

ブラックストーン・プライベート・ クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第4期 (決算日 2025年10月27日)
第5期 (決算日 2025年11月27日)
第6期 (決算日 2025年12月29日)
第7期 (決算日 2026年1月27日)
第8期 (決算日 2026年2月27日)
第9期 (決算日 2026年3月27日)

(作成対象期間 2025年9月30日～2026年3月27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／内外／その他資産（プライベート・クレジット）	
信託期間	2025年6月30日～2035年6月27日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	イ. 米国デラウェア州籍の法定信託「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド（クラスI）」の投資証券（米ドル建） ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、当初設定日から第4計算期末までは、収益の分配は行ないません。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、主に米国企業に直接融資をするプライベート・クレジット投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2025年 7 月 28 日)	10,193	0	1.9	0.0	98.5	5,701
2 期末 (2025年 8 月 27 日)	10,249	0	0.5	0.0	97.8	5,732
3 期末 (2025年 9 月 29 日)	10,386	0	1.3	0.0	97.5	11,514
4 期末 (2025年 10 月 27 日)	10,674	0	2.8	0.0	97.2	13,735
5 期末 (2025年 11 月 27 日)	10,867	60	2.4	0.0	97.8	15,784
6 期末 (2025年 12 月 29 日)	10,870	65	0.6	0.0	96.8	18,251
7 期末 (2026年 1 月 27 日)	10,694	65	△ 1.0	0.0	97.2	18,983
8 期末 (2026年 2 月 27 日)	10,757	65	1.2	0.0	97.2	20,068
9 期末 (2026年 3 月 27 日)	10,891	65	1.8	0.0	96.1	21,192

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

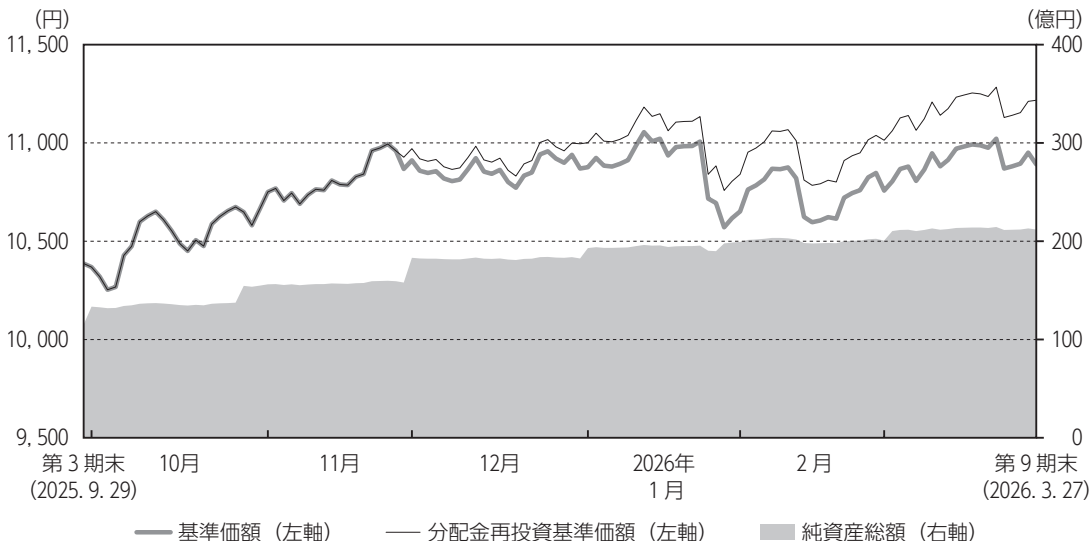
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第4期首：10,386円

第9期末：10,891円（既払分配金320円）

騰落率：8.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の変動要因

米ドルの対円為替相場が上昇（円安）したことや投資対象ファンドからの分配金などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
			円	%		
第 4 期	(期首) 2025年 9 月 29日	10,386	—		0.0	97.5
	9 月末	10,368	△	0.2	0.0	83.9
	(期末) 2025年 10 月 27日	10,674		2.8	0.0	97.2
第 5 期	(期首) 2025年 10 月 27日	10,674	—		0.0	97.2
	10 月末	10,751		0.7	0.0	86.1
	(期末) 2025年 11 月 27日	10,927		2.4	0.0	97.8
第 6 期	(期首) 2025年 11 月 27日	10,867	—		0.0	97.8
	11 月末	10,911		0.4	0.0	84.7
	(期末) 2025年 12 月 29日	10,935		0.6	0.0	96.8
第 7 期	(期首) 2025年 12 月 29日	10,870	—		0.0	96.8
	12 月末	10,876		0.1	0.0	91.6
	(期末) 2026年 1 月 27日	10,759	△	1.0	0.0	97.2
第 8 期	(期首) 2026年 1 月 27日	10,694	—		0.0	97.2
	1 月末	10,652	△	0.4	0.0	91.9
	(期末) 2026年 2 月 27日	10,822		1.2	0.0	97.2
第 9 期	(期首) 2026年 2 月 27日	10,757	—		0.0	97.2
	(期末) 2026年 3 月 27日	10,956		1.8	0.0	96.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025. 9. 30 ~ 2026. 3. 27)

2025年第4四半期(10-12月)は、企業の業績回復やインフレの緩和、バンクローンにおけるデフォルト率の低下など、マクロ環境の改善が見られ、こうした市場環境を背景として、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」(以下、「BCRED」)のトータル・ネット・リターンは1.7%に達しました。また、BCREDは設定来、各四半期で一貫して安定した純資金流入を維持してきており、2025年の資金流入額(グロスベース)は過去最高水準を記録しました。市場ではさまざまな報道が見られるものの、プライベート・クレジットのファンダメンタルズは引き続き底堅さを維持しており、特に投資家の関心は、融資先企業の質に集まっているとブラックストーンはみています。

また、AI(人工知能)はブラックストーンの主要な注力分野の一つであり、同分野において豊富な実績を有しているとブラックストーンは考えています。AIがもたらす影響を注視しつつも、ブラックストーンでは引き続き、同分野における投資に対して高い関心を持っています。現に、BCREDのソフトウェア関連のポートフォリオは、企業価値が平均45億米ドルを超える、大型かつ業績の好調な企業を中心に構成されており、それらの企業における融資実行時のローン・トゥ・バリュウ(総資産に対する有利子負債総額の割合。以下、「LTV」)は37%にとどまっています。これはBCREDの融資よりも弁済順位の低い資本が、約30億米ドル規模で積み上がっていることを意味しています。また足元の半年間でソフトウェア関連の上場銘柄が30%超下落しましたが、そうした企業価値が落ち込む局面においても、BCREDの融資先企業では融資債権に影響が及ばない、十分な自己資本を維持してきました。加えて特筆すべき点として、BCREDのソフトウェア関連の融資先企業では、10%台前半のEBITDA(利払い前・税引き前・減価償却前利益)成長率を記録するなど、引き続き堅調な業績を示している点も挙げられます。BCREDにおける利払い不履行比率(簿価ベース)は2025年12月末時点で0.6%にとどまっており、これはプライベート・クレジットの競合における平均値1.8%(2025年9月末時点)を下回っています。

加えて、流動性管理もBCREDの大きな強みの一つであり、その証左として下記が挙げられます。

- ・2025年12月31日時点で、80億米ドルを超える規模の手元流動性資金や35億米ドルの追加借入枠に加え、「市場価格で売買可能な」資産を有しています。
- ・レバレッジ(ポートフォリオ/純資産)水準は1.7倍にとどまっており、規制の上限が3倍であることを鑑みると、十分な追加の借入余地を有しています。
- ・ポートフォリオの中心はプライベート・クレジットであり、2025年の元本償還率は14%にの

ばっています。定期的に発生するローンの償還は、継続的な流動性の源泉であるといえます。

- ・BCRED はまた、プライベート・クレジットの競合ファンドと比較し、最大規模のリボルビング形式の借入枠を有するほか、資産担保型の借入枠を通じて20行を超える銀行と長年にわたる関係を構築、さらに非上場BDC（事業開発会社）の中では、債券発行額が最大となっています。

※ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド：ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド（クラスI）

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、2025年11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。当作成期末にかけても、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」および「ダイワ・マネー・マザーファンド」に投資し、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」への投資割合を高位に維持します。

■ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド

2025年後半に向けて、プライベート・クレジットは依然として魅力的であるとブラックストーンでは考えています。足元の市場が不安定な局面で、バンクローンは大きな影響を受けた一方、BCRED は投資家のみなさまに対して堅調なパフォーマンスを提供してきました。またバンクローンの案件が66%減少した中、プライベート・クレジット市場は依然として資金を提供し、借り手企

業にとっても安定した資金調達手段であることを改めて示しています。今後、金利に対する見通しがより明確となり、また規制環境の追い風を背景として、M&A（合併・買収）案件の回復が期待されます。2025年第2四半期（4－6月）では、グローバルで直接融資案件が2024年第4四半期（10－12月）と比較して約1.5倍に増加し、BXCIの投資パイプラインも引き続き大幅に増加しています。またBCREDは、100億米ドルを超える手元流動性（借入可能額）を有する一方、レバレッジ比率は0.68倍に抑えるなど、強固な財務基盤を有しており、これにより投資の好機を捉えることが可能であると考えられます。このような市場環境下においては、長期的な投資のための資本と厳格な融資基準を有することが強みとなると期待されます。

これまでBCREDでは、基準金利を約6%上回る分配を提供しており、これはバンクローンより約1.75%高い水準です。BCREDでは今後も、安定した純資産価値（NAV）を維持するとともに、ブラックストーンの強みを活かし、投資家のみなさまに長期的な価値をご提供することに注力していく方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025. 9. 30 ~ 2026. 3. 27)

■当ファンド

当ファンドは、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」および「ダイワ・マネー・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期を通じて、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」への投資割合を高位に維持しました。

■ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド

BCREDは、機関投資家が求める基準にも合致する、長期的なプライベート・クレジット戦略への投資機会を提供することを目的として設定されました。過去5年間にわたり、その良好なリスク調整後リターンおよび安定したインカムを通じて、その目標を着実に達成してきたとブラックストーンでは考えており、運用においては、特に下記の3つを重視しています。

- ・ 魅力的なインカム水準：BCREDの配当利回り（年率換算）は9.7%に達し、これはバンクローンを2%超上回る水準です。
- ・ 保守的なポートフォリオの構築：ポートフォリオに占める優先担保付融資の割合は95%に達し、融資実行時における、融資先企業の平均LTVは42%にとどまっています。加えて、過去

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド（毎月分配型）

を見ても景気に左右されにくいセクターにおける、特に大型企業への融資に注力しており、融資先企業の平均 EBITDA は2.64億米ドルにのびります。これは、プライベート・クレジット市場の平均と比較すると、2.5倍を超える規模となっています。

- ・ プライベート・クレジットへの注力：ポートフォリオにおけるプライベート・クレジットの割合は、非上場の競合ファンドの平均が79%であるのに対し、BCRED では93%を占めています。プライベート・クレジットは過去、バンクローンと比較して約2%上回る利回りを創出しています。

BCRED のポートフォリオは、ブラックストーンの厳格な投資方針を体現していると言えます。融資先企業全体の収益は、過去1年間で10%を超える成長を遂げており、これはプライベート・クレジット市場の平均と比較すると2倍の水準です。また、金利低下を受けて、インタレスト・カバレッジ・レシオは、2024年第1四半期の1.6倍から、足元の2025年第4四半期では2.1倍へと改善しています。

こうした方針に加え、運用効率の高さやブラックストーンの広範な投資プラットフォームに下支えされ、BCRED はさまざまな市場環境においても、安定したパフォーマンスを発揮することが可能であると考えられます。

■ **ダイワ・マネー・マザーファンド**

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。また、第4期は分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
	2025年9月30日 ～2025年10月27日	2025年10月28日 ～2025年11月27日	2025年11月28日 ～2025年12月29日	2025年12月30日 ～2026年1月27日	2026年1月28日 ～2026年2月27日	2026年2月28日 ～2026年3月27日
当期分配金(税込み) (円)	—	60	65	65	65	65
対基準価額比率 (%)	—	0.55	0.59	0.60	0.60	0.59
当期の収益 (円)	—	60	65	65	65	65
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	683	876	879	880	888	913

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
(a) 経費控除後の配当等収益	75.46円	✓ 71.58円	✓ 61.38円	✓ 66.24円	✓ 72.47円	✓ 77.21円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	212.15	181.99	✓ 6.47	0.00	0.00	13.30
(c) 収益調整金	169.18	227.76	315.34	345.86	373.39	394.66
(d) 分配準備積立金	226.24	455.28	561.29	533.63	507.34	493.55
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	683.05	936.63	944.50	945.74	953.21	978.74
(f) 分配金	0.00	60.00	65.00	65.00	65.00	65.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	683.05	876.63	879.50	880.74	888.21	913.74

(注) ✓ を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」および「ダイワ・マネー・マザーファンド」に投資し、「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド」への投資割合を高位に維持します。

■ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド

プライベート・クレジットは、資産形成の中核を担う、魅力的な資産クラスであるとブラックストーンは考えています。現に、BCRED のトータル・ネット・リターンは、設定来で9.9%に達し、バンクローンやその他上場債券を3.5%上回る水準です。また過去20年間において、プライベート・クレジットは、バンクローンの約2倍のリターンを実現してきました。

BCRED の設定から5年が経過する中で、ブラックストーンでは、これまでの実績を高く評価するとともに、今後の展開に対しても前向きに考えています。また2026年に向けて、安定した超過収益を基盤として、リスク調整後で魅力的な水準のリターンを提供することを最優先事項と位置付けています。加えて、投資が活発化し、また米国経済が底堅く推移する中で、厳格な運用体制と規模の大きさを誇る投資運用会社にとって、さらなる投資の好機が到来するとブラックストーンでは見込んでいます。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第4期～第9期 (2025. 9. 30～2026. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.695%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,789円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.242)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.431)	販売会社分は、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 会 社)	(2)	(0.021)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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関するその他の費用
合 計	75	0.699	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

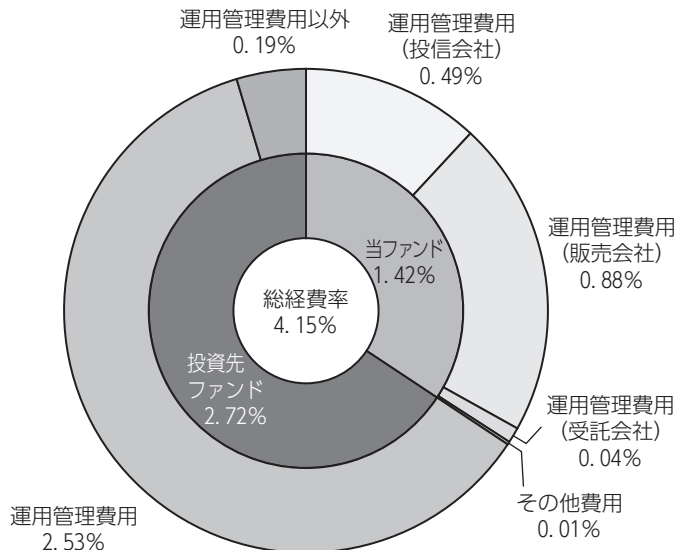
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は4.15%です。



総経費率（① + ② + ③）	4.15%
①当ファンドの費用の比率	1.42%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	2.53%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.19%

(注1) 投資先ファンドとは、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。）です。

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

(注3) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用には、支払利息を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

(2025年9月30日から2026年3月27日まで)

決 算 期		第 4 期 ~ 第 9 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND CLASS I (アメリカ)	千口 2,214,390,449 (39,623,479)	千アメリカ・ドル 55,000 (990)	千口 16.5	千アメリカ・ドル 409

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	第 9 期 末			比率
	□ 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資証券 (アメリカ) BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND CLASS I	千口 5,235,059,097	千アメリカ・ドル 127,630	千円 20,369,866	% 96.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第3期末	第 9 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2026年3月27日現在

項 目	第 9 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 20,369,866	% 95.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	972,837	4.6
投資信託財産総額	21,342,704	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.60円です。

(注3) 第9期末における外貨建純資産(20,729,826千円)の投資信託財産総額(21,342,704千円)に対する比率は、97.1%です。

*同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月27日)、(2025年11月27日)、(2025年12月29日)、(2026年1月27日)、(2026年2月27日)、(2026年3月27日)現在

項 目	第4期末	第5期末	第6期末	第7期末	第8期末	第9期末
(A) 資産	13,750,566,031円	15,890,590,345円	18,383,945,345円	19,121,094,050円	20,214,933,624円	21,342,704,556円
コール・ローン等	296,035,558	341,370,710	709,955,185	525,421,996	699,220,878	814,080,331
投資証券（評価額）	13,353,841,193	15,440,149,067	17,673,989,158	18,456,501,706	19,515,711,743	20,369,866,228
ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）	1,001	1,001	1,002	1,002	1,003	1,003
未収配当金	100,688,279	109,069,567	—	139,169,346	—	158,756,994
(B) 負債	14,722,796	106,166,253	132,070,761	137,679,408	145,968,388	150,226,032
未払収益分配金	—	87,148,629	109,141,064	115,384,183	121,263,049	126,487,084
未払信託報酬	14,637,708	18,823,115	22,603,788	21,842,343	24,112,285	23,012,113
その他未払費用	85,088	194,509	325,909	452,882	593,054	726,835
(C) 純資産総額（A－B）	13,735,843,235	15,784,424,092	18,251,874,584	18,983,414,642	20,068,965,236	21,192,478,524
元本	12,868,969,633	14,524,771,616	16,790,932,969	17,751,412,848	18,655,853,838	19,459,551,418
次期繰越損益金	866,873,602	1,259,652,476	1,460,941,615	1,232,001,794	1,413,111,398	1,732,927,106
(D) 受益権総口数	12,868,969,633口	14,524,771,616口	16,790,932,969口	17,751,412,848口	18,655,853,838口	19,459,551,418口
1万口当り基準価額（C/D）	10,674円	10,867円	10,870円	10,694円	10,757円	10,891円

* 当作成期首における元本額は11,086,725,032円、当作成期間（第4期～第9期）中における追加設定元本額は8,431,687,725円、同解約元本額は58,861,339円です。

* 第9期末の計算口数当りの純資産額は10,891円です。

■損益の状況

第4期 自 2025年9月30日 至 2025年10月27日 第6期 自 2025年11月28日 至 2025年12月29日 第8期 自 2026年1月28日 至 2026年2月27日
 第5期 自 2025年10月28日 至 2025年11月27日 第7期 自 2025年12月30日 至 2026年1月27日 第9期 自 2026年2月28日 至 2026年3月27日

項 目	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
(A) 配当等収益	100,979,061円	109,321,440円	123,644,223円	139,555,492円	148,889,863円	159,282,684円
受取配当金	100,688,279	109,069,567	123,329,875	139,169,346	148,620,846	158,756,994
受取利息	290,782	251,873	314,348	386,146	269,017	525,690
(B) 有価証券売買損益	283,882,483	277,938,313	13,409,322	△ 314,703,563	114,970,148	249,329,640
売買益	339,161,016	294,410,593	56,541,402	—	197,369,265	492,325,042
売買損	△ 55,278,533	△ 16,472,280	△ 43,492,080	△ 314,703,563	△ 82,399,117	△ 242,995,402
(C) 信託報酬等	△ 14,722,796	△ 18,933,303	△ 22,739,531	△ 21,969,316	△ 24,255,393	△ 23,149,438
(D) 当期損益金（A + B + C）	370,138,748	368,326,450	113,954,014	△ 197,117,387	239,604,618	385,462,886
(E) 前期繰越損益金	291,153,878	661,292,626	942,470,447	947,283,397	632,785,317	751,126,886
(F) 追加信託差損益金	205,580,976	317,182,029	513,658,218	597,219,967	661,984,512	722,824,418
（配当等相当額）	（ 217,728,171）	（ 330,828,472）	（ 529,489,143）	（ 613,963,914）	（ 696,608,534）	（ 767,994,422）
（売買損益相当額）	（△ 12,147,195）	（△ 13,646,443）	（△ 15,830,925）	（△ 16,743,947）	（△ 34,624,022）	（△ 45,170,004）
(G) 合計（D + E + F）	866,873,602	1,346,801,105	1,570,082,679	1,347,385,977	1,534,374,447	1,859,414,190
(H) 収益分配金	—	△ 87,148,629	△ 109,141,064	△ 115,384,183	△ 121,263,049	△ 126,487,084
次期繰越損益金（G + H）	866,873,602	1,259,652,476	1,460,941,615	1,232,001,794	1,413,111,398	1,732,927,106
追加信託差損益金	205,580,976	317,182,029	513,658,218	597,219,967	661,984,512	722,824,418
（配当等相当額）	（ 217,728,171）	（ 330,828,472）	（ 529,489,143）	（ 613,963,914）	（ 696,608,534）	（ 767,994,422）
（売買損益相当額）	（△ 12,147,195）	（△ 13,646,443）	（△ 15,830,925）	（△ 16,743,947）	（△ 34,624,022）	（△ 45,170,004）
分配準備積立金	661,292,626	942,470,447	947,283,397	949,485,390	960,438,574	1,010,102,688
繰越損益金	—	—	—	△ 314,703,563	△ 209,311,688	—

(注1) 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2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
(a) 経費控除後の配当等収益	97,115,799円	103,976,569円	103,076,317円	117,586,176円	135,202,545円	150,259,033円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	273,022,949	264,349,881	10,877,697	0	0	25,892,165
(c) 収益調整金	217,728,171	330,828,472	529,489,143	613,963,914	696,608,534	767,994,422
(d) 分配準備積立金	291,153,878	661,292,626	942,470,447	947,283,397	946,499,078	960,438,574
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	879,020,797	1,360,447,548	1,585,913,604	1,678,833,487	1,778,310,157	1,904,584,194
(f) 分配金	0	87,148,629	109,141,064	115,384,183	121,263,049	126,487,084
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	879,020,797	1,273,298,919	1,476,772,540	1,563,449,304	1,657,047,108	1,778,097,110
(h) 受益権総口数	12,868,969,633□	14,524,771,616□	16,790,932,969□	17,751,412,848□	18,655,853,838□	19,459,551,418□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1万口当り分配金 (税込み)	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
		0円	60円	65円	65円	65円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金 (特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド

当ファンド（ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド（毎月分配型））は米国デラウェア州籍の法定信託「ブラックストーン・プライベート・クレジット・ファンド（クラス I）」の投資証券（米ドル建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2024年12月31日現在

(千単位)

資産

公正価値で評価した投資		
非支配・非関連会社投資（取得原価：\$66,124,775）	\$	65,689,987
非支配・関連会社投資（取得原価：\$558）		1,394
支配・関連会社投資（取得原価：\$2,860,338）		2,728,396
公正価値で評価した投資合計（取得原価：\$68,985,671）		68,419,777
現金及び現金同等物（うち制限付現金：\$305,900）		1,650,679
非支配・非関連会社投資からの受取利息		712,903
支配・関連会社投資からの受取利息		96
支配・関連会社投資からの受取配当金		56,636
ブローカーからの未収金		253,890
繰延ファイナンス費用		132,751
繰延募集費用		1,524
投資に関する未収金		38,838
公正価値で評価したデリバティブ取引の評価益		16,476
資産合計	\$	71,283,570

負債

借入金（未償却の社債発行費用控除後：136,810ドル）	\$	30,452,578
投資未払金		250,150
未払運用会社報酬		120,103
未払収益連動型成功報酬		144,724
未払利息		398,004
公正価値で評価したデリバティブ取引の評価損		126,281
会計会社への未払金		20,721
未払分配金		331,762
未払自己株式取得金		531,058
未払理事報酬		224
未払費用およびその他の負債		52,202
負債合計		32,427,807

純資産

普通株式（額面0.01ドル、発行済株式数：1,528,574,321株）		15,286
資本剰余金		38,958,382
分配可能利益（損失）		(117,905)
純資産合計		38,855,763
負債および純資産合計	\$	71,283,570

損益および純資産変動計算書
2024年12月31日に終了した年度

(千単位)

投資収益

非支配・非関連会社投資からの収益		
利息収入	\$	6,008,101
投資からの現物支払利息収入		370,198
配当収入		1,387
手数料収入		14,899
非支配・関連会社投資からの収益		
配当収入		13
支配・関連会社投資からの収益		
利息収入		3,931
現物で支払われた利息収入		15,087
配当収入		281,076
収益合計		6,694,692

費用

支払利息		1,838,600
運用報酬		432,447
成果報酬		543,693
キャピタルゲインに基づく成功報酬		
販売手数料および株主サービス手数料		
Class S		96,127
Class D		1,246
専門家報酬		11,925
理事報酬		895
管理報酬		6,716
その他一般管理費用		16,989
継続募集にかかる費用		3,851
税引前費用合計		2,952,489

税引前純投資収益		3,742,203
消費税およびその他の税		33,724

税引後純投資収益		3,708,479
-----------------	--	------------------

実現損益および評価損益：

未実現評価損益（評価損益）の純変動：		
非支配・非関連会社		57,540
非支配・関連会社		(1,105)
支配・関連会社		(170,626)
デリバティブ商品		25,699
外国為替およびその他の取引		135
租税（引当金）調整		(8,930)
純実現および未実現損益の変動額		(97,287)

純実現損益：		
非支配・非関連会社投資からの実現損益		(176,654)
デリバティブ商品の実現損益		21,086
外国為替およびその他の取引		28,904

