

ファンドラップ（ウエルス・スクエア） 外国債券

運用報告書(全体版)

第10期（決算日2026年3月30日）

作成対象期間（2025年4月1日～2026年3月30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（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や世界の高利回り社債、新興国の公社債など）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、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わない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。
配分方針	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株式会社

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 率					
6期(2022年3月29日)	円 12,257	円 5	% 4.0	% 93.2	% —	% 5.0		百万円 22,432
7期(2023年3月29日)	11,693	5	△ 4.6	75.5	—	22.1		33,588
8期(2024年3月29日)	14,122	5	20.8	84.2	—	13.9		37,906
9期(2025年3月31日)	14,395	5	2.0	83.3	—	14.9		37,000
10期(2026年3月30日)	15,907	5	10.5	72.5	—	25.6		47,821

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*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。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期首) 2025年3月31日	円 14,395	% —	% 83.3	% —	% 14.9		
4月末	13,952	△ 3.1	93.2	—	5.0		
5月末	14,042	△ 2.5	88.8	—	8.8		
6月末	14,379	△ 0.1	89.5	—	8.7		
7月末	14,682	2.0	89.4	—	8.9		
8月末	14,646	1.7	87.7	—	10.8		
9月末	14,930	3.7	87.3	—	10.8		
10月末	15,501	7.7	85.6	—	12.9		
11月末	15,817	9.9	83.7	—	14.8		
12月末	15,881	10.3	83.6	—	14.6		
2026年1月末	15,724	9.2	77.6	—	20.6		
2月末	16,067	11.6	72.7	—	25.4		
(期末) 2026年3月30日	15,912	10.5	72.5	—	25.6		

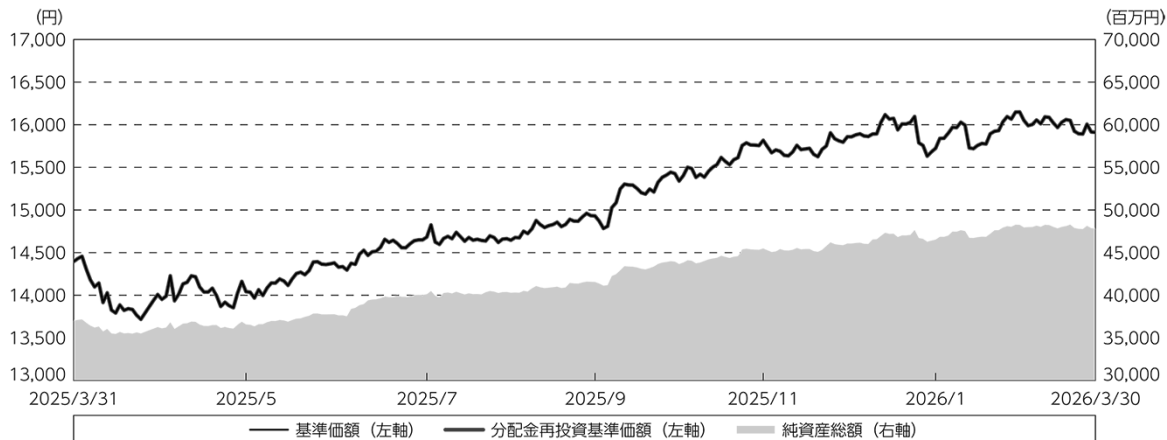
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：14,395円

期 末：15,907円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 10.5% (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(2025年3月31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

(変動要因)

外国債券マザーファンドおよび新興国債券マザーファンドが値上がりしたこと

○投資環境

<世界債券市場>

中東情勢緊迫化により原油価格が高騰したことでインフレ懸念が高まったものの、FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が利下げを行なったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

<高利回り債券市場>

中東情勢緊迫化によりリスク回避姿勢が高まったものの、FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が利下げを行なったことなどから当作成期間では値上がりとなりました。

<為替市場>

中東情勢緊迫化により有事のドル買いが進行し、当作成期間で米ドルは円に対して上昇となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界の債券（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や世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）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、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、為替ヘッジを行なわない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、「ヴァンエック J.P.モルガン新興国債券（現地通貨建て）ETF」、「インベスコ カレンシーシェアーズ ユーロ トラスト」を投資対象ファンドとして追加しました。

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	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
外国債券マザーファンド	60.8%	92.4%	82.9%	83.7%	83.5%	81.7%	81.4%	81.6%	79.7%	79.6%	72.8%	67.7%	67.5%
iシェアーズ 米国国債 0-3 カ月 ETF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
バンガード・ 米国短期国債ETF	-	-	-	-	-	-	-	2.0%	3.0%	1.0%	-	-	1.8%
バンガード・ 米国長期国債ETF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ノムラ・ファンズ・アイルランドー アジア・インベストメント・グレード・ ボンド・ファンド-F JPYクラス	6.0%	3.0%	3.0%	2.9%	3.0%	3.0%	3.0%	3.9%	3.9%	3.8%	1.9%	1.9%	2.0%
iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債ETF	2.0%	-	-	-	-	1.0%	1.0%	1.0%	-	-	-	-	-
バンガード・ 米国モーゲージ担保証券ETF	-	1.0%	-	-	-	1.0%	1.0%	-	2.0%	1.0%	2.0%	1.9%	3.0%
米国ハイ・イールド債券 インデックスマザーファンド	16.8%	1.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%	4.9%	4.9%	5.0%
iシェアーズ ブロード 米ドル建てハイイールド社債ETF	1.0%	1.0%	4.9%	4.0%	4.0%	3.9%	4.0%	2.0%	2.0%	1.9%	3.9%	3.8%	4.0%
State Street® SPDR® ブルームバーグ・ ハイ・イールド債券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	-	-	-	0.9%	1.0%	1.0%	1.0%	1.0%	-	-	-	-	-
新興国債券マザーファンド	6.9%	1.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%	1.0%	1.0%	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	5.9%	-	1.0%	1.0%	1.0%	0.9%	0.9%	3.0%	4.0%	3.9%	3.8%	5.0%	4.9%
ヴァンエック J.P.モルガン新興 国債券（現地通貨建て）ETF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.0%	7.0%	9.8%	7.9%
インベスコ カレンシーシェアーズ ユーロトラスト	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.0%	2.9%	2.0%

※旧「SPDR® ブルームバーグ・ハイ・イールド債券ETF」。2025年10月31日よりファンド名を変更。

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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10期
	2025年4月1日～ 2026年3月30日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.031%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,907

(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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	0.483	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(59)	(0.395)	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 ）	(8)	(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 ）	(5)	(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	1	0.006	(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 ）	(1)	(0.006)	
(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	2	0.012	(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 ）	(1)	(0.007)	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)	(0.003)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.501	
期中の平均基準価額は、15,001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。

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

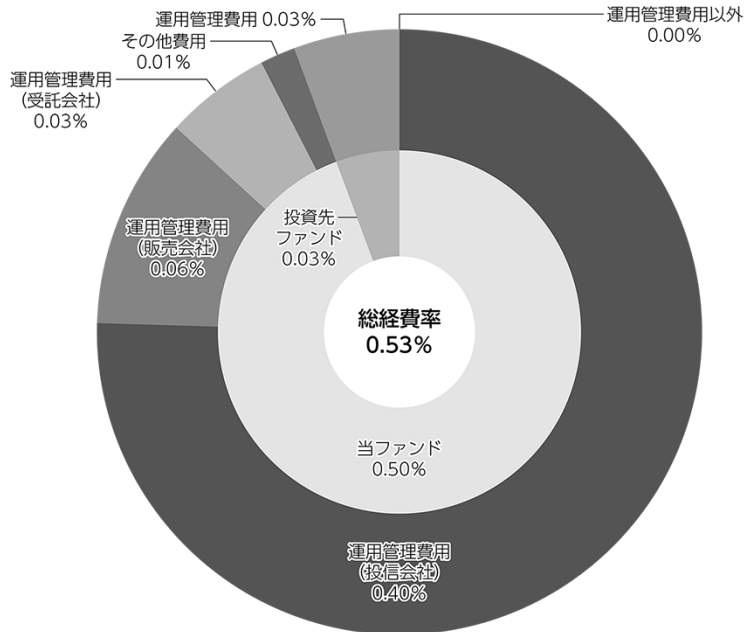
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）

○総経費率

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総経費率（年率）は0.53%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.53
①当ファンドの費用の比率	0.50
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.03
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ファンズ・アイルランド-アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド-F JPYクラス	84,999	874,346	218,418	2,256,010
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
外国	インベスコ カレンシーシェアーズ ユーロ トラスト	82,300	8,919	25,500	2,736
	iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF	50,100	5,563	95,500	10,311
	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	157,300	14,949	162,300	14,145
	iシェアーズ 米ドル建てフォールン・エンジェル債券 ETF	103,800	2,786	103,800	2,822
	iシェアーズ ブロード 米ドル建てハイイールド社債 ETF	530,500	19,692	270,400	10,008
	ヴァンエック J.P.モルガン新興国債券(現地通貨建て) ETF	1,282,000	33,466	337,200	8,671
	バンガード・米国短期国債ETF	238,800	14,027	146,800	8,616
	バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	702,800	32,550	510,300	23,412
小計		3,147,600	131,956	1,651,800	80,724

*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。

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
外国債券マザーファンド		5,684,463	16,917,949	3,617,325	11,460,364
新興国債券マザーファンド		313,943	776,530	1,160,618	2,892,488
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド		852,877	1,781,581	2,876,226	5,566,887

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月1日～2026年3月30日)

利害関係人との取引状況

<ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券>

該当事項はございません。

<外国債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 145,607	百万円 395	% 0.3	百万円 129,764	百万円 631	% 0.5

平均保有割合 3.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<新興国債券マザーファンド>

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>

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

(2026年3月30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
ノムラ・ファンズ・アイルランドーアジア・インベストメント・ グレード・ボンド・ファンドーF_JPYクラス	口 216,552	口 83,133	千円 958,243	% 2.0
合 計	216,552	83,133	958,243	2.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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	%
インベスコ カレンシーシェアーズ ユーロ トラスト	—	56,800	6,038	966,084	2.0
iシェアーズ iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF	45,400	—	—	—	—
iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマーGING・マーケット債券 ETF	162,300	157,300	14,621	2,339,219	4.9
iシェアーズ ブロード 米ドル建てハイイールド社債 ETF	66,300	326,400	11,894	1,902,923	4.0
ヴァンエック J.P.モルガン新興国債券（現地通貨建て）ETF	—	944,800	23,516	3,762,336	7.9
バンガード・米国短期国債ETF	—	92,000	5,373	859,741	1.8
バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	—	192,500	8,962	1,433,958	3.0
合 計	274,000	1,769,800	70,406	11,264,264	23.6

* 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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
外国債券マザーファンド	千口	千口	千口	千円
外国債券マザーファンド	7,519,746	9,586,884	32,283,834	
新興国債券マザーファンド	1,007,518	160,843	475,066	
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	3,058,238	1,034,888	2,385,522	

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,222,507	25.5
外国債券マザーファンド	32,283,834	67.3
新興国債券マザーファンド	475,066	1.0
米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンド	2,385,522	5.0
コール・ローン等、その他	617,687	1.2
投資信託財産総額	47,984,616	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,138,408,672千円）の投資信託財産総額（1,263,350,750千円）に対する比率は90.1%です。

*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純資産（54,167,949千円）の投資信託財産総額（54,576,517千円）に対する比率は99.3%です。

*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純資産（9,198,041千円）の投資信託財産総額（9,202,316千円）に対する比率は100.0%です。

*当期末における外貨建純資産（11,346,073千円）の投資信託財産総額（47,984,616千円）に対する比率は23.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=159.99円、1カナダドル=115.18円、1英ポンド=212.03円、1スウェーデンクローナ=16.89円、1ノルウェークローネ=16.40円、1デンマーククローネ=24.63円、1ユーロ=184.05円、1ズロチ=42.9698円、1シンガポールドル=124.14円、1リンギ=39.8322円、1人民元=23.1384円、1豪ドル=109.53円、1ニュージーランドドル=91.61円、1新シェケル=50.8044円、1メキシコペソ=8.826円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年3月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,984,616,339
コール・ローン等	617,674,986
投資信託受益証券(評価額)	12,222,507,455
外国債券マザーファンド(評価額)	32,283,834,617
新興国債券マザーファンド(評価額)	475,066,292
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)	2,385,522,135
未収利息	10,854
(B) 負債	162,657,203
未払収益分配金	15,031,590
未払解約金	36,363,519
未払信託報酬	110,555,082
その他未払費用	707,012
(C) 純資産総額(A-B)	47,821,959,136
元本	30,063,181,362
次期繰越損益金	17,758,777,774
(D) 受益権総口数	30,063,181,362口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,907円

(注) 期首元本額は25,702,687,794円、期中追加設定元本額は6,881,306,940円、期中一部解約元本額は2,520,813,372円、1口当たり純資産額は1,5907円です。

○損益の状況（2025年4月1日～2026年3月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	229,742,168
受取配当金	227,427,546
受取利息	2,307,382
その他収益金	7,240
(B) 有価証券売買損益	4,105,724,425
売買益	5,398,036,020
売買損	△ 1,292,311,595
(C) 信託報酬等	△ 204,443,934
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,131,022,659
(E) 前期繰越損益金	3,952,798,989
(F) 追加信託差損益金	9,689,987,716
(配当等相当額)	(7,153,751,345)
(売買損益相当額)	(2,536,236,371)
(G) 計(D+E+F)	17,773,809,364
(H) 収益分配金	△ 15,031,590
次期繰越損益金(G+H)	17,758,777,774
追加信託差損益金	9,689,987,716
(配当等相当額)	(7,178,808,455)
(売買損益相当額)	(2,511,179,261)
分配準備積立金	8,068,790,058

*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（2025年4月1日～2026年3月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年4月1日～ 2026年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,362,642,922円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,035,443,448円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,689,987,716円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,685,735,278円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	17,773,809,364円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,912円
g. 分配金	15,031,590円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

外国債券マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12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。

運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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せん。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
20期(2021年5月10日)	25,182	6.6	254.51	6.6	99.0	—	577,343
21期(2022年5月10日)	25,485	1.2	259.16	1.8	98.9	—	640,565
22期(2023年5月10日)	25,939	1.8	262.45	1.3	98.8	—	714,829
23期(2024年5月10日)	29,981	15.6	302.94	15.4	98.8	—	892,733
24期(2025年5月12日)	29,823	△0.5	299.98	△1.0	98.8	—	994,287

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））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。
 *FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行なっておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
 (出所) FTSE Fixed Income LLC

○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		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2024年5月10日	29,981	—	302.94	—	98.8	—
5月末	30,112	0.4	304.41	0.5	98.8	—
6月末	31,154	3.9	314.52	3.8	98.5	—
7月末	30,009	0.1	307.82	1.6	98.9	—
8月末	29,245	△2.5	296.94	△2.0	99.0	—
9月末	29,299	△2.3	296.71	△2.1	98.1	—
10月末	30,537	1.9	308.10	1.7	98.5	—
11月末	29,892	△0.3	304.02	0.4	99.0	—
12月末	30,846	2.9	310.68	2.6	98.9	—
2025年1月末	30,226	0.8	305.67	0.9	98.8	—
2月末	29,621	△1.2	300.53	△0.8	99.0	—
3月末	29,933	△0.2	304.17	0.4	98.7	—
4月末	29,412	△1.9	297.21	△1.9	98.8	—
(期末) 2025年5月12日	29,823	△0.5	299.98	△1.0	98.8	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

外国債券利回りが低下（価格は上昇）したことはプラスに寄与しましたが、主要通貨が対円で下落（円高）したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

○投資環境

当運用期間では、米国において2024年9月以降FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが続いたこと、中国において景気悪化懸念や中国人民銀行による緩和的な金融政策への変更などを背景に、外国債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、内外金利差の縮小などを背景に主要通貨は対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、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、ファンドの特性値（通貨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ポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。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）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

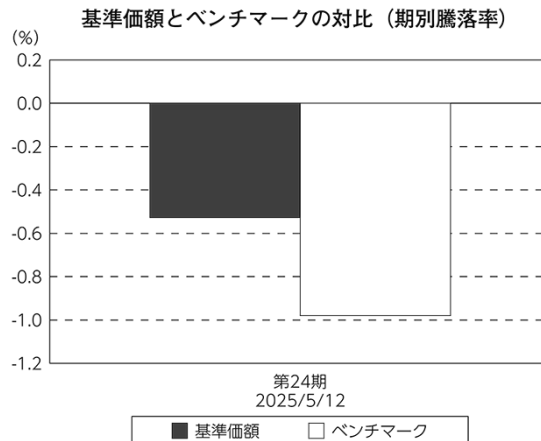
当運用期間の基準価額の騰落率は-0.5%となり、ベンチマークの-1.0%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や取引などのコスト）が生じること

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、外国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FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月11日～2025年5月12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)	(2)	(0.006)	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)	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.012	
期中の平均基準価額は、30,023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

(2024年5月11日～2025年5月12日)

公 社 債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 2,534,073	千米ドル 2,150,035
	カナダ	国債証券	千カナダドル 108,797	千カナダドル 87,489
	イギリス	国債証券	千英ポンド 254,348	千英ポンド 194,426
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 53,417	千スウェーデンクローナ 48,610
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 26,936	千ノルウェークローネ 13,735
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 21,524	千デンマーククローネ 27,450
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	235,171	194,860
	イタリア	国債証券	561,667	492,441
	フランス	国債証券	302,276	263,199
	オランダ	国債証券	47,914	50,585
	スペイン	国債証券	235,567	258,324

(2025年5月12日現在)

○組入資産の明細

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	3,433,540	3,119,581	455,334,074	45.8	—	19.3	18.4	8.1
カナダ	千カナダドル 186,690	千カナダドル 183,894	19,255,636	1.9	—	1.2	0.3	0.5
イギリス	千英ポンド 302,480	千英ポンド 280,905	54,481,605	5.5	—	3.5	1.3	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 126,200	千スウェーデンクローナ 123,413	1,854,901	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 120,700	千ノルウェークローネ 110,099	1,549,101	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 92,850	千デンマーククローネ 97,406	2,140,024	0.2	—	0.1	0.0	0.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	273,070	294,964	48,353,534	4.9	—	3.9	0.9	0.0
イタリア	509,200	528,594	86,652,452	8.7	—	4.3	2.2	2.2
フランス	355,750	372,239	61,021,142	6.1	—	4.2	2.0	0.0
オランダ	77,480	75,637	12,399,184	1.2	—	0.9	0.4	—
スペイン	280,250	292,750	47,990,561	4.8	—	2.7	1.7	0.4
ベルギー	91,530	95,604	15,672,408	1.6	—	1.2	0.4	0.0
オーストリア	58,150	55,454	9,090,702	0.9	—	0.8	0.1	—
フィンランド	31,100	28,841	4,728,037	0.5	—	0.3	0.1	—
アイルランド	29,850	27,783	4,554,606	0.5	—	0.3	0.2	0.0
ポルトガル	24,500	23,719	3,888,300	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 167,800	千ズロチ 157,948	6,125,238	0.6	—	0.2	0.3	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 35,730	千シンガポールドル 35,887	4,035,189	0.4	—	0.3	0.0	0.1
マレーシア	千リンギ 141,230	千リンギ 149,409	5,070,823	0.5	—	0.3	0.1	0.1
中国	千人民元 5,323,100	千人民元 5,588,679	112,680,628	11.3	—	4.9	4.5	2.0
オーストラリア	千豪ドル 138,500	千豪ドル 127,116	11,912,113	1.2	—	0.9	0.1	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 38,000	千ニュージーランドドル 34,257	2,960,504	0.3	—	0.2	0.1	0.0
イスラエル	千新シェケル 88,450	千新シェケル 81,232	3,339,756	0.3	—	0.2	0.1	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 1,085,900	千メキシコペソ 1,011,593	7,598,686	0.8	—	0.5	0.2	0.1
合 計	—	—	982,689,216	98.8	—	50.7	33.6	14.5

* 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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	US TREASURY BOND	6.125	19,050	20,078	2,930,643	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	28,950	30,195	4,407,273	2028/11/15
	US TREASURY BOND	4.375	100	98	14,391	2038/2/15
	US TREASURY BOND	2.875	8,100	6,166	900,053	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	10,200	8,813	1,286,438	2043/11/15
	US TREASURY BOND	4.75	100	99	14,450	2043/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	7,750	7,625	1,113,045	2026/4/30
	US TREASURY N/B	0.75	27,430	26,572	3,878,496	2026/4/30
	US TREASURY N/B	4.875	4,300	4,332	632,316	2026/4/30
	US TREASURY N/B	1.625	6,900	6,734	982,947	2026/5/15
	US TREASURY N/B	3.625	100	99	14,532	2026/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	300	294	42,925	2026/5/31
	US TREASURY N/B	0.75	5,900	5,700	832,037	2026/5/31
	US TREASURY N/B	4.875	64,100	64,629	9,433,379	2026/5/31
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,608	2026/6/15
	US TREASURY N/B	1.875	100	97	14,249	2026/6/30
	US TREASURY N/B	0.875	10,050	9,700	1,415,957	2026/6/30
	US TREASURY N/B	4.625	9,100	9,159	1,336,848	2026/6/30
	US TREASURY N/B	4.5	51,650	51,928	7,579,472	2026/7/15
	US TREASURY N/B	1.875	7,600	7,408	1,081,303	2026/7/31
	US TREASURY N/B	0.625	15,300	14,687	2,143,773	2026/7/31
	US TREASURY N/B	1.5	44,830	43,455	6,342,739	2026/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	22,100	22,195	3,239,702	2026/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	400	386	56,452	2026/8/31
	US TREASURY N/B	0.75	360	345	50,400	2026/8/31
	US TREASURY N/B	3.75	44,650	44,502	6,495,602	2026/8/31
	US TREASURY N/B	4.625	100	100	14,716	2026/9/15
	US TREASURY N/B	1.625	100	96	14,138	2026/9/30
	US TREASURY N/B	0.875	100	95	13,989	2026/9/30
	US TREASURY N/B	4.625	100	100	14,725	2026/10/15
	US TREASURY N/B	1.625	600	580	84,685	2026/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	59,700	57,997	8,465,331	2026/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	1,100	1,110	162,080	2026/11/15
	US TREASURY N/B	1.25	270	259	37,818	2026/11/30
	US TREASURY N/B	4.375	1,100	1,107	161,597	2026/12/15
	US TREASURY N/B	1.75	100	96	14,095	2026/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	67,550	64,694	9,442,875	2026/12/31
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,611	2027/1/15
	US TREASURY N/B	1.5	6,700	6,431	938,776	2027/1/31
	US TREASURY N/B	2.25	100	97	14,184	2027/2/15
	US TREASURY N/B	4.125	1,500	1,504	219,666	2027/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	100	95	13,895	2027/2/28
	US TREASURY N/B	1.875	3,250	3,135	457,720	2027/2/28
	US TREASURY N/B	4.25	7,200	7,243	1,057,213	2027/3/15
	US TREASURY N/B	0.625	100	94	13,740	2027/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	100	97	14,230	2027/3/31
	US TREASURY N/B	4.5	42,100	42,571	6,213,686	2027/4/15

銘柄	当	期	末	評 価 額			償還年月日	
				利 率	額面金額	外 貨 建 金 額		
						千 米 ド ル		千 円
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	US TREASURY N/B	0.5	43,700	40,923	5,973,195	2027/4/30		
	US TREASURY N/B	2.75	350	342	49,995	2027/4/30		
	US TREASURY N/B	2.375	69,100	67,094	9,793,109	2027/5/15		
	US TREASURY N/B	4.5	67,250	68,030	9,929,688	2027/5/15		
	US TREASURY N/B	0.5	55,950	52,245	7,625,752	2027/5/31		
	US TREASURY N/B	2.625	59,400	57,935	8,456,320	2027/5/31		
	US TREASURY N/B	0.5	300	279	40,786	2027/6/30		
	US TREASURY N/B	3.25	300	296	43,244	2027/6/30		
	US TREASURY N/B	0.375	32,400	30,011	4,380,424	2027/7/31		
	US TREASURY N/B	2.75	9,100	8,884	1,296,716	2027/7/31		
	US TREASURY N/B	0.5	50	46	6,760	2027/8/31		
	US TREASURY N/B	3.125	100	98	14,356	2027/8/31		
	US TREASURY N/B	0.375	10,700	9,855	1,438,477	2027/9/30		
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,683	2027/9/30		
	US TREASURY N/B	0.5	10,350	9,534	1,391,660	2027/10/31		
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,680	2027/10/31		
	US TREASURY N/B	0.625	41,300	38,070	5,556,727	2027/11/30		
	US TREASURY N/B	3.875	100	99	14,594	2027/11/30		
	US TREASURY N/B	0.625	500	459	67,084	2027/12/31		
	US TREASURY N/B	3.875	100	100	14,600	2027/12/31		
	US TREASURY N/B	3.5	1,100	1,089	159,010	2028/1/31		
	US TREASURY N/B	2.75	600	582	85,003	2028/2/15		
	US TREASURY N/B	1.125	23,750	22,030	3,215,631	2028/2/29		
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,642	2028/2/29		
	US TREASURY N/B	3.625	100	99	14,501	2028/3/31		
	US TREASURY N/B	1.25	20,050	18,586	2,712,897	2028/4/30		
	US TREASURY N/B	3.5	100	98	14,441	2028/4/30		
	US TREASURY N/B	2.875	55,400	53,826	7,856,548	2028/5/15		
	US TREASURY N/B	1.25	70,300	65,013	9,489,408	2028/5/31		
	US TREASURY N/B	3.625	100	99	14,486	2028/5/31		
	US TREASURY N/B	1.25	58,950	54,404	7,940,866	2028/6/30		
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,649	2028/6/30		
	US TREASURY N/B	1.0	66,900	61,095	8,917,557	2028/7/31		
	US TREASURY N/B	4.125	100	100	14,699	2028/7/31		
	US TREASURY N/B	2.875	8,650	8,381	1,223,419	2028/8/15		
	US TREASURY N/B	1.125	46,900	42,906	6,262,584	2028/8/31		
	US TREASURY N/B	4.375	100	101	14,808	2028/8/31		
	US TREASURY N/B	1.25	17,900	16,406	2,394,688	2028/9/30		
	US TREASURY N/B	4.625	100	102	14,926	2028/9/30		
	US TREASURY N/B	1.375	15,600	14,330	2,091,615	2028/10/31		
	US TREASURY N/B	4.875	100	103	15,046	2028/10/31		
	US TREASURY N/B	3.125	17,950	17,491	2,553,049	2028/11/15		
	US TREASURY N/B	1.5	100	92	13,439	2028/11/30		
	US TREASURY N/B	4.375	4,200	4,263	622,275	2028/11/30		
	US TREASURY N/B	1.375	29,500	26,981	3,938,227	2028/12/31		
	US TREASURY N/B	3.75	100	99	14,511	2028/12/31		
	US TREASURY N/B	1.75	7,450	6,893	1,006,229	2029/1/31		
	US TREASURY N/B	4.0	100	100	14,631	2029/1/31		

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		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	US TREASURY N/B	2.625	8,350	7,972	1,163,731	2029/2/15		
	US TREASURY N/B	1.875	24,400	22,647	3,305,654	2029/2/28		
	US TREASURY N/B	4.25	100	101	14,758	2029/2/28		
	US TREASURY N/B	2.375	51,350	48,484	7,076,816	2029/3/31		
	US TREASURY N/B	4.125	11,350	11,426	1,667,776	2029/3/31		
	US TREASURY N/B	2.875	2,850	2,739	399,817	2029/4/30		
	US TREASURY N/B	4.625	6,200	6,354	927,452	2029/4/30		
	US TREASURY N/B	2.375	31,200	29,405	4,292,010	2029/5/15		
	US TREASURY N/B	2.75	15,100	14,430	2,106,236	2029/5/31		
	US TREASURY N/B	3.25	36,300	35,335	5,157,506	2029/6/30		
	US TREASURY N/B	4.25	7,850	7,937	1,158,519	2029/6/30		
	US TREASURY N/B	2.625	29,900	28,371	4,141,049	2029/7/31		
	US TREASURY N/B	4.0	13,000	13,021	1,900,593	2029/7/31		
	US TREASURY N/B	1.625	100	91	13,294	2029/8/15		
	US TREASURY N/B	3.125	41,000	39,649	5,787,179	2029/8/31		
	US TREASURY N/B	3.875	100	99	14,540	2029/9/30		
	US TREASURY N/B	3.5	4,000	3,925	572,949	2029/9/30		
	US TREASURY N/B	4.0	11,600	11,612	1,694,954	2029/10/31		
	US TREASURY N/B	1.75	50	45	6,645	2029/11/15		
	US TREASURY N/B	3.875	3,900	3,883	566,898	2029/11/30		
	US TREASURY N/B	3.875	9,150	9,108	1,329,404	2029/12/31		
	US TREASURY N/B	4.375	3,450	3,507	511,941	2029/12/31		
	US TREASURY N/B	3.5	100	97	14,291	2030/1/31		
	US TREASURY N/B	4.25	6,700	6,776	989,048	2030/1/31		
	US TREASURY N/B	1.5	20,450	18,268	2,666,513	2030/2/15		
	US TREASURY N/B	4.0	35,050	35,088	5,121,493	2030/2/28		
	US TREASURY N/B	3.625	47,400	46,620	6,804,726	2030/3/31		
	US TREASURY N/B	3.5	40,600	39,688	5,792,872	2030/4/30		
	US TREASURY N/B	6.25	34,900	38,428	5,608,975	2030/5/15		
	US TREASURY N/B	0.625	73,850	62,621	9,140,168	2030/5/15		
	US TREASURY N/B	3.75	100	98	14,427	2030/5/31		
	US TREASURY N/B	3.75	9,000	8,890	1,297,630	2030/6/30		
	US TREASURY N/B	4.0	100	99	14,581	2030/7/31		
	US TREASURY N/B	0.625	40,580	34,083	4,974,789	2030/8/15		
	US TREASURY N/B	4.125	19,750	19,833	2,894,927	2030/8/31		
	US TREASURY N/B	4.625	6,750	6,939	1,012,881	2030/9/30		
	US TREASURY N/B	4.875	100	104	15,181	2030/10/31		
	US TREASURY N/B	0.875	100	84	12,328	2030/11/15		
	US TREASURY N/B	4.375	100	101	14,827	2030/11/30		
	US TREASURY N/B	3.75	100	98	14,366	2030/12/31		
	US TREASURY N/B	4.0	5,500	5,480	799,973	2031/1/31		
	US TREASURY N/B	5.375	100	106	15,559	2031/2/15		
	US TREASURY N/B	1.125	100	85	12,433	2031/2/15		
	US TREASURY N/B	4.25	100	100	14,725	2031/2/28		
	US TREASURY N/B	4.125	4,100	4,108	599,639	2031/3/31		
	US TREASURY N/B	1.625	100	86	12,685	2031/5/15		
	US TREASURY N/B	4.625	61,400	63,083	9,207,696	2031/5/31		
	US TREASURY N/B	1.25	15,350	12,932	1,887,696	2031/8/15		

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	US TREASURY N/B	3.75	9,250	9,053	1,321,466	2031/8/31	
	US TREASURY N/B	1.375	1,000	842	122,945	2031/11/15	
	US TREASURY N/B	1.875	14,750	12,764	1,863,065	2032/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	64,230	59,134	8,631,234	2032/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	47,500	43,199	6,305,464	2032/8/15	
	US TREASURY N/B	4.125	200	198	29,037	2032/11/15	
	US TREASURY N/B	3.5	51,800	49,285	7,193,766	2033/2/15	
	US TREASURY N/B	3.375	37,850	35,593	5,195,160	2033/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	46,550	45,259	6,606,130	2033/8/15	
	US TREASURY N/B	4.5	30,000	30,444	4,443,626	2033/11/15	
	US TREASURY N/B	4.0	55,150	53,882	7,864,645	2034/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	68,750	68,960	10,065,520	2034/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	1,500	1,445	211,029	2034/8/15	
	US TREASURY N/B	4.25	33,100	32,807	4,788,624	2034/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	6,100	6,222	908,163	2035/2/15	
	US TREASURY N/B	4.5	350	355	51,826	2036/2/15	
	US TREASURY N/B	4.5	100	99	14,564	2038/5/15	
	US TREASURY N/B	3.5	100	88	12,975	2039/2/15	
	US TREASURY N/B	4.25	100	96	14,021	2039/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	100	98	14,359	2039/8/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	96	14,135	2039/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	100	99	14,513	2040/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	96	14,093	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	1.125	200	122	17,859	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	100	90	13,252	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	1.125	600	363	53,034	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	4.25	400	378	55,280	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	1.375	50	31	4,584	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	4.75	100	100	14,614	2041/2/15	
	US TREASURY N/B	1.875	200	135	19,778	2041/2/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	95	13,972	2041/5/15	
	US TREASURY N/B	1.75	16,150	10,561	1,541,607	2041/8/15	
	US TREASURY N/B	3.125	400	323	47,229	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	2.0	57,850	39,234	5,726,601	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	100	80	11,760	2042/2/15	
	US TREASURY N/B	2.375	32,050	22,979	3,354,101	2042/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	100	78	11,494	2042/5/15	
	US TREASURY N/B	3.25	500	408	59,662	2042/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	200	151	22,043	2042/8/15	
	US TREASURY N/B	3.375	100	82	12,108	2042/8/15	
	US TREASURY N/B	2.75	100	75	10,972	2042/11/15	
	US TREASURY N/B	3.125	41,590	33,029	4,821,048	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	3.875	100	88	12,934	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	3.875	100	88	12,903	2043/5/15	
	US TREASURY N/B	3.625	100	85	12,417	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	4.375	100	94	13,783	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	3.625	46,100	39,030	5,696,838	2044/2/15	
	US TREASURY N/B	3.375	8,600	6,993	1,020,802	2044/5/15	

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		
	国債証券	US TREASURY N/B	3.125	50,450	39,307	5,737,343	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	47,650	36,254	5,291,636	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	34,900	24,254	3,540,232	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	25,400	19,228	2,806,533	2045/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	7,200	5,419	790,975	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	400	273	39,957	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	26,700	18,209	2,657,889	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	1,150	743	108,501	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	11,200	8,148	1,189,409	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	7,000	5,193	758,108	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	1,480	216,066	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	11,400	8,023	1,171,130	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	6,300	4,421	645,425	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	100	73	10,715	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	46,650	34,979	5,105,578	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	52,500	38,363	5,599,603	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	49,200	38,464	5,614,264	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	44,100	32,087	4,683,551	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	4,100	2,906	424,164	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	14,650	9,062	1,322,831	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	300	190	27,795	2049/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	46,100	26,706	3,898,078	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,150	558	81,527	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	22,300	12,352	1,803,040	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	1,750	1,095	159,948	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	100	56	8,303	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	100	54	8,012	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	100	60	8,805	2052/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	16,350	11,374	1,660,211	2052/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	100	71	10,419	2052/8/15
		US TREASURY N/B	4.75	500	490	71,660	2053/11/15
		US TREASURY N/B	4.25	20,800	18,803	2,744,526	2054/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	43,050	38,970	5,688,110	2054/8/15
小	計					455,334,074	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	14,900	15,106	1,581,796	2026/5/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	890	880	92,217	2026/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	2,150	2,187	229,094	2026/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	11,650	11,425	1,196,366	2026/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.0	11,650	11,742	1,229,577	2027/2/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	4,190	4,096	428,985	2027/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,450	1,406	147,283	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	3,300	3,315	347,127	2027/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	1,100	1,126	118,003	2028/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	250	245	25,740	2028/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	6,600	6,727	704,388	2028/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	9,530	10,656	1,115,840	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	98	10,307	2029/6/1

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		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	4,950	5,107	534,800	2029/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	98	10,261	2029/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	7,600	7,053	738,537	2030/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	9,050	7,973	834,942	2030/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	13,600	12,562	1,315,379	2031/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	100	91	9,583	2031/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	8,550	8,019	839,730	2032/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,500	3,378	353,792	2032/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	21,310	25,331	2,652,486	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	800	810	84,822	2033/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	4,350	4,481	469,224	2034/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	1,100	1,108	116,088	2034/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	250	251	26,311	2035/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	6,730	7,894	826,640	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	2,050	2,216	232,115	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	6,240	6,325	662,367	2045/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,595	167,064	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	14,600	10,865	1,137,740	2051/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	5,000	3,449	361,227	2053/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,550	1,341	140,467	2055/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	5,700	4,921	515,325	2064/12/1
小計					19,255,636	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.5	50	48	9,448	2026/7/22
	UK TREASURY	0.375	100	95	18,521	2026/10/22
	UK TREASURY	1.25	150	142	27,597	2027/7/22
	UK TREASURY	4.25	100	101	19,649	2027/12/7
	UK TREASURY	0.125	1,790	1,629	315,955	2028/1/31
	UK TREASURY	1.625	200	186	36,195	2028/10/22
	UK TREASURY	6.0	100	107	20,867	2028/12/7
	UK TREASURY	0.5	100	88	17,204	2029/1/31
	UK TREASURY	0.875	200	176	34,191	2029/10/22
	UK TREASURY	0.375	500	414	80,335	2030/10/22
	UK TREASURY	0.25	400	318	61,724	2031/7/31
	UK TREASURY	4.25	160	160	31,189	2032/6/7
	UK TREASURY	0.875	100	76	14,769	2033/7/31
	UK TREASURY	4.5	480	481	93,396	2034/9/7
	UK TREASURY	0.625	950	647	125,651	2035/7/31
	UK TREASURY	4.25	1,480	1,432	277,785	2036/3/7
	UK TREASURY	1.75	100	72	14,041	2037/9/7
	UK TREASURY	3.75	18,050	16,278	3,157,272	2038/1/29
	UK TREASURY	4.75	19,490	19,324	3,747,963	2038/12/7
	UK TREASURY	4.25	20,200	18,837	3,653,539	2039/9/7
	UK TREASURY	4.25	500	460	89,223	2040/12/7
	UK TREASURY	4.5	320	297	57,728	2042/12/7
	UK TREASURY	3.5	70	55	10,732	2045/1/22
	UK TREASURY	4.25	21,600	18,817	3,649,735	2046/12/7
	UK TREASURY	1.5	100	51	9,998	2047/7/22

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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	100	53	10,283	2049/1/22
		UK TREASURY	4.25	100	85	16,643	2049/12/7
		UK TREASURY	1.25	550	238	46,245	2051/7/31
		UK TREASURY	3.75	100	77	15,072	2052/7/22
		UK TREASURY	1.5	600	269	52,357	2053/7/31
		UK TREASURY	3.75	9,450	7,273	1,410,639	2053/10/22
		UK TREASURY	1.625	550	253	49,138	2054/10/22
		UK TREASURY	1.75	100	46	8,987	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	100	79	15,457	2060/1/22
		UK TREASURY	4.0	19,850	15,730	3,050,903	2063/10/22
		UK TREASURY	2.5	100	55	10,733	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	2,650	1,895	367,535	2068/7/22
		UK TSY 0 1/2% 2061	0.5	50	13	2,577	2061/10/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	950	347	67,469	2050/10/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	100	76	14,917	2044/1/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	12,720	12,766	2,476,043	2027/1/29
		UNITED KINGDOM GILT	3.75	21,370	21,318	4,134,756	2027/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	13,900	14,074	2,729,728	2028/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	5,090	5,182	1,005,157	2028/6/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	26,930	27,127	5,261,364	2029/7/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	16,200	16,454	3,191,395	2030/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.0	17,200	17,038	3,304,698	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.625	1,100	1,114	216,156	2034/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	1,300	1,294	251,061	2035/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	11,590	10,893	2,112,857	2040/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.75	20,430	19,408	3,764,278	2043/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	0.875	140	64	12,428	2046/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	31,700	27,225	5,280,344	2054/7/31
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	170	142	27,651	2055/12/7
小	計					54,481,605	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	19,000	18,769	282,100	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	26,200	25,373	381,362	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	20,000	18,963	285,013	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.125	21,100	18,815	282,794	2031/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	2.25	17,500	17,622	264,860	2032/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.75	7,600	7,305	109,795	2033/11/11
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	14,800	16,565	248,973	2039/3/30
小	計					1,854,901	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	6,200	5,997	84,381	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	9,400	8,982	126,379	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	29,100	26,867	378,025	2029/9/6
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	11,000	9,765	137,395	2030/8/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.25	11,600	9,950	140,007	2031/9/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.125	39,300	35,179	494,976	2032/5/18
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	5,500	5,160	72,605	2033/8/15

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.5	8,600	8,196	115,329	2042/10/6
小 計						1,549,101	
デンマーク				千デンマーククロネ	千デンマーククロネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	2.25	8,700	8,797	193,278	2026/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	4,900	4,766	104,729	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	18,550	17,313	380,380	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	2.25	9,700	9,671	212,490	2033/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	43,500	52,941	1,163,125	2039/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.25	7,500	3,915	86,018	2052/11/15
小 計						2,140,024	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	2.4	10,000	10,156	1,664,873	2028/10/19
		BUNDESobligation	2.1	5,100	5,121	839,637	2029/4/12
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	100	97	15,968	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	4,200	4,080	668,952	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	100	96	15,811	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	100	94	15,560	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	100	93	15,347	2028/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	100	94	15,409	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	31,970	37,839	6,203,060	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4	300	303	49,803	2030/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	41,900	49,245	8,072,744	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	2,600	2,234	366,313	2032/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	29,900	29,738	4,875,038	2033/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2	450	440	72,167	2034/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	21,150	25,059	4,108,029	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	27,450	30,980	5,078,643	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	31,870	37,095	6,081,102	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	13,750	16,894	2,769,482	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	14,230	14,844	2,433,434	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	100	93	15,333	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,600	3,335	546,707	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	100	71	11,691	2048/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	500	239	39,203	2050/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,050	473	77,601	2052/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	22,800	17,631	2,890,289	2053/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	9,550	8,609	1,411,326	2054/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6	100	99	16,352	2026/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	52,500	53,219	8,724,231	2026/8/28
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	26,650	27,305	4,476,205	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	100	107	17,665	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	31,000	31,508	5,165,172	2027/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.55	23,150	23,365	3,830,272	2027/2/25
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	200	201	32,949	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	16,050	16,526	2,709,219	2027/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	200	200	32,838	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	4,150	4,050	664,050	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.65	100	101	16,619	2027/12/1

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	200	199	32,710	2028/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.65	30,550	30,904	5,066,155	2028/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	11,950	12,518	2,052,210	2028/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	101	16,691	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1	30,700	32,529	5,332,596	2029/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	32,550	33,614	5,510,406	2029/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	100	102	16,761	2029/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	150	167	27,464	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	100	104	17,094	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.7	24,000	25,132	4,120,019	2030/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	2,900	2,928	480,008	2030/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	11,200	11,879	1,947,462	2030/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	100	94	15,452	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	31,650	32,710	5,362,195	2031/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	100	117	19,242	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	200	205	33,700	2031/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.15	7,350	7,402	1,213,560	2031/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	150	137	22,538	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	86	14,216	2032/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	100	95	15,678	2032/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	42,950	50,388	8,260,258	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	100	94	15,438	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	5,700	6,057	992,987	2034/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	4,000	4,133	677,555	2034/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	28,450	32,026	5,250,049	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	7,000	7,197	1,179,869	2035/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	100	98	16,178	2035/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.65	30,700	30,902	5,065,866	2035/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	650	567	93,064	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	100	94	15,455	2038/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	100	90	14,778	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	450	504	82,628	2039/8/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	200	181	29,720	2040/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,200	9,144	1,499,080	2040/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	700	684	112,203	2040/10/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	400	296	48,641	2041/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.45	5,250	5,450	893,422	2043/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,400	9,084	1,489,238	2044/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	450	391	64,126	2046/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	400	351	57,598	2048/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	100	93	15,378	2049/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3	15,800	15,539	2,547,357	2054/10/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	10,550	7,502	1,229,811	2067/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.25	100	97	15,990	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	150	147	24,133	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	16,800	16,984	2,784,315	2027/9/24
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,900	3,758	616,125	2028/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	95	15,724	2028/5/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.4	8,100	8,143	1,335,015	2028/9/24
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	94	15,563	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	100	92	15,204	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	60,000	60,723	9,954,480	2030/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	100	99	16,391	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.7	9,850	9,875	1,618,905	2031/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	150	150	24,700	2033/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	5,200	5,367	879,943	2033/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	100	85	13,996	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	2,450	2,411	395,292	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.2	18,350	18,291	2,998,489	2035/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	229	37,543	2038/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	500	401	65,814	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.6	1,750	1,718	281,685	2042/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	100	72	11,847	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	200	124	20,421	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	48	7,882	2052/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	400	187	30,690	2053/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	20,100	17,732	2,906,842	2055/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	15,700	14,976	2,455,129	2056/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	50	27	4,575	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	1,500	445	73,030	2072/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	25,550	28,581	4,685,342	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	350	327	53,669	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.75	34,350	40,923	6,708,658	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	46,050	51,989	8,522,567	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	21,000	22,080	3,619,605	2038/10/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	36,800	40,616	6,658,207	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	1,250	1,161	190,391	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	23,750	23,776	3,897,620	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	400	398	65,342	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	100	97	16,013	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	12,730	13,913	2,280,903	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	100	96	15,770	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	2,100	1,946	319,122	2029/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,300	2,129	349,068	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	5,400	5,469	896,659	2030/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	2,000	1,782	292,129	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	5,900	5,101	836,318	2031/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	5,650	4,916	805,932	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	250	249	40,848	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	10,500	10,405	1,705,773	2033/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	12,700	14,058	2,304,633	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	2,900	1,998	327,548	2038/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	2,900	3,151	516,634	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	6,800	6,423	1,052,985	2047/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	450	200	32,912	2052/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	4,700	3,696	605,926	2054/1/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.8	7,950	8,022	1,315,063	2026/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	10,100	10,586	1,735,387	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	100	99	16,257	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	6,100	5,898	966,973	2027/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	100	99	16,252	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.5	37,400	37,794	6,195,688	2027/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	100	97	15,975	2027/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	100	98	16,076	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	500	549	90,018	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	100	96	15,883	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5	26,400	27,591	4,523,087	2029/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	36,300	36,628	6,004,512	2030/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	100	90	14,912	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	500	467	76,665	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.1	28,500	29,181	4,783,739	2031/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	100	97	16,056	2032/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	100	101	16,629	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	100	95	15,667	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	16,450	17,101	2,803,456	2033/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	9,050	9,161	1,501,892	2034/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	3,850	3,942	646,359	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	100	88	14,473	2035/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9	7,600	7,840	1,285,298	2039/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	14,900	17,039	2,793,254	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	10,600	11,875	1,946,752	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	600	392	64,316	2042/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	6,050	7,156	1,173,226	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	100	86	14,150	2046/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	500	409	67,170	2048/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	7,500	7,438	1,219,332	2054/10/31		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	8,250	7,220	1,183,614	2066/7/30		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	550	256	42,027	2071/10/31		
SPANISH GOVERNMENT	5.75	22,550	26,854	4,402,306	2032/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	4.2	16,950	18,288	2,998,083	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0	100	99	16,238	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	96	15,760	2028/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	100	94	15,529	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.7	5,350	5,435	891,080	2029/10/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	9,800	8,861	1,452,609	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	15,400	16,649	2,729,333	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	100	88	14,553	2033/4/22
		BELGIUM KINGDOM	2.85	1,950	1,919	314,674	2034/10/22
		BELGIUM KINGDOM	3.1	4,250	4,240	695,179	2035/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	100	84	13,838	2038/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.4	200	127	20,917	2040/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	11,150	12,070	1,978,700	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.45	550	537	88,147	2042/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	3,500	3,530	578,796	2045/6/22

