

ファンドラップ（ウエルス・スクエア） 債券・安定型プラス

運用報告書(全体版)

第4期（決算日2022年3月29日）

作成対象期間（2021年3月30日～2022年3月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2018年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	主として、投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債などを実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、安定的な収益の確保および向上と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建て投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
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ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率		
(設定日) 2018年 4 月 9 日	円 10,000			円 — %	% —	百万円 1
1 期(2019年 3 月29日)	10,213			5 2.2	99.6	46
2 期(2020年 3 月30日)	10,353			5 1.4	90.7	768
3 期(2021年 3 月29日)	10,807			5 4.4	99.6	1,662
4 期(2022年 3 月29日)	10,212			5 △5.5	88.6	2,843

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

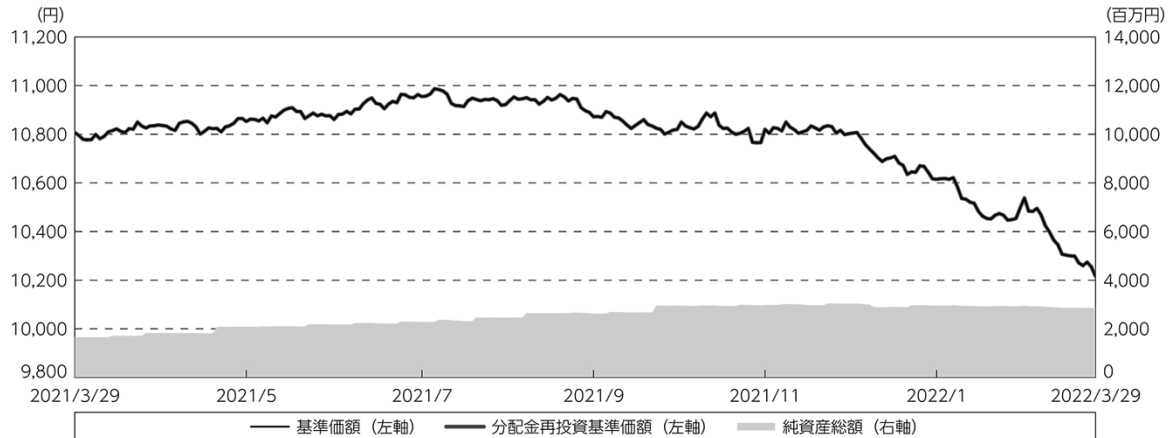
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年 3 月29日	円 10,807		% —	% 99.6
3 月末	10,779	△0.3		99.8
4 月末	10,822	0.1		99.6
5 月末	10,853	0.4		99.4
6 月末	10,881	0.7		99.4
7 月末	10,955	1.4		99.3
8 月末	10,939	1.2		99.6
9 月末	10,872	0.6		99.8
10月末	10,850	0.4		99.8
11月末	10,820	0.1		99.5
12月末	10,807	0.0		99.7
2022年 1 月末	10,615	△1.8		99.9
2 月末	10,449	△3.3		96.0
(期 末) 2022年 3 月29日	10,217	△5.5		88.6

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,807円から期末10,212円となりました。

（変動要因）

- ・ 米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F、リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドFなどが値下がりにしたこと

○投資環境

<世界債券市場>

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

○当ファンドのポートフォリオ

投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債などを実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な収益の確保および向上と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行ないました。

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

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

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETFを投資対象ファンドとして追加しました。

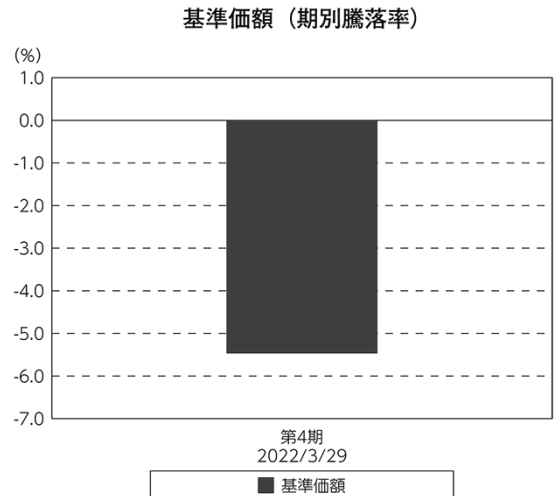
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
米国投資適格社債1-10年 インデックス・為替ヘッジ型F	64.6%	64.6%	67.7%	74.5%	69.6%	61.5%	59.7%	54.7%	55.0%	51.7%	51.8%	51.8%	45.8%	33.8%
リスクエフィシエント外国国債・ 円ヘッジ後リスク調整型 インデックスファンドF	10.0%	10.0%	16.9%	15.0%	14.9%	18.0%	19.9%	19.7%	17.1%	20.0%	25.7%	23.0%	15.0%	16.8%
iシェアーズ 0-5年 ハイ・イールド社債ETF	—	—	—	—	5.0%	9.9%	10.0%	10.2%	9.9%	9.8%	10.1%	9.9%	10.0%	5.2%
バンガード・ 米国短期国債ETF	21.9%	22.2%	12.0%	10.0%	9.9%	9.9%	10.0%	15.3%	17.8%	17.9%	12.1%	15.1%	25.1%	32.8%
バンガード・ 米国モーゲージ担保証券ETF	3.1%	3.1%	3.0%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 4 期
	2021年 3 月 30 日～ 2022年 3 月 29 日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.049%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	262

(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ないます。

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ないます。

組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年3月30日～2022年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.242)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(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	2	0.019	(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)	(2)	(0.019)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.005	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.354	
期中の平均基準価額は、10,803円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

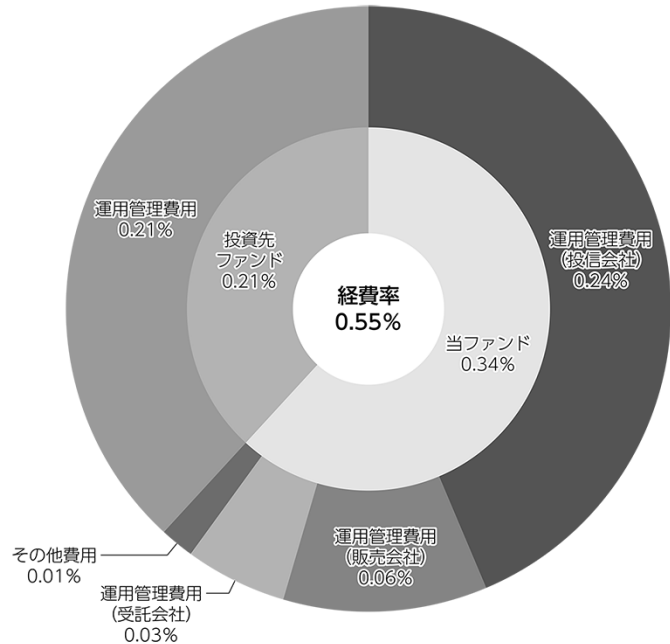
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.55%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.55
①当ファンドの費用の比率	0.34
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.21

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年3月30日～2022年3月29日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	99,971	1,097,411	104,691	1,124,449
	リスクフェイシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	80,618	879,567	48,716	518,068
	合計	180,589	1,976,978	153,407	1,642,517
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF	61,900	2,838	34,700	1,506
	バンガード・米国短期国債ETF	135,200	8,189	62,500	3,820
	バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	2,100	112	10,800	577
	小計	199,200	11,140	108,000	5,904

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月30日～2022年3月29日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,250	百万円 1,976	% 60.8	百万円 2,321	百万円 1,642	% 70.7

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年3月30日～2022年3月29日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 －	百万円 1	百万円 －	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2022年 3 月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	98, 514	93, 794	960, 731	33. 8
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	15, 235	47, 137	478, 204	16. 8
合 計	113, 749	140, 931	1, 438, 936	50. 6

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ) iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF	—	27, 200	1, 191	148, 024	5. 2
バンガード・米国短期国債ETF	54, 000	126, 700	7, 499	931, 572	32. 8
バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	8, 700	—	—	—	—
合 計	62, 700	153, 900	8, 691	1, 079, 596	38. 0

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年 3 月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2, 518, 533	86. 0
コール・ローン等、その他	411, 552	14. 0
投資信託財産総額	2, 930, 085	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（1,152,460千円）の投資信託財産総額（2,930,085千円）に対する比率は39.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝124.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,992,381,391
コール・ローン等	358,389,767
投資信託受益証券(評価額)	2,518,533,448
未収入金	1,115,458,176
(B) 負債	1,148,407,560
未払金	1,137,218,402
未払収益分配金	1,392,424
未払解約金	4,993,422
未払信託報酬	4,771,525
未払利息	36
その他未払費用	31,751
(C) 純資産総額(A－B)	2,843,973,831
元本	2,784,849,301
次期繰越損益金	59,124,530
(D) 受益権総口数	2,784,849,301口
1万円当たり基準価額(C／D)	10,212円

(注) 期首元本額は1,538,506,884円、期中追加設定元本額は2,007,979,208円、期中一部解約元本額は761,636,791円、1口当たり純資産額は1.0212円です。