純実現損益		(126,664)
--------------	--	------------------

実現および未実現損益の変動		(223,951)
----------------------	--	------------------

運用の結果による純資産の増減	\$	3,484,528
-----------------------	----	------------------

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド（毎月分配型）

投資明細表
2024年12月31日

(千単位)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
第一抵当優先担保付融資									
第一抵当優先担保付融資 - 非支配 / 非関連会社									
航空宇宙・防衛									
Atlas CC Acquisition Corp.	(7) (10)	SOFR + 4.25%	9.03%	5/25/2021	5/25/2028	\$49,949	\$49,092	\$29,039	0.07%
Atlas CC Acquisition Corp.	(4) (5) (7) (10)	P + 3.00%	10.50%	5/25/2021	5/26/2026	6,173	6,056	48	0.00
Corfin Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	10.61%	1/7/2021	12/31/2027	32,510	32,474	32,510	0.08
Fastener Distribution Holdings LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.31%	10/31/2024	11/4/2031	175,449	173,402	173,354	0.45
Frontgrade Technologies Holdings, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.49%	1/9/2023	1/9/2030	2,347	2,290	2,347	0.01
Loar Group Inc	(4) (6) (7) (11)	SOFR + 4.75%	9.11%	7/28/2022	5/10/2030	281,197	278,367	280,257	0.72
Magneto Components BuyCo, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 6.00%	10.33% (incl. 2.71% PIK)	12/5/2023	12/5/2030	54,574	53,134	53,168	0.14
Maverick Acquisition, Inc.	(4) (11) (17)	SOFR + 6.25%	10.58%	6/1/2021	6/1/2027	47,851	47,426	31,821	0.08
Peraton Corp.	(10)	SOFR + 3.75%	8.21%	2/1/2021	2/1/2028	14,323	14,342	13,364	0.03
TransDigm Inc	(6) (8)	SOFR + 2.50%	6.83%	11/28/2023	2/28/2031	12,947	12,987	12,984	0.03
Vertex Aerospace Services Corp.	(6) (10)	SOFR + 2.75%	7.11%	12/6/2021	12/6/2030	11,673	11,634	11,708	0.03
West Star Aviation Acquisition, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 5.00%	9.33%	11/3/2023	3/1/2028	9,878	9,734	9,878	0.03
West Star Aviation Acquisition, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	3/1/2022	3/1/2028	4,876	4,809	4,876	0.01
							695,747	655,354	1.68
航空貨物・物流サービス									
AGI-CFI Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.23%	6/11/2021	6/11/2027	211,429	209,624	211,429	0.54
AGI-CFI Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.23%	12/21/2021	6/11/2027	51,518	51,058	51,518	0.13
Alliance Ground	(4) (9)	SOFR + 5.75%	10.25%	7/25/2022	6/11/2027	93,745	92,808	93,745	0.24
ENV Bidco AB	(4) (6) (7) (8)	E + 5.25%	7.97%	12/12/2024	7/19/2029	EUR 114,257	113,857	117,999	0.30
ENV Bidco AB	(4) (6) (10)	SOFR + 5.25%	9.59%	12/12/2024	7/19/2029	114,097	112,376	114,097	0.29
Livingston International, Inc.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.50%	9.96%	8/13/2021	4/30/2027	100,776	100,454	99,517	0.26
Mode Purchaser, Inc.	(4) (11)	SOFR + 6.25%	10.92%	1/7/2021	12/9/2026	27,349	27,051	26,529	0.07
Mode Purchaser, Inc.	(4) (11)	SOFR + 6.25%	10.92%	2/4/2022	2/5/2029	135,783	134,195	131,709	0.34
RoadOne Inc	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 6.25%	10.84%	12/30/2022	12/30/2028	1,136	1,110	1,109	0.00
RWL Holdings, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.23%	12/13/2021	12/31/2028	270,142	267,078	240,426	0.62
SEKO Global Logistics Network, LLC	(4) (5) (11)	P + 7.00%	15.50%	7/1/2024	12/30/2026	1,896	1,867	1,896	0.00
SEKO Global Logistics Network, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 8.00%	12.67%	10/15/2024	12/30/2026	1,481	1,455	1,481	0.00
SEKO Global Logistics Network, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 8.00%	12.52%	11/27/2024	11/27/2029	5,961	5,844	5,961	0.02
SEKO Global Logistics Network, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 5.00%	9.50% (incl. 5.00% PIK)	11/27/2024	5/27/2030	29,019	29,019	29,019	0.07
The Kenan Advantage Group, Inc.	(8)	SOFR + 3.25%	7.61%	8/6/2024	1/25/2029	12,951	12,951	13,048	0.03
Wwex Uni Topco Holdings, LLC	(10)	SOFR + 4.00%	8.33%	11/8/2024	7/26/2028	17,639	17,642	17,769	0.05
							1,178,389	1,157,252	2.96
航空									
Air Canada	(6) (8)	SOFR + 2.00%	6.34%	3/21/2024	3/14/2031	6,292	6,278	6,329	0.02
自動車部品									
Clarios Global LP	(6) (8)	SOFR + 2.50%	6.86%	7/16/2024	5/6/2030	3,491	3,491	3,510	0.01
Dellner Couplers Group AB	(5) (6) (8)	E + 5.50%	8.22%	6/20/2024	6/18/2029	EUR 23,500	24,933	24,107	0.06
							28,424	27,617	0.07
飲料									
Triton Water Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.84%	3/31/2021	3/31/2028	44,309	43,795	44,714	0.12
バイオテクノロジー									
Grifols Worldwide Operations USA Inc	(8)	SOFR + 2.00%	6.74%	1/7/2021	11/15/2027	4,094	4,060	4,084	0.01
大規模小売り									
Peer USA, LLC	(6) (8)	SOFR + 3.00%	7.33%	6/26/2024	7/1/2031	7,000	7,020	7,048	0.02
建設資材									
Cornerstone Building Brands, Inc.	(6) (9)	SOFR + 5.63%	10.02%	7/25/2022	8/1/2028	25,480	25,221	25,098	0.06
Cornerstone Building Brands, Inc.	(6) (9)	SOFR + 3.25%	7.75%	4/15/2021	4/12/2028	4,817	4,797	4,614	0.01

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Engineered Stone Group Holdings III Ltd.	(4) (6) (8)	E + 5.75%	9.10%	11/22/2021	4/23/2028	EUR 30,879	33,669	27,508	0.07
Engineered Stone Group Holdings III Ltd.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.75%	10.32%	11/22/2021	4/23/2028	64,562	63,627	55,523	0.14
Fencing Supply Group Acquisition, LLC	(4) (11)	SOFR + 6.00%	10.46%	2/26/2021	2/26/2027	109,579	108,878	106,839	0.27
Great Day Improvements,	(4) (7) (13)	SOFR + 5.50%	10.01%	6/13/2024	6/13/2030	36,146	35,382	35,124	0.09
Jacuzzi Brands, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.33%	1/7/2021	2/25/2027	43,474	43,294	40,214	0.1
Jacuzzi Brands, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.33%	4/20/2022	2/25/2027	187,540	186,505	173,474	0.45
Jacuzzi Brands, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.33%	1/7/2021	2/25/2027	6,319	6,291	5,845	0.02
L&S Mechanical Acquisition, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.25%	10.60%	9/1/2021	9/1/2027	124,867	123,610	124,867	0.32
L&S Mechanical Acquisition, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 6.25%	10.59%	8/19/2024	9/1/2027	10,975	10,783	10,975	0.03
LBM Acquisition, LLC	(10)	SOFR + 3.75%	8.30%	6/6/2024	5/31/2031	50,254	49,794	49,908	0.13
Lindstrom, LLC	(4) (11)	SOFR + 6.25%	10.90%	4/19/2022	5/1/2027	146,580	146,220	145,114	0.37
MIWD Holdco II, LLC	(8)	SOFR + 3.00%	7.36%	3/28/2024	3/21/2031	4,489	4,510	4,540	0.01
Oscar Acquisitionco, LLC	(9)	SOFR + 4.25%	8.50%	4/29/2022	4/29/2029	2,977	2,987	2,950	0.01
The Chamberlain Group, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.71%	11/3/2021	11/3/2028	24,952	24,814	25,131	0.06
Windows Acquisition Holdings, Inc.	(4) (11)	SOFR + 6.50%	10.98% (incl. 8.94% PIK)	1/7/2021	12/29/2026	58,890	58,517	47,701	0.12
							928,899	885,425	2.26
資本市場									
Apex Group Treasury, LLC	(6) (9)	SOFR + 3.75%	8.96%	7/27/2021	7/27/2028	14,985	14,967	15,145	0.04
Apex Group Treasury, LLC	(6) (9)	SOFR + 4.00%	9.08%	8/2/2024	7/27/2028	77,903	77,903	78,715	0.20
Aretec Group, Inc.	(6) (8)	SOFR + 3.50%	7.86%	5/29/2024	8/9/2030	853	853	856	0.00
FFML Holdco Ltd	(4) (6) (10)	B + 6.25%	10.66%	11/11/2022	11/30/2028	NZD 37,054	22,562	20,732	0.05
Focus Financial Partners LLC	(7) (8)	SOFR + 3.25%	7.61%	9/11/2024	9/11/2031	14,889	14,853	15,061	0.04
GTCR Everest Borrower, LLC	(6) (7) (8)	SOFR + 2.75%	7.08%	9/5/2024	9/5/2031	12,388	12,074	12,445	0.03
Osaic Holdings Inc	(6) (8)	SOFR + 3.50%	7.86%	11/26/2024	8/17/2028	10,567	10,567	10,623	0.03
Resolute Investment Managers, Inc.	(5) (11)	SOFR + 6.50%	11.09%	12/29/2023	4/30/2027	3,884	3,843	3,819	0.01
Situs-AMC Holdings Corporation	(4) (11)	SOFR + 5.50%	9.93%	12/22/2021	12/22/2027	12,151	12,090	12,151	0.03
Superannuation And Investments US, LLC	(6) (9)	SOFR + 3.75%	8.22%	12/1/2021	12/1/2028	13,026	12,975	13,122	0.03
The Edelman Financial Engines Center, LLC	(6) (8)	SOFR + 3.00%	7.36%	6/5/2024	4/7/2028	18,370	18,370	18,504	0.05
							201,057	201,173	0.51
化学									
Charter Next Generation Inc	(10)	SOFR + 3.00%	7.53%	11/5/2024	11/29/2030	6,972	6,990	7,018	0.02
DCG Acquisition Corp.	(4) (7) (10)	SOFR + 4.50%	8.86%	6/13/2024	6/13/2031	210,895	208,448	209,820	0.54
Derby Buyer, LLC	(6) (9)	SOFR + 3.00%	7.37%	12/13/2024	11/1/2030	6,451	6,451	6,479	0.02
Formulations Parent Corp.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.27%	11/15/2023	11/15/2030	21,268	20,853	21,019	0.05
Geon Performance Solutions, LLC	(10)	SOFR + 4.25%	8.84%	8/18/2021	8/18/2028	3,581	3,566	3,598	0.01
Hyperion Materials & Technologies, Inc.	(9)	SOFR + 4.50%	9.13%	8/30/2021	8/30/2028	7,904	7,895	7,788	0.02
							254,203	255,722	0.66
商業サービス・用品									
Access CIG, LLC	(9)	SOFR + 5.00%	9.59%	8/18/2023	8/18/2028	43,414	42,988	43,891	0.11
Allied Universal Holdco, LLC	(9)	SOFR + 3.75%	8.21%	4/8/2021	5/12/2028	40,727	40,680	40,911	0.11
Anticimex, Inc.	(6) (9)	SOFR + 3.15%	7.72%	11/8/2021	11/16/2028	11,645	11,620	11,742	0.03
Armor Holdco, Inc.	(6) (9)	SOFR + 3.75%	8.03%	12/13/2024	12/11/2028	6,363	6,363	6,454	0.02
Bazaarvoice, Inc.	(4) (7) (8)	SOFR + 5.25%	9.25%	5/7/2021	5/7/2028	417,604	417,604	417,604	1.07
CFS Brands, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.36%	12/20/2024	10/2/2030	209,628	205,595	209,011	0.54
DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	(10)	SOFR + 3.75%	8.22%	3/31/2021	3/31/2028	22,477	22,497	22,744	0.06
EAB Global, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.61%	8/16/2021	8/16/2028	13,340	13,322	13,409	0.03
Foundational Education Group, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.60%	8/31/2021	8/31/2028	8,869	8,822	8,658	0.02
FusionSite Midco, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.75%	10.34%	11/17/2023	11/17/2029	45,012	44,189	45,012	0.12
FusionSite Midco, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.29%	11/17/2023	11/17/2029	19,466	19,110	19,466	0.05
FusionSite Midco, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.75%	10.48%	9/25/2024	11/17/2029	34,988	34,481	34,805	0.09
Garda World Security Corp.	(6) (8)	SOFR + 3.50%	7.90%	8/6/2024	2/1/2029	20,915	20,915	21,033	0.05
Gatekeeper Systems, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.51%	8/27/2024	8/28/2030	252,033	248,470	250,143	0.64
Gatekeeper Systems, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.52%	8/27/2024	8/28/2030	9,238	8,309	8,483	0.02

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
GBT US III, LLC	(6) (8)	SOFR + 3.00%	7.63%	7/26/2024	7/25/2031	4,000	4,009	4,025	0.01
Gorilla Investor LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.00%	9.32%	9/26/2024	9/30/2031	167,623	164,393	165,947	0.43
Iris Buyer, LLC	(4) (11)	SOFR + 6.25%	10.68%	10/2/2023	10/2/2030	54,542	53,310	54,542	0.14
Iris Buyer, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 6.25%	10.58%	10/2/2023	10/2/2030	5,142	4,825	4,889	0.01
Java Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.20%	12/15/2021	12/15/2027	137,995	136,695	137,995	0.36
Java Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.35%	11/9/2023	12/15/2027	53,947	53,091	53,947	0.14
Java Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.44%	12/15/2021	12/15/2027	95,828	94,996	95,828	0.25
Java Buyer, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.59%	6/28/2024	12/15/2027	36,335	35,565	36,335	0.09
JSS Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	10.10% (incl. 3.00% PIK)	12/29/2021	11/8/2031	237,105	235,092	237,105	0.61
JSS Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	10.00% (incl. 3.00% PIK)	1/7/2021	11/8/2031	45,390	44,992	45,390	0.12
JSS Holdings, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.77% (incl. 3.00% PIK)	11/8/2024	11/8/2031	566,394	560,739	566,249	1.46
Knowledge Pro Buyer, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.46%	12/10/2021	12/10/2027	88,097	87,288	88,009	0.23
KPSKY Acquisition, Inc.	(4) (10) (18)	SOFR + 5.50%	10.19%	10/19/2021	10/19/2028	46,483	45,978	40,440	0.10
KPSKY Acquisition, Inc.	(4) (10) (18)	SOFR + 5.50%	10.28%	10/19/2021	10/19/2028	20,736	20,512	18,040	0.05
Lsf12 Crown US Commercial Bidco LLC	(7) (8)	SOFR + 4.25%	8.80%	12/2/2024	12/2/2031	106,500	102,520	106,300	0.27
OMNIA Partners, LLC	(8)	SOFR + 2.75%	7.37%	1/26/2024	7/25/2030	4,988	5,030	5,018	0.01
Onex Baltimore Buyer, Inc.	(4) (11) (18)	SOFR + 5.27%	9.63%	12/1/2021	12/1/2027	187,232	185,397	187,232	0.48
Onex Baltimore Buyer, Inc.	(4) (7) (11) (18)	SOFR + 4.75%	9.11%	12/1/2021	12/1/2027	218,111	214,516	217,257	0.56
Pearce Intermediate Holdings, Inc	(4) (12)	SOFR + 4.75%	9.09%	6/2/2021	6/2/2029	82,396	81,522	82,396	0.21
Pearce Intermediate Holdings, Inc	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 4.75%	9.09%	6/29/2023	6/2/2029	1,759	1,241	1,259	0.00
Pearce Intermediate Holdings, Inc	(4) (5) (11)	SOFR + 4.75%	9.09%	11/6/2024	6/2/2029	114,713	113,604	114,713	0.30
Polyphase Elevator Holding Co.	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 6.00%	10.43% (incl. 5.00% PIK)	6/23/2021	6/23/2027	6,059	6,023	4,949	0.01
Polyphase Elevator Holding Co.	(4) (5) (11)	SOFR + 6.00%	10.48% (incl. 5.00% PIK)	12/21/2021	6/23/2027	10,818	10,818	8,952	0.02
Prime Security Services Borrower, LLC	(6) (8)	SOFR + 2.00%	6.52%	11/20/2024	10/13/2030	1,496	1,496	1,502	0.00
Pye-Barker Fire & Safety, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 4.50%	8.83%	5/24/2024	5/24/2031	4,461	4,461	4,461	0.01
Pye-Barker Fire & Safety, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 4.50%	8.83%	5/24/2024	5/24/2031	13,816	13,753	13,747	0.04
Safety Products/JHC Acquisition Corp	(7) (8)	SOFR + 4.50%	8.96%	1/7/2021	6/28/2026	59,946	59,856	60,169	0.15
TEI Intermediate LLC	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.15%	12/13/2024	12/15/2031	146,288	144,836	144,825	0.37
TEI Intermediate LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.15%	12/13/2024	12/15/2031	2,421	1,976	1,973	0.01
The Hiller Companies, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.36%	6/20/2024	6/20/2030	75,375	74,688	74,809	0.19
The Hiller Companies, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.58%	6/20/2024	6/20/2030	5,465	5,216	5,240	0.01
TRC Companies, Inc (Ika Bolt Infrastructure Merger Sub, Inc.)	(9)	SOFR + 3.50%	7.97%	12/9/2021	12/8/2028	26,793	26,721	27,065	0.07
Vaco Holdings, Inc.	(10)	SOFR + 5.00%	9.48%	1/21/2022	1/21/2029	8,940	8,914	8,299	0.02
Veregy Consolidated, Inc.	(11)	SOFR + 6.00%	10.85%	1/7/2021	11/2/2027	19,954	19,977	19,979	0.05
Water Holdings Acquisition LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.36% (incl. 3.00% PIK)	7/31/2024	7/31/2031	188,383	186,488	187,263	0.48
							3,955,503	3,979,515	10.22
建設・エンジニアリング									
Azuria Water Solutions Inc	(10)	SOFR + 3.75%	8.11%	7/23/2024	5/17/2028	34,436	34,436	34,759	0.09
Brookfield WEC Holdings, Inc.	(8)	SOFR + 2.25%	6.80%	1/25/2024	1/27/2031	7,943	7,868	7,959	0.02
Conсор Intermediate II, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 4.50%	8.83%	5/10/2024	5/10/2031	48,760	48,008	48,538	0.12
COP Home Services TopCo IV, Inc.	(4) (7) (11)	SOFR + 6.00%	10.43%	6/9/2023	12/31/2027	208,968	205,871	208,754	0.54
Gannett Fleming Inc	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.23%	8/5/2024	8/5/2030	360,786	355,220	357,520	0.92
Groundworks, LLC	(8)	SOFR + 3.25%	7.65%	3/14/2024	3/14/2031	9,040	9,058	9,099	0.02
Groundworks, LLC	(7) (8)	SOFR + 3.25%	7.65%	3/14/2024	3/14/2031	266	168	277	0.00
Peak Utility Services Group, Inc.	(4) (11)	SOFR + 4.50%	8.96%	3/2/2021	3/2/2028	15,170	15,101	15,019	0.04
Peak Utility Services Group, Inc.	(4) (5) (11)	SOFR + 4.50%	8.96%	3/2/2021	3/2/2028	2,023	2,017	2,002	0.01
Pike Electric Corp.	(8)	SOFR + 3.00%	7.47%	6/7/2022	1/21/2028	1,000	1,011	1,009	0.00
Refficiency Holdings, LLC	(10)	SOFR + 3.50%	7.96%	10/28/2021	12/16/2027	11,229	11,187	11,291	0.03
Thermostat Purchaser III, Inc.	(7) (10)	SOFR + 4.25%	8.58%	6/20/2024	8/31/2028	13,700	13,601	13,770	0.04
							703,546	709,997	1.83
建設資材									
Tamko Building Products, LLC	(8)	SOFR + 2.75%	7.09%	10/23/2024	9/20/2030	2,985	2,985	3,013	0.01

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
容器・包装									
Anchor Packaging, LLC	(8)	SOFR + 3.25%	7.69%	12/13/2024	7/18/2029	1,990	1,990	2,004	0.01
Ascend Buyer, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.23%	10/18/2022	9/30/2028	11,299	11,086	11,299	0.03
Ascend Buyer, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.23%	9/30/2021	9/30/2027	2,587	2,516	2,587	0.01
Berlin Packaging, LLC	(8)	SOFR + 3.50%	8.05%	6/7/2024	6/7/2031	18,861	18,892	18,993	0.05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 3.18%	7.53%	4/13/2022	4/13/2029	13,989	13,751	14,033	0.04
Graham Packaging Co, Inc.	(8)	SOFR + 2.50%	6.86%	7/31/2024	8/4/2027	7,836	7,836	7,864	0.02
MAR Bidco S. à r. l.	(6) (9)	SOFR + 4.20%	8.77%	6/28/2021	7/6/2028	3,819	3,809	3,713	0.01
ProAmpac PG Borrower, LLC	(10)	SOFR + 4.00%	8.66%	4/9/2024	9/15/2028	16,192	16,192	16,263	0.04
Ring Container Technologies Group, LLC	(9)	SOFR + 2.75%	7.11%	7/19/2024	8/12/2028	982	982	986	0.00
TricorBraun Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.72%	3/3/2021	3/3/2028	14,375	14,315	14,383	0.04
Trident TPI Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.19%	10/18/2024	9/15/2028	21,739	21,739	21,961	0.06
							113,108	114,086	0.31
販売									
BP Purchaser, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.50%	10.16% PIK	12/10/2021	12/10/2028	7,820	7,732	6,881	0.02
Bradyplus Holdings LLC	(4) (11)	SOFR + 5.00%	9.52%	10/11/2024	10/31/2029	218,268	214,783	218,268	0.56
Bradyplus Holdings LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.40%	10/11/2024	10/31/2029	1,381	1,287	1,331	0.00
Genuine Cable Group, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.21%	11/1/2021	11/2/2026	29,649	29,372	28,166	0.07
Marcone Yellowstone Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.50%	11.24% (incl. 3.25% PIK)	11/1/2022	6/23/2028	15,532	15,244	13,979	0.04
Marcone Yellowstone Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.25%	10.99% (incl. 3.25% PIK)	12/31/2021	6/23/2028	26,188	25,928	23,438	0.06
NDC Acquisition Corp.	(4) (7) (8)	SOFR + 5.50%	10.19%	3/9/2021	3/9/2027	21,656	21,405	21,656	0.06
PT Intermediate Holdings III, LLC	(4) (7) (9)	SOFR + 5.00%	9.33% (incl. 1.75% PIK)	4/9/2024	4/9/2030	170,148	169,770	170,133	0.44
S&S Holdings, LLC	(9)	SOFR + 5.00%	9.46%	3/11/2021	3/11/2028	7,792	7,807	7,785	0.02
Tailwind Colony Holding Corporation	(4) (11)	SOFR + 6.50%	11.19%	1/7/2021	5/13/2026	81,820	81,505	80,184	0.21
							574,833	571,821	1.48
各種消費者サービス									
American Restoration Holdings, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.00%	9.73%	7/19/2024	7/24/2030	27,472	26,963	27,472	0.07
American Restoration Holdings, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.50%	7/19/2024	7/24/2030	22,804	22,321	22,804	0.06
American Restoration Holdings, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.73%	7/19/2024	7/24/2030	1,697	1,552	1,697	0.00
Ascend Learning, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	7.96%	12/10/2021	12/11/2028	20,370	20,125	20,505	0.05
Barbri Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.35%	12/20/2024	4/30/2030	133,249	131,960	132,582	0.34
Barbri Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.35%	12/20/2024	4/30/2030	42,165	41,955	41,954	0.11
BPPH2 Limited	(4) (6) (8)	S + 6.75%	11.57%	3/16/2021	3/16/2028	GBP 40,700	55,566	50,952	0.13
BPPH2 Limited	(4) (5) (6) (8)	S + 6.25%	10.95%	6/17/2024	3/16/2028	GBP 8,269	10,367	10,352	0.03
BPPH2 Limited	(4) (5) (6) (10)	CA + 6.25%	10.03%	6/17/2024	3/16/2028	CAD 5,090	3,653	3,541	0.01
BPPH2 Limited	(4) (5) (6) (10)	SOFR + 6.25%	10.76%	6/17/2024	3/16/2028	2,645	2,588	2,645	0.01
Cambium Learning Group, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.50%	10.23%	7/20/2021	7/20/2028	939,007	934,248	939,007	2.42
Cengage Learning, Inc.	(6) (11)	SOFR + 3.50%	7.86%	11/22/2024	3/22/2031	8,458	8,458	8,512	0.02
Charger Debt Merger Sub, LLC	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.08%	5/31/2024	5/31/2031	54,863	54,360	54,863	0.14
Charger Debt Merger Sub, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.07%	5/31/2024	5/31/2031	11,701	11,447	11,539	0.03
DTA Intermediate II Ltd.	(4) (12)	SOFR + 5.25%	9.58%	3/27/2024	3/27/2030	51,454	50,556	51,454	0.13
DTA Intermediate II Ltd.	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.25%	9.83%	3/27/2024	3/27/2030	6,461	5,975	6,254	0.02
Element Materials Technology Group US Holdings Inc.	(6) (9)	SOFR + 3.75%	8.08%	6/24/2022	7/6/2029	7,385	7,331	7,442	0.02
Endeavor Schools Holdings, LLC	(4) (11)	SOFR + 6.25%	10.88%	7/18/2023	7/18/2029	46,941	46,053	45,885	0.12
Endeavor Schools Holdings, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 6.25%	10.88%	7/18/2023	7/18/2029	8,640	8,359	8,291	0.02
Essential Services Holding Corp	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.65%	6/17/2024	6/17/2031	69,595	68,785	69,412	0.18
Go Car Wash Management Corp.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	10.21%	10/12/2021	12/31/2026	41,322	40,966	40,289	0.10
Go Car Wash Management Corp.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	10.11%	10/12/2021	12/31/2026	47,774	47,286	46,580	0.12
Imagine Learning, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	7.86%	2/1/2024	12/21/2029	64,711	64,437	64,909	0.17
Mckissock Investment Holdings, LLC	(10)	SOFR + 5.00%	9.79%	3/10/2022	3/12/2029	9,746	9,688	9,700	0.02
Mckissock Investment Holdings, LLC	(10)	SOFR + 5.00%	9.62%	11/20/2023	3/12/2029	27,225	26,686	27,096	0.07
Pre-Paid Legal Services, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.22%	12/15/2021	12/15/2028	17,560	17,482	17,700	0.05
Seahawk Bidco, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 4.75%	9.10%	12/19/2024	12/19/2031	230,733	228,095	229,610	0.59

