

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) 債券・成長型

運用報告書(全体版)

第6期 (決算日2022年3月29日)

作成対象期間 (2021年3月30日～2022年3月29日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●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/債券
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界の債券(世界の高利回り社債や新興国の公社債、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債など)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建て投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
2期(2018年3月29日)	円 9,861		円 0	% 0.3	% 99.5	百万円 819
3期(2019年3月29日)	9,932		0	0.7	99.7	870
4期(2020年3月30日)	9,018		0	△ 9.2	99.3	1,984
5期(2021年3月29日)	10,300		5	14.3	99.5	4,319
6期(2022年3月29日)	9,666		0	△ 6.2	85.7	9,443

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

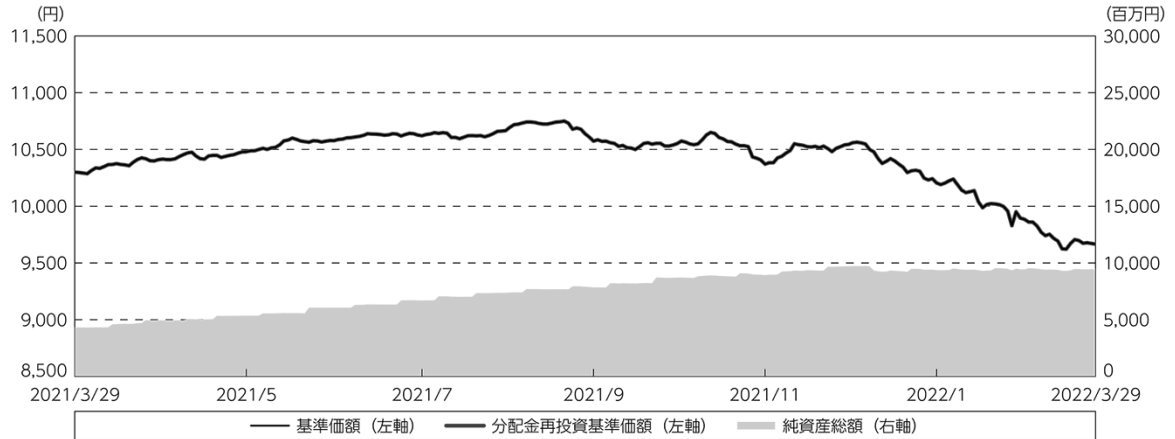
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		投資信託 組入比率
		騰	落率	
(期首) 2021年3月29日	円 10,300		% -	% 99.5
3月末	10,292		△0.1	99.8
4月末	10,411		1.1	99.6
5月末	10,480		1.7	99.4
6月末	10,588		2.8	99.4
7月末	10,621		3.1	99.4
8月末	10,695		3.8	99.6
9月末	10,574		2.7	100.1
10月末	10,574		2.7	99.5
11月末	10,371		0.7	99.6
12月末	10,564		2.6	99.8
2022年1月末	10,205		△0.9	99.6
2月末	9,829		△4.6	91.9
(期末) 2022年3月29日	9,666		△6.2	85.7

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,300円

期 末：9,666円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 6.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 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。作成期首(2021年3月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首10,300円から期末9,666円となりました。

(変動要因)

- ・ 新興国債券・インデックスFなどが値下がりしたこと

○投資環境

<世界債券市場>

インフレ率の上昇などを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）、ECB（欧州中央銀行）が金融正常化に向けた動きを見せる中、欧米の国債利回りが上昇し、当作成期間では値下がりとなりました。

<高利回り債券市場>

欧米の国債利回りが上昇したことや、ウクライナ情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まったことなどを背景に当作成期間では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）や新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債など）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行ないました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行ないました。

※なお、投資する投資信託証券については実質的な外貨建資産について、為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

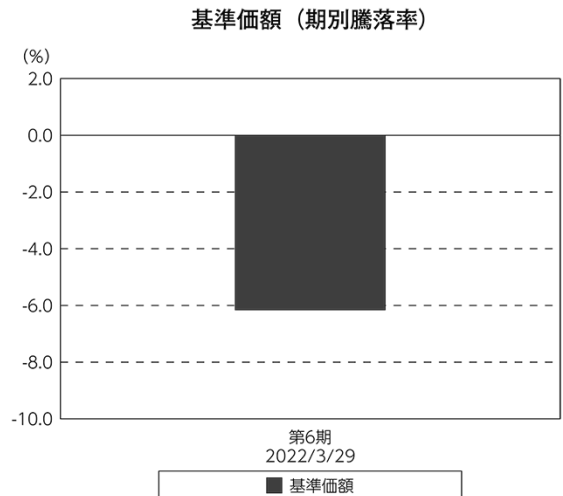
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
米国ハイ・イールド債券・インデックスF	43.1%	43.2%	42.9%	42.7%	42.9%	42.8%	42.8%	43.3%	43.8%	43.9%	45.0%	49.5%	54.8%	51.8%
新興国債券・インデックスF	29.8%	29.8%	35.8%	39.8%	39.7%	39.7%	39.8%	38.3%	36.9%	36.7%	33.6%	28.1%	19.8%	7.9%
iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	15.3%	15.3%	14.9%	15.0%	14.9%	14.8%	15.0%	15.3%	15.9%	16.9%	18.1%	17.1%	2.1%	2.1%
バンガード・米国短期国債ETF	11.3%	11.6%	5.9%	2.0%	1.9%	2.0%	2.0%	3.1%	3.0%	2.0%	2.1%	4.0%	14.3%	20.8%
ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%
iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.1%

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	413

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行いません。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行いません。

組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月30日～2022年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.242)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.026	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.026)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.003	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.359	
期中の平均基準価額は、10,433円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

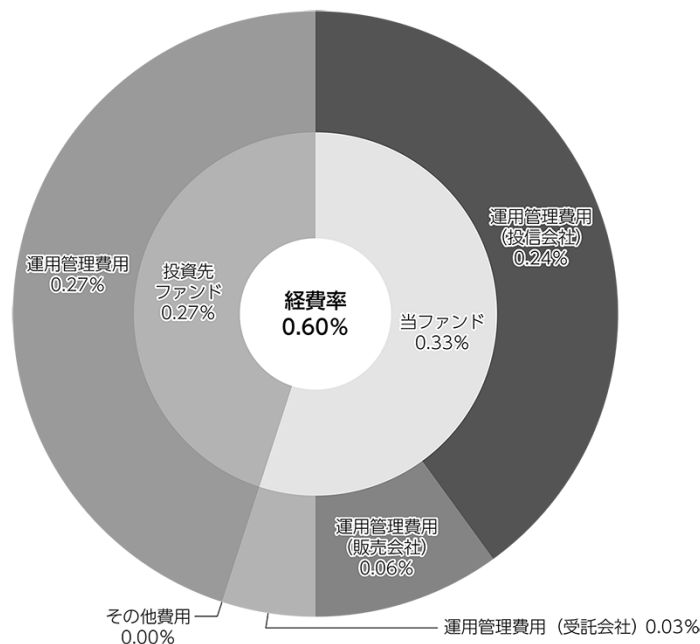
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.60%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	0.60
①当ファンドの費用の比率	0.33
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2021年3月30日～2022年3月29日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	374,052	4,286,010	93,037	1,028,608
	新興国債券・インデックスF	253,480	2,614,317	293,552	2,783,414
	合計	627,532	6,900,327	386,589	3,812,022
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF	16,200	1,580	—	—
	iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	323,900	9,659	472,900	13,329
	ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF	27,500	899	1,200	38
	パンガード・米国短期国債ETF	383,400	23,109	188,700	11,431
小計	751,000	35,249	662,800	24,799	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月30日～2022年3月29日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
投資信託証券	百万円 11,020	百万円 6,900	62.6	百万円 6,685	百万円 3,812	57.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年3月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
米国ハイ・イールド債券・インデックスF		164,536	445,551	4,890,813	51.8
	新興国債券・インデックスF	127,071	86,999	747,321	7.9
	合計	291,607	532,550	5,638,134	59.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマーシング・マーケット債券 ETF	—	16,200	1,568	194,877	2.1
iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	206,500	57,500	1,580	196,351	2.1
ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF	—	26,300	791	98,336	1.0
バンガード・米国短期国債ETF	72,600	267,300	15,821	1,965,345	20.8
合 計	279,100	367,300	19,762	2,454,910	26.0

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	8,093,044	83.7
コール・ローン等、その他	1,571,073	16.3
投資信託財産総額	9,664,117	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（3,210,422千円）の投資信託財産総額（9,664,117千円）に対する比率は33.2%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=124.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,609,930,653
コール・ローン等	1,539,349,590
投資信託受益証券(評価額)	8,093,044,909
未収入金	2,977,536,154
(B) 負債	3,166,638,031
未払金	3,144,146,566
未払解約金	7,452,790
未払信託報酬	14,939,047
未払利息	92
その他未払費用	99,536
(C) 純資産総額(A-B)	9,443,292,622
元本	9,769,176,798
次期繰越損益金	△ 325,884,176
(D) 受益権総口数	9,769,176,798口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,666円

(注) 期首元本額は4,193,794,863円、期中追加設定元本額は6,859,176,357円、期中一部解約元本額は1,283,794,422円、1口当たり純資産額は0.9666円です。

○損益の状況（2021年3月30日～2022年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,278,525
受取配当金	37,315,995
受取利息	597
支払利息	△ 38,067
(B) 有価証券売買損益	△ 740,231,646
売買益	350,739,243
売買損	△1,090,970,889
(C) 信託報酬等	△ 25,312,130
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 728,265,251
(E) 前期繰越損益金	60,736,267
(F) 追加信託差損益金	341,644,808
(配当等相当額)	(331,511,420)
(売買損益相当額)	(10,133,388)
(G) 計(D+E+F)	△ 325,884,176
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 325,884,176
追加信託差損益金	341,644,808
(配当等相当額)	(331,511,420)
(売買損益相当額)	(10,133,388)
分配準備積立金	72,702,662
繰越損益金	△ 740,231,646

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

*損益の状況の中で(C)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います。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2021年3月30日～2022年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,966,395円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	331,511,420円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	60,736,267円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	404,214,082円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	413円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

付表中「別に定める率」を0.15%から0.20%に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年6月24日＞

米国ハイ・イールド債券・インデックスF (適格機関投資家専用)

第5期(2020年4月23日～2021年4月22日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とし、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(円ヘッジ・円ベース)の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	米国ハイ・イールド債券・インデックスF	株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2016年9月29日	円	—	100.00	—	%	%	百万円 0.1
1期(2017年4月24日)	10,336	3.4	103.85	3.9	96.3	—	94
2期(2018年4月23日)	10,411	0.7	105.84	1.9	99.4	—	391
3期(2019年4月22日)	10,746	3.2	109.88	3.8	98.0	—	463
4期(2020年4月22日)	9,907	△7.8	102.68	△6.6	93.0	—	1,156
5期(2021年4月22日)	11,413	15.2	120.24	17.1	95.3	—	2,004

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(円ヘッジ・円ベース)は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス(円ヘッジ・円ベース)を使用しております。 なお、設定時を100として再指数化しています。
*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国ハイイールド社債高流動性インデックス (円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年4月22日	円 9,907	% —	102.68	% —	% 93.0	% —
4月末	9,900	△ 0.1	102.63	△ 0.0	91.6	—
5月末	10,386	4.8	107.88	5.1	96.5	—
6月末	10,342	4.4	107.70	4.9	97.1	—
7月末	10,815	9.2	112.79	9.8	94.2	—
8月末	10,911	10.1	113.76	10.8	97.4	—
9月末	10,743	8.4	112.09	9.2	96.8	—
10月末	10,800	9.0	112.86	9.9	95.7	—
11月末	11,159	12.6	117.03	14.0	95.1	—
12月末	11,317	14.2	118.89	15.8	96.5	—
2021年1月末	11,338	14.4	119.19	16.1	98.4	—
2月末	11,350	14.6	119.41	16.3	98.4	—
3月末	11,324	14.3	119.21	16.1	99.8	—
(期 末) 2021年4月22日	円 11,413	% 15.2	120.24	% 17.1	% 95.3	% —

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国ハイ・イールド債券の利回りが低下（価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの運用につきましては、ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの組入比率を高位に保つとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（円ヘッジ・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドの運用につきましては、引き続き、米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・パークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

○1口当たりの費用明細

(2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.286)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.015	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.012)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.345	
期中の平均基準価額は、10,865円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年4月23日～2021年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	1,016,223	千円 1,277,100	559,759	千円 696,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月23日～2021年4月22日)

利害関係人との取引状況

<米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 16,927	百万円 13	% 0.1	百万円 17,724	百万円 12	% 0.1

<米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千口 1,009,027	千口 1,465,491	千円 1,955,551

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	千円 1,955,551	% 97.3
コール・ローン等、その他	54,376	2.7
投資信託財産総額	2,009,927	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（4,463,281千円）の投資信託財産総額（4,640,544千円）に対する比率は96.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,051,352,876
コール・ローン等	5,519,972
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,955,551,529
未収入金	2,090,281,375
(B) 負債	2,046,913,191
未払金	2,041,427,004
未払解約金	2,859,141
未払信託報酬	2,609,705
未払利息	3
その他未払費用	17,338
(C) 純資産総額(A - B)	2,004,439,685
元本	1,756,230,000
次期繰越損益金	248,209,685
(D) 受益権総口数	175,623口
1口当たり基準価額(C/D)	11,413円

(注) 期首元本額は1,167,680,000円、期中追加設定元本額は1,124,510,000円、期中一部解約元本額は535,960,000円、1口当たり純資産額は11,413円です。

○損益の状況 (2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,483
支払利息	△ 1,483
(B) 有価証券売買損益	155,084,676
売買益	319,248,338
売買損	△164,163,662
(C) 信託報酬等	△ 4,640,580
(D) 当期損益金(A + B + C)	150,442,613
(E) 前期繰越損益金	△ 52,924,242
(F) 追加信託差損益金	150,691,314
(配当等相当額)	(65,572,533)
(売買損益相当額)	(85,118,781)
(G) 計(D + E + F)	248,209,685
次期繰越損益金(G)	248,209,685
追加信託差損益金	150,691,314
(配当等相当額)	(65,572,533)
(売買損益相当額)	(85,118,781)
分配準備積立金	97,519,854
繰越損益金	△ 1,483

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

* 損益の状況の中で(C)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います。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド

第5期(計算期間：2020年4月23日～2021年4月22日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期の運用経過】

- (1) ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、業種構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮し、指数を構成する発行体の米国ハイ・イールド社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 今期の基準価額の騰落率は+16.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+18.0%を1.4ポイント下回りました。

【今後の運用方針】

米国ハイ・イールド債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（USドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所) ブルームバーグ

○1万口当たりの費用明細

(2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.012)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.012	
期中の平均基準価額は、12,394円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年4月23日～2021年4月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 23,787	千米ドル 10,679 (4,131)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月23日～2021年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年4月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	38,992	40,972	4,427,060	97.6	97.6	69.4	26.3	1.9
合 計	38,992	40,972	4,427,060	97.6	97.6	69.4	26.3	1.9