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.3	1,700	1,528	250,511	2054/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.5	5,950	5,519	904,839	2055/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,250	803	131,654	2066/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	15,230	16,753	2,746,319	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	14,750	17,164	2,813,724	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	4,850	4,969	814,618	2029/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	4,300	3,844	630,250	2030/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.45	11,700	12,280	2,013,112	2030/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	9,000	8,029	1,316,325	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	4,250	4,284	702,415	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.95	1,500	1,495	245,132	2035/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	9,450	10,362	1,698,657	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	4,300	4,143	679,226	2044/6/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	1,550	1,442	236,508	2053/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	7,250	4,602	754,455	2117/9/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	3,700	3,508	575,091	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.875	2,450	2,509	411,415	2029/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	2,950	2,734	448,314	2029/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	—	1,300	1,142	187,343	2030/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	2,300	2,079	340,829	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	9,400	8,638	1,416,130	2032/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.0	350	354	58,067	2033/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	2,000	1,722	282,305	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	500	362	59,407	2036/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	4,000	3,794	622,079	2038/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	1,300	1,175	192,671	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	3.2	850	819	134,379	2045/4/15
		アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	—	3,800	3,235
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.6			9,600	9,371	1,536,322	2034/10/18
IRISH GOVERNMENT	0.9			200	193	31,771	2028/5/15
IRISH GOVERNMENT	0.55			150	99	16,301	2041/4/22
IRISH TSY 0.2% 2030	0.2			2,650	2,355	386,111	2030/10/18
IRISH TSY 1% 2026	1.0			100	99	16,256	2026/5/15
IRISH TSY 1.10% 2029	1.1			10,700	10,267	1,683,158	2029/5/15
IRISH TSY 1.35% 2031	1.35			100	94	15,459	2031/3/18
IRISH TSY 2% 2045	2.0			2,550	2,066	338,793	2045/2/18
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	1.65	8,000	7,489	1,227,726	2032/7/16
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.875	10,700	10,593	1,736,510	2034/10/20
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.0	2,300	2,273	372,627	2035/6/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.625	3,500	3,363	551,435	2054/6/12
小 計					294,350,930		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	17,600	17,155	665,290	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,200	1,128	43,763	2026/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	2,700	2,662	103,234	2027/5/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	51,000	48,434	1,878,297	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	7.5	7,500	8,126	315,154	2028/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	11,700	12,058	467,611	2029/4/25

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		債	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	14,100	12,979	503,362	2029/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	36,500	30,292	1,174,737	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	5,900	4,764	184,777	2032/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	16,300	17,129	664,276	2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	3,300	3,216	124,734	2034/10/25
小 計					6,125,238		
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	3,670	3,670	412,733	2026/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.25	500	494	55,564	2026/11/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	5,050	5,182	582,733	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	350	356	40,101	2027/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	200	203	22,888	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	450	465	52,368	2029/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	1,800	1,855	208,666	2029/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	5,610	5,819	654,316	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.625	400	382	42,976	2031/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	3,930	4,222	474,809	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	4,170	4,084	459,262	2036/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	850	872	98,106	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	3,000	3,090	347,464	2046/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	5,050	4,421	497,128	2050/3/1
SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	700	765	86,067	2072/8/1		
小 計					4,035,189		
マレーシア			千リンギ	千リンギ			
マレーシア	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.519	2,400	2,424	82,295	2028/4/20
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	100	107	3,662	2033/11/7
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	6,300	6,440	218,586	2034/7/5
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	8,800	9,754	331,054	2037/4/7
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.054	8,800	9,112	309,262	2039/4/18
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	1,000	1,109	37,664	2042/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	700	707	24,005	2026/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.892	13,800	14,005	475,349	2027/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	10,800	10,891	369,652	2027/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	6,200	6,294	213,638	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.504	500	522	17,747	2029/4/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	4,980	5,104	173,230	2029/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	15,400	16,218	550,456	2030/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	2.632	2,400	2,309	78,384	2031/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	9,300	9,743	330,688	2031/6/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	10,200	10,390	352,634	2033/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.254	3,600	3,787	128,539	2035/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.893	1,000	1,116	37,900	2038/6/8
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	400	398	13,532	2040/5/22
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	14,350	16,252	551,610	2043/9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.736	10,500	11,657	395,659	2046/3/15		
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.921	9,400	10,736	364,375	2048/7/6		
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.457	300	320	10,892	2053/3/31		
小 計					5,070,823		

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	
中国		%	千人民元	千人民元	千円	
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3	68,500	69,115	1,393,523	2026/5/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.67	92,000	92,226	1,859,492	2026/6/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	89,500	90,939	1,833,554	2026/8/12
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	95,000	95,854	1,932,638	2026/8/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.35	91,300	91,165	1,838,097	2026/9/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.39	169,700	172,073	3,469,400	2026/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.06	127,900	127,128	2,563,204	2026/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	33,000	33,512	675,686	2027/1/20
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	84,200	85,077	1,715,348	2027/2/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.59	33,300	33,391	673,255	2027/3/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	84,800	86,458	1,743,208	2027/4/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.85	460,800	464,314	9,361,641	2027/5/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	54,000	55,125	1,111,457	2027/7/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.62	24,400	24,487	493,719	2027/8/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.44	16,500	16,868	340,103	2027/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.42	40,200	40,192	810,368	2027/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	93,900	96,806	1,951,842	2028/1/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.45	131,200	131,141	2,644,115	2028/2/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	35,300	36,469	735,306	2028/4/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4	109,500	112,581	2,269,908	2028/7/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	17,700	18,275	368,466	2028/9/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	70,000	73,396	1,479,845	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.55	98,100	101,553	2,047,546	2028/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	111,200	114,675	2,312,114	2029/1/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	54,200	56,840	1,146,041	2029/3/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.05	135,000	137,849	2,779,370	2029/4/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	74,000	77,637	1,565,352	2029/6/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.91	208,100	211,716	4,268,683	2029/7/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	84,800	88,724	1,788,898	2029/9/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.74	82,600	83,641	1,686,411	2029/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	49,200	52,039	1,049,243	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.43	126,100	125,757	2,535,564	2030/1/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	73,000	77,414	1,560,846	2030/3/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	156,000	164,185	3,310,365	2030/6/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	143,100	150,711	3,038,681	2030/9/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	143,900	149,552	3,015,323	2031/3/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	23,800	25,844	521,079	2031/5/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.12	141,900	146,313	2,950,015	2031/6/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.87	98,500	100,207	2,020,407	2031/9/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	20,000	21,608	435,681	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.49	25,800	25,650	517,166	2031/12/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	20,000	21,507	433,636	2032/2/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.79	13,900	14,090	284,100	2032/3/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.76	31,500	33,970	684,916	2032/5/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	63,300	67,998	1,371,014	2032/8/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	46,100	49,946	1,007,028	2032/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	70,300	76,753	1,547,534	2033/2/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	76,000	81,705	1,647,365	2033/5/25

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		
中国		%	千人民元	千人民元	千円		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.52	86,000	91,619	1,847,263	2033/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	91,300	98,447	1,984,921	2033/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.35	147,500	155,485	3,134,943	2034/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	158,300	166,280	3,352,593	2034/5/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.11	28,300	29,330	591,365	2034/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	93,500	96,378	1,943,209	2034/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.61	45,600	45,492	917,227	2035/2/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.72	12,000	16,391	330,496	2051/4/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	36,000	47,904	965,864	2051/10/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	87,700	113,181	2,282,004	2052/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	66,100	82,804	1,669,525	2052/10/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	68,800	87,320	1,760,574	2053/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	180,900	225,413	4,544,852	2053/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.92	28,000	28,132	567,211	2055/1/15
小	計					112,680,628	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	13,650	13,104	1,227,975	2026/9/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	5,100	5,230	490,189	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	6,300	6,203	581,328	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,900	1,856	173,957	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,070	3,043	285,163	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,100	2,965	277,893	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	18,000	17,082	1,600,754	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	8,000	6,906	647,236	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	5,600	4,902	459,430	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,900	1,564	146,650	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	2,150	1,795	168,271	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	3,100	2,644	247,800	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	22,400	23,069	2,161,867	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	300	275	25,820	2033/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	100	96	9,063	2034/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	4,900	4,617	432,725	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,290	2,879	269,813	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	14,500	13,649	1,279,060	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,250	1,943	182,108	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	5,050	3,986	373,548	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	6,090	4,560	427,392	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	6,300	3,333	312,366	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,450	1,405	131,694	2054/6/21
小	計					11,912,113	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.5	1,250	1,206	104,244	2026/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	3,100	3,170	274,010	2027/4/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25	2,300	2,083	180,062	2028/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	5,700	5,557	480,279	2029/4/20
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	3,200	3,283	283,761	2030/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	2,050	1,776	153,493	2031/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	3,650	3,149	272,187	2032/5/15

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		
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,700	4,446	384,270	2033/4/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	2,000	1,975	170,731	2034/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	6,450	5,290	457,242	2037/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	2,600	1,671	144,454	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,000	645	55,766	2051/5/15
小計					2,960,504	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	6.25	7,100	7,319	300,928	2026/10/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.0	5,000	4,812	197,871	2027/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	6,850	6,790	279,164	2027/9/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.25	10,100	9,502	390,693	2028/9/28
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	1,500	1,477	60,756	2029/2/28
	ISRAEL FIXED BOND	4.6	1,300	1,332	54,791	2029/8/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.0	10,500	9,051	372,145	2030/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.3	15,100	12,427	510,943	2032/4/30
	ISRAEL FIXED BOND	4.0	4,400	4,262	175,237	2035/3/30
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	9,600	6,930	284,925	2037/5/31
	ISRAEL FIXED BOND	5.5	11,300	12,400	509,828	2042/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	5,700	4,924	202,468	2047/3/31
小計					3,339,756	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.0	22,400	22,058	165,698	2026/9/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	140,600	134,233	1,008,310	2027/3/4
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	133,900	132,004	991,567	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,000	6,001	45,084	2028/3/2
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	36,000	35,784	268,800	2029/3/1
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	84,300	83,785	629,362	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	161,000	152,134	1,142,774	2031/4/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	68,500	61,900	464,972	2033/5/26
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	400	364	2,740	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	37,000	33,766	253,644	2035/5/24
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	51,300	53,654	403,031	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	135,900	124,066	931,940	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	91,100	74,783	561,744	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	117,500	97,051	729,014	2047/11/7
小計					7,598,686	
合計					982,689,216	

*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。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2025年5月12日現在)

区 分	当 期 末
	券 面 総 額
貸付有価証券<債券>券面総額	米ドル 1,021,478,000
貸付有価証券<債券>券面総額	スウェーデンクローナ 17,000,000
貸付有価証券<債券>券面総額	ユーロ 215,728,500
貸付有価証券<債券>券面総額	豪ドル 23,300,000
貸付有価証券<債券>券面総額	新シュケル 3,737,000
貸付有価証券<債券>券面総額	メキシコペソ 3,430,000

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 982,689,216	% 82.4
コール・ローン等、その他	209,187,357	17.6
投資信託財産総額	1,191,876,573	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(993,647,736千円)の投資信託財産総額(1,191,876,573千円)に対する比率は83.4%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=145.96円、1カナダドル=104.71円、1英ポンド=193.95円、1スウェーデンクローナ=15.03円、1ノルウェークローネ=14.07円、1デンマーククローネ=21.97円、1ユーロ=163.93円、1ズロチ=38.78円、1シンガポールドル=112.44円、1リンギ=33.9392円、1人民元=20.1623円、1豪ドル=93.71円、1ニュージーランドドル=86.42円、1新シュケル=41.1136円、1メキシコペソ=7.5116円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,192,413,404,116
コール・ローン等	3,420,797,905
公社債(評価額)	982,689,216,294
未収入金	1,116,393,189
未収利息	9,114,476,408
前払費用	2,256,908,203
その他未収収益	13,250,439
受入担保代用有価証券	193,802,361,678
(B) 負債	198,126,330,427
前受収益	38,435
未払金	4,036,200,593
未払解約金	277,617,599
受入担保金	193,802,361,678
その他未払費用	10,112,122
(C) 純資産総額(A-B)	994,287,073,689
元本	333,398,156,341
次期繰越損益金	660,888,917,348
(D) 受益権総口数	333,398,156,341口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,823円

(注) 期首元本額は297,764,760,043円、期中追加設定元本額は74,045,478,210円、期中一部解約元本額は38,412,081,912円、1口当たり純資産額は2.9823円です。

(注) 2025年5月12日現在、有価証券の貸付などに係る受入担保代用有価証券として担保に受け入れている資産は以下の通りです。
・有価証券 193,802,361,677円

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	28,659,994,389
受取利息	28,460,998,414
その他収益金	198,995,975
(B) 有価証券売買損益	△ 33,386,165,596
売買益	24,899,862,606
売買損	△ 58,286,028,202
(C) 保管費用等	△ 117,037,636
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,843,208,843
(E) 前期繰越損益金	594,968,931,960
(F) 追加信託差損益金	147,637,937,534
(G) 解約差損益金	△ 76,874,743,303
(H) 計(D+E+F+G)	660,888,917,348
次期繰越損益金(H)	660,888,917,348

*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
野村外国債券インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	77,576,719,306
のむらっぴ・ファンド(普通型)	44,983,458,180
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	28,918,058,850
野村世界6資産分散投資(分配コース)	22,500,698,335
のむらっぴ・ファンド(積極型)	19,194,294,682
NEXT PINKS 外国債券・FTSE世界回値インデックス(除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	17,632,805,496
野村DC外国債券インデックスファンド	12,433,675,386
ファンドラップ(ウエルス・スクエア) 外国債券	11,261,681,534
野村外国債券インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	9,656,862,474
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)	9,450,373,100
マイバランス50(確定拠出年金向け)	7,615,408,368
マイバランス70(確定拠出年金向け)	7,095,338,782
野村6資産均等バランス	5,979,788,890
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	5,354,822,228
マイバランス30(確定拠出年金向け)	5,298,094,032
マイ・ロード	5,265,732,360
野村DC運用戦略ファンド	4,128,151,415

ファンド名	当期末元本額
	円
のむらっぴ・ファンド(保守型)	4,035,833,153
野村世界6資産分散投資(成長コース)	3,858,228,488
野村世界6資産分散投資(安定コース)	2,976,246,443
ノムラPOFs用インデックスファンド・外国債券(適格機関投資家専用)	2,513,984,804
マイバランスDC30	2,450,799,892
マイバランスDC50	2,088,444,371
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,985,387,811
マイバランスDC70	1,776,930,570
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	1,751,217,316
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,472,421,475
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	1,440,966,100
野村インデックスファンド・外国債券	1,173,171,494
野村オルタナティブ・マルチオープン投信(適格機関投資家販売制限付)	1,098,171,825
ノムラ外国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	1,095,962,364
野村世界6資産分散投資(配分変更コース)	892,986,193
野村外国債券パッシブファンド(確定拠出年金向け)	649,318,920
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	646,585,994

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2050 (確定拠出年金向け)	634,536,172
グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	625,286,891
グローバル・インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	623,565,753
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	606,758,336
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	477,619,665
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	401,757,473
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	375,707,002
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	312,899,672
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	293,980,099
野村外国債券インデックス (野村SMA向け)	270,502,919
野村DCバランスファンド (年金運用戦略タイプ)	238,552,586
野村外国債券インデックスファンド	220,141,710
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	216,416,552
グローバル・インデックス・バランス60VA (適格機関投資家専用)	211,475,354
野村グローバル・インデックス・バランス25VA (適格機関投資家専用)	151,781,597
グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	145,312,198
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	120,546,875
世界6資産分散ファンド	105,303,274
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	104,021,456
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	102,179,050
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	81,429,421
バランスセレクト70	78,911,763
バランスセレクト50	69,296,705
ネクストコア	62,896,459
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	59,443,456
野村資産設計ファンド2040	58,332,887
バランスセレクト30	55,031,035
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	45,619,975
野村資産設計ファンド2030	44,081,051
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	39,682,501
野村資産設計ファンド2035	36,385,121

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	36,128,735
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	31,643,042
野村資産設計ファンド2025	26,186,644
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	20,385,546
野村資産設計ファンド2020	17,620,910
野村資産設計ファンド2015	16,212,765
インデックス・ブレンド (タイプV)	13,942,583
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	12,437,014
野村資産設計ファンド2045	12,163,435
野村資産設計ファンド2050	10,960,386
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	8,248,698
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	7,444,219
インデックス・ブレンド (タイプIII)	6,958,571
野村資産設計ファンド2060	6,934,825
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	5,393,763
野村外国債券インデックスファンドVA (適格機関投資家専用)	5,270,179
マイターゲット2070 (確定拠出年金向け)	4,966,748
野村ワールド・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	4,790,610
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	4,338,658
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	3,680,021
野村PFI用・ターゲット・リターン・8資産バランス (0%コース向け) (適格機関投資家専用)	3,376,612
インデックス・ブレンド (タイプIV)	3,101,083
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,743,088
インデックス・ブレンド (タイプI)	2,289,282
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,206,765
インデックス・ブレンド (タイプII)	2,063,989
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,972,003
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,634,850
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	807,740
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型 (適格機関投資家専用)	177,938

〇お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

バンガード・米国短期国債ETF

2025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

2025年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	1,084,073
収益合計	1,084,073
費用	
バンガード・グループ	
投資顧問サービス	744
運用および管理—ETF受益証券	4,585
運用および管理—アドミラル受益証券	1,464
運用および管理—インスティテューショナル受益証券	663
マーケティングおよび販売—ETF受益証券	1,039
マーケティングおよび販売—アドミラル受益証券	144
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	59
保管報酬	117
監査報酬	38
受益者向け報告書および委任状関連手数料—ETF受益証券	884
受益者向け報告書および委任状関連手数料—アドミラル受益証券	56
受益者向け報告書および委任状関連手数料—インスティテューショナル受益証券	4
受託者報酬および費用	15
雑費用	28
費用合計	9,840
投資純利益	1,074,233
売却投資有価証券に係る実現純利益(損失) ^{1,2}	53,773
投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額 ¹	3,468
運用による純資産の純増加(減少)額	1,131,474

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、\$1,965、(\$3)、および\$1未満であり、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)(\$32,973)が含まれている。

財務書類 投資明細表

2025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 (99.0%)					United States Treasury Note/Bond				
米国政府債 (99.0%)					United States Treasury Note/Bond				
United States Treasury Note/Bond	4.625%	9/15/2026	299,951	302,283	United States Treasury Note/Bond	3.875%	7/31/2027	360,798	362,320
United States Treasury Note/Bond	0.875%	9/30/2026	349,074	338,179	United States Treasury Note/Bond	2.250%	8/15/2027	279,081	271,799
United States Treasury Note/Bond	1.625%	9/30/2026	50,024	48,861	United States Treasury Note/Bond	3.750%	8/15/2027	346,926	347,617
United States Treasury Note/Bond	3.500%	9/30/2026	412,840	411,324	United States Treasury Note/Bond	0.500%	8/31/2027	242,256	227,806
United States Treasury Note/Bond	4.625%	10/15/2026	229,565	231,538	United States Treasury Note/Bond	3.125%	8/31/2027	283,347	280,635
United States Treasury Note/Bond	1.125%	10/31/2026	389,711	377,776	1 United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/31/2027	258,848	258,899
United States Treasury Note/Bond	1.625%	10/31/2026	146,045	142,422	United States Treasury Note/Bond	3.375%	9/15/2027	329,943	328,409
United States Treasury Note/Bond	4.125%	10/31/2026	376,165	377,326	United States Treasury Note/Bond	0.375%	9/30/2027	291,189	272,466
United States Treasury Note/Bond	2.000%	11/15/2026	302,186	295,824	United States Treasury Note/Bond	4.125%	9/30/2027	263,549	266,185
United States Treasury Note/Bond	4.625%	11/15/2026	330,681	333,755	United States Treasury Note/Bond	3.875%	10/15/2027	367,600	369,467
United States Treasury Note/Bond	1.250%	10/31/2026	345,530	345,530	United States Treasury Note/Bond	0.500%	10/31/2027	295,655	276,668
United States Treasury Note/Bond	1.625%	11/30/2026	145,820	142,021	United States Treasury Note/Bond	4.125%	10/31/2027	264,868	267,599
United States Treasury Note/Bond	4.250%	11/30/2026	321,821	323,518	United States Treasury Note/Bond	2.250%	11/15/2027	279,836	271,791
United States Treasury Note/Bond	4.375%	12/15/2026	343,587	346,083	United States Treasury Note/Bond	4.125%	11/15/2027	370,606	374,558
United States Treasury Note/Bond	1.250%	1/31/2027	382,845	370,418	United States Treasury Note/Bond	0.625%	11/30/2027	294,669	275,930
United States Treasury Note/Bond	1.750%	12/31/2026	127,190	123,901	United States Treasury Note/Bond	3.875%	11/30/2027	248,641	250,010
United States Treasury Note/Bond	4.250%	12/31/2026	323,222	325,154	United States Treasury Note/Bond	4.000%	12/15/2027	343,787	346,795
United States Treasury Note/Bond	4.000%	1/15/2027	334,013	335,031	United States Treasury Note/Bond	0.625%	12/31/2027	327,142	305,546
United States Treasury Note/Bond	1.500%	1/31/2027	464,172	449,866	United States Treasury Note/Bond	3.875%	12/31/2027	268,703	270,309
United States Treasury Note/Bond	4.125%	1/31/2027	298,880	300,363	United States Treasury Note/Bond	4.250%	1/15/2028	336,535	341,399
United States Treasury Note/Bond	2.250%	2/15/2027	272,715	267,048	United States Treasury Note/Bond	0.750%	1/31/2028	336,298	314,307
United States Treasury Note/Bond	4.125%	2/15/2027	337,878	339,647	United States Treasury Note/Bond	3.500%	1/31/2028	263,718	263,100
United States Treasury Note/Bond	6.625%	2/15/2027	1,015	1,057	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2/15/2028	353,365	346,367
United States Treasury Note/Bond	1.125%	2/28/2027	97,015	93,388	United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/15/2028	351,619	356,935
United States Treasury Note/Bond	1.875%	2/28/2027	347,801	338,481	United States Treasury Note/Bond	1.125%	2/29/2028	345,466	325,291
United States Treasury Note/Bond	4.125%	2/28/2027	253,139	254,583	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2/29/2028	262,178	264,667
United States Treasury Note/Bond	4.250%	3/15/2027	345,217	347,928	United States Treasury Note/Bond	3.875%	3/15/2028	353,251	355,776
United States Treasury Note/Bond	0.625%	3/31/2027	126,734	120,828	United States Treasury Note/Bond	1.250%	3/31/2028	313,227	295,278
United States Treasury Note/Bond	2.500%	3/31/2027	307,244	301,603	United States Treasury Note/Bond	3.625%	3/31/2028	262,745	262,991
United States Treasury Note/Bond	3.875%	3/31/2027	293,454	294,234	United States Treasury Note/Bond	3.750%	4/15/2028	350,471	351,813
United States Treasury Note/Bond	4.500%	4/15/2027	349,925	354,258	United States Treasury Note/Bond	1.250%	4/30/2028	375,045	352,982
United States Treasury Note/Bond	0.500%	4/30/2027	213,889	203,036	United States Treasury Note/Bond	3.500%	4/30/2028	259,513	258,874
United States Treasury Note/Bond	2.750%	4/30/2027	302,459	297,922	United States Treasury Note/Bond	2.875%	5/15/2028	357,926	351,285
United States Treasury Note/Bond	3.750%	4/30/2027	333,663	334,028	United States Treasury Note/Bond	3.750%	5/15/2028	332,671	334,048
United States Treasury Note/Bond	2.375%	5/15/2027	334,045	326,920	United States Treasury Note/Bond	1.250%	5/31/2028	352,331	330,916
United States Treasury Note/Bond	4.500%	5/15/2027	342,534	347,083	United States Treasury Note/Bond	3.625%	5/31/2028	231,991	232,163
United States Treasury Note/Bond	0.500%	5/31/2027	215,529	204,113	United States Treasury Note/Bond	3.875%	6/15/2028	339,639	342,292
United States Treasury Note/Bond	2.625%	5/31/2027	315,838	310,261	United States Treasury Note/Bond	1.250%	6/30/2028	319,522	299,589
United States Treasury Note/Bond	3.875%	5/31/2027	290,723	291,711	United States Treasury Note/Bond	4.000%	6/30/2028	249,529	252,297
United States Treasury Note/Bond	4.625%	6/15/2027	348,240	353,953	United States Treasury Note/Bond	3.875%	7/15/2028	341,267	343,933
United States Treasury Note/Bond	0.500%	6/30/2027	246,513	232,897	United States Treasury Note/Bond	1.000%	7/31/2028	358,167	332,704
United States Treasury Note/Bond	3.250%	6/30/2027	288,615	286,574	United States Treasury Note/Bond	4.125%	7/31/2028	251,398	255,081
United States Treasury Note/Bond	3.750%	6/30/2027	269,093	269,556	United States Treasury Note/Bond	2.875%	8/15/2028	351,768	344,746
United States Treasury Note/Bond	4.375%	7/15/2027	376,856	381,714	United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/15/2028	336,167	336,613
United States Treasury Note/Bond	0.375%	7/31/2027	281,531	264,705	United States Treasury Note/Bond	1.125%	8/31/2028	332,514	309,368
United States Treasury Note/Bond	2.750%	7/31/2027	298,687	293,740	United States Treasury Note/Bond	4.375%	8/31/2028	265,910	271,789
米国政府債・政府機関債合計 (取得原価 \$26,886,336)					27,073,245				

	クーポン	口数	市場価格 (千ドル)
一時的現金投資 (0.2%)			
マネー・マーケット・ファンド (0.2%)			
2 Vanguard Market Liquidity Fund	4.362%	670,308	67,024
(取得原価 \$67,024)			
投資合計 (99.2%) (取得原価 \$26,953,360)			27,140,269
その他の資産および負債-純額 (0.8%)			212,550
純資産 (100%)			27,352,819

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 2025年8月31日現在ファンドが引渡しを受けていない、発行日基準または遅延引渡基準で取得した有価証券を含む。
- 2 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。

ノムラ・ファンズ・アイルランドー
アジア・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドーF JPYクラス

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てアイルランド籍外国籍投資法人
主 要 投 資 対 象	アジア諸国・地域の企業、金融機関、リミテッド・ライアビリティ・カンパニー、リミテッド・パートナーシップ、政府、政府機関等が発行する米ドル建ておよびアジア諸国・地域の現地通貨建て投資適格債券および債券関連証券(以下、アジア投資適格債券等といいます。)を主要投資対象とします。
運 用 方 針	アジア投資適格債券等を主要投資対象とし、インカムゲインの獲得および信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
管 理 会 社	ブリッジ・ファンド・マネジメント リミテッド
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント U.K. リミテッド
保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービシズ(アイルランド)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

運用収益	1,053,640
付加価値税還付	(50)
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(2,071,132)
運用収益(損失)	(1,017,542)
運用費用	(120,689)
運用損益	(1,138,231)
金融費用	
純利益から支払われた配当金	(315,245)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(168,652)
当座借越利息	(3,557)
当期損益	(1,625,685)
税金(源泉徴収税を含む)	(7,073)
運用による投資主に帰属する純資産の増加(減少)	(1,632,758)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F JPY (in JPY)	10,371.6670	142,788	1,480,949,594

投資有価証券明細表

2024年12月31日現在

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
債券 - 99.58% (2023年12月31日: 96.78%)			
英領バージン諸島 - 10.87% (2023年12月31日: 8.42%)			
景気連動型消費財 - 1.66% (2023年12月31日: -%)			
JMH Co Ltd, 2.500%, 09/04/31	500,000	426,163	1.66
		426,163	1.66
金融 - 7.22% (2023年12月31日: 3.52%)			
China Cinda 2020 I Management Ltd, 5.500%, 23/01/30	500,000	500,413	1.96
Hysan MTN Ltd, 2.820%, 04/09/29	500,000	443,572	1.73
Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 1.500%, 23/09/26	551,000	519,799	2.03
Sinochem Overseas Capital Co Ltd, 6.300%, 12/11/40	361,000	385,015	1.50
		1,848,799	7.22
資本財 - 1.99% (2023年12月31日: 2.79%)			
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 2.310%, 17/09/30	600,000	510,613	1.99
		510,613	1.99
英領バージン諸島合計		2,785,575	10.87
ケイマン諸島 - 15.02% (2023年12月31日: 19.02%)			
通信 - 3.76% (2023年12月31日: 4.87%)			
Alibaba Group Holding Ltd, 4.500%, 28/11/34	300,000	279,707	1.09
Alibaba Group Holding Ltd, 5.625%, 26/11/54	200,000	195,860	0.77
Meituan, 4.500%, 02/04/28	500,000	487,534	1.90
		963,101	3.76
景気連動型消費財 - 3.85% (2023年12月31日: 3.63%)			
Sands China Ltd, 5.400%, 08/08/28	500,000	493,630	1.92
Zhongsheng Group Holdings Ltd, 5.980%, 30/01/28	500,000	494,441	1.93
		988,071	3.85
多角的 - 3.13% (2023年12月31日: 2.33%)			
Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd, 7.450%, 24/11/33	700,000	802,954	3.13
		802,954	3.13
金融 - 4.28% (2023年12月31日: 6.10%)			
CCBL Cayman 1 Corp Ltd, 3.875%, 16/05/29	200,000	189,415	0.74
Champion MTN Ltd, 2.950%, 15/06/30	300,000	256,516	1.00
China Overseas Finance Cayman VI Ltd, 6.450%, 11/06/34	200,000	211,291	0.83
Goodman HK Finance, 3.000%, 22/07/30	500,000	439,073	1.71
		1,096,295	4.28
ケイマン諸島合計		3,850,421	15.02
中国 - 2.68% (2023年12月31日: 4.21%)			
金融 - 2.68% (2023年12月31日: 4.21%)			
China Development Bank Financial Leasing Co Ltd, 2.875%, 28/09/30	700,000	687,197	2.68
		687,197	2.68
中国合計		687,197	2.68

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
香港 - 6.75% (2023年12月31日: 13.31%)			
素材 - 1.55% (2023年12月31日: -%)			
CNAC HK Finbridge Co Ltd, 5.125%, 14/03/28	400,000	397,287	1.55
		397,287	1.55
金融 - 5.20% (2023年12月31日: 11.58%)			
AIA Group Ltd, 3.200%, 16/09/40	800,000	589,119	2.30
Bank of East Asia Ltd/The, 6.750%, 27/06/34	250,000	250,504	0.98
Far East Horizon Ltd, 5.875%, 05/03/28	500,000	492,136	1.92
		1,331,759	5.20
香港合計		1,729,046	6.75
インド - 1.81% (2023年12月31日: 2.53%)			
金融 - 1.81% (2023年12月31日: 1.82%)			
Power Finance Corp Ltd, 3.950%, 23/04/30	500,000	464,558	1.81
		464,558	1.81
インド合計		464,558	1.81
インドネシア - 15.06% (2023年12月31日: 3.36%)			
素材 - 3.91% (2023年12月31日: 1.99%)			
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT, 5.450%, 15/05/30	500,000	498,823	1.95
Krakatau Posco PT, 6.375%, 11/06/27	500,000	501,714	1.96
		1,000,537	3.91
景気非連動型消費財 - 3.55% (2023年12月31日: 1.37%)			
Hutama Karya Persero PT, 3.750%, 11/05/30	600,000	555,596	2.17
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT, 3.541%, 27/04/32	400,000	354,596	1.38
		910,192	3.55
エネルギー - 1.99% (2023年12月31日: -%)			
Pertamina Persero PT, 6.000%, 03/05/42	200,000	196,990	0.77
Pertamina Persero PT, 6.500%, 27/05/41	300,000	313,935	1.22
		510,925	1.99
金融 - 1.94% (2023年12月31日: -%)			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 5.280%, 05/04/29	500,000	497,812	1.94
		497,812	1.94
政府 - 1.95% (2023年12月31日: -%)			
Indonesia Government International Bond, 4.125%, 15/01/25	500,000	499,291	1.95
		499,291	1.95
公益事業 - 1.72% (2023年12月31日: -%)			
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.250%, 24/10/42	500,000	441,020	1.72
		441,020	1.72
インドネシア合計		3,859,777	15.06
マン島 - 1.52% (2023年12月31日: -%)			
景気連動型消費財 - 1.52% (2023年12月31日: -%)			
Gohl Capital Ltd, 4.250%, 24/01/27	400,000	389,215	1.52
		389,215	1.52
マン島合計		389,215	1.52

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
マレーシア - 4.23% (2023年12月31日: -%)			
エネルギー - 2.36% (2023年12月31日: -%)			
Petronas Capital Ltd, 4.500%, 18/03/45	700,000	603,406	2.36
		603,406	2.36
金融 - 1.87% (2023年12月31日: -%)			
Khazanah Capital Ltd, 4.759%, 05/09/34	500,000	479,906	1.87
		479,906	1.87
マレーシア合計		1,083,312	4.23
オランダ - 1.95% (2023年12月31日: 3.04%)			
景気連動型消費財 - 1.95% (2023年12月31日: -%)			
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, 5.625%, 11/07/29	500,000	500,199	1.95
		500,199	1.95
オランダ合計		500,199	1.95
フィリピン - 1.53% (2023年12月31日: -%)			
金融 - 1.53% (2023年12月31日: -%)			
Philippine National Bank, 4.850%, 23/10/29	400,000	391,572	1.53
		391,572	1.53
フィリピン合計		391,572	1.53
シンガポール - 7.35% (2023年12月31日: 3.66%)			
金融 - 7.35% (2023年12月31日: 2.51%)			
Cathaylife Singapore Pte Ltd, 5.300%, 05/09/39	400,000	391,851	1.53
Nanshan Life Pte Ltd, 5.450%, 11/09/34	300,000	290,429	1.13
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 5.520%, 21/05/34	700,000	704,001	2.75
SMIC SG Holdings Pte Ltd, 5.375%, 24/07/29	500,000	497,341	1.94
		1,883,622	7.35
シンガポール合計		1,883,622	7.35
韓国 - 19.24% (2023年12月31日: 24.61%)			
エネルギー - 2.97% (2023年12月31日: 1.67%)			
Korea National Oil Corp, 2.625%, 18/04/32	900,000	761,299	2.97
		761,299	2.97
金融 - 12.07% (2023年12月31日: 16.18%)			
Hyundai Card Co Ltd, 5.750%, 24/04/29	300,000	303,895	1.19
Kookmin Bank, 4.500%, 01/02/29	400,000	385,623	1.50
Korea Ocean Business Corp, 5.500%, 24/07/29 (FRN)	800,000	801,712	3.13
Mirae Asset Securities Co Ltd, 5.500%, 31/07/27	400,000	401,378	1.57
Shinhan Bank Co Ltd, 5.750%, 15/04/34	500,000	500,016	1.95
Tongyang Life Insurance Co Ltd, 5.250%, 22/03/73 ⁽¹⁾	300,000	297,991	1.16
Woori Bank, 6.375%, 24/01/73 ⁽¹⁾	400,000	402,486	1.57
		3,093,101	12.07
政府 - 2.65% (2023年12月31日: 2.32%)			
Korea Housing Finance Corp, 4.625%, 24/02/33	700,000	678,205	2.65
		678,205	2.65

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
公益事業 - 1.55% (2023年12月31日: 2.81%)			
Korea Electric Power Corp, 5.125%, 23/04/34	400,000	398,394	1.55
		398,394	1.55
韓国合計		4,930,999	19.24
タイ - 4.70% (2023年12月31日: 3.46%)			
エネルギー - 1.64% (2023年12月31日: -%)			
Thaioil Treasury Center Co Ltd, 2.500%, 18/06/30	500,000	421,558	1.64
		421,558	1.64
金融 - 3.06% (2023年12月31日: 3.46%)			
Bangkok Bank Plc/Hong Kong, 5.500%, 21/09/33	300,000	301,387	1.18
Muang Thai Life Assurance Plc, 3.552%, 27/01/37	500,000	481,635	1.88
		783,022	3.06
タイ合計		1,204,580	4.70
イギリス - 3.64% (2023年12月31日: 5.45%)			
金融 - 3.64% (2023年12月31日: 5.45%)			
Prudential Funding Asia Plc, 2.950%, 03/11/33	700,000	635,238	2.48
Standard Chartered Plc, 3.516%, 12/02/30	300,000	298,823	1.16
		934,061	3.64
イギリス合計		934,061	3.64
アメリカ - 3.23% (2023年12月31日: 3.51%)			
エネルギー - 1.09% (2023年12月31日: -%)			
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp, 5.000%, 27/07/28	279,000	279,137	1.09
		279,137	1.09
政府 - 2.14% (2023年12月31日: 1.58%)			
United States Treasury Bill ZCP, 11/02/25	550,000	547,357	2.14
		547,357	2.14
アメリカ合計		826,494	3.23
債券合計		25,520,628	99.58

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約ー(0.96%)(2023年12月31日:1.42%)

受取 通貨	受取通貨金額	引渡 通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	1,243,864,282	USD	(8,197,669)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(236,324)	(0.92)
JPY	33,800,000	USD	(223,571)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(7,235)	(0.03)
JPY	8,711,703	USD	(57,639)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(1,880)	(0.01)
JPY	100,000	USD	(655)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(15)	0.00
JPY	100,000	USD	(642)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	(2)	0.00
USD	3,269	JPY	(500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	69	0.00
USD	4,583	JPY	(700,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2025	102	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計						171	0.00
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計						(245,456)	(0.96)
						公正価格 (米ドル)	
損益を通じて公正価格で測定される金融資産						25,520,799	99.58
損益を通じて公正価格で測定される金融負債						(245,456)	(0.96)
その他の資産および負債						353,884	1.38
投資証券の保有者に帰属する純資産						25,629,227	100.00

(1) 無期限

バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF

2025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MBS (Mortgage Backed Securities)を主要投資対象とし、ブルームバーグ米国MBS 浮動調整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いません。
投資対象	米国のMBS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

2025年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	790,246
収益合計	790,246
費用	
バンガード・グループ	
投資顧問サービス	527
運用および管理—ETF受益証券	1,999
運用および管理—アドミラル受益証券	394
運用および管理—インスティテューショナル受益証券	235
マーケティングおよび販売—ETF受益証券	666
マーケティングおよび販売—アドミラル受益証券	47
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	20
保管報酬	151
監査報酬	36
受益者向け報告書および委任状関連手数料—ETF受益証券	2,624
受益者向け報告書および委任状関連手数料—アドミラル受益証券	93
受益者向け報告書および委任状関連手数料—インスティテューショナル受益証券	2
受託者報酬および費用	11
雑費用	32
費用合計	6,837
投資純利益	783,409
売却投資有価証券に係る実現純利益(損失) ^{1,2}	(485,187)
投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額 ¹	308,866
運用による純資産の純増加(減少)額	607,088

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、\$21,335、\$83および(\$6)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)(\$370,167)が含まれている。

財務書類
投資明細表
2025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 (99.5%)											
コンベンショナル・モーゲージ債 (99.5%)											
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.000%	1/1/2028-12/1/2031	1,578	1,528	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.310%	6.999%	9/1/2037	5	5
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.500%	4/1/2027-3/1/2037	23,266	22,543	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.472%	6.374%	3/1/2043	55	56
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.000%	1/1/2026-6/1/2049	133,180	122,610	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.527%	6.272%	10/1/2037	15	15
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.500%	9/1/2025-2/1/2049	124,238	116,232	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.560%	6.285%	7/1/2043	83	85
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.000%	10/1/2025-6/1/2049	93,071	89,447	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.621%	6.647%	6/1/2043	11	11
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.500%	3/1/2028-11/1/2048	38,945	38,549	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.627%	6.502%	3/1/2038	1	1
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.000%	9/1/2025-7/1/2048	12,165	12,348	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.675%	6.611%	10/1/2042	19	20
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.500%	10/1/2026-6/1/2041	10,547	10,938	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.690%	6.861%	10/1/2039	5	5
1,2	Freddie Mac Gold Pool	6.000%	11/1/2028-5/1/2040	4,702	4,972	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.690%	7.202%	9/1/2042	80	83
1,2	Freddie Mac Gold Pool	7.000%	7/1/2028-12/1/2028	58	58	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.700%	6.534%	12/1/2040	18	19
1	Ginnie Mae I Pool	2.500%	6/15/2027-6/15/2038	39	37	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.713%	6.951%	8/1/2039	12	13
1	Ginnie Mae I Pool	3.000%	1/15/2026-8/15/2043	6,976	6,359	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.745%	6.725%	5/1/2042	5	5
1	Ginnie Mae I Pool	3.500%	2/15/2026-9/15/2049	12,363	11,593	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.790%	6.697%	5/1/2042	3	3
1	Ginnie Mae I Pool	4.000%	9/15/2025-6/15/2049	9,144	8,848	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.792%	6.984%	3/1/2042	13	14
1	Ginnie Mae I Pool	4.500%	8/15/2025-7/15/2049	13,496	13,423	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.793%	6.873%	8/1/2042	24	25
1	Ginnie Mae I Pool	5.000%	3/15/2024-4/15/2041	5,315	5,401	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.800%	6.649%	11/1/2039	4	4
1	Ginnie Mae I Pool	6.500%	10/15/2020-11/15/2039	35	35	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.805%	6.669%	11/1/2041	20	21
1	Ginnie Mae II Pool	1.500%	2/20/2061-12/20/2061	12,248	9,614	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.810%	6.685%	12/1/2040	1	1
1,3	Ginnie Mae II Pool	2.000%	8/20/2027-9/15/2055	501,649	410,898	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.810%	6.810%	10/1/2040	1	1
1,3	Ginnie Mae II Pool	2.500%	6/20/2027-9/15/2055	498,951	425,448	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.812%	6.742%	2/1/2041	1	1
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.000%	10/20/2026-9/15/2055	493,601	440,422	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.813%	6.651%	1/1/2042	6	7
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.500%	12/20/2025-9/15/2055	400,144	368,969	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.813%	6.717%	11/1/2041	4	4
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.000%	9/20/2025-9/15/2055	300,560	284,597	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.815%	6.576%	5/1/2041	8	8
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.500%	2/20/2039-9/15/2055	379,684	368,740	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.815%	6.691%	12/1/2041	16	16
1,3	Ginnie Mae II Pool	5.000%	2/20/2039-9/15/2055	523,788	520,018	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.815%	6.815%	11/1/2040	2	2
1,3	Ginnie Mae II Pool	5.500%	2/20/2049-9/15/2055	629,365	635,544	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.823%	6.699%	3/1/2041	18	18
1,3	Ginnie Mae II Pool	6.000%	12/20/2052-9/15/2055	402,224	411,657	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.827%	6.590%	9/1/2040	9	10
1,3	Ginnie Mae II Pool	6.500%	10/20/2028-9/15/2055	150,143	155,079	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.830%	6.705%	4/1/2041	10	11
1	Ginnie Mae II Pool	7.000%	4/20/2038-12/20/2054	28,439	29,424	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.832%	6.524%	2/1/2042	19	20
1	Ginnie Mae II Pool	7.500%	1/20/2054-2/20/2054	1,599	1,657	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.835%	6.835%	5/1/2040	1	1
1,2	UMBS Pool	1.500%	7/1/2035-4/1/2032	646,145	526,765	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.839%	6.583%	12/1/2039	30	31
1,2,3	UMBS Pool	2.000%	11/1/2027-9/25/2055	2,768,684	2,283,365	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.909%	6.909%	4/1/2037	2	2
1,2,3	UMBS Pool	2.500%	3/1/2027-10/25/2055	1,941,467	1,653,744	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.640%	7.140%	11/1/2043	25	25
1,2,3	UMBS Pool	3.000%	11/1/2026-10/25/2055	1,186,180	1,055,823	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.660%	6.660%	10/1/2037	2	2
1,2,3	UMBS Pool	3.500%	9/1/2025-10/25/2055	764,394	705,567	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.695%	6.596%	2/1/2037	2	2
1,2,3	UMBS Pool	4.000%	9/1/2025-9/25/2055	676,734	642,421	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.745%	6.620%	12/1/2040	2	3
1,2,3	UMBS Pool	4.500%	3/1/2029-2/1/2055	612,453	596,579	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.835%	6.870%	2/1/2042	5	5
1,2,3	UMBS Pool	5.000%	9/1/2025-9/25/2055	962,861	957,093	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.880%	6.575%	6/1/2041	10	10
1,2,3	UMBS Pool	5.500%	12/1/2039-10/25/2055	1,350,670	1,367,044	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.881%	6.638%	6/1/2040	3	3
1,2,3	UMBS Pool	6.000%	12/1/2025-9/25/2055	1,317,344	1,353,350	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.893%	7.489%	9/1/2040	3	3
1,2,3	UMBS Pool	6.500%	11/1/2025-9/25/2055	603,624	628,867	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.895%	6.834%	12/1/2039	2	2
1,2,3	UMBS Pool	7.000%	10/1/2033-9/25/2055	120,125	126,647	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.900%	6.525%	6/1/2040	1	1
1,2	UMBS Pool	7.500%	11/1/2033-1/1/2054	6,764	7,237	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.910%	6.812%	2/1/2041	16	17
16,431,490											
ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.0%)											
1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.290%	6.186%	12/1/2041	9	9	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 2.085%	6.960%	3/1/2038	4	4
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	4.625%	7/20/2041-9/20/2041	23	24
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	4.750%	11/20/2040-12/20/2042	82	83
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	5.625%	1/20/2041-4/20/2041	70	71
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	6.125%	5/20/2041	1	1