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2)(15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Spring Education Group, Inc.	(8)	SOFR + 4.00%	8.33%	9/29/2023	9/29/2030	13,647	13,506	13,750	0.04
Sunshine Cadence Holdco, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.00%	9.61%	5/1/2024	5/1/2031	199,500	197,696	197,505	0.51
Sunshine Cadence Holdco, LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.33%	5/1/2024	5/1/2031	16,598	16,164	16,278	0.04
University Support Services, LLC	(9)	SOFR + 2.75%	7.11%	2/10/2022	2/10/2029	9,496	9,467	9,551	0.02
							2,184,095	2,190,131	5.64
各種不動産投資信託									
Iron Mountain Information Management, LLC	(8)	SOFR + 2.00%	6.36%	12/28/2023	1/31/2031	5,955	5,975	5,962	0.02
各種電気通信サービス									
Point Broadband Acquisition, LLC	(4)(7)(11)	SOFR + 5.50%	10.09%	10/1/2021	10/1/2028	230,465	227,373	229,620	0.59
Zacapa, LLC	(6)(9)	SOFR + 3.75%	8.08%	10/29/2024	3/22/2029	7,444	7,444	7,496	0.02
							234,817	237,116	0.61
電力									
Qualus Power Services Corp.	(4)(11)	SOFR + 5.00%	9.51%	3/26/2021	3/26/2027	61,040	60,557	61,040	0.16
Qualus Power Services Corp.	(4)(11)	SOFR + 5.00%	9.51%	7/27/2023	3/26/2027	53,973	53,158	53,973	0.14
Qualus Power Services Corp.	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 5.00%	9.50%	5/9/2024	3/26/2027	42,725	41,725	42,469	0.11
Tiger Acquisition, LLC	(9)	SOFR + 3.00%	7.34%	11/16/2022	6/1/2028	12,673	12,673	12,704	0.03
							168,113	170,186	0.44
電子部品									
Emergency Power Holdings, LLC	(4)(7)(11)	SOFR + 4.75%	9.34%	8/17/2021	8/17/2030	194,324	192,151	193,887	0.5
IEM New Sub 2, LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.27%	8/8/2024	8/8/2030	327,813	322,691	324,784	0.84
Madison IAQ, LLC	(9)	SOFR + 2.75%	7.89%	6/21/2021	6/21/2028	39,617	39,367	39,809	0.10
							554,209	558,480	1.44
電子装置・機器・部品									
Albireo Energy, LLC	(4)(11)	SOFR + 6.00%	10.43%	1/7/2021	12/23/2026	24,995	24,828	23,870	0.06
Albireo Energy, LLC	(4)(5)(11)	SOFR + 6.00%	10.68%	1/7/2021	12/23/2026	7,502	7,472	7,164	0.02
Albireo Energy, LLC	(4)(5)(11)	SOFR + 6.00%	10.73%	1/7/2021	12/23/2026	1,924	1,917	1,838	0.00
Duro Dyne National Corp	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.52%	11/15/2024	11/15/2031	190,133	187,766	187,714	0.48
Dwyer Instruments LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.27%	11/15/2024	7/30/2029	46,679	46,123	46,109	0.12
Infinite Bidco, LLC	(9)	SOFR + 3.75%	8.60%	3/2/2021	3/2/2028	19,865	19,777	19,746	0.05
Modena Buyer, LLC	(8)	SOFR + 4.50%	8.86%	7/1/2024	7/1/2031	49,961	49,030	48,515	0.12
Phoenix 1 Buyer Corp.	(4)(7)(10)	SOFR + 5.50%	9.87%	11/20/2023	11/20/2030	42,815	42,385	42,815	0.11
Spectrum Safety Solutions Purchaser, LLC	(4)(5)(6)(9)	E + 5.00%	8.33%	7/1/2024	7/1/2030	EUR 7,356	7,899	7,562	0.02
Spectrum Safety Solutions Purchaser, LLC	(4)(5)(6)(9)	E + 5.00%	8.33%	7/1/2024	7/1/2031	EUR 64,279	68,069	66,084	0.17
Spectrum Safety Solutions Purchaser, LLC	(4)(6)(7)(9)	SOFR + 5.00%	9.59%	7/1/2024	7/1/2031	262,319	257,230	259,369	0.67
							712,496	710,786	1.82
エネルギー設備・サービス									
ISQ Hawkeye Holdco, Inc.	(4)(5)(10)	SOFR + 4.75%	9.13%	8/20/2024	8/20/2031	8,811	8,651	8,811	0.02
ISQ Hawkeye Holdco, Inc.	(4)(5)(7)(10)	P + 3.75%	11.75%	8/20/2024	8/20/2030	312	288	304	0.00
LPW Group Holdings, Inc.	(4)(7)(11)	SOFR + 6.00%	10.59%	3/15/2024	3/15/2031	32,668	31,802	32,668	0.08
							40,741	41,783	0.10
エンターテインメント									
CE Intermediate I, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	8.05%	11/10/2021	11/10/2028	7,564	7,522	7,606	0.02
Renaissance Holdings Corp	(9)	SOFR + 4.00%	8.36%	12/6/2024	4/5/2030	2,506	2,506	2,503	0.01
William Morris Endeavor Entertainment LLC	(8)	SOFR + 2.75%	7.22%	11/7/2024	5/18/2025	9,966	9,986	10,002	0.03
							20,014	20,111	0.06
金融サービス									
Atlas Securitized Products Funding 2, L.P.	(4)(5)(6)(7)(8)	SOFR + 1.50%	6.05%	3/28/2024	5/25/2063	148,565	144,785	148,565	0.38
Carr Riggs & Ingram Capital LLC	(4)(5)(9)	SOFR + 4.75%	9.24%	11/18/2024	11/18/2031	43,387	42,960	42,953	0.11
Carr Riggs & Ingram Capital LLC	(4)(5)(7)(9)	SOFR + 4.75%	9.24%	11/18/2024	11/18/2031	1,290	1,078	1,074	0.00
DM Intermediate Parent LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.60%	9/30/2024	9/30/2030	104,836	102,581	102,451	0.26
Mitchell International, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.61%	6/17/2024	6/17/2031	65,066	64,765	65,181	0.17
More Cowbell II, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.00%	8.89%	9/1/2023	9/1/2030	19,791	19,391	19,791	0.05
More Cowbell II, LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.28%	9/1/2023	9/1/2029	1,132	1,055	1,105	0.00

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2)(15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
PKF O'Connor Davies Advisory, LLC	(4)(5)(7)(10)	P + 3.50%	11.00%	11/15/2024	11/18/2031	84,784	83,647	83,618	0.22
RFS Opco, LLC	(4)(7)(9)	SOFR + 4.75%	9.08%	4/4/2024	4/4/2031	30,400	30,100	30,371	0.08
Solera, LLC	(9)(18)	SOFR + 4.00%	8.85%	6/4/2021	6/2/2028	32,496	32,307	32,596	0.08
							522,669	527,705	1.35
食品									
Snacking Investments US, LLC	(6)(11)	SOFR + 4.00%	8.34%	1/7/2021	12/18/2026	4,830	4,843	4,878	0.01
陸上運輸									
Channelside AcquisitionCo, Inc.	(4)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.34%	5/15/2024	5/15/2031	156,455	155,909	156,432	0.40
ヘルスケア機器・用品									
AEC Parent Holdings Inc.	(9)	SOFR + 5.75%	10.23%	6/13/2022	6/13/2029	24,809	24,420	20,095	0.05
Auris Luxembourg III S, à r. l.	(6)(8)	SOFR + 3.75%	8.18%	9/27/2024	2/28/2029	8,834	8,834	8,950	0.02
Bamboo US BidCo, LLC	(4)(7)(11)	SOFR + 5.25%	9.77%	9/29/2023	9/30/2030	33,656	32,619	33,563	0.09
Bamboo US BidCo, LLC	(4)(11)	E + 5.25%	8.25%	9/29/2023	9/30/2030	EUR 72,601	75,070	75,204	0.19
CPI Buyer, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.50%	10.28%	11/1/2021	11/1/2028	168,601	166,863	165,651	0.43
CPI Buyer, LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.50%	10.28%	5/23/2024	11/1/2028	9,317	9,014	8,547	0.02
Egrottron Acquisition, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.25%	9.61%	7/6/2022	7/6/2028	62,707	61,994	62,707	0.16
GCX Corporation Buyer, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.50%	9.96%	9/13/2021	9/13/2027	191,560	189,828	188,686	0.49
GCX Corporation Buyer, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.50%	10.05%	9/13/2021	9/13/2027	48,510	48,118	47,782	0.12
Natus Medical Incorporated	(4)(9)	SOFR + 5.50%	10.25%	7/21/2022	7/20/2029	49,000	46,760	48,265	0.12
Natus Medical Incorporated	(4)(5)(7)(9)	SOFR + 4.50%	8.96%	7/21/2022	7/21/2027	5,025	4,953	4,736	0.01
Sharp Services, LLC	(8)	SOFR + 3.25%	7.58%	10/25/2024	12/31/2028	7,665	7,665	7,746	0.02
Zeus, LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 5.50%	9.83%	2/28/2024	2/28/2031	52,053	51,239	51,974	0.13
							727,377	723,906	1.85
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス									
123Dentist, Inc.	(4)(6)(7)(10)	CA + 5.00%	8.30%	8/10/2022	8/10/2029	CAD 269,432	203,389	187,438	0.48
ACI Group Holdings, Inc.	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.50%	9.96%	8/2/2021	8/2/2027	2,148	1,963	1,289	0.00
ACI Group Holdings, Inc.	(4)(10)	SOFR + 6.00%	10.46% (incl. 3.25% PIK)	7/7/2023	8/2/2028	133,714	131,686	128,366	0.33
ADCS Clinics Intermediate Holdings, LLC	(4)(11)	SOFR + 6.25%	10.78%	5/7/2021	5/7/2027	10,408	10,327	10,408	0.03
ADCS Clinics Intermediate Holdings, LLC	(4)(11)	SOFR + 6.25%	10.60%	5/7/2021	5/7/2027	8,559	8,500	8,559	0.02
ADCS Clinics Intermediate Holdings, LLC	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 6.25%	10.68%	5/7/2021	5/7/2026	334	313	334	0.00
ADCS Clinics Intermediate Holdings, LLC	(4)(5)(11)	SOFR + 6.25%	10.78%	4/14/2022	5/7/2027	250	248	250	0.00
Amerivet Partners Management, Inc.	(4)(7)(11)	SOFR + 5.25%	9.75%	2/25/2022	2/25/2028	21,000	20,570	21,000	0.05
Canadian Hospital Specialties Ltd.	(4)(6)(11)	CA + 4.50%	7.82%	4/15/2021	4/14/2028	CAD 14,671	11,642	10,053	0.03
Canadian Hospital Specialties Ltd.	(4)(6)(7)(10)	CA + 4.50%	7.82%	4/15/2021	4/15/2027	CAD 3,330	2,526	2,260	0.01
Caramel Bidco Limited	(4)(6)(8)	S + 6.00%	10.70%	2/11/2022	2/24/2029	GBP 60,000	78,816	65,161	0.17
Caramel Bidco Limited	(4)(5)(6)(8)	S + 6.00%	10.70%	2/24/2022	2/24/2029	GBP 2,265	3,024	2,460	0.01
Caramel Bidco Limited	(4)(6)(8)	E + 6.00%	8.69%	2/24/2022	2/24/2029	EUR 14,000	15,589	12,580	0.03
Caramel Bidco Limited	(4)(6)(8)	SOFR + 6.00%	10.57%	2/24/2022	2/24/2029	6,125	6,366	5,313	0.01
CCBlue Bidco, Inc.	(4)(5)(10)	SOFR + 6.50%	10.93% PIK	12/21/2021	12/21/2031	571,803	566,446	496,039	1.28
Compsych Investments Corp	(4)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.38%	7/22/2024	7/22/2029	70,669	70,291	70,442	0.18
CSC Mkg Topco, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.09%	2/1/2022	2/1/2029	160,415	158,543	160,415	0.41
CSC Mkg Topco, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.40%	8/1/2022	2/1/2029	21,469	21,031	21,469	0.06
DCA Investment Holdings, LLC	(4)(10)	SOFR + 6.41%	10.73%	3/12/2021	4/3/2028	25,142	25,039	24,388	0.06
DCA Investment Holdings, LLC	(4)(5)(10)	SOFR + 6.50%	10.83%	12/28/2022	4/3/2028	9,895	9,712	9,599	0.02
Epoch Acquisition, Inc.	(4)(11)	SOFR + 6.00%	10.53%	1/7/2021	10/4/2026	28,510	28,510	28,510	0.07
Examworks Bidco, Inc.	(9)	SOFR + 2.75%	7.11%	11/1/2021	11/1/2028	4,000	4,015	4,020	0.01
Heartland Dental, LLC	(10)	SOFR + 4.50%	8.86%	5/30/2024	4/30/2028	9,925	9,967	9,958	0.03
Imagine 360 LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.35%	9/18/2024	9/30/2028	97,276	96,228	96,149	0.25
Inception Fertility Ventures, LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 5.50%	10.09%	4/29/2024	4/29/2030	269,546	269,293	266,351	0.69
Jayhawk Buyer, LLC	(4)(11)	SOFR + 5.00%	9.43%	5/26/2021	10/15/2026	223,779	222,202	213,150	0.55
Kwol Acquisition, Inc.	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.08%	12/8/2023	12/6/2029	6,554	6,400	6,535	0.02
MB2 Dental Solutions, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.50%	9.86%	2/13/2024	2/13/2031	37,554	37,223	37,554	0.10
MB2 Dental Solutions, LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.50%	9.86%	2/13/2024	2/13/2031	2,730	2,665	2,708	0.01

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
MB2 Dental Solutions,	(4) (5) (10)	SOFR + 5.50%	10.02%	2/13/2024	2/13/2031	5,540	5,500	5,540	0.01
Navigator Acquirer, Inc.	(4) (7) (9)	SOFR + 5.50%	9.96%	7/16/2021	7/16/2027	508,271	506,343	439,654	1.13
Onex TSG Intermediate Corp.	(6) (10)	SOFR + 4.75%	9.60%	2/26/2021	2/28/2028	22,556	22,467	22,771	0.06
ONS MSO, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.75%	10.34%	12/13/2023	7/8/2026	34,950	34,570	34,586	0.09
ONS MSO, LLC	(4) (5) (7) (11)	P + 5.25%	13.75%	12/13/2023	7/8/2026	3,750	3,688	3,750	0.01
ONS MSO, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 5.75%	10.34%	4/26/2024	7/8/2026	9,975	9,906	9,950	0.03
Plasma Buyer, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.35%	5/12/2022	5/12/2029	92,363	91,138	86,366	0.22
Plasma Buyer, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.08%	5/12/2022	5/12/2028	8,101	7,939	7,161	0.02
PPV Intermediate Holdings, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.26%	8/31/2022	8/31/2029	126,292	124,684	126,292	0.33
PPV Intermediate Holdings, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 6.00%	10.52%	9/6/2023	8/31/2029	4,965	4,644	4,866	0.01
PSKW Intermediate, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.50%	9.90%	12/11/2024	3/9/2028	12,071	12,071	12,071	0.03
Smile Doctors, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.90%	10.81%	6/9/2023	12/23/2028	518,108	511,996	507,746	1.31
Smile Doctors, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.90%	10.81%	6/9/2023	12/23/2028	74,356	71,456	70,830	0.18
Snoopy Bidco, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.73%	6/1/2021	6/1/2028	707,413	701,686	680,885	1.75
Southern Veterinary Partners LLC	(8)	SOFR + 3.25%	7.71%	12/4/2024	10/31/2031	10,210	10,261	10,295	0.03
SpecialtyCare, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	10.60%	6/18/2021	6/18/2028	67,198	66,199	65,854	0.17
SpecialtyCare, Inc.	(4) (5) (11)	SOFR + 5.75%	10.66%	6/18/2021	6/18/2028	582	577	570	0.00
SpecialtyCare, Inc.	(4) (5) (7) (8)	SOFR + 4.00%	8.64%	6/18/2021	6/18/2026	3,442	3,390	3,442	0.01
Stepping Stones Healthcare Services, LLC	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.08%	12/30/2021	1/2/2029	178,641	177,031	178,641	0.46
Stepping Stones Healthcare Services, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.08%	4/25/2024	1/2/2029	4,901	4,368	4,568	0.01
Surgery Centers Holdings, Inc.	(6) (8)	SOFR + 2.75%	7.09%	6/20/2024	12/19/2030	5,644	5,644	5,695	0.01
The Fertility Partners, Inc.	(4) (6) (7) (10)	CA + 5.75%	9.34%	3/16/2022	3/16/2028	CAD 138,421	107,148	90,236	0.23
The Fertility Partners, Inc.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.75%	10.22%	3/16/2022	3/16/2028	45,554	44,989	42,821	0.11
The GI Alliance Management, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.18%	9/15/2022	9/15/2028	255,871	251,126	258,429	0.67
The GI Alliance Management, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.16%	1/22/2024	9/15/2028	28,372	28,133	28,655	0.07
The GI Alliance Management, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.16%	9/15/2022	9/15/2028	55,133	54,112	55,684	0.14
The GI Alliance Management, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.50%	10.21%	3/7/2024	9/15/2028	26,833	25,645	26,187	0.07
UMP Holdings, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.40%	7/15/2022	7/15/2028	9,499	9,388	9,452	0.02
UMP Holdings, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.75%	10.33%	7/15/2022	7/15/2028	13,032	12,972	12,967	0.03
Unified Women's Healthcare LP	(4) (9)	SOFR + 5.25%	9.58%	6/16/2022	6/18/2029	878,430	878,430	878,430	2.26
Unified Women's Healthcare LP	(4) (5) (7) (9)	SOFR + 5.25%	9.58%	3/22/2024	6/18/2029	4,349	4,305	4,315	0.01
US Oral Surgery Management Holdco, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.86%	11/18/2021	11/20/2028	153,992	152,825	153,992	0.40
US Oral Surgery Management Holdco, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.96%	11/18/2021	11/20/2028	64,821	64,378	64,821	0.17
US Oral Surgery Management Holdco, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 6.00%	10.80%	8/16/2023	11/20/2028	6,191	5,704	5,945	0.02
US Oral Surgery Management Holdco, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 6.50%	11.19%	12/5/2022	11/20/2028	107	107	107	0.00
Veonet GmbH	(6) (8)	S + 5.50%	10.20%	4/18/2024	3/14/2029	GBP 253,448	321,865	317,492	0.82
WHCG Purchaser III Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 6.50%	10.83% (incl. 5.41% PIK)	8/2/2024	6/30/2029	45,940	45,940	45,940	0.12
WHCG Purchaser III Inc	(4) (5) (10) (17)	10.00%	10.00% PIK	8/2/2024	6/30/2030	37,229	14,654	14,222	0.04
							6,419,802	6,193,986	15.96
ヘルスケア・テクノロジー									
athenehealth, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.61%	2/15/2022	2/15/2029	36,189	35,953	36,350	0.09
Caerus US 1, Inc.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	5/25/2022	5/25/2029	383,645	378,829	383,645	0.99
Caerus US 1, Inc.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	5/25/2022	5/25/2029	58,690	57,951	58,690	0.15
Caerus US 1, Inc.	(4) (5) (6) (7) (12)	SOFR + 5.00%	9.34%	5/25/2022	5/25/2029	5,082	4,441	5,082	0.01
Caerus US 1, Inc.	(4) (5) (6) (10)	SOFR + 5.00%	9.46%	10/28/2022	5/25/2029	36,115	35,861	36,115	0.09
Caerus US 1, Inc.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	10/28/2022	5/25/2029	246,803	245,667	246,803	0.64
Caerus US 1, Inc.	(4) (6) (8)	SOFR + 5.00%	9.33%	3/27/2024	5/25/2029	69,821	69,821	69,821	0.18
Color Intermediate, LLC	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.18%	7/2/2024	10/1/2029	365,158	358,992	365,158	0.94
Continental Buyer Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.50%	4/2/2024	4/2/2031	29,048	28,525	28,962	0.07
Cotiviti, Inc.	(8)	SOFR + 2.75%	7.30%	5/1/2024	5/1/2031	43,265	43,069	43,562	0.11
CT Technologies Intermediate Holdings, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.57%	8/30/2024	8/30/2031	160,631	158,968	160,489	0.41
Edifecs, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	9/10/2021	11/20/2028	155,449	154,580	155,449	0.40
Edifecs, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	11/20/2023	11/20/2028	204,293	201,555	204,293	0.53

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2)(15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Edifecs, Inc.	(4)(11)	SOFR + 5.00%	9.33%	1/7/2021	11/20/2028	96,160	96,228	96,160	0.25
GI Ranger Intermediate, LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 6.00%	10.48%	10/29/2021	10/29/2028	104,077	102,991	103,509	0.27
Healthcomp Holding Company, LLC	(4)(10)	SOFR + 6.25%	10.77% (incl. 3.00% PIK)	11/8/2023	11/8/2029	184,558	183,111	184,558	0.47
Imprivata, Inc.	(9)	SOFR + 3.50%	8.09%	4/4/2024	12/1/2027	2,003	2,003	2,019	0.01
Kona Buyer, LLC	(4)(10)	SOFR + 4.50%	9.13%	7/23/2024	7/23/2031	215,636	213,616	214,558	0.55
Kona Buyer, LLC	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 4.50%	9.13%	7/23/2024	7/23/2031	12,653	11,999	12,146	0.03
Magic Bidco Inc	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.75%	10.08%	7/1/2024	7/1/2030	7,745	7,371	7,394	0.02
Magic Bidco Inc	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.08%	7/1/2024	7/1/2030	45,005	43,975	44,330	0.11
Neptune Holdings, Inc.	(4)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.08%	12/12/2024	8/31/2030	14,850	14,512	14,800	0.04
Netsmart Technologies Inc	(4)(7)(10)	SOFR + 5.20%	9.56% (incl. 2.70% PIK)	8/23/2024	8/23/2031	186,096	183,972	184,902	0.48
NMC Crimson Holdings, Inc.	(4)(10)	SOFR + 6.09%	10.85%	3/1/2021	3/1/2028	71,173	70,209	71,173	0.18
NMC Crimson Holdings, Inc.	(4)(10)	SOFR + 6.09%	10.75%	3/1/2021	3/1/2028	14,758	14,643	14,758	0.04
Project Ruby Ultimate Parent Corp	(8)	SOFR + 3.00%	7.47%	11/20/2024	3/10/2028	9,111	9,111	9,165	0.02
Rocky MRA Acquisition Corp	(4)(9)	SOFR + 5.75%	10.37%	4/1/2022	4/1/2028	163,472	161,872	163,472	0.42
Vizient, Inc.	(9)	SOFR + 2.00%	6.36%	8/1/2024	8/1/2031	4,874	4,908	4,918	0.01
Waystar Technologies, Inc.	(8)	SOFR + 2.25%	6.59%	12/30/2024	10/22/2029	6,513	6,513	6,551	0.02
							2,901,246	2,928,832	7.53
ホテル・レストラン・レジャー									
Alterra Mountain Co	(8)	SOFR + 2.75%	7.11%	11/7/2024	8/17/2028	9,131	9,131	9,203	0.02
Bally's Corp	(6)(9)	SOFR + 3.25%	8.14%	10/1/2021	10/2/2028	9,528	9,500	9,035	0.02
Caesars Entertainment, Inc.	(6)(9)	SOFR + 2.25%	6.61%	2/6/2023	2/6/2030	2,492	2,509	2,498	0.01
Carnival Finance, LLC	(6)(10)	SOFR + 2.75%	7.11%	4/25/2024	10/18/2028	1,000	1,011	1,008	0.00
Century Casinos, Inc.	(6)(10)	SOFR + 6.00%	10.62%	4/1/2022	4/2/2029	31,127	30,745	30,679	0.08
Fertitta Entertainment, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	7.86%	1/27/2022	1/27/2029	13,323	13,319	13,389	0.03
IRB Holding Corp.	(10)	SOFR + 2.50%	6.86%	12/11/2024	12/15/2027	21,480	21,480	21,528	0.06
Mic Glen, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	7.97%	7/21/2021	7/21/2028	12,725	12,715	12,817	0.03
New Red Finance, Inc.	(6)(8)	SOFR + 1.75%	6.11%	6/16/2024	9/12/2030	6,451	6,437	6,428	0.02
Scientific Games Holdings LP	(9)	SOFR + 3.00%	7.59%	6/11/2024	4/4/2029	19,729	19,763	19,800	0.05
Tacala Investment Corp.	(10)	SOFR + 3.50%	7.86%	9/26/2024	1/31/2031	2,978	2,987	3,005	0.01
Whatabrands, LLC	(9)	SOFR + 2.50%	6.86%	12/11/2024	8/3/2028	11,352	11,352	11,393	0.03
							140,949	140,783	0.36
家庭用耐久財									
AI Aqua Merger Sub, Inc.	(9)	SOFR + 3.50%	8.05%	12/5/2024	7/31/2028	32,391	32,369	32,459	0.08
Madison Safety & Flow LLC	(8)	SOFR + 3.25%	7.61%	9/26/2024	9/26/2031	6,983	7,029	7,043	0.02
							39,398	39,502	0.10
コンゴロマリット									
Bettcher Industries, Inc.	(9)	SOFR + 4.00%	8.33%	12/14/2021	12/14/2028	6,936	6,897	6,930	0.02
CEP V Investment 11 S. à r. l.	(4)(6)(7)(10)	SA + 6.45%	7.73%	5/6/2022	2/11/2028	CHF 47,449	47,966	51,847	0.13
CEP V Investment 11 S. à r. l.	(4)(6)(10)	E + 6.45%	9.84%	3/31/2023	2/23/2028	EUR 66,051	63,741	68,419	0.18
Engineered Machinery Holdings, Inc.	(10)	SOFR + 3.75%	8.34%	8/12/2021	5/19/2028	11,754	11,726	11,860	0.03
Excelitas Technologies Corp.	(4)(8)	E + 5.25%	8.11%	8/12/2022	8/13/2029	EUR 24,817	25,145	25,450	0.07
Excelitas Technologies Corp.	(4)(7)(10)	SOFR + 5.25%	9.58%	8/12/2022	8/13/2029	33,241	32,597	32,712	0.08
							188,072	197,218	0.51
保険									
Alera Group, Inc.	(4)(10)	SOFR + 5.25%	9.61%	9/30/2021	10/2/2028	54,870	54,569	54,870	0.14
Alera Group, Inc.	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 5.75%	10.09%	11/17/2023	10/2/2028	21,071	20,905	21,071	0.05
Alliant Holdings Intermediate LLC	(8)	SOFR + 2.75%	7.11%	9/12/2024	9/19/2031	3,653	3,653	3,667	0.01
Amerilife Holdings, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.00%	9.58%	6/17/2024	8/31/2029	463,738	457,327	463,738	1.19
Amerilife Holdings, LLC	(4)(5)(7)(13)	SOFR + 5.00%	9.70%	6/17/2024	8/31/2029	55,951	54,972	55,653	0.14
AmWINS Group Inc	(10)	SOFR + 2.25%	6.72%	2/19/2021	2/19/2028	6,433	6,423	6,460	0.02
AssuredPartners, Inc.	(9)	SOFR + 3.50%	7.86%	2/16/2024	2/14/2031	25,481	25,452	25,564	0.07
Baldwin Insurance Group Holdings, LLC	(6)(8)	SOFR + 3.25%	7.61%	12/11/2024	5/26/2031	11,929	11,929	12,026	0.03
BroadStreet Partners, Inc.	(8)	SOFR + 3.00%	7.36%	6/14/2024	6/14/2031	13,930	13,970	13,994	0.04