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価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。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスおよびフィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	3.875	100	100	10,896	2028/1/15
		1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	170	165	17,934	2030/10/15
		ABC SUPPLY CO INC	5.875	30	31	3,350	2026/5/15
		ABC SUPPLY CO INC	4.0	50	51	5,533	2028/1/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	40	41	4,459	2025/11/15
		AECOM	5.125	80	89	9,627	2027/3/15
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	7.5	100	110	11,923	2026/3/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	240	248	26,859	2027/1/15
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	218	23,568	2028/5/15
		ALLIANT HOLD/CO-ISSUER	6.75	40	42	4,605	2027/10/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	70	74	8,026	2026/7/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	50	54	5,890	2027/7/15
		ALTICE FINANCING SA	5.0	200	197	21,364	2028/1/15
		ALTICE FRANCE SA	8.125	400	438	47,376	2027/2/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	3.75	60	52	5,625	2025/3/1
		AMERICAN AIRLINES INC	11.75	250	310	33,565	2025/7/15
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	160	165	17,914	2026/4/20
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	50	51	5,564	2025/4/1
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	100	110	11,926	2025/5/20
		AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	50	54	5,841	2027/9/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	20	20	2,202	2024/9/15
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	170	171	18,483	2028/1/15
		ANTERO RESOURCES CORP	8.375	150	166	18,007	2026/7/15
		APACHE CORP	4.25	100	98	10,670	2030/1/15
		ARAMARK SERVICES INC	4.75	130	133	14,424	2026/6/1
		ARCELORMITTAL	4.25	90	97	10,508	2029/7/16
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	50	53	5,726	2027/4/1
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	204	22,098	2027/8/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	30	30	3,315	2025/8/15
		AVANTOR FUNDING INC	4.625	120	125	13,517	2028/7/15
		AVAYA INC	6.125	140	149	16,108	2028/9/15
		AXALTA COATING SYSTEMS	3.375	150	145	15,704	2029/2/15
		B&G FOODS INC	5.25	50	51	5,542	2025/4/1
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	20	21	2,290	2026/7/15
		BALL CORP	4.875	120	135	14,592	2026/3/15
		BANFF MERGER SUB INC	9.75	50	53	5,754	2026/9/1
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	170	187	20,280	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	150	161	17,396	2027/8/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	220	243	26,296	2029/5/30
		BBA US HOLDINGS INC	4.0	50	50	5,465	2028/3/1
		BEACON ESCROW CORP	4.875	50	51	5,540	2025/11/1
		BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	50	53	5,750	2027/7/15
	BLACK KNIGHT INFOSERV LL	3.625	90	88	9,538	2028/9/1	
	BOMBARDIER INC	7.5	30	30	3,253	2024/12/1	
	BOMBARDIER INC	7.875	70	68	7,445	2027/4/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOYD GAMING CORP	6.0	50	51	5,598	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	70	71	7,752	2027/12/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	30	30	3,298	2025/7/15
	BRINK'S CO/THE	4.625	20	20	2,246	2027/10/15
	BUCKEYE PARTNERS LP	4.125	100	102	11,115	2025/3/1
	BWAY HOLDING CO	5.5	50	50	5,422	2024/4/15
	CALPINE CORP	5.25	50	52	5,635	2026/6/1
	CALPINE CORP	4.5	90	90	9,821	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.0	140	137	14,887	2031/2/1
	CALUMET SPECIALTY PROD	11.0	50	54	5,841	2025/4/15
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	60	61	6,674	2028/2/1
	CARNIVAL CORP	11.5	180	206	22,322	2023/4/1
	CARNIVAL CORP	5.75	100	104	11,331	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	200	235	25,391	2027/8/1
	CARVANA CO	5.875	40	41	4,458	2028/10/1
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	50	52	5,681	2027/7/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	160	167	18,073	2028/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	150	162	17,528	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	500	520	56,263	2030/3/1
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	30	30	3,330	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	50	53	5,832	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	52	5,640	2028/4/1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	30	30	3,344	2027/4/15
	CENGAGE LEARNING INC	9.5	30	30	3,310	2024/6/15
	CENTENE CORP	5.375	110	115	12,450	2026/8/15
	CENTENE CORP	4.25	180	189	20,470	2027/12/15
	CENTENE CORP	3.0	150	150	16,259	2030/10/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	280	292	31,570	2026/6/1
	CENTURYLINK INC	7.5	140	156	16,961	2024/4/1
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	50	50	5,476	2025/3/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	100	102	11,115	2031/3/15
	CHEMOURS CO	5.75	120	126	13,651	2028/11/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	100	103	11,190	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	270	281	30,390	2029/10/1
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	12	12	1,350	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	250	269	29,072	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	164	17,737	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	100	103	11,170	2029/4/15
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	30	30	3,342	2028/1/15
	CINCINNATI BELL INC	7.0	20	20	2,242	2024/7/15
	CIT GROUP INC	4.75	50	54	5,886	2024/2/16
	CIT GROUP INC	5.25	100	113	12,256	2025/3/7
	CLEAN HARBORS INC	4.875	50	52	5,625	2027/7/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	70	70	7,608	2028/4/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	38	39	4,280	2024/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	50	50	5,452	2027/8/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	60	63	6,810	2028/3/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	CLEVELAND-CLIFFS INC	9.875	78	91	9,921	2025/10/17
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	52	5,639	2027/6/1
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	53	5,812	2027/3/14
	COLFAX CORP	6.0	50	51	5,567	2024/2/15
	COLT MERGER SUB INC	6.25	180	191	20,640	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	80	88	9,585	2027/7/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	120	123	13,360	2024/3/1
	COMMSCOPE FINANCE LLC	8.25	50	53	5,787	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	50	49	5,339	2027/3/15
	COMPASS GROUP DIVERSIFIE	5.25	100	104	11,332	2029/4/15
	COMSTOCK ESCROW CORP	9.75	120	130	14,051	2026/8/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	6.75	200	209	22,659	2026/10/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	60	64	6,994	2028/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.75	120	138	14,931	2031/1/15
	COTT HOLDINGS INC	5.5	50	51	5,561	2025/4/1
	COTY INC	6.5	30	29	3,179	2026/4/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	50	50	5,443	2025/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	50	51	5,517	2025/4/1
	CROWN AMER/CAP CORP VI	4.75	50	52	5,619	2026/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	40	41	4,461	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	425	45,921	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.125	200	199	21,553	2030/12/1
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	20	17	1,844	2025/6/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	8.25	50	50	5,490	2025/9/1
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	20	21	2,282	2024/9/1
	DAVITA INC	3.75	280	267	28,932	2031/2/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	80	87	9,432	2025/7/15
	DELTA AIR LINES INC	2.9	200	201	21,809	2024/10/28
	DELTA AIR LINES INC	7.375	100	116	12,627	2026/1/15
	DEUTSCHE BANK NY	3.729	200	197	21,386	2032/1/14
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	100	66	7,144	2026/8/15
	DISH DBS CORP	7.75	100	112	12,155	2026/7/1
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	5.9	80	91	9,848	2028/8/28
	ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	50	52	5,684	2030/2/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	100	106	11,480	2028/1/30
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	80	54	5,867	2028/6/30
	ENERGIZER HOLDINGS INC	4.375	100	100	10,820	2029/3/31
	ENTEGRIS INC	4.625	30	31	3,350	2026/2/10
	ENVIVA PARTNERS LP/FIN C	6.5	60	63	6,811	2026/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	51	53	5,784	2023/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	150	147	15,972	2031/1/15
	EQT CORP	7.625	150	172	18,638	2025/2/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	100	105	11,437	2027/10/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	20	7	806	2023/7/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	100	98	10,656	2029/4/1
	FIRSTENERGY CORP	4.4	160	173	18,777	2027/7/15
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	60	63	6,876	2025/11/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	30	30	3,290	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	20	20	2,260	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	30	32	3,514	2024/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.5	50	53	5,798	2027/9/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.087	200	204	22,082	2023/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.584	200	217	23,552	2024/3/18
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.063	400	422	45,597	2024/11/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	50	57	6,222	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	8.25	20	20	2,250	2025/4/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	120	125	13,579	2026/5/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	100	106	11,491	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	120	131	14,176	2030/8/1
	FRESH MARKET INC	9.75	20	20	2,219	2023/5/1
	FRONT RANGE BIDCO INC	6.125	60	61	6,653	2028/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	160	164	17,731	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	50	52	5,709	2029/5/1
	GAP INC/THE	8.875	140	164	17,774	2027/5/15
	GARTNER INC	3.75	100	99	10,757	2030/10/1
	GATES GLOBAL LLC	6.25	30	31	3,398	2026/1/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	50	50	5,426	2025/10/1
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	80	86	9,308	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	5.125	60	63	6,815	2026/12/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	50	52	5,669	2027/12/1
	GOGO INTERMEDIATE/FINANC	9.875	30	31	3,412	2024/5/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	50	50	5,470	2024/10/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	4.875	70	73	7,907	2027/3/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	100	103	11,227	2026/7/15
	GREIF INC	6.5	50	52	5,709	2027/3/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	20	20	2,225	2025/12/1
	GRIFPON CORPORATION	5.75	100	106	11,517	2028/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	50	51	5,540	2023/12/15
	GW B-CR SECURITY CORP	9.5	30	33	3,571	2027/11/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	120	117	12,715	2028/12/15
	HANESBRANDS INC	4.625	140	147	15,959	2024/5/15
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	30	30	3,290	2022/8/15
	HARSCO CORP	5.75	50	52	5,684	2027/7/31
	HCA INC	5.375	90	102	11,096	2026/9/1
	HCA INC	5.625	70	81	8,805	2028/9/1
	HCA INC	5.875	100	117	12,681	2029/2/1
	HERC HOLDINGS INC	5.5	130	137	14,865	2027/7/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	60	61	6,595	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	50	51	5,588	2028/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	300	319	34,485	2030/1/15
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	200	198	21,420	2029/2/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	100	116	12,607	2025/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	60	62	6,734	2026/5/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	50	55	5,990	2026/8/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	30	31	3,359	2025/12/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	100	105	11,411	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	140	143	15,467	2027/5/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	53	5,757	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	50	53	5,785	2027/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	40	40	4,425	2028/1/15
		IHS MARKIT LTD	4.25	200	228	24,671	2029/5/1
		INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	200	222	24,042	2027/1/15
		IQVIA INC	5.0	200	210	22,724	2027/5/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	80	83	9,005	2028/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.625	180	189	20,502	2032/7/15
		ISTAR INC	4.75	50	52	5,621	2024/10/1
		JAGUAR HL / PPDI	5.0	100	109	11,848	2028/6/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.875	200	202	21,920	2028/1/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	50	56	6,077	2029/4/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	130	143	15,523	2030/1/15
		KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	30	30	3,288	2025/6/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	100	103	11,133	2026/6/1
		KOPPERS INC	6.0	20	20	2,224	2025/2/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.875	300	327	35,338	2027/5/15
		L BRANDS INC	5.25	130	141	15,301	2028/2/1
		L BRANDS INC	6.625	80	91	9,939	2030/10/1
		LABL ESCROW ISSUER LLC	6.75	100	107	11,595	2026/7/15
		LAMB WESTON HLD	4.875	90	93	10,107	2026/11/1
		LAUREATE EDUCATION INC	8.25	70	73	7,908	2025/5/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.625	50	51	5,564	2027/9/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	100	101	10,933	2028/7/1
		LIFEPOINT HEALTH INC	4.375	100	100	10,815	2027/2/15
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.5	50	50	5,408	2029/4/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	140	140	15,221	2027/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	50	52	5,641	2026/9/15
		MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	50	52	5,722	2028/2/1
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	30	29	3,196	2026/9/15
		MATTAMY GROUP CORP	5.25	100	104	11,324	2027/12/15
		MATTEL INC	5.875	100	109	11,838	2027/12/15
		MEDNAX INC	6.25	50	53	5,754	2027/1/15
		MEG ENERGY CORP	7.125	100	106	11,514	2027/2/1
		MELCO RESORTS FINANCE	5.625	200	209	22,685	2027/7/17
		MEREDITH CORP	6.875	40	41	4,461	2026/2/1
		METHANEX CORP	5.25	120	125	13,541	2029/12/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	50	52	5,696	2028/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	50	53	5,822	2024/5/1
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	150	167	18,096	2027/2/1
		MGM RESORTS INTL	5.75	60	66	7,143	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	33	35	3,868	2027/4/15
		MINERAL RESOURCES LTD	8.125	50	55	5,983	2027/5/1
		MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	60	61	6,604	2026/2/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	70	72	7,817	2028/6/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	100	103	11,156	2030/11/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	20	17	1,927	2026/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	10.5	50	47	5,091	2027/5/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	140	135	14,603	2028/11/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	50	51	5,584	2026/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	100	105	11,400	2027/10/15
	MSCI INC	5.375	50	53	5,767	2027/5/15
	MSCI INC	4.0	50	52	5,638	2029/11/15
	MSCI INC	3.875	100	102	11,088	2031/2/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	30	30	3,296	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	100	100	10,835	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	40	42	4,558	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	50	39	4,247	2025/2/1
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	60	62	6,769	2027/1/15
	NAVIENT CORP	6.5	50	52	5,672	2022/6/15
	NAVIENT CORP	6.75	50	54	5,854	2026/6/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	26	26	2,914	2025/11/1
	NCL CORPORATION LTD	10.25	70	81	8,849	2026/2/1
	NCL CORPORATION LTD	5.875	110	114	12,321	2026/3/15
	NCR CORP	6.125	170	184	19,960	2029/9/1
	NETFLIX INC	5.875	100	121	13,147	2028/11/15
	NETFLIX INC	4.875	200	233	25,218	2030/6/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.75	80	82	8,936	2025/9/15
	NEWMARK GROUP INC	6.125	50	54	5,888	2023/11/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	101	10,980	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	50	53	5,742	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	50	52	5,665	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	70	73	7,900	2028/8/15
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	150	157	16,997	2026/2/1
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5.0	40	41	4,438	2025/2/1
	NIELSEN FINANCE LLC/CO	5.875	120	130	14,124	2030/10/1
	NMG HLD/CO/NEIMAN MARCUS	7.125	40	40	4,413	2026/4/1
	NOVELIS CORP	4.75	100	104	11,245	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	5.75	150	159	17,281	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	50	53	5,781	2029/6/15
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	50	53	5,830	2026/6/1
	NUSTAR LOGISTICS LP	5.625	20	21	2,273	2027/4/28
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	138	138	14,989	2022/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	520	518	56,017	2024/8/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	100	113	12,304	2030/9/1
	OLIN CORP	5.625	50	54	5,844	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	20	21	2,274	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	150	154	16,734	2026/6/1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	50	49	5,314	2030/3/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	6.25	50	53	5,746	2026/5/15
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	54	5,840	2027/5/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	100	103	11,170	2027/4/1
		PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	70	74	8,041	2028/10/1
		PARTY CITY HOLDINGS INC	8.75	40	41	4,437	2026/2/15
		PBF HOLDING CO LLC	7.25	30	25	2,783	2025/6/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	70	52	5,644	2028/2/15
		PDC ENERGY INC	5.75	20	20	2,250	2026/5/15
		PEABODY SEC FIN CORP	6.375	20	8	918	2025/3/31
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.375	100	103	11,169	2025/10/15
		PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	70	73	7,983	2027/10/15
		PG&E CORP	5.25	120	128	13,892	2030/7/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	50	53	5,772	2027/9/30
		PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	30	30	3,332	2025/10/15
		POST HOLDINGS INC	5.75	50	52	5,628	2027/3/1
		POST HOLDINGS INC	5.625	50	52	5,703	2028/1/15
		POST HOLDINGS INC	5.5	180	194	20,967	2029/12/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	120	130	14,099	2026/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	50	53	5,740	2028/1/15
		PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	50	52	5,640	2032/7/15
		PTC INC	4.0	30	30	3,324	2028/2/15
		QORVO INC	3.375	80	78	8,468	2031/4/1
		QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	100	98	10,633	2031/3/1
		RADIAN GROUP INC	6.625	70	78	8,504	2025/3/15
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.5	70	73	7,908	2028/9/15
		RADIOLOGY PARTNERS INC	9.25	50	54	5,908	2028/2/1
		RAIN CII CARBON LLC/CII	7.25	30	31	3,365	2025/4/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	101	11,000	2023/3/15
		RBS GLOBAL & REXNORD COR	4.875	30	30	3,310	2025/12/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	9.375	50	55	6,000	2027/4/1
		REGIONALCARE/LIFEPOINT	9.75	80	87	9,400	2026/12/1
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	4.0	100	99	10,741	2027/10/15
		RHP HOTEL PPTY/ RHP FINA	4.75	50	51	5,574	2027/10/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	30	30	3,341	2025/1/15
		RITE AID CORP	8.0	70	72	7,857	2026/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	140	154	16,663	2023/6/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	11.5	120	139	15,113	2025/6/1
		SABRE GLBL INC	9.25	80	96	10,383	2025/4/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	80	82	8,868	2027/2/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	100	96	10,398	2029/2/1
		SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	50	51	5,582	2025/10/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	70	75	8,130	2026/3/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	50	54	5,902	2029/11/15
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	50	52	5,644	2027/7/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	3.125	120	114	12,424	2029/7/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	50	53	5,746	2026/8/15
		SENIOR HOUSING PROPERTIE	4.75	150	151	16,392	2028/2/15
		SENSATA TECHNOLOGIES INC	3.75	50	49	5,328	2031/2/15
		SERVICE CORP INTL	4.625	30	31	3,427	2027/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	SERVICE CORP INTL	5.125	50	53	5,808	2029/6/1
	SIMMONS FOOD INC/SIMMONS	4.625	120	121	13,110	2029/3/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	30	30	3,261	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	50	51	5,576	2026/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	50	52	5,653	2027/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	100	107	11,655	2029/7/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	5.5	50	51	5,584	2027/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.5	140	147	15,977	2025/1/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	60	58	6,331	2028/6/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	50	57	6,162	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	180	210	22,706	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	120	130	14,068	2029/11/15
	SPRINT CORP	7.625	120	147	15,964	2026/3/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	100	106	11,510	2027/9/30
	SSL ROBOTICS LLC	9.75	36	40	4,344	2023/12/31
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	150	157	17,025	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	130	135	14,655	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	50	51	5,558	2027/4/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	150	159	17,250	2026/10/1
	STARS GRP HLD/STARS GRP	7.0	20	20	2,250	2026/7/15
	STATION CASINOS LLC	4.5	30	29	3,233	2028/2/15
	STERICYCLE INC	5.375	50	51	5,608	2024/7/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	202	21,853	2029/1/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.5	50	51	5,615	2025/6/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	50	52	5,675	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	100	102	11,068	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	180	192	20,795	2028/2/1
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	101	11,018	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	70	63	6,887	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	50	51	5,541	2027/5/15
	TALLGRASS NRG PRNTR/FIN	5.5	200	197	21,348	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.875	80	83	9,017	2026/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	110	115	12,495	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	140	145	15,748	2031/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.875	50	56	6,058	2027/6/15
	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS	8.5	30	27	2,917	2023/7/15
	TEGNA INC	5.0	50	52	5,627	2029/9/15
	TELEFLEX INC	4.625	30	31	3,427	2027/11/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	50	51	5,517	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	100	103	11,230	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	100	104	11,277	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	150	156	16,958	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	120	125	13,533	2028/10/1
	TENN MERGER SUB INC	6.375	20	17	1,901	2025/2/1
	TENNECO INC	5.0	50	48	5,237	2026/7/15
	TERRIER MEDIA BUYER INC	8.875	20	21	2,343	2027/12/15
	TESLA INC	5.3	100	104	11,250	2025/8/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	40	41	4,489	2026/4/15
		TPC GROUP INC	10.5	50	45	4,940	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	6.25	280	296	32,069	2026/3/15
		TRANSDIGM INC	7.5	150	160	17,369	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	140	145	15,732	2027/11/15
		TRANSOCEAN INC	11.5	60	56	6,085	2027/1/30
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	30	30	3,310	2025/9/1
		TRITON WATER HOLDINGS IN	6.25	30	30	3,282	2029/4/1
		TWITTER INC	3.875	10	10	1,151	2027/12/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	50	54	5,857	2026/11/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	55	5,976	2027/9/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	70	76	8,239	2028/1/15
		UNDER ARMOUR INC	3.25	20	20	2,175	2026/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	150	162	17,558	2030/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	80	80	8,702	2031/2/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	30	30	3,324	2025/8/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	50	50	5,449	2026/3/15
		UNITI GROUP/CSL CAPITAL	6.5	70	70	7,575	2029/2/15
		UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	7.875	120	129	13,993	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	6.625	80	86	9,368	2027/6/1
		US FOODS INC	4.75	50	50	5,465	2029/2/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	70	73	7,908	2026/4/1
		USI INC	6.875	30	30	3,300	2025/5/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	130	143	15,521	2026/4/1
		VALVOLINE INC	4.25	90	92	9,978	2030/2/15
		VEON HOLDINGS BV	4.0	200	209	22,598	2025/4/9
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	60	64	6,932	2026/8/15
		VIASAT INC	5.625	30	30	3,314	2025/9/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	3.5	90	91	9,925	2025/2/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	100	103	11,191	2029/12/1
		VIKING CRUISES LTD	5.875	20	19	2,126	2027/9/15
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	4.5	200	201	21,739	2030/8/15
		VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	50	54	5,871	2024/6/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	40	41	4,456	2026/9/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	50	51	5,605	2027/2/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	50	50	5,596	2027/7/31
		VOC ESCROW LTD	5.0	20	20	2,187	2028/2/15
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	70	84	9,149	2079/4/4
		WASTE PRO USA INC	5.5	30	30	3,308	2026/2/15
		WEATHERFORD INTERNATIONAL	11.0	90	87	9,469	2024/12/1
		WESCO DISTRIBUTION INC	7.25	100	111	12,030	2028/6/15
		WEST CORP	8.5	50	50	5,480	2025/10/15
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	110	122	13,282	2026/2/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	108	11,683	2030/2/1
		WEWORK COS INC	7.875	60	59	6,385	2025/5/1
		WHITE CAP BUYER LLC	6.875	30	31	3,450	2028/10/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	4.625	60	60	6,556	2028/8/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	WINDSTREAM ESCROW LLC	7.75	100	104	11,261	2028/8/15
	WOLVERINE ESCROW LLC	9.0	100	99	10,715	2026/11/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	90	95	10,291	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	5.125	200	202	21,891	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	51	5,564	2029/10/1
	XEROX CORPORATION	4.375	50	52	5,672	2023/3/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	70	73	7,933	2028/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.75	50	52	5,672	2024/8/15
	XPO LOGISTICS INC	6.25	120	128	13,865	2025/5/1
	YUM! BRANDS INC	4.75	170	182	19,744	2030/1/15
	ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	150	156	16,859	2027/1/15
合	計				4,427,060	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,427,060	95.4
コール・ローン等、その他	213,484	4.6
投資信託財産総額	4,640,544	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（4,463,281千円）の投資信託財産総額（4,640,544千円）に対する比率は96.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.05円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,703,207,931
コール・ローン等	156,426,926
公社債(評価額)	4,427,060,118
未収入金	62,668,304
未収利息	49,401,373
前払費用	7,651,210
(B) 負債	169,046,957
未払金	166,146,917
未払解約金	2,900,000
未払利息	40
(C) 純資産総額(A-B)	4,534,160,974
元本	3,397,783,917
次期繰越損益金	1,136,377,057
(D) 受益権総口数	3,397,783,917口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,344円

(注) 期首元本額は2,922,210,035円、期中追加設定元本額は1,844,562,337円、期中一部解約元本額は1,368,988,455円、1口当たり純資産額は1.3344円です。

○損益の状況（2020年4月23日～2021年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,525,361
受取利息	197,321,385
その他収益金	3,209,963
支払利息	△ 5,987
(B) 有価証券売買損益	358,259,238
売買益	412,414,227
売買損	△ 54,154,989
(C) 保管費用等	△ 417,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	558,367,136
(E) 前期繰越損益金	422,825,924
(F) 追加信託差損益金	474,617,714
(G) 解約差損益金	△ 319,433,717
(H) 計(D+E+F+G)	1,136,377,057
次期繰越損益金(H)	1,136,377,057

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

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
米国ハイ・イールド債券・インデックスF（適格機関投資家専用）	1,465,491,254
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	926,108,275
野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券	534,905,318
野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券・為替ヘッジ型	258,701,585
オールウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信（適格機関投資家専用）	192,446,642
インデックス・ブレンド（タイプV）	7,520,167
インデックス・ブレンド（タイプIII）	7,300,894
インデックス・ブレンド（タイプIV）	2,116,744
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,851,851
インデックス・ブレンド（タイプII）	1,341,187

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）

第5期(2020年5月12日～2021年5月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の公社債に投資し、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	新興国債券・インデックスF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	新興国債券・インデックスF	株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2017年5月10日)	9,847	△1.5	98.87	△1.1	100.3	—	104
2期(2018年5月10日)	9,408	△4.5	93.83	△5.1	99.0	—	373
3期(2019年5月10日)	9,723	3.3	96.59	2.9	96.6	—	495
4期(2020年5月11日)	9,562	△1.7	93.90	△2.8	96.6	—	1,058
5期(2021年5月10日)	10,374	8.5	102.36	9.0	98.1	—	1,788

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<p>*ベンチマーク（＝JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (USドルベース) をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して算出したものです。なお、指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）</p> <p>*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。</p>

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年5月11日	円 9,562	% —	93.90	% —	% 96.6	% —
5月末	10,051	5.1	98.53	4.9	95.5	—
6月末	10,216	6.8	100.15	6.7	97.9	—
7月末	10,481	9.6	103.21	9.9	96.8	—
8月末	10,536	10.2	103.73	10.5	97.1	—
9月末	10,324	8.0	101.47	8.1	97.9	—
10月末	10,316	7.9	101.47	8.1	97.0	—
11月末	10,728	12.2	105.63	12.5	96.6	—
12月末	10,885	13.8	107.16	14.1	97.6	—
2021年1月末	10,689	11.8	105.36	12.2	98.1	—
2月末	10,354	8.3	101.97	8.6	99.2	—
3月末	10,053	5.1	99.07	5.5	99.3	—
4月末	10,259	7.3	101.18	7.8	97.6	—
(期 末) 2021年5月10日	10,374	8.5	102.36	9.0	98.1	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

新興国債券（米ドル建て）利回りが低下（価格は上昇）したことなどがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券マザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続き、新興国債券マザーファンドの組入比率を高位に保ち、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

* 本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.241	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.197)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.012	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.253	
期中の平均基準価額は、10,407円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 680,397	千円 1,349,600	千口 373,464	千円 739,300

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日～2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

<新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 20,730	百万円 39	% 0.2	百万円 21,433	百万円 41	% 0.2

<新興国債券マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 571,728	千口 878,661	千円 1,782,452

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 1,782,452	% 99.1
コール・ローン等、その他	15,463	0.9
投資信託財産総額	1,797,915	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（22,360,702千円）の投資信託財産総額（22,385,678千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,565,399,972
コール・ローン等	14,649,615
新興国債券マザーファンド(評価額)	1,782,452,298
未収入金	1,768,298,059
(B) 負債	1,776,576,245
未払金	1,774,877,276
未払信託報酬	1,683,714
未払利息	7
その他未払費用	15,248
(C) 純資産総額(A-B)	1,788,823,727
元本	1,724,320,000
次期繰越損益金	64,503,727
(D) 受益権総口数	172,432口
1口当たり基準価額(C/D)	10,374円

(注) 期首元本額は1,106,650,000円、期中追加設定元本額は1,320,620,000円、期中一部解約元本額は702,950,000円、1口当たり純資産額は10,374円です。