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT+2.000%	6.375%	11/20/2040	2
				2
				785
米国政府債・政府機関債合計				16,432,275
(取得原価 \$17,340,676)				
				口数
一時的現金投資 (2.2%)				
マネー・マーケット・ファンド (2.2%)				
5	Vanguard Market Liquidity Fund	4.362%	3,724,563	372,419
				372,413
投資合計 (101.7%) (取得原価 \$17,713,089)				16,804,694
その他の資産および負債-純額 (-1.7%)				(287,174)
純資産 (100%)				16,517,520

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 当該証券は中間元金払いおよび期日前返済の可能性または期日前償還の可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示の最終満期日より短い。
- 2 2008年9月に発行体は連邦政府管理下に置かれた。その時より、その日常業務は米連邦住宅金融局に管理され、米国財務省から債務超過を回避するために必要な資本をシニア優先株と引き換えに受けている。
- 3 発行日取引または遅延引渡基準で購入した有価証券が含まれており、2025年8月31日現在、ファンドは当該有価証券の引渡しを受けていない。
- 4 変動金利証券。表示の金利は期末の実効金利である。一定の変動金利証券は公表参照金利およびスプレッドに基づかず、その時点の市場環境に基づき発行体または代理人によって決定される。
- 5 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。

1YR-1年

CMT-米国債理論利回り

RFUCCT1Y-Refinitiv社が公表する米ドルIBORベースの消費者向け
キャッシュ商品のフォールバック・レート(1年物)

UMBS-ユニフォームMBS

米国ハイ・イールド債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2025年4月22日）

作成対象期間（2024年4月23日～2025年4月22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。

運用方針	米ドル建てのハイ・イールド社債を主要投資対象とし、ブルームバーグ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投資成果を目指して運用を行ないます。なお、米国国債に投資する場合があります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	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	株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限りに、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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国ハ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)		債組入比率	債券 優先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2021年4月22日)	13,344	16.6	138.91	18.0	97.6	—	4,534
6期(2022年4月22日)	15,188	13.8	158.47	14.1	97.2	—	10,268
7期(2023年4月24日)	15,462	1.8	163.44	3.1	97.7	—	9,280
8期(2024年4月22日)	19,373	25.3	204.92	25.4	97.9	—	13,485
9期(2025年4月22日)	18,827	△ 2.8	200.55	△ 2.1	94.8	—	4,068

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ブルームバーグ米国ハ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米国ハイールド社債高流動性インデックス(USD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値)で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。
 *「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国ハ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、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、米国ハイ・イールド債券インデックスマザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
 (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 米国ハ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)		債組入比率	債券 優先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2024年4月22日	円	%		%	%	%
	19,373	—	204.92	—	97.9	—
4月末	19,825	2.3	209.79	2.4	97.0	—
5月末	19,934	2.9	211.02	3.0	97.6	—
6月末	20,726	7.0	219.36	7.0	97.3	—
7月末	19,947	3.0	211.28	3.1	97.0	—
8月末	19,289	△ 0.4	204.35	△ 0.3	97.5	—
9月末	19,312	△ 0.3	204.47	△ 0.2	97.2	—
10月末	20,665	6.7	218.98	6.9	97.4	—
11月末	20,441	5.5	216.60	5.7	97.0	—
12月末	21,372	10.3	226.39	10.5	97.1	—
2025年1月末	21,156	9.2	224.32	9.5	97.3	—
2月末	20,624	6.5	218.72	6.7	97.5	—
3月末	20,372	5.2	216.14	5.5	97.8	—
(期末) 2025年4月22日	円	%		%	%	%
	18,827	△ 2.8	200.55	△ 2.1	94.8	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

米国ハイ・イールド債券の利回りは僅かに上昇（価格は下落）したものの利金収入などにより債券投資はプラスに寄与しましたが、米ドルが対円で下落（円高）したことなどから、基準価額は下落しました。

○投資環境

米国では2024年9月以降FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが続いたことなどを背景に、米国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。

一方、トランプ大統領が全ての貿易相手国に対して自国の関税を引き上げることを発表したことを受けて世界経済への影響が懸念され、株式市場が下落したことなどから投資家のリスク回避の動きが強まったことを背景に、米国ハイ・イールド債券の対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大し、米国ハイ・イールド債券の利回りは上昇（価格は下落）しました。

米ドルは、日米金利差の縮小などを背景に、対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

ブルームバーグ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）を行ないました。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）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

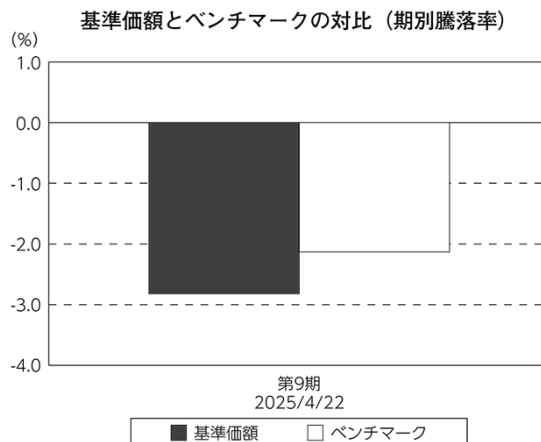
今期の基準価額の騰落率は-2.8%となり、ベンチマークであるブルームバーグ米国ハイイールド社債高流動性インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の-2.1%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券の売買コストや保管費用など）

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、ブルームバーグ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）です。

○今後の運用方針

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なってまいります。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年4月23日～2025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)	5	0.027	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)	(5)	(0.027)	
	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.027	
期中の平均基準価額は、20,305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

(2024年4月23日～2025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 122,903	千米ドル 174,021 (5,918)

*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

(2024年4月23日～2025年4月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	18,765	27	0.1	25,439	—	—

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025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	29,026	27,360	3,856,758	94.8	94.8	43.4	48.1	3.2
合 計	29,026	27,360	3,856,758	94.8	94.8	43.4	48.1	3.2

*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・レーティングスおよびフィッチ・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	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				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	6.125	80	80	11,304	2029/6/15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.0	110	98	13,819	2030/10/15	
	1261229 BC LTD	10.0	200	193	27,234	2032/4/15	
	ACCO BRANDS CORP	4.25	20	16	2,379	2029/3/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.25	60	61	8,600	2029/2/1	
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	7.5	70	63	8,954	2033/2/15	
	ADVANTAGE SALES & MARKET	6.5	20	16	2,339	2028/11/15	
	AES CORP/THE	6.95	20	18	2,632	2055/7/15	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	40	40	5,641	2029/10/1	
	AFFINITY GAMING	6.875	40	28	4,047	2027/12/15	
	AIR CANADA	3.875	40	39	5,504	2026/8/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	60	55	7,787	2029/3/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.75	50	50	7,052	2028/4/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	7.0	100	100	14,128	2031/1/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	6.5	30	29	4,127	2031/10/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	50	50	7,106	2031/2/15	
	ALLISON TRANSMISSION INC	3.75	60	52	7,445	2031/1/30	
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	40	38	5,463	2033/2/14	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	40	40	5,647	2032/10/15	
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	20	16	2,333	2029/6/1	
	ALTAGAS LTD	7.2	20	19	2,735	2054/10/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	7.5	30	20	2,839	2029/2/15	
	AMC NETWORKS INC	10.25	20	20	2,871	2029/1/15	
	AMC NETWORKS INC	4.25	70	49	7,017	2029/2/15	
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	40	39	5,592	2032/8/1	
	AMER SPORTS COMPANY	6.75	30	30	4,235	2031/2/16	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	200	191	26,958	2029/4/20	
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	30	30	4,276	2028/10/15	
	AMSTED INDUSTRIES	6.375	30	29	4,165	2033/3/15	
	AMWINS GROUP INC	6.375	30	30	4,275	2029/2/15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6.625	30	30	4,280	2032/2/1	
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	40	38	5,491	2029/6/15	
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	40	38	5,480	2029/11/1	
	APOLLO CMMRL REAL EST FI	4.625	20	17	2,534	2029/6/15	
	ARCHES BUYER INC	4.25	70	64	9,063	2028/6/1	
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.625	20	19	2,761	2032/9/1	
	ARCOSA INC	6.875	20	20	2,836	2032/8/15	
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	40	42	6,014	2030/8/15	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	50	50	7,166	2030/10/1	
	ASSURED PARTNERS INC	5.625	40	39	5,579	2029/1/15	
	ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	90	83	11,801	2030/2/15	
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	90	86	12,182	2028/7/15	
	AVIENT CORP	6.25	50	48	6,856	2031/11/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	50	45	6,365	2029/3/1	
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	70	70	9,957	2030/3/15	
	AZORRA FINANCE	7.75	40	39	5,531	2030/4/15	

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 (含む投資法人横断)					
	B&G FOODS INC	8.0	40	39	5,543	2028/9/15
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	40	40	5,681	2031/5/15
	BALL CORP	2.875	120	104	14,709	2030/8/15
	BALL CORP	3.125	40	34	4,824	2031/9/15
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	50	51	7,250	2028/10/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	80	75	10,613	2028/9/30
	BAYTEX ENERGY CORP	7.375	30	26	3,747	2032/3/15
	BCPE EMPIRE HOLDINGS INC	7.625	60	59	8,436	2027/5/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	30	31	4,449	2030/8/1
	BELL CANADA	7.0	90	88	12,490	2055/9/15
	BELLRING BRANDS INC	7.0	50	51	7,262	2030/3/15
	BLOCK INC	2.75	40	38	5,487	2026/6/1
	BLOCK INC	6.5	60	60	8,506	2032/5/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	40	40	5,701	2029/7/15
	BOMBARDIER INC	6.0	40	39	5,552	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	8.75	80	84	11,878	2030/11/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	70	63	8,934	2031/6/15
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	50	47	6,687	2030/8/1
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	40	41	5,782	2029/3/15
	BROADSTREET PARTNERS INC	5.875	40	38	5,372	2029/4/15
	BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	36	34	4,927	2027/4/1
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	40	40	5,704	2029/7/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	60	52	7,469	2032/2/1
	CABLE ONE INC	4.0	40	31	4,490	2030/11/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	50	45	6,409	2029/10/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	140	141	19,917	2030/2/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.0	30	27	3,884	2032/10/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	30	29	4,125	2029/6/15
	CALPINE CORP	5.0	50	47	6,700	2031/2/1
	CALPINE CORP	3.75	40	36	5,147	2031/3/1
	CAMELOT RETURN MERGER SU	8.75	50	42	6,053	2028/8/1
	CAPSTONE BORROWER INC	8.0	30	30	4,267	2030/6/15
	CAPSTONE COPPER CORP	6.75	30	28	4,033	2033/3/31
	CARNIVAL CORP	5.75	140	137	19,420	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	6.0	120	118	16,672	2029/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	170	150	21,196	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	180	156	22,019	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	81	11,521	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	40	38	5,451	2030/4/1
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.415	78	78	11,000	2027/7/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.6	10	10	1,414	2028/11/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.5	60	57	8,110	2030/4/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.8	70	68	9,721	2030/11/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.75	70	64	9,162	2033/4/15
	CENTURY COMMUNITIES	3.875	20	17	2,494	2029/8/15
	CHAMP ACQUISITION CORP	8.375	30	30	4,341	2031/12/1
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	30	26	3,748	2029/2/15

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 (含む投資法人横断)	CHARLES RIVER LABORATORI	4.0	60	51	7,270	2031/3/15
		CHART INDUSTRIES INC	7.5	40	41	5,818	2030/1/1
		CHART INDUSTRIES INC	9.5	50	53	7,471	2031/1/1
		CHEMOURS CO	5.75	50	44	6,211	2028/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	320	318	44,941	2032/1/15
		CHURCHILL DOWNS INC	6.75	30	30	4,246	2031/5/1
		CINEMARK USA INC	5.25	50	48	6,843	2028/7/15
		CIVITAS RESOURCES INC	8.625	70	67	9,505	2030/11/1
		CIVITAS RESOURCES INC	8.75	70	66	9,411	2031/7/1
		CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	60	60	8,524	2028/5/15
		CLEAN HARBORS INC	6.375	30	30	4,257	2031/2/1
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	9.0	100	102	14,422	2028/9/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	43	6,156	2031/2/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	7.5	100	92	13,106	2031/9/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	7.0	60	54	7,681	2032/3/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	20	18	2,542	2033/5/1
		CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	30	30	4,248	2029/9/30
		CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	110	113	15,975	2032/6/30
		CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	90	90	12,751	2032/4/15
		CMG MEDIA CORP	8.875	60	49	7,001	2029/6/18
		CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	60	51	7,241	2029/6/15
		CNX RESOURCES CORP	6.0	60	58	8,227	2029/1/15
		COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	45	6,349	2028/10/1
		COLGATE ENERGY P	5.875	40	39	5,513	2029/7/1
		COMMSCOPE INC	4.75	80	69	9,826	2029/9/1
		COMMSCOPE LLC	9.5	30	30	4,285	2031/12/15
		COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	40	36	5,199	2030/1/15
		CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	40	40	5,684	2032/7/15
		CONDOR MERGER SUB INC	7.375	30	25	3,595	2030/2/15
		CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	20	19	2,720	2028/10/1
		CORECIVIC INC	8.25	20	21	2,975	2029/4/15
		CP ATLAS BUYER INC	7.0	30	24	3,406	2028/12/1
		CREDIT ACCEPTANC	6.625	50	48	6,832	2030/3/15
		CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	120	106	15,017	2032/4/1
		CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	3.0	50	45	6,471	2029/2/15
		CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	194	27,414	2028/5/15
		CUSHMAN & WAKEFIELD US	6.75	20	19	2,804	2028/5/15
		CVR ENERGY INC	8.5	40	36	5,108	2029/1/15
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	6.125	20	19	2,727	2028/6/15
		CVS HEALTH CORP	7.0	70	69	9,836	2055/3/10
		DARLING INGREDIENTS INC	6.0	40	39	5,575	2030/6/15
		DAVITA INC	4.625	150	137	19,316	2030/6/1
		DAVITA INC	3.75	30	25	3,649	2031/2/15
		DCLI BIDCO LLC	7.75	20	19	2,682	2029/11/15
		DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	40	40	5,685	2029/3/15
		DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	40	41	5,795	2030/3/31
		DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	50	46	6,511	2031/2/15

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)					
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	140	134	18,914	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.25	170	152	21,536	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	50	32	4,594	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	90	73	10,378	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	80	48	6,823	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	40	41	5,902	2027/11/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	4.375	30	22	3,168	2031/3/1
	DOMTAR CORP	6.75	60	50	7,078	2028/10/1
	DT MIDSTREAM INC	4.375	80	73	10,320	2031/6/15
	EARTHSTONE ENERGY HOL	8.0	40	40	5,714	2027/4/15
	ECHOSTAR CORP	10.75	200	209	29,548	2029/11/30
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	40	38	5,483	2028/6/1
	ELASTIC NV	4.125	30	27	3,934	2029/7/15
	ELEMENT SOLUTIONS INC	3.875	40	37	5,247	2028/9/1
	ELLUCIAN HOLDINGS INC	6.5	40	39	5,499	2029/12/1
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	120	120	16,989	2030/12/15
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	30	30	4,296	2031/4/15
	ENERGY TRANSFER LP	8.0	30	30	4,330	2054/5/15
	ENOVA INTERNATIONAL INC	9.125	30	29	4,210	2029/8/1
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	50	49	6,986	2030/6/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	9.0	90	90	12,800	2028/5/15
	ESAB CORP	6.25	40	40	5,694	2029/4/15
	FERTITTA ENTERTAINMENT	6.75	60	51	7,242	2030/1/15
	FIRSTCASH INC	4.625	40	38	5,407	2028/9/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	10.5	40	40	5,659	2028/1/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	90	79	11,258	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	30	29	4,095	2032/4/15
	FOCUS FINANCIAL PARTNERS	6.75	40	39	5,555	2031/9/15
	FORTRESS INTERMEDIATE	7.5	50	50	7,081	2031/6/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	5.5	100	97	13,737	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAS	7.875	30	30	4,344	2030/12/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	30	30	4,234	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	80	80	11,302	2031/5/15
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	50	48	6,861	2032/4/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	90	89	12,637	2027/10/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	30	29	4,172	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	70	69	9,853	2029/11/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.0	10	9	1,404	2030/1/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.625	50	52	7,465	2031/3/15
	FRST STU BID/FRST TRANS	4.0	30	27	3,884	2029/7/31
	FTAI INFRA ESC HLDGS LLC	10.5	20	20	2,906	2027/6/1
	GAP INC/THE	3.875	60	50	7,086	2031/10/1
	GARDA WORLD SECURITY	8.375	70	67	9,576	2032/11/15
	GARRETT MOTION HLD/SARL	7.75	60	58	8,310	2032/5/31
	GCI LLC	4.75	20	18	2,582	2028/10/15
	GENESE & WYOMING INC	6.25	40	39	5,632	2032/4/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	50	49	6,907	2032/5/15

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 (含む投資法人債券)					
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	30	29	4,122	2033/5/15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	60	64	9,082	2031/4/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	4.375	70	65	9,265	2029/8/15
	GLATFELTER	4.75	30	25	3,593	2029/11/15
	GLATFELTER	7.25	40	37	5,234	2031/11/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	8.75	40	38	5,460	2027/9/1
	GLOBAL ATLANTIC	4.7	50	47	6,676	2051/10/15
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	40	39	5,530	2032/2/1
	GOEASY LTD	7.625	50	49	6,965	2029/7/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	50	45	6,343	2031/4/30
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	40	36	5,094	2031/7/15
	GPC MERGER SUB INC	7.125	30	28	4,061	2028/8/15
	GRAY ESCROW II INC	5.375	50	29	4,126	2031/11/15
	GRAY TELEVISION INC	10.5	60	61	8,634	2029/7/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	50	46	6,605	2028/8/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	30	29	4,197	2029/9/1
	H&E EQUIPMENT SERVICES	3.875	30	29	4,193	2028/12/15
	HAH GROUP HOLDING CO LLC	9.75	30	28	4,023	2031/10/1
	HANESBRANDS INC	9.0	50	49	7,013	2031/2/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	40	40	5,655	2028/9/1
	HEALTH EQUITY INC	4.5	20	18	2,639	2029/10/1
	HERC HOLDINGS INC	6.625	40	39	5,511	2029/6/15
	HERTZ CORP/THE	5.0	110	73	10,396	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.875	70	69	9,865	2028/3/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	50	45	6,347	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	60	57	8,136	2033/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.875	50	44	6,204	2034/5/15
	HILLENBRAND INC	6.25	20	19	2,777	2029/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	120	107	15,190	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	90	77	10,951	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	50	42	5,991	2031/7/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	50	36	5,135	2029/6/1
	HOLOGIC INC	3.25	50	46	6,500	2029/2/15
	HOWARD HUGHES CORP	5.375	40	38	5,375	2028/8/1
	HOWARD HUGHES CORP	4.125	30	27	3,830	2029/2/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	50	51	7,246	2028/7/15
	HRT DNT/HRT DNT FIN	10.5	40	41	5,905	2028/4/30
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	170	174	24,544	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	40	40	5,684	2032/1/31
	HUBBAY MINERALS INC	4.5	50	49	6,920	2026/4/1
	HUDSON AUTOMOTIVE GROUP	8.0	50	51	7,210	2032/5/15
	HUNT COS INC	5.25	40	37	5,253	2029/4/15
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	40	39	5,604	2029/2/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	50	47	6,688	2029/11/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.0	30	27	3,850	2030/6/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.125	80	57	8,082	2029/5/1
	IMOLA MERGER CORP	4.75	80	75	10,622	2029/5/15

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 (含む投資法人横券)	INFRABUILD AUSTRALIA PTY	14.5	40	41	5,814	2028/11/15
		INGEVITY CORP	3.875	30	27	3,880	2028/11/1
		INTELLIGENT PACKAGING	6.0	50	48	6,883	2028/9/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	6.5	100	95	13,391	2030/3/15
		IRON MOUNTAIN INC	7.0	10	10	1,435	2029/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	90	86	12,196	2030/7/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.5	140	128	18,064	2031/2/15
		JANE STREET GRP/JSG FIN	7.125	130	133	18,799	2031/4/30
		JB POINDEXTER & CO INC	8.75	30	30	4,266	2031/12/15
		JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	80	73	10,392	2031/9/20
		JONES DESLAURIERS INSURA	8.5	50	52	7,339	2030/3/15
		KAISER ALUMINUM CORP	4.5	20	17	2,464	2031/6/1
		KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9.0	40	40	5,755	2029/2/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.0	30	25	3,527	2031/3/1
		KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8.5	30	28	4,076	2030/2/15
		KINETIK HOLDINGS LP	6.625	50	50	7,089	2028/12/15
		KINETIK HOLDINGS LP	5.875	60	58	8,263	2030/6/15
		KODIAK GAS SERVICES LLC	7.25	50	50	7,075	2029/2/15
		KRONOS ACQUISITION HOLDI	8.25	30	24	3,453	2031/6/30
		L BRANDS INC	6.625	50	50	7,090	2030/10/1
		LABL INC	8.625	40	31	4,489	2031/10/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	47	6,708	2029/6/15
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	50	47	6,674	2028/2/15
		LAMB WESTON HLD	4.875	70	68	9,641	2028/5/15
		LBM ACQUISITION LLC	6.25	50	43	6,105	2029/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	10.5	60	66	9,324	2029/4/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.875	30	25	3,626	2029/6/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	11.0	70	77	10,939	2029/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.5	20	16	2,318	2030/4/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	10.75	70	77	10,878	2030/12/15
		LEVI STRAUSS & CO	3.5	20	17	2,443	2031/3/1
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	4.125	20	18	2,651	2051/12/15
		LIFE TIME INC	6.0	20	19	2,772	2031/11/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	40	43	6,101	2030/10/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	10.0	60	56	8,024	2032/6/1
		LIGHTNING POWER LLC	7.25	40	41	5,792	2032/8/15
		LITHIA MOTORS INC	4.375	50	44	6,334	2031/1/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	6.5	70	70	9,959	2027/5/15
		LONG RIDGE ENERGY LLC	8.75	20	18	2,633	2032/2/15
		MADISON IAQ LLC	4.125	20	18	2,674	2028/6/30
		MAGIC MERGERCO INC	5.25	40	21	3,048	2028/5/1
		MAGIC MERGERCO INC	7.875	40	13	1,959	2029/5/1
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.5	20	17	2,494	2029/6/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	50	49	7,016	2028/4/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.25	20	18	2,665	2033/4/15
		MATCH GROUP INC	4.625	30	28	4,043	2028/6/1
		MAUSER PACKAGING SOLUT	9.25	40	36	5,103	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)	MAUSER PACKAGING SOLUT	7.875	150	147	20,730	2027/4/15
		MAV ACQUISITION CORP	5.75	70	67	9,544	2028/8/1
		MERCER INTL INC	5.125	50	41	5,833	2029/2/1
		METHANEX CORP	5.125	20	19	2,721	2027/10/15
		METHANEX US OPERATIONS	6.25	40	36	5,194	2032/3/15
		METIS MERGER SUB LLC	6.5	40	36	5,153	2029/5/15
		MGM RESORTS INTL	6.125	30	29	4,158	2029/9/15
		MGM RESORTS INTL	6.5	60	57	8,169	2032/4/15
		MIDAS OPCO HOLDINGS LLC	5.625	50	46	6,559	2029/8/15
		MIDCONTINENT COMMUNICATI	8.0	30	30	4,229	2032/8/15
		MIDWEST GAMING BORROWER	4.875	50	46	6,575	2029/5/1
		MILLENNIUM ESCROW CORP	6.625	50	35	4,978	2026/8/1
		MINERAL RESOURCES LTD	8.0	40	37	5,241	2027/11/1
		MINERAL RESOURCES LTD	9.25	40	37	5,220	2028/10/1
		MIWD HLDCO II/MIWD FIN	5.5	50	44	6,282	2030/2/1
		MOLINA HEALTHCARE INC	4.375	30	28	4,011	2028/6/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	40	35	5,024	2030/11/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	60	52	7,371	2032/5/15
		MOSS CREEK RESOURCES HLD	8.25	30	27	3,923	2031/9/1
		MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	200	184	26,039	2029/4/1
		MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	40	37	5,284	2029/10/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	40	25	3,552	2031/3/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	8.5	50	50	7,061	2032/2/15
		MURPHY OIL USA INC	3.75	20	17	2,501	2031/2/15
		NABORS INDUSTRIES INC	9.125	80	74	10,541	2030/1/31
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	110	108	15,275	2028/8/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6.5	30	30	4,244	2029/8/1
		NAVIENT CORP	11.5	40	43	6,153	2031/3/15
		NCL CORPORATION LTD	5.875	10	9	1,399	2027/2/15
		NCL CORPORATION LTD	7.75	140	143	20,184	2029/2/15
		NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	70	74	10,464	2029/4/1
		NCR CORP	5.0	20	18	2,661	2028/10/1
		NECESS RETAIL/AFIN OP LP	4.5	20	18	2,647	2028/9/30
		NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	100	88	12,461	2029/4/15
		NESCO HOLDINGS II INC	5.5	50	44	6,239	2029/4/15
		NEWELL BRANDS INC	6.625	50	43	6,168	2032/5/15
		NEWFOLD DIGITAL HLDGS GR	11.75	30	16	2,368	2028/10/15
		NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	40	37	5,251	2028/11/1
		NFE FINANCING LLC	12.0	100	66	9,370	2029/11/15
		NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	30	26	3,736	2032/2/15
		NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2.75	30	27	3,845	2028/3/9
		NISSAN MOTOR CO	4.345	200	192	27,118	2027/9/17
		NOBLE FINANCE II LLC	8.0	50	46	6,597	2030/4/15
		NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	50	47	6,707	2031/6/15
		NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6.75	30	29	4,154	2032/7/15
		NORTONLIFELOCK INC	6.75	80	80	11,388	2027/9/30
		NOVELIS INC	6.875	40	39	5,577	2030/1/30

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	NRG ENERGY INC	3.625	170	150	21,275	2031/2/15
	OFFICE PPTY INCOME TRST	9.0	30	21	3,033	2029/9/30
	OLIN CORP	6.625	30	27	3,938	2033/4/1
	ON SEMICONDUCTOR CORP	3.875	40	37	5,260	2028/9/1
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.625	80	78	11,102	2029/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	30	30	4,303	2030/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	100	99	14,057	2031/5/15
	ONESKY FLIGHT LLC	8.875	30	29	4,222	2029/12/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	50	45	6,403	2029/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	4.125	200	184	26,059	2028/4/30
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	30	27	3,862	2029/1/15
	OWENS-BROCKWAY	7.25	50	47	6,762	2031/5/15
	PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	110	111	15,714	2031/6/1
	PARAMOUNT GLOBAL	6.375	40	37	5,355	2062/3/30
	PARK INTERMED HOLDINGS	5.875	20	19	2,723	2028/10/1
	PARK INTERMED HOLDINGS	4.875	50	46	6,512	2029/5/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	70	65	9,178	2029/10/1
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	20	18	2,609	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	80	72	10,217	2028/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	100	103	14,618	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	30	28	4,007	2031/9/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	4.25	70	65	9,198	2029/8/1
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	40	40	5,642	2032/1/15
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6.125	70	68	9,642	2032/9/30
	PG&E CORP	5.0	40	38	5,470	2028/7/1
	PG&E CORP	7.375	80	77	10,966	2055/3/15
	PICARD MIDCO INC	6.5	160	158	22,316	2029/3/31
	PIKE CORP	5.5	40	38	5,449	2028/9/1
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	30	28	4,039	2028/10/1
	POST HOLDINGS INC	4.5	110	98	13,941	2031/9/15
	POST HOLDINGS INC	6.25	30	29	4,213	2032/2/15
	POST HOLDINGS INC	6.375	10	9	1,380	2033/3/1
	PRA GROUP INC	8.875	30	30	4,314	2030/1/31
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	70	33	4,736	2031/9/1
	PRESTIGE BRANDS INC	3.75	40	35	5,019	2031/4/1
	PRIME HEALTHCARE SERVICE	9.375	40	37	5,293	2029/9/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	40	37	5,341	2027/8/31
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.875	100	88	12,461	2031/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	180	178	25,202	2032/3/1
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.5	40	26	3,685	2028/9/15
	RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	209	29,498	2029/4/15
	RAND PARENT LLC	8.5	50	44	6,336	2030/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.75	50	46	6,619	2030/2/15
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	50	48	6,799	2031/11/15
	REAL HERO MERGER SUB 2	6.25	40	29	4,142	2029/2/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	40	30	4,307	2029/1/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	40	39	5,521	2032/4/1

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)					
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	40	39	5,523	2029/4/1
	ROBLOX CORP	3.875	50	45	6,403	2030/5/1
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	40	36	5,180	2029/10/15
	ROCKET SOFTWARE INC	6.5	40	37	5,271	2029/2/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	20	16	2,389	2033/10/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.25	90	87	12,328	2082/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	30	29	4,199	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	60	59	8,378	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.625	210	203	28,728	2031/9/30
	RR DONNELLEY & SONS CO	9.5	40	37	5,274	2029/8/1
	RYAN SPECIALTY	5.875	40	39	5,536	2032/8/1
	S&S HOLDINGS LLC	8.375	20	17	2,498	2031/10/1
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11.0	90	62	8,866	2029/12/15
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6.75	20	19	2,800	2032/3/1
	SATURN OIL & GAS INC	9.625	66	58	8,225	2029/6/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	100	97	13,684	2027/2/15
	SC GAMES HOLDIN/US FINCO	6.625	50	46	6,573	2030/3/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	8.25	40	42	5,970	2029/12/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	8.5	20	21	2,985	2031/7/15
	SEALED AIR CORP	6.125	50	49	7,034	2028/2/1
	SEASpan CORP	5.5	30	26	3,798	2029/8/1
	SEAWORLD PARKS & ENTERTA	5.25	30	28	3,963	2029/8/15
	SERVICE CORP INTL	3.375	70	62	8,757	2030/8/15
	SERVICE CORP INTL	4.0	30	26	3,799	2031/5/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	8.625	10	10	1,471	2031/11/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	8.875	30	28	3,978	2032/6/15
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6.75	30	29	4,203	2032/8/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	8.125	60	58	8,220	2033/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	190	176	24,812	2028/7/15
	SITIO ROYAL OP/SIT FIN	7.875	30	30	4,317	2028/11/1
	SIX FLAGS ENTER / THEME	6.625	40	39	5,632	2032/5/1
	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	7.25	30	29	4,188	2031/5/15
	SLM CORP	6.5	50	50	7,166	2030/1/31
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	50	50	7,134	2031/11/15
	SNAP INC	6.875	80	79	11,172	2033/3/1
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	50	50	7,108	2031/6/1
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7.5	30	28	4,066	2055/3/1
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	30	32	4,639	2030/11/15
	SPX FLOW INC	8.75	20	19	2,772	2030/4/1
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	30	29	4,090	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	50	50	7,098	2032/6/1
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	40	36	5,167	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	130	111	15,755	2031/1/15
	STAPLES INC	10.75	100	86	12,245	2029/9/1
	STAR LEASING CO LLC	7.625	40	36	5,202	2030/2/15
	STAR PARENT INC	9.0	50	48	6,886	2030/10/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	30	29	4,174	2030/10/15

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)					
	STATION CASINOS LLC	6.625	60	58	8,255	2032/3/15
	STONEPEAK NILE PARENT	7.25	30	29	4,179	2032/3/15
	STRATHCONA RESOURCES	6.875	30	29	4,140	2026/8/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.0	20	17	2,534	2031/6/1
	SUMMIT MIDSTREAM HOLDING	8.625	30	28	4,081	2029/10/31
	SUNCOKE ENERGY INC	4.875	20	18	2,551	2029/6/30
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	70	65	9,293	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	100	92	13,065	2030/4/30
	SUPERIOR PLUS/GEN PRNTR	4.5	20	18	2,603	2029/3/15
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	40	39	5,516	2032/4/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	50	49	7,024	2033/2/2
	TALLGRASS NRG PRNTR/FIN	7.375	60	58	8,236	2029/2/15
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	50	46	6,583	2031/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	20	18	2,675	2030/8/1
	TELEFLEX INC	4.25	30	28	3,997	2028/6/1
	TEMPUR SEALY INTL INC	3.875	30	26	3,668	2031/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	90	86	12,240	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	140	131	18,523	2029/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.375	40	37	5,268	2030/1/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	20	20	2,858	2031/5/15
	TENNECO INC	8.0	80	74	10,525	2028/11/17
	THOR INDUSTRIES	4.0	20	17	2,514	2029/10/15
	TKC HOLDINGS INC	10.5	40	38	5,490	2029/5/15
	TOPBUILD CORP	4.125	20	17	2,475	2032/2/15
	TRANSDIGM INC	5.5	50	49	6,970	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	70	71	10,018	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	6.375	120	121	17,137	2029/3/1
	TRANSDIGM INC	6.875	60	61	8,626	2030/12/15
	TRANSDIGM INC	7.125	50	51	7,249	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	140	141	19,997	2032/3/1
	TRANSMONTAIGNE PARTNERS	8.5	30	29	4,170	2030/6/15
	TRANSOCEAN INC	8.25	50	42	5,923	2029/5/15
	TRANSOCEAN INC	8.75	24	23	3,343	2030/2/15
	TRINET GROUP INC	3.5	20	18	2,542	2029/3/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	40	40	5,759	2028/7/15
	TRONOX INC	4.625	40	31	4,507	2029/3/15
	TTM TECHNOLOGIES INC	4.0	20	18	2,593	2029/3/1
	TWILIO INC	3.625	40	37	5,222	2029/3/15
	UKG INC	6.875	100	101	14,253	2031/2/1
	UNITED NATURAL FOODS INC	6.75	30	28	4,087	2028/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	60	52	7,382	2032/1/15
	UNITED WHOLESale MTGE LL	5.5	50	47	6,731	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	92	97	13,709	2028/2/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	6.5	80	71	10,087	2029/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	50	48	6,867	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	50	46	6,563	2030/6/30
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	120	113	15,992	2031/7/31

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 (含む投資法人横割)	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	40	39	5,546	2029/5/15
		US FOODS INC	4.625	50	47	6,653	2030/6/1
		USA COM PART/USA COM FIN	7.125	40	39	5,610	2029/3/15
		USI INC/NY	7.5	20	20	2,833	2032/1/15
		UWM HOLDINGS LLC	6.625	40	39	5,555	2030/2/1
		VAIL RESORTS INC	6.5	40	39	5,636	2032/5/15
		VELOCITY VEHICLE GROUP	8.0	30	29	4,187	2029/6/1
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	10	9	1,405	2030/1/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	80	71	10,071	2031/8/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	70	58	8,270	2033/11/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	120	124	17,521	2029/2/1
		VENTURE GLOBAL LNG INC	7.0	100	94	13,356	2030/1/15
		VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	140	143	20,265	2032/2/1
		VERDE PURCHASER LLC	10.5	40	41	5,894	2030/11/30
		VERTIV GROUP CORPORATION	4.125	30	28	4,026	2028/11/15
		VIBRANTZ TECH INC	9.0	40	30	4,293	2030/2/15
		VICTORIA'S SECRET & CO	4.625	30	25	3,562	2029/7/15
		VICTORS MERGER CORP	6.375	50	18	2,556	2029/5/15
		VIKING BAKED GOODS ACQUI	8.625	40	37	5,249	2031/11/1
		VIKING CRUISES LTD	7.0	40	39	5,622	2029/2/15
		VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	70	67	9,489	2028/6/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	110	112	15,892	2032/4/15
		VITAL ENERGY INC	7.875	40	31	4,505	2032/4/15
		VMED O2 UK FINAN	4.75	200	174	24,660	2031/7/15
		VODAFONE GROUP PLC	4.125	40	34	4,926	2081/6/4
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	8.125	60	62	8,741	2029/8/15
		WAND NEWCO 3 INC	7.625	60	60	8,592	2032/1/30
		WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	80	78	11,076	2026/4/15
		WASTE PRO USA INC	7.0	30	30	4,277	2033/2/1
		WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125	40	39	5,581	2032/8/1
		WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	60	58	8,306	2030/4/30
		WESCO DISTRIBUTION INC	6.375	70	70	9,937	2029/3/15
		WESCO DISTRIBUTION INC	6.375	10	9	1,396	2033/3/15
		WEX INC	6.5	20	19	2,705	2033/3/15
		WHITE CAP BUYER LLC	6.875	30	28	4,008	2028/10/15
		WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	60	60	8,542	2029/6/15
		WILSONART LLC	11.0	30	26	3,778	2032/8/15
		WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	40	41	5,871	2030/6/15
		WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	60	61	8,627	2031/10/1
		WOLVERINE WORLD WIDE	4.0	40	31	4,447	2029/8/15
		WR GRACE HOLDING LLC	5.625	120	101	14,240	2029/8/15
		WW INTERNATIONAL INC	4.5	30	6	951	2029/4/15
		WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	70	71	10,018	2031/2/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.5	50	27	3,944	2028/8/15
		XPLR INFRASAT OPERATING	8.375	80	78	11,132	2031/1/15
		XPO INC	7.125	30	30	4,302	2032/2/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	70	62	8,785	2031/3/15

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)	YUM! BRANDS INC	60	55	7,828	2032/1/31
	ZI TECH LLC/ZI FIN CORP	30	27	3,830	2029/2/1
	ZIPRECRUITER INC	30	25	3,554	2030/1/15
合 計				3,856,758	

*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

(2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,856,758	94.8
コール・ローン等、その他	212,215	5.2
投資信託財産総額	4,068,973	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(4,058,338千円)の投資信託財産総額(4,068,973千円)に対する比率は99.7%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=140.96円、1ユーロ=161.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,068,973,152 円
コール・ローン等	148,307,969
公社債(評価額)	3,856,758,319
未収利息	59,621,175
前払費用	4,285,689
(B) 負債	108,229
未払解約金	108,229
(C) 純資産総額(A-B)	4,068,864,923
元本	2,161,176,452
次期繰越損益金	1,907,688,471
(D) 受益権総口数	2,161,176,452口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,827円

(注) 期首元本額は6,961,048,136円、期中追加設定元本額は7,858,471,156円、期中一部解約元本額は12,658,342,840円、1口当たり純資産額は1.8827円です。

(注) 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
 ・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) 1,239,196,602円
 ・野村インデックスファンド・米国ハイ・イールド債券 591,773,930円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券 182,011,414円
 ・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 148,194,506円

○損益の状況 (2024年4月23日~2025年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,025,008,580 円
受取利息	1,018,919,782
その他収益金	6,088,798
(B) 有価証券売買損益	△ 1,530,505,816
売買益	485,195,310
売買損	△ 2,015,701,126
(C) 保管費用等	△ 4,436,858
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 509,934,094
(E) 前期繰越損益金	6,524,528,509
(F) 追加信託差損益金	8,116,652,263
(G) 解約差損益金	△ 12,223,558,207
(H) 計(D+E+F+G)	1,907,688,471
次期繰越損益金(H)	1,907,688,471

*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。

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

iシェアーズ ブロード ミドル建てハイイールド社債 ETF

2025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	米ドル建てのハイイールド社債を主要投資対象とし、ICE BofA 米国ハイイールド・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	米ドル建てのハイイールド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

2025年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 関連会社	\$	3,768,788
利息 - 非関連会社		1,511,153,945
有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額		18,402,678
その他収益 - 非関連会社		581,512

投資収益合計		<u>1,533,906,923</u>
--------	--	----------------------

費用		
投資顧問報酬		17,393,432
支払利息		92

費用合計		<u>17,393,524</u>
------	--	-------------------

控除:

訴訟費用の払戻し控除後費用合計		<u>17,393,524</u>
投資純利益		<u>1,516,513,399</u>

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)

投資 - 非関連会社		(24,455,323)
投資 - 関連会社		(226,710)
現物償還 - 非関連会社		193,174,340

	<u>168,492,307</u>
--	--------------------

未実現評価利益(損失)の純変動額:

投資 - 非関連会社		119,735,534
投資 - 関連会社		(390,598)
外貨換算		32

	<u>119,344,968</u>
--	--------------------

実現および未実現純利益(損失)		<u>287,837,275</u>
-----------------	--	--------------------

運用による純資産の純増加額	\$	<u>1,804,350,674</u>
---------------	----	----------------------