○損益の状況（2021年3月30日～2022年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,210,744
受取配当金	11,226,300
受取利息	114
支払利息	△ 15,670
(B) 有価証券売買損益	△172,734,265
売買益	140,761,424
売買損	△313,495,689
(C) 信託報酬等	△ 8,481,088
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△170,004,609
(E) 前期繰越損益金	△ 3,036,927
(F) 追加信託差損益金	233,558,490
(配当等相当額)	(70,994,654)
(売買損益相当額)	(162,563,836)
(G) 計(D＋E＋F)	60,516,954
(H) 収益分配金	△ 1,392,424
次期繰越損益金(G＋H)	59,124,530
追加信託差損益金	233,558,490
(配当等相当額)	(70,994,654)
(売買損益相当額)	(162,563,836)
分配準備積立金	2,019,379
繰越損益金	△176,453,339

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

* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

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

項 目	当 期
	2021年3月30日～ 2022年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,729,656円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	70,994,654円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	682,147円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	74,406,457円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	267円
g. 分配金	1,392,424円
h. 分配金(1万円当たり)	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

該当事項はございません。

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）
第3期（2020年4月23日～2021年4月22日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類		ー
信 託 期 間		2018年4月6日以降、無期限とします。
運 用 方 針		米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米ドル建ての投資適格社債および上場投資信託証券に投資し、ブルームバーグ・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主 な 投 資 対 象	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米ドル建ての投資適格社債および上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針		運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2018年4月6日	10,000	ー	100.00	ー	ー	ー	1,000
1期（2019年4月22日）	10,178	1.8	102.30	2.3	99.6	ー	1,049
2期（2020年4月22日）	10,527	3.4	105.83	3.5	94.4	ー	1,434
3期（2021年4月22日）	10,954	4.1	111.15	5.0	96.1	ー	1,956

*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ー売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース））は基準価額への反映を考慮して、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）を使用しております。なお、設定時を100として再指数化しています。
*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
（出所）ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年4月22日	円 10,527	% —	105.83	% —	% 94.4	% —
4月末	10,555	0.3	106.18	0.3	92.0	—
5月末	10,721	1.8	107.94	2.0	96.0	—
6月末	10,904	3.6	109.84	3.8	97.5	—
7月末	11,050	5.0	111.40	5.3	94.9	—
8月末	11,032	4.8	111.29	5.2	96.8	—
9月末	11,019	4.7	111.27	5.1	97.9	—
10月末	11,020	4.7	111.33	5.2	94.0	—
11月末	11,125	5.7	112.41	6.2	96.1	—
12月末	11,148	5.9	112.85	6.6	97.2	—
2021年1月末	11,120	5.6	112.57	6.4	99.4	—
2月末	10,965	4.2	111.06	4.9	99.3	—
3月末	10,873	3.3	110.31	4.2	101.6	—
(期 末) 2021年4月22日	円 10,954	% 4.1	111.15	% 5.0	% 96.1	% —

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国投資適格社債の利回りが低下（価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドへ投資するとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行いました。マザーファンドの組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの運用につきましては、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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投資適格社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの組入比率を高位に保つとともに、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドの運用につきましては、引き続き、米ドル建ての投資適格社債や上場投資信託証券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.242	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.198)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.018	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.260	
期中の平均基準価額は、10,961円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2020年4月23日～2021年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド	千口 715,444	千円 827,500	千口 376,522	千円 439,300

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年4月23日～2021年4月22日）

利害関係人との取引状況

<米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 18,866	百万円 26	% 0.1	百万円 19,427	百万円 4	% 0.0

<米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド>

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 3,000	百万円 —	% —	百万円 500	百万円 7	% 1.4

平均保有割合 66.4%

※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。

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2020年4月23日～2021年4月22日）

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 900	百万円 —	百万円 150	百万円 750	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2021年4月22日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド	千口 1,274,330	千口 1,613,252	千円 1,908,639

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド	1,908,639	97.4
コール・ローン等、その他	50,153	2.6
投資信託財産総額	1,958,792	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（4,261,680千円）の投資信託財産総額（4,378,056千円）に対する比率は97.3%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,952,937,014
コール・ローン等	2,669,666
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド(評価額)	1,908,639,550
未収入金	2,041,627,798
(B) 負債	1,996,226,472
未払金	1,994,165,498
未払信託報酬	2,042,470
未払利息	1
その他未払費用	18,503
(C) 純資産総額(A－B)	1,956,710,542
元本	1,786,310,000
次期繰越損益金	170,400,542
(D) 受益権総口数	178,631口
1口当たり基準価額(C／D)	10,954円

(注) 期首元本額は1,362,440,000円、期中追加設定元本額は711,060,000円、期中一部解約元本額は287,190,000円、1口当たり純資産額は10,954円です。

○損益の状況 (2020年4月23日～2021年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,572
支払利息	△ 1,572
(B) 有価証券売買損益	43,406,947
売買益	198,030,945
売買損	△154,623,998
(C) 信託報酬等	△ 3,806,367
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	39,599,008
(E) 前期繰越損益金	40,339,249
(F) 追加信託差損益金	90,462,285
(配当等相当額)	(57,237,551)
(売買損益相当額)	(33,224,734)
(G) 計(D＋E＋F)	170,400,542
次期繰越損益金(G)	170,400,542
追加信託差損益金	90,462,285
(配当等相当額)	(58,906,521)
(売買損益相当額)	(31,555,764)
分準備積立金	97,720,402
繰越損益金	△ 17,782,145

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

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド

第3期（計算期間：2020年4月23日～2021年4月22日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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投資適格社債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（業種構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 当期の基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+5.9%を0.7ポイント下回りました。

◎今後の運用方針

米ドル建ての投資適格社債や上場投資信託証券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース））は、ブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（USドルベース）を用い、委託会社が独自に円換算したものです。

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

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 4 月23日～2021年 4 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.015	(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)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、11,551円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年 4 月23日～2021年 4 月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 29,269	千米ドル 3,702 (966)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年 4 月23日～2021年 4 月22日)

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	$\frac{B}{A}$	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 3,000	百万円 —	% —	百万円 500	百万円 7	% 1.4

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

○組入資産の明細

(2021年4月22日現在)

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	36,234	39,215	4,237,242	98.5	1.9	47.0	45.6	6.0
合 計	36,234	39,215	4,237,242	98.5	1.9	47.0	45.6	6.0

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		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 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	1.75	120	123	13,312	2023/2/14
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	110	124	13,450	2026/11/30
	ABBVIE INC	2.9	50	51	5,602	2022/11/6
	ABBVIE INC	2.95	150	160	17,390	2026/11/21
	ABBVIE INC	4.25	200	230	24,854	2028/11/14
	ADOBE INC	2.3	50	51	5,519	2030/2/1
	AETNA INC	2.8	20	20	2,258	2023/6/15
	AFLAC INC	3.625	100	110	11,887	2024/11/15
	AIR LEASE CORP	3.25	60	63	6,869	2025/3/1
	AIR LEASE CORP	4.625	70	78	8,433	2028/10/1
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E	3.8	30	33	3,604	2026/4/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	30	32	3,508	2024/5/21
	ALPHABET INC	3.375	20	21	2,349	2024/2/25
	ALTRIA GROUP INC	2.35	100	104	11,262	2025/5/6
	AMAZON.COM INC	3.15	70	77	8,339	2027/8/22
	AMAZON.COM INC	1.5	120	115	12,525	2030/6/3
	AMERICAN CAMPUS CMNTYS	3.875	40	43	4,739	2031/1/30
	AMERICAN ELECTRIC POWER	1.0	100	99	10,699	2025/11/1
	AMERICAN EXPRESS CO	3.4	100	107	11,652	2024/2/22
	AMERICAN HONDA FINANCE	2.15	200	209	22,592	2024/9/10
	AMERICAN INTL GROUP	4.25	30	34	3,687	2029/3/15
	AMERICAN INTL GROUP	3.4	60	64	6,960	2030/6/30
	AMERICAN INTL GROUP	5.75	20	22	2,446	2048/4/1
	AMERICAN TOWER CORP	5.0	200	222	24,072	2024/2/15

