	4.5500	2052/06/01	66	54	8,091
	JPMORGAN CHASE & CO	5.2940	2035/07/22	870	877	129,393
	JPMORGAN CHASE & CO	4.5050	2028/10/22	2,149	2,151	317,166
	JPMORGAN CHASE & CO	5.1400	2031/01/24	432	441	65,058
	JPMORGAN CHASE & CO	5.1030	2031/04/22	2,423	2,476	365,043
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	5.5000	2046/10/31	200	168	24,782	
GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC	4.0000	2031/01/15	1,517	1,428	210,573	
GLENCORE FUNDING LLC	5.3710	2029/04/04	118	120	17,805	
MORGAN STANLEY	5.4240	2034/07/21	62	63	9,339	
MORGAN STANLEY	4.9940	2029/04/12	1,687	1,708	251,852	
NORTHROP GRUMMAN CORP	4.9500	2053/03/15	63	55	8,215	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	8.2500	2029/06/15	445	455	67,220	
AMERICAN EXPRESS CO	5.0430	2028/07/26	53	53	7,902	
AMERICAN EXPRESS CO	4.9180	2033/07/20	300	300	44,237	
FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.6000	2054/06/15	353	346	51,084	
UNION PACIFIC RR 2014-1	3.2270	2026/05/14	6	6	905	
NORTHWEST FLORIDA TIMBER FINANCE LLC	4.7500	2029/03/04	145	139	20,589	
EQT CORP	4.5000	2029/01/15	1,699	1,678	247,389	
EQT CORP	4.7500	2031/01/15	4,716	4,639	683,898	
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	5.5000	2033/05/02	513	521	76,929	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	CITADEL LP	6.0000	2030/01/23	41	42	6,216
	ORACLE CORP	6.1250	2065/08/03	1,928	1,886	278,148
	AEP TRANSMISSION CO LLC	3.7500	2047/12/01	60	45	6,646
	PRESBYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	4.8750	2052/08/01	55	48	7,110
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.6000	2047/09/15	62	44	6,624
	PIEDMONT NATURAL GAS CO INC	2.5000	2031/03/15	161	142	21,071
	COMCAST CORP	2.6500	2062/08/15	197	101	14,942
	AEP TEXAS INC	5.4000	2033/06/01	123	124	18,354
	MORGAN STANLEY	5.5870	2036/01/18	286	292	43,113
	AT&T REIGN II LB PTT	6.0880	2044/12/15	915	903	133,196
	DOMINION ENERGY SOUTH CAROLINA INC	6.2500	2053/10/15	119	126	18,722
	FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.2000	2037/01/25	642	656	96,735
	MORGAN STANLEY	7.2500	2032/04/01	200	228	33,722
	GLENCORE FUNDING LLC	6.3750	2030/10/06	482	514	75,903
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.7000	2034/12/30	1,761	1,785	263,156
	KALLPA GENERACION SA	5.8750	2032/01/30	200	205	30,221
	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	3.6250	2027/08/01	200	195	28,889
	ALABAMA POWER CO	3.0000	2052/03/15	224	142	21,001
	ORACLE CORP	6.0000	2055/08/03	368	359	53,006
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5020	2036/01/24	1,023	1,047	154,442
	ELEVANCE HEALTH INC	6.1000	2052/10/15	69	68	10,141
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	3.5000	2033/04/14	200	174	25,698
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.3750	2027/11/01	9,857	9,860	1,453,565
	PFIZER INC	4.4000	2044/05/15	195	168	24,782
	CONSUMERS ENERGY CO	5.0500	2035/05/15	288	288	42,467
	EQT CORP	7.0000	2030/02/01	2,014	2,174	320,553
	EXPAND ENERGY CORP	5.3750	2029/02/01	860	862	127,092
	TEGNA INC	4.6250	2028/03/15	186	181	26,686
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.7500	2030/02/01	1,630	1,690	249,153
	ENERGY TRANSFER OPERATING LP	5.0000	2050/05/15	90	74	10,942
	CITIGROUP INC	2.5610	2032/05/01	682	603	88,986
	HCA INC	3.5000	2051/07/15	161	104	15,431
	HCA INC	2.3750	2031/07/15	151	131	19,318
	ANTHEM INC	3.6500	2027/12/01	333	327	48,312
	MORGAN STANLEY	6.4070	2029/11/01	562	593	87,444
	ALTRIA GROUP INC	6.2000	2028/11/01	286	300	44,290
	GARTNER INC	4.5000	2028/07/01	3,528	3,476	512,462
	PG&E CORP	5.2500	2030/07/01	1,218	1,166	171,945
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	4.9500	2050/07/01	943	750	110,669
	FRANCISCAN HEALTH SYS	3.9140	2049/07/01	80	57	8,449
	MORGAN STANLEY	1.7940	2032/02/13	564	481	70,995
EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.3870	2046/11/30	200	157	23,203	
MORGAN STANLEY	5.6560	2030/04/18	1,917	1,984	292,582	
AEP TRANSMISSION CO LLC	4.5000	2052/06/15	138	114	16,823	
BOOST NEWCO BORROWER LLC	7.5000	2031/01/15	861	911	134,424	
BANK OF AMERICA CORP	5.1620	2031/01/24	425	434	64,029	
BLUE OWL CREDIT INCOME CORP	5.8000	2030/03/15	50	49	7,353	
GACI FIRST INVESTMENT CO	5.1250	2053/02/14	200	171	25,252	
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7000	2050/05/07	200	161	23,814	
COMCAST CORP	1.9500	2031/01/15	50	43	6,427	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	COMCAST CORP	2.8000	2051/01/15	82	48	7,138
	CITY OF HOPE	5.6230	2043/11/15	70	65	9,711
	DUKE ENERGY PROGRESS INC	4.3750	2044/03/30	163	136	20,159
	MORGAN STANLEY	3.7720	2029/01/24	2,847	2,799	412,649
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE HCA INC	3.8140	2029/04/23	403	395	58,360
	HCA INC	4.1250	2029/06/15	205	200	29,597
	AT&T INC	3.6500	2059/09/15	522	344	50,850
	EQT CORP	6.5000	2027/07/01	485	494	72,960
	FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC	5.4500	2044/07/15	213	200	29,586
	DUKE UNIVERSITY HEALTH SYSTEM INC	3.9200	2047/06/01	145	112	16,540
	BANK OF AMERICA CORP	3.5590	2027/04/23	402	398	58,802
	JPMORGAN CHASE & CO	4.9950	2030/07/22	2,707	2,749	405,369
	HCA INC	3.1250	2027/03/15	73	71	10,523
	BAT CAPITAL CORP	2.2590	2028/03/25	1,266	1,195	176,236
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.0500	2030/11/15	74	77	11,358