投資明細表

2025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			6.38%, 05/31/33 ^{(a)(b)} USD 46,520 47,419,325		
広告 - 1.0%			6.63%, 03/01/32 ^(a) USD 38,492 39,803,769		
Advantage Sales & Marketing Inc., 6.50%, 11/15/28 ^(d) USD	11,121	\$ 9,557,485	6.75%, 08/15/28 ^(a) USD	40,445	41,242,859
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.			6.75%, 01/31/34 ^(a) USD	30,200	31,295,747
7.13%, 02/15/31 ^{(a)(b)} USD	18,845	19,434,062	6.88%, 12/15/30 ^{(a)(b)} USD	26,020	27,014,302
7.50%, 06/01/29 ^{(a)(b)} USD	20,164	19,785,881	7.13%, 12/01/31 ^{(a)(b)} USD	17,005	17,740,738
7.50%, 03/15/33 ^{(a)(b)} USD	15,000	15,684,960			557,431,403
7.75%, 04/15/28 ^(a) USD	18,894	18,750,952	農業 - 0.1%		
7.88%, 04/01/30 ^{(a)(b)} USD	16,295	17,083,140	Darling Ingredients Inc.		
CMG Media Corp., 8.88%, 06/18/29 ^{(a)(b)} USD	10,287	8,996,899	5.25%, 04/15/27 ^(a) USD	9,041	9,021,043
Dotdash Meredith Inc., 7.63%, 06/15/32 ^{(a)(b)} USD	8,020	7,210,301	6.00%, 06/15/30 ^{(a)(b)} USD	19,065	19,268,938
Lamar Media Corp.			Turning Point Brands Inc., 7.63%, 03/15/32 ^(a) USD	6,336	6,708,614
3.63%, 01/15/31 ^(b) USD	11,229	10,506,418			34,998,595
3.75%, 02/15/28 USD	12,284	11,945,573	旅客航空輸送業 - 0.7%		
4.00%, 02/15/30 USD	10,194	9,781,945	Allegiant Travel Co., 7.25%, 08/15/27 ^{(a)(b)} USD 7,665 7,751,162		
4.88%, 01/15/29 USD	7,757	7,688,712	American Airlines Inc.		
5.38%, 11/01/33 ^(a) USD	7,105	7,034,016	7.25%, 02/15/28 ^{(a)(b)} USD	15,537	15,897,419
Neptune Bidco U.S. Inc., 9.29%, 04/15/29 ^{(a)(b)} USD	48,047	47,446,413	8.50%, 05/15/29 ^{(a)(b)} USD	18,160	18,946,001
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.			American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.		
4.25%, 01/15/29 ^{(a)(b)} USD	9,182	8,867,098	5.50%, 04/20/26 ^(a) USD	14	14,395
4.63%, 03/15/30 ^{(a)(b)} USD	9,135	8,824,395	5.75%, 04/20/29 ^{(a)(b)} USD	54,673	55,161,655
5.00%, 08/15/27 ^{(a)(b)} USD	11,801	11,753,509	JetBlue Airways Corp., 9.88%, 09/20/31 ^{(a)(b)} USD	36,892	36,260,946
7.38%, 02/15/31 ^{(a)(b)} USD	8,556	9,038,257	OneSky Flight LLC, 8.88%, 12/15/29 ^(a) USD	11,035	11,710,000
Stagwell Global LLC, 5.63%, 08/15/29 ^{(a)(b)} USD	20,448	19,482,590	VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding Inc.		
		268,872,606	6.38%, 02/01/30 ^{(a)(b)} USD	18,512	17,878,919
			7.88%, 05/01/27 ^(a) USD	8,599	8,725,985
			9.50%, 06/01/28 ^{(a)(b)} USD	9,138	9,503,604
					181,850,086
航空宇宙・防衛 - 2.1%			アパレル - 0.7%		
AAR Escrow Issuer LLC, 6.75%, 03/15/29 ^{(a)(b)} USD	13,940	14,393,120	Beach Acquisition Bidco LLC, 10.00%, 07/15/33, (10.00% Cash) ^{(a)(b)} USD 35,035 37,615,888		
ATI Inc.			Champ Acquisition Corp., 8.38%, 12/01/31 ^{(a)(b)} USD 9,837 10,477,113		
4.88%, 10/01/29 ^(b) USD	6,937	6,900,975	Cros Inc.		
5.13%, 10/01/31 ^(b) USD	7,699	7,633,301	4.13%, 08/15/31 ^{(a)(b)} USD	6,334	5,815,560
5.88%, 12/01/27 ^(b) USD	5,968	5,974,672	4.25%, 03/15/29 ^{(a)(b)} USD	7,246	6,976,114
7.25%, 08/15/30 ^(b) USD	8,630	9,062,121	Hanesbrands Inc., 9.00%, 02/15/31 ^{(a)(b)} USD 12,103 12,760,750		
Bombardier Inc.			Kontoor Brands Inc., 4.13%, 11/15/29 ^(a) USD 8,279 7,865,984		
6.00%, 02/15/28 ^{(a)(b)} USD	12,424	12,453,594	Levi Strauss & Co., 3.50%, 03/01/31 ^{(a)(b)} USD 9,782 9,064,639		
6.75%, 06/15/33 ^(a) USD	13,905	14,596,746	S&S Holdings LLC, 8.38%, 10/01/31 ^{(a)(b)} USD 11,040 10,546,818		
7.00%, 06/01/32 ^{(a)(b)} USD	14,352	15,068,036	Under Armour Inc., 7.25%, 07/15/30 ^{(a)(b)} USD 7,615 7,516,550		
7.25%, 07/01/31 ^{(a)(b)} USD	13,964	14,821,669	VF Corp.		
7.45%, 05/01/34 ^{(a)(b)} USD	9,500	10,553,522	2.80%, 04/23/27 ^(b) USD	10,342	10,067,866
7.50%, 02/01/29 ^{(a)(b)} USD	14,065	14,652,784	2.95%, 04/23/30 ^(b) USD	13,292	11,685,659
7.88%, 04/15/27 ^{(a)(b)} USD	1,834	1,840,135	6.00%, 10/15/33 ^(b) USD	4,321	4,163,275
8.75%, 11/15/30 ^{(a)(b)} USD	13,847	14,934,017	6.45%, 11/01/37 ^(b) USD	5,932	5,539,175
Efesto Bidco SpA Efesto U.S. LLC, 7.50%, 02/15/32 ^{(a)(b)} USD	15,950	15,925,038	William Carter Co. (The)		
Goat Holcco LLC, 6.75%, 02/01/32 ^{(a)(b)} USD	14,676	14,986,586	5.63%, 03/15/27 ^{(a)(b)} USD	10,446	10,447,410
Incora Top Holcco LLC, 6.00%, 01/31/33 ^(c) USD	1,313	300,058	7.38%, 02/15/31 ^(a) USD	9,200	9,155,643
Moog Inc., 4.25%, 12/15/27 ^(a) USD	10,469	10,352,421	Wolverine World Wide Inc., 4.00%, 08/15/29 ^{(a)(b)} USD 10,467 9,583,210		
Spirit AeroSystems Inc.					169,281,654
4.60%, 06/15/28 USD	13,759	13,859,977	自動車製造 - 1.3%		
9.38%, 11/30/29 ^(a) USD	12,800	13,442,228	Allison Transmission Inc.		
9.75%, 11/15/30 ^(a) USD	22,863	25,118,869	3.75%, 01/30/31 ^{(a)(b)} USD	19,287	17,807,453
TransDigm Inc.					
4.63%, 01/15/29 USD	20,442	20,106,712			
4.88%, 05/01/29 ^(b) USD	12,537	12,421,572			
6.00%, 01/15/33 ^(a) USD	26,020	26,433,276			
6.25%, 01/31/34 ^{(a)(b)} USD	6,100	6,304,344			
6.38%, 03/01/29 ^(a) USD	49,435	50,778,890			

銘柄		額面(千)	評価額	銘柄		額面(千)	評価額
4.75%, 10/01/27 ^(a)	USD	8,355	8,310,333	5.63%, 04/30/33 ^(b)	USD	7,908	7,129,133
5.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD	10,163	10,248,573	6.63%, 07/15/30 ^(b)	USD	9,370	9,309,297
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.00%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	USD	19,206	17,080,950	IHO Verwaltungs GmbH			
Jaguar Land Rover Automotive PLC				6.38%, 05/15/29, (6.38% Cash) ^{(a)(d)}	USD	7,829	7,800,295
4.50%, 10/01/27 ^{(a)(b)}	USD	9,606	9,471,098	7.75%, 11/15/30, (7.75 % Cash and 8.50% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	9,392	9,729,887
5.50%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,233	9,225,392	8.00%, 11/15/32, (8.00% Cash) ^{(a)(b)(d)}	USD	8,235	8,586,231
5.88%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	USD	9,670	9,674,545	Phinia Inc.			
JB Poindexter & Co. Inc., 8.75%, 12/15/31 ^{(a)(b)}	USD	16,133	16,882,571	6.63%, 10/15/32 ^{(a)(b)}	USD	8,922	9,177,580
New Flyer Holdings Inc., 9.25%, 07/01/30 ^(a)	USD	11,650	12,404,070	6.75%, 04/15/29 ^(a)	USD	11,007	11,354,964
Nissan Motor Acceptance Co. LLC				Qnity Electronics Inc.			
2.45%, 09/15/28 ^(a)	USD	6,030	5,513,075	5.75%, 08/15/32 ^(a)	USD	15,835	16,114,219
2.75%, 03/09/28 ^(a)	USD	10,615	9,962,277	6.25%, 08/15/33 ^{(a)(b)}	USD	11,655	11,969,207
5.30%, 09/13/27 ^(a)	USD	7,595	7,561,532	Real Hero Merger Sub 2 Inc., 6.25%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	USD	11,059	6,613,171
5.55%, 09/13/29 ^{(a)(b)}	USD	5,395	5,362,914	Tenneco Inc., 8.00%, 11/17/28 ^(a)	USD	35,451	35,354,279
5.63%, 09/29/28 ^{(a)(b)}	USD	9,870	9,862,702	Titan International Inc., 7.00%, 04/30/28 ^(b)	USD	7,977	7,995,592
6.13%, 09/30/30 ^{(a)(b)}	USD	14,100	13,978,231	ZF North America Capital Inc.			
7.05%, 09/15/28 ^(a)	USD	12,490	12,993,985	6.75%, 04/23/30 ^{(a)(b)}	USD	14,291	13,603,873
Nissan Motor Co. Ltd.				6.88%, 04/14/28 ^{(a)(b)}	USD	11,548	11,619,024
4.35%, 09/17/27 ^(a)	USD	45,830	44,905,178	6.88%, 04/23/32 ^(a)	USD	13,157	12,008,925
4.81%, 09/17/30 ^{(a)(b)}	USD	46,065	43,205,086	7.13%, 04/14/30 ^{(a)(b)}	USD	10,860	10,571,908
7.50%, 07/17/30 ^(a)	USD	15,190	15,895,270	7.50%, 03/24/31 ^(a)	USD	23,265	22,371,400
7.75%, 07/17/32 ^(a)	USD	12,145	12,824,221				505,712,371
8.13%, 07/17/35 ^(a)	USD	22,470	23,898,008	銀行 - 0.2%			
PM General Purchaser LLC, 9.50%, 10/01/28 ^(a)	USD	11,806	10,210,872	Armor Holdco Inc., 8.50%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	7,196	7,207,888
Wabash National Corp., 4.50%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,678	6,766,756	Dresdner Funding Trust I, 8.15%, 06/30/31 ^{(a)(b)}	USD	19,393	21,455,910
			334,045,092	Freedom Mortgage Corp.			
自動車部品・装置 - 1.9%				6.63%, 01/15/27 ^(a)	USD	9,595	9,616,541
Adient Global Holdings Ltd.				12.25%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	USD	8,331	9,273,786
7.00%, 04/15/28 ^(a)	USD	10,352	10,596,111	Standard Chartered PLC, 7.01% ^{(a)(b)(c)(d)}	USD	9,315	9,789,264
7.50%, 02/15/33 ^{(a)(b)}	USD	15,060	15,567,386	Walker & Dunlop Inc., 6.63%, 04/01/33 ^(a)	USD	6,290	6,436,890
8.25%, 04/15/31 ^{(a)(b)}	USD	10,064	10,513,047				63,780,279
American Axle & Manufacturing Inc.				飲料 - 0.1%			
5.00%, 10/01/29 ^(b)	USD	11,920	11,327,911	Primo Water Holdings Inc./Triton Water Holdings Inc.			
6.38%, 10/15/32 ^(a)	USD	14,695	14,738,694	4.38%, 04/30/29 ^(a)	USD	14,671	14,267,389
6.50%, 04/01/27 ^(b)	USD	10,443	10,443,000	6.25%, 04/01/29 ^(a)	USD	12,713	12,720,818
6.88%, 07/01/28 ^(b)	USD	6,886	6,899,623				26,988,207
7.75%, 10/15/33 ^(a)	USD	17,591	17,615,775	バイオテクノロジー - 0.0%			
Aptiv Swiss Holdings Ltd., 6.88%, 12/15/54, (5-year CMT + 33%) ^{(b)(c)}	USD	7,340	7,493,971	Emergent BioSolutions Inc., 3.88%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	8,475	7,500,929
Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co.				建設資材 - 2.2%			
6.75%, 05/15/28 ^{(a)(b)}	USD	15,801	16,184,601	ACProducts Holdings Inc., 6.38%, 05/15/29 ^(a)	USD	7,899	4,739,400
6.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	19,435	20,147,876	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 7.63%, 08/15/33 ^(a)	USD	13,700	14,331,250
6.75%, 09/15/32 ^{(a)(b)}	USD	17,360	17,762,440	Boise Cascade Co., 4.88%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	USD	8,200	8,090,072
Cooper-Standard Automotive Inc.				Builders FirstSource Inc.			
5.63%, 05/15/27, (5.63% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	7,375	7,064,788	4.25%, 02/01/32 ^{(a)(b)}	USD	23,636	22,363,072
13.50%, 03/31/27, (13.50% Cash) ^{(a)(b)(d)}	USD	6,677	6,987,216	5.00%, 03/01/30 ^(a)	USD	10,542	10,435,971
Dana Inc.				6.38%, 06/15/32 ^{(a)(b)}	USD	13,418	13,905,838
4.25%, 09/01/30 ^(b)	USD	7,127	7,028,950	6.38%, 03/01/34 ^{(a)(b)}	USD	18,164	18,811,056
4.50%, 02/15/32 ^(b)	USD	6,477	6,339,226	6.75%, 05/15/35 ^{(a)(b)}	USD	13,530	14,205,851
5.38%, 11/15/27 ^(b)	USD	7,908	7,900,861	Camelot Return Merger Sub Inc., 8.75%, 08/01/28 ^(a)	USD	12,991	12,009,992
5.63%, 06/15/28 ^(b)	USD	7,682	7,674,472	Cornerstone Building Brands Inc.			
Domoch Debt Merger Sub Inc., 6.63%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,971	10,197,954	6.13%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD	5,791	4,401,816
Forvia SE				9.50%, 08/15/29 ^(a)	USD	9,118	8,413,387
6.75%, 09/15/33 ^{(a)(b)}	USD	7,370	7,475,922	CP Atlas Buyer Inc.			
8.00%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,825	10,436,489	9.75%, 07/15/30 ^(a)	USD	5,900	6,154,718
Garrett Motion Holdings Inc./Garrett LXI SARL, 7.75%, 05/31/32 ^{(a)(b)}	USD	15,235	16,033,543	12.75%, 01/15/31, (7.00 % in Cash and 5.75 % in PIK) ^{(a)(d)}	USD	9,079	8,892,354
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)				EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc.			
4.88%, 03/15/27 ^(b)	USD	13,946	13,842,423	6.63%, 12/15/30 ^(a)	USD	50,469	51,883,697
5.00%, 07/15/29 ^(b)	USD	15,584	14,833,127				
5.25%, 04/30/31 ^(b)	USD	10,003	9,229,771				
5.25%, 07/15/31 ^(b)	USD	11,045	10,068,209				

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
6.75%, 07/15/31 ^(a)	USD	10,783	11,197,768	HB Fuller Co.	
Griffon Corp., 5.75%, 03/01/28 ^(b)	USD	18,975	18,973,239	4.00%, 02/15/27 ^(b)	USD 6,314 6,222,080
James Hardie International Finance DAC, 5.00%, 01/15/28 ^(a)	USD	385	382,729	4.25%, 10/15/28 ^(b)	USD 6,729 6,545,153
Jeld-Wen Inc.				Herens Holdco SARL, 4.75%, 05/15/28 ^{(a)(b)}	USD 6,570 5,546,073
4.88%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	USD	7,981	7,762,594	Huntsman International LLC	
7.00%, 09/01/32 ^{(a)(b)}	USD	6,502	5,364,136	2.95%, 06/15/31 ^(b)	USD 8,010 6,497,451
Knife River Corp., 7.75%, 05/01/31 ^{(a)(b)}	USD	8,702	9,115,937	4.50%, 05/01/29	USD 14,045 12,984,452
Masterbrand Inc., 7.00%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD	14,062	14,586,428	5.70%, 10/15/34 ^(b)	USD 6,455 5,632,757
Mir Brands Acquisition Holdco Inc./MIWD Borrower LLC, 6.75%, 04/01/32 ^(b)	USD	12,887	13,227,887	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc, 9.00%, 07/01/28 ^(a)	USD 7,953 7,975,173
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp., 5.50%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	USD	9,235	8,960,711	INEOS Finance PLC	
New Enterprise Stone & Lime Co. Inc., 5.25%, 07/15/28 ^(a)	USD	11,581	11,530,242	6.75%, 05/15/28 ^{(a)(b)}	USD 8,120 7,658,074
Oscar Acquisition Co LLC/Oscar Finance Inc., 9.50%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD	10,356	7,539,935	7.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 13,506 12,576,034
Quikrete Holdings Inc.				INEOS Quattro Finance 2 PLC, 9.63%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD 6,425 6,021,446
6.38%, 03/01/32 ^{(a)(b)}	USD	71,870	74,544,426	Ingevity Corp., 3.88%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD 11,066 10,663,090
6.75%, 03/01/33 ^{(a)(b)}	USD	27,250	28,355,206	Innophos Holdings Inc., 11.50%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,398 7,978,100
Smyrna Ready Mix Concrete LLC				Invention Escrow Issuer LLC, 6.75%, 08/01/32 ^(a)	USD 19,880 19,411,011
6.00%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD	20,156	20,090,791	Mativ Holdings Inc., 8.00%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD 7,457 7,226,115
8.88%, 11/15/31 ^{(a)(b)}	USD	20,193	21,263,209	Methanex Corp.	
Standard Building Solutions Inc., 6.25%, 08/01/33 ^(a)	USD	20,200	20,598,910	5.13%, 10/15/27 ^(b)	USD 13,634 13,666,572
Standard Industries Inc./New York				5.25%, 12/15/29 ^(b)	USD 14,068 14,027,056
3.38%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD	20,777	18,921,475	5.65%, 12/01/44 ^(b)	USD 4,568 3,974,506
4.38%, 07/15/30 ^(a)	USD	29,272	28,231,572	Methanex U.S. Operations Inc., 6.25%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD 11,722 11,924,509
4.75%, 01/15/28 ^(a)	USD	19,508	19,444,698	Minerals Technologies Inc., 5.00%, 07/01/28 ^(a)	USD 8,044 7,950,046
6.50%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD	18,577	19,097,189	NOVA Chemicals Corp.	
Wilsonart LLC, 11.00%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD	9,010	8,509,586	4.25%, 05/15/29 ^(a)	USD 11,228 10,927,090
			566,336,242	5.25%, 06/01/27 ^(a)	USD 19,300 19,343,695
化学 - 3.3%				7.00%, 12/01/31 ^(a)	USD 8,695 9,223,395
Ashland Inc.				8.50%, 11/15/28 ^(a)	USD 6,426 6,736,646
3.38%, 09/01/31 ^{(a)(b)}	USD	9,171	8,174,906	9.00%, 02/15/30 ^(a)	USD 11,371 12,159,863
6.88%, 05/15/43 ^(b)	USD	3,978	4,132,852	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas Inc., 5.00%, 01/27/30 ^{(a)(b)}	USD 6,511 5,800,212
ASP Unifrax Holdings Inc.				Olin Corp.	
7.10%, 09/30/29, (5.85% Cash and 1.25% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	9,179	3,376,795	5.00%, 02/01/30 ^(b)	USD 9,790 9,520,819
11.18%, 09/30/29, (10.43% Cash and 11.18% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	10,611	9,708,717	5.63%, 08/01/29 ^(b)	USD 12,641 12,675,042
Avient Corp.				6.63%, 04/01/33 ^{(a)(b)}	USD 11,710 11,596,138
6.25%, 11/01/31 ^{(a)(b)}	USD	13,093	13,367,385	Olympus Water U.S. Holding Corp.	
7.13%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	USD	14,012	14,421,333	4.25%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	USD 14,199 13,602,000
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 7.25%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	9,661	10,129,182	6.25%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD 6,865 6,691,610
Axalta Coating Systems LLC, 3.38%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,257	12,612,915	7.13%, 10/01/27 ^{(a)(b)}	USD 6,270 6,381,669
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4.75%, 06/15/27 ^{(a)(b)}	USD	10,033	10,008,522	7.25%, 06/15/31 ^{(a)(b)}	USD 14,420 14,428,652
Celanese U.S. Holdings LLC				7.25%, 02/15/33 ^(a)	USD 23,890 23,779,374
6.50%, 04/15/30 ^(b)	USD	12,940	12,831,951	Rain Carbon Inc., 12.25%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD 8,628 9,188,052
6.67%, 07/15/27	USD	22,198	22,786,846	SCIH Salt Holdings Inc.	
6.75%, 04/15/33 ^(b)	USD	20,275	19,965,097	4.88%, 05/01/28 ^(a)	USD 20,776 20,548,956
6.83%, 07/15/29 ^(b)	USD	13,850	14,145,559	6.63%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD 13,212 13,095,553
6.85%, 11/15/28 ^(b)	USD	18,600	19,266,233	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, Class-H, 5.38%, 11/01/26 ^(a)	USD 12,192 12,170,690
6.88%, 07/15/32	USD	19,010	19,101,115	SK Invictus Intermediate II SARL, 5.00%, 10/30/29 ^(a)	USD 13,487 13,262,149
7.05%, 11/15/30	USD	18,175	18,495,371	SNF Group SACA	
7.20%, 11/15/33 ^(b)	USD	18,335	18,799,682	3.13%, 03/15/27 ^(a)	USD 6,997 6,830,321
Cerdia Finanz GmbH, 9.38%, 10/03/31 ^(a)	USD	16,907	17,613,942	3.38%, 03/15/30 ^(a)	USD 7,560 6,992,850
Chemours Co. (The)				Solstice Advanced Materials Inc., 5.63%, 09/30/33 ^{(a)(b)}	USD 12,705 12,715,164
4.63%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,455	10,051,887	Tosco Logo Finance SPV SML/Tosco VA Finance SPV LLC, 7.6%, 05/03/29, 5.13% Cash and 2.5% PIK ^{(a)(b)}	USD 6,012 1,984,111
5.38%, 05/15/27 ^(b)	USD	9,746	9,707,736	Tronox Inc.	
5.75%, 11/15/28 ^{(a)(b)}	USD	14,461	13,857,013	4.63%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD 19,657 12,084,696
8.00%, 01/15/33 ^{(a)(b)}	USD	11,335	10,955,735	9.13%, 09/30/30 ^{(a)(b)}	USD 5,465 4,986,567
Consolidated Energy Finance SA				Vibrant Technologies Inc., 9.00%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD 13,347 7,100,574
5.63%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	9,670	6,566,704	WR Grace Holdings LLC	
12.00%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	10,826	7,694,038	4.88%, 06/15/27 ^(a)	USD 9,831 9,742,195
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp., 6.13%, 06/15/28 ^(a)	USD	10,824	10,813,766	5.63%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	USD 21,526 19,697,145
Element Solutions Inc., 3.88%, 09/01/28 ^(a)	USD	15,222	14,731,853	6.63%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD 10,995 10,619,741
FMC Corp., 8.45%, 11/01/55, (5-year CMT + 4.37%) ^(a)	USD	14,060	13,644,902	7.38%, 03/01/31 ^{(a)(b)}	USD 6,929 6,942,193
					852,268,897

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
石炭 - 0.1%			Garda World Security Corp.		
Alliance Resource Operating Partners LP Alliance Resource Finance Corp. 3.63%, 06/15/29 ^(a)	USD 7,785	8,238,858	4.63%, 02/15/27 ^{(a)(b)}	USD 11,273	11,184,701
Coronado Finance Pty Ltd., 9.25%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD 7,315	6,739,649	6.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 9,101	8,877,862
SunCoke Energy Inc., 4.88%, 06/30/29 ^(a)	USD 9,965	9,304,104	7.75%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	USD 8,601	8,801,051
		24,282,611	8.25%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD 9,985	10,160,167
			8.38%, 11/15/32 ^(a)	USD 18,110	18,426,545
商業サービス - 5.4%			GEO Group Inc. (The)		
ADT Security Corp., 5.88%, 10/15/33 ^{(a)(b)}	USD 12,700	12,883,476	8.63%, 04/15/29	USD 12,627	13,325,500
ADT Security Corp. (The)			10.25%, 04/15/31	USD 12,712	13,920,949
4.13%, 08/01/29 ^(a)	USD 18,682	18,091,494	Grand Canyon University, 5.13%, 10/01/28 ^(b)	USD 7,471	7,399,620
4.88%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD 13,862	13,423,657	Herc Holdings Inc.		
Adtalem Global Education Inc., 5.50%, 03/01/28 ^(a)	USD 8,461	8,468,150	5.50%, 07/15/27 ^(a)	USD 23,176	23,170,197
Albon Financing 1 SARL/Aggreko Holdings Inc., 7.00%, 05/21/30 ^(a)	USD 25,075	25,879,456	6.63%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD 15,405	15,908,220
Allied Universal Holdco LLC, 7.88%, 02/15/31 ^(a)	USD 42,271	44,013,234	7.00%, 06/15/30 ^(a)	USD 30,490	31,913,243
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.			7.25%, 06/15/33 ^{(a)(b)}	USD 20,130	21,223,119
6.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 17,142	16,758,305	Hertz Corp. (The)		
6.88%, 06/15/30 ^(a)	USD 18,640	19,122,720	4.63%, 12/01/26 ^(a)	USD 8,438	8,193,134
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Lasso 4 SARL, 4.6%, 06/01/29 ^(a)	USD 37,160	36,380,101	5.00%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	USD 18,276	12,414,419
Alta Equipment Group Inc., 9.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 9,280	8,408,792	12.63%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD 22,861	22,629,928
AMN Healthcare Inc.			ION Platform Finance U.S. Inc., 7.88%, 09/30/32 ^(a)	USD 15,950	15,557,147
4.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,260	6,880,066	Korn Ferry, 4.63%, 12/15/27 ^(a)	USD 8,486	8,419,007
6.50%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD 7,000	7,016,821	Mathews International Corp., 8.63%, 10/01/27 ^(a)	USD 5,495	5,657,839
API Group DE Inc.			Mavis Tire Express Services Topco Corp., 6.50%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD 14,229	14,075,446
4.13%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD 5,663	5,465,963	Mobius Merger Sub Inc., 9.00%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	USD 9,143	7,615,258
4.75%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD 4,935	4,835,671	NESSCO Holdings II Inc., 5.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 17,688	17,292,459
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc.			OT Midco Inc., 10.00%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD 11,290	6,604,940
4.75%, 04/01/28 ^{(a)(b)}	USD 9,213	8,841,007	Paystar Finance PLC/Paystar Holdings U.S. Corp., 4.00%, 06/15/29 ^(a)	USD 6,772	6,372,008
5.38%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	USD 10,987	10,581,554	Prime Service Services Borrower LLC/Prime Finance Inc., 3.38%, 08/31/27 ^(a)	USD 18,894	18,400,190
5.75%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	USD 6,701	6,677,410	PROG Holdings Inc., 6.00%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD 10,191	9,946,416
5.75%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	USD 6,331	6,288,530	Raven Acquisition Holdings LLC, 6.88%, 11/15/31 ^{(a)(b)}	USD 24,240	24,770,371
8.00%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD 9,170	9,319,929	RR Donnelley & Sons Co.		
8.25%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD 12,875	13,140,161	8.50%, 04/15/29 ^(a)	USD 25	25,246
8.38%, 06/15/32 ^{(a)(b)}	USD 10,975	11,242,779	9.50%, 08/01/29 ^(a)	USD 19,434	19,926,069
Belron U.K. Finance PLC, 5.75%, 10/15/29 ^(a)	USD 21,420	21,702,059	10.88%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	USD 8,976	9,022,900
Block Inc.			Service Corp. International/U.S.		
3.50%, 06/01/31 ^(b)	USD 20,506	19,092,895	3.38%, 08/15/30 ^(b)	USD 15,452	14,358,912
5.63%, 08/15/30 ^(a)	USD 16,650	16,901,565	4.00%, 05/15/31	USD 15,633	14,806,999
6.00%, 08/15/33 ^(a)	USD 16,370	16,738,259	4.63%, 12/15/27	USD 10,167	10,138,729
6.50%, 05/15/32 ^(b)	USD 31,034	32,199,451	5.13%, 06/01/29	USD 13,712	13,718,623
Boost Newco Borrower LLC, 7.50%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD 40,533	43,061,043	5.75%, 10/15/32	USD 14,595	14,807,401
Brink's Co. (The)			Shift Payments LLC/Shift Payments Finance Sub Inc., 6.75%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD 31,290	32,317,356
4.63%, 10/15/27 ^{(a)(b)}	USD 11,989	11,907,959	Signal Parent Inc., 6.13%, 04/01/29 ^(a)	USD 4,450	1,557,500
6.50%, 06/15/29 ^(a)	USD 8,431	8,690,717	Sotheby's, 7.38%, 10/15/27 ^{(a)(b)}	USD 14,881	14,823,653
6.75%, 06/15/32 ^{(a)(b)}	USD 8,695	9,029,271	Sotheby's/Bidfair Holdings Inc., 5.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 5,689	5,375,324
Carriage Services Inc., 4.25%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,127	7,686,557	TriNet Group Inc.		
Champions Financing Inc., 8.75%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD 10,936	10,601,110	3.50%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	USD 10,037	9,425,536
Cimpress PLC, 7.38%, 09/15/32 ^{(a)(b)}	USD 10,141	10,306,684	7.13%, 08/15/31 ^{(a)(b)}	USD 8,408	8,723,704
Clarivate Science Holdings Corp.			United Rentals North America Inc.		
3.88%, 07/01/28 ^(a)	USD 17,495	16,848,654	3.75%, 01/15/32	USD 13,718	12,762,293
4.88%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	USD 17,346	16,181,809	3.88%, 11/15/27	USD 14,029	13,844,123
CoreCivic Inc., 8.25%, 04/15/29	USD 10,304	10,851,194	3.88%, 02/15/31 ^(b)	USD 20,370	19,338,871
CPI CG Inc., 10.00%, 07/15/29 ^(a)	USD 5,032	5,296,180	4.00%, 07/15/30	USD 14,963	14,369,904
Deli Bidco LLC, 7.75%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD 10,105	10,270,966	4.88%, 01/15/28 ^(b)	USD 28,971	28,949,176
Deluxe Corp.			5.25%, 01/15/30 ^(b)	USD 14,238	14,336,513
8.00%, 06/01/29 ^(a)	USD 8,949	8,866,470	5.50%, 05/15/27	USD 7,075	7,081,239
8.13%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,315	9,758,563	6.13%, 03/15/34 ^{(a)(b)}	USD 20,044	20,915,654
EquipmentShare.com Inc.			Upbound Group Inc., 6.38%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,606	8,340,452
8.00%, 03/15/33 ^(a)	USD 9,415	9,229,641	Valvoline Inc., 3.63%, 06/15/31 ^{(a)(b)}	USD 10,632	9,700,267
8.63%, 05/15/32 ^{(a)(b)}	USD 11,796	11,904,299	Veritiv Operating Co., 10.50%, 11/30/30 ^{(a)(b)}	USD 20,291	21,116,397
9.00%, 05/15/28 ^(a)	USD 20,326	20,479,258	VM Consolidated Inc., 5.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 6,192	6,123,289
			VT Topco Inc., 8.50%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	USD 9,276	9,647,971

銘柄	額面(千)	評価額
Wand NewCo 3 Inc., 7.63%, 01/30/32 ^(a)	USD 23,933	25,013,192
WEX Inc., 6.50%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD 10,965	11,213,544
Williams Scotsman Inc. 4.63%, 08/15/28 ^(a)	USD 9,209	9,088,290
6.63%, 06/15/29 ^(a)	USD 9,261	9,534,857
6.63%, 04/15/30 ^(a)	USD 8,945	9,250,105
7.38%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD 9,185	9,613,029
ZipRecruiter Inc., 5.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD 10,103	7,908,386
		1,420,759,120

コンピュータ - 1.2%

Ahead DB Holdings LLC, 6.63%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD 7,641	7,697,383
Amentum Holdings Inc., 7.25%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD 19,732	20,535,191
ASGN Inc., 4.63%, 05/15/28 ^(a)	USD 11,180	10,980,199
CACI International Inc., 6.38%, 06/15/33 ^(a)	USD 19,655	20,435,697
Conduct Business Services LLC/Conduct State & Local Solutions Inc. 6/0%, 11/01/29 ^(a)	USD 10,100	9,446,696
Crane NXT Co., 4.20%, 03/15/48	USD 4,950	3,511,320
CrowdStrike Holdings Inc., 3.00%, 02/15/29 ^(b)	USD 14,392	13,713,135
Diebold Nixdorf Inc., 7.75%, 03/31/30 ^{(a)(b)}	USD 18,131	19,199,877
Fortress Intermediate 3 Inc., 7.50%, 06/01/31 ^(a)	USD 15,213	15,863,204
Insight Enterprises Inc., 6.63%, 05/15/32 ^{(a)(b)}	USD 10,803	11,056,460
KBR Inc., 4.75%, 09/30/28 ^{(a)(b)}	USD 4,504	4,427,927
McAfee Corp., 7.38%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD 35,927	32,889,031
NCR Atleos Corp., 9.50%, 04/01/29 ^(a)	USD 24,774	26,754,062
NCR Voyix Corp. 5.00%, 10/01/28 ^(a)	USD 12,707	12,583,727
5.13%, 04/15/29 ^(a)	USD 7,923	7,840,837
Science Applications International Corp. 4.88%, 04/01/28 ^{(a)(b)}	USD 8,100	8,037,340
5.88%, 11/01/33 ^{(a)(b)}	USD 9,375	9,347,436
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 4.09%, 06/01/29 ^(a)	USD 8,710	8,473,335
4.13%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD 825	777,006
5.75%, 12/01/34 ^(a)	USD 7,819	7,992,292
5.88%, 07/15/30 ^(a)	USD 7,675	7,863,421
8.25%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,193	7,642,248
8.50%, 07/15/31 ^(a)	USD 7,370	7,844,355
9.63%, 12/01/32 ^(a)	USD 12,581	14,340,931
Unisys Corp., 10.63%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD 12,985	13,765,691
Virtusa Corp., 7.13%, 12/15/28 ^(a)	USD 6,513	6,248,152
		309,266,953

化粧品・パーソナル用品 - 0.4%

Edgewell Personal Care Co. 4.13%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	USD 10,112	9,603,957
5.50%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	USD 15,396	15,374,427
Opal Bidco SAS, 6.50%, 03/31/32 ^(a)	USD 21,405	22,046,050
P&L Development LLC/PLD Finance Corp. 12.00%, 05/15/29 (800% Cash and 3.00% P&L) ^(a)	USD 8,917	9,167,855
Perrigo Finance Unlimited Co. 4.90%, 06/15/30	USD 14,238	13,927,284
4.90%, 12/15/44	USD 4,375	3,613,347
6.13%, 09/30/32 ^(b)	USD 13,562	13,676,477
Prestige Brands Inc. 3.75%, 04/01/31 ^{(a)(b)}	USD 12,458	11,557,606
5.13%, 01/15/28 ^(a)	USD 9,581	9,550,919
		108,517,922

販売・卸売 - 0.4%

American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 3.88%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,018	7,650,449
4.00%, 01/15/28 ^(a)	USD 13,964	13,766,496

銘柄	額面(千)	評価額
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC, 8.00%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	USD 9,331	9,055,340
Gates Corp./DE, 6.88%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	USD 10,043	10,426,743
RB Global Holdings Inc. 6.75%, 03/15/28 ^(a)	USD 11,703	11,949,430
7.75%, 03/15/31 ^{(a)(b)}	USD 15,008	15,662,784
Resideo Funding Inc. 4.00%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD 5,907	5,633,801
6.50%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD 11,357	11,624,889
Velocity Vehicle Group LLC, 8.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 9,411	9,253,337
Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 06/15/30 ^(a)	USD 15,306	16,158,161
		111,181,430

各種金融サービス - 5.1%

AG Issuer LLC, 6.25%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD 9,189	9,195,708
Ally Financial Inc. 6.65%, 01/17/40, (5-year CMT + 2.45%) ^(a)	USD 9,690	9,712,447
6.70%, 02/14/33 ^(b)	USD 9,889	10,310,048
Aretec Group Inc. 7.50%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	USD 7,124	7,182,509
10.00%, 08/15/30 ^(a)	USD 12,017	13,075,133
Atlanticus Holdings Corp., 9.75%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	USD 6,510	6,327,620
Azorra Finance Ltd. 7.25%, 01/15/31 ^(a)	USD 9,475	9,910,499
7.75%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD 10,082	10,629,170
Bread Financial Holdings Inc. 6.75%, 05/15/31 ^(a)	USD 3,225	3,247,066
8.38%, 06/15/35, (5-year CMT + 4.30%) ^{(a)(b)(c)}	USD 7,145	7,310,664
9.75%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD 14,942	15,949,001
Burford Capital Global Finance LLC 6.25%, 04/15/28 ^(a)	USD 8,306	8,249,768
6.88%, 04/15/30 ^(a)	USD 7,571	7,532,751
7.50%, 07/15/33 ^(a)	USD 7,455	7,360,196
9.25%, 07/01/31 ^(a)	USD 12,907	13,358,592
Cobra AcquisitionCo LLC 6.38%, 11/01/29 ^(a)	USD 6,749	5,684,716
12.25%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	USD 4,600	4,611,500
Coinbase Global Inc. 3.38%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	USD 19,150	18,214,971
3.63%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD 14,530	12,986,496
Credit Acceptance Corp. 6.63%, 03/15/30 ^(a)	USD 9,032	9,027,665
9.25%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	USD 11,381	11,935,391
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 6.50%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	USD 4,910	4,955,290
Encore Capital Group Inc. 6.63%, 04/15/31 ^{(a)(b)}	USD 7,210	7,155,137
8.50%, 05/15/30 ^(a)	USD 8,725	9,187,774
9.25%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	USD 9,300	9,763,297
Enova International Inc. 9.13%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	USD 8,874	9,299,961
11.25%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	USD 7,120	7,556,171
EZCORP Inc., 7.38%, 04/01/32 ^{(a)(b)}	USD 6,485	6,849,768
Focus Financial Partners LLC, 6.75%, 09/15/31 ^(a)	USD 18,550	19,119,013
Freedom Mortgage Holdings LLC 7.88%, 04/01/33 ^(a)	USD 7,460	7,662,934
8.38%, 04/01/32 ^(a)	USD 12,115	12,631,270
9.13%, 05/15/31 ^(a)	USD 13,691	14,553,889
9.25%, 02/01/29 ^(a)	USD 20,637	21,668,850
GGAM Finance Ltd. 5.88%, 03/15/30 ^(a)	USD 7,244	7,325,495
6.88%, 04/15/29 ^(a)	USD 7,316	7,589,874
8.00%, 02/15/27 ^(a)	USD 11,900	12,153,578