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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			
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN WATER CAPITAL	2.95	30	32	3,492	2027/9/1			
	AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.875	20	21	2,323	2026/9/15			
	AMERISOURCEBERGEN CORP	2.7	100	101	10,937	2031/3/15			
	AMGEN INC	1.9	160	166	17,954	2025/2/21			
	ANALOG DEVICES INC	3.5	20	22	2,384	2026/12/5			
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.75	210	247	26,705	2029/1/23			
	ANTHEM INC	2.375	100	104	11,344	2025/1/15			
	AON CORP	2.2	50	51	5,553	2022/11/15			
	APPALACHIAN POWER CO	3.3	60	65	7,054	2027/6/1			
	APPLE INC	2.4	60	62	6,762	2023/5/3			
	APPLE INC	1.8	100	104	11,245	2024/9/11			
	APPLE INC	1.125	180	182	19,709	2025/5/11			
	APPLE INC	3.0	140	153	16,573	2027/11/13			
	APPLIED MATERIALS INC	3.3	20	22	2,381	2027/4/1			
	ARES CAPITAL CORP	3.5	20	20	2,252	2023/2/10			
	ARES CAPITAL CORP	2.15	90	88	9,570	2026/7/15			
	ASTRAZENECA PLC	3.5	50	53	5,769	2023/8/17			
	AT&T INC	4.35	140	159	17,188	2029/3/1			
	AT&T INC	4.3	100	112	12,208	2030/2/15			
	AUTOZONE INC	3.75	30	33	3,571	2029/4/18			
	AVALONBAY COMMUNITIES	3.2	90	96	10,433	2028/1/15			
	AVANGRID INC	3.2	80	86	9,336	2025/4/15			
	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	4.35	20	22	2,447	2028/4/20			
	BAIDU INC	3.075	200	211	22,824	2025/4/7			
	BAKER HUGHES LLC/CO-OBL	3.138	30	31	3,443	2029/11/7			
	BANCO SANTANDER SA	3.848	200	212	22,950	2023/4/12			
	BANK OF AMERICA CORP	3.458	100	107	11,584	2025/3/15			
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	380	422	45,640	2025/8/1			
	BANK OF AMERICA CORP	2.015	200	205	22,256	2026/2/13			
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	50	56	6,111	2026/3/3			
	BANK OF AMERICA CORP	4.183	90	100	10,871	2027/11/25			
	BANK OF AMERICA CORP	3.974	130	145	15,688	2030/2/7			
	BANK OF AMERICA CORP	2.496	100	100	10,872	2031/2/13			
	BANK OF MONTREAL	1.85	140	144	15,625	2025/5/1			
	BANK OF MONTREAL	3.803	20	22	2,386	2032/12/15			
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.625	50	51	5,535	2023/5/1			
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.5	30	34	3,675	2025/12/16			
	BANK OF NY MELLON CORP	2.1	80	84	9,113	2024/10/24			
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	120	132	14,350	2028/2/7			
	BARCLAYS PLC	4.338	200	214	23,146	2024/5/16			
BARCLAYS PLC	4.836	200	223	24,198	2028/5/9				
BAT CAPITAL CORP	3.222	30	31	3,449	2024/8/15				
BAT CAPITAL CORP	3.462	30	31	3,406	2029/9/6				
BAT INTL FINANCE PLC	1.668	160	159	17,245	2026/3/25				
BB&T CORPORATION	3.875	50	56	6,072	2029/3/19				

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON AND CO	3. 7	33	36	3,958	2027/ 6 / 6	
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3. 5	50	54	5,865	2025/ 2 / 1	
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	130	142	15,394	2026/ 3 /15	
	BIOGEN INC	4.05	50	55	6,025	2025/ 9 /15	
	BLACKROCK INC	3. 2	20	22	2,383	2027/ 3 /15	
	BNP PARIBAS	3.25	50	52	5,703	2023/ 3 / 3	
	BOARDWALK PIPELINES LP	4.95	80	89	9,687	2024/12/15	
	BOEING CO	2. 7	140	143	15,454	2022/ 5 / 1	
	BOEING CO	5.04	210	240	26,030	2027/ 5 / 1	
	BOOKING HOLDINGS INC	4.625	40	47	5,085	2030/ 4 /13	
	BOSTON PROPERTIES LP	2. 75	130	138	14,931	2026/10/ 1	
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	3. 75	30	33	3,600	2026/ 3 / 1	
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.41	180	197	21,357	2026/ 2 /11	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	80	87	9,486	2025/ 3 /17	
	BRISTOL MYERS SQUIBB	3.875	100	111	12,098	2025/ 8 /15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2. 9	50	53	5,794	2024/ 7 /26	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3. 2	100	110	11,890	2026/ 6 /15	
	BRITISH TELECOM PLC	9.625	30	47	5,082	2030/12/15	
	BRIXMOR OPERATING PART	3.65	70	75	8,179	2024/ 6 /15	
	BROADCOM CORP	4.11	100	110	11,912	2028/ 9 /15	
	BROADCOM INC	4.25	270	301	32,590	2026/ 4 /15	
	BROOKFIELD FINANCE LLC	4. 0	80	86	9,382	2024/ 4 / 1	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	3.25	30	32	3,548	2027/ 6 /15	
	CAMPBELL SOUP CO	4.15	100	113	12,240	2028/ 3 /15	
	CANADIAN NATL RESOURCES	2.95	50	51	5,605	2023/ 1 /15	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3. 9	230	249	26,990	2024/ 1 /29	
	CARDINAL HEALTH INC	3.41	20	21	2,362	2027/ 6 /15	
	CARRIER GLOBAL CORP	2.722	110	112	12,137	2030/ 2 /15	
	CATERPILLAR FINL SERVICE	2.85	180	192	20,779	2024/ 5 /17	
	CBS CORP	3. 7	30	32	3,546	2028/ 6 / 1	
	CENTERPOINT ENERGY RES	4.25	30	33	3,673	2028/11/ 1	
	CHARLES SCHWAB CORP	3.55	30	32	3,514	2024/ 2 / 1	
	CHARLES SCHWAB CORP	0. 9	100	99	10,709	2026/ 3 /11	
	CHARLES SCHWAB CORP	1.65	60	56	6,152	2031/ 3 /11	
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	150	170	18,470	2025/ 7 /23	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	3. 7	60	64	6,944	2029/11/15	
	CHEVRON CORP	2.895	160	170	18,440	2024/ 3 / 3	
	CHUBB INA HOLDINGS INC	3.15	20	21	2,347	2025/ 3 /15	
	CIGNA	3. 4	130	141	15,337	2027/ 3 / 1	
	CIGNA CORP	4.375	40	45	4,966	2028/10/15	
CINTAS CORPORATION NO.2	3. 7	20	22	2,411	2027/ 4 / 1		
CISCO SYSTEMS INC	2. 5	30	32	3,488	2026/ 9 /20		
CITIGROUP INC	3.875	100	108	11,728	2023/10/25		
CITIGROUP INC	4.044	30	32	3,468	2024/ 6 / 1		
CITIGROUP INC	4. 6	120	136	14,773	2026/ 3 / 9		

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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 (含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	3.2	70	75	8,160	2026/10/21
	CITIGROUP INC	1.122	200	196	21,229	2027/1/28
	CITIGROUP INC	4.125	120	134	14,522	2028/7/25
	CITIGROUP INC	2.976	60	62	6,709	2030/11/5
	CITIGROUP INC	2.666	50	50	5,476	2031/1/29
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	3.25	80	85	9,245	2030/4/30
	CNA FINANCIAL CORP	3.9	40	44	4,838	2029/5/1
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.85	100	111	12,035	2027/11/15
	COCA-COLA CO/THE	2.9	100	108	11,720	2027/5/25
	COCA-COLA CO/THE	1.45	120	120	13,003	2027/6/1
	COMCAST CORP	3.7	100	109	11,786	2024/4/15
	COMCAST CORP	3.375	280	307	33,255	2025/8/15
	COMMONWEALTH EDISON CO	2.55	60	63	6,888	2026/6/15
	CONAGRA BRANDS INC	4.85	20	23	2,557	2028/11/1
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	4.95	40	46	5,046	2026/3/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.4	40	45	4,904	2025/11/15
	CONTINENTAL AIRLINES INC	5.983	7	7	795	2022/4/19
	COSTCO WHOLESALE CORP	2.3	20	20	2,208	2022/5/18
	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.8	250	265	28,679	2023/6/9
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.3	110	125	13,530	2029/2/15
	CSX CORP	3.8	20	22	2,417	2028/3/1
	CVS HEALTH CORP	3.7	22	23	2,519	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	2.625	220	233	25,175	2024/8/15
	CVS HEALTH CORP	3.875	50	55	5,999	2025/7/20
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	120	130	14,145	2024/7/15
	DEUTSCHE BANK AG	4.1	150	164	17,800	2026/1/13
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	60	89	9,712	2030/6/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	2.625	100	104	11,253	2023/4/29
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	100	119	12,925	2026/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	50	52	5,652	2029/12/1
	DIGITAL REALTY TRUST LP	4.45	100	114	12,416	2028/7/15
	DISCOVER FINANCIAL SVS	4.5	100	113	12,247	2026/1/30
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	100	107	11,636	2030/5/15
	DOLLAR GENERAL CORP	3.875	70	78	8,501	2027/4/15
	DOLLAR TREE INC	4.2	30	34	3,679	2028/5/15
	DOMINION ENERGY INC	3.3	80	86	9,347	2025/3/15
	DOMINION ENERGY INC	3.375	20	21	2,331	2030/4/1
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.8	90	106	11,525	2028/11/30
	DOWDUPONT INC	4.493	60	68	7,378	2025/11/15
	DOWDUPONT INC	4.725	100	117	12,677	2028/11/15
DTE ENERGY CO	3.3	20	20	2,219	2022/6/15	
DTE ENERGY CO	2.85	120	128	13,856	2026/10/1	
DUKE ENERGY CORP	3.4	150	162	17,537	2029/6/15	
DUKE ENERGY OHIO INC	3.8	90	96	10,423	2023/9/1	
DUKE REALTY LP	4.0	100	112	12,153	2028/9/15	