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
CFC Underwriting, Ltd.	(4) (6) (7) (9)	SOFR + 4.95%	9.53%	1/25/2022	5/16/2029	138,161	135,809	137,906	0.35
Foundation Risk Partners Corp.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	10/29/2021	10/29/2030	27,918	27,638	27,918	0.07
Foundation Risk Partners Corp.	(4) (5) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	11/17/2023	10/29/2030	26,954	26,525	26,954	0.07
Foundation Risk Partners Corp.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	4/14/2022	10/29/2030	38,693	38,343	38,693	0.10
Foundation Risk Partners Corp.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	5/21/2024	10/29/2030	9,166	8,897	8,878	0.02
Galway Borrower, LLC	(4) (10)	SOFR + 4.50%	8.83%	9/30/2021	9/29/2028	241,757	239,767	241,757	0.62
Galway Borrower, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.50%	8.82%	9/30/2021	9/29/2028	1,738	1,514	1,728	0.00
Galway Borrower, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 4.50%	8.82%	4/28/2023	9/29/2028	271	271	271	0.00
Gimlet Bidco GmbH	(4) (6) (8)	E + 5.75%	8.80%	4/15/2024	4/23/2031	EUR 110,003	114,541	112,238	0.29
Gimlet Bidco GmbH	(4) (6) (7) (8)	E + 5.75%	8.72%	4/15/2024	4/23/2031	EUR 17,827	17,370	17,770	0.05
Higginbotham Insurance Agency, Inc.	(4) (6) (11)	SOFR + 4.50%	8.86%	7/3/2024	11/25/2028	90,193	90,114	90,193	0.23
High Street Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	4/16/2021	4/14/2028	96,256	95,397	96,256	0.25
High Street Buyer, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.85%	2/4/2022	4/14/2028	79,872	78,625	79,789	0.21
Hyperion Refinance S. à r. l.	(6) (9)	SOFR + 3.00%	7.36%	11/22/2024	2/15/2031	7,467	7,473	7,528	0.02
Integrity Marketing Acquisition LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.51%	8/27/2024	8/25/2028	256,212	254,354	256,175	0.66
OneDigital Borrower, LLC	(9)	SOFR + 3.25%	7.61%	7/2/2024	6/13/2031	9,950	9,938	9,988	0.03
Paisley Bidco Ltd	(4) (5) (6) (7) (8)	S + 4.75%	9.52%	4/17/2024	4/18/2031	GBP 12,094	14,943	14,962	0.04
Paisley Bidco Ltd	(4) (5) (6) (8)	E + 4.75%	7.81%	4/17/2024	4/18/2031	EUR 7,947	8,439	8,150	0.02
Paisley Bidco Ltd	(4) (5) (6) (8)	E + 4.75%	7.97%	4/17/2024	4/18/2031	EUR 7,010	7,220	7,188	0.02
Patriot Growth Insurance Services, LLC.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.48%	10/14/2021	10/16/2028	23,972	23,788	23,972	0.06
Patriot Growth Insurance Services, LLC.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	11/17/2023	10/16/2028	18,744	18,536	18,443	0.05
Patriot Growth Insurance Services, LLC.	(5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.49%	10/14/2021	10/16/2028	3,567	3,486	3,425	0.01
Riser Merger Sub, Inc.	(4) (5) (10)	S + 6.00%	10.70%	10/31/2023	10/31/2029	GBP 9,198	11,018	11,515	0.03
Riser Merger Sub, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 6.00%	10.33%	10/31/2023	10/31/2029	90,885	88,852	90,507	0.23
Riser Topco II LLC	(4) (5) (10)	S + 5.00%	9.70%	8/16/2024	10/31/2029	GBP 16,440	20,717	20,530	0.05
Riser Topco II LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.46%	6/4/2024	10/31/2029	63,361	62,837	63,127	0.16
RSC Acquisition, Inc.	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.15%	11/12/2021	11/1/2029	59,792	59,777	59,866	0.15
RSC Acquisition, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.32%	1/7/2021	11/1/2029	185,853	184,444	185,802	0.48
SelectQuote Inc.	(4) (6) (20)	SOFR + 9.50%	13.96% (incl. 3.00% PIK)	10/15/2024	9/30/2027	227,514	227,477	201,142	0.52
SG Acquisition, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.36%	4/3/2024	4/3/2030	216,037	214,226	216,037	0.56
Shelf Bidco Ltd	(4) (6) (10) (18)	SOFR + 5.18%	9.83%	10/17/2024	10/17/2031	943,075	938,496	938,360	2.41
Simplicity Financial Marketing Group Holdings Inc	(4) (6) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.28%	12/31/2024	12/31/2031	45,311	44,737	44,737	0.12
Sparta UK Bidco Ltd	(4) (5) (6) (7) (8)	S + 6.00%	10.70%	9/4/2024	9/25/2031	GBP 36,060	47,359	45,143	0.12
SQ ABS Issuer LLC	(4) (6) (8)	7.80%	7.80%	10/11/2024	10/20/2039	22,278	22,128	22,132	0.06
Tennessee Bidco Limited	(4) (5) (6) (8)	E + 5.25%	8.93% (incl. 2.00% PIK)	7/1/2024	7/1/2031	EUR 4,515	5,662	4,630	0.01
Tennessee Bidco Limited	(4) (6) (8)	S + 5.25%	10.06% (incl. 2.00% PIK)	7/1/2024	7/1/2031	GBP 149,270	200,231	185,002	0.48
Tennessee Bidco Limited	(4) (5) (6) (7) (8)	S + 5.25%	10.06% (incl. 2.00% PIK)	7/1/2024	7/1/2031	GBP 13,550	17,204	16,191	0.04
Tennessee Bidco Limited	(4) (6) (8)	SOFR + 5.25%	10.51% (incl. 2.00% PIK)	7/1/2024	7/1/2031	585,611	570,355	579,755	1.49
Tennessee Bidco Limited	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.25%	10.51% (incl. 2.00% PIK)	7/1/2024	7/1/2031	29,857	29,565	29,558	0.08
Tennessee Bidco Limited	(4) (5) (6) (8)	E + 5.25%	8.93% (incl. 2.00% PIK)	7/1/2024	7/1/2031	EUR 8,785	9,198	9,009	0.02
THG Acquisition LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 4.75%	9.11%	10/31/2024	10/31/2031	66,980	66,327	66,310	0.17
THG Acquisition LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.11%	10/31/2024	10/31/2031	555	409	405	0.00
TIH Insurance Holdings, LLC.	(7) (8)	SOFR + 2.75%	7.08%	12/6/2024	5/6/2031	17,652	17,263	17,659	0.05
USI, Inc.	(8)	SOFR + 2.25%	6.58%	12/23/2024	11/22/2029	8,824	8,824	8,820	0.02
USI, Inc.	(8)	SOFR + 2.25%	6.58%	12/23/2024	9/29/2030	1,975	1,975	1,975	0.01
World Insurance Associates, LLC	(4) (11)	SOFR + 6.00%	10.33%	10/20/2023	4/3/2028	42,900	42,274	42,900	0.11
World Insurance Associates, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.75%	10.08%	10/20/2023	4/3/2028	36,682	35,976	36,516	0.09
							4,799,519	4,784,853	12.32

インタラクティブ・メディアおよびサービス

North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (5) (11)	SOFR + 5.00%	9.43%	8/28/2024	10/30/2027	12,501	12,334	12,376	0.03
North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (5) (11)	SOFR + 5.00%	9.63%	8/28/2024	10/30/2027	7,318	7,220	7,245	0.02
North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (5) (11)	SOFR + 5.00%	9.78%	8/28/2024	10/30/2027	3,114	3,072	3,082	0.01
North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.61%	8/28/2024	10/30/2027	4,498	4,265	4,260	0.01

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (5) (11)	SOFR + 5.00%	9.43%	8/28/2024	10/30/2027	3,622	3,574	3,586	0.01
North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (11)	SOFR + 5.00%	9.63%	8/28/2024	10/30/2027	22,298	22,000	22,075	0.06
North Haven Ushc Acquisition Inc	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.72%	8/28/2024	10/30/2027	8,292	8,063	8,121	0.02
Project Boost Purchaser, LLC	(8)	SOFR + 3.50%	8.15%	7/16/2024	7/16/2031	7,612	7,602	7,676	0.02
Speedster Bidco GmbH	(6) (9)	SOFR + 3.50%	8.15%	10/17/2024	12/10/2031	20,321	20,270	20,401	0.05
Speedster Bidco GmbH	(4) (6) (7) (8)	E + 2.50%	5.66%	10/17/2024	12/10/2031	EUR 33,908	36,158	35,252	0.09
							124,558	124,074	0.32
インターネット販売・通信販売									
Hoya Midco, LLC	(6) (9)	SOFR + 3.00%	7.59%	2/3/2022	2/3/2029	9,472	9,442	9,579	0.02
Identity Digital, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.25%	9.74%	1/7/2021	12/29/2027	501,124	500,185	501,124	1.29
Prodege International Holdings, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.10%	12/15/2021	12/15/2027	550,366	545,688	535,231	1.38
							1,055,315	1,045,934	2.69
情報技術サービス									
Ahead DB Holdings, LLC	(10)	SOFR + 3.50%	7.83%	8/2/2024	2/1/2031	2,518	2,515	2,538	0.01
AI Altius Luxembourg S. à r. l.	(4) (5) (8)	9.75%	9.75% PIK	12/21/2021	12/21/2029	28,353	27,994	28,211	0.07
AI Altius US Bidco, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.03%	5/21/2024	12/21/2028	245,269	242,868	245,269	0.63
Allium Buyer, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 5.00%	9.59%	5/2/2023	5/2/2030	1,580	1,539	1,573	0.00
Dcert Buyer, Inc.	(8)	SOFR + 4.00%	8.36%	1/7/2021	10/16/2026	19,304	19,315	18,594	0.05
Fern Bidco Ltd	(4) (5) (6) (8)	S + 5.25%	9.96%	7/1/2024	7/3/2031	GBP 40,356	50,079	49,890	0.13
Fern Bidco Ltd	(4) (5) (6) (7) (8)	S + 5.25%	9.96%	7/1/2024	7/3/2031	GBP 4,414	5,438	5,224	0.01
Infostretch Corporation	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.23%	4/1/2022	4/1/2028	178,425	176,494	165,935	0.43
Inovalon Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.63%	11/24/2021	11/24/2028	1,010,558	997,606	1,010,558	2.60
Inovalon Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.67%	11/24/2021	11/24/2028	77,157	76,061	77,157	0.20
KEN Bidco Ltd	(4) (5) (6) (10)	S + 6.00%	10.82% (incl. 2.50% PIK)	5/3/2024	8/3/2028	GBP 14,008	17,141	17,318	0.04
Monterey Financing, S. à r. l.	(4) (6) (8)	CI + 6.00%	8.70%	9/28/2022	9/28/2029	DKK 560,750	72,642	77,891	0.20
Monterey Financing, S. à r. l.	(4) (6) (9)	N + 6.00%	10.70%	9/28/2022	9/28/2029	NOK 599,094	54,853	52,629	0.14
Monterey Financing, S. à r. l.	(4) (6) (8)	ST + 6.00%	8.55%	9/28/2022	9/28/2029	SEK 243,186	21,364	21,980	0.06
Monterey Financing, S. à r. l.	(4) (6) (8)	E + 6.00%	8.72%	9/28/2022	9/28/2029	EUR 110,819	106,566	114,792	0.30
Newfold Digital Holdings Group Inc	(11)	SOFR + 3.50%	8.14%	2/10/2021	2/10/2028	44,153	43,975	37,861	0.10
Park Place Technologies, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.61%	3/25/2024	3/25/2031	545,433	541,133	544,070	1.40
Park Place Technologies, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.59%	3/25/2024	3/25/2030	18,403	17,463	17,814	0.05
Razor Holdco, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.44%	10/25/2021	10/25/2027	185,464	183,723	185,464	0.48
Red River Technology, LLC	(4) (11)	SOFR + 6.00%	10.74%	5/26/2021	5/26/2027	146,286	145,264	139,703	0.36
Redwood Services Group, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.25%	10.68%	6/15/2022	6/15/2029	62,103	61,153	62,103	0.16
Redwood Services Group, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.18%	2/5/2024	6/15/2029	5,447	5,357	5,394	0.01
Turing Holdco, Inc.	(4) (6) (8)	E + 6.00%	9.72% (incl. 2.50% PIK)	10/14/2021	9/28/2028	EUR 17,168	19,509	17,561	0.05
Turing Holdco, Inc.	(4) (6) (8)	E + 6.00%	9.33% (incl. 2.50% PIK)	10/14/2021	8/3/2028	EUR 6,541	7,499	6,691	0.02
Turing Holdco, Inc.	(4) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.93% (incl. 2.50% PIK)	10/14/2021	10/16/2028	6,627	6,941	6,544	0.02
Turing Holdco, Inc.	(4) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.75% (incl. 2.50% PIK)	10/14/2021	9/28/2028	13,315	13,111	13,149	0.03
Turing Holdco, Inc.	(4) (5) (6) (7) (10)	S + 6.00%	10.82% (incl. 2.50% PIK)	5/3/2024	8/3/2028	GBP 23,550	28,815	29,113	0.07
Turing Holdco, Inc.	(4) (6) (7) (10)	SOFR + 6.00%	10.61% (incl. 2.50% PIK)	5/3/2024	8/3/2028	31,297	30,506	30,906	0.08
Virtusa Corp.	(10)	SOFR + 3.25%	7.61%	6/21/2024	2/15/2029	14,863	14,880	14,986	0.04
							2,991,804	3,000,918	7.74
ライフサイエンス・ツール / サービス									
Creek Parent Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.63%	12/17/2024	12/18/2031	133,351	130,696	130,682	0.34
Falcon Parent Holdings, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.53%	11/6/2024	11/6/2031	83,598	81,466	81,921	0.21
Jupiter Bidco Limited	(4) (6) (7) (9)	E + 6.25%	8.93%	8/5/2022	8/27/2029	EUR 5,922	2,349	4,380	0.01
Jupiter Bidco Limited	(4) (6) (10)	SOFR + 6.25%	10.58%	8/5/2022	8/27/2029	88,177	86,420	71,864	0.18
LSCS Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 4.50%	8.86%	12/16/2021	12/16/2028	7,927	7,904	7,992	0.02
Packaging Coordinators Midco, Inc.	(10)	SOFR + 3.25%	7.84%	5/28/2024	11/30/2027	1,853	1,853	1,863	0.00
PAREXEL International Inc/Wilmington	(9)	SOFR + 3.00%	7.36%	7/25/2024	11/15/2028	1,893	1,893	1,909	0.00
							312,581	300,611	0.76

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
機械									
Chart Industries, Inc.	(6) (9)	SOFR + 2.50%	7.09%	7/2/2024	3/16/2030	5,300	5,300	5,327	0.01
Crosby US Acquisition Corp.	(9)	SOFR + 3.50%	8.07%	9/16/2024	8/16/2029	405	411	410	0.00
LSF11 Trinity Bidco, Inc.	(4) (8)	SOFR + 3.00%	7.37%	12/11/2024	6/14/2030	1,061	1,061	1,070	0.00
MHE Intermediate Holdings, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 6.00%	10.74%	7/21/2021	7/21/2027	5,755	5,699	5,723	0.01
MHE Intermediate Holdings, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 6.50%	11.17%	12/20/2022	7/21/2027	229	226	228	0.00
MHE Intermediate Holdings, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 6.25%	10.99%	8/30/2022	7/21/2027	228	225	227	0.00
Pro Mach Group, Inc.	(11)	SOFR + 3.50%	7.86%	9/3/2024	8/31/2028	6,895	6,895	6,964	0.02
SPX Flow, Inc.	(9)	SOFR + 3.00%	7.36%	6/6/2024	4/5/2029	8,651	8,651	8,734	0.02
TK Elevator U.S. Newco, Inc.	(6) (9)	SOFR + 3.50%	8.59%	3/14/2024	4/30/2030	17,495	17,456	17,644	0.05
Victory Buyer, LLC	(9)	SOFR + 3.75%	8.22%	11/19/2021	11/19/2028	26,143	26,007	25,732	0.07
							71,931	72,059	0.18
海事									
Armada Parent, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.36%	10/29/2021	10/29/2027	229,234	226,849	229,234	0.59
Kattegat Project Bidco AB	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 6.00%	8.72%	3/20/2024	4/7/2031	EUR 51,768	54,732	53,478	0.14
Kattegat Project Bidco AB	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.33%	3/20/2024	4/7/2031	4,522	4,421	4,522	0.01
							286,002	287,234	0.74
メディア									
Bimini Group Purchaser Inc	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.76%	4/26/2024	4/26/2031	207,125	205,256	207,125	0.53
Bimini Group Purchaser Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.81%	4/26/2024	4/26/2031	8,555	7,837	8,140	0.02
Digital Media Solutions, LLC	(6) (10) (17)	SOFR + 11.00%	15.47% PIK	5/25/2021	5/25/2026	27,875	25,347	3,484	0.01
Digital Media Solutions, LLC	(4) (5) (6) (10)	SOFR + 8.00%	13.61% (incl. 7.00% PIK)	4/17/2024	2/25/2026	2,864	2,864	2,864	0.01
Digital Media Solutions, LLC	(4) (5) (6) (14)	SOFR + 8.00%	13.10% (incl. 7.00% PIK)	9/13/2024	1/29/2025	4,027	4,027	4,027	0.01
Digital Media Solutions, LLC	(4) (6) (10) (17)	SOFR + 11.00%	15.47% PIK	4/17/2024	5/25/2026	8,510	7,849	1,485	0.00
McGraw-Hill Education, Inc.	(9)	SOFR + 4.00%	8.33%	8/6/2024	8/6/2031	11,658	11,631	11,805	0.03
Radiate Holdco, LLC	(10)	SOFR + 3.25%	7.72%	11/1/2021	9/25/2026	28,190	28,169	24,728	0.06
Sunrise Financing Partnership	(6) (8)	SOFR + 2.93%	7.44%	4/20/2021	1/31/2029	3,042	3,010	3,062	0.01
							295,990	266,720	0.68
金属・鉱業									
American Rock Salt Co LLC	(5) (10)	SOFR + 4.00%	8.78%	6/11/2021	6/9/2028	9,293	9,287	8,458	0.02
American Rock Salt Co LLC	(5) (7) (14)	SOFR + 7.00%	11.78%	9/19/2024	6/9/2028	2,033	1,872	2,080	0.01
SCIH Salt Holdings, Inc.	(10)	SOFR + 3.00%	7.35%	4/29/2021	1/31/2029	15,747	15,725	15,809	0.04
							26,884	26,347	0.07
石油・ガス・消耗燃料									
Eagle Midstream Canada Finance Inc	(4) (6) (10)	SOFR + 5.25%	9.77%	8/30/2024	8/15/2028	32,934	32,690	32,934	0.08
Freeport LNG Investments, LLLP	(9)	SOFR + 3.50%	8.38%	12/21/2021	12/21/2028	34,814	34,759	35,023	0.09
KKR Alberta Midstream Finance Inc.	(4) (6) (10)	SOFR + 5.25%	9.77%	8/30/2024	8/15/2028	17,916	17,778	17,916	0.05
							85,227	85,873	0.22
紙製品・林産品									
Profile Products, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.29%	11/12/2021	11/12/2027	62,590	62,067	60,713	0.16
Profile Products, LLC	(4) (5) (7) (10)	P + 4.50%	12.50%	11/12/2021	11/12/2027	2,776	2,684	2,480	0.01
Profile Products, LLC	(4) (5) (7) (10)	P + 4.50%	12.00%	11/12/2021	11/12/2027	390	342	177	0.00
							65,093	63,370	0.17
医薬品									
Dechra Finance US LLC	(6) (8)	SOFR + 3.25%	7.72%	12/3/2024	12/3/2031	5,000	5,044	5,030	0.01
Dechra Pharmaceuticals Holdings Ltd	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 6.25%	9.89%	1/23/2024	1/24/2031	EUR 97,791	104,445	101,143	0.26
Dechra Pharmaceuticals Holdings Ltd	(4) (5) (6) (7) (10)	SOFR + 6.25%	11.39%	1/23/2024	1/24/2031	1,083	919	919	0.00
Doc Generici (Diocle S. p. A.)	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 5.50%	9.36%	10/11/2022	10/27/2028	EUR 60,136	58,421	62,224	0.16
Eden Acquisitionco Ltd	(4) (6) (7) (10)	SOFR + 6.25%	10.53%	11/2/2023	11/18/2030	108,046	105,699	107,950	0.28
Gusto Sing Bidco Pte Ltd	(4) (5) (6) (7) (10)	BB + 4.75%	9.46%	11/15/2024	11/15/2031	AUD 1,000	643	612	0.00
Padagis, LLC	(6) (9)	SOFR + 4.75%	9.60%	7/6/2021	7/6/2028	26,818	26,786	24,919	0.06
Rhea Parent, Inc.	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.10%	12/20/2024	12/20/2030	201,854	199,459	201,854	0.52
							501,416	504,651	1.29