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
8.13%, 06/15/53, (5-year CMT + 3.86%) ^{(b)(c)}	USD 9,082	9,373,242	6.63%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD 15,796	16,509,979
Electricite de France SA, 9.13%, (5-year CMT + 5.41%) ^{(a)(b)}	USD 28,233	32,699,417	7.25%, 06/15/28 ^(a)	USD 14,351	14,551,110
EUSHI Finance Inc.					112,351,155
6.25%, 04/01/56, (5-year CMT + 2.51%) ^(c)	USD 8,000	7,964,412	電子装置・機器 - 0.5%		
7.63%, 12/15/54, (5-year CMT + 3.14%) ^(c)	USD 10,200	10,724,882	Atkore Inc., 4.25%, 06/01/31 ^{(a)(b)}	USD 8,125	7,682,049
Hawaiian Electric Co. Inc., 6.00%, 10/01/33 ^(a)	USD 8,360	8,452,052	Coherent Corp., 5.00%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	USD 19,542	19,332,940
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 4.25%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	USD 8,163	7,791,178	Imola Merger Corp., 4.75%, 05/15/29 ^(a)	USD 37,151	36,619,940
Lightning Power LLC, 7.25%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD 29,504	31,252,348	Sensata Technologies BV		
NRG Energy Inc.			4.00%, 04/15/29 ^(a)	USD 18,173	17,710,278
3.38%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,012	8,570,024	5.88%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	USD 10,032	10,129,310
3.63%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD 18,629	17,389,907	Sensata Technologies Inc.		
3.88%, 02/15/32 ^(a)	USD 8,425	7,819,025	3.75%, 02/15/31 ^(a)	USD 15,118	14,051,854
5.25%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD 14,047	14,107,861	4.38%, 02/15/30 ^(a)	USD 8,216	7,922,662
5.75%, 01/15/28 ^(b)	USD 13,057	13,103,339	6.63%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD 9,410	9,795,970
5.75%, 07/15/29 ^(a)	USD 14,740	14,795,767	TTM Technologies Inc., 4.00%, 03/01/29 ^(a)	USD 10,158	9,809,896
5.75%, 01/15/34 ^(a)	USD 15,255	15,362,555			133,054,899
6.00%, 02/01/33 ^(a)	USD 16,770	17,106,775	エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.1%		
6.00%, 01/15/36 ^(a)	USD 23,425	23,828,209	エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.1%		
6.25%, 11/01/34 ^{(a)(b)}	USD 17,215	17,724,667	TerraForm Power Operating LLC		
PacificCorp, 7.38%, 09/15/55, (5-year CMT + 3.32%) ^(c)	USD 8,710	9,150,090	4.75%, 01/15/30 ^(a)	USD 14,341	13,757,406
Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc., 4.50%, 08/15/20 ^(b)	USD 12,134	11,830,923	5.00%, 01/31/28 ^(a)	USD 13,698	13,647,411
PG&E Corp.					27,404,817
5.00%, 07/01/28	USD 19,694	19,556,686	建設・土木 - 0.7%		
5.25%, 07/01/30 ^(b)	USD 18,860	18,663,954	AECOM, 6.00%, 08/01/33 ^{(a)(b)}	USD 18,415	18,898,578
7.38%, 03/15/55, (5-year CMT + 3.88%) ^{(b)(c)}	USD 27,561	28,347,177	Arcosa Inc.		
Pike Corp.			4.38%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,146	6,953,047
5.50%, 09/01/28 ^(a)	USD 13,905	13,875,393	6.88%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD 10,765	11,274,088
8.63%, 01/31/31 ^{(a)(b)}	USD 7,420	7,917,261	Artera Services LLC, 8.50%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD 10,972	9,468,716
Talen Energy Supply LLC			AT Tower Holdings/Ascen Telecom Partners/Chic Sys/Ascen Love Partners C, 7.8%, 02/13/08	USD 6,810	6,990,363
6.25%, 02/01/34 ^(a)	USD 20,150	20,662,803	Brand Industrial Services Inc., 10.38%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	USD 25,717	24,744,244
6.50%, 02/01/36 ^(a)	USD 18,905	19,579,970	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc., 7.50%, 02/01/32 ^(b)	USD 7,665	7,733,579
8.63%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	USD 18,630	19,768,908	Dycom Industries Inc., 4.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,899	8,719,135
TransAlta Corp.			Fluor Corp., 4.25%, 09/15/28 ^(b)	USD 9,190	9,125,469
6.50%, 03/15/40 ^(b)	USD 4,508	4,571,200	Global Infrastructure Solutions Inc.		
7.75%, 11/15/29	USD 9,143	9,520,789	5.63%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 6,918	6,915,368
Vistra Operations Co. LLC			7.50%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD 5,800	6,072,931
4.38%, 05/01/29 ^(a)	USD 23,653	23,224,307	Great Lakes Dredge & Dock Corp., 5.25%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 5,622	5,441,750
5.00%, 07/31/27 ^(a)	USD 21,468	21,479,614	HTA Group Ltd./Mauritius, 7.50%, 06/04/29 ^(a)	USD 1,300	1,347,990
5.63%, 02/15/27 ^{(a)(b)}	USD 21,556	21,563,006	INNOVATE Corp., 10.50%, 02/01/27, (10.50% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD 550	485,022
6.88%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD 19,050	20,008,996	Railworks Holdings LP/Railworks Rally Inc., 8.25%, 11/15/28 ^(a)	USD 6,442	6,449,792
7.75%, 10/15/31 ^{(a)(b)}	USD 25,991	27,582,533	TopBuild Corp.		
VoltaGrid LLC, 7.38%, 11/01/30 ^(a)	USD 5,355	5,446,313	3.63%, 03/15/29 ^(a)	USD 7,120	6,865,688
XPLR Infrastructure Operating Partners LP			4.13%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD 9,404	8,856,997
3.88%, 10/15/26 ^(a)	USD 4,097	4,036,547	5.63%, 01/31/34 ^(a)	USD 11,405	11,451,259
4.50%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	USD 9,091	8,891,570	Tutor Perini Corp., 11.88%, 04/30/29 ^{(a)(b)}	USD 7,001	7,813,288
7.25%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD 13,745	14,139,028	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp., 4.88%, 09/15/28 ^(a)	USD 8,587	8,386,553
8.38%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD 14,850	15,537,213			173,993,877
8.63%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD 15,890	16,672,074	電気部品・設備 - 0.4%		
		864,973,063	娯楽 - 3.3%		
電気部品・設備 - 0.4%			Affinity Interactive, 6.88%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	USD 9,611	4,782,530
Energizer Holdings Inc.			Allen Media LLC/Allen Media Co-Issuer Inc., 10.50%, 02/13/28 ^(a)	USD 4,578	1,991,430
4.38%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	USD 15,982	15,339,858	AMC Entertainment Holdings Inc., 7.50%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,160	6,086,798
4.75%, 06/15/28 ^{(a)(b)}	USD 11,575	11,387,493	Banjay Entertainment SASU, 8.13%, 05/01/29 ^(a)	USD 8,764	9,095,630
6.00%, 09/15/33 ^{(a)(b)}	USD 8,135	7,858,832	Boyne USA Inc., 4.75%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD 13,850	13,581,512
EnerSys			Brightstar Lottery PLC		
4.38%, 12/15/27 ^(a)	USD 6,419	6,338,347	5.25%, 01/15/29 ^(a)	USD 14,933	14,895,590
6.63%, 01/15/32 ^(a)	USD 6,682	6,867,873	6.25%, 01/15/27 ^(a)	USD 11,044	11,153,358
WESCO Distribution Inc.			Caesars Entertainment Inc.		
6.38%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD 17,540	18,121,784	4.63%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD 22,009	20,705,906
6.38%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD 14,719	15,375,879			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
6.00%, 10/15/32 ^{(a)(b)}	USD 20,122	19,195,853	4.05%, 03/15/29	USD 20,275	19,687,836
6.50%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD 27,290	27,517,244	4.28%, 03/15/32 ^(b)	USD 49,450	45,293,109
7.00%, 02/15/30 ^(a)	USD 37,095	38,167,750	5.05%, 03/15/42 ^(b)	USD 75,135	60,313,118
Churchill Downs Inc.			5.14%, 03/15/52	USD 17,540	13,330,400
4.75%, 01/15/28 ^(a)	USD 13,351	13,230,868	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.		
5.50%, 04/01/27 ^(a)	USD 12,502	12,497,504	5.13%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD 14,165	14,161,033
5.75%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	USD 22,800	22,870,087	6.25%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD 15,030	15,270,811
6.75%, 05/01/31 ^{(a)(b)}	USD 11,171	11,421,688	7.13%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD 18,765	20,151,227
Cinemark USA Inc.					861,576,291
5.25%, 07/15/28 ^{(a)(b)}	USD 15,233	15,162,491	環境管理 - 0.6%		
7.00%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD 10,700	11,088,581	Clean Harbors Inc.		
Empire Resorts Inc., 7.75%, 11/01/26 ^(a)	USD 4,085	4,046,002	5.13%, 07/15/29 ^(a)	USD 6,753	6,735,375
Great Canadian Gaming Corp./Raptor LLC, 8.75%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,742	9,524,775	5.75%, 10/15/33 ^(a)	USD 5,516	5,637,324
Jacobs Entertainment Inc., 6.75%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,419	9,124,656	6.38%, 02/01/31 ^{(a)(b)}	USD 9,795	10,035,154
Light & Wonder International Inc.			Enviri Corp., 5.75%, 07/31/27 ^{(a)(b)}	USD 9,712	9,637,819
6.25%, 10/01/33 ^(a)	USD 15,160	15,092,993	GFL Environmental Inc.		
7.25%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,882	10,138,132	4.00%, 08/01/28 ^{(a)(b)}	USD 14,241	13,931,287
7.50%, 09/01/31 ^{(a)(b)}	USD 11,323	11,754,101	4.38%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,550	9,339,786
Live Nation Entertainment Inc.			4.75%, 06/15/29 ^(a)	USD 13,143	13,004,259
3.75%, 01/15/28 ^(a)	USD 9,515	9,284,187	6.75%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD 18,367	19,214,196
4.75%, 10/15/27 ^{(a)(b)}	USD 19,078	19,016,733	Luna 1.5 Sarl, 12.00%, 07/01/32, (12.00% PIK) ^{(a)(d)}	USD 2,415	2,503,432
6.50%, 05/15/27 ^(a)	USD 16,450	16,590,730	Madison IAQ LLC		
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings Inc., 7.38%, 02/15/31 ^(a)	USD 8,938	7,489,560	4.13%, 06/30/28 ^(a)	USD 13,697	13,411,683
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp, 4.88%, 05/01/29 ^(a)	USD 14,799	14,365,076	5.88%, 06/30/29 ^{(a)(b)}	USD 19,783	19,385,482
Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC			Reworld Holding Corp., 4.88%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	USD 14,504	13,628,592
8.25%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD 13,565	14,082,280	Waste Pro USA Inc., 7.00%, 02/01/33 ^{(a)(b)}	USD 16,509	17,159,851
11.88%, 04/15/31 ^{(a)(b)}	USD 12,670	13,220,258	Wrangler Holdco Corp., 6.63%, 04/01/32 ^{(a)(b)}	USD 9,350	9,761,129
Motion Bondeo DAC, 6.63%, 11/15/27 ^{(a)(b)}	USD 7,246	7,013,203			163,385,369
Motion Finco SARM, 8.38%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD 7,115	5,984,708	食品 - 2.4%		
Odeon Finco PLC, 12.75%, 11/01/27 ^{(a)(b)}	USD 6,816	7,043,464	Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC		
Ontario Gaming GTA LP/OTG Co-Issuer Inc., 8.00%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	USD 7,364	7,264,721	3.50%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD 24,727	23,566,258
Penn Entertainment Inc.			4.63%, 01/15/27 ^(a)	USD 24,773	24,721,321
4.13%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	USD 7,901	7,357,974	4.88%, 02/15/30 ^(a)	USD 18,428	18,198,781
5.63%, 01/15/27 ^{(a)(b)}	USD 8,662	8,651,781	5.50%, 03/31/31 ^(a)	USD 7,265	7,322,424
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.			5.75%, 03/31/34 ^(a)	USD 8,955	8,994,457
5.63%, 09/01/29 ^(a)	USD 11,986	7,251,530	5.88%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	USD 13,303	13,319,496
5.88%, 09/01/31 ^(a)	USD 10,743	5,962,365	6.25%, 03/15/33 ^(a)	USD 11,045	11,353,542
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc.			6.50%, 02/15/28 ^(a)	USD 14,729	14,998,894
4.63%, 04/16/29 ^{(a)(b)}	USD 18,260	16,484,006	B&G Foods Inc.		
4.63%, 04/06/31 ^{(a)(b)}	USD 6,655	5,673,283	5.25%, 09/15/27 ^(b)	USD 9,679	9,306,981
8.45%, 07/27/30 ^{(a)(b)}	USD 7,312	7,412,635	8.00%, 09/15/28 ^{(a)(b)}	USD 14,929	14,035,611
Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp., 6.63%, 02/01/33 ^(a)	USD 11,330	11,450,041	C&S Group Enterprises LLC, 5.00%, 12/15/28 ^(a)	USD 7,705	7,026,428
Rivers Enterprise Leader LLC/Rivers Enterprise Leader Corp., 6.23%, 10/15/30 ^(a)	USD 5,480	5,524,665	Chobani Holdco II LLC, 8.75%, 10/01/29, (8.75% Cash) ^{(a)(b)(d)}	USD 10,740	11,376,818
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo Inc., 6.63%, 05/01/30 ^(a)	USD 14,938	13,644,952	Chobani LLC/Chobani Finance Corp. Inc.		
SeaWorld Parks & Entertainment Inc., 5.25%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	USD 14,033	13,763,791	4.63%, 11/15/28 ^{(a)(b)}	USD 8,925	8,873,166
Six Flags Entertainment Corp.			7.63%, 07/01/29 ^(a)	USD 10,206	10,614,291
5.50%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	USD 9,641	9,603,525	Fiesta Purchaser Inc.		
7.25%, 05/15/31 ^{(a)(b)}	USD 14,959	14,995,739	7.88%, 03/01/31 ^{(a)(b)}	USD 9,651	10,186,380
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.			9.63%, 09/15/32 ^{(a)(b)}	USD 8,469	9,113,225
5.25%, 07/15/29 ^(b)	USD 9,493	9,124,008	Froneri Lux FinCo SARM, 6.00%, 08/01/32 ^(a)	USD 9,475	9,558,162
5.38%, 04/15/27	USD 10,482	10,435,953	Ingles Markets Inc., 4.00%, 06/15/31 ^{(a)(b)}	USD 8,049	7,530,180
6.50%, 10/01/28 ^(b)	USD 5,804	5,814,470	K&H Distributors LLC/K&H Finance Corp./New Wave Distribution Inc., 9.00%, 02/15/29 ^(a)	USD 20,521	21,485,669
Six Flags Entertainment Corp./Six Flags Theme Parks Inc./Canada's Wonderland Co., 6.63%, 05/01/30 ^(a)	USD 15,884	16,128,947	Lamb Weston Holdings Inc.		
Speedway Motorsports LLC/Speedway Funding II Inc., 4.88%, 11/01/27 ^(a)	USD 7,627	7,554,655	4.13%, 01/31/30 ^{(a)(b)}	USD 19,028	18,378,013
Universal Entertainment Corp., 9.88%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	USD 3,775	3,756,088	4.38%, 01/31/32 ^(a)	USD 13,549	12,916,527
Vail Resorts Inc.			4.88%, 05/15/28 ^(a)	USD 10,541	10,560,796
5.63%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD 7,450	7,545,583	Performance Food Group Inc.		
6.50%, 05/15/32 ^{(a)(b)}	USD 12,608	13,091,428	4.25%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	USD 18,898	18,430,206
Voyager Parent LLC, 9.25%, 07/01/32 ^{(a)(b)}	USD 33,685	35,314,781	5.50%, 10/15/27 ^(a)	USD 19,888	19,892,256
Warnermedia Holdings Inc.					
3.76%, 03/15/27	USD 2,370	2,346,158			

銘柄		額面(千)	評価額
6.13%, 09/15/32 ^{(a)(b)}	USD	19,167	19,678,721
Pilgrim's Pride Corp.			
3.50%, 03/01/32	USD	17,602	16,133,078
4.25%, 04/15/31	USD	14,664	14,193,145
6.25%, 07/01/33 ^(b)	USD	17,111	18,245,168
6.88%, 05/15/34	USD	9,670	10,706,653
Post Holdings Inc.			
4.50%, 09/15/31 ^{(a)(b)}	USD	18,134	17,029,065
4.63%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD	25,256	24,486,768
5.50%, 12/15/29 ^(a)	USD	22,760	22,771,425
6.25%, 02/15/32 ^(a)	USD	18,404	18,917,300
6.25%, 10/15/34 ^{(a)(b)}	USD	11,745	11,882,569
6.38%, 03/01/33 ^{(a)(b)}	USD	21,922	22,202,470
Safeway Inc., 7.25%, 02/01/31^(b)	USD	5,341	5,772,361
<i>Simmons Foods Inc. Simmons Prepared Foods Inc. Simmons Pet Food Inc. Simmons Feed 4.67% 09/01/29^(a)</i>	USD	16,122	15,447,402
TreeHouse Foods Inc., 4.00%, 09/01/28^(b)	USD	9,833	9,574,578
U.S. Foods Inc.			
4.63%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	USD	9,299	9,125,353
4.75%, 02/15/29 ^(a)	USD	16,754	16,568,656
5.75%, 04/15/33 ^{(a)(b)}	USD	9,310	9,432,574
6.88%, 09/15/28 ^(a)	USD	10,100	10,416,413
7.25%, 01/15/32 ^{(a)(b)}	USD	10,276	10,781,261
United Natural Foods Inc., 6.75%, 10/15/28^{(a)(b)}	USD	10,468	10,471,235
Viking Baked Goods Acquisition Corp., 8.63%, 11/01/31^{(a)(b)}	USD	17,140	17,197,676
			632,793,753
食品サービス - 0.2%			
Aramark Services Inc., 5.00%, 02/01/28^(a)	USD	22,232	22,201,249
TKC Holdings Inc.			
6.88%, 05/15/28 ^{(a)(b)}	USD	8,168	8,236,325
10.50%, 05/15/29 ^(a)	USD	11,490	11,816,029
			42,253,603
紙製品・林産品 - 0.2%			
Ahlstrom Holding 3 OY, 4.88%, 02/04/28^{(a)(b)}	USD	5,948	5,783,405
Domtar Corp., 6.75%, 10/01/28^{(a)(b)}	USD	11,280	8,563,549
Magnera Corp.			
4.75%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,520	7,927,305
7.25%, 11/15/31 ^{(a)(b)}	USD	15,250	13,167,689
Mercer International Inc.			
5.13%, 02/01/29 ^(b)	USD	15,406	9,961,450
12.88%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	USD	7,197	5,975,289
			51,378,687
ガス - 0.2%			
AltaGas Ltd., 7.20%, 10/15/54, (5-year CMT + 3.57%)^{(a)(c)}	USD	16,135	16,540,571
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.			
5.75%, 05/20/27 ^(b)	USD	10,295	10,332,968
9.38%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	USD	9,132	9,472,222
9.50%, 06/01/30 ^(a)	USD	10,405	10,948,911
			47,294,672
ヘルスケア - 製品 - 1.2%			
Avantor Funding Inc.			
3.88%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	USD	14,794	14,050,804
4.63%, 07/15/28 ^(a)	USD	29,493	29,019,121
Bausch & Lomb Corp., 8.38%, 10/01/28^{(a)(b)}	USD	26,745	27,948,525
Dentsply Sirona Inc., 8.38%, 09/12/55, (5-year CMT + 4.38%)^(c)	USD	10,265	10,570,141
Embeckta Corp., 5.00%, 02/15/30^{(a)(b)}	USD	9,860	9,355,351
Hologic Inc.			
3.25%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	17,201	16,979,105

銘柄		額面(千)	評価額
4.63%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	USD	8,946	8,925,114
Insulet Corp., 6.50%, 04/01/33^{(a)(b)}	USD	9,600	10,001,760
Medline Borrower LP			
3.88%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	USD	80,482	78,172,682
5.25%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD	45,508	45,334,824
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc., 6.25%, 04/01/29^{(a)(b)}	USD	28,181	28,991,288
Neogen Food Safety Corp., 8.63%, 07/20/30^{(a)(b)}	USD	7,406	7,833,326
Teleflex Inc.			
4.25%, 06/01/28 ^(a)	USD	10,013	9,810,557
4.63%, 11/15/27	USD	10,201	10,148,551
Varex Imaging Corp., 7.88%, 10/15/27^{(a)(b)}	USD	7,467	7,616,221
			314,757,370
ヘルスケア - サービス - 4.1%			
Acadia Healthcare Co. Inc.			
5.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,355	9,154,215
5.50%, 07/01/28 ^(a)	USD	10,427	10,358,885
7.38%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD	10,305	10,652,938
AHP Health Partners Inc., 5.75%, 07/15/29^{(a)(b)}	USD	6,403	6,369,733
Charles River Laboratories International Inc.			
3.75%, 03/15/29 ^(a)	USD	8,897	8,530,000
4.00%, 03/15/31 ^{(a)(b)}	USD	10,592	9,985,638
4.25%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD	11,117	10,990,819
CHS/Community Health Systems Inc.			
4.75%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	19,822	17,695,126
5.25%, 05/15/30 ^(a)	USD	27,037	25,343,873
6.00%, 01/15/29 ^(a)	USD	10,727	10,619,730
6.13%, 04/01/30 ^(a)	USD	21,857	18,364,616
6.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	22,279	20,198,810
9.75%, 01/15/34 ^{(a)(b)}	USD	31,895	33,770,011
10.88%, 01/15/32 ^{(a)(b)}	USD	39,619	42,710,471
Concentra Health Services Inc., 6.88%, 07/15/32^{(a)(b)}	USD	12,817	13,368,592
DaVita Inc.			
3.75%, 02/15/31 ^(a)	USD	28,660	26,313,355
4.63%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	USD	50,130	48,408,340
6.75%, 07/15/33 ^{(a)(b)}	USD	18,315	18,989,670
6.88%, 09/01/32 ^{(a)(b)}	USD	18,300	18,957,519
Encompass Health Corp.			
4.50%, 02/01/28	USD	15,435	15,317,777
4.63%, 04/01/31	USD	7,691	7,502,797
4.75%, 02/01/30 ^(b)	USD	14,832	14,675,780
Fortrea Holdings Inc., 7.50%, 07/01/30^{(a)(b)}	USD	10,552	10,130,334
Global Medical Response Inc., 7.38%, 10/01/32^(a)	USD	13,040	13,644,339
HAH Group Holding Co. LLC, 9.75%, 10/01/31^{(a)(b)}	USD	12,887	12,215,047
HealthEquity Inc., 4.50%, 10/01/29^{(a)(b)}	USD	12,037	11,713,787
IQVIA Inc.			
5.00%, 05/15/27 ^(a)	USD	20,457	20,450,480
6.25%, 06/01/32 ^(a)	USD	27,270	28,422,594
6.50%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	USD	10,781	11,196,586
Kedron SpA, 6.50%, 09/01/29^(a)	USD	15,120	14,775,023
LifePoint Health Inc.			
5.38%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,201	8,903,420
8.38%, 02/15/32 ^(a)	USD	12,925	13,956,286
9.88%, 08/15/30 ^(a)	USD	13,871	14,975,312
10.00%, 06/01/32 ^{(a)(b)}	USD	14,685	15,619,524
11.00%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD	21,073	23,235,144
Molina Healthcare Inc.			
3.88%, 11/15/30 ^(a)	USD	12,827	11,831,898
3.88%, 05/15/32 ^{(a)(b)}	USD	14,420	13,001,682
4.38%, 06/15/28 ^(a)	USD	15,334	14,935,533
6.25%, 01/15/33 ^{(a)(b)}	USD	14,182	14,274,679

銘柄		額面(千)	評価額	銘柄		額面(千)	評価額
MPH Acquisition Holdings LLC				Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential U.S. LLC			
5.75%, 12/31/30 ^(a)	USD	13,918	12,637,184	4.88%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,125	8,430,260
6.75%, 03/31/31, (6.00% Cash and 0.75% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	13,545	11,547,409	5.00%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	6,336	6,077,392
11.50%, 12/31/30, (6.50% Cash and 5.00% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	12,175	13,134,149	6.25%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	USD	11,848	11,848,663
Pediatrix Medical Group Inc., 5.38%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	8,522	8,469,842	Century Communities Inc.			
Prime Healthcare Services Inc., 9.38%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD	27,680	29,120,467	3.88%, 08/15/29 ^(a)	USD	9,634	9,033,679
Radiology Partners Inc.				6.63%, 09/15/33 ^(a)	USD	8,680	8,654,267
8.50%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD	16,185	16,831,792	Dream Finders Homes Inc.			
9.78%, 02/15/30, (9.78% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	14,114	13,757,159	6.88%, 09/15/30 ^(a)	USD	5,805	5,777,891
RCN Corp., 11.63%, 04/15/23 ^(c)	USD	1,183	—	8.25%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	6,104	6,296,447
Select Medical Corp., 6.25%, 12/01/32 ^{(a)(b)}	USD	10,876	11,032,593	Empire Communities Corp., 9.75%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	8,971	9,173,026
Sotera Health Holdings LLC, 7.38%, 06/01/31 ^{(a)(b)}	USD	14,828	15,582,775	Forestar Group Inc.			
Star Parent Inc., 9.00%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	USD	19,302	20,610,202	5.00%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD	6,218	6,204,005
Surgery Center Holdings Inc., 7.25%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD	15,741	16,196,104	6.50%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD	9,556	9,789,357
Team Health Holdings Inc., 8.38%, 06/30/28 ^(a)	USD	6,130	6,195,530	Installed Building Products Inc., 5.75%, 02/01/28 ^(a)	USD	5,932	5,929,231
Tenet Healthcare Corp.				K Hovnanian Enterprises Inc.			
4.25%, 06/01/29	USD	25,785	25,209,283	8.00%, 04/01/31 ^(a)	USD	7,190	7,346,073
4.38%, 01/15/30	USD	27,021	26,371,802	8.38%, 10/01/33 ^{(a)(b)}	USD	7,395	7,570,551
4.63%, 06/15/28	USD	11,056	11,011,696	KB Home			
5.13%, 11/01/27 ^(b)	USD	26,338	26,308,665	4.00%, 06/15/31 ^(b)	USD	7,882	7,441,566
6.13%, 10/01/28	USD	39,153	39,203,468	4.80%, 11/15/29 ^(b)	USD	5,539	5,495,091
6.13%, 06/15/30	USD	38,164	38,871,561	6.88%, 06/15/27	USD	5,977	6,094,036
6.25%, 02/01/27 ^(b)	USD	20,066	20,099,274	7.25%, 07/15/30 ^(b)	USD	7,361	7,584,433
6.75%, 05/15/31 ^(b)	USD	24,925	25,859,189	LGI Homes Inc.			
6.88%, 11/15/31 ^(b)	USD	7,761	8,430,270	4.00%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD	5,784	5,194,645
Toledo Hospital (The)				7.00%, 11/15/32 ^{(a)(b)}	USD	7,723	7,411,300
4.98%, 11/15/45 ^(b)	USD	3,894	3,333,186	8.75%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	USD	8,224	8,552,919
6.02%, 11/15/48 ^(b)	USD	6,380	6,152,872	M/I Homes Inc.			
Series B, 5.33%, 11/15/28	USD	7,000	7,154,202	3.95%, 02/15/30 ^(b)	USD	6,256	5,957,668
U.S. Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD	18,580	18,920,200	4.95%, 02/01/28	USD	9,077	9,048,128
			1,083,601,237	Mattamy Group Corp.			
				4.63%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	USD	11,460	11,116,752
持株会社 — 各種 — 0.6%				5.25%, 12/15/27 ^(a)	USD	10,335	10,294,830
Clue Opco LLC, 9.50%, 10/15/31 ^{(a)(b)}	USD	13,730	13,996,101	New Home Co. Inc. (The)			
Compass Group Diversified Holdings LLC				8.50%, 11/01/30 ^{(a)(b)}	USD	6,130	6,343,434
5.00%, 01/15/32 ^{(a)(b)}	USD	5,721	5,033,469	9.25%, 10/01/29 ^(a)	USD	7,283	7,638,163
5.25%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	19,468	17,634,042	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.			
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.				4.75%, 02/15/28	USD	8,857	8,770,290
4.38%, 02/01/29 ^(b)	USD	12,535	10,781,124	4.75%, 04/01/29 ^(b)	USD	6,374	6,238,092
5.25%, 05/15/27	USD	26,734	26,271,483	STL Holding Co. LLC, 8.75%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	6,504	6,819,633
9.00%, 06/15/30 ^(b)	USD	13,078	12,587,656	Taylor Morrison Communities Inc.			
9.75%, 01/15/29 ^(b)	USD	12,234	12,277,431	5.13%, 08/01/30 ^(a)	USD	10,433	10,419,237
10.00%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	17,695	17,759,817	5.75%, 01/15/28 ^(a)	USD	9,106	9,238,993
Prospect Capital Corp.				5.88%, 06/15/27 ^(a)	USD	10,453	10,557,404
3.36%, 11/15/26 ^(b)	USD	4,989	4,832,530	Thor Industries Inc., 4.00%, 10/15/29^{(a)(b)}	USD	10,239	9,743,064
3.44%, 10/15/28 ^(b)	USD	4,145	3,729,105	Tri Pointe Homes Inc.			
Stena International SA				5.25%, 06/01/27 ^(b)	USD	6,659	6,684,617
7.25%, 01/15/31 ^(a)	USD	15,919	16,251,484	5.70%, 06/15/28 ^(b)	USD	7,538	7,607,606
7.63%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	7,524	7,707,540	Winnebago Industries Inc., 6.25%, 07/15/28 ^(a)	USD	450	449,125
			148,861,782				325,587,349
住宅建設 — 1.2%				家財道具 — 0.4%			
Adams Homes Inc., 9.25%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,648	7,941,714	FXI Holdings Inc.			
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co.				12.25%, 11/15/26 ^{(a)(b)}	USD	6,926	5,974,677
4.63%, 08/01/29 ^(a)	USD	6,248	5,906,559	12.25%, 11/15/26 ^{(a)(b)}	USD	12,157	10,664,485
4.63%, 04/01/30 ^(a)	USD	7,158	6,738,178	Somnigroup International Inc.			
6.88%, 08/01/33 ^(a)	USD	8,040	8,047,043	3.88%, 10/15/31 ^{(a)(b)}	USD	15,973	14,758,561
Beazer Homes USA Inc.				4.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	15,899	15,311,578
5.88%, 10/15/27	USD	7,789	7,777,359	Whirlpool Corp.			
7.25%, 10/15/29 ^(b)	USD	6,599	6,691,854	2.40%, 05/15/31	USD	3,535	2,939,665
7.50%, 03/15/31 ^{(a)(b)}	USD	5,585	5,652,774	4.50%, 06/01/46 ^(b)	USD	8,495	6,436,006

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額		
4.60%, 05/15/50 ^(b)	USD	8,510	6,338,726	Ardonagh Finco Ltd., 7.75%, 02/15/31 ^(a)	USD	23,739	24,829,855
4.70%, 05/14/32	USD	5,586	5,117,260	Ardonagh Group Finance Ltd., 8.88%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD	28,120	29,341,224
4.75%, 02/26/29 ^(b)	USD	13,155	12,966,775	Assurant Inc., 7.00%, 03/27/48 ^{(b)(c)}	USD	7,256	7,454,129
5.15%, 03/01/43	USD	4,070	3,407,025	Baldra Insurance Group Holdings LLC/Baldra Insurance Group Holdings Finance 1.7%, 05/15/31 ^(b)	USD	11,904	12,215,456
5.50%, 03/01/33 ^(b)	USD	5,615	5,276,069	Broadstreet Partners Group LLC, 5.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,951	13,901,323
5.75%, 03/01/34 ^(b)	USD	5,690	5,438,648	Fidicis Insurance Holdings Ltd., 7.75%, 06/15/55, (5-year CMT + 4.28%) ^(c)	USD	4,810	5,195,574
6.13%, 06/15/30 ^(b)	USD	11,255	11,144,438	Global Atlantic Fin Co.			
6.50%, 06/15/33 ^(b)	USD	11,045	10,775,906	4.70%, 10/15/51, (5-year CMT + 3.80%) ^{(a)(c)}	USD	6,226	6,063,671
			116,549,819	7.95%, 10/15/54, (5-year CMT + 3.61%) ^{(a)(c)}	USD	10,511	10,989,187
				Howden U.K. Refinance PLC/Howden U.K. Refinance PLC/Howden U.S. Refinance LLC			
家庭用品・雑貨 - 0.2%				7.25%, 02/15/31 ^(a)	USD	18,589	19,159,385
ACCO Brands Corp., 4.25%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD	10,884	9,561,290	8.13%, 02/15/32 ^(a)	USD	9,298	9,596,540
Central Garden & Pet Co.				HUB International Ltd.			
4.13%, 10/15/30 ^(b)	USD	9,778	9,288,966	5.63%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	USD	10,529	10,497,588
4.13%, 04/30/31 ^{(a)(b)}	USD	8,119	7,602,484	7.25%, 06/15/30 ^(a)	USD	60,477	63,137,867
5.13%, 02/01/28 ^(b)	USD	6,115	6,105,346	7.38%, 01/31/32 ^{(a)(b)}	USD	34,637	35,898,558
Kronos Acquisition Holdings Inc.				Jones Deslauriers Insurance Management Inc.			
8.25%, 06/30/31 ^{(a)(b)}	USD	9,816	7,281,342	6.88%, 10/01/33 ^{(a)(b)}	USD	5,750	5,696,811
10.75%, 06/30/32 ^{(a)(b)}	USD	7,999	4,089,486	8.50%, 03/15/30 ^(a)	USD	15,117	15,876,297
			43,928,914	Liberty Mutual Group Inc.			
家庭用品 - 0.5%				4.13%, 12/15/51, (5-year CMT + 3.32%) ^{(a)(b)(c)}	USD	6,814	6,660,380
CD&R Smokey Buyer Inc./Radio Systems Corp., 9.50%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD	14,307	10,013,910	4.30%, 02/01/61 ^{(a)(b)}	USD	12,610	8,094,120
Newell Brands Inc.				7.80%, 03/07/87 ^(a)	USD	6,982	7,995,413
6.38%, 09/15/27 ^(b)	USD	10,301	10,273,691	Nassau Companies of New York (The), 7.88%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD	8,370	8,536,320
6.38%, 05/15/30 ^(b)	USD	13,952	13,254,400	Panther Escrow Issuer LLC, 7.13%, 06/01/31 ^(a)	USD	54,655	56,484,686
6.63%, 09/15/29 ^(b)	USD	9,319	9,113,556	Ryan Specialty LLC			
6.63%, 05/15/32 ^(b)	USD	10,257	9,641,580	4.38%, 02/01/30 ^(a)	USD	7,387	7,221,378
6.88%, 04/01/36 ^(b)	USD	6,960	6,559,949	5.88%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD	22,137	22,506,267
7.50%, 04/01/46	USD	11,118	9,174,425	USI Inc./New York, 7.50%, 01/15/32 ^{(a)(b)}	USD	11,979	12,402,578
8.50%, 06/01/28 ^(a)	USD	23,705	24,319,362				665,594,225
Scotts Miracle-Gro Co. (The)				インターネット - 1.9%			
4.00%, 04/01/31 ^(b)	USD	9,104	8,428,044	ANGI Group LLC, 3.88%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	9,651	8,875,315
4.38%, 02/01/32 ^(b)	USD	7,835	7,243,031	Arches Buyer Inc.			
4.50%, 10/15/29 ^(b)	USD	8,572	8,349,179	4.25%, 06/01/28 ^(a)	USD	18,215	17,799,186
5.25%, 12/15/26 ^(b)	USD	2,871	2,873,021	6.13%, 12/01/28 ^(a)	USD	9,723	9,473,034
SWF Holdings I Corp., 6.50%, 10/06/29 ^(a)	USD	4,919	2,361,028	Cablevision Lightpath LLC			
			121,605,176	3.88%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	USD	7,642	7,486,517
				5.63%, 09/15/28 ^{(a)(b)}	USD	8,226	8,141,970
				Cars.com Inc., 6.38%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD	8,281	8,247,971
保険 - 2.5%				Cogent Communications Group LLC/Cogent Finance Inc.			
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc.				6.50%, 07/01/32 ^{(a)(b)}	USD	11,675	11,149,208
4.25%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	12,456	11,957,804	7.00%, 06/15/27 ^{(a)(b)}	USD	5,185	5,168,446
6.00%, 08/01/29 ^(a)	USD	9,236	9,143,762	7.00%, 06/15/27 ^{(a)(b)}	USD	7,917	7,899,175
6.75%, 07/01/32 ^(a)	USD	9,400	9,640,264	Gen Digital Inc.			
7.50%, 11/06/30 ^(a)	USD	20,284	20,979,295	6.25%, 04/01/33 ^{(a)(b)}	USD	18,310	18,849,101
8.25%, 02/01/29 ^(a)	USD	17,125	17,841,527	6.75%, 09/30/27 ^(a)	USD	16,873	17,134,413
8.50%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,349	9,814,150	7.13%, 09/30/30 ^{(a)(b)}	USD	12,236	12,627,956
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer				Getty Images Inc.			
4.25%, 10/15/27 ^(a)	USD	14,977	14,749,383	10.50%, 11/15/30 ^{(a)(b)}	USD	11,015	11,105,046
5.88%, 11/01/29 ^(a)	USD	8,214	8,191,232	11.25%, 02/21/30 ^{(a)(b)}	USD	3,540	3,513,760
6.50%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD	17,915	18,371,600	14.00%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD	6,978	6,786,105
6.75%, 10/15/27 ^(a)	USD	23,338	23,426,521	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co. Inc.			
6.75%, 04/15/28 ^(a)	USD	23,015	23,432,860	3.50%, 03/01/29 ^(a)	USD	14,010	13,340,269
7.00%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD	26,562	27,511,538	5.25%, 12/01/27 ^(a)	USD	11,619	11,605,789
7.38%, 10/01/32 ^{(a)(b)}	USD	12,512	12,909,894	GmHub Holdings Inc., 13.00%, 07/31/30, (13.00% PIK) ^{(a)(b)(c)}	USD	8,649	7,287,561
American National Group Inc., 7.00%, 12/01/55, (5-year CMT + 3.18%) ^(c)	USD	6,945	7,092,567	ION Platform Finance U.S. Inc./ION Platform Finance SARL			
AmWINS Group Inc.				4.63%, 05/01/28 ^(a)	USD	5,781	5,508,437
4.88%, 06/30/29 ^(a)	USD	15,169	14,650,088	5.00%, 05/01/28 ^(a)	USD	6,444	6,011,717
6.38%, 02/15/29 ^(a)	USD	14,207	14,481,749	5.75%, 05/15/28 ^(a)	USD	8,105	7,739,808
Amity Agency Borrower Inc. and Amity Warranty Borrower Inc., 7.50%, 07/15/33 ^{(a)(b)}	USD	6,625	6,825,744	8.75%, 05/01/29 ^(a)	USD	12,551	12,771,559
APF Senelec Investor 2 LLC/APF Senelec Investor 2 LLC/APF Senelec Investor 2, 7.00%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	USD	14,388	14,819,640				

銘柄		額面(千)	評価額	銘柄		額面(千)	評価額
9.00%, 08/01/29 ^(a)	USD	8,800	8,908,498	Amer Sports Co., 6.75%, 02/16/31 ^{(a)(b)}	USD	16,713	17,397,431
9.50%, 05/30/29 ^{(a)(b)}	USD	13,919	14,223,047	Carnival Corp.			
Match Group Holdings II LLC				5.13%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	10,087	10,211,703
3.63%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD	9,882	8,957,646	5.75%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	USD	18,770	19,333,569
4.13%, 08/01/30 ^(a)	USD	9,602	9,037,495	5.75%, 08/01/32 ^(a)	USD	43,520	44,707,343
4.63%, 06/01/28 ^(a)	USD	9,701	9,561,229	5.88%, 06/15/31 ^(a)	USD	18,430	19,006,861
5.00%, 12/15/27 ^(a)	USD	9,453	9,419,613	6.00%, 05/01/29 ^(a)	USD	34,078	34,589,170
5.63%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	7,222	7,206,057	6.13%, 02/15/33 ^(a)	USD	36,610	37,751,128
6.13%, 09/15/33 ^(a)	USD	12,340	12,422,875	Kingpin Intermediate Holdings LLC, 7.25%, 10/15/32 ^(a)	USD	10,050	9,420,510
Newfold Digital Holdings Group Inc.				Life Time Inc., 6.00%, 11/15/31 ^(a)	USD	10,094	10,235,821
6.00%, 02/15/29 ^(a)	USD	7,926	4,676,340	Lindblad Expeditions LLC, 7.00%, 09/15/30 ^(a)	USD	9,750	9,930,106
11.75%, 10/15/28 ^(a)	USD	8,195	5,336,994	MajorDrive Holdings IV LLC, 6.38%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD	9,528	7,442,801
Rakuten Group Inc.				NCL Corp. Ltd.			
6.25%, (5-year CMT + 4.96%) ^{(a)(b)(c)(f)}	USD	17,465	16,855,898	5.88%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD	19,245	19,235,889
8.13%, (5-year CMT + 4.25%) ^{(a)(b)(c)(f)}	USD	9,950	10,395,824	6.25%, 03/01/30 ^(a)	USD	5,960	6,054,424
9.75%, 04/15/29 ^(a)	USD	36,482	40,919,298	6.25%, 09/15/33 ^{(a)(b)}	USD	13,120	13,269,817
11.25%, 02/15/27 ^{(a)(b)}	USD	34,320	37,061,175	6.13%, 02/01/32 ^{(a)(b)}	USD	31,977	32,858,318
Shutterstock Finance LLC, 8.50%, 10/01/27, (4.25% Cash and 4.25% PIK) ^{(a)(b)}	USD	13,183	12,886,056	7.75%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,210	11,990,079
Snap Inc.				NCL Finance Ltd., 6.13%, 03/15/28 ^{(a)(b)}	USD	10,554	10,777,139
6.88%, 03/01/33 ^{(a)(b)}	USD	27,805	28,434,644	Sabre GBLB Inc.			
6.88%, 03/15/34 ^{(a)(b)}	USD	10,315	10,499,597	8.63%, 06/01/27 ^(a)	USD	7,820	7,862,362
Wayfair LLC				10.75%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,264	12,600,800
7.25%, 10/31/29 ^(a)	USD	15,095	15,609,287	11.13%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD	23,765	22,457,925
7.75%, 09/15/30 ^{(a)(b)}	USD	12,809	13,511,984	11.25%, 12/15/27 ^(a)	USD	3,725	3,813,469
Ziff Davis Inc., 4.63%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,287	8,731,665	Viking Cruises Ltd.			
			503,177,565	5.88%, 10/15/33 ^(a)	USD	12,207	12,409,229
				7.00%, 02/15/29 ^(a)	USD	7,970	8,015,077
鉄・鉄鋼 - 1.0%				9.13%, 07/15/31 ^(a)	USD	11,341	12,150,169
Algoma Steel Inc., 9.13%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	6,374	5,227,005	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd., 5.63%, 02/15/29 ^(a)	USD	6,465	6,458,632
Buffalo Ind Mines Corp, Buffalo Ind Mines LP, 8.75%, 07/15/26 ^(a)	USD	4,301	3,868,672	VOC Escrow Ltd., 5.00%, 02/15/28 ^(a)	USD	12,153	12,119,278
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp., 6.63%, 01/31/29 ^(a)	USD	8,819	8,833,825				420,191,850
Carpenter Technology Corp.				宿泊 - 1.6%			
6.38%, 07/15/28 ^(b)	USD	6,134	6,160,941	Boyd Gaming Corp.			
7.63%, 03/15/30 ^(b)	USD	6,485	6,681,012	4.75%, 12/01/27 ^(b)	USD	19,589	19,485,795
Champion Iron Canada Inc., 7.88%, 07/15/32 ^(a)	USD	10,080	10,568,124	4.75%, 06/15/31 ^(a)	USD	16,875	16,248,769
Cleveland-Cliffs Inc.				Full House Resorts Inc., 8.25%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,410	6,579,045
4.63%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	USD	6,377	6,231,874	Genting New York LLC/GENNY Capital Inc., 7.25%, 10/01/29 ^(a)	USD	11,940	12,361,492
4.88%, 03/01/31 ^{(a)(b)}	USD	5,710	5,397,988	Hilton Domestic Operating Co. Inc.			
6.75%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD	14,102	14,414,585	3.63%, 02/15/32 ^(a)	USD	27,713	25,531,113
6.88%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	USD	16,206	16,642,006	3.75%, 05/01/29 ^(a)	USD	14,656	14,176,120
7.00%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD	25,574	26,149,233	4.00%, 05/01/31 ^{(a)(b)}	USD	20,532	19,512,295
7.38%, 05/01/33 ^{(a)(b)}	USD	16,160	16,718,813	4.88%, 01/15/30 ^(b)	USD	17,763	17,737,347
7.50%, 09/15/31 ^{(a)(b)}	USD	15,365	16,084,528	5.75%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD	7,879	7,887,785
7.63%, 01/15/34 ^(a)	USD	19,338	20,104,981	5.75%, 09/15/33 ^(a)	USD	13,475	13,727,656
Commercial Metals Co.				5.88%, 04/01/29 ^(a)	USD	11,619	11,860,608
3.88%, 02/15/31 ^(b)	USD	5,698	5,319,835	5.88%, 03/15/33 ^(a)	USD	18,365	18,824,655
4.13%, 01/15/30 ^(b)	USD	6,565	6,325,882	6.13%, 04/01/32 ^{(a)(b)}	USD	8,335	8,600,928
4.38%, 03/15/32 ^(b)	USD	6,041	5,709,679	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc			
Infrabuild Australia Pty. Ltd., 14.50%, 11/15/28 ^{(a)(b)}	USD	2,700	2,892,050	4.88%, 07/01/31 ^{(a)(b)}	USD	9,351	8,645,403
Mineral Resources Ltd.				5.00%, 06/01/29 ^(a)	USD	15,702	15,077,296
7.00%, 04/01/31 ^{(a)(b)}	USD	7,785	8,059,460	6.63%, 01/15/32 ^(a)	USD	16,705	16,951,983
8.00%, 11/01/27 ^{(a)(b)}	USD	11,257	11,497,044	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp., 4.88%, (4/01/27) ^(a)	USD	9,183	9,189,667
8.50%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	USD	11,208	11,684,654	Marriott Ownership Resorts Inc.			
9.25%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	USD	20,106	21,081,262	4.50%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,858	9,499,704
U.S. Steel Corp.				4.75%, 01/15/28 ^(b)	USD	7,278	7,199,816
6.65%, 06/01/37 ^(b)	USD	4,587	4,780,071	6.50%, 10/01/33 ^{(a)(b)}	USD	10,130	9,988,298
6.88%, 03/01/29 ^(b)	USD	8,119	8,198,355	MGM Resorts International			
			248,631,879	4.75%, 10/15/28 ^(b)	USD	14,068	13,973,467
レジャー - 1.6%				5.00%, 04/15/27 ^(b)	USD	13,556	13,628,457
Acushnet Co., 7.38%, 10/15/28 ^(a)	USD	7,801	8,092,800	6.13%, 09/15/29 ^(b)	USD	15,982	16,271,354

銘柄		額面(千)	評価額	銘柄		額面(千)	評価額
6.50%, 04/15/32 ^(b)	USD	14,169	14,386,647	メディア - 6.9%			
Station Casinos LLC				AMC Networks Inc.			
4.50%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	USD	13,572	13,359,419	4.25%, 02/15/29 ^(b)	USD	851	731,816
4.63%, 12/01/31 ^{(a)(b)}	USD	9,846	9,248,498	10.25%, 01/15/29 ^(a)	USD	16,520	17,343,406
6.63%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD	10,006	10,169,758	10.50%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD	8,025	8,436,081
Travel & Leisure Co., 4.63%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	USD	6,595	6,394,015	Block Communications Inc., 4.88%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD	5,931	5,561,722
Travel + Leisure Co.				Cable One Inc., 4.00%, 11/15/30 ^{(a)(b)}	USD	11,884	9,388,482
4.50%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	USD	11,932	11,616,547	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.			
6.00%, 04/01/27 ^(b)	USD	8,383	8,500,639	4.25%, 02/01/31 ^(a)	USD	54,154	49,015,788
6.13%, 09/01/33 ^(a)	USD	8,310	8,400,629	4.25%, 01/15/34 ^{(a)(b)}	USD	36,864	30,955,569
Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4.38%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	10,127	9,953,925	4.50%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	USD	49,751	46,637,294
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., 5.25%, 05/15/27 ^{(a)(b)}	USD	18,150	18,183,620	4.50%, 05/01/32 ^(b)	USD	52,250	46,471,657
			423,172,850	4.50%, 06/01/33 ^{(a)(b)}	USD	32,375	28,068,999
機械 - 0.8%				4.75%, 03/01/30 ^(a)	USD	55,220	52,506,771
ATS Corp., 4.13%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,271	7,027,473	4.75%, 02/01/32 ^{(a)(b)}	USD	21,415	19,387,414
BWX Technologies Inc.				5.00%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	USD	45,460	45,003,741
4.13%, 06/30/28 ^(a)	USD	8,341	8,147,887	5.13%, 05/01/27 ^(a)	USD	59,090	58,749,340
4.13%, 04/15/29 ^(a)	USD	8,016	7,814,947	5.38%, 06/01/29 ^(a)	USD	26,836	26,485,084
Chart Industries Inc.				6.38%, 09/01/29 ^(a)	USD	27,452	27,668,047
7.50%, 01/01/30 ^(a)	USD	26,616	27,757,853	7.38%, 03/01/31 ^{(a)(b)}	USD	20,680	20,991,027
9.50%, 01/01/31 ^(a)	USD	7,710	8,255,899	CSC Holdings LLC			
Esab Corp., 6.25%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	14,023	14,350,633	3.38%, 02/15/31 ^(a)	USD	17,810	10,776,316
GrafTech Finance Inc., 4.63%, 12/23/29 ^{(a)(b)}	USD	8,548	6,304,150	4.13%, 12/01/30 ^(a)	USD	19,758	12,153,365
GrafTech Global Enterprises Inc., 9.88%, 12/23/29 ^{(a)(b)}	USD	7,850	6,927,625	4.50%, 11/15/31 ^(a)	USD	27,109	16,605,704
Hisky Injection Molding Systems Ltd./Titan Co-Borrower LLC, 9.00%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	18,509	19,122,407	4.63%, 12/01/30 ^(a)	USD	42,010	15,180,650
Mantowoc Co. Inc. (The), 9.25%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD	6,089	6,399,235	5.00%, 11/15/31 ^(a)	USD	8,560	2,997,033
Maxim Crane Works Holdings Capital LLC, 11.50%, 09/01/28 ^{(a)(b)}	USD	9,414	9,955,492	5.38%, 02/01/28 ^(a)	USD	17,835	14,790,072
Mueller Water Products Inc., 4.00%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,018	8,711,194	5.50%, 04/15/27 ^(a)	USD	22,615	20,984,106
SPX FLOW Inc., 8.75%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	USD	10,383	10,624,830	5.75%, 01/15/30 ^(a)	USD	40,855	15,309,839
Terex Corp.				6.50%, 02/01/29 ^(a)	USD	31,732	21,824,680
5.00%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD	12,059	11,835,115	7.50%, 04/01/28 ^(a)	USD	18,613	12,495,087
6.25%, 10/15/32 ^{(a)(b)}	USD	14,000	14,198,716	11.25%, 05/15/28 ^(a)	USD	17,815	15,630,578
TK Elevator U.S. Newco Inc., 5.25%, 07/15/27 ^(a)	USD	30,734	30,698,573	11.75%, 01/31/29 ^(a)	USD	37,066	29,280,676
			198,132,029	Cumulus Media New Holdings Inc., 8.00%, 07/01/29 ^(a)	USD	2,980	849,300
製造 - 0.7%				Directv Financing LLC			
Amsted Industries Inc.				8.88%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	USD	13,908	13,826,538
4.63%, 05/15/30 ^(a)	USD	7,488	7,327,963	8.88%, 02/01/30 ^(a)	USD	24,085	23,942,393
6.38%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD	9,295	9,619,721	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc.			
Axon Enterprise Inc.				5.88%, 08/15/27 ^{(a)(b)}	USD	25,209	25,210,185
6.13%, 03/15/30 ^(a)	USD	18,000	18,486,684	10.00%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	37,820	37,664,306
6.25%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD	13,455	13,907,152	Discovery Communications LLC			
Calderys Financing II LLC, 11.75%, 06/01/28, (11.75% Cash and 12.50% PIK) ^{(a)(b)}	USD	5,380	5,581,225	3.63%, 05/15/30 ^(b)	USD	16,050	14,854,275
Calderys Financing LLC, 11.25%, 06/01/28 ^(a)	USD	8,578	9,062,871	3.95%, 03/20/28	USD	22,460	22,007,437
Enpro Inc., 6.13%, 06/01/33 ^{(a)(b)}	USD	8,995	9,201,579	4.13%, 05/15/29 ^(b)	USD	7,900	7,642,144
Entegris Inc.				5.00%, 09/20/37	USD	9,430	7,977,780
3.63%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	7,119	6,768,588	6.35%, 06/01/40	USD	8,495	7,620,865
4.38%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,525	7,399,319	DISH DBS Corp.			
4.75%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	28,923	28,744,106	5.25%, 12/01/26 ^(a)	USD	44,820	44,099,039
5.95%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	USD	16,684	16,938,264	5.75%, 12/01/28 ^(a)	USD	45,508	43,727,165
Hillenbrand Inc.				7.38%, 07/01/28	USD	18,779	17,547,471
3.75%, 03/01/31 ^(b)	USD	6,706	6,724,153	5.13%, 06/01/29	USD	27,343	23,604,575
6.25%, 02/15/29 ^(b)	USD	9,810	10,078,578	DISH Network Corp., 11.75%, 11/15/27 ^(a)	USD	53,346	56,161,762
LSB Industries Inc., 6.25%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	8,817	8,692,189	EW Scripps Co. (The), 9.88%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	USD	12,165	11,536,515
Maxam Prill Sari, 7.75%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,320	9,518,423	Gray Media Inc.			
Trinity Industries Inc., 7.75%, 07/15/28 ^{(a)(b)}	USD	10,913	11,311,259	7.25%, 08/15/33 ^{(a)(b)}	USD	15,190	14,872,051
			179,362,074	9.63%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD	16,260	16,340,101
				Gray Television Inc.			
				4.75%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD	14,265	10,143,446
				5.38%, 11/15/31 ^{(a)(b)}	USD	22,256	15,450,712
				10.50%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD	22,948	24,729,430