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EBAY INC	2.6	50	51	5,526	2022/ 7 /15
	ECOLAB INC	4.8	30	36	3,901	2030/ 3 /24
	ELI LILLY & CO	3.375	30	33	3,598	2029/ 3 /15
	ENBRIDGE INC	2.5	150	157	16,984	2025/ 1 /15
	ENERGY TRANSFER	4.25	100	105	11,390	2023/ 3 /15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	130	146	15,816	2028/ 6 /15
	ENTERGY ARKANSAS LLC	3.5	70	77	8,362	2026/ 4 / 1
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.35	50	52	5,656	2023/ 3 /15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.375	200	202	21,856	2078/ 2 /15
	EOG RESOURCES INC	4.15	100	113	12,233	2026/ 1 /15
	EQUINIX INC	2.625	50	52	5,694	2024/11/18
	ERP OPERATING LP	3.0	30	31	3,418	2029/ 7 / 1
	ESSEX PORTFOLIO LP	3.0	30	31	3,377	2030/ 1 /15
	EVERSOURCE ENERGY	3.8	100	107	11,662	2023/12/ 1
	EXELON CORP	4.05	40	45	4,878	2030/ 4 /15
	EXPEDIA INC	3.8	20	21	2,318	2028/ 2 /15
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.992	200	215	23,259	2025/ 3 /19
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.44	90	92	10,013	2029/ 8 /16
	FEDEX CORP	3.2	20	21	2,347	2025/ 2 / 1
	FEDEX CORP	3.8	60	66	7,175	2025/ 5 /15
	FIDELITY NATL INFO SERV	1.15	160	158	17,117	2026/ 3 / 1
	FIFTH THIRD BANCORP	4.3	50	54	5,907	2024/ 1 /16
	FISERV INC	3.85	30	33	3,584	2025/ 6 / 1
	FISERV INC	3.2	90	97	10,563	2026/ 7 / 1
	FLEX LTD	3.75	100	108	11,769	2026/ 2 / 1
	FOX CORP	4.03	50	54	5,862	2024/ 1 /25
	FRANCE TELECOM	9.0	60	94	10,199	2031/ 3 / 1
	GATX CORP	4.35	20	21	2,365	2024/ 2 /15
	GE CAPITAL FUNDING LLC	4.05	200	223	24,198	2027/ 5 /15
	GENERAL DYNAMICS CORP	2.375	20	21	2,286	2024/11/15
	GENERAL ELECTRIC CO	5.55	100	119	12,886	2026/ 1 / 5
	GENERAL ELECTRIC CO	3.625	40	43	4,709	2030/ 5 / 1
	GENERAL MILLS INC	4.2	30	34	3,718	2028/ 4 /17
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.55	60	62	6,705	2022/ 7 / 8
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.9	160	168	18,251	2025/ 2 /26
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	100	111	12,076	2027/ 1 /17
	GEORGIA POWER CO	2.65	70	72	7,881	2029/ 9 /15
	GILEAD SCIENCES INC	3.65	50	55	5,979	2026/ 3 / 1
	GILEAD SCIENCES INC	1.2	50	48	5,237	2027/10/ 1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	3.0	70	74	8,093	2024/ 6 / 1
	GLOBAL PAYMENTS INC	1.2	80	79	8,538	2026/ 3 / 1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.3	30	34	3,700	2029/ 1 /15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	200	217	23,524	2025/ 4 / 1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.95	30	36	3,931	2027/ 1 /15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	250	275	29,768	2027/ 1 /26

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	60	61	6,613	2030/2/7	
	HALLIBURTON CO	3.5	2	2	229	2023/8/1	
	HCA INC	4.125	90	100	10,886	2029/6/15	
	HCP INC	3.25	100	109	11,795	2026/7/15	
	HOME DEPOT INC	3.75	50	54	5,872	2024/2/15	
	HOME DEPOT INC	2.5	130	138	14,917	2027/4/15	
	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.95	60	59	6,476	2030/6/1	
	HOST HOTELS & RESORTS LP	3.875	100	106	11,497	2024/4/1	
	HP ENTERPRISE CO	2.25	140	144	15,592	2023/4/1	
	HP INC	2.2	120	125	13,514	2025/6/17	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	236	25,516	2030/3/31	
	HSBC USA INC	3.5	300	325	35,127	2024/6/23	
	HUMANA INC	3.95	40	45	4,863	2027/3/15	
	IBM CORP	3.0	200	214	23,181	2024/5/15	
	IBM CORP	1.7	100	100	10,895	2027/5/15	
	ILLINOIS TOOL WORKS INC	2.65	20	21	2,328	2026/11/15	
	ING GROEP NV	3.55	200	215	23,332	2024/4/9	
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	24	26	2,893	2029/3/21	
	INTEL CORP	2.875	140	149	16,185	2024/5/11	
	INTEL CORP	2.45	30	31	3,357	2029/11/15	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	140	155	16,854	2028/9/21	
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	100	106	11,521	2022/8/15	
	JEFFERIES GRP LLC / CAP	4.15	30	33	3,615	2030/1/23	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	3.45	120	133	14,435	2029/3/7	
	JOHNSON & JOHNSON	2.9	60	65	7,040	2028/1/15	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	40	45	4,905	2029/7/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.875	70	76	8,288	2024/9/10	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.3	280	305	33,002	2026/4/1	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.083	200	206	22,322	2026/4/22	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.96	200	222	24,050	2027/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	30	32	3,551	2027/12/1	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.739	130	133	14,409	2030/10/15	
	KELLOGG CO	2.65	80	84	9,112	2023/12/1	
	KEURIG DR PEPPER INC	4.597	130	151	16,394	2028/5/25	
	KEYCORP	4.15	30	33	3,667	2025/10/29	
	KILROY REALTY LP	3.45	80	85	9,274	2024/12/15	
	KIMBERLY-CLARK CORP	3.1	100	108	11,753	2030/3/26	
	KIMCO REALTY CORP	3.3	40	43	4,652	2025/2/1	
	KINDER MORGAN ENER PART	3.95	50	51	5,609	2022/9/1	
	KINDER MORGAN INC	4.3	70	79	8,538	2028/3/1	
KROGER CO	2.8	50	51	5,561	2022/8/1		
L3 HARRIS TECH	3.85	50	53	5,763	2023/6/15		
LABORATORY CORP OF AMER	2.95	40	41	4,516	2029/12/1		
LAM RESEARCH CORP	3.75	30	33	3,622	2026/3/15		
LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	30	31	3,398	2024/8/8		

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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 (含む投資法人債券)	LENNAR CORP	4.75	60	69	7,500	2027/11/29
		LINCOLN NATIONAL CORP	3.8	110	122	13,270	2028/3/1
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.55	200	231	24,963	2028/8/16
		LOWE'S COS INC	4.0	70	77	8,399	2025/4/15
		LOWE'S COS INC	3.1	30	32	3,518	2027/5/3
		LYB INTERNATIONAL FINANC	3.5	40	43	4,730	2027/3/2
		MARATHON PETROLEUM CORP	3.8	40	43	4,748	2028/4/1
		MARRIOTT INTERNATIONAL	3.75	20	21	2,321	2025/3/15
		MARSH & MCLENNAN COS INC	4.375	30	34	3,770	2029/3/15
		MASCO CORP	1.5	100	97	10,496	2028/2/15
		MASTERCARD INC	3.35	40	44	4,820	2030/3/26
		MCDONALD'S CORP	3.25	100	107	11,649	2024/6/10
		MEDTRONIC INC	3.5	16	17	1,912	2025/3/15
		MERCK & CO INC	2.8	50	52	5,685	2023/5/18
		METLIFE INC	3.0	20	21	2,336	2025/3/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.185	30	33	3,648	2027/2/15
		MICROSOFT CORP	2.875	100	106	11,528	2024/2/6
		MICROSOFT CORP	3.3	100	111	12,002	2027/2/6
		MID-AMERICA APARTMENTS	3.6	30	33	3,572	2027/6/1
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.407	110	118	12,769	2024/3/7
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.801	200	212	22,918	2024/7/18
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.741	30	33	3,590	2029/3/7
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.549	200	211	22,891	2023/3/5
		MONDELEZ INTERNATIONAL	2.75	20	20	2,239	2030/4/13
		MORGAN STANLEY	0.864	330	328	35,504	2025/10/21
		MORGAN STANLEY	3.625	180	199	21,553	2027/1/20
		MORGAN STANLEY	3.95	130	145	15,688	2027/4/23
		MORGAN STANLEY	4.431	130	149	16,198	2030/1/23
		MOSAIC CO	3.25	20	20	2,248	2022/11/15
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	20	23	2,494	2028/2/23
		MPLX LP 144A	4.5	120	128	13,917	2023/7/15
		NASDAQ INC	3.85	20	22	2,414	2026/6/30
		NATIONAL RURAL UTIL COOP	2.3	30	30	3,321	2022/9/15
		NATIONAL RURAL UTIL COOP	3.4	40	43	4,703	2028/2/7
		NATWEST GROUP PLC	3.875	200	214	23,183	2023/9/12
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.8	50	51	5,608	2023/1/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	60	65	7,121	2029/4/1
		NIKE INC	2.85	30	32	3,464	2030/3/27
		NISOURCE FINANCE CORP	3.49	100	109	11,805	2027/5/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	2.55	30	30	3,337	2029/11/1
		NORTHERN TRUST CORP	3.375	30	32	3,504	2032/5/8
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	50	54	5,853	2028/1/15
		NOVARTIS CAPITAL CORP	3.0	100	108	11,740	2025/11/20
		NUTRIEN LTD	3.375	30	32	3,507	2025/3/15
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	80	85	9,236	2030/5/1