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2)(15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
専門サービス									
ALKU, LLC	(4)(10)	SOFR + 6.25%	10.50%	5/23/2023	5/23/2029	54,853	53,872	54,853	0.14
ALKU, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.50%	9.75%	2/21/2024	5/23/2029	4,963	4,880	4,938	0.01
Apex Companies, LLC	(4)(11)	SOFR + 5.25%	9.84%	1/31/2023	1/31/2028	1,605	1,578	1,593	0.00
Apex Companies, LLC	(4)(5)(11)	SOFR + 5.25%	9.76%	3/15/2024	1/31/2028	736	721	731	0.00
Apex Companies, LLC	(4)(5)(11)	SOFR + 5.25%	9.84%	1/31/2023	1/31/2028	366	360	364	0.00
Apex Companies, LLC	(4)(5)(11)	SOFR + 5.25%	9.76%	8/28/2024	1/31/2028	10,215	10,078	10,139	0.03
Apex Companies, LLC	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 5.25%	9.76%	8/28/2024	1/31/2028	2,794	2,517	2,521	0.01
APFS Staffing Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 4.25%	8.61%	12/29/2021	12/29/2028	6,084	6,062	6,129	0.02
Artisan Acquisitionco, Ltd.	(4)(6)(7)(8)	SOFR + 5.00%	9.33%	9/23/2024	9/30/2031	392,805	384,709	385,385	0.99
Baker Tilly Advisory Group LP	(4)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.11%	6/3/2024	6/3/2031	176,325	173,211	176,125	0.45
Cast & Crew Payroll, LLC	(9)	SOFR + 3.75%	8.11%	12/30/2021	12/29/2028	11,571	11,490	11,243	0.03
CFGI Holdings, LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 4.50%	8.86%	11/2/2021	11/2/2027	20,776	20,391	20,377	0.05
Chronicle Bidco, Inc.	(4)(5)(11)	SOFR + 6.25%	10.76%	5/19/2022	5/18/2029	2,877	2,877	2,877	0.01
Chronicle Bidco, Inc.	(4)(11)	SOFR + 6.25%	10.76%	5/19/2022	5/18/2029	41,762	41,523	41,762	0.11
Chronicle Bidco, Inc.	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 6.25%	10.76%	3/26/2024	5/18/2029	1,422	1,294	1,290	0.00
Cisive Holdings Corp	(4)(7)(11)	SOFR + 5.75%	10.18%	12/8/2021	12/8/2028	33,601	33,486	33,008	0.08
Claims Automation Intermediate 2, LLC	(4)(10)	SOFR + 4.50%	8.89%	12/16/2021	12/16/2027	44,458	44,020	44,458	0.11
Claims Automation Intermediate 2, LLC	(4)(5)(10)	SOFR + 4.50%	9.11%	12/16/2021	12/16/2027	68,350	67,676	68,350	0.18
Clearview Buyer, Inc.	(4)(7)(10)	SOFR + 5.35%	9.68%	8/26/2021	8/26/2027	118,495	117,371	118,495	0.30
CRCI Longhorn Holdings Inc	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.36%	8/27/2024	8/27/2031	64,147	63,458	63,743	0.16
CRCI Longhorn Holdings Inc	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.36%	8/27/2024	8/27/2031	4,999	4,894	4,944	0.01
Cumming Group, Inc.	(4)(11)	SOFR + 5.25%	9.50%	5/26/2021	11/16/2027	196,035	194,316	196,035	0.50
Cumming Group, Inc.	(4)(7)(11)	SOFR + 5.25%	9.50%	11/18/2022	11/16/2027	38,413	37,761	38,357	0.10
Deerfield Dakota Holding, LLC	(11)	SOFR + 3.75%	8.08%	1/7/2021	4/9/2027	84,377	84,164	82,716	0.21
Eisner Advisory Group, LLC	(9)	SOFR + 4.00%	8.36%	2/28/2024	2/28/2031	997	1,012	1,010	0.00
Eliassen Group, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.08%	4/14/2022	4/14/2028	67,055	66,515	65,378	0.17
Emerald US, Inc.	(6)(8)	SOFR + 3.75%	8.34%	1/7/2021	7/12/2028	3,809	3,807	3,859	0.01
EP Purchaser, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	8.09%	11/4/2021	11/6/2028	9,449	9,319	9,427	0.02
G&A Partners Holding Company II, LLC	(4)(9)	SOFR + 5.50%	10.01%	3/1/2024	3/1/2031	60,191	59,131	60,191	0.15
G&A Partners Holding Company II, LLC	(4)(5)(7)(9)	SOFR + 5.50%	10.01%	3/1/2024	3/1/2030	2,355	1,990	2,116	0.01
Guidehouse, Inc.	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.11% (incl. 2.00% PIK)	10/15/2021	12/16/2030	1,241,858	1,233,060	1,241,858	3.20
IG Investments Holdings, LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.57%	11/1/2024	9/22/2028	578,644	573,348	578,644	1.49
Inmar, Inc.	(11)	SOFR + 5.00%	9.51%	6/21/2023	10/30/2031	24,938	24,815	25,050	0.06
Kwor Acquisition, Inc.	(4)(5)(11)(17)	P + 4.25%	12.25%	6/22/2022	12/22/2028	1,389	1,378	1,121	0.00
Kwor Acquisition, Inc.	(4)(5)(11)(17)	P + 4.25%	12.25%	12/22/2021	12/22/2027	12,195	12,105	9,848	0.03
Legacy Intermediate, LLC	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.41%	2/25/2022	2/25/2028	120,576	119,325	120,576	0.31
Legacy Intermediate, LLC	(4)(9)	SOFR + 5.75%	10.43%	12/22/2023	2/25/2028	23,224	22,864	23,224	0.06
Lereta, LLC	(10)	SOFR + 5.25%	9.72%	7/30/2021	7/30/2028	28,859	28,711	25,786	0.07
Mantech International CP	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.59%	4/12/2024	9/14/2029	899,105	886,111	897,905	2.31
Mercury Bidco Globe Limited	(4)(5)(6)(7)(8)	S + 6.00%	10.70%	1/18/2024	1/31/2031	GBP 80,581	100,467	100,596	0.26
Mercury Borrower, Inc.	(8)	SOFR + 3.00%	7.36%	12/13/2024	8/2/2028	40,817	40,817	41,225	0.11
Minotaur Acquisition, Inc.	(4)(7)(11)	SOFR + 5.00%	9.36%	5/10/2024	5/10/2030	115,362	112,950	114,653	0.30
MPG Parent Holdings, LLC	(4)(11)	SOFR + 5.00%	9.33%	1/8/2024	1/8/2030	18,121	17,816	18,121	0.05
MPG Parent Holdings, LLC	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 5.00%	9.51%	1/8/2024	1/8/2030	4,449	4,299	4,410	0.01
Oxford Global Resources Inc	(4)(11)	SOFR + 6.00%	10.28%	8/17/2021	8/17/2027	92,881	92,068	92,881	0.24
Oxford Global Resources Inc	(4)(5)(7)(11)	SOFR + 6.00%	10.48%	8/17/2021	8/17/2027	8,728	8,590	8,728	0.02
Oxford Global Resources Inc	(4)(5)(9)	SOFR + 6.00%	10.63%	6/6/2024	8/17/2027	9,924	9,745	9,924	0.03
Pavion Corp.	(4)(6)(10)	SOFR + 5.75%	10.34%	10/30/2023	10/30/2030	117,100	115,150	116,514	0.30
Pavion Corp.	(4)(5)(6)(7)(10)	SOFR + 5.75%	10.38%	10/30/2023	10/30/2030	23,767	23,339	23,610	0.06
Petrus Buyer Inc	(4)(10)	SOFR + 5.25%	9.90%	10/17/2022	10/17/2029	35,615	34,884	35,615	0.09
Petrus Buyer Inc	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.25%	9.75%	10/17/2022	10/17/2029	6,359	6,072	6,286	0.02
Plano HoldCo Inc	(4)(8)	SOFR + 3.50%	7.83%	12/11/2024	10/1/2031	1,000	1,019	1,010	0.00

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Polyconcept Investments B. V.	(10)	SOFR + 5.50%	9.83%	5/20/2022	5/18/2029	24,290	23,985	23,774	0.06
Sedgwick Claims Management Services, Inc.	(6) (8)	SOFR + 3.00%	7.59%	2/24/2023	7/31/2031	5,172	5,132	5,210	0.01
Soliant Lower Intermediate, LLC	(7) (8)	SOFR + 3.75%	8.11%	7/18/2024	7/18/2031	50,286	46,679	49,584	0.13
STV Group, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.36%	3/20/2024	3/20/2031	58,396	57,359	58,396	0.15
STV Group, Inc.	(4) (5) (7) (10)	P + 4.00%	12.50%	3/20/2024	3/20/2030	1,681	1,327	1,513	0.00
The North Highland Co LLC	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.12%	12/20/2024	12/20/2031	92,340	91,422	91,417	0.24
The North Highland Co LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.10%	12/20/2024	12/20/2030	5,072	4,643	4,641	0.01
Thevelia US, LLC	(6) (9)	SOFR + 3.25%	7.58%	7/29/2024	6/18/2029	33,776	33,776	34,022	0.09
Trinity Air Consultants Holdings Corp.	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.76%	6/29/2021	6/29/2028	24,735	24,542	24,735	0.06
Trinity Air Consultants Holdings Corp.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.25%	10.04%	6/29/2021	6/29/2028	53,742	52,995	53,742	0.14
Trinity Partners Holdings, LLC	(4) (7) (11) (18)	SOFR + 6.24%	10.70%	12/21/2021	12/21/2028	380,454	375,425	379,310	0.98
Victors CCC Buyer, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.13%	6/1/2022	6/1/2029	151,099	149,075	151,099	0.39
West Monroe Partners, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.15%	11/9/2021	11/8/2028	715,205	706,891	708,053	1.82
West Monroe Partners, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.12%	12/18/2024	11/8/2028	24,439	24,197	24,194	0.06
YA Intermediate Holdings II, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.00%	9.59%	10/1/2024	10/1/2031	44,304	43,936	43,901	0.11
YA Intermediate Holdings II, LLC	(4) (5) (7) (10)	P + 4.00%	11.50%	10/1/2024	10/1/2031	457	277	270	0.00
							6,615,077	6,663,860	17.13
不動産管理・開発									
Castle Management Borrower, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 5.50%	9.83%	11/3/2023	11/3/2029	33,000	32,534	33,000	0.08
Community Management Holdings Midco 2 LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.00%	9.57%	11/1/2024	11/1/2031	58,866	58,004	57,983	0.15
Community Management Holdings Midco 2 LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.57%	11/1/2024	11/1/2031	2,747	2,431	2,423	0.01
Cushman & Wakefield US Borrower, LLC	(4) (6) (9)	SOFR + 3.00%	7.36%	6/18/2024	1/31/2030	7,443	7,443	7,480	0.02
Cushman & Wakefield US Borrower, LLC	(4) (6) (9)	SOFR + 3.25%	7.61%	9/25/2024	1/31/2030	1,600	1,600	1,620	0.00
Neptune BidCo SAS	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 5.25%	8.31%	3/28/2024	4/1/2031	EUR 6,495	6,863	6,525	0.02
Odevo AB	(4) (5) (6) (8)	ST + 5.50%	8.06%	10/31/2024	12/31/2030	SEK 601,705	54,310	54,113	0.14
Odevo AB	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 5.50%	8.37%	10/31/2024	12/31/2030	EUR 1,236	965	799	0.00
Odevo AB	(4) (5) (6) (8)	S + 5.50%	10.20%	10/31/2024	12/31/2030	GBP 28,090	35,411	34,990	0.09
Odevo AB	(4) (6) (8)	SOFR + 5.50%	9.89%	10/31/2024	12/31/2030	143,644	143,180	142,926	0.37
Phoenix Strategy S. à r. l.	(4) (6) (8)	S + 2.75%	7.45%	10/2/2024	10/2/2028	GBP 53,099	69,518	65,810	0.17
Phoenix Strategy S. à r. l.	(4) (6) (8)	E + 2.75%	5.77%	10/2/2024	10/2/2028	EUR 50,089	53,597	51,365	0.13
Phoenix Strategy S. à r. l.	(4) (6) (8)	E + 2.75%	5.92%	10/2/2024	10/2/2028	EUR 140,261	153,364	144,170	0.37
Progress Residential PM Holdings, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.50%	9.96%	2/16/2021	8/8/2030	79,357	78,261	79,357	0.20
Progress Residential PM Holdings, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 5.50%	9.96%	7/26/2022	8/8/2030	15,205	14,942	15,205	0.04
							712,423	697,766	1.79
ソフトウェア									
Abacus Holdco 2 Oy	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 4.75%	7.97%	10/11/2024	10/10/2031	EUR 727	789	748	0.00
Al Titan Parent Inc	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.11%	8/29/2024	8/29/2031	\$110,274	108,990	109,751	0.28
Analytic Partners LP	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.11%	4/4/2022	4/4/2030	21,250	20,972	21,054	0.05
Analytic Partners LP	(4) (5) (10)	SOFR + 4.75%	9.13%	12/17/2024	4/4/2030	12,065	11,975	11,975	0.03
Anaplan, Inc.	(4) (5) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	4/25/2024	6/21/2029	200	198	200	0.00
Anaplan, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.58%	6/21/2022	6/21/2029	537,534	530,117	537,534	1.38
Aptean Inc	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.51%	1/29/2024	1/29/2031	43,464	43,106	43,464	0.11
Aptean Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.51%	1/29/2024	1/29/2031	710	666	700	0.00
Armstrong Bidco Limited	(4) (6) (8)	S + 5.25%	9.95%	6/2/2022	6/28/2029	GBP 478,945	574,139	587,599	1.51
Arnhem BidCo GmbH	(4) (6) (7) (8)	E + 4.75%	7.91%	9/18/2024	10/1/2031	EUR 229,680	252,180	235,264	0.61
AuditBoard Inc	(4) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.08%	7/12/2024	7/12/2031	80,730	79,655	79,577	0.20
Avalara Inc	(4) (7) (10)	SOFR + 6.25%	10.58%	10/19/2022	10/19/2028	23,077	22,675	23,077	0.06
Azurite Intermediate Holdings Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 6.50%	10.86%	3/19/2024	3/19/2031	61,560	60,650	61,560	0.16
Bayshore Intermediate #2 LP	(4) (7) (10)	SOFR + 6.25%	10.77% (incl. 3.38% PIK)	11/8/2024	10/1/2028	314,887	314,401	314,763	0.81
BlueCat Networks USA, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.39% (incl. 1.00% PIK)	8/8/2022	8/8/2028	69,876	69,068	69,526	0.18
BlueCat Networks USA, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.39% (incl. 1.00% PIK)	8/8/2022	8/8/2028	12,274	12,132	12,213	0.03
BlueCat Networks USA, Inc.	(4) (5) (10)	SOFR + 6.00%	10.39% (incl. 1.00% PIK)	8/8/2022	8/8/2028	8,477	8,392	8,435	0.02
BlueCat Networks USA, Inc.	(4) (5) (10)	SOFR + 6.00%	10.39% (incl. 1.00% PIK)	10/25/2024	8/8/2028	56,752	55,944	56,469	0.15

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Bluefin Holding, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 6.25%	10.64%	9/12/2023	9/12/2029	54,582	53,469	54,434	0.14
Boxer Parent Company, Inc.	(8)	SOFR + 3.75%	8.34%	7/30/2024	7/30/2031	15,431	15,401	15,578	0.04
Brave Parent Holdings, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.36%	11/28/2023	11/28/2030	500,268	495,547	499,866	1.29
Caribou Bidco Ltd	(4) (5) (6) (7) (8)	S + 5.00%	9.70%	7/2/2024	2/1/2029	GBP 198,859	252,343	248,811	0.64
CB Nike Holdco LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 4.50%	9.02%	11/25/2024	11/26/2029	66,711	64,757	64,710	0.17
CDK Global Inc.	(8)	SOFR + 3.25%	7.58%	5/16/2024	7/6/2029	4,972	4,972	4,913	0.01
Cloud Software Group, Inc.	(9)	SOFR + 3.50%	7.83%	11/25/2024	3/30/2029	5,558	5,558	5,581	0.01
Cloud Software Group, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.08%	11/4/2024	3/21/2031	2,600	2,600	2,612	0.01
Cloudera, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.21%	10/8/2021	10/8/2028	35,071	34,801	35,044	0.09
Confine Visual Bidco	(4) (6) (8)	SOFR + 5.75%	10.06%	2/23/2022	2/23/2029	257,960	253,409	208,303	0.54
Confine Visual Bidco	(4) (6) (8)	SOFR + 5.75%	10.06%	3/11/2022	2/23/2029	6,159	6,045	4,973	0.01
Conga Corp.	(10)	SOFR + 3.50%	8.09%	8/8/2024	5/8/2028	11,509	11,509	11,625	0.03
Connatix Buyer, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.50%	10.39%	7/14/2021	7/14/2027	106,766	105,865	104,630	0.27
Connatix Buyer, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.50%	10.41%	7/14/2021	7/14/2027	4,367	4,229	4,041	0.01
Connatix Buyer, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.50%	10.40%	10/9/2024	7/14/2027	5,248	5,093	5,073	0.01
ConnectWise, LLC	(9)	SOFR + 3.50%	8.09%	9/30/2021	9/29/2028	28,031	27,984	28,250	0.07
Cornerstone OnDemand, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.22%	10/15/2021	10/16/2028	26,865	26,803	23,722	0.06
Cornerstone OnDemand, Inc.	(4) (11)	SOFR + 6.00%	10.38%	9/7/2023	10/16/2028	34,474	33,690	34,043	0.09
Coupa Software Inc.	(4) (6) (7) (10)	SOFR + 5.50%	10.09%	2/27/2023	2/27/2030	1,827	1,790	1,825	0.00
Crewline Buyer, Inc.	(4) (7) (11)	SOFR + 6.75%	11.11%	11/8/2023	11/8/2030	122,658	119,824	121,983	0.31
Delta Topco, Inc.	(8)	SOFR + 3.50%	8.20%	5/1/2024	12/1/2029	78,598	78,470	79,311	0.20
Denali Bidco Ltd	(4) (5) (6) (7) (10)	S + 5.75%	10.45%	8/29/2023	8/29/2030	GBP 14,404	17,779	18,030	0.05
Denali Bidco Ltd	(4) (5) (6) (8)	E + 5.75%	8.43%	8/29/2023	8/29/2030	EUR 4,174	4,420	4,324	0.01
Denali Bidco Ltd	(4) (5) (6) (8)	E + 5.25%	7.93%	2/28/2024	8/29/2030	EUR 263	276	273	0.00
Denali Bidco Ltd	(4) (5) (6) (9)	E + 5.75%	8.43%	2/28/2024	8/29/2030	EUR 5,845	6,236	6,055	0.02
Diligent Corp	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	10.09%	4/30/2024	8/2/2030	173,460	172,062	173,085	0.45
Diligent Corp	(4) (10)	SOFR + 5.00%	10.09%	4/30/2024	8/2/2030	29,736	29,588	29,736	0.08
Discovery Education, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.75%	11.48% (incl. 6.24% PIK)	4/7/2022	4/9/2029	581,392	575,726	489,823	1.26
Discovery Education, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.75%	10.20%	4/7/2022	4/9/2029	38,919	38,277	30,643	0.08
Discovery Education, Inc.	(4) (5) (11)	SOFR + 6.75%	11.38% (incl. 6.19% PIK)	10/3/2023	4/9/2029	65,438	64,824	55,132	0.14
Dropbox Inc	(4) (5) (6) (10)	SOFR + 2.00%	6.45%	12/10/2024	12/11/2029	250,497	247,484	247,466	0.64
Dropbox Inc	(4) (5) (6) (7) (10) (18)	SOFR + 6.38%	10.83%	12/10/2024	12/11/2029	333,996	325,844	325,780	0.84
DTI Holdco, Inc.	(7) (10)	SOFR + 4.75%	9.11%	4/26/2022	4/26/2029	24,438	23,719	23,241	0.06
ECI Macola Max Holding, LLC	(6) (10)	SOFR + 3.25%	7.58%	9/20/2024	5/9/2030	5,923	5,923	5,987	0.02
Edison Bidco AS	(4) (5) (6) (7) (8)	E + 5.25%	7.91%	12/18/2024	12/18/2031	EUR 345	353	342	0.00
Elements Finco Ltd	(4) (5) (6) (8)	S + 5.00%	9.70%	3/27/2024	4/29/2031	GBP 67,590	83,717	83,981	0.22
Elements Finco Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 4.75%	9.11%	3/27/2024	4/29/2031	21,157	20,932	20,999	0.05
Elements Finco Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 4.75%	9.44%	4/30/2024	4/29/2031	17,609	17,515	17,477	0.04
Elements Finco Ltd	(4) (5) (6) (8)	S + 5.00%	9.70%	11/29/2024	4/29/2031	GBP 12,459	15,423	15,481	0.04
Elements Finco Ltd	(4) (5) (6) (8)	S + 5.00%	9.70%	3/27/2024	4/29/2031	GBP 30,299	37,528	37,647	0.10
Epicor Software Corp.	(10)	SOFR + 2.75%	7.11%	5/30/2024	5/30/2031	5,087	5,073	5,129	0.01
Everbridge Holdings, LLC	(4) (6) (10)	SOFR + 5.00%	9.59%	7/2/2024	7/2/2031	34,815	34,653	34,728	0.09
Everbridge Holdings, LLC	(4) (5) (6) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.59%	7/2/2024	7/2/2031	3,412	3,368	3,381	0.01
Experity, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.33% (incl. 3.25% PIK)	7/22/2021	2/24/2028	106,582	105,587	106,582	0.27
Experity, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.00%	10.33% (incl. 3.25% PIK)	2/24/2022	2/24/2028	34,317	33,961	34,317	0.09
Experity, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.50%	9.86%	2/24/2022	2/24/2028	2,306	1,990	2,106	0.01
Flash Charm, Inc.	(10)	SOFR + 3.50%	8.07%	6/11/2024	3/2/2028	51,960	51,956	51,128	0.13
Flexera Software, LLC	(10)	SOFR + 3.00%	7.35%	5/20/2024	3/3/2028	9,787	9,787	9,865	0.03
Gen Digital Inc	(6) (9)	SOFR + 1.75%	6.11%	6/5/2024	9/12/2029	5,001	5,001	4,991	0.01
Genesys Cloud Services Holdings II, LLC	(10)	SOFR + 3.00%	7.36%	9/26/2024	12/1/2027	5,756	5,756	5,811	0.01
Genuine Financial Holdings, LLC	(8)	SOFR + 4.00%	8.36%	6/28/2024	9/27/2030	3,970	3,979	4,019	0.01
Gigamon Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	10.55%	3/11/2022	3/9/2029	422,846	417,789	396,418	1.02
Gigamon Inc.	(4) (5) (10)	SOFR + 5.75%	10.48%	3/11/2022	3/9/2029	25,774	25,637	24,163	0.06

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
GovernmentJobs.com, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.60%	7/15/2024	12/22/2028	286,318	283,496	285,708	0.74
Granicus Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.34% (incl. 2.25% PIK)	1/17/2024	1/17/2031	30,571	30,314	30,571	0.08
Granicus Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.84% (incl. 2.25% PIK)	1/17/2024	1/17/2031	8,244	8,163	8,195	0.02
Graphpad Software, LLC	(4) (10)	SOFR + 4.75%	9.08%	6/28/2024	6/28/2031	143,059	142,064	143,059	0.37
Graphpad Software, LLC	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.08%	6/28/2024	6/28/2031	3,719	3,363	3,482	0.01
GS Acquisitionco Inc	(4) (5) (11)	SOFR + 5.25%	9.58%	3/26/2024	5/25/2028	11,996	11,953	11,936	0.03
GS Acquisitionco Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.59%	3/26/2024	5/25/2028	1,317	1,277	1,276	0.00
Homecare Software Solutions, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.55%	9.93% (incl. 2.93% PIK)	6/14/2024	6/14/2031	77,127	76,420	76,742	0.20
Homecare Software Solutions, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.55%	9.93% (incl. 2.93% PIK)	6/14/2024	6/14/2031	30,196	29,919	30,045	0.08
Homecare Software Solutions, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.55%	9.93% (incl. 2.93% PIK)	9/26/2024	6/14/2031	35,631	35,291	35,453	0.09
HS Purchaser, LLC	(10)	SOFR + 4.00%	8.69%	6/23/2021	11/19/2026	23,553	23,558	20,826	0.05
Icefall Parent, Inc.	(4) (7) (11)	SOFR + 6.50%	10.86%	1/26/2024	1/25/2030	72,237	70,901	72,237	0.19
Idemia America Corp	(4) (6) (10)	SOFR + 4.25%	8.58%	2/2/2024	9/30/2028	995	1,001	1,007	0.00
IGT Holding IV AB	(4) (5) (6) (8)	E + 5.25%	8.60% (incl. 2.13% PIK)	10/25/2022	3/31/2028	EUR 14,765	15,876	15,295	0.04
ION Trading Finance Ltd.	(6) (8)	SOFR + 3.50%	7.83%	12/10/2024	4/1/2028	23,053	23,053	23,113	0.06
IQN Holding Corp	(4) (10)	SOFR + 5.25%	9.76%	5/2/2022	5/2/2029	45,906	45,636	45,906	0.12
IQN Holding Corp	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.25%	9.77%	5/2/2022	5/2/2028	2,171	2,140	2,171	0.01
IRI Group Holdings Inc	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.59%	4/1/2024	12/1/2028	1,587,257	1,565,776	1,587,257	4.08
IRI Group Holdings Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.36%	4/1/2024	12/1/2027	20,982	19,695	20,982	0.05
Javelin Buyer Inc	(6) (8)	SOFR + 3.25%	7.83%	12/6/2024	10/8/2031	3,000	3,019	3,027	0.01
JS Parent Inc	(4) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.59%	4/24/2024	4/24/2031	81,218	80,817	81,179	0.21
Kaseya, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.50%	10.09%	6/23/2022	6/25/2029	745,209	735,693	745,209	1.92
Kaseya, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.50%	10.09%	6/23/2022	6/25/2029	11,426	11,008	11,095	0.03
Kaseya, Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.50%	9.83%	6/23/2022	6/25/2029	12,317	11,681	12,317	0.03
LD Lower Holdings, Inc.	(4) (11)	SOFR + 7.50%	11.93%	2/8/2021	8/9/2027	107,388	106,904	106,583	0.27
Lightbox Intermediate, LP	(4) (8)	SOFR + 5.00%	9.59%	6/1/2022	5/9/2026	37,050	36,721	35,475	0.09
LogicMonitor Inc	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 5.50%	9.99%	11/15/2024	11/15/2031	91,603	90,337	90,315	0.23
Magenta Security Holdings LLC	(5) (11)	SOFR + 6.25%	10.84%	8/14/2024	7/27/2028	9,724	9,366	9,922	0.03
Magenta Security Holdings LLC	(5) (10) (18)	SOFR + 6.75%	11.59%	8/14/2024	7/27/2028	27,581	26,335	25,512	0.07
Magenta Security Holdings LLC	(5) (10) (17) (18)	SOFR + 7.00%	11.85% (incl. 5.50% PIK)	8/14/2024	7/27/2028	6,619	2,218	2,329	0.01
Magnesium BorrowerCo, Inc.	(4) (10)	S + 5.00%	9.70%	5/19/2022	5/18/2029	GBP 101,084	124,317	126,547	0.33
Magnesium BorrowerCo, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.36%	5/19/2022	5/18/2029	1,045,747	1,029,015	1,045,747	2.69
Magnesium BorrowerCo, Inc.	(4) (10)	SOFR + 5.00%	9.36%	3/21/2024	5/18/2029	29,263	28,958	29,263	0.08
Mandolin Technology Intermediate Holdings, Inc.	(4) (9)	SOFR + 3.75%	8.23%	7/30/2021	7/31/2028	75,951	75,367	65,698	0.17
Mandolin Technology Intermediate Holdings, Inc.	(4) (9)	SOFR + 6.25%	10.73%	6/9/2023	6/9/2030	62,053	60,605	59,571	0.15
Mandolin Technology Intermediate Holdings, Inc.	(4) (5) (8)	SOFR + 3.75%	8.10%	7/30/2021	7/31/2026	10,800	10,766	9,342	0.02
Maverick Bidco Inc.	(10)	SOFR + 3.75%	8.49%	5/18/2021	5/18/2028	16,491	16,451	16,519	0.04
Maverick Bidco Inc.	(4) (5) (10)	SOFR + 5.00%	9.69%	5/26/2023	5/18/2028	69,336	67,630	69,336	0.18
Maverick Bidco Inc.	(4) (5) (7) (10)	SOFR + 4.75%	9.44%	8/16/2024	5/18/2028	57,477	56,225	56,842	0.15
McAfee Corp.	(6) (9)	SOFR + 3.00%	7.37%	5/31/2024	3/1/2029	29,722	29,722	29,785	0.08
Medallia, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.50%	10.85% (incl. 4.00% PIK)	10/28/2021	10/29/2028	865,826	857,296	813,876	2.09
Medallia, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.50%	10.85% (incl. 4.00% PIK)	8/16/2022	10/29/2028	213,607	211,054	200,791	0.52
Mitnick Purchaser, Inc.	(9) (18)	SOFR + 4.50%	9.19%	5/2/2022	5/2/2029	11,616	11,580	10,860	0.03
Monk Holding Co.	(4) (10) (18)	SOFR + 5.50%	9.93%	12/1/2021	12/1/2027	10,944	10,816	10,944	0.03
Monk Holding Co.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.50%	9.93%	12/1/2021	12/1/2027	5,430	5,273	5,127	0.01
MRI Software, LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 4.75%	9.08%	12/19/2023	2/10/2027	50,702	50,331	50,575	0.13
MRI Software, LLC	(11)	SOFR + 4.75%	9.08%	1/7/2021	2/10/2027	182,989	182,001	183,446	0.47
MRI Software, LLC	(4) (7) (11)	SOFR + 4.75%	9.08%	8/27/2024	2/10/2027	11,505	11,175	10,523	0.03
NAVEX TopCo, Inc.	(4) (7) (10)	SOFR + 5.50%	9.88%	11/9/2023	11/9/2030	99,892	98,085	99,892	0.26
Nintex Topco Limited	(4) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.76% (incl. 1.50% PIK)	11/12/2021	11/13/2028	678,009	670,625	630,549	1.62
Noble Midco 3 Ltd	(4) (5) (6) (7) (10)	SOFR + 5.00%	9.33%	6/10/2024	6/24/2031	39,181	38,728	39,135	0.10
Optimizely North America Inc	(4) (5) (10)	S + 5.50%	10.20%	10/30/2024	10/30/2031	GBP 2,135	2,742	2,646	0.01
Optimizely North America Inc	(4) (5) (10)	E + 5.25%	8.11%	10/30/2024	10/30/2031	EUR 7,118	7,654	7,299	0.02