	BROADCOM INC	4.5500	2032/02/15	45	44	6,528
	BROADCOM INC	4.8000	2034/10/15	793	776	114,424
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0000	2032/01/15	216	201	29,679
	GEORGIA POWER CO	4.9500	2033/05/17	511	512	75,494
	HCA INC	5.2000	2028/06/01	1,232	1,253	184,759
	MORGAN STANLEY	5.1920	2031/04/17	2,236	2,283	336,615
	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	5.8750	2029/11/01	349	352	51,969
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.5500	2035/08/15	625	635	93,667
	COMCAST CORP	5.6500	2054/06/01	134	128	18,903
	AT&T INC	3.5000	2053/09/15	1,130	756	111,483
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.9500	2047/08/01	71	55	8,161
	HARRIS CORP	4.4000	2028/06/15	309	308	45,482
	AON CORP / AON GLOBAL HOLDINGS PLC	2.0500	2031/08/23	29	24	3,676
	AEP TEXAS INC	3.4500	2050/01/15	35	23	3,462
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.2000	2054/06/01	1,227	1,123	165,657
	EQT CORP	5.7500	2034/02/01	1,431	1,468	216,437
	CITIGROUP INC	3.5200	2028/10/27	1,211	1,184	174,601
	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	4.8500	2034/01/15	337	333	49,113
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5720	2036/04/22	1,878	1,934	285,165
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.9500	2062/06/30	1,301	816	120,365
	BANK OF AMERICA CORP	2.5720	2032/10/20	5	4	648
	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	3.5500	2052/03/15	197	140	20,647
	FIRSTENERGY CORP	3.4000	2050/03/01	1,836	1,223	180,379
	FIRSTENERGY CORP	2.6500	2030/03/01	357	326	48,202
GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.0000	2049/09/06	216	157	23,221	
ORLEN SA	6.0000	2035/01/30	200	204	30,163	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.4010	2037/07/02	249	247	36,483	
CNX RESOURCES CORP	7.2500	2032/03/01	261	269	39,739	
EQT CORP	5.7000	2028/04/01	767	789	116,326	
GERDAU TRADE INC	5.7500	2035/06/09	246	246	36,319	
TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5000	2030/03/01	948	960	141,602	
DAE FUNDING LLC	3.3750	2028/03/20	200	192	28,317	
AT&T INC	4.7500	2046/05/15	559	483	71,250	
CVS HEALTH CORP	1.7500	2030/08/21	83	71	10,554	
EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV	5.9800	2035/02/11	24	24	3,569	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	CITIGROUP INC	2.6660	2031/01/29	475	435	64,148
	OLIN CORP	6.6250	2033/04/01	1,091	1,072	158,084
	AT&T INC	4.5000	2048/03/09	293	240	35,428
	PARAMOUNT GLOBAL	6.3750	2062/03/30	44	43	6,375
	CITIGROUP INC	4.7860	2029/03/04	431	433	63,862
	CAMERON LNG LLC	3.4020	2038/01/15	294	248	36,594
	CITIGROUP INC	2.5720	2031/06/03	246	222	32,828
	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	3.0010	2052/03/17	380	236	34,824
	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC	4.0000	2030/01/15	1,954	1,867	275,355
	BANK OF AMERICA CORP	5.8190	2029/09/15	636	660	97,388
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.9500	2033/10/15	935	1,024	151,100
	BANK OF AMERICA CORP	5.9330	2027/09/15	731	742	109,447
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.6150	2028/03/15	1,426	1,405	207,204
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.8340	2055/10/23	39	39	5,753
	HCA INC	3.6250	2032/03/15	48	44	6,490
	CITIGROUP INC	3.0700	2028/02/24	340	332	48,964
	ALTRIA GROUP INC	3.7000	2051/02/04	1,005	685	101,110
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.1500	2049/10/01	71	47	6,963
	EXPEDIA GROUP INC	3.8000	2028/02/15	45	44	6,522
	CAMERON LNG LLC	2.9020	2031/07/15	314	284	41,883
	CAMERON LNG LLC	3.3020	2035/01/15	691	586	86,524
	MA'ADEN SUKUK LTD	5.2500	2030/02/13	200	203	30,007
	BHARTI AIRTEL LTD	3.2500	2031/06/03	200	184	27,263
	MVM ENERGETIKA ZRT	7.5000	2028/06/09	200	210	30,975
	BAT CAPITAL CORP	6.2500	2055/08/15	64	64	9,454
	CBS CORP	3.3750	2028/02/15	1,205	1,162	171,446
	HUMANA INC	3.9500	2027/03/15	65	64	9,506
	TSMC ARIZONA CORP	4.2500	2032/04/22	200	197	29,142
	AMGEN INC	4.2000	2052/02/22	8	6	906
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.0000	2034/04/15	1,186	1,228	181,056
	VIACOM INC	5.2500	2044/04/01	36	28	4,219
	AT&T INC	5.4500	2047/03/01	71	66	9,827
	PARAMOUNT GLOBAL	3.7000	2026/10/04	177	172	25,468
	LOWE'S COS INC	1.7000	2028/09/15	62	57	8,426
	MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	2,104	2,131	314,298
	AT&T INC	3.5500	2055/09/15	423	281	41,518
	WELLS FARGO & CO	5.6050	2036/04/23	131	134	19,833
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.2180	2031/04/23	667	681	100,473
	AT&T INC	5.6500	2047/02/15	44	43	6,398
	TARGA RESOURCES CORP	4.9500	2052/04/15	666	549	80,963
	ORACLE CORP	3.8500	2060/04/01	66	44	6,534
	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	5.9000	2035/01/07	180	180	26,563
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	6.7500	2053/01/15	354	353	52,039
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	6.1500	2033/01/15	402	413	60,961
	GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD	2.9400	2040/09/30	176	144	21,368
	SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE LTD	8.5000	2031/07/15	2,310	2,460	362,674
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.1410	2052/03/15	16	9	1,432
	SOLVENTUM CORP	5.4500	2027/02/25	551	559	82,477
	SOLVENTUM CORP	5.6000	2034/03/23	113	115	17,035
	BANK OF AMERICA CORP	3.9700	2029/03/05	170	167	24,750