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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 (含む投資法人債券)	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.9	30	33	3,606	2029/6/1
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	4.75	100	111	12,016	2028/1/15
	OMNICOM GROUP INC	3.6	40	44	4,781	2026/4/15
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	2.75	20	21	2,291	2024/6/1
	ONEOK INC	2.75	120	126	13,676	2024/9/1
	ORACLE CORP	2.95	260	277	29,990	2024/11/15
	ORACLE CORP	3.25	100	106	11,453	2030/5/15
	ORIX CORP	3.25	70	75	8,179	2024/12/4
	OTIS WORLDWIDE CORP	2.565	30	30	3,311	2030/2/15
	PACCAR FINANCIAL CORP	2.65	70	73	7,921	2023/4/6
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.15	80	83	9,000	2026/1/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	120	130	14,128	2030/7/1
	PACIFICORP	3.5	20	22	2,378	2029/6/15
	PARKER-HANNIFIN CORP	3.25	30	32	3,514	2029/6/14
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	90	95	10,364	2026/10/1
	PEPSICO INC	2.75	90	94	10,190	2023/3/1
	PEPSICO INC	2.625	200	215	23,235	2027/3/19
	PFIZER INC	2.75	100	108	11,680	2026/6/3
	PHILIP MORRIS INTL INC	3.25	50	54	5,875	2024/11/10
	PHILLIPS 66	3.9	40	44	4,783	2028/3/15
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	3.5	20	21	2,376	2029/6/1
	PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	100	98	10,673	2026/1/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.85	50	52	5,714	2023/10/15
	PNC FINANCIAL SERVICES	3.9	70	76	8,275	2024/4/29
	PNC FINANCIAL SERVICES	3.45	30	33	3,577	2029/4/23
	PPL CAPITAL FUNDING INC	3.1	20	21	2,327	2026/5/15
	PRAXAIR INC	3.2	20	21	2,374	2026/1/30
	PRINCIPAL FINANCIAL GRP	3.7	80	89	9,626	2029/5/15
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.15	50	51	5,541	2022/8/11
	PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.85	100	108	11,712	2027/8/11
	PROGRESSIVE CORP	4.0	20	23	2,487	2029/3/1
	PROLOGIS LP	3.25	30	33	3,566	2026/10/1
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.5	100	101	10,993	2026/3/10
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.875	50	52	5,722	2042/9/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	80	92	9,945	2048/9/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	22	2,419	2028/9/1
	QUALCOMM INC	2.6	40	41	4,494	2023/1/30
	QUALCOMM INC	1.3	120	116	12,566	2028/5/20
	REALTY INCOME CORP	3.875	60	66	7,172	2025/4/15
	REPUBLIC SERVICES INC	2.5	100	105	11,408	2024/8/15
ROPER TECHNOLOGIES INC	2.95	100	105	11,402	2029/9/15	
ROYAL BANK OF CANADA	3.7	50	53	5,832	2023/10/5	
ROYALTY PHARMA PLC	1.2	90	89	9,636	2025/9/2	
RYDER SYSTEM INC	4.625	60	68	7,348	2025/6/1	
S&P GLOBAL INC	2.95	50	53	5,821	2027/1/22	

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

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 (含む投資法人債券)	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0	120	137	14,900	2027/3/15	
	SALESFORCE.COM INC	3.25	30	31	3,423	2023/4/11	
	SANDS CHINA LTD	5.4	200	227	24,572	2028/8/8	
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.5	50	53	5,792	2024/6/7	
	SEMPRA ENERGY	4.05	100	107	11,660	2023/12/1	
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.25	200	218	23,566	2025/5/11	
	SHERWIN-WILLIAMS CO	3.45	100	110	11,915	2027/6/1	
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	130	141	15,252	2026/9/23	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	3.75	70	75	8,141	2024/2/1	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	3.3	120	129	14,011	2026/1/15	
	SOUTHERN CAL EDISON	4.2	30	33	3,668	2029/3/1	
	SOUTHERN CALIF GAS CO	3.2	20	21	2,344	2025/6/15	
	SOUTHERN CO	3.25	50	54	5,838	2026/7/1	
	SOUTHWEST AIRLINES CO	5.25	70	80	8,663	2025/5/4	
	STARBUCKS CORP	3.1	110	115	12,465	2023/3/1	
	STATE STREET CORP	2.653	60	61	6,644	2023/5/15	
	STATE STREET CORP	2.354	40	42	4,546	2025/11/1	
	STEEL DYNAMICS INC	2.8	80	84	9,158	2024/12/15	
	STRYKER CORP	1.95	50	48	5,278	2030/6/15	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	0.948	200	196	21,231	2026/1/12	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.544	150	164	17,769	2028/1/17	
	SUNTRUST BANK	3.0	20	20	2,259	2023/2/2	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	80	82	8,947	2031/1/15	
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	20	21	2,347	2027/12/1	
	SYSCO CORPORATION	3.55	30	32	3,529	2025/3/15	
	T-MOBILE USA INC	3.75	100	110	11,899	2027/4/15	
	T-MOBILE USA INC	3.875	80	87	9,445	2030/4/15	
	TARGET CORP	3.375	30	33	3,594	2029/4/15	
	TD AMERITRADE HOLDING CO	3.3	20	21	2,364	2027/4/1	
	TELEFONICA EUROPE BV	8.25	60	86	9,301	2030/9/15	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	2.9	70	76	8,258	2027/11/3	
	TEXTRON INC	3.0	100	104	11,271	2030/6/1	
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.95	30	32	3,495	2026/9/19	
	TJX COS INC	3.5	50	54	5,930	2025/4/15	
	TORONTO-DOMINION BANK	3.25	50	53	5,821	2024/3/11	
	TORONTO-DOMINION BANK	1.15	100	100	10,856	2025/6/12	
TOTAL CAPITAL INTL SA	2.434	50	52	5,689	2025/1/10		
TOTAL SYSTEM SERVICES IN	4.0	30	32	3,467	2023/6/1		
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.15	100	98	10,600	2027/8/13		
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	160	176	19,095	2030/4/1		
TRANSCANADA PIPELINES	4.25	30	34	3,682	2028/5/15		
TRUIST FIN CORP	2.2	160	165	17,861	2023/3/16		
TYSON FOODS INC	4.35	30	34	3,743	2029/3/1		
UNILEVER CAPITAL CORP	1.375	100	95	10,277	2030/9/14		
UNION ELECTRIC CO	2.95	100	108	11,705	2027/6/15		

米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債株)	UNION PACIFIC CORP	2.75	70	74	8,074	2026/3/1	
	UNION PACIFIC CORP	3.7	130	145	15,694	2029/3/1	
	UNITED PARCEL SERVICE	2.2	50	52	5,685	2024/9/1	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.125	130	141	15,241	2027/5/4	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	200	222	24,075	2025/7/15	
	US BANCORP	2.4	140	147	15,989	2024/7/30	
	VALE OVERSEAS LIMITED	3.75	40	42	4,572	2030/7/8	
	VALERO ENERGY PARTNERS	4.5	30	33	3,628	2028/3/15	
	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	3.5	120	129	14,022	2024/4/15	
	VEREIT OPERATING PARTNER	4.625	30	34	3,677	2025/11/1	
	VERISK ANALYTICS INC	4.125	30	33	3,653	2029/3/15	
	VERIZON COMM INC	4.016	200	226	24,432	2029/12/3	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	160	182	19,691	2027/3/16	
	VF CORP	2.4	50	52	5,690	2025/4/23	
	VIATRIS INC	1.65	100	101	10,918	2025/6/22	
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.15	50	54	5,855	2026/1/15	
	VISA INC	3.15	100	109	11,842	2025/12/14	
	VMWARE INC	2.95	20	20	2,225	2022/8/21	
	VMWARE INC	4.7	100	116	12,601	2030/5/15	
	VODAFONE GROUP PLC	4.125	50	56	6,056	2025/5/30	
	WABTEC	4.95	30	34	3,743	2028/9/15	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.2	50	53	5,732	2030/4/15	
	WALMART INC	2.85	180	193	20,893	2024/7/8	
	WALMART INC	3.7	50	56	6,147	2028/6/26	
	WALT DISNEY COMPANY/THE	3.0	170	184	19,965	2026/2/13	
	WASTE MANAGEMENT INC	2.4	30	31	3,364	2023/5/15	
	WELLPOINT INC	3.3	50	52	5,669	2023/1/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.125	100	108	11,682	2023/8/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.75	190	205	22,225	2024/1/24	
	WELLS FARGO & COMPANY	2.188	200	207	22,411	2026/4/30	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.584	100	109	11,819	2028/5/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	2.879	40	41	4,471	2030/10/30	
	WELLTOWER INC	4.0	50	55	5,977	2025/6/1	
	WESTPAC BANKING CORP	2.65	140	148	16,040	2030/1/16	
	WESTPAC BANKING CORP	2.894	50	51	5,598	2030/2/4	
	WILLIAMS PARTNERS LP	4.3	150	163	17,713	2024/3/4	
WILLIS NORTH AMERICA INC	2.95	30	31	3,392	2029/9/15		
WRKCO INC	4.0	100	112	12,109	2028/3/15		
XCEL ENERGY INC	3.3	30	32	3,507	2025/6/1		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	3.55	50	54	5,851	2030/3/20		
ZOETIS INC	3.0	80	86	9,302	2027/9/12		
合 計					4,237,242		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,237,242	96.8
コール・ローン等、その他	140,814	3.2
投資信託財産総額	4,378,056	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（4,261,680千円）の投資信託財産総額（4,378,056千円）に対する比率は97.3%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,409,388,583
コール・ローン等	109,697,121
公社債（評価額）	4,237,242,809
未収入金	31,334,152
未収利息	23,368,511
前払費用	7,745,990
(B) 負債	108,914,972
未払金	106,814,950
未払解約金	2,100,000
未払利息	22
(C) 純資産総額（A－B）	4,300,473,611
元本	3,634,853,458
次期繰越損益金	665,620,153
(D) 受益権総口数	3,634,853,458口
1万口当たり基準価額（C／D）	11,831円