○損益の状況（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,430
支払利息	△ 2,430
(B) 有価証券売買損益	54,660,204
売買益	219,897,563
売買損	△165,237,359
(C) 信託報酬等	△ 3,125,086
(D) 当期損益金(A+B+C)	51,532,688
(E) 前期繰越損益金	△ 8,946,194
(F) 追加信託差損益金	21,917,233
(配当等相当額)	(90,953,503)
(売買損益相当額)	(△ 69,036,270)
(G) 計(D+E+F)	64,503,727
次期繰越損益金(G)	64,503,727
追加信託差損益金	21,917,233
(配当等相当額)	(90,953,503)
(売買損益相当額)	(△ 69,036,270)
分配準備積立金	42,588,924
繰越損益金	△ 2,430

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

* 損益の状況の中で(C)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います。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券マザーファンド

第13期(計算期間：2020年5月12日～2021年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、満期構成、デュレーション (金利感応度)、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値 (地域構成や平均デュレーションなど) を指数に合わせるようにリバランス (投資比率の再調整) を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ (為替の売り予約) は行っておりません。
- (2) 当運用期間の基準価額の騰落率は+11.1%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) の+11.5%を0.4ポイント下回りました。

【今後の運用方針】

引き続き、新興国債券 (米ドル建て) の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

*ベンチマーク (JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品 (インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。) (以下、「本インデックス」といいます。) に関する情報 (以下、「当情報」といいます) は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション (ロング若しくはショート) を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー (以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます) は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引 (以下「該当商品」といいます) を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド (英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員) 及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○1万口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.010	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.010)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.010	
期中の平均基準価額は、19,775円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 60,565	千米ドル 57,184 (245)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日～2021年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	203,171	200,897	21,851,656	98.4	37.9	77.8	17.4	3.3
合 計	203,171	200,897	21,851,656	98.4	37.9	77.8	17.4	3.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価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。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券						
BRAZIL GLOBAL	8.75	650	810	88,128	2025/2/4	
BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,494	162,509	2034/1/20	
BRAZIL GLOBAL	7.125	1,200	1,552	168,883	2037/1/20	
COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,420	1,891	205,716	2037/9/18	
CROATIA	5.5	1,100	1,204	131,026	2023/4/4	
CROATIA	6.0	700	801	87,147	2024/1/26	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,800	1,858	202,199	2025/6/6	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	1,057	114,997	2026/4/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,500	1,634	177,769	2028/1/13	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	1,500	1,610	175,141	2029/5/30	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	400	405	44,058	2030/6/12	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,322	143,867	2041/1/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,624	176,667	2045/1/27	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	3,400	3,695	401,960	2047/2/21	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	500	485	52,793	2050/1/14	
HUNGARY	5.375	1,100	1,198	130,392	2023/2/21	
HUNGARY	5.75	1,250	1,414	153,861	2023/11/22	
HUNGARY	5.375	1,100	1,249	135,902	2024/3/25	
INDONESIA GLOBAL	5.875	900	1,021	111,081	2024/1/15	
MEXICO GLOBAL	6.75	1,080	1,425	155,100	2034/9/27	
PANAMA GLOBAL	7.125	700	872	94,850	2026/1/29	
PANAMA GLOBAL	9.375	650	961	104,632	2029/4/1	
PANAMA GLOBAL	6.7	1,250	1,691	183,998	2036/1/26	
PERU GLOBAL	7.35	900	1,109	120,667	2025/7/21	
PERU GLOBAL	6.55	1,070	1,443	157,036	2037/3/14	
PHILIPPINES GLOBAL	3.0	300	323	35,146	2028/2/1	

銘柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券						
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	1,750	2,761	300,392	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	1,000	1,472	160,174	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	685	74,587	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	2,775	1,042	113,392	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	8,365	2,972	323,312	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	12,937	4,036	439,014	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	5,686	2,132	231,912	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	5,300	1,870	203,480	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,000	316	34,479	2046/7/9
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,100	119,692	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,800	1,973	214,642	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	400	394	42,915	2030/1/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	1,400	1,381	150,238	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,720	2,070	225,163	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,700	1,945	211,587	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,000	2,146	233,461	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	1,000	1,105	120,198	2049/5/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	700	669	72,836	2051/5/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	700	1,135	123,473	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	600	633	68,857	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,300	1,434	156,013	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,900	2,173	236,397	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	793	86,325	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	443	48,246	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	600	654	71,171	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	300	336	36,633	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,200	1,408	153,200	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.4	400	431	46,921	2029/9/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	300	311	33,880	2030/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	300	335	36,451	2030/10/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,550	2,323	252,727	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,477	160,672	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,900	2,768	301,134	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	975	106,118	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	1,200	1,622	176,462	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	900	1,124	122,365	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	1,500	1,675	182,255	2048/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.35	600	766	83,351	2049/2/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	700	766	83,396	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,300	1,440	156,687	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	200	210	22,930	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	800	773	84,079	2032/9/29
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,000	1,124	122,272	2050/4/16
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,400	1,568	170,589	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	4.125	700	778	84,671	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	2.844	500	511	55,666	2030/6/20
	REPUBLIC OF PERU	2.783	2,000	2,024	220,150	2031/1/23

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,300	1,733	188,560	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	500	549	59,739	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	971	105,640	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.75	1,200	1,355	147,454	2029/1/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.457	500	517	56,292	2030/5/5
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,124	122,360	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	1,009	109,778	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,100	1,214	132,154	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,000	2,138	232,575	2042/2/2
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.95	200	193	21,018	2045/5/5
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	350	369	40,154	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	850	954	103,791	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	900	967	105,268	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,200	1,219	132,607	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	800	836	90,977	2029/9/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,300	1,453	158,063	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	687	74,819	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	521	56,684	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	1,600	1,573	171,166	2049/9/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,766	192,152	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	600	594	64,692	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	900	967	105,226	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	6.35	600	627	68,238	2024/8/10
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	1,500	1,461	158,944	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,268	137,961	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,300	2,330	253,485	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,100	1,058	115,124	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	1,400	1,410	153,369	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	2,700	2,926	318,359	2029/4/26
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	950	929	101,131	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	1,079	117,421	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,200	1,746	189,933	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	2,100	1,984	215,813	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,600	1,357	147,685	2047/5/11
	ROMANIA	4.875	400	444	48,354	2024/1/22
	ROMANIA	3.0	900	920	100,105	2031/2/14
	ROMANIA	6.125	800	1,057	115,022	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	600	707	76,995	2048/6/15
	ROMANIA	4.0	1,000	1,017	110,679	2051/2/14
	RUSSIA	7.5	787	910	99,077	2030/3/31
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,033	112,377	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	2,000	2,182	237,390	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,588	172,763	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,784	194,094	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,800	2,025	220,357	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	2,000	2,372	258,071	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	2,000	2,540	276,310	2042/4/4

銘柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,315	143,128	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	3,800	4,729	514,466	2047/6/23
	TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,548	168,393	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	3,200	3,444	374,695	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	11.875	1,250	1,712	186,292	2030/1/15
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	651	70,884	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	9.75	2,000	2,342	254,767	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,400	1,443	157,022	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	1,200	1,227	133,539	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	749	81,468	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,298	141,220	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	200	217	23,651	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	756	82,329	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,050	1,141	124,130	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,323	143,906	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	800	903	98,252	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,600	1,806	196,448	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,300	1,415	153,973	2028/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,200	2,480	269,771	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	1,300	1,336	145,398	2030/4/16
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,400	1,582	172,150	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,810	2,241	243,771	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,100	1,299	141,340	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,786	194,358	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,785	194,218	2048/2/10
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,500	1,555	169,198	2050/1/31
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,400	1,551	168,800	2051/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,505	163,701	2110/10/12
合 計					21,851,656	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,851,656	% 97.6
コール・ローン等、その他	534,022	2.4
投資信託財産総額	22,385,678	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（22,360,702千円）の投資信託財産総額（22,385,678千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,559,707,334
コール・ローン等	120,320,053
公社債（評価額）	21,851,656,987
未収入金	356,286,618
未収利息	222,252,747
前払費用	9,190,929
(B) 負債	363,567,045
未払金	174,028,960
未払解約金	189,428,273
未払利息	12
その他未払費用	109,800
(C) 純資産総額（A－B）	22,196,140,289
元本	10,941,645,371
次期繰越損益金	11,254,494,918
(D) 受益権総口数	10,941,645,371口
1万円当たり基準価額（C/D）	20,286円

(注) 期首元本額は11,272,467,580円、期中追加設定元本額は3,382,586,737円、期中一部解約元本額は3,713,408,946円、1口当たり純資産額は2,0286円です。

○損益の状況（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,008,390,457
受取利息	1,008,409,448
支払利息	△ 18,991
(B) 有価証券売買損益	1,256,617,419
売買益	1,669,004,549
売買損	△ 412,387,130
(C) 保管費用等	△ 2,055,756
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,262,952,120
(E) 前期繰越損益金	9,305,022,598
(F) 追加信託差損益金	3,311,267,944
(G) 解約差損益金	△ 3,624,747,744
(H) 計（D＋E＋F＋G）	11,254,494,918
次期繰越損益金（H）	11,254,494,918

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	4,763,363,863
野村外国債券（含む新興国）インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）	1,481,930,996
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	888,928,955
野村外国債券（含む新興国）インデックス Aコース（野村投資一任口座向け）	883,862,353
新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）	878,661,293
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	650,816,076
NEXT FUNDIS 新興国債券・J.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（為替ヘッジなし）連動型上場投信	504,768,930
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	432,078,400
野村DC運用戦略ファンド	356,726,132

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	37,648,146
ネクストコア	18,741,566
インデックス・ブレンド（タイプIII）	12,779,266
インデックス・ブレンド（タイプV）	11,689,685
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	5,758,439
インデックス・ブレンド（タイプIV）	4,564,869
インデックス・ブレンド（タイプI）	3,625,139
インデックス・ブレンド（タイプII）	3,505,542
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	2,145,539
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	50,182

○お知らせ

該当事項はございません。

シェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF

2021年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ての従前投資適格であった高利回り社債を主要投資対象とし、Bloomberg Barclays 米ドル建て高利回りフォールン・エンジェル 3% キャップト指数の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
投資対象	米ドル建ての従前投資適格であった高利回り社債を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2021年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 親投資信託	\$ 1,973
利息 - 親投資信託以外	77,970,408
有価証券貸付収益 - 親投資信託 - 純額	748,013
その他収益 - 親投資信託以外	11,762
投資収益合計	<u>78,732,156</u>

費用

投資顧問報酬	5,158,022
その他	173
費用合計	<u>5,158,195</u>

控除:

報酬免除後費用合計	<u>5,158,195</u>
投資純利益	<u>73,573,961</u>

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)

投資 - 親投資信託以外	15,746,233
投資 - 親投資信託	(34,375)
現物償還 - 親投資信託以外	<u>14,797,088</u>

実現純利益

未実現評価利益(損失)の純変動額:	
投資 - 親投資信託以外	60,023,979
投資 - 親投資信託	<u>710</u>

未実現評価利益(損失)の純変動額	<u>60,024,689</u>
------------------	-------------------

実現および未実現純利益(損失)

	<u>90,533,635</u>
--	-------------------

運用による純資産の純増加額

	<u>\$ 164,107,596</u>
--	-----------------------

投資明細表

2021年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
社債等			Ford Motor Credit Co. LLC		
航空宇宙・防衛 - 4.5%			2.98%, 08/03/22 (Call 07/03/22)		
Bombardier Inc.			3.09%, 01/09/23	1,950	1,967,258
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/24) ^(a)	\$ 8,013	\$ 8,082,473	3.10%, 05/04/23 ^(b)	4,850	4,942,684
7.45%, 05/01/34 ^(a)	7,060	8,595,409	3.35%, 11/01/22	4,450	4,515,816
7.88%, 04/15/27 (Call 04/15/22) ^(a)	1,500	1,559,955	3.55%, 10/07/22 ^(b)	1,875	1,903,781
Hexcel Corp.			3.66%, 09/08/24	3,600	3,734,820
4.20%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	10,491	11,327,342	3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23) ^(b)	3,675	3,795,981
4.95%, 08/15/25 (Call 05/15/25)	7,892	8,661,944	3.82%, 11/02/27 (Call 08/02/27) ^(b)	3,561	3,704,259
Howmet Aerospace Inc.			4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24) ^(b)	7,215	7,575,534
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(b)	32,313	35,581,783	4.13%, 08/04/25	6,810	7,193,743
5.90%, 02/01/27 ^(b)	13,572	15,542,383	4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	4,375	4,501,000
5.95%, 02/01/37 ^(b)	16,515	19,881,748	4.25%, 09/20/22 ^(b)	3,150	3,221,190
6.75%, 01/15/28	7,852	9,590,119	4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26) ^(b)	4,375	4,642,531
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25)	22,367	25,936,326	4.38%, 08/06/23	4,827	5,028,720
Leonardo U.S. Holdings Inc., 6.25%, 01/15/40 ^(a)	3,261	3,870,318	4.39%, 01/08/26 ^(b)	6,525	6,971,375
Rolls-Royce PLC, 3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) ^{(a)(b)}	25,846	26,399,621	4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26) ^(b)	3,625	3,901,515
Spirit AeroSystems Inc.			4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25) ^(b)	2,925	3,127,878
3.85%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b)	7,875	8,290,879	5.11%, 05/03/29 (Call 02/03/29)	8,635	9,615,245
3.95%, 06/15/23 (Call 05/15/23) ^(b)	7,754	7,891,633	5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24)	7,244	7,805,048
4.60%, 06/15/28 (Call 03/15/28) ^(b)	18,284	18,053,073			144,921,455
		209,265,006	自動車部品・装置 - 0.8%		
旅客航空輸送業 - 3.0%			Goodyear Tire & Rubber Co. (The), 7.00%, 03/15/28		
American Airlines Inc., 11.75%, 07/15/25 ^{(a)(b)}	2,575	3,189,884	ZF North America Capital Inc.	3,675	4,210,558
American Airlines Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd.			4.50%, 04/29/22 ^(a)	2,400	2,442,048
5.50%, 04/20/26 ^{(a)(b)}	2,425	2,543,000	4.75%, 04/29/25 ^(a)	27,877	30,125,280
5.75%, 04/20/29 ^{(a)(b)}	1,450	1,560,693			36,777,886
American Airlines Pass Through Trust			銀行 - 5.8%		
Series 2013-1, Class A, 4.00%, 07/15/25	5,921	5,746,792	Barclays Bank PLC, 6.86%, (Call 06/15/32) ^{(a)(b)(c)(d)}		
Series 2013-2, Class A, 4.95%, 07/15/24	4,700	4,801,695	Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23 ^{(a)(b)}	1,000	1,351,760
Series 2014-1, Class A, 3.70%, 10/01/26 ^(b)	12,577	12,854,183	Deutsche Bank AG	26,520	29,678,002
Series 2015-1, Class A, 3.38%, 05/01/27	16,813	16,917,158	4.30%, 05/24/28 (Call 05/24/23), (5 year USD Swap + 2.248%) ^(d)	39,031	40,454,460
Series 2016-1, Class A, 4.10%, 07/15/29 ^(b)	5,612	5,584,279	4.50%, 04/01/25 ^(b)	38,995	41,805,370
Series 2016-2, Class A, 3.65%, 12/15/29 ^(b)	5,345	5,219,208	Dresdner Funding Trust I, 8.15%, 06/30/31 (Call 06/30/29) ^(b)	25,789	36,524,187
Delta Air Lines Inc.			Intesa Sanpaolo SpA, 5.02%, 06/26/24 ^(a)	50,820	54,772,779
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) ^(b)	23,922	24,410,966	UniCredit SpA		
3.63%, 03/15/22 (Call 02/15/22)	400	402,564	5.86%, 06/19/32 (Call 06/19/27) ^{(a)(b)(c)(d)}	26,240	28,948,493
3.75%, 10/28/29 (Call 07/28/29) ^(b)	15,676	15,912,551	7.30%, 04/02/34 (Call 04/02/29) ^{(a)(b)(c)(d)}	32,940	39,596,515
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23) ^(b)	12,956	13,414,513			273,131,566
4.38%, 04/19/28 (Call 01/19/28) ^(b)	13,058	13,932,625	化学 - 1.0%		
Hawaiian Airlines Pass Through Certificates, Series 2013-1, Class A, 3.90%, 07/15/27	5,072	5,063,255	CF Industries Inc., 3.45%, 06/01/23 ^(b)		
U.S. Airways Pass Through Trust			HB Fuller Co., 4.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	3,000	3,111,150
Series 2012-2, Class A, 4.63%, 12/03/26 ^(b)	2,633	2,630,394	Methanex Corp.	7,851	8,237,348
Series 2013-1, Class A, 3.95%, 11/15/25	7,545	7,679,406	4.25%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	7,854	8,324,612
UAL Pass Through Trust, Series 2007-1A, 6.64%, 01/02/24	529	541,903	5.25%, 12/15/29 (Call 09/15/29) ^(b)	18,681	19,793,453
		142,405,069	5.65%, 12/01/44 (Call 06/01/44) ^(b)	7,856	8,183,438
		19,380,172			47,650,001
アパレル - 0.4%			商業サービス - 2.8%		
Michael Kors USA Inc., 4.50%, 11/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	3,000	3,176,070	ADT Security Corp. (The), 4.13%, 06/15/23 ^(b)		
Under Armour Inc., 3.25%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^(b)	15,730	16,204,102	IHS Markit Ltd.	18,252	18,979,160
			3.63%, 05/01/24 (Call 04/01/24)	8,053	8,501,230
自動車製造 - 3.1%			4.00%, 03/01/26 (Call 12/01/25) ^(a)	12,952	14,114,830
Ford Motor Co.			4.13%, 08/01/23 (Call 07/01/23)	4,030	4,245,363
4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26) ^(b)	7,275	7,783,013	4.25%, 05/01/29 (Call 02/01/29) ^(b)	24,739	28,213,840
4.75%, 01/15/43	10,800	11,800,728	4.75%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(a)	16,601	18,201,336
5.29%, 12/08/46 (Call 06/08/46) ^(b)	7,571	8,694,688	4.75%, 08/01/28 (Call 05/01/28)	17,665	20,638,726
6.38%, 02/01/29	1,247	1,461,733	5.00%, 11/01/22 (Call 08/01/22) ^(a)	6,497	6,701,461
6.63%, 10/01/28 ^(b)	3,212	3,868,372	North Queensland Export Terminal Pty Ltd., 4.45%, 12/15/22 ^{(a)(b)}	9,236	8,903,504
7.40%, 11/01/46 ^(b)	1,945	2,667,470			128,499,450
7.45%, 07/16/31	9,731	12,875,573			

銘柄	額面(千)	評価額
コンピュータ - 2.8%		
Dell Inc.		
5.40%, 09/10/40 ^(b)	6,895	8,295,581
6.50%, 04/15/38 ^(b)	10,099	13,412,078
7.10%, 04/15/28 ^(b)	7,919	10,191,199
Seagate HDD Cayman		
4.09%, 06/01/29 (Call 03/01/29)	13,482	13,939,444
4.13%, 01/15/31 (Call 10/15/30)	13,054	13,259,601
4.75%, 06/01/23	14,566	15,244,776
4.75%, 01/01/25 ^(b)	12,552	13,561,432
4.88%, 03/01/24 (Call 01/01/24) ^(b)	12,997	13,866,369
4.88%, 06/01/27 (Call 03/01/27) ^(b)	13,135	14,490,269
5.75%, 12/01/34 (Call 06/01/34) ^(b)	13,044	14,976,338
		131,237,087
化粧品・パーソナル用品 - 0.4%		
Avon Products Inc.		
6.50%, 03/15/23	12,001	12,644,374
8.45%, 03/15/43	5,709	7,219,944
		19,864,318
各種金融サービス - 1.0%		
BrightSphere Investment Group Inc., 4.80%, 07/27/26 ^(b)	7,242	7,656,315
Navient Corp.		
5.50%, 01/25/23 ^(b)	24,300	25,383,537
5.63%, 08/01/33	15,645	14,864,784
		47,904,636
電力 - 3.4%		
FirstEnergy Corp.		
2.05%, 03/01/25 (Call 02/01/25)	4,198	4,225,245
2.65%, 03/01/30 (Call 12/01/29)	8,295	8,203,921
Series A, 1.60%, 01/15/26 (Call 12/15/25)	4,154	4,107,351
Series A, 3.35%, 07/15/22 (Call 05/15/22)	1,900	1,921,470
Series B, 2.25%, 09/01/30 (Call 06/01/30) ^(b)	6,215	5,981,627
Series B, 4.40%, 07/15/27 (Call 04/15/27) ^(b)	21,519	23,343,166
Series B, 4.75%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	10,798	11,194,395
Series C, 3.40%, 03/01/50 (Call 09/01/49) ^(b)	11,827	11,721,621
Series C, 5.35%, 07/15/47 (Call 01/15/47)	13,925	16,840,616
Series C, 7.38%, 11/15/31 ^(b)	21,288	28,897,608
FirstEnergy Transmission LLC		
4.35%, 01/15/25 (Call 10/15/24) ^(a)	7,983	8,646,627
4.55%, 04/01/49 (Call 10/01/48) ^(a)	7,071	8,243,796
5.45%, 07/15/44 (Call 01/15/44) ^{(a)(b)}	5,560	7,022,892
Midland Cogeneration Venture LP, 6.00%, 03/15/25 ^{(a)(b)}	884	906,674
Panoche Energy Center LLC, 6.89%, 07/31/29 ^{(a)(b)}	228	223,055
TransAlta Corp.		
4.50%, 11/15/22 (Call 08/15/22) ^(b)	8,188	8,347,011
6.50%, 03/15/40	8,288	9,760,363
		159,587,438
エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.5%		
Topaz Solar Farms LLC, 5.75%, 09/30/39 ^{(a)(b)}	20,000	24,107,410
建設・土木 - 0.6%		
Fluor Corp.		
3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	10,051	10,502,893
4.25%, 09/15/28 (Call 06/15/28) ^(b)	15,320	15,949,958
		26,452,851
娯楽 - 0.8%		
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc.		
4.63%, 04/16/29	25,900	26,212,354
4.63%, 04/16/29 (Call 01/16/29) ^(a)	2,500	2,530,150
4.63%, 04/06/31 (Call 01/06/31) ^{(a)(b)}	8,175	8,134,615
		36,877,119
食品 - 3.2%		
Kraft Heinz Foods Co.		