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	5.2500	2035/03/15	86	87	12,867
	BROADCOM INC	4.6000	2030/07/15	271	271	39,964
	EQT CORP	5.0000	2029/01/15	875	879	129,710
	ENERGY TRANSFER OPERATING LP	5.5000	2027/06/01	475	481	71,035
	AEP TRANSMISSION CO LLC	3.8000	2049/06/15	81	59	8,800
	CITIGROUP INC	3.9800	2030/03/20	489	478	70,517
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.9500	2027/12/01	281	275	40,666
	DR HORTON INC	5.5000	2035/10/15	143	144	21,306
	EXPEDIA GROUP INC	5.4000	2035/02/15	208	208	30,693
	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC	5.9000	2037/09/15	1,032	1,077	158,816
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.7270	2030/04/25	458	475	70,048
	BANK OF AMERICA CORP	2.8310	2051/10/24	332	205	30,287
	ANTERO RESOURCES CORP	7.6250	2029/02/01	2,294	2,337	344,633
	AIR CANADA	3.8750	2026/08/15	220	217	32,027
	BANK OF AMERICA CORP	3.9740	2030/02/07	532	522	77,053
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	2.0000	2031/08/15	113	97	14,384
	FREEMPORT INDONESIA PT	4.7630	2027/04/14	200	200	29,522
	HCA INC	5.9500	2054/09/15	108	103	15,221
	AEP TRANSMISSION CO LLC	4.2500	2048/09/15	68	54	7,987
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.1250	2049/07/01	47	38	5,650
	PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	6.2400	2036/07/03	100	103	15,247
	MIDAMERICAN ENERGY CO	5.8500	2054/09/15	38	38	5,669
	WELLS FARGO & CO	4.6110	2053/04/25	95	80	11,796
	BROADCOM INC	3.1870	2036/11/15	336	276	40,706
	AEP TEXAS INC	5.7000	2034/05/15	335	340	50,244
	DXC TECHNOLOGY CO	2.3750	2028/09/15	66	61	9,037
	PECO ENERGY CO	2.8500	2051/09/15	71	44	6,491
	BANK OF AMERICA CORP	2.0870	2029/06/14	712	666	98,219
	GARTNER INC	3.6250	2029/06/15	831	787	116,118
	JPMORGAN CHASE & CO	3.3280	2052/04/22	100	68	10,144
	PFIZER INC	2.7000	2050/05/28	169	102	15,087
	QATARENERGY	2.2500	2031/07/12	200	175	25,825
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.1500	2030/01/30	1,356	1,377	203,105
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.6150	2032/04/22	465	412	60,876
	ANTHEM INC	4.5500	2048/03/01	144	116	17,206
	ANTHEM INC	4.1010	2028/03/01	428	424	62,635
	COMCAST CORP	3.9690	2047/11/01	66	50	7,405
	JPMORGAN CHASE & CO	4.8510	2028/07/25	348	350	51,699
	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD	4.7500	2028/04/21	200	201	29,674
AEP TEXAS INC	3.4500	2051/05/15	462	305	45,033	
DUKE ENERGY CORP	5.0000	2052/08/15	493	425	62,707	
BAT CAPITAL CORP	3.5570	2027/08/15	1,355	1,329	196,063	
BAT CAPITAL CORP	4.5400	2047/08/15	578	463	68,393	
PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	3.5000	2050/08/01	959	607	89,486	
AES PANAMA GENERATION HOLDINGS SRL	4.3750	2030/05/31	188	172	25,356	
JPMORGAN CHASE & CO	5.0120	2030/01/23	26	26	3,892	
WELLS FARGO & CO	5.4990	2035/01/23	221	225	33,278	
WELLS FARGO & CO	5.1980	2030/01/23	632	645	95,118	
DIAMONDBACK ENERGY INC	6.2500	2033/03/15	542	574	84,692	
FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7000	2047/12/01	189	141	20,795	