(注) 期首元本額は1,484,979,692円、期中追加設定元本額は2,623,049,779円、期中一部解約元本額は473,176,013円、1口当たり純資産額は1,1831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
 ・VIA AMBA グローバル・ボンド・インデックス米国投資適格社債 1-10年 インデックス（為替ヘッジあり）運用と管理 2,021,600,520円
 ・米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F（適格機関投資家専用） 1,613,252,938円

○損益の状況（2020年4月23日～2021年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,493,410
受取利息	70,317,844
その他収益金	1,180,987
支払利息	△ 5,421
(B) 有価証券売買損益	55,228,487
売買益	105,025,477
売買損	△ 49,796,990
(C) 保管費用等	△ 339,583
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	126,382,314
(E) 前期繰越損益金	185,461,605
(F) 追加信託差損益金	434,400,221
(G) 解約差損益金	△ 80,623,987
(H) 計（D＋E＋F＋G）	665,620,153
次期繰越損益金（H）	665,620,153

*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

該当事項はございません。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用）

第3期(2020年5月12日～2021年5月10日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2018年4月6日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として現地通貨建ての日本を除く世界の国債に投資し、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにお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	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 現地通貨建ての日本を除く世界の国債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2018年4月6日	10,000	—	100.00	—	—	—	1
1期(2019年5月10日)	10,241	2.4	102.71	2.7	97.1	—	33
2期(2020年5月11日)	11,139	8.8	112.44	9.5	97.1	—	320
3期(2021年5月10日)	10,860	△2.5	109.90	△2.3	98.6	—	35,360

* 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。

* ベンチマーク（＝FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・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。なお、設定時を100として指数化しています。

* FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）とは、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 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年5月11日	円 11,139	% —		% —	% 97.1	% —
5月末	11,162	0.2	112.69	0.2	96.3	—
6月末	11,271	1.2	113.87	1.3	99.7	—
7月末	11,429	2.6	115.49	2.7	98.7	—
8月末	11,256	1.1	113.77	1.2	99.8	—
9月末	11,414	2.5	115.36	2.6	97.9	—
10月末	11,376	2.1	115.00	2.3	97.2	—
11月末	11,409	2.4	115.30	2.5	98.7	—
12月末	11,385	2.2	115.10	2.4	99.4	—
2021年1月末	11,289	1.3	114.19	1.6	99.2	—
2月末	10,882	△2.3	110.04	△2.1	99.3	—
3月末	10,839	△2.7	109.68	△2.5	101.2	—
4月末	10,836	△2.7	109.67	△2.5	98.6	—
(期 末) 2021年5月10日	10,860	△2.5	109.90	△2.3	98.6	—

* 騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国の追加経済対策に伴う国債増発懸念や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復期待などを背景に、外国債券利回りが米国を中心に上昇（価格は下落）したため、基準価額は下落しました。

【運用経過】

【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用）】

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドへ投資しました。当運用期間を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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、ファンドの特性値（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ポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、主要投資対象である【リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド】を高位に組入れ、FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドの運用につきましては、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野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.219	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.176)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.010	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.010)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) 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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.239	
期中の平均基準価額は、11,212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。

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

○ 売買及び取引の状況

（2020年5月12日～2021年5月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	53,278,380	61,139,306	21,947,424	24,609,879

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年5月12日～2021年5月10日）

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2020年5月12日～2021年5月10日）

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2021年5月10日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千口 279,787	千口 31,610,743	千円 35,356,616

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2021年5月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	千円 35,356,616	% 99.9
コール・ローン等、その他	34,847	0.1
投資信託財産総額	35,391,463	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（40,790,261千円）の投資信託財産総額（42,196,226千円）に対する比率は96.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.77円、1カナダドル=89.73円、1英ポンド=152.65円、1スウェーデンクローナ=13.10円、1ノルウェークローネ=13.26円、1デンマーククローネ=17.79円、1ユーロ=132.32円、1ズロチ=29.0558円、1シンガポールドル=82.08円、1豪ドル=85.44円、1新シェケル=33.4685円、1メキシコペソ=5.4625円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,391,463,231
コール・ローン等	33,963,854
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後 リスク調整型マザーファンド(評価額)	35,356,616,363
未収入金	883,014
(B) 負債	31,311,295
未払信託報酬	31,001,333
未払利息	16
その他未払費用	309,946
(C) 純資産総額(A－B)	35,360,151,936
元本	32,559,360,000
次期繰越損益金	2,800,791,936
(D) 受益権総口数	3,255,936口
1口当たり基準価額(C／D)	10,860円

(注) 期首元本額は287,770,000円、期中追加設定元本額は55,073,370,000円、期中一部解約元本額は22,801,780,000円、1口当たり純資産額は10,860円です。

○損益の状況（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,147
支払利息	△ 1,147
(B) 有価証券売買損益	△ 887,048,146
売買益	459,957,118
売買損	△1,347,005,264
(C) 信託報酬等	△ 31,677,627
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 918,726,920
(E) 前期繰越損益金	5,775,288
(F) 追加信託差損益金	3,713,743,568
(配当等相当額)	(1,624,814,517)
(売買損益相当額)	(2,088,929,051)
(G) 計(D＋E＋F)	2,800,791,936
次期繰越損益金(G)	2,800,791,936
追加信託差損益金	3,713,743,568
(配当等相当額)	(1,666,002,977)
(売買損益相当額)	(2,047,740,591)
分配準備積立金	233,532,167
繰越損益金	△1,146,483,799

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

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

○お知らせ

信託報酬率について、年0.231%（税抜年0.21%）から年0.22%（税抜年0.20%）へ引き下げる所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2020年10月9日＞

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド

第4期（計算期間：2020年5月12日～2021年5月10日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎運用実績

当運用期間の基準価額の騰落率は-2.4%となり、ベンチマークであるFTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の-2.3%を0.1ポイント下回りました。

◎運用経過

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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、ファンドの特性値（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ポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

◎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野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

* ベンチマーク（＝FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・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野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）とは、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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.011 (0.010) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.020	
期中の平均基準価額は、11,541円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2020年5月12日～2021年5月10日）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 355,259	千米ドル 154,741
	カナダ	国債証券	千カナダドル 19,701	千カナダドル 9,173
	イギリス	国債証券	千英ポンド 19,330	千英ポンド 9,884
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 11,214	千スウェーデンクローナ 6,380
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 7,534	千ノルウェークローネ 72
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 7,324	千デンマーククローネ 2,704
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	24,924	15,216
	イタリア	国債証券	70,732	43,234
	フランス	国債証券	58,719	29,830
	オランダ	国債証券	8,080	4,480
	スペイン	国債証券	42,135	22,177
	ベルギー	国債証券	14,871	7,445
	オーストリア	国債証券	4,046	1,575
	フィンランド	国債証券	1,952	574
	アイルランド	国債証券	4,931	1,767
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 22,211	千ズロチ 11,406
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 7,944	千シンガポールドル 3,104
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 31,860	千豪ドル 16,823
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 11,189	千新シェケル 6,103
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 129,162	千メキシコペソ 48,280

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 65,849	百万円 65,839	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2020年5月12日～2021年5月10日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2021年5月10日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	186,661	195,828	21,300,212	52.1	—	30.7	18.1	3.4
カナダ	千カナダドル 9,799	千カナダドル 10,048	901,656	2.2	—	1.3	0.7	0.2
イギリス	千英ポンド 8,244	千英ポンド 9,296	1,419,079	3.5	—	3.0	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,460	千スウェーデンクローナ 4,897	64,152	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 7,186	千ノルウェークローネ 7,433	98,572	0.2	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 4,110	千デンマーククローネ 5,030	89,497	0.2	—	0.2	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,261	10,055	1,330,536	3.3	—	2.0	0.9	0.3
イタリア	22,635	27,917	3,693,994	9.0	—	7.8	1.0	0.2
フランス	22,136	28,549	3,777,735	9.2	—	8.0	1.1	0.1
オランダ	3,129	3,700	489,687	1.2	—	0.7	0.5	—
スペイン	16,362	20,211	2,674,350	6.5	—	5.4	1.0	0.1
ベルギー	5,744	7,361	974,049	2.4	—	2.2	0.2	—
オーストリア	2,393	2,585	342,054	0.8	—	0.8	0.0	—
フィンランド	1,242	1,409	186,456	0.5	—	0.3	0.1	—
アイルランド	2,880	3,168	419,313	1.0	—	0.9	—	0.2
ポーランド	千ズロチ 9,847	千ズロチ 10,671	310,080	0.8	—	0.4	0.3	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 4,338	千シンガポールドル 4,746	389,631	1.0	—	0.8	0.1	0.1
オーストラリア	千豪ドル 13,902	千豪ドル 14,591	1,246,720	3.1	—	2.7	0.3	0.1
イスラエル	千新シェケル 4,450	千新シェケル 5,083	170,138	0.4	—	0.3	0.1	0.0
メキシコ	千メキシコペソ 71,880	千メキシコペソ 76,162	416,039	1.0	—	0.6	0.5	—
合 計	—	—	40,293,958	98.6	—	68.5	25.6	4.5