銘柄	額面(千)	評価額
3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	16,227	16,926,871
3.75%, 04/01/30 (Call 01/01/30)	725	785,857
4.38%, 06/01/46 (Call 12/01/45) ^(b)	25,379	29,621,354
4.63%, 01/30/29 (Call 10/30/28) ^(b)	6,435	7,327,921
5.00%, 07/15/35 (Call 01/15/35) ^(b)	6,859	8,434,924
5.00%, 06/04/42	14,129	17,556,978
5.20%, 07/15/45 (Call 01/15/45) ^(b)	17,268	21,922,071
6.38%, 07/15/28 ^(b)	1,323	1,642,822
6.50%, 02/09/40	6,713	9,569,784
6.75%, 03/15/32 ^(b)	3,180	4,319,998
6.88%, 01/26/39 ^(b)	7,213	10,583,779
7.13%, 08/01/39 ^(a)	7,439	11,303,932
Safeway Inc., 7.25%, 02/01/31	6,884	8,288,267
		148,284,558
紙製品・林産品 - 0.2%		
Domtar Corp.		
6.25%, 09/01/42 ^(b)	6,609	6,877,326
6.75%, 02/15/44 (Call 08/15/43) ^(b)	4,333	4,593,283
		11,470,609
ヘルスケア - サービス - 1.0%		
HCA Inc.		
3.50%, 09/01/30 (Call 03/01/30)	2,680	2,821,933
5.38%, 09/01/26 (Call 03/01/26)	1,193	1,358,314
5.63%, 09/01/28 (Call 03/01/28)	1,080	1,270,123
7.05%, 12/01/27	2,655	3,335,875
7.50%, 11/15/95 ^(b)	4,817	7,207,099
7.69%, 06/15/25 ^(b)	7,590	9,129,707
8.36%, 04/15/24	1,221	1,414,468
Magellan Health Inc., 4.90%, 09/22/24 (Call 07/22/24)	8,651	9,474,402
Tenet Healthcare Corp.		
6.13%, 10/01/28 (Call 10/01/23) ^{(a)(b)}	1,990	2,089,898
6.88%, 11/15/31	8,927	10,290,510
		48,392,329
家庭用品 - 2.7%		
Newell Brands Inc.		
4.00%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	5,266	5,563,160
4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23)	27,232	28,377,923
4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26) ^(b)	51,418	56,323,791
5.88%, 04/01/36 (Call 10/01/35)	10,999	13,377,534
6.00%, 04/01/46 (Call 10/01/45) ^(b)	17,309	21,727,468
		125,369,876
保険 - 0.6%		
Genworth Holdings Inc., 6.50%, 06/15/34 ^(b)	7,886	8,200,809
Liberty Mutual Group Inc., 7.80%, 03/07/87 ^{(a)(b)}	7,837	11,024,700
MBIA Inc., 5.70%, 12/01/34 ^(b)	1,235	1,223,057
Provident Financing Trust I, 7.41%, 03/15/38 ^(b)	5,288	6,510,004
		26,958,570
インターネット - 0.0%		
NortonLifeLock Inc., 3.95%, 06/15/22 (Call 03/15/22)	1,900	1,917,195
鉄・鉄鋼 - 0.7%		
Allegheny Ludlum LLC, 6.95%, 12/15/25 ^(b)	1,582	1,727,797
ArceclorMittal SA, 4.55%, 03/11/26	5,000	5,491,650
Carpenter Technology Corp., 4.45%, 03/01/23 (Call 12/01/22) ^(b)	7,793	8,072,223
Cleveland-Cliffs Inc., 6.25%, 10/01/40 ^(b)	6,825	7,462,865
United States Steel Corp., 6.65%, 06/01/37 ^(b)	9,093	9,643,945
		32,398,480
レジャー - 2.5%		
Carnival Corp., 6.65%, 01/15/28 ^(b)	5,931	6,270,253
Carnival PLC, 7.88%, 06/01/27 ^(b)	3,969	4,716,005
Royal Caribbean Cruises Ltd.		
3.70%, 03/15/28 (Call 12/15/27) ^(b)	12,952	12,284,713
5.25%, 11/15/22 ^(b)	12,515	12,857,035

銘柄	額面(千)	評価額
7.50%, 10/15/27 ^(b)	7,880	9,212,272
10.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23) ^(a)	25,878	28,970,421
11.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^(a)	35,560	40,482,571
		114,793,270
宿泊 - 1.2%		
Gaming New York LLC/GENNY Capital Inc. 3.30%/02/15/26 (Call 01/15/26) ^(a)	13,608	13,454,774
Travel + Leisure Co.		
3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	10,351	10,691,134
4.25%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	400	400,760
5.65%, 04/01/24 (Call 02/01/24) ^(b)	7,790	8,443,503
6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27) ^(b)	10,461	11,416,403
6.60%, 10/01/25 (Call 07/01/25)	9,624	10,744,619
		55,151,193
製造 - 0.5%		
Hillenbrand Inc., 5.00%, 09/15/26 (Call 07/15/26) ^(b)	9,773	11,023,065
Trinity Industries Inc., 4.55%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(b)	10,485	11,116,092
		22,139,157
メディア - 0.8%		
Belo Corp.		
7.25%, 09/15/27	6,316	7,362,372
7.75%, 06/01/27	5,135	6,085,899
Liberty Interactive LLC		
8.25%, 02/01/30 ^(b)	13,151	14,351,818
8.50%, 07/15/29 ^(b)	7,532	8,408,273
		36,208,362
鉱業 - 2.8%		
Freeport-McMoRan Inc.		
3.55%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	400	400,828
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	25,949	26,728,248
4.55%, 11/14/24 (Call 08/14/24)	19,143	20,689,946
5.40%, 11/14/34 (Call 05/14/34) ^(b)	19,335	23,614,029
5.45%, 03/15/43 (Call 09/15/42)	48,957	61,567,834
		133,000,885
オフィス・事務設備 - 1.3%		
Pitney Bowes Inc., 4.63%, 03/15/24 (Call 12/15/23)	6,919	7,291,934
Xerox Corp.		
3.80%, 05/15/24 ^(b)	7,938	8,262,029
4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23) ^(b)	26,526	27,391,278
4.80%, 03/01/35 ^(b)	6,550	6,487,579
6.75%, 12/15/39	9,363	10,201,831
		59,634,651
石油・ガス - 14.8%		
Apache Corp.		
4.25%, 01/15/30 (Call 10/15/29) ^(b)	14,751	15,705,537
4.25%, 01/15/44 (Call 07/15/43)	6,169	6,341,917
4.38%, 10/15/28 (Call 07/15/28) ^(b)	17,900	19,230,686
4.75%, 04/15/43 (Call 10/15/42) ^(b)	10,910	12,017,911
5.10%, 09/01/40 (Call 03/01/40)	33,893	37,972,023
5.25%, 02/01/42 (Call 08/01/41)	10,723	12,069,809
5.35%, 07/01/49 (Call 01/01/49)	10,769	12,371,320
6.00%, 01/15/37	10,658	13,003,399
7.38%, 08/15/47	2,833	3,578,986
7.75%, 12/15/29 ^(b)	5,975	7,621,770
Continental Resources Inc./OK		
3.80%, 06/01/24 (Call 03/01/24)	26,245	27,569,060
4.38%, 01/15/28 (Call 10/15/27)	26,021	28,396,717
4.50%, 04/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	17,207	17,900,442
4.90%, 06/01/44 (Call 12/01/43) ^(b)	18,686	21,238,881
EQT Corp.		
3.00%, 10/01/22 (Call 09/01/22) ^(b)	6,349	6,418,331
3.90%, 10/01/27 (Call 07/01/27) ^(b)	32,462	34,606,764
6.63%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	26,031	29,291,122
7.50%, 02/01/30 (Call 11/01/29) ^(b)	19,531	25,010,422
Global Marine Inc., 7.00%, 06/01/28	6,525	4,806,968

銘柄	額面(千)	評価額
Murphy Oil Corp.		
6.38%, 12/01/42 (Call 06/01/42) ^(b)	9,083	9,228,328
7.05%, 05/01/29	6,584	7,454,471
Occidental Petroleum Corp.		
2.70%, 02/15/23 (Call 11/15/22) ^(b)	2,978	3,014,749
2.90%, 08/15/24 (Call 07/15/24)	10,196	10,384,422
3.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26)	4,943	4,943,049
3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26) ^(b)	5,904	6,001,357
3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26) ^(b)	6,137	6,255,015
3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25)	3,510	3,625,514
3.50%, 08/15/29 (Call 05/15/29) ^(b)	9,956	10,103,647
4.10%, 02/15/47 (Call 08/15/46)	5,010	4,883,848
4.20%, 03/15/48 (Call 09/15/47)	6,613	6,444,104
4.30%, 08/15/39 (Call 02/15/39)	5,042	5,058,790
4.40%, 04/15/46 (Call 10/15/45)	7,955	8,051,256
4.40%, 08/15/49 (Call 02/15/49)	4,975	4,972,911
4.50%, 07/15/44 (Call 01/15/44)	4,399	4,441,362
4.63%, 06/15/45 (Call 12/15/44)	5,246	5,406,737
5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	7,168	7,913,257
6.20%, 03/15/40	4,962	6,003,722
6.45%, 09/15/36 ^(b)	11,608	14,793,003
6.60%, 03/15/46 (Call 09/15/45)	7,411	9,497,197
6.95%, 07/01/24 ^(b)	3,868	4,354,362
7.50%, 05/01/31	5,803	7,562,121
7.88%, 09/15/31	3,236	4,320,934
7.95%, 06/15/39 ^(b)	2,191	2,961,290
Ovintiv Exploration Inc.		
5.38%, 01/01/26 (Call 10/01/25)	16,592	18,456,111
5.63%, 07/01/24	22,790	25,078,572
Ovintiv Inc.		
5.15%, 11/15/41 (Call 05/15/41)	3,712	4,301,020
6.50%, 08/15/34	17,310	23,258,755
6.50%, 02/01/38 ^(b)	12,680	17,162,380
6.63%, 08/15/37	10,704	14,531,750
7.20%, 11/01/31	8,548	11,444,319
7.38%, 11/01/31 ^(b)	11,657	15,794,536
8.13%, 09/15/30	6,958	9,549,020
Patterson-UTI Energy Inc.		
3.95%, 02/01/28 (Call 11/01/27)	13,287	13,355,960
5.15%, 11/15/29 (Call 08/15/29) ^(b)	9,200	9,488,420
Southwestern Energy Co., 6.45%, 01/23/25 (Call 10/23/24)	17,706	19,294,936
Transocean Inc.		
6.80%, 03/15/38 ^(b)	15,805	9,464,666
7.50%, 04/15/31 ^(b)	10,389	6,742,149
9.35%, 12/15/41 ^(b)	4,638	3,135,427
		693,885,532
石油・ガス装置・サービス - 0.3%		
Oceaneering International Inc., 4.65%, 11/15/24 (Call 08/15/24)	12,670	13,168,945
容器・包装 - 0.9%		
Crown Cork & Seal Co. Inc., 7.38%, 12/15/26 ^(b)	8,992	11,053,416
Pactiv LLC		
7.95%, 12/15/25	7,291	8,126,111
8.38%, 04/15/27 ^(b)	5,268	5,899,949
Sealed Air Corp., 6.88%, 07/15/33 ^(a)	11,792	15,120,646
		40,200,122
医薬品 - 1.6%		
Owens & Minor Inc., 4.38%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	6,386	6,755,622
Perrigo Co. PLC, 4.00%, 11/15/23 (Call 08/15/23) ^(b)	3,450	3,580,789
Perrigo Finance Unlimited Co.		
3.15%, 06/15/30 (Call 03/15/30)	19,900	20,050,046
3.90%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	18,244	19,325,504
4.38%, 03/15/26 (Call 12/15/25) ^(b)	18,059	19,300,195
4.90%, 12/15/44 (Call 06/15/44) ^(b)	7,943	7,863,729
		76,875,885
パイプライン - 10.9%		
Buckeye Partners LP		
3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26) ^(b)	15,647	16,043,808

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
4.13%, 12/01/27 (Call 09/01/27) ^(b)	13,273	13,391,926	Bed Bath & Beyond Inc.		
4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23)	12,678	13,119,068	3.75%, 08/01/24 (Call 05/01/24) ^(b)	7,781	7,932,574
4.35%, 10/15/24 (Call 07/15/24) ^(b)	7,847	8,219,262	4.92%, 08/01/34 (Call 02/01/34) ^(b)	5,945	5,358,585
5.60%, 10/15/44 (Call 04/15/44)	7,827	7,589,216	5.17%, 08/01/44 (Call 02/01/44) ^(b)	17,618	14,987,104
5.85%, 11/15/43 (Call 05/15/43)	12,220	12,046,354	Brinker International Inc.		
6.75%, 08/15/33 ^(b)	352	405,279	3.88%, 05/15/23 ^(b)	7,897	8,121,038
DCP Midstream Operating LP			5.00%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^{(a)(b)}	9,206	9,751,548
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	12,859	13,280,647	Macy's Retail Holdings LLC		
5.13%, 05/15/29 (Call 02/15/29)	95	107,799	2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	12,772	12,921,049
5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	10,248	12,301,289	3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24) ^(b)	9,181	9,484,432
5.63%, 07/15/27 (Call 04/15/27)	2,000	2,283,020	4.30%, 02/15/43 (Call 08/15/42)	6,539	5,612,751
6.45%, 11/03/36 ^{(a)(b)}	7,825	10,109,352	4.38%, 09/01/23 (Call 06/01/23) ^(b)	4,241	4,404,066
6.75%, 09/15/37 ^{(a)(b)}	11,208	14,977,811	4.50%, 12/15/34 (Call 06/15/34) ^(b)	9,557	9,351,525
8.13%, 08/16/30 ^(b)	7,794	10,621,819	5.13%, 01/15/42 (Call 07/15/41) ^(b)	6,538	6,153,173
EnLink Midstream Partners LP			6.38%, 03/15/37 ^(b)	5,040	5,322,794
4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	18,721	19,434,270	Marks & Spencer PLC, 7.13%, 12/01/37 ^{(a)(b)}	7,809	9,381,264
4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24)	13,786	14,406,783	Nordstrom Inc.		
4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26) ^(b)	12,497	12,972,261	4.00%, 03/15/27 (Call 12/15/26)	9,206	9,510,442
5.05%, 04/01/45 (Call 10/01/44)	11,694	11,127,192	4.25%, 08/01/31 (Call 05/01/31) ^(b)	11,764	11,779,293
5.45%, 06/01/47 (Call 12/01/46)	12,955	12,966,012	4.38%, 04/01/30 (Call 01/01/30) ^(b)	12,965	13,196,166
5.60%, 04/01/44 (Call 10/01/43)	9,571	9,400,158	5.00%, 01/15/44 (Call 07/15/43) ^(b)	24,748	24,490,621
EQM Midstream Partners LP			6.95%, 03/15/28	7,846	9,022,260
4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24) ^(b)	13,485	14,000,127	QVC Inc.		
4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	12,679	13,072,683	4.38%, 03/15/23 ^(b)	18,926	19,652,001
4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23) ^(b)	14,966	15,756,205	4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(b)	15,557	16,665,125
5.50%, 07/15/28 (Call 04/15/28)	22,123	24,381,094	4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	14,917	15,637,044
6.50%, 07/15/48 (Call 01/15/48)	14,372	17,106,273	4.85%, 04/01/24 ^(b)	15,963	17,111,059
Rockies Express Pipeline LLC			5.45%, 08/15/34 (Call 02/15/34) ^(b)	10,657	11,113,013
3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^{(a)(b)}	9,964	10,376,908	5.95%, 03/15/43 ^(b)	8,011	8,320,225
4.80%, 05/15/30 (Call 02/15/30) ^{(a)(b)}	9,106	9,695,704	Rite Aid Corp., 7.70%, 02/15/27	6,223	5,619,867
4.95%, 07/15/29 (Call 04/15/29) ^(a)	14,778	15,811,721	Yum! Brands Inc.		
6.88%, 04/15/40 ^(b)	13,005	14,745,719	3.88%, 11/01/23 (Call 08/01/23) ^(b)	8,461	8,868,397
7.50%, 07/15/38 ^(a)	6,509	7,435,881	4.63%, 01/31/32 (Call 10/01/26)	2,560	2,669,312
Southeast Supply Header LLC, 4.23%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^(b)	10,373	10,791,758	5.35%, 11/01/43 (Call 05/01/43) ^(b)	7,189	8,005,742
Western Midstream Operating LP			6.88%, 11/15/37	8,414	10,772,192
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	7,938	8,363,953			319,437,571
4.35%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	14,380	15,094,111	ソフトウェア - 0.3%		
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)	7,952	8,610,187	CDK Global Inc., 5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24) ^(b)	12,541	13,906,589
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26) ^(b)	9,455	10,242,318	電気通信 - 10.0%		
4.75%, 08/15/28 (Call 05/15/28) ^(b)	8,028	8,831,282	Embarq Corp., 8.00%, 06/01/36	37,411	41,360,105
5.30%, 02/01/30 (Call 11/01/29) ^(b)	24,090	26,403,122	Frontier Florida LLC, Series E, 6.86%, 02/01/28 ^(b)	8,468	9,080,152
5.30%, 03/01/48 (Call 09/01/47)	13,693	16,017,250	Frontier North Inc., Series G, 6.73%, 02/15/28	4,578	4,908,165
5.45%, 04/01/44 (Call 10/01/43) ^(b)	12,027	14,124,388	Lumen Technologies Inc.		
5.50%, 08/15/48 (Call 02/15/48)	7,009	8,286,811	Series G, 6.88%, 01/15/28 ^(b)	11,610	12,924,600
6.50%, 02/01/50 (Call 08/01/49)	19,889	23,807,531	Series P, 7.60%, 09/15/39 ^(b)	13,848	15,292,208
		507,758,352	Series T, 5.80%, 03/15/22	900	912,195
			Series U, 7.65%, 03/15/42	12,288	13,570,867
不動産投資信託 - 3.1%			Nokia OYJ, 6.63%, 05/15/39	13,058	17,518,352
Diversified Healthcare Trust			Qwest Corp., 7.25%, 09/15/25 ^(b)	6,481	7,720,621
4.75%, 05/01/24 (Call 11/01/23) ^(b)	6,530	6,750,061	Sprint Capital Corp.		
4.75%, 02/15/28 (Call 08/15/27) ^(b)	12,926	12,887,610	6.88%, 11/15/28 ^(b)	56,849	71,871,917
EPR Properties, 5.25%, 07/15/23 (Call 11/12/21) ^(b)	3,000	3,188,730	8.75%, 03/15/32 ^(b)	45,741	68,276,219
Service Properties Trust			Telecom Italia Capital SA		
3.95%, 01/15/28 (Call 07/15/27) ^(b)	10,411	9,725,019	6.00%, 09/30/34	25,914	28,831,139
4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24) ^(b)	21,099	21,262,095	6.38%, 11/15/33 ^(b)	26,122	30,106,911
4.38%, 02/15/30 (Call 08/15/29)	10,427	9,812,328	7.20%, 07/18/36	26,058	31,693,824
4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	12,738	13,022,949	7.72%, 06/04/38	26,060	33,384,684
4.50%, 03/15/25 (Call 09/15/24)	9,162	9,164,749	United States Cellular Corp., 6.70%, 12/15/33 ^(b)	13,995	17,413,279
4.65%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	9,144	9,230,777	Vodafone Group PLC, 7.00%, 04/04/79 (Call 01/04/29) ^(d)	51,837	62,630,500
4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	11,735	11,621,523			467,495,738
4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26) ^(b)	10,836	10,674,652	玩具、ゲーム・趣味 - 0.5%		
4.95%, 10/01/29 (Call 07/01/29) ^(b)	11,060	10,672,900	Mattel Inc.		
5.00%, 08/15/22 (Call 02/15/22) ^(b)	5,171	5,195,510	3.15%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	6,544	6,699,616
5.25%, 02/15/26 (Call 08/15/25) ^(b)	9,144	9,239,280	3.75%, 04/01/29 (Call 04/01/24) ^{(a)(b)}	318	330,421
		142,448,183	5.45%, 11/01/41 (Call 05/01/41)	7,842	9,282,732
			6.20%, 10/01/40 ^(b)	6,527	8,329,040
小売り - 6.8%					24,641,809
Bath & Body Works Inc.					
6.95%, 03/01/33	9,122	10,307,951			
7.60%, 07/15/37 ^(b)	6,484	7,734,958			