銘柄		額面(千)	評価額
iHeartCommunications Inc.			
4.75%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	USD	2,385	2,164,622
7.75%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	USD	12,937	10,811,532
9.13%, 05/01/29 ^(a)	USD	13,836	12,730,734
10.88%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	USD	10,469	7,546,675
LCPR Senior Secured Financing DAC			
5.13%, 07/15/29 ^(a)	USD	14,910	9,019,208
6.75%, 10/15/27 ^(a)	USD	20,625	12,900,731
Liberty Interactive LLC			
8.25%, 02/01/30 ^(b)	USD	4,240	265,000
8.50%, 07/15/29 ^(b)	USD	2,777	222,160
McGraw-Hill Education Inc.			
5.75%, 08/01/28 ^(a)	USD	17,540	17,504,701
7.38%, 09/01/31 ^(a)	USD	13,275	13,623,442
8.00%, 08/01/29 ^(a)	USD	10,357	10,439,473
Midcontinent Communications, 8.00%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD	12,411	12,641,733
Nexstar Media Inc.			
4.75%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD	18,892	18,595,192
5.63%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	USD	31,826	31,812,932
Paramount Global			
6.25%, 02/28/57, (3-mo. SOFR US + 4.16%) ^{(b)(c)}	USD	11,496	11,266,080
6.38%, 03/30/62, (5-year CMT + 4.00%) ^{(b)(c)}	USD	17,785	17,518,951
Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc., 9.25%, 03/25/30, (9.25% PIK) ^{(a)(b)}	USD	9,400	5,945,171
Scripps Escrow II Inc.			
3.88%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,882	8,935,071
5.38%, 01/15/31 ^(a)	USD	7,342	5,050,646
Sinclair Television Group Inc.			
4.38%, 12/31/32 ^{(a)(b)}	USD	664	484,720
5.50%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	USD	9,694	8,239,900
8.13%, 02/15/33 ^{(a)(b)}	USD	27,125	27,642,816
Sirius XM Radio LLC			
3.88%, 09/01/31 ^{(a)(b)}	USD	28,451	25,813,316
4.00%, 07/15/28 ^(a)	USD	37,830	36,767,777
4.13%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	USD	27,318	25,712,182
5.00%, 08/01/27 ^(a)	USD	26,971	26,908,406
5.50%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	USD	22,849	22,881,011
Sunrise FinCo I BV, 4.88%, 07/15/31 ^(a)	USD	23,071	21,978,819
TEGNA Inc.			
4.63%, 03/15/28 ^(b)	USD	19,402	19,149,801
5.00%, 09/15/29 ^(b)	USD	21,073	20,915,347
Univision Communications Inc.			
4.50%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	19,799	18,608,371
7.38%, 06/30/30 ^{(a)(b)}	USD	17,477	17,535,810
8.00%, 08/15/28 ^(a)	USD	28,497	29,336,066
8.50%, 07/31/31 ^(a)	USD	23,034	23,559,290
9.38%, 08/01/32 ^(a)	USD	25,345	26,753,491
Urban One Inc., 7.38%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	USD	7,613	3,882,630
Versant Media Group Inc., 7.25%, 01/30/31 ^(a)	USD	1,640	1,671,697
Virgin Media Finance PLC, 5.00%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD	16,613	14,828,335
Virgin Media Secured Finance PLC			
4.50%, 08/15/30 ^(a)	USD	16,468	15,305,125
5.50%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD	26,147	25,666,695
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 5.00%, 07/15/28 ^{(a)(b)}	USD	10,170	9,965,527
VZ Secured Financing BV			
5.00%, 01/15/32 ^(a)	USD	27,930	25,374,863
7.50%, 01/15/33 ^(a)	USD	9,145	9,318,773
Ziggo Bond Co. BV, 5.13%, 02/28/30 ^{(a)(b)}	USD	8,927	7,899,310
Ziggo BV, 4.88%, 01/15/30 ^(a)	USD	17,674	16,681,596
			1,813,113,562

銘柄		額面(千)	評価額
金属加工・金物 - 0.2%			
Advanced Drainage Systems Inc.			
5.00%, 09/30/27 ^(a)	USD	8,158	8,137,979
6.38%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,692	9,873,570
Park-Ohio Industries Inc., 8.50%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	USD	6,215	6,343,775
Roller Bearing Co of America Inc., 4.38%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD	10,060	9,858,260
TMS International Corp./DE, 6.25%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	7,093	6,957,351
Vallourec SACA, 7.50%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD	14,630	15,549,847
			56,720,782
鉱業 - 1.3%			
Alcoa Nederland Holding BV			
4.13%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	USD	9,835	9,572,838
7.13%, 03/15/31 ^{(a)(b)}	USD	14,232	15,042,356
Alumina Pty. Ltd.			
6.13%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,565	9,805,435
6.38%, 09/15/32 ^(a)	USD	9,215	9,536,198
Arsenal AIC Parent LLC			
8.00%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	USD	13,405	14,240,788
11.50%, 10/01/31 ^(a)	USD	8,814	9,796,029
Century Aluminum Co., 6.88%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD	7,380	7,587,208
Coeur Mining Inc., 5.13%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	6,367	6,303,112
Compass Minerals International Inc.			
6.75%, 12/01/27 ^{(a)(b)}	USD	5,285	5,312,006
8.00%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	USD	11,225	11,682,116
Constellium SE			
3.75%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,680	9,242,214
5.63%, 06/15/28 ^{(a)(b)}	USD	8,031	8,013,869
6.38%, 08/15/32 ^{(a)(b)}	USD	7,024	7,224,423
Eldorado Gold Corp., 6.25%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD	10,018	10,038,347
Fortescue Treasury Pty Ltd.			
4.38%, 04/01/31 ^{(a)(b)}	USD	20,932	20,259,497
4.50%, 09/15/27 ^(a)	USD	12,045	11,996,904
5.88%, 04/15/30 ^(a)	USD	10,236	10,560,952
6.13%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD	14,510	15,140,880
Hecla Mining Co., 7.25%, 02/15/28 ^(b)	USD	4,052	4,084,011
Hudbay Minerals Inc., 6.13%, 04/01/29 ^(a)	USD	10,943	11,080,641
IAMGOLD Corp., 5.75%, 10/15/28 ^(a)	USD	9,668	9,631,801
JW Aluminum Continuous Cast Co., 10.25%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	USD	5,405	5,564,394
Kaiser Aluminum Corp.			
4.50%, 06/01/31 ^{(a)(b)}	USD	11,025	10,519,741
4.63%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD	10,301	10,293,315
5.88%, 03/01/34 ^(a)	USD	4,235	4,219,517
New Gold Inc., 6.88%, 04/01/32 ^{(a)(b)}	USD	8,495	8,883,638
Novelis Corp.			
3.88%, 08/15/31 ^(a)	USD	14,562	13,343,448
4.75%, 01/30/30 ^(a)	USD	29,583	28,594,301
6.38%, 08/15/33 ^(a)	USD	10,910	11,053,739
6.88%, 01/30/30 ^{(a)(b)}	USD	14,217	14,757,843
Perenti Finance Pty Ltd., 7.50%, 04/26/29 ^(a)	USD	7,918	8,274,310
Taseko Mines Ltd., 8.25%, 05/01/30 ^(a)	USD	10,566	11,171,030
			342,826,901
オフィス・事務設備 - 0.2%			
Pitney Bowes Inc.			
6.88%, 03/15/27 ^(a)	USD	8,356	8,392,883
7.25%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD	6,860	6,918,166
Xerox Corp.			
4.80%, 03/01/35 ^(b)	USD	4,012	1,198,585
6.75%, 12/15/39 ^(b)	USD	5,351	1,978,158
10.25%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD	7,220	7,382,154

銘柄		額面(千)	評価額
13.50%, 04/15/31 ^{(a)(b)}	USD	8,805	8,515,500
Xerox Holdings Corp.			
5.50%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	13,101	6,222,975
8.88%, 11/30/29 ^{(a)(b)}	USD	8,852	3,850,620
Zebra Technologies Corp., 6.50%, 06/01/32 ^{(a)(b)}	USD	10,439	10,818,479
			55,277,520
オフィス家具 - 0.1%			
Interface Inc., 5.50%, 12/01/28 ^{(a)(b)}	USD	6,374	6,364,231
Steelcase Inc., 5.13%, 01/18/29 ^(b)	USD	7,925	7,746,688
			14,110,919
石油・ガス - 5.2%			
Aetion United BR LP/Aetion United Finance Corp., 7.50%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD	19,569	20,302,022
Ascent Resources Uica Holdings LLC/ARU Finance Corp.			
5.88%, 06/30/29 ^{(a)(b)}	USD	7,978	7,954,618
6.63%, 10/15/32 ^(a)	USD	10,825	11,039,303
6.63%, 07/15/33 ^(a)	USD	9,035	9,196,519
9.00%, 11/01/27 ^(a)	USD	2,269	2,673,858
Baytex Energy Corp.			
7.38%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD	11,024	10,855,166
8.50%, 04/30/30 ^{(a)(b)}	USD	14,456	14,819,499
BKV Upstream Midstream LLC, 7.50%, 10/15/30 ^(a)	USD	1,935	1,937,944
Borr IHC Ltd./Borr Finance LLC			
10.00%, 11/15/28 ^{(a)(b)}	USD	22,416	22,417,463
10.38%, 11/15/30 ^{(a)(b)}	USD	11,731	11,676,011
California Resources Corp.			
7.00%, 01/15/34 ^{(a)(b)}	USD	3,040	3,026,469
8.25%, 06/15/29 ^(a)	USD	17,520	18,225,390
Calmed Specialty Products Partners LP/Calmed Finance Corp.			
8.13%, 01/15/27 ^{(a)(b)}	USD	6,239	6,225,482
9.75%, 07/15/28 ^{(a)(b)}	USD	6,482	6,353,203
Caturus Energy LLC, 8.50%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	10,205	10,402,385
Chord Energy Corp.			
6.00%, 10/01/30 ^(a)	USD	9,905	9,928,573
6.75%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD	14,065	14,362,897
CITGO Petroleum Corp., 8.38%, 01/15/29 ^(a)	USD	11,973	12,450,687
Civitas Resources Inc.			
8.38%, 07/01/28 ^{(a)(b)}	USD	24,448	25,260,505
8.63%, 11/01/30 ^(a)	USD	17,913	18,519,230
8.75%, 07/01/31 ^{(a)(b)}	USD	24,089	24,764,806
9.63%, 06/15/33 ^{(a)(b)}	USD	13,480	14,461,870
CNX Resources Corp.			
6.00%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,925	9,964,879
7.25%, 03/01/32 ^(a)	USD	11,831	12,335,533
7.38%, 01/15/31 ^(a)	USD	9,085	9,403,893
Comstock Resources Inc.			
5.88%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD	17,603	16,752,934
6.75%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	USD	22,415	22,220,879
6.75%, 03/01/29 ^(a)	USD	7,420	7,347,170
Crescent Energy Finance LLC			
7.38%, 01/15/33 ^{(a)(b)}	USD	18,124	17,117,822
7.63%, 04/01/32 ^(a)	USD	20,812	20,178,139
8.38%, 01/15/34 ^{(a)(b)}	USD	10,865	10,626,731
CVR Energy Inc.			
5.75%, 02/15/28 ^(a)	USD	7,854	7,773,307
8.50%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,458	11,742,594
Diamond Foreign Asset Co./Diamond Finance LLC, 8.50%, 10/01/30 ^(a)	USD	11,199	11,889,318
Enegean PLC, 6.50%, 04/30/27 ^{(a)(b)}	USD	6,805	6,787,987
EnQuest PLC, 11.63%, 11/01/27 ^{(a)(b)}	USD	7,958	8,085,790
Global Marine Inc., 7.00%, 06/01/28 ^(b)	USD	4,953	4,715,256

銘柄		額面(千)	評価額
Gulfport Energy Operating Corp., 6.75%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD	13,310	13,589,726
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.			
5.75%, 02/01/29 ^(a)	USD	11,212	11,002,424
6.00%, 04/15/30 ^(a)	USD	9,284	9,053,381
6.00%, 02/01/31 ^(a)	USD	11,210	10,613,862
6.25%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD	10,803	10,821,151
6.25%, 04/15/32 ^(a)	USD	9,189	8,724,007
6.88%, 05/15/34 ^(a)	USD	8,602	8,171,867
7.25%, 02/15/35 ^{(a)(b)}	USD	17,756	17,103,987
8.38%, 11/01/33 ^(a)	USD	10,965	11,342,722
Ithaca Energy North Sea PLC, 8.13%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD	14,720	15,433,243
Karoon USA Finance Inc., 10.50%, 05/14/29 ^{(a)(b)}	USD	3,788	3,900,845
Kraken Oil & Gas Partners LLC, 7.63%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,164	8,972,120
Long Ridge Energy LLC, 8.75%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD	12,055	12,464,424
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp., 6.88%, 12/01/32 ^(a)	USD	8,220	8,334,299
Matador Resources Co.			
6.25%, 04/15/33 ^{(a)(b)}	USD	14,230	14,208,964
6.50%, 04/15/32 ^(a)	USD	17,397	17,557,313
6.88%, 04/15/28 ^(a)	USD	11,040	11,250,345
MEG Energy Corp., 5.88%, 02/01/29 ^(a)	USD	10,996	11,004,291
Moss Creek Resources Holdings Inc., 8.25%, 09/01/31 ^{(a)(b)}	USD	14,425	13,923,633
Murphy Oil Corp.			
5.88%, 12/01/42 ^(b)	USD	5,744	4,889,340
6.00%, 10/01/32 ^(b)	USD	11,735	11,565,433
Nabors Industries Inc.			
7.38%, 05/15/27 ^(a)	USD	10,245	10,388,092
8.88%, 08/15/31 ^{(a)(b)}	USD	10,010	9,512,347
9.13%, 01/31/30 ^(a)	USD	12,036	12,647,790
Nabors Industries Ltd., 7.50%, 01/15/28 ^(a)	USD	7,132	7,165,092
Noble Finance II LLC, 8.00%, 04/15/30 ^(a)	USD	26,376	27,374,147
Northern Oil & Gas Inc.			
7.88%, 10/15/33 ^(a)	USD	12,225	11,907,182
8.75%, 06/15/31 ^{(a)(b)}	USD	9,560	9,743,454
Parkland Corp.			
4.50%, 10/01/29 ^(a)	USD	14,421	13,920,666
4.63%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	USD	14,551	14,116,984
5.88%, 07/15/27 ^(a)	USD	10,010	9,996,299
6.63%, 08/15/32 ^(a)	USD	9,102	9,292,295
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.			
6.00%, 02/15/28 ^(b)	USD	16,232	16,114,190
7.88%, 09/15/30 ^{(a)(b)}	USD	9,126	9,167,331
9.88%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	USD	14,875	15,769,523
Permian Resources Operating LLC			
5.88%, 07/01/29 ^(a)	USD	13,197	13,208,534
6.25%, 02/01/33 ^{(a)(b)}	USD	18,567	18,890,641
7.00%, 01/15/32 ^(a)	USD	18,746	19,448,094
8.00%, 04/15/27 ^(a)	USD	7,797	7,904,391
9.88%, 07/15/31 ^(a)	USD	5,133	5,565,045
Precision Drilling Corp., 6.88%, 01/15/29^(a)	USD	7,855	7,899,962
Range Resources Corp.			
4.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	10,307	10,085,655
8.25%, 01/15/29	USD	7,134	7,277,722
Satum Oil & Gas Inc., 9.63%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	93	94,092
Seadrill Finance Ltd., 8.38%, 08/01/30^(a)	USD	11,115	11,370,603
SM Energy Co.			
6.50%, 07/15/28 ^(b)	USD	7,051	7,113,535
6.63%, 01/15/27	USD	8,351	8,356,395
6.75%, 08/01/29 ^(a)	USD	14,447	14,416,825
7.00%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD	14,100	13,793,539
Sunoco LP			
5.63%, 03/15/31 ^(a)	USD	15,465	15,474,975

銘柄		額面(千)	評価額
5.88%, 03/15/34 ^(a)	USD	12,705	12,702,916
6.25%, 07/01/33 ^{(a)(b)}	USD	18,135	18,517,939
7.00%, 05/01/29 ^(a)	USD	14,478	15,049,620
7.25%, 05/01/32 ^(a)	USD	13,661	14,402,287
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.			
4.50%, 05/15/29 ^(b)	USD	14,439	14,158,075
4.50%, 04/30/30	USD	14,515	14,060,674
5.88%, 03/15/28	USD	7,640	7,652,698
6.00%, 04/15/27 ^(b)	USD	11,648	11,665,786
7.00%, 09/15/28 ^(a)	USD	10,330	10,653,339
Talos Production Inc.			
9.00%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	USD	12,100	12,440,966
9.38%, 02/01/31 ^{(a)(b)}	USD	12,130	12,405,219
Teine Energy Ltd., 6.88%, 04/15/29 ^(a)	USD	8,674	8,652,955
TGNR Intermediate Holdings LLC, 5.50%, 10/15/29 ^(a)	USD	13,783	13,361,807
Transocean Aquila Ltd., 8.00%, 09/30/28 ^{(a)(b)}	USD	4,773	4,895,655
Transocean International Ltd.			
6.80%, 03/15/38 ^(b)	USD	11,133	9,759,281
7.50%, 04/15/31	USD	7,156	6,841,203
7.88%, 10/15/32 ^{(a)(b)}	USD	3,425	3,527,233
8.25%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD	16,219	16,313,946
8.50%, 05/15/31 ^{(a)(b)}	USD	16,268	16,151,103
8.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	16,179	16,977,094
Transocean Titan Financing Ltd., 8.38%, 02/01/28 ^(a)	USD	7,683	7,895,408
Valaris Ltd., 8.38%, 04/30/30 ^{(a)(b)}	USD	21,053	21,956,321
Vermilion Energy Inc.			
6.88%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	USD	7,285	6,935,192
7.25%, 02/15/33 ^{(a)(b)}	USD	7,440	6,869,603
Vital Energy Inc.			
7.75%, 07/31/29 ^{(a)(b)}	USD	5,934	5,833,938
7.88%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD	18,865	17,853,044
9.75%, 10/15/30 ^(b)	USD	5,775	5,937,647
W&T Offshore Inc., 10.75%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	USD	6,082	5,704,125
Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7.50%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,474	11,450,569
			1,356,364,552
石油・ガス装置・サービス - 0.8%			
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp.			
6.25%, 04/01/28 ^{(a)(b)}	USD	14,747	14,809,763
6.63%, 09/01/32 ^{(a)(b)}	USD	13,555	13,931,043
6.88%, 04/01/27 ^{(a)(b)}	USD	5,782	5,800,873
Bristow Group Inc., 6.88%, 03/01/28 ^(a)	USD	7,684	7,682,840
CHC Group LLC, 11.75%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	USD	9,410	8,784,630
Enerflex Ltd., 9.00%, 10/15/27 ^(a)	USD	10,076	10,282,820
Helix Energy Solutions Group Inc., 9.75%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	USD	6,732	7,116,377
Kodiak Gas Services LLC			
6.50%, 10/01/33 ^(a)	USD	12,125	12,424,948
6.75%, 10/01/35 ^{(a)(b)}	USD	9,780	10,071,591
7.25%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	15,630	16,230,692
Oceaneering International Inc., 6.00%, 02/01/28 ^(b)	USD	6,778	6,836,094
SESI LLC, 7.88%, 09/30/30 ^{(a)(b)}	USD	7,145	7,012,108
Star Holding LLC, 8.75%, 08/01/31 ^{(a)(b)}	USD	6,981	6,747,435
TGS ASA, 8.50%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD	6,210	6,430,457
Tidewater Inc., 9.13%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD	7,670	8,186,444
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.			
6.25%, 10/01/33 ^(a)	USD	10,840	10,881,615
7.13%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD	19,781	20,430,608
Viridien, 10.00%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD	8,010	8,392,867
WBI Operating LLC			
6.25%, 10/15/30 ^(a)	USD	8,000	7,992,400
6.50%, 10/15/33 ^(a)	USD	6,000	5,999,220

銘柄		額面(千)	評価額
Weatherford International Ltd., 6.75%, 10/15/33 ^{(a)(b)}	USD	17,000	17,373,337
			213,418,162
容器・包装 - 2.2%			
ARD Finance SA, 6.50%, 06/30/27, (6.50% PIK)^{(a)(d)}	USD	8,569	85,690
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC			
3.25%, 09/01/28 ^{(a)(b)}	USD	11,087	10,577,388
4.00%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD	18,825	17,550,738
6.00%, 06/15/27 ^(a)	USD	9,789	9,814,236
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc.			
4.13%, 08/15/26 ^(a)	USD	15,911	14,638,120
5.25%, 08/15/27 ^(a)	USD	17,695	4,423,750
Ball Corp.			
2.88%, 08/15/30 ^(b)	USD	24,787	22,662,653
3.13%, 09/15/31 ^(b)	USD	16,433	14,974,855
5.50%, 09/15/33 ^(b)	USD	13,880	14,048,656
6.00%, 06/15/29 ^(b)	USD	18,686	19,142,947
6.88%, 03/15/28	USD	13,376	13,608,997
Cascades Inc./Cascades USA Inc.			
5.38%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	USD	9,389	9,378,877
6.75%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD	8,445	8,638,644
Clearwater Paper Corp., 4.75%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	5,236	4,913,201
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.			
6.63%, 04/15/29 ^(a)	USD	9,478	9,515,865
6.75%, 04/15/32 ^(a)	USD	26,525	26,615,132
6.88%, 01/15/30 ^(a)	USD	9,675	9,771,625
8.75%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD	20,731	20,773,395
Crown Americas LLC			
5.25%, 04/01/30 ^(b)	USD	9,230	9,371,847
5.88%, 06/01/33 ^{(a)(b)}	USD	12,830	13,002,910
Crown Cork & Seal Co. Inc., 7.38%, 12/15/26	USD	6,302	6,479,685
Graham Packaging Co. Inc., 7.13%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	USD	10,650	10,599,953
Graphic Packaging International LLC			
3.50%, 03/15/28 ^{(a)(b)}	USD	9,009	8,704,641
3.50%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	USD	6,730	6,377,656
3.75%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	USD	7,570	7,110,861
4.75%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	USD	6,521	6,508,747
6.38%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD	9,316	9,438,282
Iris Holdings Inc., 10.00%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,459	6,434,104
LABL Inc.			
5.88%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD	8,924	6,361,664
8.25%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	USD	8,169	3,961,965
8.63%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD	17,147	11,022,378
9.50%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	USD	5,205	3,880,787
10.50%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	USD	12,154	7,938,093
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			
7.88%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	USD	41,520	41,629,073
9.25%, 04/15/27 ^(a)	USD	24,915	24,601,328
OI European Group BV, 4.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	7,713	7,270,558
Owens-Brockway Glass Container Inc.			
6.63%, 05/13/27 ^{(a)(b)}	USD	12,053	12,055,623
7.25%, 05/15/31 ^{(a)(b)}	USD	12,679	12,425,514
7.38%, 06/01/32 ^{(a)(b)}	USD	5,658	5,535,629
Sealed Air Corp.			
4.00%, 12/01/27 ^{(a)(b)}	USD	8,738	8,610,923
5.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	8,038	7,981,139
6.50%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD	7,405	7,662,694
6.88%, 07/15/33 ^{(a)(b)}	USD	8,556	9,315,773
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S.			
6.13%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	USD	15,445	15,645,816
7.25%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	7,952	8,347,397

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Silgan Holdings Inc., 4.13%, 02/01/28 ^(b)	USD 11,226	11,011,870	Buckeye Partners LP		
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo U.S. LLC, 9.50%, 06/15/30 ^(l)	USD 17,855	16,740,568	3.95%, 12/01/26	USD 11,630	11,528,824
Trident TPI Holdings Inc., 12.75%, 12/31/28 ^{(a)(b)}	USD 11,868	12,667,701	4.13%, 12/01/27	USD 8,028	7,938,252
TriMas Corp., 4.13%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,983	7,719,061	4.50%, 03/01/28 ^(a)	USD 9,574	9,477,808
Trivium Packaging Finance BV			5.60%, 10/15/44 ^(b)	USD 5,248	4,838,980
8.25%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD 11,095	11,494,131	5.85%, 11/15/43	USD 6,924	6,496,631
12.25%, 01/15/31 ^(a)	USD 10,960	11,434,649	6.75%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	USD 10,245	10,692,512
		580,477,789	6.88%, 07/01/29 ^(a)	USD 11,545	11,956,418
医薬品 - 2.0%			CNX Midstream Partners LP, 4.75%, 04/15/30 ^(l)	USD 8,370	8,011,777
1261229 BC Ltd., 10.00%, 04/15/32 ^(a)	USD 85,400	89,269,434	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC		
AdaptHealth LLC			5.50%, 06/15/31 ^(a)	USD 26,413	26,132,370
4.63%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	USD 9,420	8,946,092	7.50%, 12/15/33 ^{(a)(b)}	USD 10,140	10,971,024
5.13%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	USD 11,097	10,615,887	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp.		
6.13%, 08/01/28 ^{(a)(b)}	USD 7,754	7,751,227	7.13%, 06/01/28 ^(a)	USD 7,961	8,000,120
Amneal Pharmaceuticals LLC, 6.88%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD 10,945	11,475,187	7.38%, 06/30/33 ^(a)	USD 10,735	10,890,797
Bausch Health Americas Inc., 8.50%, 01/31/27 ^(a)	USD 9,045	9,005,473	8.63%, 03/15/29 ^(a)	USD 20,464	21,358,850
Bausch Health Companies Inc.			Energy Transfer LP		
4.88%, 06/01/28 ^(a)	USD 23,163	21,078,330	6.50%, 02/15/56, (5-year CMT + 2.68%) ^(c)	USD 15,020	14,883,959
5.00%, 01/30/28 ^(a)	USD 6,376	5,583,017	6.75%, 02/15/56, (5-year CMT + 2.48%) ^(c)	USD 14,520	14,564,983
5.00%, 02/15/29 ^(a)	USD 6,650	5,175,861	7.13%, 10/01/54, (5-year CMT + 2.83%) ^{(b)(c)}	USD 7,695	7,952,706
5.25%, 01/30/30 ^(a)	USD 11,595	8,350,081	8.00%, 05/15/54, (5-year CMT + 4.02%) ^(c)	USD 14,709	15,702,122
5.25%, 02/15/31 ^(a)	USD 6,510	4,386,503	Excelsior Energy LP, 8.00%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	USD 6,110	6,450,852
6.25%, 02/15/29 ^(a)	USD 12,620	10,348,400	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.		
7.25%, 05/30/29 ^(a)	USD 4,030	3,294,525	7.75%, 02/01/28	USD 10,341	10,405,404
11.00%, 09/30/28 ^(a)	USD 26,510	27,788,842	7.88%, 05/15/32 ^(b)	USD 13,135	13,528,888
14.00%, 10/15/30 ^(a)	USD 4,751	4,818,369	8.00%, 05/15/33	USD 11,037	11,399,124
BellRing Brands Inc., 7.00%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	USD 16,200	16,704,031	8.25%, 01/15/29 ^(b)	USD 12,460	13,018,161
Chephalapharm Arzneimittel GmbH, 5.50%, 01/15/28 ^(a)	USD 3,621	3,549,982	8.88%, 04/15/30	USD 10,289	10,843,958
CVS Health Corp.			Global Partners LP/GLP Finance Corp.		
6.75%, 12/10/54, (5-year CMT + 2.52%) ^(c)	USD 14,235	14,793,411	6.88%, 01/15/29 ^(b)	USD 7,426	7,516,775
7.00%, 03/10/55, (5-year CMT + 2.89%) ^(c)	USD 40,255	42,295,164	7.13%, 07/01/33 ^(a)	USD 8,685	8,807,988
Elanco Animal Health Inc., 6.65%, 08/28/28 ^(b)	USD 15,267	15,907,634	8.25%, 01/15/32 ^{(a)(b)}	USD 8,993	9,401,615
Endo Finance Holdings Inc., 8.50%, 04/15/31 ^{(a)(b)}	USD 20,394	21,616,070	Harvest Midstream I LP		
Grifols SA, 4.75%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD 14,382	13,906,543	7.50%, 09/01/28 ^(a)	USD 14,930	15,093,558
Harrow Inc., 8.63%, 09/15/30 ^{(a)(b)}	USD 3,725	3,939,187	7.50%, 05/15/32 ^{(a)(b)}	USD 9,905	10,264,839
HLF Financing SARL LLC/Herbalife International Inc.			Hess Midstream Operations LP		
4.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 11,238	9,862,497	4.25%, 02/15/30 ^(a)	USD 14,890	14,502,604
12.25%, 04/15/29 ^(a)	USD 13,462	14,555,128	5.13%, 06/15/28 ^(a)	USD 10,574	10,550,185
Jazz Securities DAC, 4.38%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD 29,236	28,645,319	5.50%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD 7,907	7,959,004
Option Care Health Inc., 4.38%, 10/31/29 ^{(a)(b)}	USD 10,391	10,028,361	5.88%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD 14,925	15,232,306
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV			6.50%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD 11,566	11,984,724
4.13%, 04/30/28 ^{(a)(b)}	USD 38,709	36,828,405	Howard Midstream Energy Partners LLC		
5.13%, 04/30/31 ^{(a)(b)}	USD 32,450	24,874,119	6.63%, 01/15/34 ^(a)	USD 10,375	10,691,593
6.75%, 05/15/34 ^{(a)(b)}	USD 9,296	8,328,519	7.38%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD 12,197	12,780,785
7.88%, 05/15/34 ^{(a)(b)}	USD 9,137	7,110,243	ITT Holdings LLC, 6.50%, 08/01/29 ^(a)	USD 23,348	22,614,233
Owens & Minor Inc.			Kinetik Holdings LP		
4.50%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	USD 8,669	6,671,345	5.88%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	USD 19,736	19,883,507
6.63%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	USD 9,964	7,584,160	6.63%, 12/15/28 ^(a)	USD 21,126	21,697,944
Paradigm Parent LLC and Paradigm Parent CO-Issuer Inc., 8.75%, 04/17/32 ^{(a)(b)}	USD 9,555	9,005,777	Marin Midstream Partners LP/Marin Midstream Finance Corp., 11.50%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,623	7,860,290
		524,093,123	NFE Financing LLC, 12.00%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD 45,995	11,209,030
パイプライン - 4.6%			NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.		
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.			8.13%, 02/15/29 ^(a)	USD 17,237	17,645,413
5.38%, 06/15/29 ^(a)	USD 14,390	14,381,036	8.38%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD 23,618	24,149,688
5.75%, 01/15/28 ^(a)	USD 12,706	12,701,013	Northriver Midstream Finance LP, 6.75%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD 12,032	12,261,378
5.75%, 10/15/33 ^(a)	USD 9,940	9,925,732	NuStar Logistics LP		
6.63%, 02/01/32 ^{(a)(b)}	USD 11,454	11,858,131	5.63%, 04/28/27	USD 11,996	12,098,169
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.			6.38%, 10/01/30 ^(b)	USD 11,460	11,935,132
7.00%, 07/15/29 ^(a)	USD 11,072	11,486,215	Prairie Acquiror LP, 9.00%, 08/01/29 ^(a)	USD 8,630	8,857,625
7.25%, 07/15/32 ^(a)	USD 10,671	11,205,489	Rockies Express Pipeline LLC		
			4.80%, 05/15/30 ^(a)	USD 6,521	6,381,558
			4.95%, 07/15/29 ^(a)	USD 10,214	10,126,210

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
6.75%, 03/15/33 ^{(a)(b)}	USD 9,395	9,833,202	7.75%, 12/01/29 ^(a)	USD 8,130	8,567,614
6.88%, 04/15/40 ^(a)	USD 8,868	9,143,334	Brandywine Operating Partnership LP		
7.50%, 07/15/38 ^(a)	USD 4,673	5,067,714	3.95%, 11/15/27	USD 8,690	8,555,286
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.			4.55%, 10/01/29 ^(b)	USD 6,370	6,122,547
7.50%, 03/01/55, (5-year CMT + 3.67%) ^{(b)(c)}	USD 11,090	11,863,650	6.13%, 01/15/31	USD 2,000	2,008,759
7.63%, 03/01/55, (5-year CMT + 3.95%) ^{(b)(c)}	USD 8,370	8,713,580	8.30%, 03/15/28	USD 6,703	7,160,218
Summit Midstream Holdings LLC, 8.63%, 10/31/29 ^(a)	USD 15,560	15,828,737	8.88%, 04/12/29 ^(b)	USD 10,075	10,944,516
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.			Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGS Selco LLC, 4.50%, 04/01/27 ^(a)	USD 8,963	8,829,050
5.50%, 01/15/28 ^(a)	USD 14,860	14,770,425	Diversified Healthcare Trust		
6.00%, 12/31/30 ^{(a)(b)}	USD 13,530	13,426,678	4.38%, 03/01/31 ^(b)	USD 9,933	8,717,343
6.00%, 09/01/31 ^(a)	USD 8,670	8,523,856	4.75%, 02/15/28 ^(b)	USD 9,523	9,076,481
6.75%, 03/15/34 ^(a)	USD 11,175	11,089,065	7.25%, 10/15/30 ^(a)	USD 4,640	4,686,558
7.38%, 02/15/29 ^(a)	USD 15,017	15,459,926	EF Education Group Holdings Financing REIT Corp./EF Education New York, 7.50%, 04/30/30 ^(a)	USD 4,085	4,095,660
TransMontaigne Partners LLC, 8.50%, 06/15/30 ^(a)	USD 10,442	10,923,898	Global Net Lease Inc., 4.50%, 09/30/28 ^(a)	USD 8,556	8,391,196
Venture Global Calcasieu Pass LLC			Hudson Pacific Properties LP		
3.88%, 11/01/33 ^{(a)(b)}	USD 21,854	19,288,498	3.25%, 01/15/30 ^(b)	USD 7,132	6,090,048
6.25%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD 18,194	18,560,646	3.95%, 11/01/27 ^(b)	USD 7,455	7,138,235
3.88%, 08/15/29 ^(a)	USD 22,734	21,535,748	4.65%, 04/01/29 ^(b)	USD 8,950	8,239,957
4.13%, 08/15/31 ^(a)	USD 23,095	21,352,097	5.95%, 02/15/28 ^(b)	USD 6,384	6,240,922
Venture Global LNG Inc.			Iron Mountain Inc.		
7.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD 27,220	27,546,096	4.50%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD 19,451	18,656,366
8.13%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	USD 41,491	42,740,916	4.88%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	USD 18,191	18,134,488
8.38%, 06/01/31 ^{(a)(b)}	USD 41,455	42,559,195	4.88%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD 18,240	18,001,043
9.50%, 02/01/29 ^(a)	USD 54,232	58,367,895	5.00%, 07/15/28 ^(a)	USD 9,856	9,801,058
9.88%, 02/01/32 ^{(a)(b)}	USD 36,180	38,645,739	5.25%, 03/15/28 ^(a)	USD 15,592	15,583,884
Venture Global Plaquemines LNG LLC			5.25%, 07/15/30 ^(a)	USD 23,775	23,664,187
6.50%, 01/15/34 ^(a)	USD 35,360	37,037,938	5.63%, 07/15/32 ^{(a)(b)}	USD 11,060	11,056,066
6.75%, 01/15/36 ^{(a)(b)}	USD 33,025	34,977,141	6.25%, 01/15/33 ^{(a)(b)}	USD 21,960	22,459,085
7.50%, 05/01/33 ^(a)	USD 22,700	24,963,167	7.00%, 02/15/29 ^(a)	USD 18,512	19,068,304
7.75%, 05/01/35 ^{(a)(b)}	USD 22,590	25,490,850	Iron Mountain Information Management Services Inc., 5.00%, 07/15/32 ^(a)	USD 13,591	13,137,357
Western Midstream Operating LP, 7.25%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	USD 9,840	10,482,040	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp.		
		1,218,300,320	4.25%, 02/01/27 ^(a)	USD 10,827	10,717,999
不動産 - 0.6%			4.75%, 06/15/29 ^(a)	USD 12,134	11,897,137
Anywhere Real Estate Group LLC/Anywhere Co-Issuer Corp., 7.00%, 04/15/30 ^(a)	USD 11,699	11,783,298	5.50%, 08/01/30 ^(b)	USD 4,575	4,660,177
Anywhere Real Estate Group LLC/Realty Co-Issuer Corp.			7.00%, 07/15/31 ^(a)	USD 10,278	10,795,353
5.25%, 04/15/30 ^(a)	USD 7,810	7,189,460	Millrose Properties Inc.		
5.75%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,585	9,198,547	6.25%, 09/15/32 ^(a)	USD 10,670	10,721,003
9.75%, 04/15/30 ^(a)	USD 9,140	9,952,144	6.38%, 08/01/30 ^(a)	USD 18,670	18,913,468
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC			MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.		
6.75%, 05/15/28 ^(a)	USD 9,843	9,921,281	3.50%, 03/15/31 ^(b)	USD 24,284	17,146,097
8.88%, 09/01/31 ^{(a)(b)}	USD 7,385	7,910,962	4.63%, 08/01/29 ^(b)	USD 16,169	13,219,964
Five Point Operating Co. LP, 8.00%, 10/01/30 ^(a)	USD 7,790	7,961,536	5.00%, 10/15/27 ^(b)	USD 25,522	24,555,344
Greystar Real Estate Partners LLC, 7.75%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	USD 8,174	8,643,204	8.50%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD 26,990	28,276,964
Howard Hughes Corp. (The)			Office Properties Income Trust		
4.13%, 02/01/29 ^(a)	USD 11,364	10,922,255	3.25%, 03/15/27 ^{(a)(b)}	USD 74	57,700
4.38%, 02/01/31 ^(a)	USD 12,369	11,661,569	9.00%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	USD 4,945	5,026,631
5.38%, 08/01/28 ^(a)	USD 15,000	14,975,295	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer		
Hunt Companies Inc., 5.25%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 11,664	11,341,894	4.88%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	USD 12,904	12,533,086
Kennedy-Wilson Inc.			5.88%, 10/01/28 ^(a)	USD 13,366	13,354,060
4.75%, 03/01/29 ^(b)	USD 10,818	10,241,245	7.00%, 02/01/30 ^(a)	USD 10,535	10,788,577
4.75%, 02/01/30 ^(b)	USD 10,792	9,967,270	Pebblesbrook Hotel LP/PEB Finance Corp., 6.38%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD 7,781	7,855,293
5.00%, 03/01/31 ^(b)	USD 11,468	10,585,902	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp.		
Newmark Group Inc., 7.50%, 01/12/29 ^(b)	USD 9,773	10,447,093	4.50%, 02/15/29 ^(a)	USD 10,719	10,545,056
		162,702,955	4.75%, 10/15/27	USD 13,678	13,647,437
不動産投資信託 - 3.3%			6.50%, 04/01/32 ^{(a)(b)}	USD 18,087	18,606,513
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4.63%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,208	7,900,198	6.50%, 06/15/33 ^(a)	USD 11,306	11,669,115
Arbor Realty SR Inc., 7.88%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	USD 8,285	8,430,567	7.25%, 07/15/28 ^(a)	USD 6,809	7,021,046
Blackstone Mortgage Trust Inc.			Rithm Capital Corp.		
3.75%, 01/15/27 ^{(a)(b)}	USD 5,721	5,613,331	8.00%, 04/01/29 ^(a)	USD 14,568	14,863,468
			8.00%, 07/15/30 ^(a)	USD 9,680	9,812,393
			RLJ Lodging Trust, 4.00%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD 8,951	8,452,646