* 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			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	2.875	1,700	1,904	207,155	2043/ 5 /15	
	US TREASURY BOND	3.75	1,100	1,407	153,115	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	1.625	3,730	3,805	413,921	2022/ 8 /31	
	US TREASURY N/B	1.375	2,630	2,678	291,305	2022/10/15	
	US TREASURY N/B	1.625	1,000	1,023	111,302	2022/11/15	
	US TREASURY N/B	2.125	2,500	2,582	280,900	2022/12/31	
	US TREASURY N/B	0.5	2,500	2,516	273,773	2023/ 3 /15	
	US TREASURY N/B	1.625	445	458	49,854	2023/ 5 /31	
	US TREASURY N/B	1.25	645	660	71,814	2023/ 7 /31	
	US TREASURY N/B	0.125	2,400	2,396	260,650	2023/ 9 /15	
	US TREASURY N/B	2.125	1,500	1,572	171,051	2023/11/30	
	US TREASURY N/B	2.125	13,000	13,681	1,488,134	2024/ 2 /29	
	US TREASURY N/B	1.75	3,700	3,863	420,197	2024/ 6 /30	
	US TREASURY N/B	1.875	999	1,048	114,026	2024/ 8 /31	
	US TREASURY N/B	2.25	2,000	2,127	231,399	2024/11/15	
	US TREASURY N/B	2.0	7,396	7,813	849,839	2025/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	0.5	14,000	13,983	1,520,995	2025/ 3 /31	
	US TREASURY N/B	2.0	3,550	3,760	408,984	2025/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	0.25	3,000	2,952	321,096	2025/ 8 /31	
	US TREASURY N/B	2.25	400	428	46,597	2025/11/15	
	US TREASURY N/B	2.625	4,000	4,355	473,744	2026/ 1 /31	
	US TREASURY N/B	2.5	8,300	8,992	978,082	2026/ 2 /28	
	US TREASURY N/B	1.625	2,850	2,968	322,902	2026/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	1.875	2,500	2,634	286,604	2026/ 6 /30	
	US TREASURY N/B	1.5	1,000	1,033	112,402	2026/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	1.375	1,730	1,776	193,199	2026/ 8 /31	
	US TREASURY N/B	1.625	1,000	1,038	112,942	2026/10/31	
	US TREASURY N/B	2.0	2,000	2,117	230,354	2026/11/15	
	US TREASURY N/B	1.625	1,000	1,038	112,912	2026/11/30	
	US TREASURY N/B	1.5	900	927	100,845	2027/ 1 /31	
	US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,216	349,878	2027/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	0.625	1,000	978	106,441	2027/ 3 /31	
	US TREASURY N/B	0.5	2,000	1,938	210,843	2027/ 4 /30	
	US TREASURY N/B	2.375	1,737	1,874	203,915	2027/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	0.375	1,000	957	104,104	2027/ 7 /31	
	US TREASURY N/B	2.25	2,000	2,142	233,082	2027/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	0.5	1,000	962	104,729	2027/ 8 /31	
	US TREASURY N/B	0.375	3,000	2,861	311,192	2027/ 9 /30	
	US TREASURY N/B	2.25	1,234	1,321	143,712	2027/11/15	
	US TREASURY N/B	0.625	2,000	1,932	210,215	2027/11/30	
	US TREASURY N/B	2.75	1,820	2,005	218,167	2028/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	1.125	4,000	3,981	433,023	2028/ 2 /29	
	US TREASURY N/B	2.875	2,198	2,442	265,617	2028/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	2.875	2,000	2,223	241,877	2028/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	3.125	3,500	3,956	430,378	2028/11/15	

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	2.625	2,126	2,326	253,104	2029/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	1,300	1,398	152,116	2029/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,800	1,830	199,105	2029/8/15
		US TREASURY N/B	0.625	2,150	1,988	216,261	2030/5/15
		US TREASURY N/B	0.625	3,100	2,855	310,567	2030/8/15
		US TREASURY N/B	0.875	7,300	6,860	746,162	2030/11/15
		US TREASURY N/B	5.375	500	675	73,517	2031/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	800	1,074	116,914	2036/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	1,000	1,361	148,139	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	1,093	1,536	167,108	2040/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,200	1,007	109,558	2040/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	700	585	63,668	2040/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	900	786	85,591	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	100	143	15,619	2041/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	300	349	37,999	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	922	1,013	110,251	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,300	1,427	155,287	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,350	1,572	171,068	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,255	136,608	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	1,000	1,258	136,858	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	1,178	1,427	155,293	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,500	1,748	190,190	2044/8/15
		US TREASURY N/B	2.5	1,030	1,079	117,429	2045/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	919	1,028	111,907	2045/8/15
		US TREASURY N/B	2.5	1,000	1,046	113,872	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,491	3,654	397,544	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	1,000	997	108,527	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,682	182,994	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	901	1,034	112,479	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,000	1,148	124,885	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,403	1,541	167,644	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	2,000	2,354	256,119	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,300	2,650	288,253	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	1,800	2,219	241,382	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,084	2,405	261,607	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	670	755	82,181	2049/5/15
US TREASURY N/B	2.25	1,930	1,921	208,974	2049/8/15		
US TREASURY N/B	2.375	1,850	1,893	205,909	2049/11/15		
US TREASURY N/B	2.0	600	565	61,496	2050/2/15		
US TREASURY N/B	1.25	500	390	42,426	2050/5/15		
US TREASURY N/B	1.375	1,400	1,127	122,661	2050/8/15		
US TREASURY N/B	1.625	900	773	84,130	2050/11/15		
US TREASURY N/B	1.875	800	730	79,497	2051/2/15		
小 計						21,300,212	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	200	202	18,176	2022/5/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.25	500	500	44,880	2022/11/1

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	1.5	300	307	27,588	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	500	525	47,158	2024/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	535	567	50,954	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	106	9,544	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	1,300	1,285	115,355	2025/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.25	500	485	43,542	2026/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,093	1,090	97,815	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	160	171	15,421	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	1,500	1,476	132,474	2030/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	1,000	911	81,764	2030/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	496	714	64,123	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	165	189	17,008	2048/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	1,000	982	88,188	2051/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	450	531	47,658	2064/12/1
小 計						901,656	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2.25	600	631	96,336	2023/9/7
		UK TREASURY	5.0	100	118	18,080	2025/3/7
		UK TREASURY	0.125	500	495	75,695	2026/1/30
		UK TREASURY	1.5	450	477	72,823	2026/7/22
		UK TREASURY	0.125	600	583	89,100	2028/1/31
		UK TREASURY	1.625	640	689	105,253	2028/10/22
		UK TREASURY	0.875	500	507	77,458	2029/10/22
		UK TREASURY	0.375	770	740	113,025	2030/10/22
		UK TREASURY	4.75	614	839	128,149	2030/12/7
		UK TREASURY	0.625	200	186	28,494	2035/7/31
		UK TREASURY	4.25	614	879	134,212	2036/3/7
		UK TREASURY	1.25	1,100	1,095	167,264	2041/10/22
		UK TREASURY	3.5	105	152	23,289	2045/1/22
		UK TREASURY	1.625	200	218	33,347	2054/10/22
		UK TREASURY	1.75	230	263	40,281	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	100	186	28,406	2060/1/22
		UK TREASURY	2.5	161	233	35,645	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	150	277	42,298	2068/7/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	400	333	50,948	2050/10/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT	4.25	210	386	58,966	2055/12/7
小 計						1,419,079	
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	2,760	2,913	38,167	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	1,200	1,248	16,360	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	500	734	9,624	2039/3/30
小 計						64,152	
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	2,000	2,070	27,454	2025/3/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	1,086	1,114	14,777	2026/2/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	2,000	2,072	27,474	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	1,400	1,475	19,559	2028/4/26

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	1.375	700	701	9,306	2030/8/19
小 計						98,572	
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	1.5	500	525	9,344	2023/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	640	703	12,517	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	400	420	7,473	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	1,500	1,577	28,064	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	970	1,711	30,447	2039/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.25	100	92	1,650	2052/11/15
小 計						89,497	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	—	500	513	67,892	2025/4/11
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,000	1,039	137,534	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	600	712	94,285	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	300	321	42,538	2025/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,200	1,265	167,425	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	355	371	49,188	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	190	202	26,775	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	200	283	37,491	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	130	138	18,359	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	608	638	84,544	2028/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	300	315	41,722	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	110	113	14,983	2029/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	450	462	61,196	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	361	566	75,010	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	440	724	95,909	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	265	430	57,024	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	100	188	24,983	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	532	877	116,058	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	380	589	78,003	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	240	299	39,607	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	200	204	27,102	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	340	347	46,006	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	200	203	26,953	2023/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	230	234	31,084	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	400	401	53,145	2024/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	947	1,001	132,537	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	600	607	80,424	2025/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	667	723	95,759	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.85	700	720	95,310	2027/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	1,200	1,319	174,583	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	200	259	34,307	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	900	1,045	138,296	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	1,607	2,204	291,718	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	1,400	1,466	193,991	2030/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	700	749	99,192	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	2,657	3,950	522,755	2031/5/1