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
		%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	(アメリカ)					
	EDISON INTERNATIONAL	5.0000	2099/12/31	82	69	10,305
	CITIGROUP INC	4.5420	2030/09/19	2,696	2,683	395,551
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0000	2028/01/15	576	575	84,814
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.6500	2029/02/01	1,500	1,464	215,918
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	3.8750	2031/03/01	109	100	14,802
	JPMORGAN CHASE & CO	1.9530	2032/02/04	86	74	10,996
	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	3.9500	2048/03/15	206	159	23,464
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	6.4000	2033/06/15	521	540	79,736
	EQUATE PETROCHEMICAL CO KSC	4.2500	2026/11/03	208	206	30,430
	META PLATFORMS INC	4.6500	2062/08/15	396	328	48,366
	OHIO POWER CO	1.6250	2031/01/15	383	324	47,892
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	6.2500	2032/03/15	42	43	6,346
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5810	2030/04/22	212	219	32,380
	TEXTRON INC	3.9000	2029/09/17	141	137	20,218
	MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY	4.6780	2099/12/31	15	12	1,817
	CITIGROUP INC	3.0570	2033/01/25	427	381	56,222
	KALLPA GENERACION SA	4.1250	2027/08/16	200	197	29,172
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.7000	2027/01/30	1,268	1,250	184,402
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.8500	2035/09/15	42	43	6,482
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.6500	2048/08/01	50	36	5,419
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.8500	2028/06/15	44	43	6,399
	JPMORGAN CHASE & CO	3.7020	2030/05/06	797	774	114,218
	AEP TRANSMISSION CO LLC	2.7500	2051/08/15	62	37	5,508
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.8750	2031/02/01	611	603	88,975
	HCA INC	5.2500	2030/03/01	658	670	98,905
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	3.7500	2042/08/15	57	40	5,933
	QUEEN'S HEALTH SYSTEMS/THE	4.8100	2052/07/01	60	52	7,772
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.7500	2031/01/15	113	104	15,455
	AMGEN INC	2.7700	2053/09/01	178	103	15,201
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5000	2063/04/01	281	231	34,110
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.2230	2029/05/01	2,410	2,393	352,902
	BAT CAPITAL CORP	5.6500	2052/03/16	293	270	39,852
	DUKE ENERGY CORP	5.8000	2054/06/15	1,168	1,123	165,661
	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC	3.7000	2029/11/15	1,004	963	142,033
	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO	5.8500	2027/11/01	42	42	6,323
	PECO ENERGY CO	3.0500	2051/03/15	153	98	14,530
	HCA INC	5.7500	2035/03/01	789	803	118,482
	APA CORP	4.2500	2030/01/15	148	141	20,831
	CVS HEALTH CORP	4.3000	2028/03/25	801	795	117,289
	CVS HEALTH CORP	5.1250	2030/02/21	552	560	82,586
PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	4.5000	2040/07/01	49	40	5,941	
INTERCORP PERU LTD	3.8750	2029/08/15	200	188	27,756	
DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	3.2000	2049/08/15	404	268	39,511	
BECTON DICKINSON AND CO	4.2980	2032/08/22	114	109	16,180	
WELLS FARGO & CO	5.0130	2051/04/04	56	50	7,410	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5000	2032/05/01	388	360	53,102	
BROADCOM INC	5.1500	2031/11/15	985	1,005	148,270	
BROADCOM INC	4.1500	2030/11/15	1,140	1,116	164,536	
WELLS FARGO & CO	5.7070	2028/04/22	1,063	1,083	159,802	
EXPAND ENERGY CORP	5.3750	2030/03/15	631	632	93,180	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8000	2050/03/01	370	289	42,719	
GLENORE FUNDING LLC	3.8750	2027/10/27	39	38	5,657	
SUZANO INTERNATIONAL FINANCE BV	5.5000	2027/01/17	88	88	13,099	