銘柄	額面/口数(千)	評価額
運輸 - 0.2% XPO CNW Inc., 6.70%, 05/01/34 ^(b)	7,748	9,740,786
社債等合計 - 97.8% (取得原価: \$4,493,960,077)		4,573,340,111
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド - 10.1%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.05% ^{(d)(f)(g)}	405,059	405,262,007
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.00% ^{(d)(f)}	68,250	68,250,000
		473,512,007
短期投資合計 - 10.1% (取得原価: \$473,504,180)		473,512,007
投資有価証券合計 - 107.9% (取得原価: \$4,967,464,257)		5,046,852,118
その他の資産(負債控除後) - (7.9)%		(370,350,759)
純資産 - 100.0%		\$ 4,676,501,359

- (a) 1933年証券法(改正を含む)の規則144Aに従い登録を免除された有価証券。これらの有価証券は、登録を免除された取引で適格機関投資家に再販売することができる。
- (b) この有価証券の全部または一部は貸付けられている。
- (c) 所定の満期日のない永久債。
- (d) 変動金利証券。金利は定期的に見直される。表示の金利は期末現在の実効金利である。銘柄には参照金利とスプレッドも含まれている(公表されており入手可能な場合)。
- (e) 親投資信託。
- (f) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (g) この有価証券の全部または一部は貸付有価証券からの現金担保付きで購入された。

バンガード・米国短期国債ETF

2021年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の投資適格短期国債を主要投資対象とし、ブルームバーグ米 国債浮動調整(1-3年)インデックスの動きを概ね捉える投資成果 を目指して運用を行ないます。
投資対象	米国の投資適格短期国債を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ザ・バンガード・グループ・インク
保管銀行	JP モルガン・チェース・バンク

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2021年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	75,506
収益合計	75,506
費用	
バンガード・グループ・ノートB	
投資顧問サービス	345
運用および管理－ETF受益証券	3,499
運用および管理－アドミラル受益証券	1,614
運用および管理－インスティテューショナル受益証券	541
マーケティングおよび販売－ETF受益証券	479
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	118
マーケティングおよび販売－インスティテューショナル受益証券	38
保管報酬	23
監査報酬	54
受益者向け報告書－ETF受益証券	130
受益者向け報告書－アドミラル受益証券	13
受益者向け報告書－インスティテューショナル受益証券	8
受託者報酬および費用	5
費用合計	6,867
投資純利益	68,639
売却投資有価証券に係る実現純利益(損失) ^{1,2}	81,417
投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額 ¹	(133,475)
運用による純資産の純増加(減少)額	16,581

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$20,000、\$1,000、および(\$2,000)であり、売買は一時的な現金投資目的である。

2 現物償還に起因する純利益(損失)\$11,839,000が含まれている。

財務書類

投資明細表

2021年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
米国政府債・政府機関債 (99.8%)					United States Treasury Note/Bond				
米国政府債 (99.8%)					United States Treasury Note/Bond				
United States Treasury Note/Bond	8.000%	11/15/21	21,340	21,660	United States Treasury Note/Bond	2.500%	8/15/23	269,720	281,773
United States Treasury Note/Bond	1.750%	4/30/22	2	2	United States Treasury Note/Bond	6.250%	8/15/23	10,525	11,758
United States Treasury Note/Bond	7.250%	8/15/22	17,525	18,702	United States Treasury Note/Bond	0.125%	8/31/23	83,325	83,195
United States Treasury Note/Bond	0.125%	9/30/22	291,770	291,861	United States Treasury Note/Bond	1.375%	8/31/23	216,070	221,067
United States Treasury Note/Bond	1.750%	9/30/22	61,435	62,529	United States Treasury Note/Bond	2.750%	8/31/23	66,499	69,866
United States Treasury Note/Bond	1.375%	10/15/22	224,943	228,141	United States Treasury Note/Bond	0.125%	9/15/23	280,125	279,600
United States Treasury Note/Bond	0.125%	10/31/22	297,210	297,256	United States Treasury Note/Bond	1.375%	9/30/23	219,725	224,978
United States Treasury Note/Bond	1.875%	10/31/22	145,149	148,143	United States Treasury Note/Bond	2.875%	9/30/23	86,630	91,381
United States Treasury Note/Bond	2.000%	10/31/22	57,966	59,234	United States Treasury Note/Bond	0.125%	10/15/23	291,280	290,643
United States Treasury Note/Bond	1.625%	11/15/22	385,310	392,294	United States Treasury Note/Bond	1.625%	10/31/23	185,205	190,761
United States Treasury Note/Bond	0.125%	11/30/22	341,465	341,518	United States Treasury Note/Bond	2.875%	10/31/23	217,640	230,018
United States Treasury Note/Bond	2.000%	11/30/22	292,660	299,519	United States Treasury Note/Bond	0.250%	11/15/23	351,185	351,240
United States Treasury Note/Bond	1.625%	12/15/22	258,335	263,340	United States Treasury Note/Bond	2.750%	11/15/23	245,590	259,097
United States Treasury Note/Bond	0.125%	12/31/22	280,205	280,205	United States Treasury Note/Bond	2.125%	11/30/23	74,495	77,615
United States Treasury Note/Bond	2.125%	12/31/22	144,640	148,482	United States Treasury Note/Bond	2.875%	11/30/23	75,770	80,222
United States Treasury Note/Bond	1.500%	1/15/23	146,770	149,522	United States Treasury Note/Bond	0.125%	12/15/23	324,375	323,361
United States Treasury Note/Bond	0.125%	1/31/23	248,575	248,536	United States Treasury Note/Bond	2.250%	12/31/23	46,434	48,567
United States Treasury Note/Bond	1.750%	1/31/23	125,960	128,833	United States Treasury Note/Bond	2.625%	12/31/23	77,220	81,431
United States Treasury Note/Bond	2.375%	1/31/23	34,680	35,780	United States Treasury Note/Bond	0.125%	1/15/24	313,225	312,500
United States Treasury Note/Bond	1.375%	2/15/23	220,835	224,803	United States Treasury Note/Bond	2.250%	1/31/24	160,343	167,934
United States Treasury Note/Bond	2.000%	2/15/23	266,005	273,195	United States Treasury Note/Bond	2.500%	1/31/24	91,190	96,035
United States Treasury Note/Bond	0.125%	2/28/23	215,105	215,038	United States Treasury Note/Bond	0.125%	2/15/24	395,205	393,661
United States Treasury Note/Bond	1.500%	2/28/23	130,902	133,561	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2/15/24	300,175	318,232
United States Treasury Note/Bond	2.625%	2/28/23	148,900	154,437	United States Treasury Note/Bond	2.125%	2/29/24	77,314	80,829
United States Treasury Note/Bond	0.500%	3/15/23	225,435	226,668	United States Treasury Note/Bond	2.375%	2/29/24	74,195	78,021
United States Treasury Note/Bond	0.125%	3/31/23	188,640	188,552	United States Treasury Note/Bond	0.250%	3/15/24	261,360	260,952
United States Treasury Note/Bond	1.500%	3/31/23	222,025	226,743	United States Treasury Note/Bond	2.125%	3/31/24	219,453	229,637
United States Treasury Note/Bond	2.500%	3/31/23	205,995	213,623	United States Treasury Note/Bond	0.375%	4/15/24	377,815	378,228
United States Treasury Note/Bond	0.250%	4/15/23	301,820	302,292	United States Treasury Note/Bond	2.000%	4/30/24	55,170	57,610
United States Treasury Note/Bond	0.125%	4/30/23	220,215	220,077	United States Treasury Note/Bond	2.250%	4/30/24	144,546	151,864
United States Treasury Note/Bond	1.625%	4/30/23	47,215	48,366	United States Treasury Note/Bond	0.250%	5/15/24	372,355	371,308
United States Treasury Note/Bond	2.750%	4/30/23	55,200	57,572	United States Treasury Note/Bond	2.500%	5/15/24	257,534	272,503
United States Treasury Note/Bond	0.125%	5/15/23	271,505	271,335	United States Treasury Note/Bond	2.000%	5/31/24	172,845	180,596
United States Treasury Note/Bond	1.750%	5/15/23	155,548	159,753	United States Treasury Note/Bond	0.250%	6/15/24	334,685	333,639
United States Treasury Note/Bond	0.125%	5/31/23	188,540	188,393	United States Treasury Note/Bond	1.750%	6/30/24	129,485	134,543
United States Treasury Note/Bond	1.625%	5/31/23	55,495	56,900	United States Treasury Note/Bond	2.000%	6/30/24	55,347	57,890
United States Treasury Note/Bond	2.750%	5/31/23	91,890	96,025	United States Treasury Note/Bond	0.375%	7/15/24	324,915	324,813
United States Treasury Note/Bond	0.250%	6/15/23	270,820	271,159	United States Treasury Note/Bond	1.750%	7/31/24	62,540	65,032
United States Treasury Note/Bond	0.125%	6/30/23	188,810	188,663	United States Treasury Note/Bond	2.125%	7/31/24	61,748	64,864
United States Treasury Note/Bond	1.375%	6/30/23	164,400	167,996	United States Treasury Note/Bond	0.375%	8/15/24	502,745	502,352
United States Treasury Note/Bond	2.625%	6/30/23	56,910	59,444	United States Treasury Note/Bond	2.375%	8/15/24	178,772	189,219
United States Treasury Note/Bond	0.125%	7/15/23	289,485	289,168	United States Treasury Note/Bond	1.250%	8/31/24	112,505	115,353
United States Treasury Note/Bond	0.125%	7/31/23	181,860	181,661	United States Treasury Note/Bond	1.875%	8/31/24	82,905	86,545
United States Treasury Note/Bond	1.250%	7/31/23	94,747	96,657	United States Treasury Note/Bond	1.500%	9/30/24	123,554	127,647
United States Treasury Note/Bond	2.750%	7/31/23	66,637	69,886	United States Treasury Note/Bond	2.125%	9/30/24	49,501	52,077
United States Treasury Note/Bond	0.125%	8/15/23	267,415	267,039	United States Treasury Note/Bond	2.250%	10/31/24	54,050	57,124
米国政府債・政府機関債合計 (取得原価 \$16,900,893)					16,921,694				

	クーポン	口数	市場価格 (千ドル)
一時的現金投資 (0.1%)			
マネー・マーケット・ファンド (0.1%)			
1 Vanguard Market Liquidity Fund (取得原価 \$25,593)	0.068%	255,931	25,593
投資合計 (99.9%) (取得原価 \$16,926,486)			16,947,287
その他の資産および負債—純額 (0.1%)			14,396
純資産 (100%)			16,961,683

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 バンガードのファンドならびにバンガードが運用する一定のトラストおよびアカウントにのみ利用可能な関連マネー・マーケット・ファンド。表示の金利は7日間の利回りである。

ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF

2021年4月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ての発行時には投資適格に格付けされていた投資適格未満の社債を主要投資対象とし、ICE 米国フォールン・エンジェル・ハイイールド10%コンストレインド・インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。
投資対象	米ドル建ての発行時には投資適格に格付けされていた投資適格未満の社債を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ヴァンエック・アソシエイツ・コーポレーション
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2021年4月30日に終了した年度

収益:

受取利息	\$	174,231,610
有価証券貸付収益		637,888

収益合計

174,869,498

費用:

運用報酬		13,474,169
専門家報酬		97,053
保管及び会計費用		38,546
株主向け報告書		574,543
IOPV(最適化ポートフォリオ価値の気配値)報酬		13,849
受託者報酬及び費用		90,530
登録費用		34,345
保険		31,737
支払利息		3,115
その他		39,911

費用合計

14,397,798

運用報酬免除額

(2,573,466)

費用純額

11,824,332

投資純利益

163,045,166

実現純利益(損失):

投資		(32,293,574)
現物償還		129,581,326

実現純利益(損失)

97,287,752

未実現評価利益(損失)の純変動額

投資		387,013,556
----	--	-------------

未実現評価利益(損失)の純変動額

387,013,556

運用による純資産の純増加(減少)額

\$ 647,346,474

投資明細表

2021年4月30日

銘柄	額面金額	評価額	銘柄	額面金額	評価額
社債:98.7%			ルクセンブルク:1.7%		
オーストラリア:1.1%			ArcelorMittal SA		
Buckeye Partners LP			3.60%, 07/16/24	16,331,000	17,405,108
3.95%, 12/01/26	\$ 13,057,000	\$ 13,073,321	4.25%, 07/16/29	10,924,000	11,885,163
4.13%, 12/01/27	8,710,000	8,628,344	4.55%, 03/11/26	16,333,000	18,146,091
4.15%, 07/01/23	10,882,000	11,296,876	7.00%, 03/01/41	9,455,000	13,145,969
4.35%, 10/15/24	6,530,000	6,836,094	7.25%, 10/15/39	14,958,000	21,120,785
5.60%, 10/15/44	6,563,000	6,329,193			81,703,116
5.85%, 11/15/43	8,732,000	8,622,894			
		54,786,722			
ブラジル:0.2%			英国:2.6%		
Avon Products, Inc.			Lloyds Banking Group Plc 144A		
6.50%, 03/15/23	10,471,000	11,249,781	6.41%, 10/01/35 ^{(o) (s)}	8,204,000	11,018,341
			6.66%, 05/21/37 ^{(o) (s)}	9,505,000	13,062,674
カナダ:1.1%			Marks & Spencer Plc 144A		
Bombardier, Inc. 144A			7.13%, 12/01/37 [†]	6,469,000	7,541,819
7.45%, 05/01/34 [†]	5,461,000	5,638,483	Rolls-Royce Plc 144A		
Methanex Corp.			3.63%, 10/14/25 [†]	21,963,000	22,206,130
4.25%, 12/01/24 [†]	6,527,000	6,894,144	Standard Chartered Plc 144A		
5.25%, 12/15/29	15,276,000	16,154,370	7.01% (ICE LIBOR USD 3 Month+1.46%), 07/30/37 ^{(o) †}	16,300,000	21,964,250
5.65%, 12/01/44 [†]	6,518,000	6,646,893	Vodafone Group Plc		
TransAlta Corp.			7.00% (USD Swap Semi 30/360 5 Year+4.87%), 04/04/79	43,939,000	53,600,360
4.50%, 11/15/22	8,713,000	9,080,384			129,393,574
6.50%, 03/15/40	6,539,000	7,503,503			
		51,917,777	米国:84.2%		
ケイマン諸島:0.2%			ADT Security Corp.		
Adani Abbot Point Terminal Pty Ltd. 144A			3.50%, 07/15/22	21,790,000	22,348,369
4.45%, 12/15/22 [†]	11,339,000	10,682,850	4.13%, 06/15/23	15,245,000	15,986,669
中国/香港:0.4%			Allegheny Technologies, Inc.		
Ingram Micro, Inc.			7.88%, 08/15/23	11,040,000	12,048,559
5.00%, 08/10/22	6,577,000	6,803,135	Apache Corp.		
5.45%, 12/15/24	10,914,000	12,484,845	4.25%, 01/15/30 [†]	12,647,000	12,707,832
		19,287,980	4.25%, 01/15/44	12,064,000	11,260,538
			4.38%, 10/15/28	21,665,000	22,124,840
フィンランド:0.3%			4.75%, 04/15/43 [†]	24,526,000	24,386,815
Nokia Oyj			5.10%, 09/01/40	29,067,000	29,866,342
6.63%, 05/15/39	11,013,000	14,154,789	5.25%, 02/01/42	9,076,000	9,430,418
			5.35%, 07/01/49	8,434,000	8,455,085
			6.00%, 01/15/37 [†]	10,170,000	11,492,100
フランス:1.7%			Arconic, Inc.		
Electricite de France SA 144A			5.90%, 02/01/27	13,596,000	15,703,380
5.25% (USD Swap Semi 30/360 10 Year+3.71%), 01/29/23 ^(o)	45,806,000	47,998,733	5.95%, 02/01/37	13,651,000	16,418,058
5.63% (USD Swap Semi 30/360 10 Year+3.04%), 01/22/24 ^(o)	32,785,000	35,325,837	6.75%, 01/15/28	6,542,000	7,850,400
		83,324,570	Bed Bath & Beyond, Inc.		
			3.75%, 08/01/24 [†]	6,562,000	6,746,556
ドイツ:2.1%			5.17%, 08/01/44 [†]	14,727,000	13,585,657
Deutsche Bank AG			Carnival Corp. 144A		
4.30% (USD Swap Semi 30/360 5 Year+2.25%), 05/24/28	32,681,000	33,934,735	11.50%, 04/01/23	87,425,000	100,578,091
4.50%, 04/01/25	32,681,000	35,352,654	Carpenter Technology Corp.		
Dresdner Funding Trust I 144A			4.45%, 03/01/23	6,974,000	7,279,283
8.15%, 06/30/31	21,843,000	31,161,770	CDK Global, Inc.		
		100,449,159	5.00%, 10/15/24	11,310,000	12,461,923
			CenturyLink, Inc.		
イタリア:3.1%			6.88%, 01/15/28 [†]	9,249,000	10,440,271
Intesa Sanpaolo SpA 144A			7.60%, 09/15/39	11,782,000	13,541,406
5.02%, 06/26/24	43,599,000	47,383,317	CF Industries, Inc.		
Telecom Italia Capital SA			3.45%, 06/01/23	16,381,000	17,153,364
6.00%, 09/30/34	21,824,000	24,598,922	4.95%, 06/01/43	16,376,000	19,124,057
6.38%, 11/15/33	21,805,000	25,694,467	5.15%, 03/15/34	16,372,000	19,206,321
7.20%, 07/18/36	21,821,000	27,103,100	5.38%, 03/15/44	16,371,000	20,045,962
7.72%, 06/04/38	21,815,000	28,632,187	Cleveland-Cliffs, Inc.		
		153,411,993	6.25%, 10/01/40	5,698,000	5,777,744
			Continental Resources, Inc.		
			3.80%, 06/01/24	21,787,000	22,849,116
			Continental Resources, Inc.		
			4.90%, 06/01/44	15,248,000	16,024,123

ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF

銘柄	額面金額	評価額	銘柄	額面金額	評価額
Crown Cork & Seal Co., Inc.			4.75%, 01/15/43	32,351,000	32,672,084
7.38%, 12/15/26	7,980,000	9,724,109	5.29%, 12/08/46	21,055,000	22,219,447
DCP Midstream Operating LP			6.38%, 02/01/29	4,211,000	4,768,958
3.88%, 03/15/23	10,925,000	11,441,479	6.63%, 10/01/28	10,354,000	12,173,715
5.60%, 04/01/44 †	8,735,000	8,997,050	7.40%, 11/01/46	6,405,000	7,979,509
8.13%, 08/16/30	6,565,000	8,557,871	7.45%, 07/16/31	29,028,000	37,394,740
DCP Midstream Operating LP 144A			Ford Motor Credit Co. LLC		
6.45%, 11/03/36	6,581,000	7,456,405	2.98%, 08/03/22	14,577,000	14,829,547
6.75%, 09/15/37	9,821,000	11,392,360	3.09%, 01/09/23	24,276,000	24,766,511
Dell, Inc.			3.10%, 05/04/23	16,198,000	16,582,387
5.40%, 09/10/40 †	5,772,000	6,619,301	3.35%, 11/01/22	20,239,000	20,740,624
6.50%, 04/15/38	8,443,000	10,617,072	3.55%, 10/07/22	9,728,000	9,959,040
7.10%, 04/15/28	6,562,000	8,300,930	3.66%, 09/08/24	12,162,000	12,686,608
Delta Air Lines, Inc.			3.81%, 01/09/24	12,166,000	12,637,432
2.90%, 10/28/24	19,623,000	19,806,027	3.82%, 11/02/27	12,161,000	12,482,902
3.75%, 10/28/29 †	13,074,000	13,034,989	4.06%, 11/01/24	24,276,000	25,589,574
3.80%, 04/19/23	10,906,000	11,225,162	4.13%, 08/04/25	22,663,000	23,909,465
4.38%, 04/19/28	10,897,000	11,586,304	4.14%, 02/15/23	14,572,000	15,138,632
Diversified Healthcare Trust			4.25%, 09/20/22	16,187,000	16,748,527
4.75%, 05/01/24	5,438,000	5,628,330	4.27%, 01/09/27	14,584,000	15,342,149
4.75%, 02/15/28	10,891,000	10,914,688	4.38%, 08/06/23	16,203,000	17,139,371
DPL, Inc.			4.39%, 01/08/26	19,429,000	20,776,790
4.35%, 04/15/29	9,087,000	9,866,983	4.54%, 08/01/26	12,146,000	13,056,950
Embarq Corp.			4.69%, 06/09/25	9,735,000	10,477,294
8.00%, 06/01/36	31,268,000	36,456,768	5.11%, 05/03/29	24,057,000	26,319,801
EMC Corp.			5.58%, 03/18/24	24,276,000	26,502,837
3.38%, 06/01/23	21,807,000	22,634,140	Freeport-McMoRan, Inc.		
EnLink Midstream Partners LP			3.88%, 03/15/23	21,728,000	22,734,984
4.15%, 06/01/25	15,644,000	15,809,279	4.55%, 11/14/24	15,936,000	17,430,000
4.40%, 04/01/24	11,351,000	11,665,082	5.40%, 11/14/34	16,325,000	19,676,849
5.05%, 04/01/45	9,745,000	8,039,625	5.45%, 03/15/43	40,632,000	49,672,620
5.60%, 04/01/44	7,589,000	6,578,107	Genworth Holdings, Inc.		
EPR Properties			4.80%, 02/15/24 †	8,368,000	8,190,180
3.75%, 08/15/29	10,932,000	10,642,175	4.90%, 08/15/23	8,251,000	8,158,589
4.50%, 04/01/25	6,540,000	6,887,237	6.50%, 06/15/34 †	6,547,000	6,541,468
4.50%, 06/01/27	9,818,000	10,119,523	Global Marine, Inc.		
4.75%, 12/15/26 †	9,804,000	10,312,479	7.00%, 06/01/28	5,599,000	3,177,433
4.95%, 04/15/28	8,716,000	9,120,964	Goldman Sachs Capital I		
5.25%, 07/15/23 †	5,999,000	6,259,622	6.35%, 02/15/34	25,725,000	35,398,816
EQM Midstream Partners LP			HB Fuller Co.		
4.00%, 08/01/24	10,882,000	11,140,447	4.00%, 02/15/27 †	6,855,000	7,105,379
4.13%, 12/01/26	10,879,000	11,004,816	HCA, Inc.		
4.75%, 07/15/23	13,056,000	13,700,509	7.69%, 06/15/25	6,753,000	8,077,567
5.50%, 07/15/28	18,507,000	19,681,269	Hexcel Corp.		
6.50%, 07/15/48	11,979,000	12,171,562	4.20%, 02/15/27 †	8,715,000	9,254,475
EQT Corp.			4.95%, 08/15/25	6,530,000	7,130,551
3.00%, 10/01/22 †	12,379,000	12,626,580	Hillenbrand, Inc.		
3.90%, 10/01/27	27,262,000	28,457,166	5.00%, 09/15/26	8,539,000	9,488,964
7.63%, 02/01/25	21,756,000	25,073,790	Kraft Heinz Foods Co.		
8.50%, 02/01/30	16,362,000	20,943,360	3.00%, 06/01/26	41,667,000	44,087,161
FirstEnergy Corp.			3.50%, 06/06/22 †	13,737,000	14,149,080
1.60%, 01/15/26	6,529,000	6,356,587	3.75%, 04/01/30	21,703,000	23,240,591
2.05%, 03/01/25	6,534,000	6,590,097	3.95%, 07/15/25 †	17,350,000	19,229,004
2.25%, 09/01/30	9,786,000	9,234,809	4.00%, 06/15/23	9,562,000	10,203,611
2.65%, 03/01/30	13,074,000	12,799,790	4.38%, 06/01/46	65,064,000	69,876,007
3.35%, 07/15/22	10,917,000	11,139,288	4.63%, 01/30/29	23,981,000	27,047,736
3.40%, 03/01/50	18,501,000	17,158,584	4.63%, 10/01/39	10,856,000	12,141,908
4.40%, 07/15/27	32,705,000	35,849,420	4.88%, 10/01/49	32,621,000	37,504,607
4.75%, 03/15/23	18,555,000	19,686,212	5.00%, 07/15/35	21,829,000	25,532,791
5.35%, 07/15/47	21,740,000	25,254,859	5.00%, 06/04/42	43,044,000	49,788,386
7.38%, 11/15/31	32,689,000	44,281,643	5.20%, 07/15/45	43,611,000	51,701,141
FirstEnergy Transmission LLC 144A			6.50%, 02/09/40	17,117,000	22,662,722
4.55%, 04/01/49	10,869,000	12,138,490	6.75%, 03/15/32	9,540,000	12,612,620
Fluor Corp.			6.88%, 01/26/39	19,164,000	26,346,174
3.50%, 12/15/24 †	10,997,000	11,379,696	Kraft Heinz Foods Co. 144A		
4.25%, 09/15/28 †	13,190,000	13,616,037	7.13%, 08/01/39	20,264,000	28,812,170
Ford Holdings LLC			L Brands, Inc.		
9.30%, 03/01/30	4,788,000	6,394,374	6.95%, 03/01/33	7,586,000	8,913,550
Ford Motor Co.			Mack-Cali Realty LP		
4.35%, 12/08/26	24,282,000	25,708,567	3.15%, 05/15/23 †	6,395,000	6,523,361

ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF

銘柄	額面金額	評価額	銘柄	額面金額	評価額
Macy's Retail Holdings, Inc.			8.13%, 09/15/30	6,534,000	8,799,024
2.88%, 02/15/23	10,954,000	10,982,590	Pactiv LLC		
3.63%, 06/01/24 †	7,606,000	7,701,455	7.95%, 12/15/25	6,224,000	6,939,760
4.30%, 02/15/43	5,413,000	4,260,031	Patterson-UTI Energy, Inc.		
4.50%, 12/15/34 †	7,956,000	7,170,067	3.95%, 02/01/28	11,225,000	10,712,939
5.13%, 01/15/42	5,413,000	4,668,713	5.15%, 11/15/29 †	7,755,000	7,808,830
Magellan Health, Inc.			Pitney Bowes, Inc.		
4.90%, 09/22/24	8,053,000	8,802,936	4.63%, 03/15/24	6,022,000	6,270,408
Mattel, Inc.			Qwest Corp.		
3.15%, 03/15/23 †	5,460,000	5,617,658	7.25%, 09/15/25	5,409,000	6,396,143
5.45%, 11/01/41 †	6,537,000	7,474,929	Rite Aid Corp.		
6.20%, 10/01/40	5,458,000	6,645,115	7.70%, 02/15/27	5,433,000	5,351,614
Michael Kors USA, Inc. 144A			Rockies Express Pipeline LLC 144A		
4.50%, 11/01/24	9,939,000	10,541,552	3.60%, 05/15/25	8,694,000	8,655,790
Murphy Oil Corp.			4.80%, 05/15/30	7,607,000	7,502,404
6.38%, 12/01/42 †	7,604,000	7,147,760	4.95%, 07/15/29	12,005,000	12,252,603
7.05%, 05/01/29	5,432,000	5,811,860	6.88%, 04/15/40	10,864,000	11,692,380
Navient Corp.			7.50%, 07/15/38	5,484,000	6,114,660
5.63%, 08/01/33	13,404,000	12,567,925	Royal Caribbean Cruises Ltd.		
Newell Brands, Inc.			3.70%, 03/15/28 †	10,919,000	10,385,443
4.00%, 06/15/22	5,474,000	5,651,905	7.50%, 10/15/27 †	6,564,000	7,759,928
4.35%, 04/01/23	23,847,000	25,164,785	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A		
4.70%, 04/01/26	43,597,000	48,665,151	10.88%, 06/01/23	21,798,000	25,051,351
5.88%, 04/01/36	9,155,000	11,418,116	11.50%, 06/01/25	50,565,000	58,639,725
6.00%, 04/01/46	14,525,000	18,587,642	Safeway, Inc.		
NortonLifeLock, Inc.			7.25%, 02/01/31 †	5,980,000	6,958,089
3.95%, 06/15/22	8,875,000	9,030,313	Seagate HDD Cayman		
Occidental Petroleum Corp.			4.75%, 01/01/25	10,433,000	11,368,162
0.00%, 10/10/36	47,080,000	24,010,800	4.88%, 03/01/24	10,878,000	11,761,837
2.70%, 08/15/22	12,989,000	13,086,417	4.88%, 06/01/27	10,980,000	12,236,386
2.70%, 02/15/23	19,037,000	19,125,808	5.75%, 12/01/34	10,666,000	12,224,836
2.90%, 08/15/24	61,770,000	61,692,787	Seagate HDD Cayman 144A		
3.00%, 02/15/27	15,464,000	14,791,084	4.09%, 06/01/29	10,910,000	11,199,333
3.20%, 08/15/26	20,610,000	20,120,512	4.13%, 01/15/31	10,904,000	11,056,601
3.40%, 04/15/26	23,691,000	23,458,591	Sealed Air Corp. 144A		
3.50%, 06/15/25	15,419,000	15,515,369	6.88%, 07/15/33	9,919,000	12,404,949
3.50%, 08/15/29	30,910,000	29,557,687	Service Properties Trust		
4.10%, 02/15/47	15,473,000	12,901,697	3.95%, 01/15/28	8,701,000	8,064,739
4.20%, 03/15/48	20,564,000	17,355,193	4.35%, 10/01/24	17,996,000	17,928,515
4.30%, 08/15/39	15,459,000	13,676,886	4.38%, 02/15/30 †	8,694,000	8,106,546
4.40%, 04/15/46	24,652,000	21,766,360	4.50%, 06/15/23	2,324,000	2,375,148
4.40%, 08/15/49	15,438,000	13,382,816	4.50%, 03/15/25	7,627,000	7,514,349
4.50%, 07/15/44 †	12,837,000	11,500,412	4.65%, 03/15/24	16,399,000	16,552,741
4.63%, 06/15/45	15,475,000	14,055,710	4.75%, 10/01/26	9,829,000	9,602,835
5.55%, 03/15/26	22,290,000	23,961,750	4.95%, 02/15/27	8,746,000	8,604,577
6.20%, 03/15/40	15,174,000	16,160,310	4.95%, 10/01/29	9,250,000	8,955,156
6.45%, 09/15/36	35,611,000	40,508,225	5.00%, 08/15/22	10,915,000	11,083,746
6.60%, 03/15/46	22,589,000	24,938,030	5.25%, 02/15/26	7,617,000	7,650,324
6.95%, 07/01/24	11,971,000	13,274,043	Southeast Supply Header LLC 144A		
7.50%, 05/01/31	17,914,000	21,361,818	4.25%, 06/15/24 †	8,954,000	8,970,789
7.88%, 09/15/31 †	9,977,000	12,153,532	Southwestern Energy Co.		
7.95%, 06/15/39	6,632,000	8,107,620	6.45%, 01/23/25	18,661,000	20,177,206
Oceaneering International, Inc.			Spirit AeroSystems, Inc.		
4.65%, 11/15/24	10,894,000	10,648,939	3.85%, 06/15/26	6,519,000	6,751,239
6.00%, 02/01/28	6,503,000	6,366,925	3.95%, 06/15/23	6,525,000	6,480,141
Ovintiv, Inc.			4.60%, 06/15/28	15,284,000	14,975,340
6.50%, 08/15/34	16,283,000	20,800,740	Sprint Capital Corp.		
6.50%, 02/01/38	10,609,000	13,434,679	6.88%, 11/15/28	54,027,000	68,143,023
6.63%, 08/15/37	10,079,000	12,750,297	8.75%, 03/15/32	43,613,000	64,720,602
7.20%, 11/01/31	7,629,000	9,947,034	Tenet Healthcare Corp.		
7.38%, 11/01/31	10,882,000	14,393,065	6.88%, 11/15/31	8,135,000	9,099,486

ヴァンエック・ベクトル・フォールン・エンジェル・ハイイールド債ETF

銘柄	額面金額	評価額
Topaz Solar Farms LLC 144A 5.75%, 09/30/39	13,839,107	16,095,206
Transocean, Inc. 6.80%, 03/15/38	13,100,000	6,274,966
7.50%, 04/15/31	8,460,000	4,499,663
Travel + Leisure Co. 6.60%, 10/01/25	7,652,000	8,685,020
Trinity Industries, Inc. 4.55%, 10/01/24	8,945,000	9,470,519
Under Armour, Inc. 3.25%, 06/15/26	13,419,000	13,653,832
United States Cellular Corp. 6.70%, 12/15/33	12,018,000	15,057,653
United States Steel Corp. 6.65%, 06/01/37 †	8,046,000	8,256,121
Washington Prime Group LP 6.45%, 08/15/24	16,209,000	10,103,151
Western Midstream Operating LP 3.95%, 06/01/25	10,874,000	11,363,330
4.00%, 07/01/22	12,704,000	13,029,540
4.35%, 02/01/25	21,828,000	23,110,395
4.50%, 03/01/28 †	8,703,000	9,290,453
4.65%, 07/01/26	10,869,000	11,657,002
4.75%, 08/15/28 †	8,711,000	9,386,102
5.30%, 02/01/30	26,181,000	28,602,742
5.30%, 03/01/48	15,209,000	15,644,814
5.45%, 04/01/44	13,034,000	13,750,870
5.50%, 08/15/48	7,617,000	7,807,425
6.50%, 02/01/50	21,717,000	24,600,149
Wyndham Destinations, Inc. 3.90%, 03/01/23	8,705,000	9,004,234
5.65%, 04/01/24	6,523,000	7,117,539
6.00%, 04/01/27	8,708,000	9,764,629
Xerox Corp. 3.80%, 05/15/24 †	6,561,000	6,847,125
4.38%, 03/15/23	21,801,000	22,874,699
4.80%, 03/01/35	5,475,000	5,443,765
6.75%, 12/15/39	7,666,000	8,509,260
XPO CNW, Inc. 6.70%, 05/01/34	6,790,000	8,124,405
Yum! Brands, Inc. 3.88%, 11/01/23 †	7,070,000	7,440,433
5.35%, 11/01/43	6,001,000	6,241,040
6.88%, 11/15/37	7,087,000	8,641,144
		<u>4,140,643,243</u>
社債合計 (取得原価:\$4,538,608,305)		<u>4,851,005,554</u>

銘柄	口数	評価額
貸付有価証券の担保として保有している短期投資:1.3% (取得原価:\$66,462,727)		
マネー・マーケット・ファンド:1.3% State Street Navigator Securities Lending Government Money Market Portfolio	66,462,727	<u>66,462,727</u>
投資合計:100.0% (取得原価:\$4,605,071,032)		4,917,468,281
その他の資産を超過する負債:(0.0)%		<u>(2,052,047)</u>
純資産:100.0%		<u>\$ 4,915,416,234</u>

定義:
USD 米ドル

脚注:

(o) 永久債 — 記載の日付は次回繰上償還日

(s) 表示の金利は報告期間終了時の有効金利を反映している。クーポンは事前に決定されたスケジュールに基づき定期的に調整される。

^ ゼロクーポン債

* 収益を生まない

† 全部または一部貸付有価証券。貸付有価証券の市場価格合計は\$124,439,962である。

144A 1933年証券法(改正を含む)規則144Aに基づき登録を免除された有価証券、またはその他の制限付有価証券。これらの有価証券は、別段の記載がなければ、登録を免除された取引で再販売することができ、その価額は\$614,539,063(純資産の12.5%)である。

iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF

2021年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ての新興国債券を主要投資対象とし、J.P. モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・コア・インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。
投資対象	米ドル建ての新興国債券を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書

2021年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 親投資信託	\$	30,845
利息 - 親投資信託以外		818,613,848
その他収益 - 親投資信託以外		1,811,013
		<hr/>
投資収益合計		820,455,706
		<hr/>
費用		
投資顧問報酬		74,428,525
その他		173
		<hr/>
費用合計		74,428,698
		<hr/>
投資純利益		746,027,008
		<hr/>
実現および未実現利益(損失)		
実現純利益(損失)		
投資 - 親投資信託以外		(39,028,326)
現物償還 - 親投資信託以外		396,821,348
実現純利益		357,793,022
		<hr/>
未実現評価利益(損失)の純変動額:		
投資 - 親投資信託以外		(413,985,153)
未実現評価利益(損失)の純変動額		(413,985,153)
		<hr/>
実現および未実現純損失		(56,192,131)
		<hr/>
運用による純資産の純増加額	\$	689,834,877
		<hr/>