銘柄		額面(千)	評価額	銘柄		額面(千)	評価額
SBA Communications Corp.				3.88%, 01/15/28 ^(a)	USD	28,329	27,817,608
3.13%, 02/01/29 ^(b)	USD	28,367	26,815,104	4.00%, 10/15/30 ^(a)	USD	52,714	49,835,199
3.88%, 02/15/27	USD	28,177	27,861,778	4.38%, 01/15/28 ^(a)	USD	13,739	13,563,010
Service Properties Trust				5.63%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,185	9,348,226
0.00%, 09/30/27 ^{(a)(a)}	USD	6,710	5,915,037	6.13%, 06/15/29 ^(a)	USD	22,223	22,836,221
3.95%, 01/15/28 ^(b)	USD	7,008	6,520,896	Carvana Co.			
4.38%, 02/15/30 ^(b)	USD	7,045	5,929,253	9.00%, 06/01/30, (9.00% Cash) ^{(a)(d)}	USD	24,675	25,769,463
4.95%, 02/15/27 ^(b)	USD	7,613	7,593,535	9.00%, 06/01/31, (9.00% Cash) ^{(a)(b)(d)}	USD	41,545	46,229,215
4.95%, 10/01/29 ^(b)	USD	7,508	6,487,841	Cougar JV Subsidiary LLC, 8.00%, 05/15/32 ^{(a)(b)}	USD	14,142	15,072,317
5.50%, 12/15/27	USD	7,846	7,642,150	Dick's Sporting Goods Inc., 4.00%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD	4,834	4,729,428
8.38%, 06/15/29	USD	12,856	12,770,679	EG Global Finance PLC, 12.00%, 11/30/28 ^(a)	USD	16,267	17,817,440
8.63%, 11/15/31 ^{(a)(b)}	USD	17,730	18,702,260	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp.			
8.88%, 06/15/32 ^(b)	USD	9,340	9,217,480	5.88%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	USD	15,180	14,427,659
Starwood Property Trust Inc.				9.25%, 01/15/31 ^(a)	USD	9,075	9,156,926
4.38%, 01/15/27 ^{(a)(b)}	USD	8,653	8,575,854	Feritta Entertainment LLC/Feritta Entertainment Finance Co. Inc.			
5.25%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,000	7,025,361	4.63%, 01/15/29 ^(a)	USD	17,910	17,136,014
5.75%, 01/15/31 ^(a)	USD	4,000	4,056,447	6.75%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD	22,627	20,973,932
6.00%, 04/15/30 ^(a)	USD	7,126	7,277,834	FirstCash Inc.			
6.50%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	USD	8,950	9,308,483	4.63%, 09/01/28 ^(a)	USD	9,168	9,042,458
6.50%, 10/15/30 ^(a)	USD	8,976	9,338,873	5.63%, 01/01/30 ^(a)	USD	10,001	10,016,032
7.25%, 04/01/29 ^(a)	USD	12,619	13,290,507	6.88%, 03/01/32 ^(a)	USD	8,096	8,400,633
Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc./CSL Capital LLC, 6.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD	12,014	10,770,528	Gap Inc. (The)			
Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc./CSL Capital LLC				3.63%, 10/01/29 ^(a)	USD	14,602	13,738,093
4.75%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	USD	11,106	10,854,856	3.88%, 10/01/31 ^(a)	USD	14,077	12,820,401
6.50%, 02/15/29 ^(a)	USD	19,725	18,461,138	Global Auto Holdings Ltd./AAG FH U.K. Ltd.			
8.63%, 06/15/32 ^{(a)(b)}	USD	10,790	10,105,087	8.38%, 01/15/29 ^(a)	USD	9,451	9,096,588
Vornado Realty LP, 3.40%, 06/01/31 ^(b)	USD	7,301	6,580,179	8.75%, 01/15/32 ^(a)	USD	9,685	9,190,138
XHR LP				11.50%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,957	10,209,386
4.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD	8,820	8,621,823	Group 1 Automotive Inc.			
6.63%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	USD	7,115	7,262,416	4.00%, 08/15/28 ^(a)	USD	14,144	13,722,281
			868,492,250	6.38%, 01/15/30 ^(a)	USD	9,527	9,717,626
				Ken Garff Automotive LLC, 4.88%, 09/15/28 ^(a)	USD	7,971	7,811,279
				KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Truist Bank of America LLC, 4.75%, 06/01/29 ^(a)	USD	10,958	10,935,489
小売り - 5.1%				Kohl's Corp.			
Academy Ltd., 6.00%, 11/15/27 ^(a)	USD	8,363	8,383,297	5.13%, 05/01/31 ^(b)	USD	9,227	7,150,046
Advance Auto Parts Inc.				5.55%, 07/17/45 ^(b)	USD	7,920	5,140,080
1.75%, 10/01/27	USD	6,951	6,499,799	10.00%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	USD	7,200	7,820,884
3.50%, 03/15/32 ^(b)	USD	6,867	5,948,601	LBM Acquisition LLC			
3.90%, 04/15/30	USD	9,740	8,930,843	6.25%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,394	12,217,071
5.95%, 03/09/28	USD	5,912	5,984,511	9.50%, 06/15/31 ^(a)	USD	13,835	14,474,869
7.00%, 08/01/30 ^(a)	USD	14,590	14,721,068	LCM Investments Holdings II LLC			
7.38%, 08/01/33 ^{(a)(b)}	USD	15,670	15,865,875	4.88%, 05/01/29 ^(a)	USD	19,794	19,269,180
Arko Corp., 5.13%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	8,348	6,967,619	8.25%, 08/01/31 ^{(a)(b)}	USD	17,173	18,068,366
Asbury Automotive Group Inc.				Lithia Motors Inc.			
4.50%, 03/01/28 ^(b)	USD	8,563	8,492,598	3.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	USD	15,130	14,447,807
4.63%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	14,908	14,480,231	4.38%, 01/15/31 ^{(a)(b)}	USD	11,115	10,596,162
4.75%, 03/01/30 ^(b)	USD	8,515	8,322,729	4.63%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	USD	8,631	8,565,246
5.00%, 02/15/32 ^{(a)(b)}	USD	11,613	11,182,655	5.50%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	USD	10,050	10,067,487
Bath & Body Works Inc.				Macy's Retail Holdings LLC			
5.25%, 02/01/28 ^(b)	USD	8,391	8,445,944	4.30%, 02/15/43 ^(b)	USD	4,499	3,255,640
6.63%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	USD	15,763	16,201,795	4.50%, 12/15/34 ^(b)	USD	6,280	5,589,248
6.69%, 01/15/27 ^(b)	USD	5,934	6,055,783	5.13%, 01/15/42 ^(b)	USD	4,552	3,707,105
6.75%, 07/01/36 ^(b)	USD	10,926	11,308,792	5.88%, 03/15/30 ^(a)	USD	1,973	1,972,849
6.88%, 11/01/35 ^(b)	USD	15,068	15,753,489	6.13%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD	8,036	8,074,830
6.95%, 03/01/33 ^(b)	USD	4,976	5,152,175	7.38%, 08/01/33 ^{(a)(b)}	USD	7,945	8,372,139
7.50%, 06/15/29 ^(b)	USD	8,915	9,145,167	Michaels Companies Inc. (The)			
BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer Inc., 9.50%, 07/01/32 ^(a)	USD	9,765	9,825,934	5.25%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD	13,870	12,951,546
Bloomin' Brands Inc./OSI Restaurant Partners LLC, 5.13%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	5,557	4,906,768	7.88%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	15,834	13,894,335
BlueLinx Holdings Inc., 6.00%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	5,872	5,762,584	Murphy Oil USA Inc.			
Brinker International Inc., 8.25%, 07/15/30 ^(a)	USD	7,255	7,684,895	3.75%, 02/15/31 ^{(a)(b)}	USD	9,107	8,475,023
Burger King (Restaurant Brands International Inc./New Red Finance Inc.				4.75%, 09/15/29	USD	9,099	8,985,639
3.50%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,305	12,820,147				

銘柄		額面(千)	評価額
5.63%, 05/01/27 ^(b)	USD	6,347	6,346,565
Nordstrom Inc.			
4.00%, 03/15/27 ^(b)	USD	7,259	7,111,061
4.25%, 08/01/31 ^(b)	USD	7,348	6,690,640
4.38%, 04/01/30 ^(b)	USD	9,427	8,915,239
5.00%, 01/15/44	USD	17,667	13,257,725
6.95%, 03/15/28 ^(b)	USD	6,449	6,674,844
Papa John's International Inc., 3.88%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD	8,094	7,864,615
Park River Holdings Inc.			
8.00%, 03/15/31 ^(a)	USD	9,160	9,429,708
8.75%, 12/31/30 ^{(a)(b)}	USD	9,601	9,550,287
Patrick Industries Inc.			
4.75%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	6,728	6,620,552
6.38%, 11/01/32 ^{(a)(b)}	USD	9,333	9,515,899
Penske Automotive Group Inc., 3.75%, 06/15/29 ^(b)	USD	9,952	9,561,939
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.			
7.50%, 09/15/32 ^(a)	USD	33,830	33,743,734
10.00%, 09/15/33 ^{(a)(b)}	USD	13,080	13,135,341
QVC Inc.			
5.45%, 08/15/34 ^(b)	USD	5,854	2,621,948
5.95%, 03/15/43 ^(b)	USD	4,251	1,930,300
6.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	9,876	4,542,960
QXO Building Products Inc., 6.75%, 04/30/32 ^(a)	USD	38,960	40,333,457
Raising Can's Restaurants LLC, 9.38%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	USD	8,133	8,514,275
Saks Global Enterprises LLC, 11.00%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	USD	31,466	13,765,797
Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc., 6.75%, 03/01/32 ^(b)	USD	12,171	12,663,159
SGUS LLC, 11.00%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	USD	19,288	16,636,428
Sonic Automotive Inc.			
4.63%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,158	12,795,185
4.88%, 11/15/31 ^{(a)(b)}	USD	9,269	8,819,081
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp., 7.7%, 10/15/29 ^(a)	USD	9,775	9,835,410
Staples Inc.			
10.75%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD	44,201	42,834,248
12.75%, 01/15/30 ^(a)	USD	14,528	11,186,196
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp.			
5.00%, 06/01/31 ^{(a)(b)}	USD	12,644	11,978,211
5.88%, 03/01/27 ^(b)	USD	7,828	7,825,897
Superior Plus LP/Superior General Partner Inc., 4.50%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	USD	12,182	11,813,497
Victoria's Secret & Co., 4.63%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,704	11,265,919
Victoria Holdings LLC/Victoria Finance Corp., 8.75%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD	8,014	8,503,118
Vivo Energy Investments BV, 5.13%, 09/24/27 ^{(a)(b)}	USD	1,030	1,026,037
White Cap Buyer LLC, 6.88%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	12,849	12,849,125
White Cap Supply Holdings LLC, 7.38%, 11/15/30 ^(a)	USD	4,000	4,046,210
Yum! Brands Inc.			
3.63%, 03/15/31 ^(b)	USD	19,431	18,242,989
4.63%, 01/31/32	USD	20,264	19,788,203
4.75%, 01/15/30 ^(a)	USD	14,985	14,947,520
5.35%, 11/01/43 ^(b)	USD	5,300	5,202,468
5.38%, 04/01/32 ^(b)	USD	18,547	18,750,516
6.88%, 11/15/37	USD	6,809	7,612,081
			1,340,100,297
半導体 - 0.3%			
Amkor Technology Inc., 5.88%, 10/01/33 ^{(a)(b)}	USD	7,900	8,036,520
ams-OSRAM AG, 12.25%, 03/30/29 ^{(a)(b)}	USD	6,950	7,478,700
Kioxia Holdings Corp.			
6.25%, 07/24/30 ^(b)	USD	17,000	17,552,194
6.63%, 07/24/33 ^(a)	USD	17,895	18,666,423
ON Semiconductor Corp., 3.88%, 09/01/28 ^{(a)(b)}	USD	13,580	13,213,278
Synaptics Inc., 4.00%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	8,269	7,937,265
			72,884,380

銘柄		額面(千)	評価額
ソフトウェア - 2.7%			
AthenaHealth Group Inc., 6.50%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	43,588	42,671,052
Capstone Borrower Inc., 8.00%, 06/15/30 ^(a)	USD	15,831	16,151,451
Castle U.S. Holding Corp., 10.00%, 06/30/31 ^(a)	USD	1,837	275,550
Central Parent Inc./CDK Global Inc., 7.25%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD	13,493	11,083,441
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co. Inc., 8.00%, 06/15/29 ^(a)	USD	13,555	11,346,702
Cloud Software Group Inc.			
6.50%, 03/31/29 ^(a)	USD	71,044	71,580,240
6.63%, 08/15/33 ^(a)	USD	15,050	15,084,480
8.25%, 06/30/32 ^{(a)(b)}	USD	32,880	34,550,764
9.00%, 09/30/29 ^(a)	USD	68,093	70,431,314
Consensus Cloud Solutions Inc., 6.50%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD	7,291	7,280,292
CoreLogic Inc., 4.50%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD	14,147	13,665,404
CoreWeave Inc.			
9.00%, 02/01/31 ^{(a)(b)}	USD	30,495	30,584,198
9.25%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	USD	36,015	36,365,282
Dye & Durham Ltd., 8.63%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD	10,246	9,702,245
Elastic NV, 4.13%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD	11,615	11,195,956
Ellucian Holdings Inc., 6.50%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	USD	14,445	14,619,308
Fair Isaac Corp.			
4.00%, 06/15/28 ^{(a)(b)}	USD	17,250	16,905,818
6.00%, 05/15/33 ^(a)	USD	26,730	27,208,360
Open Text Corp.			
3.88%, 02/15/28 ^(a)	USD	17,015	16,538,049
3.88%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	USD	15,697	14,855,132
Open Text Holdings Inc.			
4.13%, 02/15/30 ^(a)	USD	16,527	15,775,800
4.13%, 12/01/31 ^{(a)(b)}	USD	13,183	12,273,322
Pagaya U.S. Holdings Co. LLC, 8.88%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	USD	7,455	6,749,316
PTC Inc., 4.00%, 02/15/28 ^(a)	USD	9,578	9,426,264
Rackspace Finance LLC, 3.50%, 05/15/28 ^{(a)(b)}	USD	1,801	702,196
RingCentral Inc., 8.50%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	USD	7,739	8,241,749
ROBLOX Corp., 3.88%, 05/01/30 ^(a)	USD	19,154	18,327,960
Rocket Software Inc.			
6.50%, 02/15/29 ^(a)	USD	11,165	10,846,557
9.00%, 11/28/28 ^(a)	USD	14,669	15,116,085
SS&C Technologies Inc.			
5.50%, 09/30/27 ^(a)	USD	33,699	33,717,939
6.50%, 06/01/32 ^{(a)(b)}	USD	15,220	15,779,061
Twilio Inc.			
3.63%, 03/15/29	USD	9,661	9,279,694
3.88%, 03/15/31 ^(b)	USD	10,813	10,234,000
UKG Inc., 6.88%, 02/01/31 ^(a)	USD	46,375	47,736,477
West Technology Group LLC, 8.50%, 04/10/27 ^{(a)(b)}	USD	7,918	950,160
ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp., 3.88%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	USD	12,611	11,895,126
			699,146,744
電気通信 - 5.2%			
Africell Holding Ltd., 10.50%, 10/23/29 ^{(a)(b)}	USD	4,115	4,084,890
Alice Financing SA			
5.00%, 01/15/28 ^(a)	USD	21,369	15,926,544
5.75%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	USD	36,242	26,366,780
9.63%, 07/15/27 ^(a)	USD	6,110	5,218,999
Alice France Lux 3/Alice Holdings 1, 10.00%, 01/15/33 ^(a)	USD	2,090	1,963,639
Alice France SA			
6.50%, 10/15/31 ^(a)	USD	6,519	6,217,723
6.50%, 03/15/32 ^(a)	USD	15,734	15,064,160
6.88%, 10/15/30 ^(a)	USD	14,279	13,964,179
6.88%, 07/15/32 ^(a)	USD	12,274	11,784,183
9.50%, 11/01/29 ^(a)	USD	24,033	24,486,897
Alice Holdings 1 SARL, 0.00% ^{(a)(a)}	EUR	9	132,208

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額	
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada			7.38%, 04/02/32 ^{(a)(b)}	USD	8,765	9,153,447
6.88%, 09/15/55, (5-year CMT + 2.39%) ^(c)	USD 18,655	19,468,358	Rogers Communications Inc.			
7.00%, 09/15/55, (5-year CMT + 2.36%) ^(c)	USD 23,675	24,883,419	5.25%, 03/15/82, (5-year CMT + 3.59%) ^{(a)(b)(c)}	USD	13,140	13,052,748
British Telecommunications PLC			7.00%, 04/15/55, (5-year CMT + 2.65%) ^{(b)(c)}	USD	20,445	21,376,443
4.25%, 11/23/81, (5-year CMT + 2.99%) ^{(a)(b)(c)}	USD 8,307	8,184,683	7.13%, 04/15/55, (5-year CMT + 2.62%) ^{(b)(c)}	USD	19,106	20,449,448
4.88%, 11/23/81, (5-year CMT + 3.49%) ^{(a)(b)(c)}	USD 9,707	9,355,528	Sunrise HoldCo IV BV, 5.50%, 01/15/28 ^(a)	USD	1,425	1,418,680
Ciena Corp., 4.00%, 01/31/30 ^(a)	USD 7,098	6,820,949	Telecom Italia Capital SA			
CommScope LLC			6.00%, 09/30/34 ^(b)	USD	9,461	9,689,521
4.75%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	USD 17,998	17,941,918	6.38%, 11/15/33	USD	9,511	10,020,542
7.13%, 07/01/28 ^{(a)(b)}	USD 11,753	11,788,435	7.20%, 07/18/36	USD	9,591	10,447,285
8.25%, 03/01/27 ^{(a)(b)}	USD 17,315	17,427,790	7.72%, 06/04/38 ^(b)	USD	9,410	10,521,150
9.50%, 12/15/31 ^(a)	USD 15,600	15,890,336	Telesat Canada/Telesat LLC, 5.63%, 12/06/26 ^{(a)(b)}	USD	5,808	4,414,080
CommScope Technologies LLC, 5.00%, 03/15/27 ^(a)	USD 14,566	14,510,600	TELUS Corp.			
Connect Finco SARL/Connect U.S. Finco LLC, 9.00%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	USD 37,253	39,447,723	6.63%, 10/15/55, (5-year CMT + 2.77%) ^(c)	USD	13,260	13,679,638
Connect Holding II LLC, 10.50%, 04/03/31 ^(a)	USD 4,685	4,582,524	7.00%, 10/15/55, (5-year CMT + 2.71%) ^(c)	USD	15,440	16,469,771
EchoStar Corp.			T-Mobile USA Inc., 6.70%, 12/15/33	USD	9,913	11,088,739
6.75%, 11/30/30, (6.75% PIK) ^{(b)(d)}	USD 43,318	44,700,351	Viasat Inc.			
Series, 10.75%, 11/30/29	USD 95,935	105,612,391	5.63%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	USD	10,429	10,420,650
Embarq LLC, 8.00%, 06/01/36 ^(b)	USD 18,471	8,373,458	6.50%, 07/15/28 ^(a)	USD	8,036	7,799,748
Fibercop SpA			7.50%, 05/30/31 ^{(a)(b)}	USD	13,843	12,989,438
Series 2033, 6.38%, 11/15/33 ^{(a)(b)}	USD 8,984	8,865,050	Viavi Solutions Inc., 3.75%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	USD	8,271	7,798,136
Series 2034, 6.00%, 09/30/34 ^(a)	USD 8,961	8,439,538	Vmed O2 U.K. Financing I PLC			
Series 2036, 7.20%, 07/18/36 ^{(a)(b)}	USD 9,615	9,715,861	4.25%, 01/31/31 ^(a)	USD	24,575	22,436,921
Series 2038, 7.72%, 06/04/38 ^(a)	USD 9,637	9,756,460	4.75%, 07/15/31 ^(a)	USD	25,754	23,835,221
Frontier Communications Holdings LLC			6.75%, 01/15/33 ^(a)	USD	11,015	11,042,062
5.00%, 05/01/28 ^(a)	USD 27,422	27,385,647	7.75%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD	15,352	15,915,050
5.88%, 10/15/27 ^(a)	USD 22,003	21,986,069	Vodafone Group PLC			
5.88%, 11/01/29	USD 12,054	12,192,054	4.13%, 06/04/81, (5-year CMT + 2.77%) ^(c)	USD	19,253	18,074,451
6.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	USD 15,601	15,820,054	5.13%, 06/04/81, (5-year CMT + 3.07%) ^(c)	USD	16,331	13,173,365
6.75%, 05/01/29 ^(a)	USD 15,907	16,067,231	7.00%, 04/04/79, (5-year USD Swap + 4.87%) ^{(b)(c)}	USD	37,158	39,208,341
8.63%, 03/15/31 ^(a)	USD 11,836	12,495,076	Windstream Services LLC, 7.50%, 10/15/33 ^{(a)(b)}	USD	17,200	17,168,868
8.75%, 05/15/30 ^(a)	USD 17,047	17,832,986	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp., 8.25%, 10/01/31 ^{(a)(b)}	USD	41,242	42,114,100
Frontier Florida LLC, Series E, 6.86%, 02/01/28 ^(b)	USD 6,242	6,489,683	WULF Compute LLC, 7.75%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD	20,995	21,811,179
GCI LLC, 4.75%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	USD 11,820	11,534,809	Zayo Group Holdings Inc.			
GoTo Group Inc.			9.25%, 03/09/30, (9.25% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	19,894	18,916,161
5.50%, 05/01/28 ^(a)	USD 8,201	6,848,044	13.75%, 09/09/30, (13.75% PIK) ^{(a)(b)(d)}	USD	13,375	12,238,231
5.50%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD 4,748	1,661,888	Zegona Finance PLC, 8.63%, 07/15/29 ^(a)	USD	15,291	16,245,755
Iliad Holding SAS						1,366,736,393
7.00%, 10/15/28 ^(a)	USD 16,648	16,896,072	運輸 - 0.6%			
7.00%, 04/15/32 ^(a)	USD 16,340	16,721,899	Beacon Mobility Corp., 7.25%, 08/01/30 ^(a)	USD	10,800	11,245,057
8.50%, 04/15/31 ^(a)	USD 18,759	20,133,396	Brightline East LLC, 11.00%, 01/31/30 ^{(a)(b)}	USD	19,628	7,654,920
Level 3 Financing Inc.			Carriage Purchaser Inc., 7.88%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	USD	5,701	5,314,852
3.63%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD 2,420	2,174,975	Danaos Corp.			
3.75%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	USD 4,180	3,688,850	6.88%, 10/15/32 ^{(a)(b)}	USD	7,065	6,947,502
3.88%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	USD 8,990	8,054,478	8.50%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	USD	3,081	3,103,596
4.00%, 04/15/31 ^{(a)(b)}	USD 8,485	7,572,863	First Student Bidco Inc./First Transit Parent Inc., 4.00%, 07/31/29 ^{(a)(b)}	USD	12,039	11,640,352
4.50%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	USD 11,509	10,631,439	Genesee & Wyoming Inc., 6.25%, 04/15/32 ^{(a)(b)}	USD	13,823	14,102,045
4.88%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	USD 9,449	9,035,606	Rand Parent LLC, 8.50%, 02/15/30 ^(a)	USD	16,390	16,755,087
6.88%, 06/30/33 ^{(a)(b)}	USD 34,960	35,809,074	RXO Inc., 7.50%, 11/15/27 ^(a)	USD	7,207	7,342,131
7.00%, 03/31/34 ^{(a)(b)}	USD 39,635	40,721,118	Star Leasing Co. LLC, 7.63%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	USD	13,216	12,486,795
Lumen Technologies Inc.			Stonepeak Nile Parent LLC, 7.25%, 03/15/32 ^{(a)(b)}	USD	10,007	10,583,220
4.13%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	USD 5,759	5,682,919	Wato Companies LLC/Wato Finance Corp., 7.13%, 08/01/32 ^{(a)(b)}	USD	18,164	18,816,996
4.13%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	USD 4,941	4,875,755	XPO CNW Inc., 6.70%, 05/01/34 ^(b)	USD	4,505	4,803,952
4.50%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	USD 5,658	5,233,650	XPO Inc.			
10.00%, 10/15/32 ^(a)	USD 8,852	8,940,520	7.13%, 06/01/31 ^{(a)(b)}	USD	9,839	10,273,051
Series P, 7.60%, 09/15/39 ^(b)	USD 7,045	6,974,550	7.13%, 02/01/32 ^{(a)(b)}	USD	12,505	13,150,258
Series U, 7.65%, 03/15/42 ^(b)	USD 5,483	5,414,463				154,219,814
Millicom International Cellular SA						
4.50%, 04/27/31 ^{(a)(b)}	USD 14,662	13,695,474				
5.13%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	USD 8,295	8,245,902				
6.25%, 03/25/29 ^{(a)(b)}	USD 11,887	11,975,106				

銘柄	額面(千)	評価額
貨物陸運・車両レンタル — 0.2%		
FTAI Aviation Investors LLC		
5.50%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	USD 17,668	17,681,057
5.88%, 04/15/33 ^{(a)(b)}	USD 8,750	8,825,836
7.00%, 05/01/31 ^(a)	USD 12,458	13,055,386
7.00%, 06/15/32 ^(a)	USD 14,492	15,178,457
7.88%, 12/01/30 ^(a)	USD 8,605	9,144,869
		<u>63,885,605</u>
社債等合計 — 97.9% (取得原価: \$25,843,025,670)		<u>25,690,793,479</u>
変動金利貸付金利息		
ヘルスケア — サービス — 0.0%		
MPI Acquisition Holdings LLC, (5-sec. CME Term SOFR at 0.50% Floor + 1.25%), 0.0%, 12/31/30 ^(a)	\$ 800	797,849
変動金利貸付金利息合計 — 0.0% (取得原価: \$793,672)		<u>797,849</u>
銘柄	数量	評価額
普通株式		
航空宇宙・防衛 — 0.0%		
Incora Top Holdco LLC, NVS ^{(b)(c)}	65,731	375,982
ヘルスケア・テクノロジー — 0.0%		
Quincy Health LLC ^{(c)(b)}	11,575	—
専門サービス — 0.0%		
Affinion Group Inc. ^(c)	3,506	—
普通株式合計 — 0.0% (取得原価: \$7,775,318)		<u>375,982</u>
長期投資合計 — 97.9% (取得原価: \$25,851,594,660)		<u>25,691,967,310</u>

銘柄	数量	評価額
短期証券		
マネー・マーケット・ファンド — 15.3%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 4.27% ^{(a)(b)}	3,767,798,659	3,769,682,558
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.05% ^{(a)(b)}	250,950,000	250,950,000
短期証券合計 — 15.3% (取得原価: \$4,019,379,972)		<u>4,020,632,558</u>
投資合計 — 113.2% (取得原価: \$29,870,974,632)		<u>29,712,599,868</u>
その他の資産を超過する負債 — (13.2)%		<u>(3,461,866,142)</u>
純資産 — 100.0%		<u>\$ 26,250,733,726</u>

- (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られている。
- (c) 有価証券は重要な観察不能インプットを用いて評価されており、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類されている。
- (d) 現物払証券。利息/配当を追加の債券/株式または現金で支払うことができる。表示の金利は現行金利であり可能な支払金利である。
- (e) 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)。
- (f) 永久債。所定の満期日はない。
- (g) ゼロ・クーポン債。
- (h) インカムを生まない有価証券。
- (i) 関連会社。
- (j) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (k) この有価証券の全部または一部は、貸付有価証券からの受入現金担保付きで購入された。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12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。

運用方針	JP モルガン・エマーシング・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投資成果を目指して運用を行ないます。なお、一部ローンに投資する場合があります。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
13期(2021年5月10日)	20,286	11.1	209.94	11.5	98.4	—	22,196
14期(2022年5月10日)	18,593	△8.3	190.84	△9.1	98.0	—	21,184
15期(2023年5月10日)	19,483	4.8	200.74	5.2	98.5	—	30,723
16期(2024年5月10日)	24,601	26.3	254.87	27.0	98.0	—	45,057
17期(2025年5月12日)	24,947	1.4	259.50	1.8	97.5	—	46,365

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*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。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

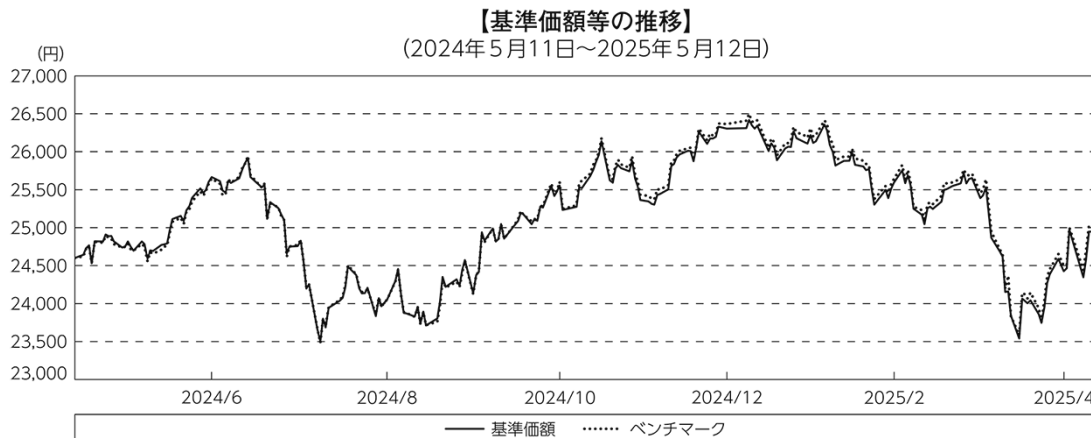
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2024年5月10日	24,601	—	254.87	—	98.0	—	—
5月末	24,697	0.4	255.85	0.4	97.7	—	—
6月末	25,666	4.3	265.69	4.2	97.7	—	—
7月末	24,573	△0.1	254.57	△0.1	97.7	—	—
8月末	24,051	△2.2	249.17	△2.2	97.9	—	—
9月末	24,136	△1.9	249.97	△1.9	97.2	—	—
10月末	25,556	3.9	265.24	4.1	97.7	—	—
11月末	25,363	3.1	263.51	3.4	97.6	—	—
12月末	26,305	6.9	273.14	7.2	97.3	—	—
2025年1月末	26,135	6.2	271.63	6.6	97.7	—	—
2月末	25,594	4.0	265.64	4.2	97.9	—	—
3月末	25,390	3.2	263.72	3.5	97.7	—	—
4月末	24,428	△0.7	253.83	△0.4	97.6	—	—
(期末) 2025年5月12日	24,947	1.4	259.50	1.8	97.5	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

米ドルが対円で下落 (円高) したことがマイナスに影響したものの、新興国債券 (米ドル建て) の利金収入などから債券リターンがプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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) を行ないました。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) は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

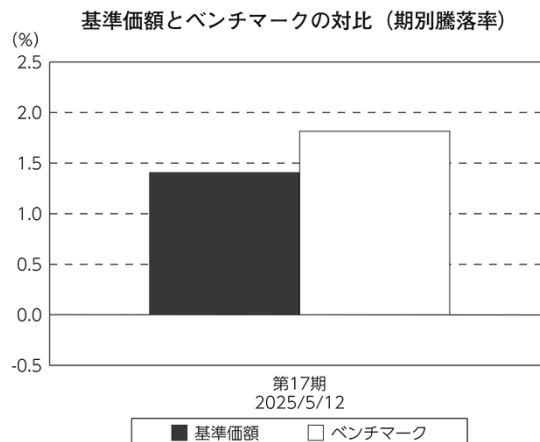
当運用期間の基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+1.8%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や取引などのコスト）が生じること。

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券時価が異なること。



（注）ベンチマークは、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）です。

◎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なってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

*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な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、取引を行ない、又はそのマーケット・メイカーとして行っ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が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。

○1万口当たりの費用明細

(2024年5月11日～2025年5月12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	0.005	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)	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、25,157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

(2024年5月11日～2025年5月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 217,336	千米ドル 194,234 (2,971)

*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

(2024年5月11日～2025年5月12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

(2025年5月12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	373,586	309,775	45,214,899	97.5	45.2	79.9	15.3	2.3
合 計	373,586	309,775	45,214,899	97.5	45.2	79.9	15.3	2.3

* 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・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	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 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							
ABU DHABI GOVT INT'L	1.625	1,500	1,380	201,446		2028/6/2	
ABU DHABI GOVT INT'L	4.875	1,600	1,637	239,021		2029/4/30	
ABU DHABI GOVT INT'L	1.7	1,600	1,387	202,496		2031/3/2	
ABU DHABI GOVT INT'L	1.875	1,600	1,378	201,167		2031/9/15	
ABU DHABI GOVT INT'L	5.0	1,200	1,239	180,932		2034/4/30	
ABU DHABI GOVT INT'L	5.5	3,000	2,933	428,127		2054/4/30	
ABU DHABI GOVT INT'L	2.7	800	423	61,742		2070/9/2	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,300	1,068	155,919		2031/2/16	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	2,200	1,885	275,180		2032/5/29	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	4,000	3,030	442,386		2050/5/29	
CHINA GOVT INTL BOND	1.25	1,600	1,541	225,043		2026/10/26	
CHINA GOVT INTL BOND	1.2	2,100	1,835	267,918		2030/10/21	
DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,800	1,784	260,415		2029/2/22	
DOMINICAN REPUBLIC	4.875	3,300	2,999	437,836		2032/9/23	
DOMINICAN REPUBLIC	6.0	2,300	2,243	327,516		2033/2/22	
DOMINICAN REPUBLIC	6.95	1,900	1,902	277,739		2037/3/15	
DOMINICAN REPUBLIC	5.3	2,000	1,685	245,942		2041/1/21	
EGYPT TASKEEK COMPANY	10.875	1,000	1,031	150,594		2026/2/28	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	3,500	3,255	475,227		2030/6/12	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.25	2,000	2,048	299,028		2031/3/18	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.75	1,800	1,607	234,565		2031/9/12	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	2,200	2,223	324,597		2032/1/22	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	2,400	2,347	342,676		2033/10/20	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	2,700	2,635	384,613		2034/3/15	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	2,600	2,580	376,679		2035/3/15	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	2,300	2,135	311,766		2054/5/13	

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					
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	5.125	800	795	116,039	2026/6/22
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	7.25	700	714	104,289	2027/2/24
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	1,300	1,385	202,172	2029/1/14
	HUNGARY	6.125	1,900	1,957	285,675	2028/5/22
	HUNGARY	5.25	2,200	2,203	321,654	2029/6/16
	HUNGARY	2.125	2,600	2,123	309,950	2031/9/22
	HUNGARY	6.25	2,200	2,262	330,231	2032/9/22
	HUNGARY	5.5	2,900	2,753	401,950	2036/3/26
	HUNGARY	3.125	2,100	1,240	181,120	2051/9/21
	KSA SUKUK LTD	5.268	1,700	1,734	253,215	2028/10/25
	KSA SUKUK LTD	4.274	2,000	1,979	288,981	2029/5/22
	KSA SUKUK LTD	5.25	1,500	1,528	223,149	2030/6/4
	KSA SUKUK LTD	2.25	1,000	866	126,435	2031/5/17
	KSA SUKUK LTD	4.511	900	873	127,464	2033/5/22
	KSA SUKUK LTD	5.25	600	610	89,161	2034/6/4
	MEXICO GLOBAL	3.75	1,700	905	132,105	2071/4/19
	OMAN GOV INTERNL BOND	6.25	3,700	3,880	566,413	2031/1/25
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4	1,700	1,703	248,617	2027/6/6
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.7	2,100	2,059	300,583	2032/6/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	2,250	1,824	266,274	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	7,920	6,126	894,180	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	12,400	8,322	1,214,819	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.0	8,000	5,693	830,990	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	5,200	3,232	471,853	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,331	1,534	224,016	2046/7/9
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	1,200	1,164	169,967	2027/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	4.85	2,000	2,017	294,445	2029/1/22
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	2,200	1,831	267,322	2033/7/27
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	2,000	1,774	258,991	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	1,700	1,652	241,129	2036/1/5
	REPUBLIC OF CHILE	5.65	1,600	1,623	236,968	2037/1/13
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	3,000	2,188	319,433	2041/5/7
	REPUBLIC OF CHILE	4.34	2,100	1,777	259,505	2042/3/7
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	1,800	1,206	176,159	2053/4/15
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	1,900	1,102	160,847	2061/1/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	1,600	1,621	236,653	2030/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	2,600	2,094	305,684	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	2,200	1,695	247,455	2032/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	1,600	1,615	235,777	2033/4/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.5	2,200	2,139	312,313	2034/2/2
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5	1,400	1,418	207,004	2035/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	2,000	1,954	285,235	2035/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	2,200	2,091	305,306	2036/11/7
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	1,600	871	127,230	2051/5/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	2,000	1,899	277,294	2053/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.375	1,500	1,361	198,731	2054/11/7
	REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	3,384	2,588	377,768	2030/7/31

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	REPUBLIC OF ECUADOR	5.5	7,700	4,600	671,525	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.0	3,000	1,571	229,361	2040/7/31
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.05	2,000	1,283	187,304	2051/3/12
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	1,600	1,298	189,514	2033/9/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	10.375	1,800	1,724	251,701	2034/12/9
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	2,400	1,754	256,019	2032/9/29
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4	3,000	2,821	411,804	2035/2/14
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,600	956	139,675	2063/1/19
	REPUBLIC OF PERU	3.0	2,200	1,831	267,271	2034/1/15
	REPUBLIC OF PERU	3.55	1,800	1,217	177,761	2051/3/10
	REPUBLIC OF PERU	5.875	2,500	2,361	344,717	2054/8/8
	REPUBLIC OF PERU	2.78	2,000	1,046	152,776	2060/12/1
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.65	1,600	1,013	147,958	2045/12/10
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.2	2,700	1,862	271,841	2046/7/6
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	1,200	1,236	180,545	2027/11/16
	REPUBLIC OF POLAND	4.625	1,900	1,916	279,800	2029/3/18
	REPUBLIC OF POLAND	4.875	2,100	2,127	310,579	2030/2/12
	REPUBLIC OF POLAND	5.75	2,000	2,099	306,450	2032/11/16
	REPUBLIC OF POLAND	4.875	2,000	1,968	287,380	2033/10/4
	REPUBLIC OF POLAND	5.125	3,200	3,169	462,606	2034/9/18
	REPUBLIC OF POLAND	5.375	2,800	2,801	408,969	2035/2/12
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	2,600	2,389	348,714	2053/4/4
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	3,200	2,927	427,306	2054/3/18
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1	2,200	2,104	307,143	2036/11/19
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	1,500	1,292	188,589	2052/4/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.95	2,000	1,831	267,344	2054/11/19
	REPUBLIC OF TURKEY	4.75	2,100	2,097	306,142	2026/1/26
	REPUBLIC OF TURKEY	8.6	3,200	3,380	493,415	2027/9/24
	REPUBLIC OF TURKEY	9.875	2,500	2,720	397,146	2028/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	2,600	2,830	413,177	2029/3/14
	REPUBLIC OF TURKEY	9.125	2,700	2,959	431,992	2030/7/13
	REPUBLIC OF TURKEY	5.95	2,100	1,989	290,388	2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	1,000	938	136,934	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY	7.125	1,600	1,580	230,671	2032/7/17
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	1,800	2,001	292,203	2033/1/19
	REPUBLIC OF TURKEY	6.5	1,200	1,130	165,003	2033/9/20
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	1,700	1,716	250,563	2034/5/15
	REPUBLIC OF TURKEY	6.5	2,600	2,411	352,031	2035/1/3
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.125	1,500	1,483	216,541	2032/2/12
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	7,000	1,407	205,467	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	8,000	1,520	221,975	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	4,000	930	135,801	2034/1/13
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.75	2,300	2,394	349,472	2034/10/28
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.442	1,800	1,818	265,486	2037/2/14
	ROMANIA	6.625	1,900	1,920	280,388	2028/2/17
	ROMANIA	5.875	2,000	1,953	285,132	2029/1/30
	ROMANIA	7.125	1,600	1,575	230,012	2033/1/17

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		外貨換算金額	
			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	ROMANIA	6.375	2,800	2,579	376,468	2034/1/30
	ROMANIA	5.75	2,200	1,895	276,660	2035/3/24
	ROMANIA	4.0	2,300	1,304	190,400	2051/2/14
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.125	700	708	103,479	2028/1/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.75	2,200	2,210	322,620	2028/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.75	2,100	2,103	306,982	2030/1/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.375	1,200	1,231	179,802	2031/1/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.5	1,600	1,651	241,038	2032/10/25
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.25	1,700	1,404	204,946	2033/2/2
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.875	2,400	2,370	345,954	2033/7/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	3,100	3,066	447,643	2034/1/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.625	2,800	2,879	420,337	2035/1/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	1,900	1,577	230,223	2053/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.75	2,600	2,407	351,342	2054/1/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	1,500	897	131,020	2061/2/2
	STATE OF QATAR	3.75	2,800	2,714	396,182	2030/4/16
	STATE OF QATAR	4.75	1,000	1,010	147,461	2034/5/29
	STATE OF QATAR	4.4	3,500	2,895	422,634	2050/4/16
	UAE INT'L GOVT BOND	4.05	2,100	2,051	299,427	2032/7/7
	UAE INT'L GOVT BOND	4.917	1,200	1,233	179,989	2033/9/25
	UAE INT'L GOVT BOND	4.857	2,400	2,446	357,091	2034/7/2
	UAE INT'L GOVT BOND	3.25	1,500	964	140,757	2061/10/19
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	3,800	1,912	279,098	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	3,000	1,161	169,459	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	3,300	1,643	239,870	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	1,300	666	97,245	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	2,500	1,216	177,560	2036/2/1
	UNITED MEXICAN STATES	6.0	600	614	89,730	2030/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	3,300	2,795	408,093	2031/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.875	1,300	1,196	174,568	2033/5/19
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	1,600	1,312	191,499	2034/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	2,000	1,989	290,448	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	6.0	3,200	3,056	446,053	2036/5/7
	UNITED MEXICAN STATES	6.875	3,000	3,022	441,218	2037/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	1,800	1,333	194,576	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.4	1,500	994	145,201	2052/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	1,900	1,653	241,271	2053/5/4
	UNITED MEXICAN STATES	6.4	2,300	2,019	294,751	2054/5/7
	UNITED MEXICAN STATES	7.375	2,700	2,654	387,518	2055/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,300	729	106,491	2061/5/24
合	計				45,214,899	

*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

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,214,899	95.4
コール・ローン等、その他	2,164,017	4.6
投資信託財産総額	47,378,916	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(46,334,471千円)の投資信託財産総額(47,378,916千円)に対する比率は97.8%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=145.96円、1ユーロ=163.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,603,337,075
コール・ローン等	1,459,952,976
公社債(評価額)	45,214,899,807
未収入金	262,252,291
未収利息	572,695,053
前払費用	93,536,948
(B) 負債	1,237,522,408
未払金	1,111,969,800
未払解約金	125,342,308
その他未払費用	210,300
(C) 純資産総額(A-B)	46,365,814,667
元本	18,585,612,149
次期繰越損益金	27,780,202,518
(D) 受益権総口数	18,585,612,149口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,947円

(注) 期首元本額は18,315,232,372円、期中追加設定元本額は11,323,722,733円、期中一部解約元本額は11,053,342,956円、1口当たり純資産額は2,4947円です。

○損益の状況 (2024年5月11日~2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,543,776,575
受取利息	2,542,444,494
その他収益金	1,332,081
(B) 有価証券売買損益	△ 1,480,970,326
売買益	2,233,957,186
売買損	△ 3,714,927,512
(C) 保管費用等	△ 2,211,073
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,060,595,176
(E) 前期繰越損益金	26,742,000,006
(F) 追加信託差損益金	16,886,172,049
(G) 解約差損益金	△16,908,564,713
(H) 計(D+E+F+G)	27,780,202,518
次期繰越損益金(H)	27,780,202,518

*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
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)	7,754,005,813
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)	3,878,129,118
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)	1,445,638,545
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	1,372,405,084
NEXT FUNDS 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	1,292,133,975
野村DC運用戦略ファンド	783,204,607
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	668,650,354
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	454,027,545
野村オルタナティブ・マルチオープン投信(適格機関投資家転売制限付)	332,058,273
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	298,954,692

ファンド名	当期末
	元本額
	円
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	194,236,257
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	60,838,846
インデックス・ブレンド(タイプIII)	14,336,352
ネクストコア	11,782,785
インデックス・ブレンド(タイプV)	11,150,704
インデックス・ブレンド(タイプIV)	5,601,893
インデックス・ブレンド(タイプI)	2,500,935
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	2,166,224
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)	2,132,329
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,657,818

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

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

2025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

2025年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 関連会社	\$ 3,034,618
利息 - 非関連会社	811,504,763

投資収益合計	<u>814,539,381</u>
--------	--------------------

費用

投資顧問報酬	54,449,472
--------	------------

費用合計	<u>54,449,472</u>
------	-------------------

投資純利益	<u>760,089,909</u>
-------	--------------------

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)	
投資 - 非関連会社	(236,387,117)
外国為替取引	138
現物償還 - 非関連会社	(211,690,166)
	<u>(448,077,145)</u>

未実現評価利益(損失)の純変動額

投資 - 非関連会社	1,213,977,542
外国為替取引	9,649
	<u>1,213,987,191</u>

実現および未実現純利益	<u>765,910,046</u>
-------------	--------------------

運用の結果による純資産の増減額	<u>\$ 1,525,999,955</u>
-----------------	-------------------------