種類	銘柄	年 利率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC	4.5500	2049/04/01	1,378	1,145	168,860
	JPMORGAN CHASE & CO	2.7390	2030/10/15	346	321	47,433
	ALTRIA GROUP INC	6.2000	2059/02/14	259	257	37,975
	ALTRIA GROUP INC	4.8000	2029/02/14	842	848	125,057
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.6500	2032/10/21	583	513	75,757
	AT&T INC	3.6500	2051/06/01	257	179	26,526
	PARAMOUNT GLOBAL	4.3750	2043/03/15	92	68	10,133
	CITIGROUP INC	2.5200	2032/11/03	1,227	1,069	157,695
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.8500	2061/04/01	1,121	693	102,289
	OHIO POWER CO	2.9000	2051/10/01	324	194	28,647
	COMCAST CORP	2.8870	2051/11/01	72	43	6,347
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	5.9000	2032/06/15	36	36	5,415
	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC	3.2500	2032/01/15	3,002	2,641	389,470
	ITHACA ENERGY NORTH SEA PLC	8.1250	2029/10/15	440	454	66,979
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.9900	2049/03/01	317	246	36,267
	HESS CORP	5.8000	2047/04/01	51	51	7,544
	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO	3.3000	2040/08/01	1,649	1,174	173,189
	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP	6.5000	2027/07/01	480	489	72,208
	AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	86	81	12,058
	EQT CORP	3.6250	2031/05/15	984	908	133,939
	ANTERO RESOURCES CORP	5.3750	2030/03/01	1,902	1,898	279,858
	AMERIGAS PART/FIN CORP	9.3750	2028/06/01	450	464	68,524
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.4500	2031/03/06	3,977	3,999	589,664
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	5.0500	2035/03/15	276	275	40,548
	VIACOM INC	5.8500	2043/09/01	267	234	34,516
	ENERGY TRANSFER LP	4.9500	2028/05/15	232	234	34,553
	SPRINT LLC	7.6250	2026/03/01	78	78	11,591
	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO	5.1000	2035/01/15	34	33	4,982
	CARNIVAL CORP	5.7500	2027/03/01	31	31	4,626
	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC	3.7000	2047/12/01	159	117	17,305
	EQT CORP	3.9000	2027/10/01	4,280	4,222	622,542
	ANTOFAGASTA PLC	2.3750	2030/10/14	200	174	25,776
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.6000	2030/02/07	637	587	86,613	
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.9000	2033/01/25	200	205	30,277	
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	4.2500	2050/01/22	200	150	22,192	
T-MOBILE USA INC	3.6000	2060/11/15	353	230	34,022	
T-MOBILE USA INC	3.8750	2030/04/15	104	100	14,836	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.2500	2034/01/15	310	275	40,555	
SAUDI ARABIAN OIL CO	5.8750	2064/07/17	200	184	27,157	
PARAMOUNT GLOBAL	2.9000	2027/01/15	526	511	75,416	
DUKE ENERGY FLORIDA LLC	1.7500	2030/06/15	620	544	80,309	
WELLS FARGO & CO	5.5740	2029/07/25	2,945	3,033	447,139	
小 計		-	-	986,328	927,009	136,659,752
国債証券	(ユーロ…その他)			千ユーロ	千ユーロ	
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	2.5000	2030/02/08	60	55	9,608
小 計		-	-	60	55	9,608
合 計		-	-	-	-	136,669,360