投資明細表

2021年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
社債等			5.45%, 05/21/28 ^(a)	11,445	13,192,508
アゼルバイジャン — 0.3%			6.15%, 05/21/48 ^(a)	11,317	13,957,935
Southern Gas Corridor CJSC, 6.88%, 03/24/26 ^(a)	\$ 56,047	\$ 65,585,499			214,605,540
バーレーン — 0.2%			カザフスタン — 0.9%		
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), 7.50%, 10/25/27 ^(a)	27,412	30,038,412	KazMunayGas National Co. JSC		
チリ — 1.1%			4.75%, 04/19/27 ^(a)	28,281	31,412,838
Corp. Nacional del Cobre de Chile			5.38%, 04/24/30 ^(a)	35,285	41,374,838
3.00%, 09/30/29 (Call 06/30/29) ^(a)	23,170	23,420,526	5.75%, 04/19/47 ^(a)	34,227	41,185,777
3.15%, 01/14/30 (Call 10/14/29) ^(a)	21,035	21,485,938	6.38%, 10/24/48 ^(a)	40,989	52,627,314
3.63%, 08/01/27 (Call 05/01/27) ^(a)	27,534	29,320,268			166,600,767
3.70%, 01/30/50 (Call 07/30/49) ^(a)	51,561	52,325,919	マレーシア — 1.9%		
4.38%, 02/05/49 (Call 08/05/48) ^(a)	26,628	30,019,741	Petronas Capital Ltd.		
4.50%, 08/01/47 (Call 02/01/47) ^(a)	25,899	29,634,931	2.48%, 01/28/32 (Call 10/28/31) ^(a)	34,065	33,802,018
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, 4.70%, 05/07/30 (Call 11/07/49) ^(a)	21,685	25,246,761	3.40%, 04/28/61 (Call 10/28/60) ^(a)	47,266	48,968,522
		211,454,084	3.50%, 03/18/25 ^(a)	41,829	44,438,084
中国 — 2.2%			3.50%, 04/21/30 (Call 01/21/30) ^(a)	63,068	67,992,980
China Minmetals Corp., 3.75%, (Call 11/13/22) ^{(a)(b)(c)}	13,330	13,534,116	4.50%, 03/18/45 ^(a)	42,087	51,485,553
CNAC HK Finbridge Co. Ltd.			4.55%, 04/21/50 (Call 10/21/49) ^(a)	76,050	95,068,964
3.00%, 09/22/30 ^(a)	13,707	13,637,505	4.80%, 04/21/60 (Call 10/21/59) ^(a)	27,505	36,687,269
3.38%, 06/19/24 ^(a)	14,862	15,462,573			378,443,390
4.13%, 07/19/27 ^(a)	14,924	16,111,204	メキシコ — 2.7%		
4.63%, 03/14/23 ^(a)	15,257	15,910,457	Banco Nacional de Comercio Exterior S/N/Cayman Islands, 4.38%, 10/14/25 ^(a)	7,684	8,487,458
5.13%, 03/14/28 ^(a)	25,908	29,420,607	Comision Federal de Electricidad		
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd., 4.50%, 10/03/23 ^(a)	17,845	18,924,801	3.35%, 02/09/31 (Call 11/09/30) ^(a)	12,287	11,878,457
Minmetals Bouteous Finance BVI Ltd., 3.38%, (Call 09/03/24) ^{(b)(c)}	13,914	14,196,628	4.75%, 02/23/27 ^(a)	7,288	8,055,518
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., 4.88%, 05/14/21 ^(a)	14,367	17,936,625	4.88%, 01/15/24 ^(a)	11,854	12,654,145
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., 4.38%, 10/17/23 ^(a)	21,812	23,199,679	Mexico City Airport Trust, 5.50%, 07/31/47 (Call 01/31/47) ^(a)	18,886	19,084,303
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd., 4.38%, 04/10/24 ^(a)	19,516	21,026,734	Petroleos Mexicanos		
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., 3.28%, 04/28/25 ^(a)	21,313	22,400,389	4.50%, 01/23/26	12,933	13,015,642
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., 3.63%, 04/12/27 ^(a)	13,844	14,957,750	4.88%, 01/18/24	9,164	9,466,412
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.			5.35%, 02/12/28	22,935	22,858,168
1.45%, 01/08/26 ^(a)	16,631	16,373,219	5.95%, 01/28/31 (Call 10/28/30)	33,994	33,365,111
2.15%, 05/13/25 (Call 04/13/25) ^(a)	12,715	12,916,215	6.35%, 02/12/48	25,543	21,679,621
2.30%, 01/08/31	16,164	15,856,884	6.38%, 01/23/45	14,220	12,131,082
2.70%, 05/13/30 (Call 02/13/30) ^(a)	20,925	21,353,544	6.49%, 01/23/27 (Call 11/23/26)	21,637	22,976,330
2.95%, 11/12/29 (Call 08/12/29) ^(a)	13,066	13,564,599	6.50%, 03/13/27	49,076	52,130,981
SPIC MTN Co. Ltd., 1.63%, 07/27/25 ^(a)	14,377	14,165,083	6.50%, 01/23/29	18,564	19,283,819
State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., 3.13%, 05/22/23 ^(a)	9,553	9,865,956	6.50%, 06/02/41	14,532	13,095,512
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., 4.13%, 05/07/24 ^(a)	23,395	25,118,744	6.63%, 06/15/35	25,326	24,414,897
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.			6.75%, 09/21/47	54,770	48,266,063
1.63%, 08/05/30 (Call 05/05/30) ^(a)	18,004	17,031,964	6.84%, 01/23/30 (Call 10/23/29)	39,147	40,840,108
3.50%, 05/04/27 ^(a)	34,825	37,655,576	6.88%, 10/16/25	13,485	14,701,347
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., 3.15%, 06/02/26 ^(a)	14,365	15,093,593	6.88%, 08/04/26	27,121	29,534,769
		435,714,445	6.95%, 01/28/60 (Call 07/28/59)	33,540	29,649,360
			7.69%, 01/23/50 (Call 07/23/49)	72,245	68,993,975
					536,563,078
インドネシア — 1.1%			パナマ — 0.3%		
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT			Aeropuerto Internacional de Tocumen SA		
4.75%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^(a)	11,402	12,217,243	5.13%, 08/11/61 (Call 08/11/60) ^(a)	33,100	34,492,269
5.45%, 05/15/30 (Call 02/15/30) ^(a)	11,981	13,680,864	5.13%, 08/11/61 (Call 08/11/60) ^(a)	600	625,237
6.53%, 11/15/28 ^(a)	9,690	11,651,014	Banco Nacional de Panama, 2.50%, 08/11/30 (Call 05/11/30) ^(a)	25,156	23,722,108
Pelabuhan Indonesia II PT 4.25%, 05/05/25 ^(a)	12,822	13,881,225			58,839,614
Pertamina Persero PT			ペルー — 0.4%		
1.40%, 02/09/26 (Call 01/09/26) ^(a)	12,168	11,849,928	Petroleos del Peru SA		
4.18%, 01/21/50 (Call 07/21/49) ^(a)	11,657	11,933,854	4.75%, 06/19/32 ^(a)	24,636	26,027,934
4.30%, 05/20/23 ^(a)	15,531	16,242,514	5.63%, 06/19/47 ^(a)	48,286	48,799,039
5.63%, 05/20/43 ^(a)	15,437	18,408,623			74,826,973
6.00%, 05/03/42 ^(a)	11,920	14,691,400	フィリピン — 0.1%		
6.45%, 05/30/44 ^(a)	17,190	22,506,008	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp., 7.39%, 12/02/24 ^(a)	23,442	27,797,817
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara					
4.00%, 06/30/50 (Call 12/30/49) ^(a)	11,218	10,862,530			
4.13%, 05/15/27 ^(a)	16,361	17,570,691			
5.25%, 10/24/42 ^(a)	10,742	11,959,203			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
カタール — 0.9%			9.38%, 05/08/48 ^(a)	48,811	48,286.282
Qatar Petroleum			9.50%, 11/12/25 ^(a)	41,807	45,120.205
1.38%, 09/12/26 (Call 08/12/26) ^(d)	20,349	20,043,765			223,209,973
1.38%, 09/12/26 (Call 08/12/26) ^(a)	400	394,000			
2.25%, 07/12/31 (Call 04/12/31) ^(d)	45,960	45,213,150	アルゼンチン — 1.3%		
2.25%, 07/12/31 (Call 04/12/31) ^(a)	200	196,750	Argentine Republic Government International Bond		
3.13%, 07/12/41 (Call 01/12/41) ^(a)	200	202,000	0.50%, 07/09/30 (Call 11/29/21) ^(b)	196,038	67,143,053
3.13%, 07/12/41 (Call 01/12/41) ^(d)	47,400	47,874,000	1.00%, 07/09/29 (Call 11/29/21)	31,334	11,342,928
3.30%, 07/12/51 (Call 01/12/51) ^(d)	54,561	55,805,673	1.13%, 07/09/35 (Call 11/29/21) ^(b)	248,167	76,187,313
3.30%, 07/12/51 (Call 01/12/51) ^(a)	200	204,562	1.13%, 07/09/46 (Call 11/29/21) ^(b)	25,860	8,145,978
		169,933,900	2.00%, 01/09/38 (Call 11/29/21) ^(b)	137,330	50,194,001
			2.50%, 07/09/41 (Call 11/29/21) ^(b)	126,569	43,349,824
					256,363,097
ロシア — 0.2%			アゼルバイジャン — 0.5%		
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC			Republic of Azerbaijan International Bond		
5.94%, 11/21/23 ^(a)	21,276	23,041,908	3.50%, 09/01/32 ^(a)	32,003	32,679,064
6.80%, 11/22/25 ^(a)	18,368	21,436,604	4.75%, 03/18/24 ^(a)	34,972	37,339,167
		44,478,512	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, 4.75%, 03/13/23 ^(a)	21,097	21,859,129
					91,877,360
南アフリカ — 0.4%			バーレーン — 2.3%		
Eskom Holdings SOC Ltd.			Bahrain Government International Bond		
6.35%, 08/10/28 ^(a)	25,893	27,834,975	5.25%, 01/25/33 ^(a)	28,031	26,778,365
6.75%, 08/06/23 ^(a)	24,222	24,983,479	5.45%, 09/16/32 ^(a)	27,827	27,174,805
7.13%, 02/11/25 ^(a)	32,565	33,778,046	5.63%, 09/30/31 ^(a)	27,877	27,690,573
		86,596,500	6.00%, 09/19/44 ^(a)	34,088	31,431,266
			6.13%, 08/01/23 ^(a)	42,008	44,457,591
アラブ首長国連邦 — 1.3%			6.75%, 09/20/29 ^(a)	34,802	37,538,307
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, 4.60%, 11/02/47 ^(a)	25,837	30,108,179	7.00%, 01/26/26 ^(a)	31,221	34,222,138
Abu Dhabi Ports Co. PJSC, 2.50%, 05/06/31 (Call 02/06/31) ^(a)	11,594	11,612,116	7.00%, 10/12/28 ^(a)	43,454	47,541,392
DAE Funding LLC			7.38%, 05/14/30 ^(a)	27,504	30,594,762
1.55%, 08/01/24 (Call 07/01/24) ^(d)	9,786	9,654,501	CBB International Sukuk Co. 5 SPC, 5.62%, 02/12/24 ^(a)	27,647	29,198,688
1.55%, 08/01/24 (Call 07/01/24) ^(a)	2,200	2,170,438	CBB International Sukuk Co. 7 SPC, 6.88%, 10/05/25 ^(a)	27,975	31,821,562
DP World Crescent Ltd.			CBB International Sukuk Programme Co WLL		
3.88%, 07/18/29 ^(a)	12,861	13,668,832	3.95%, 09/16/27 ^(a)	28,049	28,688,868
3.91%, 05/31/23 ^(a)	11,472	11,890,728	6.25%, 11/14/24 ^(a)	28,337	30,671,260
4.85%, 09/26/28 ^(a)	11,744	13,165,611	CBB International Sukuk Programme Co WLL, 4.50%, 03/30/27 ^(a)	27,961	29,346,817
DP World Ltd./United Arab Emirates					457,556,394
5.63%, 09/25/48 ^(a)	16,192	19,673,280			
6.85%, 07/02/37 ^(a)	17,700	23,453,208			
DP World Salaam, 6.00%, (Call 10/01/25) ^{(a)(b)(c)}	17,912	19,630,432			
MDGH GMTN RSC Ltd.			ボリビア — 0.1%		
2.50%, 11/07/24 (Call 10/07/24) ^(a)	11,533	11,979,904	Bolivian Government International Bond, 4.50%, 03/20/28 ^(a)	27,711	24,737,263
3.40%, 06/07/51 (Call 12/07/50) ^(a)	11,366	11,863,263			
MDGH-GMTN BV			ブラジル — 3.2%		
2.50%, 05/21/26 (Call 04/21/26) ^(a)	11,814	12,212,722	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social, 5.7%, 09/26/23 ^(a)	20,270	22,003,085
2.88%, 11/07/29 (Call 08/07/29) ^(a)	11,625	12,099,445	Brazilian Government International Bond		
2.88%, 05/21/30 (Call 02/21/30) ^(a)	11,660	12,110,367	2.88%, 06/06/25	30,801	30,770,199
3.70%, 11/07/49 (Call 05/07/49) ^(a)	17,872	19,489,416	3.75%, 09/12/31	26,738	24,425,163
3.95%, 05/21/50 (Call 11/21/49) ^(a)	21,212	24,079,597	3.88%, 06/12/30	58,904	54,957,432
		258,862,039	4.25%, 01/07/25	74,509	78,783,954
			4.50%, 05/30/29 (Call 02/28/29)	34,746	34,741,657
			4.63%, 01/13/28 (Call 10/13/27)	51,294	52,698,173
			4.75%, 01/14/50 (Call 07/14/49)	69,366	59,234,229
			5.00%, 01/27/45	56,744	50,973,844
			5.63%, 01/07/41	38,298	37,503,316
			5.63%, 02/21/47	48,358	46,704,761
			6.00%, 04/07/26	38,148	42,804,440
			7.13%, 01/20/37	28,483	33,268,144
			8.25%, 01/20/34	23,209	29,980,226
			8.88%, 04/15/24	18,060	21,974,505
					620,823,128
社債等合計 — 14.1%			チリ — 1.9%		
(取得原価: \$2,812,653,883)		2,769,523,004	Chile Government International Bond		
			2.45%, 01/31/31 (Call 10/31/30)	36,338	35,742,965
外国政府債務証券^(h)			2.55%, 01/27/32 (Call 10/27/31)	30,660	30,301,661
アンゴラ — 1.1%			2.55%, 07/27/33 (Call 04/27/33)	47,055	45,478,658
Angolan Government International Bond			3.10%, 05/07/41 (Call 11/07/40)	56,263	54,800,162
8.00%, 11/26/29 ^(a)	49,339	48,870,280	3.10%, 01/22/61 (Call 07/22/60)	42,759	39,332,935
8.25%, 05/09/28 ^(a)	46,805	47,003,921			
9.13%, 11/26/49 ^(a)	34,882	33,929,285			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
3.24%, 02/06/28 (Call 11/06/27)	42,192	44,467,731	6.88%, 01/29/26 ^(a)	37,250	42,600,031
3.25%, 09/21/71 (Call 03/21/71)	17,530	16,136,365	7.45%, 04/30/44 ^(a)	37,044	44,066,153
3.50%, 01/25/50 (Call 07/25/49)	47,789	48,514,796			574,236,420
3.50%, 04/15/53 (Call 10/15/52)	30,636	31,062,989	エクアドル — 1.6%		
3.86%, 06/21/47	26,485	28,766,021	Ecuador Government International Bond		
		374,604,283	0.00%, 07/31/30 ^{(a)(d)}	28,501	15,176,626
中国 — 1.4%			0.50%, 07/31/40 ^{(a)(d)}	94,056	56,198,369
China Development Bank, 1.00%, 10/27/25 ^(a)	14,144	13,846,269	1.00%, 07/31/35 ^{(a)(d)}	234,654	154,578,369
China Government International Bond			5.00%, 07/31/30 ^{(a)(d)}	103,363	85,404,212
0.40%, 10/21/23 ^(a)	18,932	18,844,155			311,357,576
0.55%, 10/21/25 ^(a)	33,543	32,679,268	エジプト — 2.7%		
0.75%, 10/26/24 ^(a)	9,100	9,073,974	Egypt Government International Bond		
1.20%, 10/21/30 ^(a)	29,412	28,362,580	5.58%, 02/21/23 ^(a)	30,015	30,727,856
1.25%, 10/26/26 ^(a)	16,400	16,450,348	5.75%, 05/29/24 ^(a)	27,763	28,561,186
1.75%, 10/26/31 ^(a)	10,700	10,798,868	5.80%, 09/30/27 ^(a)	20,950	20,269,125
1.95%, 12/03/24 ^(a)	30,312	31,284,712	5.88%, 06/11/25 ^(a)	33,980	34,755,169
2.13%, 12/03/29 ^(a)	27,969	29,015,320	5.88%, 02/16/31 ^(a)	34,440	30,952,950
2.63%, 11/02/27 ^(a)	15,240	16,160,344	6.59%, 02/21/28 ^(a)	28,737	28,090,418
3.25%, 10/19/23 ^(a)	21,990	23,105,992	7.05%, 01/15/32 ^(a)	23,252	21,711,555
3.50%, 10/19/28 ^(a)	13,643	15,345,510	7.30%, 09/30/33 ^(a)	25,600	23,936,000
Export-Import Bank of China (The)			7.50%, 01/31/27 ^(a)	45,353	46,954,528
2.88%, 04/26/26 ^(a)	14,787	15,549,270	7.50%, 02/16/61 ^(a)	33,413	28,233,985
3.63%, 07/31/24 ^(a)	20,904	22,486,851	7.60%, 03/01/29 ^(a)	40,494	40,544,617
		283,003,461	7.63%, 05/29/32 ^(a)	38,972	37,607,980
コロンビア — 3.1%			7.90%, 02/21/48 ^(a)	35,004	30,628,500
Colombia Government International Bond			8.50%, 01/31/47 ^(a)	57,703	53,086,760
2.63%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	16,737	16,979,687	8.70%, 03/01/49 ^(a)	34,152	31,675,980
3.00%, 01/30/30 (Call 10/30/29)	28,577	27,055,275	8.88%, 05/29/50 ^(a)	45,697	42,955,180
3.13%, 04/15/31 (Call 01/15/31)	46,694	43,813,564			530,691,789
3.25%, 04/22/32 (Call 01/22/32)	36,149	33,745,091	エルサルバドル — 0.3%		
3.88%, 04/25/27 (Call 01/25/27)	35,268	36,630,226	El Salvador Government International Bond		
3.88%, 02/15/61 (Call 08/15/60)	24,520	20,080,348	7.12%, 01/20/50 (Call 07/20/49) ^(a)	29,009	20,619,960
4.00%, 02/26/24 (Call 11/26/23)	27,554	28,721,601	7.65%, 06/15/35 ^(a)	27,997	20,880,512
4.13%, 02/22/42 (Call 08/22/41)	18,784	16,980,736	9.50%, 07/15/52 ^(a)	28,279	23,176,408
4.13%, 05/15/51 (Call 11/15/50)	28,240	24,679,995			64,676,880
4.50%, 01/28/26 (Call 10/28/25)	27,404	29,310,291	エチオピア — 0.1%		
4.50%, 03/15/29 (Call 12/15/28)	36,321	38,404,917	Ethiopia International Bond, 6.63%, 12/11/24 ^(a)	27,943	22,691,462
5.00%, 06/15/45 (Call 12/15/44)	83,607	82,342,444			
5.20%, 05/15/49 (Call 11/15/48)	48,101	48,395,619	ガボン — 0.1%		
5.63%, 02/26/44 (Call 08/26/43)	46,271	48,795,661	Gabon Government International Bond, 6.63%, 02/06/31 ^(a)	28,121	27,950,516
6.13%, 01/18/41	45,441	50,291,827			
7.38%, 09/18/37	32,690	40,378,279	ガーナ — 1.3%		
8.13%, 05/21/24	18,682	21,540,346	Ghana Government International Bond		
		608,145,907	6.38%, 02/11/27 ^(a)	34,238	30,471,820
コスタリカ — 0.5%			7.63%, 05/16/29 ^(a)	27,892	24,405,500
Costa Rica Government International Bond			7.75%, 04/07/29 ^(a)	27,582	24,410,070
6.13%, 02/19/31 ^(a)	33,456	34,298,673	7.88%, 02/11/35 ^(a)	28,027	23,647,781
7.00%, 04/04/44 ^(a)	26,971	26,849,631	8.13%, 01/18/26 ^(a)	27,751	26,537,333
7.16%, 03/12/45 ^(a)	36,237	36,549,544	8.13%, 03/26/32 ^(a)	34,441	30,006,721
		97,697,848	8.63%, 04/07/34 ^(a)	27,546	24,102,750
クロアチア — 0.5%			8.63%, 06/16/49 ^(a)	28,032	23,546,880
Croatia Government International Bond			8.95%, 03/26/51 ^(a)	27,842	23,596,095
5.50%, 04/04/23 ^(a)	36,290	38,564,929	10.75%, 10/14/30 ^(a)	27,400	31,647,000
6.00%, 01/26/24 ^(a)	49,496	54,903,438			262,371,950
		93,468,367	グアテマラ — 0.2%		
ドミニカ共和国 — 2.9%			Guatemala Government Bond, 6.13%, 06/01/50 (Call 12/01/49) ^(a)	38,631	45,241,730
Dominican Republic International Bond					
4.50%, 01/30/30 ^(a)	50,497	51,027,218	ハンガリー — 1.7%		
4.88%, 09/23/32 ^(a)	77,687	78,915,426	Hungary Government International Bond		
5.30%, 01/21/41 ^(a)	37,754	37,536,915	2.13%, 09/22/31 ^(d)	64,125	62,674,172
5.50%, 01/27/25 ^(a)	32,122	34,878,469	3.13%, 09/21/51 ^(d)	53,200	51,703,085
5.88%, 01/30/60 ^(a)	80,867	78,860,488	5.38%, 02/21/23	43,208	45,768,074
5.95%, 01/25/27 ^(a)	42,858	47,746,491	5.38%, 03/25/24	51,612	56,799,006
6.00%, 07/19/28 ^(a)	32,835	36,816,244	5.75%, 11/22/23	48,460	53,178,792
6.40%, 06/05/49 ^(a)	37,133	39,356,338	7.63%, 03/29/41	35,376	58,244,373
6.50%, 02/15/48 ^(a)	25,192	26,766,500			328,367,502
6.85%, 01/27/45 ^(a)	50,113	55,666,147			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
インド — 0.6%			5.75%, 01/31/27 ^(a)	26,677	28,432,680
Export-Import Bank of India			5.85%, 07/07/30 ^(a)	33,927	34,902,401
2.25%, 01/13/31 ^(a)	26,529	24,920,016	6.13%, 01/29/26 ^(a)	27,641	29,857,463
3.25%, 01/15/30 ^(a)	27,613	28,075,518	7.38%, 10/10/47 ^(a)	28,503	29,416,877
3.38%, 08/05/26 ^(a)	27,895	29,364,718			122,609,421
3.88%, 02/01/28 ^(a)	27,857	29,829,624			
		112,189,876	カザフスタン — 1.1%		
インドネシア — 3.8%			Kazakhstan Government International Bond		
Indonesia Government International Bond			3.88%, 10/14/24 ^(a)	42,619	45,772,806
1.85%, 03/12/31	14,439	13,754,736	4.88%, 10/14/44 ^(a)	27,788	33,929,148
2.15%, 07/28/31 (Call 04/28/31)	13,640	13,215,250	5.13%, 07/21/25 ^(a)	69,726	79,173,873
2.85%, 02/14/30	13,654	14,053,379	6.50%, 07/21/45 ^(a)	41,565	59,853,600
3.05%, 03/12/51	21,719	21,042,670			218,729,427
3.38%, 04/15/23 ^(a)	7,732	8,003,471	ケニア — 0.9%		
3.50%, 01/11/28	14,314	15,452,858	Republic of Kenya Government International Bond		
3.70%, 10/30/49	11,570	11,990,685	6.30%, 01/23/34 ^(a)	28,300	27,451,000
3.85%, 07/18/27 ^(a)	11,117	12,199,518	6.30%, 01/23/34 ^(a)	1,240	1,202,800
3.85%, 10/15/30	18,993	21,115,468	6.88%, 06/24/24 ^(a)	56,070	60,275,250
4.10%, 04/24/28	11,225	12,489,917	7.25%, 02/28/28 ^(a)	27,228	29,202,030
4.13%, 01/15/25 ^(a)	22,194	24,098,523	8.00%, 05/22/32 ^(a)	30,094	32,501,520
4.20%, 10/15/50	19,223	21,435,760	8.25%, 02/28/48 ^(a)	27,910	28,956,625
4.35%, 01/08/27 ^(a)	14,387	16,080,170			179,589,225
4.35%, 01/11/48	19,540	21,935,799	クウェート — 0.7%		
4.45%, 04/15/70	11,488	13,011,424	Kuwait International Government Bond, 3.50%, 03/20/27 ^(a)	125,039	136,589,478
4.63%, 04/15/43 ^(a)	15,487	17,618,166			
4.75%, 01/08/26 ^(a)	25,507	28,700,158	レバノン — 0.2%		
4.75%, 02/11/29	14,038	16,250,529	Lebanon Government International Bond		
4.75%, 07/18/47 ^(a)	10,728	12,734,806	6.00%, 01/27/23 ^{(a)(c)(d)}	30,880	4,554,800
5.13%, 01/15/45 ^(a)	22,162	26,901,565	6.10%, 10/04/22 ^{(a)(c)(d)}	42,912	6,329,520
5.25%, 01/17/42 ^(a)	24,808	30,378,946	6.60%, 11/27/26 ^{(a)(c)(d)}	44,644	6,710,440
5.25%, 01/08/47 ^(a)	15,236	19,141,901	6.65%, 02/26/30 ^{(a)(c)(d)}	39,119	5,916,749
5.35%, 02/11/49	11,292	14,469,117	6.75%, 11/29/27 ^{(a)(c)(d)}	27,504	4,138,527
5.88%, 01/15/24 ^(a)	22,731	25,086,500	6.85%, 03/23/27 ^{(a)(c)(d)}	34,753	5,231,021
5.95%, 01/08/46 ^(a)	14,118	19,106,066	7.00%, 03/23/32 ^{(a)(c)(d)}	27,843	4,182,018
6.63%, 02/17/37 ^(a)	16,568	22,618,426			37,063,075
6.75%, 01/15/44 ^(a)	20,657	29,825,813	マレーシア — 0.7%		
7.75%, 01/17/38 ^(a)	20,685	30,895,636	1MDB Global Investments Ltd, 4.40%, 03/09/23 ^(a)	82,000	82,263,220
8.50%, 10/12/35 ^(a)	18,059	28,327,799	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd, 3.04%, 04/22/25 ^(a)	28,133	29,650,424
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III			Malaysia Sukuk Global Bhd, 3.18%, 04/27/26 ^(a)	28,148	30,202,804
1.50%, 06/09/26 ^(a)	14,900	14,845,764			142,116,448
1.50%, 06/09/26 ^(a)	200	199,272	メキシコ — 2.8%		
2.55%, 06/09/31 ^(a)	12,950	12,971,659	Mexico Government International Bond		
2.55%, 06/09/31 ^(a)	200	200,335	2.66%, 05/24/31 (Call 02/24/31)	31,255	30,147,401
2.80%, 06/23/30 ^(a)	8,147	8,314,014	3.25%, 04/16/30 (Call 01/16/30)	21,010	21,493,230
3.75%, 03/01/23 ^(a)	9,402	9,750,462	3.60%, 01/30/25	16,275	17,498,677
4.15%, 03/29/27 ^(a)	23,904	26,552,862	3.75%, 01/11/28	16,682	19,133,029
4.33%, 05/28/25 ^(a)	22,599	24,905,510	3.75%, 04/19/71 (Call 10/19/70)	27,527	24,727,848
4.35%, 09/10/24 ^(a)	17,102	18,633,698	3.77%, 05/24/61 (Call 11/24/60)	28,933	26,732,284
4.40%, 03/01/28 ^(a)	19,189	21,723,147	4.13%, 01/21/26	19,168	21,151,888
4.45%, 02/20/29 ^(a)	14,039	16,026,922	4.15%, 03/28/27	22,570	25,165,550
4.55%, 03/29/26 ^(a)	19,502	21,882,463	4.28%, 08/14/41 (Call 02/14/41)	28,922	30,129,493
		737,941,164	4.35%, 01/15/47	14,057	14,538,452
イラク — 0.4%			4.50%, 04/22/29	30,887	34,579,927
Iraq International Bond			4.50%, 01/31/50 (Call 07/31/49)	23,745	24,921,862
5.80%, 01/15/28 (Call 12/13/21) ^(a)	60,624	59,024,920	4.60%, 01/23/46	23,152	24,653,986
6.75%, 03/09/23 ^(a)	26,741	27,305,904	4.60%, 02/10/48	20,850	22,117,941
		86,330,824	4.75%, 04/27/32 (Call 01/27/32)	22,253	25,010,981
コートジボワール — 0.2%			4.75%, 03/08/44	35,156	38,535,370
Ivory Coast Government International Bond, 6.13%, 06/15/33 ^(a)	34,703	36,455,502	5.00%, 04/27/51 (Call 10/27/50)	23,014	25,945,408
			5.55%, 01/21/45	25,373	30,365,138
ジャマイカ — 0.8%			5.75%, 10/12/2110	24,418	28,306,566
Jamaica Government International Bond			6.05%, 01/11/40	25,602	31,903,292
6.75%, 04/28/28	39,735	46,273,891	6.75%, 09/27/34	14,193	18,901,528
7.88%, 07/28/45	50,370	71,141,329	8.30%, 08/15/31	10,767	15,765,580
8.00%, 03/15/39	33,674	47,612,931			551,725,431
		165,028,151	モロッコ — 0.3%		
ヨルダン — 0.6%			Morocco Government International Bond		
Jordan Government International Bond					