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2)(15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Optimizely North America Inc	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.36%	10/30/2024	10/30/2031	20,286	20,058	20,053	0.05
Oranje Holdco Inc	(4)(5)(11)	SOFR + 7.25%	11.82%	4/19/2024	2/1/2029	5,000	4,911	5,000	0.01
Oranje Holdco Inc	(4)(7)(11)	SOFR + 7.50%	12.07%	2/1/2023	2/1/2029	66,000	64,737	66,000	0.17
PDI TA Holdings, Inc.	(4)(10)	SOFR + 5.50%	10.09%	2/1/2024	2/3/2031	68,717	67,854	68,202	0.18
PDI TA Holdings, Inc.	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.50%	10.00%	2/1/2024	2/3/2031	8,932	8,701	8,697	0.02
Perforce Software, Inc.	(9)	SOFR + 4.75%	9.11%	3/22/2024	3/25/2031	19,900	19,811	19,682	0.05
Perforce Software, Inc.	(8)	SOFR + 4.75%	9.10%	12/18/2024	7/1/2029	15,176	14,949	15,014	0.04
Ping Identity Holding Corp	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.08%	10/21/2024	10/17/2029	38,460	38,460	38,460	0.10
Project Alpha Intermediate Holding, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	7.58%	5/14/2024	10/28/2030	70,853	70,853	71,396	0.18
Project Leopard Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 5.25%	9.94%	7/20/2022	7/20/2029	133,231	128,220	119,907	0.31
Project Leopard Holdings, Inc.	(4)(5)(7)(8)	SOFR + 4.25%	8.80%	7/20/2022	7/20/2027	11,613	11,621	9,109	0.02
Proofpoint, Inc.	(9)	SOFR + 3.00%	7.36%	5/28/2024	8/31/2028	6,921	6,921	6,963	0.02
QBS Parent Inc	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 4.75%	9.27%	11/7/2024	11/7/2031	53,566	53,276	53,270	0.14
Rally Buyer, Inc.	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.10% (incl. 1.75% PIK)	7/19/2022	7/19/2028	142,922	141,311	132,560	0.34
Rally Buyer, Inc.	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.75%	10.18%	7/19/2022	7/19/2028	13,664	13,454	12,377	0.03
Relativity ODA, LLC	(4)(7)(11)	SOFR + 4.50%	8.86%	5/12/2021	5/12/2029	37,640	37,591	37,520	0.10
Rocket Software, Inc.	(9)	SOFR + 4.25%	8.61%	10/5/2023	11/28/2028	45,219	44,747	45,612	0.12
Sailpoint Technologies, Inc.	(4)(7)(10)	SOFR + 6.00%	10.52%	8/16/2022	8/16/2029	251,762	248,023	251,762	0.65
Scorpio BidCo SAS	(4)(5)(6)(7)(8)	E + 5.75%	8.43%	4/3/2024	4/30/2031	EUR 37,234	39,551	38,108	0.10
Severin Acquisition LLC	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.36% (incl. 2.25% PIK)	10/1/2024	10/1/2031	329,542	325,652	325,488	0.84
Skopima Consilio Parent, LLC	(7)(9)	SOFR + 3.75%	8.12%	12/18/2024	5/12/2028	39,612	39,186	39,792	0.10
Solarwinds Holdings, Inc.	(6)(8)	SOFR + 2.75%	7.11%	7/24/2024	2/5/2030	2,978	2,974	2,997	0.01
Sovos Compliance, LLC	(9)	SOFR + 4.50%	8.97%	8/12/2021	8/11/2028	13,756	13,705	13,874	0.04
Spaceship Purchaser Inc	(4)(5)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.33%	10/17/2024	10/17/2031	502,321	496,519	496,341	1.28
Spitfire Parent, Inc.	(4)(11)	E + 5.50%	8.36%	3/8/2021	3/11/2027	EUR 18,818	22,552	19,492	0.05
Spitfire Parent, Inc.	(4)(11)	SOFR + 5.50%	9.96%	3/9/2021	3/11/2027	116,724	116,049	116,724	0.30
Stamps.com, Inc.	(4)(5)(10)	SOFR + 5.75%	10.94%	12/14/2021	10/5/2028	9,845	9,736	9,673	0.02
Stamps.com, Inc.	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.94%	10/5/2021	10/5/2028	837,018	828,029	822,370	2.12
Surf Holdings, LLC	(6)(8)	SOFR + 3.50%	7.95%	1/7/2021	3/5/2027	12,582	12,605	12,680	0.03
Tango Bidco SAS	(4)(5)(6)(8)	E + 5.00%	8.18%	10/17/2024	10/17/2031	EUR 69,197	73,903	70,667	0.18
Tango Bidco SAS	(4)(5)(6)(7)(8)	E + 5.00%	8.05%	10/17/2024	10/17/2031	EUR 15,053	16,905	15,132	0.04
Tegra118 Wealth Solutions, Inc.	(8)	SOFR + 4.00%	8.52%	1/7/2021	2/18/2027	6,793	6,779	6,560	0.02
TravelPerk Inc	(4)(5)(6)(8)	11.50%	11.50% PIK	5/2/2024	5/2/2029	45,277	42,727	44,032	0.11
Triple Lift, Inc.	(4)(7)(10)	SOFR + 5.75%	10.25%	5/6/2021	5/5/2028	43,509	42,957	41,197	0.11
Triple Lift, Inc.	(4)(10)	SOFR + 5.75%	10.25%	3/18/2022	5/5/2028	25,520	25,242	24,499	0.06
Varicent Parent Holdings Corp	(4)(7)(10)	SOFR + 6.00%	10.33% (incl. 3.25% PIK)	8/23/2024	8/23/2031	70,768	69,546	69,965	0.18
Vision Solutions, Inc.	(10)	SOFR + 4.00%	8.85%	10/25/2021	4/24/2028	40,996	40,912	40,443	0.10
VS Buyer, LLC	(7)(8)	SOFR + 2.75%	7.12%	11/19/2024	4/12/2031	6,318	5,484	5,399	0.01
WP Engine, Inc.	(4)(7)(10)	SOFR + 6.50%	10.90%	8/14/2023	8/14/2029	81,400	79,334	81,156	0.21
XPLOR T1, LLC	(8)	SOFR + 3.50%	7.83%	12/11/2024	6/24/2031	34,925	34,929	35,274	0.09
Yellow Castle AB	(4)(6)(8)	ST + 5.00%	8.63% (incl. 2.59% PIK)	4/14/2022	7/9/2029	SEK 112,563	10,498	10,174	0.03
Yellow Castle AB	(4)(6)(8)	SA + 5.00%	5.45% (incl. 1.86% PIK)	4/14/2022	7/9/2029	CHF 10,674	10,784	11,762	0.03
Yellow Castle AB	(4)(5)(6)(10)	SA + 5.00%	5.45% (incl. 1.86% PIK)	7/28/2022	7/9/2029	CHF 3,484	3,492	3,839	0.01
Yellow Castle AB	(4)(6)(8)	E + 5.00%	8.67% (incl. 2.60% PIK)	4/14/2022	7/9/2029	EUR 31,713	31,708	32,850	0.08
Yellow Castle AB	(4)(5)(6)(7)(8)	E + 5.00%	8.67% (incl. 2.60% PIK)	4/14/2022	7/9/2029	EUR 1,639	1,725	1,698	0.00
Yellow Castle AB	(4)(5)(6)(10)	S + 5.00%	9.80% (incl. 3.06% PIK)	7/28/2022	7/9/2029	GBP 8,894	10,514	11,134	0.03
Zendesk Inc	(4)(7)(10)	SOFR + 5.00%	9.33%	7/23/2024	11/22/2028	934,335	915,649	931,214	2.40
Zorro Bidco Ltd	(4)(5)(6)(7)(8)	S + 5.00%	9.70%	8/13/2024	8/13/2031	GBP 65,579	82,176	81,094	0.21
							17,730,102	17,511,126	45.08
専門小売									
CustomInk, LLC	(4)(11)(18)	SOFR + 5.98%	10.57%	1/7/2021	5/3/2026	36,866	36,672	36,866	0.09
EG America, LLC	(6)(8)	SOFR + 4.25%	8.68%	12/10/2024	2/7/2028	12,120	12,120	12,245	0.03
Mavis Tire Express Services Topco, Corp.	(10)	SOFR + 3.50%	7.86%	7/18/2024	5/4/2028	27,626	27,626	27,847	0.07

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Metis Buyer, Inc.	(4) (5) (7) (8)	SOFR + 3.25%	7.63%	5/4/2021	5/4/2026	5,040	4,986	5,028	0.01
Runner Buyer, Inc.	(10) (17)	SOFR + 5.50%	10.11%	10/21/2021	10/20/2028	75,855	74,961	36,021	0.09
StubHub Holdco Sub, LLC	(8)	SOFR + 4.75%	9.11%	3/15/2024	3/15/2030	11,210	11,202	11,252	0.03
							167,567	129,259	0.32
コンピュータ・周辺機器									
Lytx, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.00%	9.48%	6/13/2024	2/28/2028	75,139	75,186	75,139	0.19
商社・流通業									
FCG Acquisitions, Inc.	(9)	SOFR + 3.75%	8.22%	4/1/2021	3/31/2028	22,701	22,648	22,889	0.06
Foundation Building Materials, Inc.	(9)	SOFR + 3.25%	8.10%	1/29/2021	1/31/2028	14,614	14,440	14,427	0.04
Hillman Group Inc	(6) (9)	SOFR + 2.25%	6.61%	7/14/2021	7/14/2028	6,423	6,432	6,464	0.02
Icebox Holdco III, Inc.	(9)	SOFR + 3.50%	8.09%	12/22/2021	12/22/2028	15,623	15,588	15,770	0.04
Park River Holdings, Inc.	(10)	SOFR + 3.25%	8.10%	1/7/2021	12/28/2027	45,678	45,384	44,692	0.12
Porcelain Acquisition Corp.	(4) (11)	SOFR + 6.00%	10.43%	4/30/2021	4/1/2027	81,066	80,283	75,797	0.20
Red Fox CD Acquisition Corp	(4) (11)	SOFR + 6.00%	10.33%	3/4/2024	3/4/2030	114,246	111,964	114,246	0.29
Source Borrower, LLC	(8)	SOFR + 4.00%	8.46%	3/25/2024	3/25/2031	2,978	2,984	2,991	0.01
White Cap Buyer, LLC	(8)	SOFR + 3.25%	7.61%	6/13/2024	10/19/2029	16,915	16,877	16,969	0.04
Windsor Holdings III LLC	(8)	SOFR + 3.50%	7.86%	9/20/2024	8/1/2030	8,859	8,859	8,980	0.02
							325,459	323,225	0.84
運送インフラ									
Capstone Acquisition Holdings Inc	(4) (7) (11)	SOFR + 4.50%	8.96%	8/29/2024	11/13/2029	95,890	95,382	95,869	0.25
Enstructure, LLC	(4) (7) (9) (18)	SOFR + 6.27%	10.67%	6/10/2024	6/10/2029	230,696	227,772	229,335	0.59
Frontline Road Safety, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.21%	5/3/2021	5/3/2027	191,568	190,125	191,618	0.49
Frontline Road Safety, LLC	(4) (10)	SOFR + 5.75%	10.21%	12/15/2023	5/3/2027	22,390	22,081	22,390	0.06
Frontline Road Safety, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 5.75%	10.25%	12/15/2023	5/3/2027	22,378	22,069	22,378	0.06
Helix TS, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.25%	10.99%	8/4/2021	8/4/2027	91,837	91,055	90,509	0.23
Helix TS, LLC	(4) (7) (10)	SOFR + 6.25%	11.01%	8/4/2021	8/4/2027	61,597	60,756	59,899	0.15
Helix TS, LLC	(4) (10)	SOFR + 6.25%	10.73%	12/22/2023	8/4/2027	13,760	13,564	13,554	0.03
Helix TS, LLC	(4) (5) (10)	SOFR + 6.25%	10.91%	12/14/2022	8/4/2027	983	972	968	0.00
Italian Motorway Holdings S. à r.l	(4) (6) (8)	E + 5.25%	8.14%	4/28/2022	4/28/2029	EUR 236,429	244,606	244,955	0.63
Roadsafe Holdings, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	10.27%	4/19/2021	10/19/2027	71,538	70,851	69,407	0.18
Roadsafe Holdings, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	11.06%	1/31/2022	10/19/2027	76,109	75,605	73,841	0.19
Roadsafe Holdings, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.75%	11.06%	4/19/2021	10/19/2027	54,639	54,569	52,999	0.14
Roadsafe Holdings, Inc.	(4) (5) (11)	P + 4.75%	12.25%	9/11/2024	10/19/2027	4,346	4,268	4,216	0.01
Safety Borrower Holdings LP	(4) (11)	SOFR + 5.25%	9.72%	9/1/2021	9/1/2027	47,308	47,109	47,308	0.12
Safety Borrower Holdings LP	(4) (5) (7) (11)	P + 4.25%	11.75%	9/1/2021	9/1/2027	839	824	805	0.00
Sam Holding Co, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.01%	9/24/2021	9/24/2027	147,060	145,773	147,110	0.38
Sam Holding Co, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.23%	9/19/2023	9/24/2027	63,200	62,341	63,200	0.16
Sam Holding Co, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.13%	9/19/2023	9/24/2027	39,794	39,245	39,794	0.10
Sam Holding Co, Inc.	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.28%	9/24/2021	9/24/2027	45,650	45,259	45,650	0.12
Sam Holding Co, Inc.	(4) (5) (7) (11)	P + 4.50%	13.00%	9/24/2021	3/24/2027	7,200	7,006	7,200	0.02
Sam Holding Co, Inc.	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.50%	10.12%	9/5/2024	9/24/2027	24,400	24,069	24,038	0.06
TRP Infrastructure Services, LLC	(4) (11)	SOFR + 5.50%	10.24%	7/9/2021	7/9/2027	71,477	70,886	70,780	0.18
TRP Infrastructure Services, LLC	(4) (5) (7) (11)	SOFR + 5.50%	9.99%	12/2/2024	7/9/2027	24,493	24,160	24,148	0.06
							1,640,347	1,641,971	4.21
無線通信サービス									
CCI Buyer, Inc.	(10)	SOFR + 4.00%	8.33%	1/7/2021	12/17/2027	20,920	20,910	20,967	0.05
CyrusOne Revolving Warehouse	(4) (5) (6) (7) (8)	SOFR + 3.00%	7.59%	7/12/2024	7/2/2027	76,425	75,257	76,425	0.20
							96,167	97,392	0.25
第一抵当優先担保付融資 - 非支配 / 非関連会社合計							61,697,220	61,173,329	157.35
第一抵当優先担保付融資 - 支配 / 関連会社									
化学									
Pigments Services, Inc.	(4) (6) (11) (16) (17)	SOFR + 8.25%	12.69%PIK	4/14/2023	4/14/2029	23,176	15,191	7,699	0.02

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Pigments Services, Inc.	(4) (6) (11) (16)	SOFR + 8.25%	12.69%PIK	4/14/2023	4/14/2029	11,317	11,317	11,317	0.03
							26,508	19,016	0.05
保険									
CFCo, LLC (Benefytt Technologies, Inc.)	(4) (5) (8) (16) (17) (18)	0.00%	0.00%	9/11/2023	9/13/2038	86,098	12,571	0	0.00
Daylight Beta Parent, LLC (Benefytt Technologies, Inc.)	(4) (5) (8) (16) (17) (18)	10.00%	10.00%PIK	9/11/2023	9/12/2033	54,791	49,530	12,744	0.03
							62,101	12,744	0.03
石油・ガス・消耗燃料									
Pibb Member, LLC	(4) (5) (6) (8) (16)	6.41%	6.41%	11/22/2024	11/22/2049	2,250	2,250	2,250	0.01
専門サービス									
Material Holdings, LLC	(4) (5) (7) (10) (16)	SOFR + 6.00%	10.43% (incl. 8.22% PIK)	6/14/2024	8/19/2027	232,743	230,875	232,369	0.60
Material Holdings, LLC	(4) (5) (10) (16) (17)	SOFR + 6.00%	10.43%PIK	6/14/2024	8/19/2027	57,523	57,075	15,566	0.04
							287,950	247,935	0.64
第一抵当優先担保付融資 - 支配 / 関連会社合計							378,809	281,945	0.73
第一抵当優先担保付融資合計							62,076,029	61,455,274	158.08

(千単位)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
第二抵当優先担保付融資									
第二抵当優先担保付融資 - 非支配 / 非関連会社									
航空宇宙・防衛									
Atlas CC Acquisition Corp.	(4) (10)	SOFR + 7.63%	12.40%	5/25/2021	5/25/2029	\$44,520	\$44,153	\$27,380	0.07%
Peraton Corp.	(10)	SOFR + 7.75%	12.36%	5/6/2021	2/1/2029	53,259	52,849	43,594	0.11
							97,002	70,974	0.18
商業サービス・用品									
DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.	(10)	SOFR + 6.75%	11.22%	3/31/2021	3/30/2029	29,464	29,386	29,404	0.08
OMNIA Partners, LLC	(4) (8)	SOFR + 5.00%	9.62%	5/31/2024	5/31/2032	165,000	164,236	165,000	0.42
							193,622	194,404	0.50
建設・エンジニアリング									
Thermostat Purchaser III, Inc.	(4) (10)	SOFR + 7.25%	11.76%	8/31/2021	8/31/2029	32,783	32,497	32,619	0.08
ヘルスケア・プロバイダー / ヘルスケア・サービス									
Canadian Hospital Specialties Ltd.	(4) (6) (8)	8.75%	8.75%	4/15/2021	4/15/2029	CAD 3,800	3,002	2,425	0.01
CD&R Artemis UK Bidco Ltd.	(4) (6) (8)	S + 7.50%	12.20%	8/19/2021	8/19/2029	GBP 65,340	87,939	80,572	0.21
CD&R Artemis UK Bidco Ltd.	(4) (6) (9)	SOFR + 7.35%	12.10%	12/31/2021	8/19/2029	15,000	14,773	14,475	0.04
CD&R Artemis UK Bidco Ltd.	(4) (5) (6) (9)	SOFR + 7.35%	12.10%	3/31/2022	8/19/2029	10,000	9,843	9,650	0.02
Jayhawk Buyer, LLC	(4) (11)	SOFR + 8.75%	13.44%	5/26/2021	10/15/2027	6,537	6,480	6,014	0.02
							122,037	113,136	0.30
ヘルスケア・テクノロジー									
Project Ruby Ultimate Parent Corp	(4) (5) (10)	SOFR + 5.25%	9.97%	10/15/2024	3/10/2029	100,934	100,454	100,430	0.26
保険									
SQ ABS Issuer LLC	(4) (6) (8)	9.65%	9.65%	10/11/2024	10/20/2039	14,852	14,661	14,662	0.04
インタラクティブ・メディアおよびサービス									
Project Boost Purchaser, LLC	(8)	SOFR + 5.25%	9.90%	7/16/2024	7/16/2032	44,853	44,641	45,844	0.12
Speedster Bidco GmbH	(4) (6) (8)	CA + 5.50%	10.47%	12/10/2024	2/13/2032	CAD 681,018	476,792	464,293	1.19
							521,433	510,137	1.31
情報技術サービス									
Dcert Buyer, Inc.	(8)	SOFR + 7.00%	11.36%	2/19/2021	2/19/2029	60,975	61,099	49,694	0.13
Inovalon Holdings, Inc.	(4) (10)	SOFR + 10.50%	15.35% PIK	11/24/2021	11/24/2033	126,551	124,737	126,551	0.33
							185,836	176,245	0.46
ライフサイエンス・ツール / サービス									
Curia Global, Inc.	(4) (10)	SOFR + 6.50%	11.35%	9/1/2021	8/31/2029	45,977	45,441	41,839	0.11

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
LSCS Holdings, Inc.	(9)	SOFR + 8.00%	12.47%	12/16/2021	12/17/2029	40,000	39,627	38,600	0.10
							85,068	80,439	0.21
機械									
Victory Buyer, LLC	(4) (9)	SOFR + 7.00%	11.47%	11/19/2021	11/19/2029	24,677	24,517	23,567	0.06
メディア									
Houghton Mifflin, LLC	(4) (9)	SOFR + 8.50%	12.86%	4/7/2022	4/8/2030	80,500	79,421	79,695	0.21
専門サービス									
Celestial Saturn Parent, Inc.	(9)	SOFR + 6.50%	10.97%	6/4/2021	6/4/2029	67,488	67,114	66,005	0.17
Deerfield Dakota Holding, LLC	(10)	SOFR + 6.75%	11.34%	4/22/2021	4/7/2028	14,069	14,056	13,524	0.03
Sedgwick Claims Management Services, Inc.	(4) (6) (8)	SOFR + 5.00%	9.59%	7/31/2024	7/31/2032	230,000	227,821	229,425	0.59
Thevelia US, LLC	(4) (6) (9)	SOFR + 6.00%	10.33%	6/17/2022	6/17/2032	182,046	178,321	182,046	0.47
							487,312	491,000	1.26
ソフトウェア									
Boxer Parent Company, Inc.	(8)	SOFR + 5.75%	10.34%	7/30/2024	7/30/2032	45,494	45,385	44,888	0.12
CB Nike Holdco LLC	(4) (5) (11)	SOFR + 7.35%	11.87% PIK	11/25/2024	11/26/2029	216,812	212,530	212,475	0.55
Cloudera, Inc.	(9)	SOFR + 6.00%	10.57%	10/8/2021	10/8/2029	66,697	66,365	65,613	0.17
Delta Topco, Inc.	(8)	SOFR + 5.25%	9.95%	5/1/2024	12/1/2030	87,913	87,517	89,320	0.23
Flash Charm, Inc.	(8)	SOFR + 6.75%	11.47%	3/2/2021	3/2/2029	27,051	26,871	26,341	0.07
Human Security, Inc.	(4) (11)	SOFR + 6.75%	11.11%	7/22/2022	7/22/2027	50,000	49,552	47,750	0.12
Human Security, Inc.	(4) (11)	SOFR + 6.75%	11.34%	7/22/2022	7/22/2027	50,000	49,552	47,750	0.12
IGT Holding II AB	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.77% PIK	8/13/2024	8/27/2033	121,993	119,647	119,553	0.31
Mandolin Technology Intermediate Holdings, Inc.	(4) (9)	SOFR + 6.50%	10.98%	7/30/2021	7/30/2029	31,950	31,696	27,317	0.07
Maverick Bidco Inc.	(4) (5) (10)	SOFR + 8.00%	13.34%	12/19/2023	5/18/2029	741	730	732	0.00
Maverick Bidco Inc.	(5) (10)	SOFR + 6.75%	11.49%	5/18/2021	5/18/2029	18,000	17,956	17,670	0.05
OT Luxco 2 S. à r. l.	(4) (5) (6) (8)	E + 8.75%	11.81% PIK	10/10/2024	9/30/2029	EUR 31,461	33,911	32,100	0.08
Project Alpha Intermediate Holding Inc	(5) (9)	SOFR + 5.00%	9.52%	11/21/2024	11/21/2032	49,542	49,295	50,348	0.13
Vision Solutions, Inc.	(10)	SOFR + 7.25%	12.10%	4/23/2021	4/23/2029	41,439	41,267	40,097	0.10
							832,274	821,954	2.12
商社・流通業									
Icebox Holdco III, Inc.	(9)	SOFR + 6.75%	11.34%	12/22/2021	12/21/2029	14,000	13,912	14,198	0.04
第二抵当優先担保付融資 - 非支配 / 非関連会社合計							2,790,046	2,723,460	7.03
第二抵当優先担保付融資合計							2,790,046	2,723,460	7.03