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 額面、評価額のマイナスは売付債券です。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期		末	
		買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外	US 5YR NOTE (CBT) SEP 25		百万円 5,787		百万円 -
	US 2YR NOTE (CBT) SEP 25		824		-
	US 10YR NOTE FUTURE SEP 25		3,006		-
	US LONG BOND FUTURE SEP 25		517		-
	US 10YR ULTRA FUTURE SEP 25		1,328		-
国	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE SEP 25		1,761		-
	EURO-SCHATZ FUTURE SEP 25		1,707		-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	139,738,380	95.4%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,704,711	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	146,443,092	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(131,946,601千円)の投資信託財産総額(146,443,092千円)に対する比率は、90.1%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=147.42円、1英国・ポンド=199.05円、1ユーロ=173.23円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	146,688,461,855円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,034,985,080
公 社 債(評価額)	139,738,380,934
未 収 入 金	3,657,110,540
未 収 利 息	867,912,729
前 払 費 用	178,207,941
差 入 委 託 証 拠 金	211,864,631
(B) 負 債	14,552,261,553
売 付 債 券(評価額)	3,069,020,430
未 払 金	11,473,224,524
受 入 担 保 金	10,016,599
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	132,136,200,302
元 本	63,725,556,042
次 期 繰 越 損 益 金	68,410,644,260
(D) 受 益 権 総 口 数	63,725,556,042口
1万口当り基準価額(C/D)	20,735円