投資明細表

2025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			5.85%, 04/03/55 ^(a)	32,092	34,214,725
パペレーン - 0.1%					290,767,063
Bapco Energies Sukuk Ltd., 6.25%, 01/29/35 ^(a)	\$ 19,451	\$ 20,201,225			
チリ - 1.2%			メキシコ - 2.0%		
Corp. Nacional del Cobre de Chile			Comision Federal de Electricidad		
3.00%, 09/30/29 ^(a)	14,204	13,476,329	4.69%, 05/15/29 ^(a)	8,118	7,992,171
3.15%, 01/14/30 ^(a)	13,200	12,522,580	6.45%, 01/24/35 ^(a)	6,300	6,435,450
3.63%, 08/01/27 ^(a)	14,413	14,242,782	Mexico City Airport Trust, 5.50%, 07/31/47 ^(a)	13,082	11,484,950
3.70%, 01/30/50 ^(a)	35,517	25,827,962	Petroleos Mexicanos		
4.38%, 02/05/49 ^(a)	17,563	14,125,043	5.95%, 01/28/31	25,812	25,262,204
4.50%, 08/01/47 ^(a)	16,812	13,910,165	6.35%, 02/12/48	11,176	8,939,124
5.95%, 01/08/34 ^(a)	17,065	17,961,595	6.38%, 01/23/45	8,448	6,847,949
6.30%, 09/08/53 ^(a)	15,995	16,648,236	6.50%, 03/13/27	1,000	1,019,750
6.33%, 01/13/35 ^(a)	13,650	14,583,660	6.50%, 01/23/29	8,633	8,807,300
6.44%, 01/26/36 ^(a)	19,545	21,272,289	6.50%, 06/02/41	10,041	8,831,461
6.78%, 01/13/55 ^(a)	11,950	13,067,325	6.63%, 06/15/35	17,971	17,239,580
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, 4.70%, 05/07/50 ^(a)	11,962	10,693,789	6.70%, 02/16/32	44,755	44,710,245
		188,331,755	6.75%, 09/21/47	37,417	30,940,117
			6.84%, 01/23/30	16,488	16,934,825
			6.95%, 01/28/60	25,224	20,771,964
			7.69%, 01/23/50	53,183	48,239,640
			8.75%, 06/02/29	13,401	14,471,493
			10.00%, 02/07/33	13,466	15,760,606
					294,688,829
中国 - 1.7%			オランダ - 0.1%		
CNAC HK Finbridge Co. Ltd.			MDGH GMTN RSC Ltd., 3.70%, 11/07/49 ^(a)	12,679	9,925,248
3.00%, 09/22/30 ^(a)	20,747	19,533,093			
4.13%, 07/19/27 ^(a)	19,060	19,029,313			
5.13%, 03/14/28 ^(a)	36,696	37,435,424			
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., 4.88%, 05/17/42 ^(a)	21,108	21,213,751			
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., 3.63%, 04/12/27 ^(a)	14,522	14,476,256			
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.			オマーン - 0.1%		
2.30%, 01/08/31 ^(a)	25,677	23,810,025	EDO Sukuk Ltd., 5.88%, 09/21/33 ^(a)	19,815	21,098,616
2.70%, 05/13/30 ^(a)	32,466	30,912,827			
2.95%, 11/12/29 ^(a)	22,209	21,460,779			
State Grid Overseas Investment BVI Ltd.			パナマ - 0.2%		
1.63%, 08/05/30 ^(a)	25,809	23,345,015	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 5.13%, 08/11/61 ^(a)	22,602	18,123,414
3.50%, 05/04/27 ^(a)	45,713	45,448,322	Banco Nacional de Panama, 2.50%, 08/11/30 ^(a)	16,520	14,536,774
		256,664,805			32,660,188
			ペルー - 0.3%		
			Petroleos del Peru SA		
			4.75%, 06/19/32 ^(a)	18,834	16,055,985
			5.63%, 06/19/47 ^(a)	36,681	26,547,874
					42,603,859
香港 - 0.3%			サウジアラビア - 1.4%		
China Life Insurance Overseas Co. Ltd. Hong Kong, 5.55%, 08/15/33, (5-year CMT +1.25%) ^{(a)(b)}	41,621	42,825,095	Gacii First Investment Co.		
			4.75%, 02/14/30 ^(a)	12,659	12,844,961
			4.88%, 02/14/35 ^(a)	14,957	14,994,392
インドネシア - 0.8%			5.00%, 10/13/27 ^(a)	7,604	7,704,753
Indonesa Asahan Aluminium PT Mineral Industri Indonesia Persero PT, 5.45%, 05/15/30 ^(a)	9,193	9,504,183	5.00%, 01/29/29 ^(a)	12,200	12,428,750
Pertamina Hulu Energi PT, 5.25%, 05/21/30 ^(a)	9,200	9,398,720	5.00%, 09/15/35 ^(a)	4,400	4,422,000
Pertamina Persero PT			5.13%, 02/14/53 ^(a)	12,812	11,823,042
4.18%, 01/21/50 ^(a)	9,563	7,607,653	5.25%, 01/29/30 ^(a)	16,296	16,778,606
5.63%, 05/20/43 ^(a)	13,585	13,478,494	5.25%, 10/13/32 ^(a)	12,537	12,987,126
6.00%, 05/03/42 ^(a)	11,515	11,903,631	5.25%, 01/29/34 ^(a)	12,550	12,969,672
6.45%, 05/30/44 ^(a)	13,991	15,120,354	5.38%, 01/29/54 ^(a)	10,500	10,047,240
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara			5.63%, 07/29/34 ^(a)	11,200	11,826,263
4.00%, 06/30/50 ^(a)	9,661	7,306,131	SRC Sukuk Ltd.		
4.13%, 05/15/27 ^(a)	12,233	12,197,402	4.38%, 04/02/29 ^(a)	3,000	2,995,890
5.25%, 10/24/42 ^(a)	8,925	8,422,969	4.88%, 10/02/35 ^(a)	1,950	1,956,679
5.45%, 05/21/28 ^(a)	10,256	10,538,040	5.00%, 02/27/28 ^(a)	6,550	6,637,606
6.15%, 05/21/48 ^(a)	9,442	9,771,148	5.38%, 02/27/35 ^(a)	6,500	6,784,375
		115,248,725	Suci Second Investment Co.		
			4.38%, 09/10/27 ^(a)	9,350	9,358,181
			4.88%, 05/08/32 ^(a)	9,550	9,693,250
			5.17%, 03/05/31 ^(a)	14,250	14,694,529
			6.00%, 10/25/28 ^(a)	15,913	16,692,737
マレーシア - 1.9%					
Petronas Capital Ltd.					
2.48%, 01/28/32 ^(a)	25,163	22,602,413			
3.40%, 04/28/61 ^(a)	35,729	24,890,251			
3.50%, 04/21/30 ^(a)	44,790	43,486,611			
4.50%, 03/18/45 ^(a)	30,250	27,369,292			
4.55%, 04/21/50 ^(a)	54,899	48,939,714			
4.80%, 04/21/60 ^(a)	20,220	18,565,195			
4.95%, 01/03/31 ^(a)	32,140	33,209,619			
5.34%, 04/03/35 ^(a)	35,923	37,489,243			

銘柄	額面(千)	評価額
6.25%, 10/25/33 ^(a)	9,350	10,308,468 207,948,520
南アフリカ - 0.3%		
EsKOM Holdings, 6.35%, 08/10/28 ^(a)	20,191	20,794,206
Transnet, 8.25%, 02/06/28 ^(a)	19,921	21,035,381 41,829,587
トルコ - 0.1%		
TVF Varlik Kiralama AS, 6.95%, 01/23/30 ^(a)	8,600	8,879,500
アラブ首長国連邦 - 1.8%		
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, 4.60%, 11/02/47 ^(d)	17,487	16,428,192
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC		
4.38%, 10/02/31 ^(a)	8,400	8,424,444
4.50%, 05/06/30 ^(a)	8,350	8,438,343
5.00%, 05/06/35 ^(a)	8,550	8,764,819
5.25%, 10/02/54 ^(a)	7,750	7,740,312
5.38%, 05/08/29 ^(a)	10,600	11,019,336
5.50%, 05/08/34 ^(a)	10,650	11,352,900
Adnoc Murban Rsc Ltd.		
4.25%, 09/11/29 ^(a)	8,100	8,132,400
4.50%, 09/11/34 ^(a)	12,300	12,242,344
5.13%, 09/11/54 ^(a)	12,750	12,290,092
Adnoc Murban Sukuk Ltd., 4.75%, 05/06/35 ^(a)	13,000	13,186,940
DP World Crescent Ltd.		
3.88%, 07/18/29 ^(a)	8,558	8,377,341
4.85%, 09/26/28 ^(a)	8,108	8,199,215
5.50%, 09/13/33 ^(a)	12,600	13,139,437
5.50%, 05/08/35 ^(a)	12,350	12,859,067
DP World Ltd./United Arab Emirates		
5.63%, 09/25/48 ^(a)	10,701	10,660,871
6.85%, 07/02/37 ^(a)	14,730	16,939,500
MDGH GMTN RSC Ltd.		
2.88%, 11/07/29 ^(a)	8,690	8,293,519
2.88%, 05/21/30 ^(a)	7,447	7,044,006
3.38%, 03/28/32 ^(a)	8,510	8,071,182
3.40%, 06/07/51 ^(a)	8,009	5,863,589
3.95%, 05/21/50 ^(a)	16,463	13,333,054
4.38%, 11/22/33 ^(a)	8,384	8,336,882
5.50%, 04/28/33 ^(a)	8,779	9,375,972
Mdgh Sukuk Ltd., 5.00%, 06/04/35 ^(a)	8,400	8,791,104
MDGH Sukuk Ltd., 4.96%, 04/04/34 ^(a)	7,800	8,147,295 265,452,156
社債等合計 - 12.3% (取得原価: \$1,971,769,217)		1,839,125,171
外国政府債務証券^(c)		
アンゴラ - 1.1%		
Angolan Government International Bonds		
8.00%, 11/26/29 ^(a)	34,661	33,180,268
8.25%, 05/09/28 ^(a)	34,723	34,200,419
8.75%, 04/14/32 ^(a)	34,901	32,730,507
9.13%, 11/26/49 ^(a)	25,114	21,095,760
9.24%, 01/15/31 ^(a)	15,100	14,722,500
9.38%, 05/08/48 ^(a)	35,058	30,139,012 166,068,466
アルゼンチン - 3.1%		
Argentina Republic Government International Bonds		
1.00%, 07/09/29	22,993	19,590,455
1.75%, 07/09/30 ^(a)	137,150	112,256,904
3.50%, 07/09/41 ^(a)	112,058	72,949,908
4.37%, 07/09/46 ^(a)	20,875	14,309,901
4.76%, 07/09/35 ^(a)	218,533	153,191,878
5.00%, 01/09/38 ^(a)	121,940	89,503,643 461,802,689
アゼルバイジャン - 0.1%		
Republic of Azerbaijan International Bonds, 3.50%, 09/01/32 ^(d)	21,059	19,670,370

銘柄	額面(千)	評価額
バーレーン - 2.9%		
Bahrain Government International Bonds		
5.25%, 01/25/33 ^(a)	19,982	19,288,824
5.45%, 09/16/32 ^(a)	20,310	19,863,180
5.63%, 09/30/31 ^(a)	19,575	19,633,725
5.63%, 05/18/34 ^(a)	19,863	19,322,975
6.00%, 09/19/44 ^(a)	25,016	23,186,830
6.63%, 10/06/37 ^(a)	17,950	18,178,863
6.75%, 09/20/29 ^(a)	24,894	26,014,230
7.00%, 10/12/28 ^(a)	32,261	33,777,267
7.38%, 05/14/30 ^(a)	20,364	21,974,029
7.50%, 02/12/36 ^(a)	19,696	21,665,600
7.75%, 04/18/35 ^(a)	19,789	22,084,524
CBB International Sukuk Programme Co. WLL		
3.88%, 05/18/29 ^(a)	20,379	19,557,523
3.95%, 09/16/27 ^(a)	20,685	20,229,930
4.50%, 03/30/27 ^(a)	19,455	19,278,154
5.87%, 02/06/34 ^(d)	25,550	25,802,945
5.88%, 06/05/32 ^(a)	25,063	25,611,378
6.00%, 02/12/31 ^(a)	20,374	21,036,155
6.25%, 10/18/30 ^(a)	20,496	21,290,220
6.25%, 07/07/33 ^(a)	34,775	36,252,937 434,049,289
ボリビア - 0.1%		
Bolivia Government International Bonds, 4.50%, 03/20/28 ^(a)	19,527	15,963,323
ブラジル - 3.7%		
Brazil Government International Bonds		
3.75%, 09/12/31	19,228	17,829,163
3.88%, 06/12/30	46,629	44,705,554
4.50%, 05/30/29	26,120	25,982,870
4.63%, 01/13/28	38,613	38,748,145
4.75%, 01/14/50	45,292	33,923,708
5.00%, 01/27/45	40,002	32,721,636
5.50%, 11/06/30	29,800	30,396,000
5.63%, 01/07/41	28,402	26,839,890
5.63%, 02/21/47	31,967	27,643,463
6.00%, 10/20/33	29,276	29,905,434
6.13%, 01/22/32	26,409	27,438,951
6.13%, 03/15/34	29,821	30,372,689
6.25%, 03/18/31	26,462	27,938,331
6.63%, 03/15/35	49,367	51,440,414
7.13%, 01/20/37	21,086	23,257,858
7.13%, 05/13/54	25,065	25,415,910
7.25%, 01/12/56	33,600	34,025,675
8.25%, 01/20/34	17,946	21,032,712 549,478,403
ブルガリア - 0.2%		
Bulgaria Government International Bonds, 5.00%, 03/05/37 ^(d)	30,326	30,329,942
チリ - 2.2%		
Chile Government International Bonds		
2.45%, 01/31/31	19,167	17,499,471
2.55%, 01/27/32	19,511	17,442,834
2.55%, 07/27/33	28,331	24,574,309
2.75%, 01/31/27	16,253	15,976,699
3.10%, 05/07/41	33,892	26,257,827
3.10%, 01/22/61	25,033	15,902,213
3.24%, 02/06/28	23,104	22,688,128
3.25%, 09/21/71	11,748	7,506,972
3.50%, 01/31/34	18,814	17,327,694
3.50%, 01/25/50	29,677	22,087,107
3.50%, 04/15/53	17,867	13,042,910
3.86%, 06/21/47	13,479	10,944,948
4.00%, 01/31/52	12,738	10,241,352
4.34%, 03/07/42	24,387	21,887,333
4.85%, 01/22/29	21,775	22,243,163
4.95%, 01/05/36	20,055	20,295,858
5.33%, 01/05/54	18,681	18,460,834

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
5.65%, 01/13/37	20,043	21,235,559 325,615,211	6.90%, 07/31/35 ^{(a)(c)}	131,391	100,489,482 212,618,303
中国 - 1.1%			エジプト - 2.8%		
China Government International Bonds			Egypt Government International Bonds		
1.20%, 10/21/30 ^(a)	37,806	34,196,661	5.80%, 09/30/27 ^(a)	23,404	23,438,872
1.25%, 10/26/26 ^(a)	5,327	5,209,913	5.88%, 02/16/31 ^(a)	30,235	29,086,070
1.75%, 10/26/31 ^(a)	17,432	15,979,566	6.59%, 02/21/28 ^(a)	25,879	26,318,943
2.13%, 12/03/29 ^(a)	36,837	35,224,276	7.05%, 01/15/32 ^(a)	20,145	20,084,565
2.63%, 11/02/27 ^(a)	19,016	18,780,772	7.30%, 09/30/33 ^(a)	23,000	22,436,500
3.50%, 10/19/28 ^(a)	18,359	18,486,962	7.50%, 01/31/27 ^(a)	36,843	37,649,125
4.13%, 11/20/27 ^(a)	22,997	23,382,660	7.50%, 02/16/61 ^(a)	30,327	24,763,815
Export-Import Bank of China (Tse), 4.69%, 11/05/27, (1-day SOFR Index + 0.30%) ^{(a)(b)}	21,050	21,042,001	7.60%, 03/01/29 ^(a)	34,739	36,360,964
		172,302,811	7.63%, 05/29/32 ^(a)	35,490	36,057,840
			7.90%, 02/21/48 ^(a)	30,585	26,553,132
			8.50%, 01/31/47 ^(a)	50,604	46,666,503
			8.63%, 02/04/30 ^(a)	25,612	27,436,855
			8.70%, 03/01/49 ^(a)	29,507	27,506,130
			8.88%, 05/29/50 ^(a)	40,444	38,181,563
					422,540,877
コロンビア - 3.5%			エルサルバドル - 0.3%		
Colombia Government International Bonds			El Salvador Government International Bonds		
3.00%, 01/30/30	22,108	20,018,794	9.25%, 04/17/30 ^(a)	20,114	21,798,145
3.13%, 04/15/31	36,207	31,807,849	9.65%, 11/21/54 ^(a)	20,015	22,504,266
3.25%, 04/22/32	28,876	24,649,276			44,302,411
3.88%, 04/25/27	19,393	19,218,463			
4.13%, 05/15/51	15,342	10,049,010			
4.50%, 03/15/29	28,931	28,453,639			
5.00%, 06/15/45	52,604	40,163,154			
5.20%, 05/15/49	30,727	23,413,974			
5.63%, 02/26/44	36,358	30,322,572			
6.13%, 01/18/41	36,115	32,833,049			
7.38%, 04/25/30	27,600	29,601,000			
7.38%, 09/18/37	25,645	26,670,800			
7.50%, 02/02/34	31,762	33,755,065			
7.75%, 11/07/36	28,778	30,677,348			
8.00%, 04/20/33	23,262	25,570,754			
8.00%, 11/14/35	27,097	29,569,601			
8.38%, 11/07/54	23,233	25,672,465			
8.50%, 04/25/35	26,662	30,028,078			
8.75%, 11/14/53	27,370	31,475,500			
		523,950,391			
			ガーナ - 0.9%		
			Ghana Government International Bonds		
			6.00%, 07/03/29 ^{(a)(c)}	57,920	56,471,479
			6.00%, 07/03/35 ^{(a)(c)}	83,574	71,560,595
					128,032,074
			グアテマラ - 0.3%		
			Guatemala Government Bonds		
			6.13%, 06/01/50 ^(a)	27,949	27,444,241
			6.60%, 06/13/36 ^(a)	20,118	21,687,204
					49,131,445
			ハンガリー - 3.1%		
			Hungary Government International Bonds		
			2.13%, 09/22/31 ^(a)	45,286	38,916,089
			3.13%, 09/21/51 ^(a)	40,453	26,173,091
			5.25%, 06/16/29 ^(a)	34,942	35,583,098
			5.38%, 09/26/30 ^(a)	30,175	31,005,504
			5.50%, 06/16/34 ^(a)	25,436	25,915,502
			5.50%, 03/26/36 ^(a)	49,343	49,728,492
			6.00%, 09/26/35 ^(a)	20,350	21,314,293
			6.13%, 05/22/28 ^(a)	43,280	44,988,768
			6.25%, 09/22/32 ^(a)	36,266	38,985,950
			6.75%, 09/25/52 ^(a)	25,087	27,605,860
			6.75%, 09/23/55 ^(a)	30,000	32,508,699
			7.63%, 03/29/41	33,186	39,916,453
			Magyar Export-Import Bank Zrt, 6.13%, 12/04/27 ^(a)	25,019	25,879,153
			MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt, 6.50%, 06/29/28 ^(a)	21,973	23,085,493
					461,606,445
			インド - 0.7%		
			Export-Import Bank of India		
			2.25%, 01/13/31 ^(a)	19,920	17,828,201
			3.25%, 01/15/30 ^(a)	20,112	19,172,367
			3.88%, 02/01/28 ^(a)	20,108	19,897,067
			5.50%, 01/18/33 ^(a)	20,000	20,998,400
			5.50%, 01/13/35 ^(a)	20,162	21,024,531
					98,920,566
			インドネシア - 3.7%		
			Indonesia Government International Bonds		
			1.85%, 03/12/31	12,202	10,756,826
			2.15%, 07/28/31	11,654	10,342,925
			2.85%, 02/14/30	11,704	11,078,567
			3.05%, 03/12/51	18,827	12,877,668
エクアドル - 1.4%					
Ecuador Government International Bonds					
0.00%, 07/31/30 ^{(a)(f)}	20,663	16,098,740			
5.00%, 07/31/40 ^{(a)(f)}	59,500	40,449,358			
6.90%, 07/31/30 ^{(a)(c)}	61,091	55,580,723			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
3.50%, 01/11/28	12,155	12,022,055	5.00%, 07/01/32 ^(a)	27,650	28,057,077
3.55%, 03/31/32	9,956	9,433,310	5.50%, 07/01/37 ^(a)	23,350	23,841,284
3.70%, 10/30/49	9,487	7,371,399	6.50%, 07/21/45 ^(a)	30,422	34,101,237
3.85%, 07/18/27 ^(a)	8,675	8,647,891			156,397,774
3.85%, 10/15/30	14,913	14,684,645	ケニア - 0.8%		
4.10%, 04/24/28	9,875	9,890,430	Republic of Kenya Government International Bonds		
4.20%, 10/15/50	14,717	12,343,884	6.30%, 01/23/34 ^(a)	19,917	17,636,504
4.35%, 01/08/27 ^(a)	9,645	9,687,197	8.00%, 05/22/32 ^(a)	24,170	24,111,992
4.35%, 01/11/48	16,787	14,743,183	8.25%, 02/28/48 ^(a)	20,265	18,567,806
4.45%, 04/15/70	9,728	8,110,720	9.50%, 03/05/36 ^(a)	30,316	31,073,900
4.55%, 01/11/28	9,788	9,870,586	9.75%, 02/16/31 ^(a)	30,295	32,500,779
4.63%, 04/15/43 ^(a)	14,283	13,436,732			123,890,981
4.65%, 09/20/32	13,870	13,974,025	ラトビア - 0.2%		
4.75%, 02/11/29	12,250	12,484,587	Latvia Government International Bonds, 5.13%, 07/30/34 ^(a)	25,018	25,862,357
4.75%, 09/10/34	11,300	11,314,125			
4.75%, 07/18/47 ^(a)	9,580	9,060,285	レバノン - 0.3%		
4.85%, 01/11/33	12,227	12,395,121	Lebanon Government International Bonds		
4.90%, 04/16/36	8,050	8,070,125	6.00%, 01/27/23 ^{(a)(g)(h)}	21,368	4,861,220
5.13%, 01/15/45 ^(a)	18,410	18,423,807	6.10%, 10/04/22 ^{(a)(g)(h)}	8,202	1,857,753
5.25%, 01/17/42 ^(a)	21,509	21,847,767	6.10%, 10/04/24 ^{(a)(g)(h)}	21,875	4,954,687
5.25%, 01/08/47 ^(a)	14,164	14,287,935	6.60%, 11/27/26 ^{(a)(g)(h)}	31,612	7,191,730
5.35%, 02/11/49	8,743	8,856,659	6.65%, 02/26/30 ^{(a)(g)(h)}	28,967	6,589,992
5.60%, 01/15/35	10,700	11,382,125	6.75%, 11/29/27 ^{(a)(g)(h)}	20,869	4,747,698
5.95%, 01/08/46 ^(a)	11,898	12,829,018	6.85%, 03/23/27 ^{(a)(g)(h)}	24,194	5,504,135
6.63%, 02/17/37 ^(a)	13,229	15,114,132	7.00%, 03/23/32 ^{(a)(g)(h)}	19,479	4,431,473
6.75%, 01/15/44 ^(a)	18,918	22,148,248			40,138,688
7.75%, 01/17/38 ^(a)	18,530	23,162,500	メキシコ - 4.2%		
8.50%, 10/12/35 ^(a)	14,745	18,947,325	Eagle Funding Luxco Sarl, 5.50%, 08/17/30 ^(a)	78,440	79,625,228
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III			Mexico Government International Bonds		
2.55%, 06/09/31 ^(a)	10,098	9,201,803	2.66%, 05/24/31	19,755	17,700,480
2.80%, 06/23/30 ^(a)	9,829	9,205,473	3.25%, 04/16/30	13,322	12,622,595
4.15%, 03/29/27 ^(a)	16,501	16,522,616	3.50%, 02/12/34	19,254	16,789,488
4.40%, 06/06/27 ^(a)	15,195	15,251,981	3.75%, 01/11/28	10,615	10,508,850
4.40%, 03/01/28 ^(a)	16,737	16,852,067	3.75%, 04/19/71	20,371	12,650,391
4.45%, 02/20/29 ^(a)	12,454	12,559,081	3.77%, 05/24/61	19,481	12,594,466
4.55%, 07/23/30 ^(a)	9,900	9,999,000	4.15%, 03/28/27	12,051	12,051,000
4.70%, 06/06/32 ^(a)	13,883	14,028,771	4.28%, 08/14/41	16,404	13,467,684
5.00%, 05/25/30 ^(a)	10,900	11,223,594	4.35%, 01/15/47	8,545	6,699,280
5.20%, 07/02/34 ^(a)	8,850	9,093,375	4.40%, 02/12/52	13,588	10,299,704
5.20%, 07/23/35 ^(a)	10,050	10,351,500	4.50%, 04/22/29	17,832	17,912,244
5.40%, 11/15/28 ^(a)	9,600	9,972,000	4.50%, 01/31/50	13,303	10,442,855
5.60%, 11/15/33 ^(a)	9,150	9,715,013	4.60%, 01/23/46	15,081	12,283,475
		563,572,076	4.60%, 02/10/48	11,814	9,468,921
コートジボワール - 0.8%			4.75%, 03/22/31	10,050	9,994,725
Ivory Coast Government International Bonds			4.75%, 04/27/32	16,518	16,220,676
6.13%, 06/15/33 ^(a)	25,173	24,398,930	4.75%, 03/08/44	24,566	20,758,270
7.63%, 01/30/33 ^(a)	22,359	23,516,078	4.88%, 05/19/33	14,858	14,419,689
8.08%, 04/01/36 ^(a)	35,321	37,095,880	5.00%, 04/27/51	15,912	13,294,476
8.25%, 01/30/37 ^(a)	30,372	32,238,056	5.38%, 03/22/33	26,757	26,783,757
		117,248,944	5.40%, 02/09/28	7,749	7,933,814
ジャマイカ - 0.7%			5.55%, 01/21/45	18,395	17,378,676
Jamaica Government International Bonds			5.63%, 09/22/35	16,700	16,633,200
6.75%, 04/28/28	22,481	23,111,082	5.75%, 10/12/2110	17,922	15,699,672
7.88%, 07/28/45	36,665	44,272,987	5.85%, 07/02/32	26,250	27,181,875
8.00%, 03/15/39	25,376	30,641,520	6.00%, 05/13/30	10,800	11,372,400
		98,025,589	6.00%, 05/07/36	25,735	26,449,146
ヨルダン - 0.6%			6.05%, 01/11/40	18,260	18,506,510
Jordan Government International Bonds			6.34%, 05/04/53	19,798	19,659,414
5.75%, 01/31/27 ^(a)	18,368	18,425,859	6.35%, 02/09/35	17,554	18,554,578
5.85%, 07/07/30 ^(a)	25,179	25,396,295	6.40%, 05/07/54	16,172	16,155,828
7.38%, 10/10/47 ^(a)	20,680	20,835,100	6.63%, 01/29/38	18,620	19,672,030
7.50%, 01/13/29 ^(a)	24,950	26,353,437	6.75%, 09/27/34	11,461	12,566,987
		91,010,691	6.88%, 05/13/37	25,900	28,023,800
カザフスタン - 1.0%			7.38%, 05/13/55	15,208	17,070,980
Kazakhstan Government International Bonds			8.30%, 08/15/31	7,136	8,566,768
4.41%, 10/28/30 ^(a)	21,800	21,616,536			638,013,932
4.71%, 04/09/35 ^(a)	30,513	30,092,683			
4.88%, 10/14/44 ^(a)	20,062	18,688,957			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
モロッコ - 0.6%			ペルー - 2.7%		
Morocco Government International Bonds			Peru Government International Bonds		
3.00%, 12/15/32 ^(a)	20,222	17,849,353	1.86%, 12/01/32	17,796	14,761,782
4.00%, 12/15/50 ^(a)	25,067	18,706,249	2.78%, 01/23/31	50,886	47,094,993
5.95%, 03/08/28 ^(a)	25,038	25,877,023	2.78%, 12/01/60	36,986	20,971,062
6.50%, 09/08/33 ^(a)	25,340	27,810,650	3.00%, 01/15/34	40,038	34,853,079
		90,243,275	3.23%, 07/28/2121	18,715	10,648,835
			3.30%, 03/11/41	23,175	18,059,119
			3.55%, 03/10/51	32,476	23,415,196
			3.60%, 01/15/72	17,785	11,457,986
			5.38%, 02/08/35	22,705	23,295,330
			5.50%, 03/30/36	29,200	30,017,600
			5.63%, 11/18/50	46,171	45,986,316
			5.88%, 08/08/54	30,685	31,068,562
			6.20%, 06/30/55	25,250	26,613,500
			6.55%, 03/14/37	20,702	23,186,240
			8.75%, 11/21/33	39,439	49,890,335
					411,319,935
ナイジェリア - 2.0%			フィリピン - 3.4%		
Nigeria Government International Bonds			Philippines Government International Bonds		
6.13%, 09/28/28 ^(a)	25,208	24,779,464	1.65%, 06/10/31	18,549	16,178,206
6.50%, 11/28/27 ^(a)	30,192	30,314,580	2.46%, 05/05/30	15,090	14,038,416
7.14%, 02/23/30 ^(a)	25,380	25,265,790	2.65%, 12/10/45	23,643	15,870,364
7.38%, 09/28/33 ^(a)	30,520	29,442,339	2.95%, 05/05/45	20,946	14,950,208
7.63%, 11/28/47 ^(a)	30,239	26,837,112	3.00%, 02/01/28	30,685	30,040,615
7.70%, 02/23/38 ^(a)	25,017	23,484,709	3.20%, 07/06/46	33,971	24,926,221
7.88%, 02/16/32 ^(a)	30,024	30,061,530	3.70%, 03/01/41	31,104	26,477,280
8.25%, 09/28/51 ^(a)	25,201	23,310,925	3.70%, 02/02/42	30,967	25,967,154
8.38%, 03/24/29 ^(a)	25,048	25,995,065	3.75%, 01/14/29	23,428	23,193,720
8.75%, 01/21/31 ^(a)	20,057	21,009,707	3.95%, 01/20/40	30,262	27,160,145
10.38%, 12/09/34 ^(a)	30,227	33,937,364	4.20%, 03/29/47	15,604	13,360,925
		294,438,585	4.75%, 03/05/35	17,143	17,282,287
			5.00%, 07/17/33	18,636	19,148,490
			5.00%, 01/13/37	20,343	20,686,288
			5.25%, 05/14/34	15,600	16,336,125
			5.50%, 02/04/35	19,060	20,304,856
			5.50%, 01/17/48	19,618	20,108,450
			5.60%, 05/14/49	15,150	15,604,500
			5.90%, 02/04/50	15,600	16,692,000
			6.38%, 01/15/32	15,796	17,528,624
			6.38%, 10/23/34	29,224	32,977,457
			7.75%, 01/14/31	26,688	31,091,520
			9.50%, 02/02/30	31,132	37,504,331
			ROP Sukuk Trust, 5.05%, 06/06/29 ^(a)	15,475	15,900,562
					513,257,744
オマーン - 2.6%			ポーランド - 3.5%		
Oman Government International Bonds			Bank Gospodarstwa Krajowego		
5.38%, 03/08/27 ^(a)	29,844	30,231,972	5.38%, 05/22/33 ^(a)	32,105	33,440,247
5.63%, 01/17/28 ^(a)	47,760	48,983,850	5.75%, 07/09/34 ^(a)	32,582	34,450,903
6.00%, 08/01/29 ^(a)	44,203	46,501,556	6.25%, 10/31/28 ^(a)	18,395	19,549,286
6.25%, 01/25/31 ^(a)	33,025	35,733,050	6.25%, 07/09/54 ^(a)	32,286	34,000,387
6.50%, 03/08/47 ^(a)	40,641	44,565,295	Republic of Poland Government International Bonds		
6.75%, 10/28/27 ^(a)	28,101	29,291,358	4.63%, 03/18/29	27,156	27,711,340
6.75%, 01/17/48 ^(a)	55,570	62,255,627	4.88%, 02/12/30	50,059	51,562,272
7.00%, 01/25/51 ^(a)	20,127	23,187,512	4.88%, 10/04/33	45,578	46,293,575
7.38%, 10/28/32 ^(a)	20,070	23,338,901	5.13%, 09/18/34	55,868	57,356,882
Oman Sovereign Sukuk Co.			5.38%, 02/12/35	49,979	52,240,550
4.53%, 04/17/33 ^(a)	17,350	17,367,350	5.50%, 11/16/27	23,749	24,532,479
4.88%, 06/15/30 ^(a)	35,383	36,279,605	5.50%, 04/04/53	45,857	45,012,773
		397,736,076	5.50%, 03/18/54	64,625	63,542,531
			5.75%, 11/16/32	27,959	30,005,319
					519,698,544
パキスタン - 0.5%			ルーマニア - 3.3%		
Pakistan Global Sukuk Programme Co. Ltd. (The), 7.95%, 01/31/29 ^(a)	20,495	20,674,331	Romanian Government International Bonds		
Pakistan Government International Bonds			3.00%, 02/27/27 ^(a)	23,572	23,094,667
6.88%, 12/05/27 ^(a)	30,205	30,144,590	3.00%, 02/14/31 ^(a)	25,078	22,494,966
7.38%, 04/08/31 ^(a)	28,598	28,169,030	3.63%, 03/27/32 ^(a)	21,882	19,693,800
		78,987,951	4.00%, 02/14/51 ^(a)	38,810	26,778,900
			5.13%, 06/15/48 ^(a)	23,910	19,905,075
パナマ - 2.8%					
Panama Government International Bonds					
2.25%, 09/29/32	42,395	34,883,420			
3.16%, 01/23/30	26,240	24,567,594			
3.30%, 01/19/33	17,265	15,124,140			
3.87%, 07/23/60	50,485	34,329,800			
3.88%, 03/17/28	21,372	21,014,376			
4.30%, 04/29/53	30,073	23,035,918			
4.50%, 05/15/47	20,434	16,408,502			
4.50%, 04/16/50	42,604	33,309,690			
4.50%, 04/01/56	43,312	33,061,423			
4.50%, 01/19/63	26,571	20,250,423			
6.40%, 02/14/35	39,194	41,290,879			
6.70%, 01/26/36	35,008	37,651,104			
6.85%, 03/28/54	24,020	25,485,220			
6.88%, 01/31/36	17,011	18,442,426			
7.50%, 03/01/31	18,523	20,569,792			
8.00%, 03/01/38	21,559	25,159,353			
		424,584,060			
パラグアイ - 0.4%					
Paraguay Government International Bonds					
4.95%, 04/28/31 ^(a)	20,042	20,305,051			
5.40%, 03/30/50 ^(a)	23,618	21,938,170			
6.10%, 08/11/44 ^(a)	20,269	20,951,238			
		63,194,459			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
5.25%, 11/25/27 ^(a)	20,124	20,375,550	南アフリカ - 2.5%		
5.75%, 09/16/30 ^(a)	38,902	39,806,471	Republic of South Africa Government International Bonds		
5.75%, 03/24/35 ^(a)	40,650	39,735,375	4.30%, 10/12/28	39,784	39,489,399
5.88%, 01/30/29 ^(a)	38,782	39,895,819	4.85%, 09/27/27	20,071	20,291,781
6.00%, 05/25/34 ^(a)	20,176	20,251,660	4.85%, 09/30/29	40,088	40,128,088
6.13%, 01/22/44 ^(a)	19,584	18,806,026	5.00%, 10/12/46	19,957	15,601,884
6.38%, 01/30/34 ^(a)	39,488	40,423,076	5.38%, 07/24/44	20,175	17,089,637
6.63%, 02/17/28 ^(a)	33,694	35,056,922	5.65%, 09/27/47	29,946	25,229,505
6.63%, 05/16/36 ^(a)	33,702	34,606,562	5.75%, 09/30/49	60,722	51,219,007
7.13%, 01/17/33 ^(a)	31,166	33,600,999	5.88%, 06/22/30	27,841	28,803,324
7.50%, 02/10/37 ^(a)	24,268	26,596,272	5.88%, 04/20/32	28,277	29,153,587
7.63%, 01/17/53 ^(a)	24,822	27,487,014	7.10%, 11/19/36 ^(a)	40,101	43,098,550
		488,609,154	7.30%, 04/20/52	32,249	32,392,669
			7.95%, 11/19/54 ^(a)	30,519	32,534,170
サウジアラビア - 4.9%					375,031,601
KSA Ijarah Sukuk Ltd.			スリランカ - 0.9%		
4.25%, 09/09/30 ^(a)	14,650	14,613,375	Sri Lanka Government International Bonds		
4.25%, 09/09/30 ^(a)	400	399,000	3.10%, 01/15/30 ^{(a)(c)}	21,805	20,540,332
4.88%, 09/09/35 ^(a)	21,000	21,262,500	3.35%, 03/15/33 ^{(a)(c)}	38,985	33,956,443
4.88%, 09/09/35 ^(a)	700	708,750	3.35%, 03/15/33 ^{(a)(b)(c)}	4,650	4,050,150
KSA Sukuk Ltd.			3.60%, 06/15/35 ^{(a)(c)}	29,151	22,533,962
2.25%, 05/17/31 ^(a)	12,835	11,539,467	3.60%, 02/15/38 ^{(a)(c)}	40,096	36,988,207
2.97%, 10/29/29 ^(a)	16,984	16,251,650	4.00%, 04/15/28 ^(a)	23,977	22,982,235
3.63%, 04/20/27 ^(a)	27,689	27,495,177			141,051,329
4.27%, 05/22/29 ^(a)	19,988	20,050,562	スリナム - 0.0%		
4.30%, 01/19/29 ^(a)	13,801	13,857,032	Suriname Government International Bonds, 8.50%, 11/06/35 ^(d)	6,790	6,993,700
4.51%, 05/22/33 ^(a)	20,641	20,582,999			
5.25%, 06/04/27 ^(a)	7,150	7,268,869	トルコ - 4.8%		
5.25%, 06/04/30 ^(a)	10,600	11,055,800	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS		
5.25%, 06/04/34 ^(a)	15,800	16,461,625	6.50%, 04/26/30 ^(a)	23,066	23,894,992
5.27%, 10/25/28 ^(a)	17,129	17,645,011	6.75%, 09/01/30 ^(a)	23,550	24,461,267
Saudi Government International Bonds			7.25%, 02/24/27 ^(a)	23,789	24,614,181
2.25%, 02/02/33 ^(a)	18,898	16,281,761	8.51%, 01/14/29 ^(a)	22,915	25,142,052
2.50%, 02/03/27 ^(a)	7,261	7,124,856	Turkiye Government International Bonds		
2.75%, 02/03/32 ^(a)	7,086	6,474,833	4.88%, 04/16/43	27,123	20,620,261
3.25%, 10/22/30 ^(a)	10,559	10,065,367	5.13%, 02/17/28	18,403	18,460,601
3.25%, 11/17/51 ^(a)	9,087	6,208,004	5.25%, 03/13/30	18,308	18,074,573
3.45%, 02/02/61 ^(a)	14,652	9,809,514	5.75%, 05/11/47	31,294	25,371,611
3.63%, 03/04/28 ^(a)	34,030	33,657,712	5.88%, 06/26/31	16,059	15,910,775
3.75%, 01/21/55 ^(a)	18,694	13,758,784	5.95%, 01/15/31	19,632	19,619,828
4.38%, 04/16/29 ^(a)	27,433	27,607,885	6.00%, 03/25/27	27,670	28,223,400
4.50%, 04/17/30 ^(a)	20,895	21,143,233	6.00%, 01/14/41	27,268	24,200,350
4.50%, 10/26/46 ^(a)	43,560	38,398,140	6.13%, 10/24/28	24,707	25,317,016
4.50%, 04/22/60 ^(a)	20,781	17,365,227	6.50%, 09/20/33	13,303	13,323,786
4.63%, 10/04/47 ^(a)	30,519	27,123,761	6.50%, 01/03/35	31,468	31,074,650
4.75%, 01/18/28 ^(a)	22,312	22,604,957	6.63%, 02/17/45	26,800	24,490,510
4.75%, 01/16/30 ^(a)	22,279	22,724,580	6.75%, 05/30/40	18,515	18,075,269
4.88%, 07/18/33 ^(a)	23,186	23,627,925	6.80%, 11/04/36	10,800	10,746,000
5.00%, 01/16/34 ^(a)	27,230	27,917,966	6.88%, 03/17/36	24,866	25,155,440
5.00%, 04/17/49 ^(a)	23,403	21,772,045	6.95%, 09/16/35	18,550	18,781,875
5.00%, 01/18/53 ^(a)	21,275	19,482,271	7.13%, 02/12/32	22,586	23,466,854
5.13%, 01/13/28 ^(a)	34,170	34,853,400	7.13%, 07/17/32	15,906	16,574,052
5.25%, 01/16/50 ^(a)	23,879	23,214,925	7.25%, 05/29/32	17,700	18,522,696
5.38%, 01/13/31 ^(a)	20,471	21,488,204	7.25%, 03/05/38	8,684	9,262,007
5.50%, 10/25/32 ^(a)	17,223	18,299,437	7.63%, 04/26/29	26,526	28,356,294
5.63%, 01/13/35 ^(a)	26,508	28,388,411	7.63%, 05/15/34	26,650	28,465,664
5.75%, 01/16/54 ^(a)	32,584	33,361,943	8.00%, 02/14/34	13,457	14,829,614
		731,946,958	8.60%, 09/24/27	18,367	19,643,507
セネガル - 0.3%			9.13%, 07/13/30	22,536	25,561,909
Senegal Government International Bonds			9.38%, 03/14/29	19,964	22,372,257
6.25%, 05/23/33 ^(a)	21,779	15,463,090	9.38%, 01/19/33	24,548	28,590,810
6.75%, 03/13/48 ^(a)	20,588	12,996,175	9.88%, 01/15/28	31,284	34,431,952
7.75%, 06/10/31 ^(a)	21,244	16,740,272	11.88%, 01/15/30	13,242	16,573,158
		45,199,537			722,209,211
セルビア - 0.5%			ウクライナ - 1.1%		
Serbia International Bonds			Ukraine Government International Bonds		
2.13%, 12/01/30 ^(a)	23,233	20,333,134	4.50%, 02/01/29 ^{(a)(c)}	23,847	16,359,044
6.00%, 06/12/34 ^(a)	30,522	32,048,100	4.50%, 02/01/34 ^{(a)(c)}	63,493	35,619,721
6.50%, 09/26/33 ^(a)	20,671	22,493,777	4.50%, 02/01/35 ^{(a)(c)}	59,734	33,152,364
		74,875,011			

銘柄	額面(千)	評価額
4.50%, 02/01/36 ^{(a)(e)}	49,194	26,982,956
7.75%, 02/01/34 ^{(a)(e)}	39,899	16,617,643
7.75%, 02/01/35 ^{(a)(e)}	32,604	16,579,116
7.75%, 02/01/36 ^{(a)(e)}	27,700	14,057,891
		159,368,735
アラブ首長国連邦 - 2.9%		
Abu Dhabi Government International Bonds		
1.63%, 06/02/28 ^(a)	16,834	15,876,398
1.70%, 03/02/31 ^(a)	11,666	10,410,155
1.88%, 09/15/31 ^(a)	14,195	12,661,940
2.50%, 09/30/29 ^(a)	25,189	23,968,215
2.70%, 09/02/70 ^(a)	13,272	7,895,446
3.00%, 09/15/51 ^(a)	10,052	7,131,794
3.13%, 10/11/27 ^(a)	33,862	33,489,518
3.13%, 04/16/30 ^(a)	25,195	24,503,523
3.13%, 09/30/49 ^(a)	32,429	23,987,893
3.63%, 10/02/28 ^(a)	7,650	7,600,706
3.88%, 04/16/50 ^(a)	33,495	27,989,929
4.13%, 10/11/47 ^(a)	24,252	21,438,768
4.25%, 10/02/35 ^(a)	15,100	15,041,990
4.88%, 04/30/29 ^(a)	16,750	17,331,058
5.00%, 04/30/34 ^(a)	12,900	13,699,800
5.50%, 04/30/54 ^(a)	14,750	15,607,418
Emirate of Dubai Government International Bonds		
3.90%, 09/09/50 ^(a)	10,630	8,127,600
5.25%, 01/30/43 ^(a)	7,779	7,741,544
Finance Department Government of Sharjah		
4.00%, 07/28/50 ^(a)	8,525	5,967,500
6.13%, 03/06/36 ^(a)	8,450	8,893,034
6.50%, 11/23/32 ^(a)	8,550	9,284,787
RAK Capital, 5.00%, 03/12/35 ^(a)	8,750	9,050,781
Sharjah Sukuk Program Ltd.		
2.94%, 06/10/27 ^(a)	7,192	6,986,237
3.23%, 10/23/29 ^(a)	8,750	8,307,600
4.23%, 03/14/28 ^(a)	10,115	10,013,648
5.43%, 04/17/35 ^(a)	8,750	9,007,031
UAE International Government Bonds		
2.00%, 10/19/31 ^(a)	7,750	6,990,810
2.88%, 10/19/41 ^(a)	8,297	6,499,621
3.25%, 10/19/61 ^(a)	17,015	12,088,477
4.05%, 07/07/32 ^(a)	14,410	14,540,122
4.86%, 07/02/34 ^(a)	12,300	13,026,684
4.92%, 09/25/33 ^(a)	12,750	13,604,505
4.95%, 07/07/52 ^(a)	10,527	10,393,623
		439,157,615
ウルグアイ - 2.0%		
Oriental Republic of Uruguay, 5.25%, 09/10/60	26,470	25,371,126
Uruguay Government International Bonds		
4.38%, 01/23/31	37,879	38,314,849
4.98%, 04/20/55	52,243	48,664,810
5.10%, 06/18/50	79,076	76,347,674
5.44%, 02/14/37	38,508	40,379,358
5.75%, 10/28/34	44,101	47,452,701
7.63%, 03/21/36	21,071	25,731,541
		302,262,059
ザンビア - 0.3%		
Zambia Government International Bonds		
0.50%, 12/31/53 ^(a)	26,746	18,599,686
7.50%, 06/30/33 ^{(a)(e)}	25,036	24,031,815
		42,631,501
外国政府債券証券合計 - 86.1%		
(取得原価: \$13,735,356,045)		12,944,739,050
長期投資合計 - 98.4%		
(取得原価: \$15,707,125,262)		14,783,864,221

銘柄	口数	評価額
短期有価証券		
マネー・マーケット・ファンド - 0.4%		
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.05% ^{(a)(i)}	63,850,000	\$ 63,850,000
短期有価証券合計 - 0.4%		
(取得原価: \$63,850,000)		63,850,000
投資資産合計 - 98.8%		
(取得原価: \$15,770,975,262)		14,847,714,221
その他の資産(負債控除後) - 1.2%		
		185,029,211
純資産 - 100.0%		
		\$ 15,032,743,432

- (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) 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)。
- (c) 外国籍主体が発行した米ドル建有価証券。
- (d) 改正1933年証券法規則144Aに基づき登録が免除された有価証券。これらの有価証券は、登録が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) ステップ・クーポン証券。クーポ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。
- (f) ゼロクーポン債。
- (g) 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。
- (h) インカムを生まない有価証券。
- (i) ファンドの関連会社。
- (j) 期末現在の年率換算7日間利回り。