(千単位)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2) (15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
無担保社債									
無担保社債 - 非支配 / 非関連会社									
バイオテクノロジー									
AbbVie Inc	(5) (6) (8)	4.80%	4.80%	9/10/2024	3/15/2029	\$1,000	\$1,030	\$1,000	0.00%
Amgen Inc	(5) (6) (8)	5.15%	5.15%	9/10/2024	3/2/2028	1,000	1,028	1,008	0.00
Biogen Inc	(5) (6) (8)	2.25%	2.25%	9/10/2024	5/1/2030	1,000	901	865	0.00
Gilead Sciences Inc	(5) (6) (8)	1.65%	1.65%	9/10/2024	10/1/2030	1,000	872	837	0.00
Regeneron Pharmaceuticals Inc	(5) (6) (8)	1.75%	1.75%	9/10/2024	9/15/2030	1,000	874	833	0.00
							4,705	4,543	0.00
ヘルスケア機器・用品									
Abbott Laboratories	(5) (6) (8)	1.40%	1.40%	9/10/2024	6/30/2030	1,000	885	846	0.00
Alcon Finance Corp	(5) (6) (8)	2.60%	2.60%	9/10/2024	5/27/2030	1,000	919	884	0.00
Becton Dickinson & Co	(5) (6) (8)	5.08%	5.08%	9/10/2024	6/7/2029	1,000	1,033	1,007	0.00
Boston Scientific Corp	(5) (6) (8)	2.65%	2.65%	9/10/2024	6/1/2030	1,000	928	893	0.00
							3,765	3,630	0.00

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利(2)(15)	取得日	満期日	単位当たり金額 (1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
ヘルスケア・テクノロジー									
Healthcomp Holding Company, LLC	(4)(5)(8)	13.75%	13.75% PIK	11/8/2023	11/8/2031	21,191	20,710	20,926	0.05
情報技術サービス									
PPT Holdings III, LLC	(4)(5)(8)	12.75%	12.75% PIK	3/25/2024	3/27/2034	8,555	8,376	8,512	0.02
ライフサイエンス・ツール/サービス									
Thermo Fisher Scientific Inc.	(5)(6)(8)	5.00%	5.00%	9/10/2024	1/31/2029	1,000	1,036	1,008	0.00
機械									
Bidco 76 S. p. A.	(4)(6)(7)(8)	E + 5.00%	7.71%	12/11/2024	12/10/2031	EUR 125,678	129,371	127,677	0.33
医薬品									
Astrazeneca Finance LLC	(5)(6)(8)	4.85%	4.85%	9/10/2024	2/26/2029	1,000	1,031	1,002	0.00
Bristol-Myers Squibb Co	(5)(6)(8)	4.90%	4.90%	9/10/2024	2/22/2029	1,000	1,033	1,005	0.00
Eli Lilly & Co	(5)(6)(8)	4.20%	4.20%	9/10/2024	8/14/2029	1,000	1,012	979	0.00
GlaxoSmithKline Capital PLC	(5)(6)(8)	3.38%	3.38%	9/10/2024	6/1/2029	1,000	975	946	0.00
Johnson & Johnson	(5)(6)(8)	4.80%	4.80%	9/10/2024	6/1/2029	1,000	1,042	1,010	0.00
Merck & Co Inc	(5)(6)(8)	4.30%	4.30%	9/10/2024	5/17/2030	1,000	1,016	982	0.00
Novartis Capital Corp	(5)(6)(8)	2.20%	2.20%	9/10/2024	8/14/2030	1,000	916	876	0.00
Novo Nordisk Finance Netherlands BV	(5)(6)(8)	3.13%	3.13%	9/10/2024	1/21/2029	EUR 1,000	1,118	1,051	0.00
Pfizer Inc	(5)(6)(8)	1.70%	1.70%	9/10/2024	5/28/2030	1,000	889	852	0.00
Roche Holdings Inc	(5)(6)(8)	4.20%	4.20%	9/10/2024	9/9/2029	1,000	1,008	978	0.00
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	(5)(6)(8)	2.05%	2.05%	9/10/2024	3/31/2030	1,000	896	862	0.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V.	(5)(6)(8)	3.15%	3.15%	9/10/2024	10/1/2026	1,000	964	962	0.00
							11,900	11,505	0.00
無担保社債 - 非支配 / 非関連会社合計							179,863	177,801	0.40
無担保社債合計							179,863	177,801	0.40

(千単位)

投資先(1)(19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利 (2)(15)	取得日	満期日	単位当たり 金額(1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
ストラクチャード・ファイナンス債権									
ストラクチャード・ファイナンス債権 - 債券 - 非支配 / 非関連会社									
金融サービス									
522 Funding CLO 2020-6, Ltd.	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.76%	11.39%	11/9/2021	10/23/2034	\$3,000	\$3,000	\$3,008	0.01%
Allegro Clo VIII-S Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 8.00%	12.56%	10/3/2024	10/15/2037	2,000	2,000	2,026	0.01
Allegro CLO XIII Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.87%	11.49%	5/25/2021	7/20/2034	2,500	2,452	2,518	0.01
Allegro CLO XVIII Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.36%	10.67%	10/30/2024	1/25/2038	1,225	1,176	1,182	0.00
Allegro Clo XVIII Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 7.50%	11.81%	10/30/2024	1/25/2038	2,225	2,225	2,236	0.01
Apidos Clo XXV	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 5.35%	9.68%	12/17/2024	1/20/2037	4,000	4,000	4,020	0.01
Apidos CLO XXXIII	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.61%	11.89%	9/14/2021	10/24/2034	5,000	4,962	5,040	0.01
Apidos CLO XXXVI	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.21%	10.83%	7/28/2021	7/20/2034	8,500	8,500	8,535	0.02
ARES LI CLO Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.25%	10.77%	11/1/2024	10/15/2037	4,000	4,000	4,106	0.01
Ares Loan Funding VI Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.40%	11.41%	5/24/2024	7/10/2037	2,000	2,000	2,061	0.01
Ares Loan Funding VIII Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 5.25%	9.58%	12/19/2024	1/24/2038	3,000	3,000	3,015	0.01
Ares LVI CLO Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 5.35%	9.68%	12/27/2024	1/25/2038	9,000	9,000	9,045	0.02
Ares LX CLO LTD	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.51%	11.14%	5/6/2021	7/18/2034	5,000	4,979	5,032	0.01
Ares LXII CLO, Ltd.	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.76%	11.39%	11/18/2021	1/25/2034	9,000	9,000	9,035	0.02
Bain Capital Credit CLO 2020-4 Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 7.98%	12.60%	10/11/2023	10/20/2036	5,500	5,350	5,724	0.01
Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.25%	10.77%	10/25/2024	1/22/2038	2,000	2,000	2,026	0.01
Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.25%	11.59%	5/16/2024	7/16/2037	2,500	2,500	2,575	0.01
Balboa Bay Loan Funding 2021-2, Ltd.	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.86%	11.48%	10/20/2021	1/20/2035	7,000	6,946	7,020	0.02
Balboa Bay Loan Funding 2024-1 Ltd	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.25%	11.60%	5/17/2024	7/20/2037	2,300	2,300	2,338	0.01
Barings CLO Ltd 2018-II	(4)(5)(6)(8)	SOFR + 6.90%	12.00%	8/9/2024	7/15/2036	4,000	4,000	4,125	0.01

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利 (2) (15)	取得日	満期日	単位当たり 金額(1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Barings Clo Ltd 2019-IV	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.40%	11.06%	5/13/2024	7/15/2037	5,000	5,000	5,129	0.01
Barings CLO Ltd 2021-II	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.51%	11.17%	7/14/2021	7/15/2034	6,000	6,000	6,034	0.02
Barings CLO Ltd 2021-III	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.91%	11.54%	11/17/2021	1/18/2035	7,200	7,200	7,110	0.02
Barings Clo Ltd 2022-II	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.90%	11.56%	7/2/2024	7/15/2039	5,000	5,000	5,123	0.01
Barings CLO Ltd 2023-IV	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.59%	12.21%	12/6/2023	1/20/2037	3,000	2,972	3,126	0.01
Benefit Street Partners CLO XX	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.01%	12.31%	8/9/2021	7/15/2034	6,500	6,500	6,547	0.02
Benefit Street Partners CLO XXVI Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.62%	7/3/2024	7/20/2037	3,000	3,000	3,058	0.01
Benefit Street Partners, LLC BSP 2020-21A	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.96%	11.62%	8/25/2021	10/15/2034	3,000	2,976	3,022	0.01
BlueMountain CLO XXIX Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.12%	11.75%	7/15/2021	7/25/2034	2,750	2,697	2,769	0.01
Broad River Ltd 2020-1	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.38%	5/17/2021	7/20/2034	7,000	6,956	7,037	0.02
Carlyle US CLO 2018-4, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.43%	11.30%	7/23/2024	10/17/2037	1,000	971	1,019	0.00
Carlyle US CLO 2018-4, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.86%	12.73%	7/23/2024	10/17/2037	5,000	5,024	5,153	0.01
Carlyle US CLO 2020-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.51%	11.13%	7/14/2021	7/20/2034	11,500	11,500	11,579	0.03
Carlyle US CLO 2022-4 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.75%	11.38%	7/12/2024	7/25/2036	4,000	4,000	4,076	0.01
Carlyle US CLO 2023-5 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.90%	12.52%	11/10/2023	1/27/2036	7,000	6,872	7,267	0.02
Carlyle US CLO 2024-8 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.50%	9.84%	11/22/2024	1/25/2037	4,000	4,000	4,021	0.01
Carval CLO V-C, LTD.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.01%	11.67%	11/24/2021	10/15/2034	8,000	7,939	8,076	0.02
Carval CLO VI-C, LTD.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.33%	11.95%	4/22/2022	4/21/2034	8,750	8,682	8,816	0.02
Carval Clo VIII-C Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.60%	12.23%	9/13/2024	10/22/2037	2,000	2,000	2,061	0.01
Carval Clo X-C Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.15%	11.44%	6/13/2024	7/20/2037	3,000	3,000	3,071	0.01
CarVal CLO XI C Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.35%	11.02%	8/14/2024	10/20/2037	3,000	3,000	3,090	0.01
CBAM 2017-1 LTD	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.93%	11.27%	11/5/2024	1/20/2038	10,000	9,800	10,052	0.03
CBAM 2018-8 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.40%	12.06%	5/10/2024	7/15/2037	4,000	4,000	4,095	0.01
CBAM 2018-8 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.37%	11.03%	5/10/2024	7/15/2037	1,000	963	1,003	0.00
CIFC Funding 2019-III, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.06%	11.71%	8/16/2021	10/16/2034	8,000	8,000	8,066	0.02
Dryden 112 CLO, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.75%	12.27%	11/9/2023	11/15/2036	4,900	4,793	4,943	0.01
Dryden 78 CLO Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.70%	12.35%	4/4/2024	4/17/2037	4,000	4,000	4,080	0.01
Dryden 78 CLO Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.63%	11.28%	4/4/2024	4/17/2037	1,000	978	1,013	0.00
Dryden 95 CLO, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.41%	11.54%	7/29/2021	8/20/2034	8,000	8,000	7,759	0.02
Eaton Vance CLO 2019-1 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.40%	11.06%	5/9/2024	7/15/2037	5,000	5,000	5,134	0.01
Elmwood CLO 22 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.50%	11.15%	2/8/2023	4/17/2036	3,500	3,467	3,444	0.01
Elmwood CLO 30 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.25%	12.55%	5/22/2024	7/17/2037	4,500	4,502	4,507	0.01
Flatiron RR CLO 22, LLC	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.46%	11.02%	9/27/2021	10/15/2034	5,000	5,000	5,042	0.01
Fort Washington CLO 2021-2, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.87%	11.49%	8/4/2021	10/20/2034	13,000	12,885	13,054	0.03
Galaxy 30 CLO Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.90%	10.30%	12/9/2024	1/15/2038	5,000	5,000	5,026	0.01
Galaxy XXV CLO, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.50%	11.13%	4/19/2024	4/25/2036	4,000	4,000	4,052	0.01
Galaxy 32 CLO Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.33%	11.95%	9/22/2023	10/20/2036	2,140	2,121	2,183	0.01
Goldentree Loan Management US Clo 15 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.50%	11.12%	8/18/2023	10/20/2036	6,500	6,443	6,683	0.02
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 8.50%	13.12%	11/15/2023	1/20/2034	4,000	3,993	4,010	0.01
Goldentree Loan Management US Clo 18 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 8.50%	13.12%	10/20/2023	1/20/2037	5,000	4,935	5,085	0.01
GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.75%	12.10%	11/26/2024	1/20/2039	3,500	3,472	3,264	0.01
Gulf Stream Meridian 7, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.85%	11.50%	2/18/2022	7/15/2035	5,000	4,960	5,019	0.01
Halseyppoint Clo 5, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.20%	11.71%	11/19/2021	1/30/2035	9,500	9,354	9,544	0.02
HPS Loan Management 15-2019 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.80%	11.64%	2/8/2022	1/22/2035	4,000	3,969	4,028	0.01
HPS Loan Management 2024-20 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.20%	11.54%	5/15/2024	7/25/2037	2,000	2,000	2,010	0.01
Invesco CLO 2022-3 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.75%	11.38%	9/30/2024	10/22/2037	3,500	3,485	3,571	0.01
Jamestown CLO XIV, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.46%	12.08%	9/23/2021	10/20/2034	10,000	9,848	10,057	0.03
Jamestown CLO XV, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.06%	11.72%	5/28/2024	7/15/2035	3,000	2,972	3,021	0.01
Magnetite XXXII Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.90%	11.56%	3/7/2022	4/15/2035	5,000	5,000	5,036	0.01
MidOcean Credit CLO XIII Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.80%	12.42%	11/16/2023	1/21/2037	9,500	9,150	9,841	0.03
MidOcean Credit CLO XIV Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.40%	12.06%	2/15/2024	4/15/2037	3,500	3,500	3,559	0.01
MidOcean Credit CLO XI Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.32%	11/25/2024	1/18/2036	2,000	2,000	2,010	0.01
Morgan Stanley Eaton Vance Clo 2021-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.01%	11.57%	9/24/2021	10/20/2034	6,500	6,500	6,528	0.02

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利 (2) (15)	取得日	満期日	単位当たり 金額(1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2023-19A Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.10%	10.67%	10/16/2024	10/20/2037	2,200	2,200	2,274	0.01
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 38, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.51%	11.13%	9/27/2021	10/20/2035	11,000	11,000	11,057	0.03
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 30, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.15%	9.44%	12/23/2024	1/20/2039	3,500	3,500	3,518	0.01
Northwoods Capital XI-B Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.35%	11.97%	7/3/2024	7/19/2037	3,412	3,356	3,412	0.01
Oaktree CLO 2019-3 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.75%	11.28%	10/24/2024	1/20/2038	5,000	5,000	5,112	0.01
OCF CLO 2021-22, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.75%	10.27%	10/18/2024	10/20/2037	2,000	2,000	2,024	0.01
OCF CLO 2020-18 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.25%	11.38%	7/30/2024	7/20/2037	1,000	1,000	1,029	0.00
OCF CLO 2017-13 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.90%	10.42%	11/5/2024	11/26/2037	5,000	5,000	5,154	0.01
Octagon 55, Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.38%	7/1/2021	7/20/2034	11,000	10,899	10,834	0.03
Octagon Investment Partners 41, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.39%	12.05%	9/24/2021	10/15/2033	2,500	2,491	2,513	0.01
Onex Credit Partners OCF 2020-19A	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.38%	8/6/2021	10/20/2034	4,250	4,103	4,279	0.01
Orion CLO 2024-4 LTD	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.00%	10.49%	10/25/2024	10/20/2037	5,000	5,000	5,023	0.01
Palmer Square CLO 2015-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.28%	5/25/2021	5/21/2034	2,000	1,926	2,009	0.01
Palmer Square CLO 2019-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.28%	11/16/2021	11/14/2034	13,000	13,003	13,072	0.03
Palmer Square CLO 2022-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.35%	10.97%	1/24/2022	4/20/2035	2,500	2,500	2,515	0.01
Palmer Square CLO 2023-3 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.83%	12.45%	11/17/2023	1/20/2037	10,000	9,908	10,345	0.03
Parallel 2020-1 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.38%	6/14/2021	7/20/2034	3,500	3,439	3,510	0.01
Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2022-1	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.29%	11.91%	2/11/2022	4/20/2035	6,000	5,858	6,024	0.02
Pikes Peak CLO 10	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.90%	10.29%	11/22/2024	1/22/2038	5,000	5,000	5,026	0.01
Pikes Peak Clo 17 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.75%	10.27%	11/1/2024	1/15/2038	4,000	4,000	4,019	0.01
Pikes Peak CLO 3	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.87%	11.50%	8/13/2021	10/25/2034	3,000	3,010	3,021	0.01
Pikes Peak CLO 5	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.90%	11.51%	9/19/2024	10/20/2037	1,000	1,000	1,014	0.00
Pikes Peak CLO 8	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.75%	10.04%	12/19/2024	1/20/2038	1,000	1,000	1,005	0.00
Post CLO 2021-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.71%	11.37%	7/30/2021	10/15/2034	6,000	6,000	6,042	0.02
Post CLO 2022-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.75%	11.37%	2/15/2022	4/20/2035	5,000	4,981	5,019	0.01
Post CLO 2024-1, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.80%	11.42%	2/6/2024	4/20/2037	2,500	2,500	2,570	0.01
PPM CLO 4, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.39%	9/29/2021	10/18/2034	6,775	6,775	6,384	0.02
PPM CLO 5, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.39%	9/17/2021	10/18/2034	4,800	4,800	4,659	0.01
Rad CLO 14, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	11.42%	1/1/2021	1/15/2035	6,750	6,752	6,781	0.02
Rad CLO 16 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.50%	11.16%	5/3/2024	7/15/2037	5,000	5,001	5,055	0.01
Rad CLO 17 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.25%	10.77%	11/5/2024	1/20/2038	5,000	5,000	5,014	0.01
Rad CLO 22 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.73%	12.35%	10/27/2023	1/20/2037	7,500	7,294	7,743	0.02
Rad CLO 25 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.00%	11.34%	5/16/2024	7/20/2037	3,000	3,000	3,071	0.01
Rad CLO 3 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.88%	10.54%	6/18/2024	7/15/2037	2,715	2,663	2,727	0.01
Rad CLO 3 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.00%	11.66%	6/18/2024	7/15/2037	2,715	2,715	2,777	0.01
Rad CLO 9 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 5.75%	10.07%	12/19/2024	1/15/2038	3,000	3,000	3,015	0.01
Regatta IX Funding Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.83%	11.48%	4/10/2024	4/17/2037	3,820	3,905	3,886	0.01
Regatta XXI Funding Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.25%	10.77%	11/5/2024	10/15/2037	4,000	4,000	4,032	0.01
Regatta XXII Funding Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.15%	10.77%	10/10/2024	7/20/2035	2,000	2,000	2,008	0.01
RR 19, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.76%	12.06%	9/24/2021	10/15/2035	3,000	3,000	3,023	0.01
RR 20, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.25%	11.91%	4/6/2022	7/15/2037	4,000	3,967	4,020	0.01
Sagard-Halsey CLO 8 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.84%	11.18%	12/2/2024	1/30/2038	2,000	1,980	2,010	0.01
Sound Point CLO XXVII, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.82%	11.45%	10/1/2021	10/25/2034	5,000	4,925	4,623	0.01
Symphony CLO 34-PS Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 8.15%	12.78%	7/13/2023	7/24/2036	4,000	3,929	4,128	0.01
Symphony CLO 44 Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.15%	11.50%	5/20/2024	7/14/2037	2,500	2,500	2,553	0.01
Trestles CLO IV, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.51%	11.13%	7/12/2021	7/21/2034	8,000	8,000	8,039	0.02
Trinitas CLO XVI Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.26%	11.88%	6/14/2021	7/20/2034	5,000	4,836	4,774	0.01
Vibrant CLO IV-R Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.90%	12.49%	9/19/2024	10/20/2037	1,000	970	962	0.00
Vibrant CLO XII Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.94%	11.56%	5/16/2024	4/20/2034	2,695	2,604	2,675	0.01
Vibrant CLO XIII, Ltd	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 7.59%	12.11%	11/1/2024	1/15/2038	3,250	3,218	3,266	0.01
Voya CLO 2019-4, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.97%	11.62%	12/14/2021	1/15/2035	8,250	8,123	8,294	0.02
Voya CLO 2020-2, Ltd.	(4) (5) (6) (8)	SOFR + 6.66%	11.28%	8/6/2021	7/19/2034	5,000	4,924	5,000	0.01
ストラクチャード・ファイナンス債権・債券・非支配/非関連会社計							582,324	590,509	1.58

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	基準金利と スプレッド(2)	貸出金利 (2) (15)	取得日	満期日	単位当たり 金額(1)	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
ストラクチャード・ファイナンス債権・資本性金融商品・非支配 / 非関連会社									
金融サービス									
Birch Grove CLO 11 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	11.01%	11/15/2024	1/22/2038	11,000,000	11,000	11,000	0.03
Elmwood CLO II Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	15.82%	11/21/2024	4/20/2034	8,650,000	5,981	6,132	0.02
Galaxy 34 CLO Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	14.32%	9/26/2024	10/20/2037	20,000,000	18,500	18,446	0.05
MidOcean Credit CLO XV Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	14.20%	5/10/2024	7/21/2037	5,000,000	3,550	3,402	0.01
New Mountain CLO 6 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	13.24%	8/23/2024	10/15/2037	18,750,000	16,051	16,346	0.04
New Mountain CLO 6 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)			8/23/2024	10/15/2037	1,875,000	0	411	0.00
Pikes Peak CLO 10 - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	17.27%	12/10/2024	1/22/2038	5,200,000	3,310	3,309	0.01
Rad CLO 25 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	14.36%	5/16/2024	7/20/2037	5,000,000	4,317	4,269	0.01
RAD CLO 26 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	15.87%	8/7/2024	10/20/2037	7,180,000	6,156	6,440	0.02
RAD CLO 2024-2 WH Ltd - Units	(4) (6) (7)	Estimated Yield:	15.44%	12/11/2024	1/15/2038	14,800,600	14,801	14,801	0.04
Signal Peak CLO 11 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	13.87%	6/5/2024	7/18/2037	5,000,000	4,450	4,865	0.01
Signal Peak CLO 14 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	16.24%	12/20/2024	1/22/2038	26,000,000	20,345	20,735	0.05
Sixth Street CLO 27 Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	12.25%	11/1/2024	1/17/2038	16,500,000	13,430	13,794	0.04
Sixth Street CLO XXI Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	15.03%	9/29/2022	10/15/2035	8,000,000	5,759	6,562	0.02
Vibrant CLO XVI, Ltd - Subordinated Notes	(4) (6)	Estimated Yield:	16.75%	4/14/2023	4/15/2036	12,000,000	9,600	10,627	0.03
ストラクチャード・ファイナンス債権・資本性金融商品・非支配 / 非関連会社合計							137,250	141,139	0.38
ストラクチャード・ファイナンス債権・非支配 / 非関連会社合計							719,574	731,648	1.96
ストラクチャード・ファイナンス債権合計							719,574	731,648	1.96

(金額：千単位)

投資先(1) (19)	脚注	金利および スプレッド(2)	利率 (2) (15)	取得日	数量(1)	取得原価(3)	公正価値	純資産比 (%)	
株式その他									
株式 - 非支配 / 非関連会社									
航空宇宙・防衛									
Atlas Intermediate Holding, LLC - Preferred Interest	(4)		11.00%	5/24/2021	34,238,400	\$33,725	\$24,309	0.06%	
Loar Holdings Inc. - Common Equity	(6)			4/25/2024	886,564	12,283	65,526	0.17	
Micross Topco, Inc. - Common Equity	(4)			3/28/2022	116	125	181	0.00	
							46,133	90,016	0.23
航空貨物・物流サービス									
AGI Group Holdings LP - Class A-2 Common Units	(4)			6/11/2021	1,674	1,674	2,302	0.01	
Mode Holdings, L. P. - Class A-2 Common Units	(4)			1/7/2021	1,076,923	1,077	937	0.00	
Red Griffin ParentCo, LLC - Class A Common Units	(4)			11/27/2024	13,857	58,838	46,923	0.12	
							61,589	50,162	0.13
バイオテクノロジー									
Moderna Inc - Common Stock	(6)			9/12/2024	12,613	983	524	0.00	
資本市場									
Resolute Investment Managers, Inc. - Common Equity				12/29/2023	48,476	1,212	376	0.00	
商業サービス・用品									
Genstar Neptune Blocker, LLC - Blocker Units	(4)			12/2/2024	3,982	6,280	6,136	0.02	
Genstar Neptune Blocker, LLC - Class Z Units	(4)			12/2/2024	1,041	1,482	1,444	0.00	
Genstar Neptune Blocker, LLC - Blocker Note	(4)			12/2/2024	159,782	160	160	0.00	
GTCR Investors LP - Class A-1 Common Units	(4)			9/29/2023	893,584	894	972	0.00	
GTCR/Jupiter Blocker, LLC - Class Z Units	(4)			12/2/2024	749	1,067	1,040	0.00	
GTCR/Jupiter Blocker, LLC - Blocker Note	(4)			12/2/2024	115,036	115	115	0.00	
Jupiter Ultimate Holdings, LLC - Class A Common Units	(4)			11/8/2024	3	2	2	0.00	
Jupiter Ultimate Holdings, LLC - Class B Common Units	(4)			11/8/2024	5,082	3,981	3,805	0.01	
Jupiter Ultimate Holdings, LLC - Class C Common Units	(4)			11/8/2024	5,084,731	4,037	4,029	0.01	
							18,018	17,703	0.04