<注記事項>

期首元本額 58,995,694,328円

期中追加設定元本額 12,203,276,959円

期中一部解約元本額 7,473,415,245円

期末における元本の内訳

ブラックロック/F O F s用米国債F(適格機関投資家限定) 63,725,556,042円

合計 63,725,556,042円

■損益の状況

自2024年7月26日 至2025年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,709,270,136円
受 取 利 息	5,653,344,375
そ の 他 収 益 金	57,462,193
支 払 利 息	△ 1,536,432
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,489,630,726
売 買 益	3,520,296,939
売 買 損	△ 8,009,927,665
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 369,855,767
取 引 益	851,288,459
取 引 損	△ 1,221,144,226
(D) そ の 他 費 用	△ 3,869,854
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	845,913,789
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	62,597,957,721
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 7,978,256,794
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,945,029,544
(I) 合 計(E+F+G+H)	68,410,644,260
次 期 繰 越 損 益 金(I)	68,410,644,260

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

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

ブラックロック米国債券マザーファンド

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第19期（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	■本邦貸建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準 額	価額		公社 入 社 比	債 率	純 総 資	産 額
		騰 落	中 率				
15期（2021年7月26日）	円 10,154		% △0.1		% 62.8		百万円 5,851
16期（2022年7月25日）	10,152		△0.0		75.3		4,586
17期（2023年7月25日）	10,148		△0.0		68.8		3,220
18期（2024年7月25日）	10,147		△0.0		82.2		4,388
19期（2025年7月25日）	10,175		0.3		68.0		4,118

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

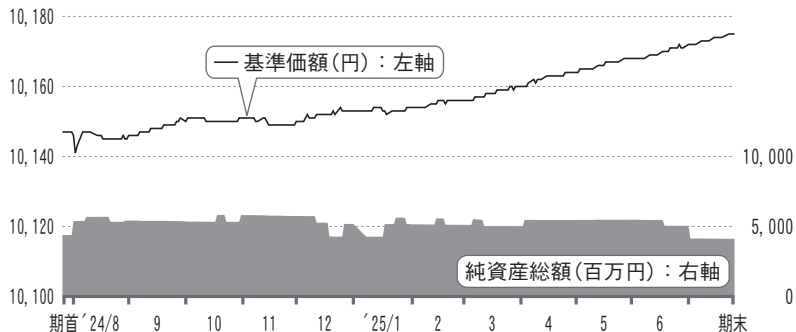
年 月 日	基 準	価 額		公 社 入 社 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年7月25日	円 10,147		% -		% 82.2
7月末	10,146		△0.0		63.0
8月末	10,146		△0.0		62.8
9月末	10,150		0.0		59.8
10月末	10,151		0.0		68.9
11月末	10,150		0.0		73.1
12月末	10,153		0.1		75.4
2025年1月末	10,154		0.1		70.0
2月末	10,156		0.1		70.4
3月末	10,160		0.1		65.8
4月末	10,164		0.2		69.6
5月末	10,168		0.2		69.6
6月末	10,172		0.2		69.3
(期 末) 2025年7月25日	10,175		0.3		68.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

基準価額等の推移



期首	10,147円
期末	10,175円
騰落率	+0.3%

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

上昇要因

- ・日銀が2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ **投資環境について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