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
3.00%, 12/15/32 ^(a)	27,551	26,113,182	2.78%, 01/23/31 (Call 10/23/30)	91,463	91,308,656
4.00%, 12/15/50 ^(a)	35,185	31,633,514	2.78%, 12/01/60 (Call 06/01/60)	48,375	41,777,859
		57,746,696	3.00%, 01/15/34 (Call 11/08/21)	10,625	10,524,062
ナイジェリア — 1.9%			3.23%, 07/28/2121 (Call 01/28/21)	23,658	20,076,770
Nigeria Government International Bond			3.30%, 03/11/41 (Call 09/11/40)	30,567	29,863,959
6.13%, 09/28/28 ^(d)	30,825	30,555,281	3.55%, 03/10/51 (Call 09/10/50)	30,400	30,567,200
6.50%, 11/28/27 ^(d)	40,124	40,745,922	3.60%, 01/15/72	11,800	11,316,200
7.14%, 02/23/30 ^(d)	34,509	34,752,720	4.13%, 08/25/27	25,306	27,722,723
7.38%, 09/28/33 ^(d)	41,575	41,159,250	5.63%, 11/18/50	63,097	86,553,310
7.63%, 11/21/25 ^(d)	31,295	34,000,062	6.55%, 03/14/37	28,067	38,167,612
7.63%, 11/28/47 ^(d)	42,164	39,180,897	7.35%, 07/21/25	37,700	45,294,194
7.70%, 02/23/38 ^(d)	35,035	33,574,478	8.75%, 11/21/33	51,557	79,955,240
7.88%, 02/16/32 ^(d)	41,682	42,302,020			558,597,470
8.25%, 09/28/51 ^(d)	35,875	35,247,188	フィリピン — 3.3%		
8.75%, 01/21/31 ^(d)	29,155	31,255,982	Philippine Government International Bond		
		362,773,800	1.65%, 06/10/31	24,273	23,183,385
オマーン — 3.0%			2.46%, 05/05/30	20,065	20,568,832
Oman Government International Bond			2.65%, 12/10/45	29,726	27,985,171
4.75%, 06/15/26 ^(a)	54,911	56,311,230	2.95%, 05/05/45	27,084	26,479,688
4.88%, 02/01/25 ^(a)	27,848	29,054,166	3.00%, 02/01/28	37,976	40,347,981
5.38%, 03/08/27 ^(a)	43,989	46,086,725	3.20%, 07/06/46	44,013	44,237,907
5.63%, 01/17/28 ^(a)	53,363	56,231,261	3.70%, 03/01/41	39,599	42,563,975
6.00%, 08/01/29 ^(a)	47,186	50,527,359	3.70%, 02/02/42	38,959	41,936,929
6.25%, 01/25/31 ^(a)	38,949	42,077,092	3.75%, 01/14/29	28,676	31,943,272
6.50%, 03/08/47 ^(a)	43,667	43,224,872	3.95%, 01/20/40	38,806	42,863,652
6.75%, 10/28/27 ^(a)	32,328	36,207,360	4.20%, 01/21/24	29,948	31,935,349
6.75%, 01/17/48 ^(a)	60,184	61,248,504	5.00%, 01/13/37	26,128	32,256,649
7.00%, 01/25/51 ^(a)	22,345	23,329,577	5.50%, 03/30/26	20,458	23,811,833
7.38%, 10/28/32 ^(a)	22,872	26,417,160	6.38%, 01/15/32	18,574	24,828,795
Oman Sovereign Sukuk Co.			6.38%, 10/23/34	36,321	49,823,332
4.40%, 06/01/24 ^(a)	44,521	46,320,205	7.75%, 01/14/31	34,200	48,997,913
4.88%, 06/15/30 ^(a)	36,875	39,444,727	9.50%, 02/02/30	38,484	59,440,943
4.88%, 06/15/30 ^(a)	2,849	3,047,540	10.63%, 03/16/25	28,711	37,329,683
5.93%, 10/31/25 ^(a)	32,471	35,890,602			650,535,289
		595,418,380	ポーランド — 0.9%		
パキスタン — 0.7%			Republic of Poland Government International Bond		
Pakistan Government International Bond			3.00%, 03/17/23	50,137	51,697,514
6.00%, 04/08/26 ^(a)	34,360	34,449,680	3.25%, 04/06/26	51,368	55,182,074
6.88%, 12/05/27 ^(a)	41,752	42,620,963	4.00%, 01/22/24	56,291	59,941,297
7.38%, 04/08/31 ^(a)	39,127	39,571,483			166,820,885
8.25%, 04/15/24 ^(a)	27,598	29,448,791	カタール — 3.4%		
		146,090,917	Qatar Government International Bond		
パナマ — 2.7%			3.25%, 06/02/26 ^(a)	46,257	49,431,387
Panama Government International Bond			3.38%, 03/14/24 ^(a)	26,675	28,155,463
2.25%, 09/29/32 (Call 06/29/32)	62,509	58,828,783	3.40%, 04/16/25 ^(a)	26,737	28,563,471
3.16%, 01/23/30 (Call 10/23/29)	39,505	40,771,629	3.75%, 04/16/30 ^(a)	39,427	43,980,819
3.75%, 03/16/25 (Call 12/16/24)	31,628	33,729,285	3.88%, 04/23/23 ^(a)	37,127	38,920,698
3.87%, 07/23/60 (Call 01/23/60)	73,414	73,290,114	4.00%, 03/14/29 ^(a)	53,226	59,945,782
3.88%, 03/17/28 (Call 12/17/27)	31,332	33,942,347	4.40%, 04/16/50 ^(a)	64,227	78,356,940
4.30%, 04/29/53	44,602	47,746,441	4.50%, 04/23/28 ^(a)	40,745	46,813,458
4.50%, 05/15/47	27,411	30,285,729	4.63%, 06/02/46 ^(a)	26,314	32,724,748
4.50%, 04/16/50 (Call 10/16/49)	60,444	66,556,399	4.82%, 03/14/49 ^(a)	77,028	98,923,209
4.50%, 04/01/56 (Call 10/01/55)	63,786	70,136,694	5.10%, 04/23/48 ^(a)	77,056	102,185,888
6.70%, 01/26/36	50,317	67,104,009	5.75%, 01/20/42 ^(a)	12,105	16,805,523
		522,391,430	6.40%, 01/20/40 ^(a)	13,142	19,148,715
パラグアイ — 0.5%			9.75%, 06/15/30 ^(a)	18,339	28,870,171
Paraguay Government International Bond					672,826,272
4.95%, 04/28/31 (Call 01/28/31) ^(a)	28,073	31,438,251	ルーマニア — 1.2%		
5.40%, 03/30/50 (Call 09/30/49) ^(a)	32,754	36,966,983	Romanian Government International Bond		
6.10%, 08/11/44 ^(a)	28,015	33,667,026	3.00%, 02/14/31 ^(a)	35,344	35,527,347
		102,072,260	4.00%, 02/14/51 ^(a)	55,288	55,643,917
ペルー — 2.9%			4.38%, 08/22/23 ^(a)	37,946	40,158,726
Peruvian Government International Bond			4.88%, 01/22/24 ^(a)	27,902	30,008,601
1.86%, 12/01/32 (Call 09/01/32)	24,393	22,156,467	5.13%, 06/15/48 ^(a)	33,516	39,429,479
2.39%, 01/23/26 (Call 12/23/25)	22,901	23,313,218	6.13%, 01/22/44 ^(a)	27,482	35,826,222
					236,594,292

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
ロシア — 3.6%			7.55%, 03/28/30 ^(a)	42,327	26,501,993
Russian Foreign Bond-Eurobond			7.85%, 03/14/29 ^(a)	39,013	24,561,122
4.25%, 06/23/27 ^(a)	45,000	49,905,000			183,108,180
4.38%, 03/21/29 ^(a)	55,600	62,661,200	トリニダード・トバゴ — 0.2%		
4.75%, 05/27/26 ^(a)	55,600	62,386,675	Trinidad & Tobago Government International Bond, 4.50%, 08/04/26 ^(a)	27,809	28,839,671
4.88%, 09/16/23 ^(a)	53,600	57,583,150			
5.10%, 03/28/35 ^(a)	72,200	86,224,850	チュニジア — 0.1%		
5.25%, 06/23/47 ^(a)	128,000	163,144,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond, 5.75%, 01/30/25 ^(a)	27,678	22,176,998
5.63%, 04/04/42 ^(a)	54,200	70,436,287			
5.88%, 09/16/43 ^(a)	26,400	35,743,950	トルコ — 3.9%		
7.50%, 03/31/30 ^{(a)(b)}	29,816	34,443,564	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS		
12.75%, 06/24/28 ^(a)	44,901	73,772,343	4.49%, 11/25/24 ^(a)	10,697	10,652,206
		696,301,019	5.00%, 04/06/23 ^(a)	11,790	11,994,851
サウジアラビア — 4.5%			5.13%, 06/22/26 ^(d)	31,350	30,719,081
KSA Sukuk Ltd.			5.13%, 06/22/26 ^(a)	486	476,219
2.97%, 10/29/29 ^(a)	26,861	28,103,321	Turkey Government International Bond		
3.63%, 04/20/27 ^(a)	51,440	55,786,680	3.25%, 03/23/23	15,534	15,415,553
4.30%, 01/19/29 ^(a)	24,024	27,327,300	4.25%, 03/13/25	22,402	21,601,129
Saudi Government International Bond			4.25%, 04/14/26	17,990	16,852,133
2.25%, 02/02/33 ^(a)	32,981	31,785,439	4.75%, 01/26/26	21,254	20,357,347
2.50%, 02/03/27 ^(a)	14,684	15,124,520	4.88%, 10/09/26	35,089	33,187,615
2.75%, 02/03/32 ^(a)	12,048	12,273,900	4.88%, 04/16/43	35,120	27,312,385
2.88%, 03/04/23 ^(a)	28,561	29,391,054	5.13%, 02/17/28	23,641	22,219,585
2.90%, 10/22/25 ^(a)	29,623	31,267,077	5.25%, 03/13/30	23,652	21,476,016
3.25%, 10/26/26 ^(a)	65,035	69,619,967	5.60%, 11/14/24	28,651	28,871,255
3.25%, 10/22/30 ^(a)	17,730	18,855,855	5.75%, 03/22/24	29,119	29,561,245
3.45%, 02/02/61 ^(a)	24,957	24,582,645	5.75%, 05/11/47	40,990	33,683,532
3.63%, 03/04/28 ^(a)	56,597	61,577,536	5.88%, 06/26/31	20,640	19,175,850
3.75%, 01/21/55 ^(a)	31,703	33,169,264	5.95%, 01/15/31	24,524	22,937,604
4.00%, 04/17/25 ^(a)	53,538	58,222,575	6.00%, 03/25/27	36,607	36,179,156
4.38%, 04/16/29 ^(a)	45,787	52,334,541	6.00%, 01/14/41	35,132	30,132,277
4.50%, 04/17/30 ^(a)	34,676	40,258,836	6.13%, 10/24/28	31,365	30,743,581
4.50%, 10/26/46 ^(a)	74,656	86,227,680	6.35%, 08/10/24	26,613	27,333,214
4.50%, 04/22/60 ^(a)	34,332	41,069,655	6.38%, 10/14/25	28,139	28,557,568
4.63%, 10/04/47 ^(a)	53,141	62,639,954	6.50%, 09/20/33	17,700	16,815,000
5.00%, 04/17/49 ^(a)	41,529	51,807,427	6.63%, 02/17/45	35,216	31,998,138
5.25%, 01/16/50 ^(a)	40,560	52,525,200	6.75%, 05/30/40	22,733	21,259,617
		883,950,426	6.88%, 03/17/36	30,799	29,803,807
セネガル — 0.3%			7.25%, 12/23/23	24,024	25,379,854
Senegal Government International Bond			7.25%, 03/05/38	11,197	11,146,614
6.25%, 05/23/33 ^(a)	28,390	29,247,023	7.38%, 02/05/25	38,347	40,451,292
6.75%, 03/13/48 ^(a)	29,065	28,825,214	7.63%, 04/26/29	34,955	36,687,457
		58,072,237	8.00%, 02/14/34	16,072	17,255,301
セルビア — 0.2%			11.88%, 01/15/30	15,477	20,442,215
Serbia International Bond, 2.13%, 12/01/30 ^(a)	33,110	30,819,202			770,678,697
南アフリカ — 2.3%			ウクライナ — 2.3%		
Republic of South Africa Government International Bond			Ukraine Government International Bond		
4.30%, 10/12/28	52,377	52,763,280	6.88%, 05/21/29 ^(a)	49,508	50,324,882
4.67%, 01/17/24	37,252	39,540,670	7.25%, 03/15/33 ^(a)	71,565	72,741,350
4.85%, 09/27/27	25,942	27,235,857	7.38%, 09/25/32 ^(a)	82,751	85,171,467
4.85%, 09/30/29	50,832	52,064,676	7.75%, 09/01/23 ^(a)	37,494	39,985,008
4.88%, 04/14/26	30,648	32,607,556	7.75%, 09/01/24 ^(a)	37,329	40,182,335
5.00%, 10/12/46	25,730	22,803,213	7.75%, 09/01/25 ^(a)	37,467	40,436,260
5.38%, 07/24/44	25,756	24,271,811	7.75%, 09/01/26 ^(a)	36,090	38,837,351
5.65%, 09/27/47	40,223	38,068,556	7.75%, 09/01/27 ^(a)	35,874	38,627,329
5.75%, 09/30/49	77,079	73,456,287	9.75%, 11/01/28 ^(a)	44,446	51,482,357
5.88%, 09/16/25	50,749	56,769,100			457,788,339
5.88%, 06/22/30	35,955	39,399,938	アラブ首長国連邦 — 3.1%		
		458,980,944	Abu Dhabi Government International Bond		
スリランカ — 0.9%			0.75%, 09/02/23 ^(a)	23,459	23,447,271
Sri Lanka Government International Bond			1.63%, 06/02/28 ^(a)	24,317	23,940,087
5.75%, 04/18/23 ^(a)	32,513	22,338,463	1.70%, 03/02/31 ^(a)	17,800	17,093,563
6.20%, 05/11/27 ^(a)	41,952	26,280,306	1.88%, 09/15/31 ^(d)	14,600	14,180,250
6.75%, 04/18/28 ^(a)	34,730	21,745,322	1.88%, 09/15/31 ^(a)	4,400	4,273,500
6.83%, 07/18/26 ^(a)	27,964	17,587,608	2.13%, 09/30/24 ^(a)	32,864	33,849,920
6.85%, 03/14/24 ^(a)	27,389	17,885,017	2.50%, 04/16/25 ^(a)	31,997	33,404,868
6.85%, 11/03/25 ^(a)	40,819	26,208,349	2.50%, 09/30/29 ^(a)	34,360	35,614,140
			2.70%, 09/02/70 ^(a)	16,668	14,910,568
			3.00%, 09/15/51 ^(d)	12,400	12,260,500

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	口数(千)	評価額
3.00%, 09/15/51 ^(a)	800	791,000	短期投資		
3.13%, 05/03/26 ^(a)	26,925	28,843,406	マネー・マーケット・ファンド — 0.4%		
3.13%, 10/11/27 ^(a)	46,320	49,686,885	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.00% ^{(b)(i)}	75,320	75,320,000
3.13%, 04/16/30 ^(a)	35,536	38,272,272	短期投資合計 — 0.4%		
3.13%, 09/30/49 ^(a)	46,127	46,351,869	(取得原価: \$75,320,000)		75,320,000
3.88%, 04/16/50 ^(a)	43,979	50,625,326	投資有価証券合計 — 99.0%		
4.13%, 10/11/47 ^(a)	32,347	38,250,327	(取得原価: \$20,175,166,350)		19,450,079,650
Emirate of Dubai Government International Bonds			その他の資産(負債控除後) — 1.0%		
3.90%, 09/09/50 ^(a)	15,648	14,748,240			187,748,771
5.25%, 01/30/43 ^(a)	10,884	12,520,001	純資産 — 100.0%		
Finance Department Government of Sharjah, 4.00%, 07/28/50 ^(a)	11,643	10,467,785			\$ 19,637,828,421
RAK Capital, 3.09%, 03/31/25 ^(a)	11,206	11,803,420			
Sharjah Sukuk Program Ltd.					
2.94%, 06/10/27 ^(a)	10,909	11,021,499			
3.23%, 10/23/29 ^(a)	11,217	11,355,810			
3.85%, 04/03/26 ^(a)	10,617	11,299,142			
4.23%, 03/14/28 ^(a)	15,769	16,920,137			
UAE International Government Bond					
2.00%, 10/19/31 ^(d)	9,200	9,027,500			
2.88%, 10/19/41 ^(d)	9,400	9,259,000			
3.25%, 10/19/61 ^(d)	19,540	19,735,400			
		603,953,686			
ウルグアイ — 2.2%					
Uruguay Government International Bond					
4.38%, 10/27/27	42,278	48,218,182			
4.38%, 01/23/31 (Call 10/23/30)	67,825	78,223,364			
4.50%, 08/14/24	25,755	27,466,202			
4.98%, 04/20/55	72,001	92,241,916			
5.10%, 06/18/50	109,497	142,435,055			
7.63%, 03/21/36	29,590	44,483,345			
		433,068,064			
ベトナム — 0.2%					
Vietnam Government International Bond, 4.80%, 11/19/24 ^(d)	27,990	30,715,526			
ザンビア — 0.3%					
Zambia Government International Bond					
8.50%, 04/14/24 ^{(a)(e)(k)}	28,070	22,385,825			
8.97%, 07/30/27 ^{(a)(e)(k)}	34,399	27,089,213			
		49,475,038			
外国政府債務証券合計 — 84.5%					
(取得原価: \$17,287,192,467)		16,605,236,646			

- (a) この有価証券は、1933年証券法のレギュレーションSに基づき適格機関投資家および外国の機関投資家である買い手に再販売することができる。
- (b) 所定の満期日のない永久債。
- (c) 変動金利証券。金利は定期的に見直される。表示の金利は期末現在の実効金利である。銘柄には参照金利とスプレッドも含まれている(公表されており入手可能な場合)。
- (d) 1933年証券法(改正を含む)の規則144Aに従い登録を免除された有価証券。これらの有価証券は、登録を免除された取引で適格機関投資家に再販売することができる。
- (e) 発行体は破産を申請し、かつ/または、債務不履行状態にある。
- (f) インカムを生まない有価証券。
- (g) ゼロクーボン債。
- (h) 外国籍主体が発行した米ドル建有価証券。
- (i) ステップ・クーボン証券。クーボンレートが満期まで一定の間隔で上昇(ステップアップ債)または低下(ステップダウン債)する。表示の金利は現時点で有効な金利を反映している。
- (j) 親投資信託。
- (k) 期末現在の年率換算7日間利回り。