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	金利および スプレッド(2)	利率 (2) (15)	取得日	数量(1)	取得原価(3)	公正価値	純資産比 (%)
販売								
Box Co-Invest Blocker, LLC - (BP Alpha Holdings, L.P.) - Class A Units	(4)			12/10/2021	3	3,308	0	0.00
Box Co-Invest Blocker, LLC - (BP Alpha Holdings, L.P.) - Class C Preferred Units	(4)			7/12/2023	1	390	75	0.00
						3,698	75	0.00
各種消費者サービス								
Cambium Holdings, LLC - Senior Preferred Interest	(4)		11.50%	8/3/2021	29,194,330	28,735	41,705	0.11
DTA LP - Class A Common Units	(4)			3/25/2024	2,612,843	2,613	2,613	0.01
						31,348	44,318	0.12
各種電気通信サービス								
Point Broadband Holdings, LLC - Class A Common Units	(4)			10/1/2021	12,870	10,915	12,040	0.03
Point Broadband Holdings, LLC - Class B Common Units	(4)			10/1/2021	685,760	1,955	2,098	0.01
Point Broadband Holdings, LLC - Class Additional A Common Units	(4)			3/24/2022	2,766	2,346	2,588	0.01
Point Broadband Holdings, LLC - Class Additional B Common Units	(4)			3/24/2022	147,380	420	451	0.00
						15,636	17,177	0.05
電子装置・機器・部品								
NSI Parent, LP - Class A Common Units	(4)			12/23/2024	3,272,884	3,273	3,273	0.01
Spectrum Safety Solutions Purchaser, LLC - Common Equity	(4) (6)			7/1/2024	22,774,695	22,775	22,775	0.06
						26,048	26,048	0.07
金融サービス								
THL Fund IX Investors (Plymouth II) , LP - LP Interest	(4)			8/31/2023	666,667	667	909	0.00
ヘルスケア機器・用品								
GCX Corporation Group Holdings, L.P. - Class A-2 Units	(4)			9/10/2021	4,853	4,853	2,621	0.01
ヘルスケア・プロバイダー / ヘルスケア・サービス								
AVE Holdings I Corp. - Series A-1 Preferred Shares	(4)		11.50%	2/25/2022	12,237,213	11,870	13,277	0.03
CD&R Artemis Holdco 2 Limited - Preferred Shares	(4) (6)		10.00%	8/19/2021	33,000,000	43,662	53,847	0.14
CD&R Ulysses Equity Holdings, L.P. - Common Shares	(4) (6)			8/19/2021	6,000,000	6,090	5,100	0.01
Jayhawk Holdings, LP - Class A-1 Common Units	(4)			5/26/2021	12,472	2,220	448	0.00
Jayhawk Holdings, LP - Class A-2 Common Units	(4)			5/26/2021	6,716	1,195	129	0.00
Maia Aggregator, L.P. - Class A Units	(4)			2/1/2022	19,700,000	19,700	15,563	0.04
NC Eve, L.P. - LP Interest	(4) (6)			2/22/2022	2,500,000	3,398	1,095	0.00
WHCG Purchaser, Inc. - Class A Common Units	(4)			8/2/2024	10,966,377	0	0	0.00
						88,135	89,459	0.22
ヘルスケア・テクノロジー								
Azalea Parent Corp - Series A-1 Preferred Shares	(4)		12.75%	4/30/2024	91,500	89,213	100,193	0.26
Caerus Midco 2 S. à r. l. - Additional Vehicle Units	(4) (6)			10/28/2022	988,290	988	109	0.00
Caerus Midco 2 S. à r. l. - Vehicle Units	(4) (6)			5/25/2022	4,941,452	4,941	4,596	0.01
Healthcomp Holding Company, LLC - Preferred Interest	(4)		6.00%	11/8/2023	18,035	1,804	1,659	0.00
						96,946	106,557	0.27
保険								
RSC Topco, Inc. - Preferred Shares	(4)		13.25%	8/14/2023	100	97	119	0.00
SelectQuote Inc. - Warrants	(4) (6)			10/11/2024	2,204,746	0	1,619	0.00
Shelf Holdco Ltd - Common Equity	(4) (6)			12/30/2022	1,300,000	1,300	4,875	0.01
						1,397	6,613	0.01
情報技術サービス								
NC Ocala Co-Invest Beta, L.P. - LP Interest	(4)			11/12/2021	25,687,196	25,687	30,311	0.08
ライフサイエンス・ツール / サービス								
Falcon Top Parent, LLC - Class A Common Units	(4)			11/6/2024	4,440,995	4,441	4,441	0.01
専門サービス								
OHCP V TC COI, LP. - LP Interest	(4)			6/29/2021	6,500,000	6,500	15,015	0.04
Tricor Horizon - LP Interest	(4) (6)			6/13/2022	14,518,955	14,641	15,390	0.04
Trinity Air Consultants Holdings Corp - Common Units	(4)			6/12/2024	4,797	5	11	0.00
Victors CCC Topco, LP - Common Equity	(4)			6/1/2022	9,600,000	9,600	16,800	0.04
						30,746	47,216	0.12

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

投資先(1) (19)	脚注	金利および スプレッド(2)	利率 (2) (15)	取得日	数量(1)	取得原価(3)	公正価値	純資産比 (%)
不動産管理・開発								
Community Management Holdings Parent, LP - Series A Preferred Units	(4)		8.00%	11/1/2024	1783823	1,784	1,784	0.00
ソフトウェア								
AI Titan Group Holdings, LP - Class A-2 Common Units	(4)			8/28/2024	1,103	1,103	1,145	0.00
Connatix Parent, LLC - Class L Common Units	(4)			7/14/2021	126,136	1,388	628	0.00
Descartes Holdings, Inc - Class A Common Stock	(4)			10/9/2023	937,585	4,060	66	0.00
Expedition Holdco, LLC - Common Units	(4)			2/24/2022	810,810	810	552	0.00
Knockout Intermediate Holdings I, Inc. - Perpetual Preferred Stock	(4)	SOFR + 10.75%	15.03%	6/23/2022	49,020	47,795	69,363	0.18
Lobos Parent, Inc. - Series A Preferred Shares	(4)		10.50%	11/30/2021	45,090	43,963	58,392	0.15
Mandolin Technology Holdings, Inc. - Series A Preferred Shares	(4)		10.50%	7/30/2021	31,950,000	30,992	34,027	0.09
Mimecast Limited - LP Interest	(4)			5/3/2022	75,088,584	75,089	81,096	0.21
Mitratech Holdings, Inc. - Class A Preferred Shares	(4)		13.50%	12/19/2023	1,872	1,830	2,101	0.01
TPG IX Newark CI, L.P. - LP Interest	(4)			10/26/2023	3,846,970	3,847	3,847	0.01
TravelPerk Inc - Warrants	(4) (6)			5/2/2024	244,818	2,101	2,568	0.01
Zoro - Common Equity	(4)			11/22/2022	1,195,880	11,959	12,557	0.03
Zoro - Series A Preferred Shares	(4)	SOFR + 9.50%	14.02%	11/22/2022	44,535	42,976	58,786	0.15
						267,913	325,128	0.84
運送インフラ								
Enstructure, LLC - Class A-7 Common Units	(4)			9/27/2022	3,783,785	2,804	3,934	0.01
Enstructure, LLC - Class A-8 Common Units	(4)			3/1/2023	858,469	634	891	0.00
Frontline Road Safety Investments, LLC - Class A Common Units	(4)			4/30/2021	58,590	6,178	15,874	0.04
Ncp Helix Holdings, LLC - Preferred Shares	(4)		8.00%	8/3/2021	1,221,823	1,222	1,612	0.00
						10,838	22,311	0.05
						738,072	883,749	2.25
株式 - 非支配 / 非関連会社合計								
株式その他 - 非支配 / 非関連会社合計								
株式 - 非支配 / 関連会社								
販売								
GSO DL Co-Invest EIS LP (EIS Acquisition Holdings, LP - Class A Common Units)	(4) (6) (16)			11/1/2021	265,556	558	1,394	0.00
株式 - 非支配 / 関連会社合計								
株式 - 支配 / 関連会社 (ジョイントベンチャーへの投資を除く)								
化学								
Pigments Holdings LP - LP Interest	(4) (6) (16)			4/14/2023	3,943	0	0	0.00
金融サービス								
Specialty Lending Company, LLC - LLC Interest	(4) (6) (16)			10/19/2021	332,559,000	332,559	314,967	0.81
保険								
CFCo, LLC (Benefytt Technologies, Inc.) - Class B Units	(4) (16)			9/28/2023	134,166,603	0	0	0.00
石油・ガス・消耗燃料								
Pibb Member, LLC - LP Interest	(4) (6) (16)			11/22/2024	225,000,000	214,844	214,906	0.55
専門サービス								
Material+ Holding Company, LLC - Class C Units	(4) (16)			6/14/2024	63,589	0	0	0.00
専門小売								
GSO DL ColInvest CI LP (CustomInk, LLC - Series A Preferred Units)	(4) (6) (16)			1/7/2021	1,500,000	1,420	2,167	0.01
株式 - 支配 / 関連会社 (ジョイントベンチャーへの投資を除く) 合計								
株式その他合計								
						548,823	532,040	1.37
						1,287,453	1,417,183	3.62

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

(千単位)

投資先 (1) (19)	脚注	利率 (2) (15)	取得日	取得原価 (3)	公正価値	純資産比 (%)
ジョイントベンチャー投資						
BCRED Emerald JV LP - LP Interest	(6) (16)		1/19/2022	\$1,815,000	\$1,778,800	4.58%
BCRED Verdelite JV LP - LP Interest	(6) (16)		10/21/2022	117,706	135,611	0.35
ジョイントベンチャー投資合計				1,932,706	1,914,411	4.93
投資合計 - 非支配 / 非関連会社				66,124,775	65,689,987	168.99
投資合計 - 非支配 / 関連会社				558	1,394	0.00
投資合計 - 支配 / 関連会社 (ジョイントベンチャーへの投資を除く)				927,632	813,985	2.10
投資合計 - ジョイントベンチャーへの投資				1,932,706	1,914,411	4.93
投資合計				68,985,671	68,419,777	176.02
現金および現金等価額						
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund - Investor Class		4.34%		26,209	26,209	0.07
State Street Institutional U.S. Government Money Market Fund - Premier Class		4.42%		291,131	291,131	0.75
Fidelity Investments Money Market Treasury Portfolio - Class I		4.34%		26,465	26,465	0.07
Other Cash and Cash Equivalents				1,306,874	1,306,874	3.36
投資合計、現金および現金等価額				\$70,636,350	\$70,070,456	180.27%

<脚注>

- 特に記載がない限り、当社 (この「当社」には、投資明細表 (Consolidated Schedule of Investments) 上、当社の連結子会社も含まれます) が保有するすべての債券および株式投資は米ドル建てです。2024年12月31日時点で、当社はカナダドル (CAD)、ユーロ (EUR)、英ポンド (GBP)、スイスフラン (CHF)、デンマーククローネ (DKK)、スウェーデンクローネ (SEK)、ノルウェークローネ (NOK)、ニュージーランドドル (NZD)、オーストラリアドル (AUD) 建ての投資も保有しています。特に記載がない限り、すべての債券投資はインカムゲイン (利息収入) を生み出します。すべての株式投資は、特に記載がない限り、インカムゲインを生み出しません (一部例外あり)。一部のポートフォリオ企業への投資には、売却に関する契約上の制限が課されています。債券投資については額面金額 (千単位) を、株式投資については保有株数またはユニット数 (整数) を記載しています。当社の各投資は、特に記載がない限り、1つまたは複数のクレジットファシリティ (借入枠) の担保として差し入れられています
- ポートフォリオ企業への変動金利ローンは、以下のいずれかの基準金利に基づいて決定される金利で利息が発生します: スターリング翌日物平均金利 (SONIA または S)、ユーロ銀行間貸出金利 (Euribor または E)、担保付き翌日物資金調達金利 (SOFR)、ストックホルム銀行間貸出金利 (STIBOR または ST)、コペンハーゲン銀行間貸出金利 (CIBOR または CI)、ノルウェー銀行間貸出金利 (NIBOR または N)、スイス翌日平均金利 (SARON または SA)、ニュージーランド銀行ビル基準金利 (BKBM または B)、オーストラリア銀行ビルスワップ入札金利 (BBSY または BB)、カナダ翌日レボ平均金利 (CORRA または CA)、または代替基準金利 (通常はフェデラルファンド金利 (F) または米国プライムレート (P) に基づく)。これらは一般的に定期的にリセットされます。各ローンについて、当社は使用される基準金利、スプレッド、および2024年12月31日時点の適用金利を記載しています。変動金利ローンには通常、金利の下限 (フロア) 機能が含まれています。
- 取得原価は、米国一般会計原則 (GAAP) に従い、債券投資における割引およびプレミアムの償却を反映して調整後の金額です。
- これらの投資は観察 (市場で公開されている価格や金利、為替レートなど) できない入力値を用いて評価されており、レベル3投資 (公正価値の評価が難しい資産への投資) とみなされます。公正価値は、理事会 (Board of Trustees) の善管注意義務のもと、またはその指示のもとで決定されています。
- これらの債券投資は、当社の信用枠の担保として差し入れられていません。他の債券投資については、当社の信用枠に担保として差し入れられており、1つの投資が複数の信用枠に個別に担保として分割されている場合があります。上記のその他の債券投資は、資金調達施設または CLO (ローン担保証券) に担保として差し入れられており、当社の債権者に対する支払いには使用できません。
- この投資は、1940年投資会社法第55(a)条に定める適格資産ではありません。当社は、取得時点で適格資産が総資産の70%以上を占めていない限り、非適格資産を取得できません。2024年12月31日時点で、非適格資産は規制要件に基づく総資産の24.5%を占めています。
- ポジションまたはその一部は未払いコミットメントであり、未払い部分には利息が発生していませんが、未使用コミットメント手数料が発生する場合があります。取得原価や公正価値がマイナスとなっている場合は、未償却手数料が投資原価に資本化されているためです。未払いコミットメントには、満期日前に終了する可能性のあるコミットメント終了日が設定されている場合があります。
- これらの投資には金利フロア (最低金利) の設定がありません。
- 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア (最低金利) は0.50%です。
- 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア (最低金利) は0.75%です。
- 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア (最低金利) は1.00%です。
- 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア (最低金利) は1.25%です。
- 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア (最低金利) は1.50%です。
- 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア (最低金利) は2.00%です。
- 未決済ポジションについては、金利に基準金利は含まれていません。
- 改正された1940年投資会社法 (およびその下で制定された規則を含む、「1940年法」) に基づき、ポートフォリオ企業の発行済み議決権証券の25%以上を保有している場合、またはその経営や方針に対して支配力を持っている場合、当社はその企業を「支配している」とみなされます。また、当社がポートフォリオ企業の発行済み議決権証券の5%以上を保有している場合、当社はその企業の「関連会社」とみなされます。

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド（毎月分配型）

- (17) 2024年12月31日時点で、このローンは非利息計上状態（ノンアクル）です。
- (18) これらのローンは「ラストアウト（返済順位が低い）」部分です。ラストアウト部分は通常、ファーストアウト（返済順位が高い）部分より高い金利を得られますが、その代わりにファーストアウト部分が元本・利息等の支払いにおいて優先されます。
- (19) すべての証券は、1933年証券法（改正を含む、「証券法」）に基づく登録免除の対象であり、ジョイントベンチャーへの投資を含みますが、Loar Holdings Inc. の普通株式および Moderna Inc. の普通株式は除きます。これらは「制限付き証券」とみなされる可能性があります。2024年12月31日時点で、これらの証券の公正価値の合計は 68,353.7百万ドルであり、当社の純資産の175.85%に相当します。これらの証券の取得初日も記載されています。
- (20) 2024年12月31日時点で、これらの投資の金利フロア（最低金利）は3.00%です。

外国為替先渡取引 2024年12月31日

(千単位)

取引相手	買通貨	売通貨	決済日	評価損益
Deutsche Bank AG	USD 10,570	CAD 15,000	3/18/2025	\$127
Deutsche Bank AG	USD 14,092	CAD 20,000	3/17/2025	170
BNP Paribas	USD 1,644	CAD 2,300	2/21/2025	44
Deutsche Bank AG	USD 15,593	CHF 13,820	3/18/2025	234
Goldman Sachs Bank USA	USD 78,979	DKK 557,791	3/18/2025	1,240
BNP Paribas	USD 95,504	EUR 90,200	2/21/2025	1,951
Deutsche Bank AG	USD 224,055	EUR 213,000	3/18/2025	2,867
Deutsche Bank AG	USD 124,918	GBP 98,800	3/18/2025	1,290
BNP Paribas	USD 51,695	GBP 40,900	2/21/2025	508
Goldman Sachs Bank USA	USD 50,381	NOK 562,273	3/18/2025	948
BNP Paribas	USD 2,741	NOK 30,100	2/21/2025	94
Goldman Sachs Bank USA	USD 22,727	NZD 39,280	3/18/2025	739
Goldman Sachs Bank USA	USD 54,333	SEK 588,000	3/10/2025	1,019
Goldman Sachs Bank USA	USD 10,125	SEK 109,749	3/17/2025	169
Goldman Sachs Bank USA	USD 22,058	SEK 239,106	3/18/2025	369
BNP Paribas	USD 1,754	SEK 19,100	2/21/2025	24
外国為替先渡取引合計				\$11,793

ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド (毎月分配型)

金利スワップ
2024年12月31日

(千単位)

取引相手	ヘッジ対象項目	受取金利	支払金利	満期日	想定元本	評価額	一括前払 / 前受	評価損益の増減
Goldman Sachs Bank USA	January 2025 Notes	2.70%	SOFR + 0.99%	1/15/2025	500,000	\$ (594)	\$ -	\$ 14,818
Goldman Sachs Bank USA	December 2026 Notes	2.63%	SOFR + 0.26%	12/15/2026	625,000	(20,239)	-	4,486
Deutsche Bank AG	December 2026 Notes	2.63%	SOFR + 0.26%	12/15/2026	625,000	(20,084)	-	4,411
Goldman Sachs Bank USA	March 2025 Notes	4.70%	SOFR + 2.43%	3/24/2025	400,000	(1,889)	-	9,200
Deutsche Bank AG	March 2025 Notes	4.70%	SOFR + 2.43%	3/24/2025	500,000	(2,364)	-	11,510
Deutsche Bank AG	April 2026 UK Bonds	4.87%	SONIA + 2.78%	4/14/2026	GBP 250,000	(8,780)	-	3,640
SMBC Capital Markets, Inc.	May 2027 Notes	5.61%	SOFR + 2.79%	5/3/2027	625,000	(17,930)	-	244
SMBC Capital Markets, Inc.	September 2025 Notes	7.05%	SOFR + 2.93%	9/29/2025	600,000	(888)	-	953
Goldman Sachs Bank USA	October 2027 Notes	7.49%	SOFR + 3.72%	10/11/2027	350,000	(3,527)	-	(3,990)
SMBC Capital Markets, Inc.	September 2025 Notes	7.05%	SOFR + 2.97%	9/29/2025	200,000	(360)	-	400
SMBC Capital Markets, Inc.	November 2028 Notes	7.30%	SOFR + 3.06%	11/27/2028	500,000	1,951	-	(11,731)
Goldman Sachs Bank USA	January 2031 Notes	6.25%	SOFR + 2.46%	1/25/2031	250,000	(4,281)	-	(4,281)
BNP Paribas	January 2031 Notes	6.25%	SOFR + 2.47%	1/25/2031	250,000	(4,395)	-	(4,395)
Deutsche Bank AG	July 2029 Notes	5.95%	SOFR + 1.74%	7/16/2029	500,000	2,732	-	2,732
BNP Paribas	September 2027 Notes	4.95%	SOFR + 1.69%	9/26/2027	400,000	(8,791)	-	(8,791)
SMBC Capital Markets, Inc.	April 2030 Notes	5.25%	SOFR + 2.01%	4/1/2030	400,000	(15,969)	-	(15,969)
Morgan Stanley Capital Services LLC	November 2029 Notes	5.60%	SOFR + 1.64%	11/22/2029	400,000	(2,151)	-	(2,151)
Deutsche Bank AG	November 2034 Notes	6.00%	SOFR + 2.04%	11/22/2034	600,000	(7,827)	-	(7,827)
Wells Fargo Bank, N. A.	November 2034 Notes	6.00%	SOFR + 2.26%	11/22/2034	200,000	(6,212)	-	(6,212)
金利スワップ合計						\$ (121,598)	\$ -	\$ (12,953)

ダイワ・マネー・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPY ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2025年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2026年3月27日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年9月30日から2026年3月27日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
1364国庫短期証券 2026/5/25	16,069,635		
1344国庫短期証券 2026/2/24	15,980,819		
1343国庫短期証券 2026/2/16	4,794,076		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2026年3月27日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（25,795,454千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2026年3月27日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	う ち B B 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
国債証券	千円 16,100,000	千円 16,080,094	%	%	%	%	%
			61.0	—	—	—	61.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2026年3月27日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	1364国庫短期証券	%	千円 16,100,000	千円 16,080,094	2026/05/25	
		—				

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2025年12月9日)

(作成対象期間 2024年12月10日～2025年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

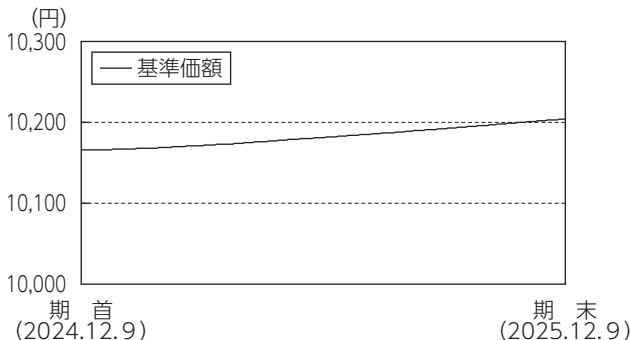
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2024年12月9日	円	%	%
	10,166	-	59.0
12月末	10,166	0.0	57.5
2025年1月末	10,168	0.0	55.9
2月末	10,170	0.0	59.7
3月末	10,173	0.1	60.0
4月末	10,176	0.1	61.8
5月末	10,180	0.1	52.0
6月末	10,184	0.2	60.0
7月末	10,187	0.2	57.7
8月末	10,191	0.2	59.8
9月末	10,195	0.3	55.1
10月末	10,199	0.3	51.8
11月末	10,203	0.4	58.2
(期末)2025年12月9日	10,204	0.4	61.1

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,166円 期末：10,204円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

日銀の利上げを受けて、短期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	-

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 78,231,674	千円 (71,400,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
1344国庫短期証券	2026/2/24	15,980,819	
1306国庫短期証券	2025/8/18	13,492,845	
1325国庫短期証券	2025/11/17	12,985,752	
1296国庫短期証券	2025/6/30	11,489,972	
1277国庫短期証券	2025/3/31	10,796,144	
1343国庫短期証券	2026/2/16	4,794,076	
1286国庫短期証券	2025/5/12	3,497,277	
1324国庫短期証券	2025/11/10	2,897,018	
1305国庫短期証券	2025/8/12	2,297,769	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち88 格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	20,800,000	20,780,911	61.1	—	—	—	61.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券	1343国庫短期証券	—	4,800,000	4,795,829	2026/02/16
	1344国庫短期証券	—	16,000,000	15,985,081	2026/02/24
合計	銘柄数 金額	2銘柄	20,800,000	20,780,911	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,780,911	58.7
コール・ローン等、その他	14,609,573	41.3
投資信託財産総額	35,390,484	100.0

(注) 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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	35,390,484,519円
コール・ローン等	14,609,573,235
公社債(評価額)	20,780,911,284
(B) 負債	1,402,481,300
未払解約金	1,402,481,300
(C) 純資産総額(A-B)	33,988,003,219
元本	33,307,565,574
次期繰越損益金	680,437,645
(D) 受益権総口数	33,307,565,574口
1万口当り基準価額(C/D)	10,204円

* 期首における元本額は23,177,163,591円、当作成期間中における追加設定元本額は50,088,245,959円、同解約元本額は39,957,843,976円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	16,688,116,164円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジあり)	1,316円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジなし)	1,316円
ダイワFEグローバル・バリュウ (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEグローバル・バリュウ (為替ヘッジなし)	9,608円
世界水資源関連連株ファンド	984円
ダイワ/RIC1® コモディティ・ファンド	2,074,249円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	1,595円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	1,428円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	1,772円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	1,270円
世界セレクティブ株式オープン	983円
世界セレクティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	1,560,811,028円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	5,806,034,797円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	5,083,866,572円
iFreeETF 米国10年国債先物インバース	263,370,352円
iFreeETF 英国FTSE100	259,617,276円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,643,629,488円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル	1,851円
リターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル	1,805円
リターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル	1,763円
リターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル	1,957円
リターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	
ダイワFEグローバル・バリュウ株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ・アンビット・インド小型株ファンド	984円
ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPYファンド (毎月分配型)	982円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル	1,777円
リターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,204円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月10日 至2025年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	102,466,182円
受取利息	102,466,182
(B) 有価証券売買損益	384
売買益	384
(C) 当期損益金(A + B)	102,466,566
(D) 前期繰越損益金	383,987,511
(E) 解約差損益金	△729,085,419
(F) 追加信託差損益金	923,068,987
(G) 合計(C + D + E + F)	680,437,645
次期繰越損益金(G)	680,437,645

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。