国内短期金融市場は下落しました。

7月末に日本銀行は日銀当座預金付利金利を0.25%へ引き上げ、無担保コール翌日金利を0.25%程度で推移するよう促すことを決定しました。8月に入ると円高や株安が進んだことでリスク回避の動きが強まり、国内金利は急低下しました。10月以降は米大統領選を受けた米国金利の上昇や日銀のタカ派姿勢を背景に、国内金利は上昇に転じました。2025年1月には日本銀行が無担保コール翌日金利の誘導目標を0.5%程度へ引き上げ、金利の上昇が続きました。4月以降は米国の関税措置や中東情勢の緊迫化が金利低下要因となったものの、関税交渉の進展や財政悪化懸念等を背景に、期末にかけて国内金利は上昇基調で推移しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、一時マイナス圏まで低下する局面もあったものの、10月下旬以降は上昇基調で推移しました。

▶ **ポートフォリオについて（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

安全性と流動性を考慮し、短期国債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期国債を中心とした運用を継続しました。

▶ **ベンチマークとの差異について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

国内景気は米国の関税措置による下押し圧力がかかるものの、賃金上昇による消費の下支えや企業の設備投資需要の下、先行きは成長軌道に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。米国の政策運営やグローバル景気の先行きに対する不確実性が高いことは、金利の低下要因です。一方で、日銀は足元では様子見姿勢を続けているものの、不確実性の低下に伴い先行きは利上げ姿勢に戻ることが見込まれます。金利先高観の継続で国内金利は低下方向には進みにくく、米国と各国の貿易交渉が進む際には上昇圧力がかかる見通しです。

当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,195,721	(1,900,000)
	特殊債証券	1,320,426	(3,424,000)
	社債証券	199,805	(1,200,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 5,715	百万円 698	% 12.2	百万円 -	百万円 -	% -

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年7月26日から2025年7月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	2,300,000 (2,300,000)	2,299,077 (2,299,077)	55.8 (55.8)	- (-)	- (-)	- (-)	55.8 (55.8)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	400,000 (400,000)	399,896 (399,896)	9.7 (9.7)	- (-)	- (-)	- (-)	9.7 (9.7)
普 通 社 債 券	100,000 (100,000)	99,991 (99,991)	2.4 (2.4)	- (-)	- (-)	- (-)	2.4 (2.4)
合 計	2,800,000 (2,800,000)	2,798,965 (2,798,965)	68.0 (68.0)	- (-)	- (-)	- (-)	68.0 (68.0)

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	1302国庫短期証券	%	千円	千円	2025/07/28
	1251国庫短期証券	—	400,000	399,986	2025/08/20
	1257国庫短期証券	—	1,000,000	999,738	2025/09/22
	1298国庫短期証券	—	500,000	499,685	2025/10/10
小	計	—	2,300,000	2,299,077	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	30 政保政策投資C	0.4250	200,000	199,980	2025/09/11
	258 政保道路機構	0.3860	200,000	199,916	2025/10/31
小	計	—	400,000	399,896	—
普 通 社 債 券	70 三菱UFJリース	0.2000	100,000	99,991	2025/07/30
小	計	—	100,000	99,991	—
合	計	—	2,800,000	2,798,965	—

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円	%	
	2,798,965	67.9	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,323,176	32.1	
投 資 信 託 財 産 総 額	4,122,141	100.0	

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,122,141,394円
コーポレート債(評価額)	1,322,623,559
未収利息	2,798,965,300
前払費用	514,727
(B) 負 債	3,220,136
未払解約金	3,220,136
(C) 純資産総額(A-B)	4,118,921,258
元 本	4,048,063,050
次期繰越損益金	70,858,208
(D) 受益権総口数	4,048,063,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,175円

※当期における期首元本額4,325,119,397円、期中追加設定元本額5,969,693,751円、期中一部解約元本額6,246,750,098円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・米国株	984,543円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円

日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	27,486円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	550,473,667円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	351,673,614円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円
トータルヘッジ用ファンドSMT1号<適格機関投資家限定>	1,113,669,480円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年7月26日 至2025年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,008,435円
受 取 利 息	19,008,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,672,541
売 買 益	1,417,014
売 買 損	△ 6,089,555
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	14,335,894
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	63,542,584
(E) 解 約 差 損 益 金	△97,729,397
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	90,709,127
(G) 合 計(C+D+E+F)	70,858,208
次 期 繰 越 損 益 金(G)	70,858,208

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)