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド (適格機関投資家専用)

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	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 45	500	574	75, 971	2033/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	500	727	96, 282	2034/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 35	630	794	105, 085	2035/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 25	1, 876	2, 102	278, 144	2036/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 95	336	411	54, 418	2038/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	1, 100	1, 707	225, 998	2039/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	907	1, 417	187, 618	2040/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 75	421	661	87, 526	2044/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 25	1, 000	1, 286	170, 163	2046/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 7	512	600	79, 522	2047/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 45	695	930	123, 082	2048/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 45	710	791	104, 675	2050/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 7	500	471	62, 334	2051/ 9 / 1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1, 646	1, 674	221, 544	2024/ 3 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 5	600	624	82, 678	2025/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 5	539	564	74, 638	2026/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	300	320	42, 385	2028/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 75	100	106	14, 137	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0. 5	1, 280	1, 340	177, 429	2029/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2. 5	2, 500	3, 067	405, 908	2030/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	—	400	397	52, 584	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 25	2, 250	2, 512	332, 397	2034/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 25	557	621	82, 281	2036/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 75	400	482	63, 825	2039/ 6 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 5	1, 323	1, 522	201, 433	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 75	800	997	132, 025	2066/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	8. 5	200	236	31, 259	2023/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	1, 200	1, 224	161, 981	2026/ 2 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2. 75	400	479	63, 428	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5. 5	1, 310	1, 901	251, 590	2029/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1. 5	770	878	116, 208	2031/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 75	730	1, 169	154, 770	2035/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 0	1, 000	1, 581	209, 264	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 041	3, 528	466, 848	2041/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3. 25	320	494	65, 474	2045/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 0	740	1, 390	184, 008	2055/ 4 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 0	730	1, 433	189, 629	2060/ 4 /25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	900	917	121, 374	2024/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 25	512	530	70, 151	2025/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 75	300	323	42, 788	2028/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 5	437	565	74, 872	2033/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4. 0	220	352	46, 631	2037/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 5	210	219	29, 065	2040/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3. 75	200	341	45, 141	2042/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 75	200	319	42, 249	2047/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	150	131	17, 412	2052/ 1 /15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	200	202	26, 735	2023/ 4 /30

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF（適格機関投資家専用）

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	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	800	815	107,907	2023/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	120	135	17,903	2024/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	1,430	1,587	210,048	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	500	538	71,275	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	100	110	14,660	2026/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	700	755	100,011	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	600	630	83,456	2027/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	590	644	85,228	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,000	1,092	144,506	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	700	718	95,060	2029/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	300	303	40,221	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	439	501	66,415	2030/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	1,130	1,219	161,393	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	100	95	12,696	2031/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	1,170	1,395	184,616	2033/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	130	216	28,624	2040/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	510	837	110,826	2041/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	526	942	124,762	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	825	1,103	146,048	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,710	2,220	293,846	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	1,195	1,729	228,840	2029/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	700	1,095	145,012	2032/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	887	1,316	174,251	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	200	211	27,933	2025/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	300	373	49,462	2026/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	106	14,155	2027/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	270	290	38,373	2028/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	127	137	18,195	2029/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.1	500	505	66,841	2030/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	300	328	43,424	2031/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.25	700	786	104,035	2033/ 4 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	534	891	117,926	2041/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	1,229	1,436	190,053	2047/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	100	137	18,237	2057/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	200	275	36,445	2066/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	219	307	40,663	2028/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	965	1,574	208,302	2035/ 3 /28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	150	152	20,229	2024/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	646	688	91,072	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	74	79	10,498	2028/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	950	956	126,614	2030/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	160	205	27,220	2034/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	413	501	66,419	2047/ 2 /20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	210	213	28,223	2023/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	180	188	24,990	2026/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0.5	100	105	13,991	2028/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	192	206	27,270	2031/ 4 /15

リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド（適格機関投資家専用）

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	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.125	200	223	29,577	2034/ 4 /15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	160	230	30,497	2042/ 7 / 4
		FINNISH GOVERNMENT	1.375	200	241	31,904	2047/ 4 /15
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.9	100	107	14,236	2028/ 5 /15
		IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	205	204	27,041	2035/ 5 /15
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	400	428	56,644	2026/ 5 /15
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	300	327	43,364	2029/ 5 /15
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	150	172	22,793	2050/ 5 /15
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	295	374	49,561	2045/ 2 /18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	430	522	69,079	2030/ 5 /15
		IRISH TSY 2031	—	500	490	64,864	2031/10/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	500	542	71,727	2023/ 3 /20
小 計						13,888,177	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	140	145	4,235	2023/ 1 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,400	2,628	76,361	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	600	636	18,507	2024/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,407	1,561	45,378	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,700	1,838	53,421	2026/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	3,100	3,379	98,179	2029/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	500	481	13,995	2030/10/25
小 計						310,080	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	260	269	22,106	2022/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	200	207	17,057	2024/ 2 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	200	213	17,520	2025/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	610	646	53,032	2026/ 6 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	500	567	46,580	2027/ 3 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	540	588	48,334	2028/ 5 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	528	587	48,257	2029/ 7 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	300	335	27,578	2030/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	400	473	38,823	2033/ 9 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	300	316	25,976	2036/ 8 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	100	107	8,843	2039/ 7 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	200	232	19,067	2046/ 3 / 1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	200	200	16,452	2050/ 3 / 1
小 計						389,631	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	450	497	42,494	2023/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	500	538	46,041	2024/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	395	438	37,462	2025/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	200	234	20,075	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	2,000	1,966	167,992	2026/ 9 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	800	979	83,658	2027/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	1,745	1,876	160,364	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,400	1,552	132,618	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	1,012	1,100	94,005	2030/ 5 /21

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,000	948	81,059	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	1,100	1,087	92,924	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,150	1,074	91,790	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	600	778	66,534	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,050	1,109	94,761	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	500	408	34,936	2051/6/21
小 計					1,246,720	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.75	150	151	5,063	2022/7/31
	ISRAEL FIXED BOND	0.15	300	299	10,028	2023/7/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	500	516	17,283	2023/11/30
	ISRAEL FIXED BOND	2.25	500	547	18,331	2028/9/28
	ISRAEL FIXED BOND	1.0	690	681	22,800	2030/3/31
	ISRAEL FIXED BOND	1.5	800	755	25,283	2037/5/31
	ISRAEL FIXED BOND	5.5	700	1,102	36,909	2042/1/31
	ISRAEL FIXED BOND	3.75	810	1,028	34,438	2047/3/31
小 計					170,138	
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	5.75	11,500	11,445	62,520	2026/3/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	12,330	13,898	75,919	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,000	2,149	11,743	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	8,397	45,872	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	3,000	3,302	18,042	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	8,400	8,508	46,479	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,000	5,162	28,200	2047/11/7
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	21,750	23,297	127,261	2023/12/7
小 計					416,039	
合 計					40,293,958	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	40,293,958	95.5
コール・ローン等、その他	1,902,268	4.5
投資信託財産総額	42,196,226	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（40,790,261千円）の投資信託財産総額（42,196,226千円）に対する比率は96.7%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.77円、1カナダドル=89.73円、1英ポンド=152.65円、1スウェーデンクローナ=13.10円、1ノルウェークローネ=13.26円、1デンマーククローネ=17.79円、1ユーロ=132.32円、1ズロチ=29.0558円、1シンガポールドル=82.08円、1豪ドル=85.44円、1新シェケル=33.4685円、1メキシコペソ=5.4625円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,827,869,054
コール・ローン等	270,428,612
公社債(評価額)	40,293,958,178
未収入金	42,008,570,223
未収利息	154,067,474
前払費用	97,848,380
差入委託証拠金	2,996,187
(B) 負債	41,971,667,713
未払金	41,970,710,421
未払解約金	957,266
未払利息	26
(C) 純資産総額(A－B)	40,856,201,341
元本	36,528,087,936
次期繰越損益金	4,328,113,405
(D) 受益権総口数	36,528,087,936口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,185円

(注) 期首元本額は1,200,425,720円、期中追加設定元本額は57,576,585,257円、期中一部解約元本額は22,248,923,041円、1口当たり純資産額は1,1185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
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンド
 （適格機関投資家専用） 31,610,743,284円
 ・リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスオープン
 （非課税適格機関投資家専用） 4,917,344,652円

○損益の状況（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	363,558,638
受取利息	363,973,276
支払利息	△ 414,638
(B) 有価証券売買損益	△1,997,787,639
売買益	3,563,272,069
売買損	△5,561,059,708
(C) 先物取引等取引損益	△ 10,005,478
取引益	38,969,570
取引損	△ 48,975,048
(D) 保管費用等	△ 2,335,882
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△1,646,570,361
(F) 前期繰越損益金	174,758,689
(G) 追加信託差損益金	8,499,471,773
(H) 解約差損益金	△2,699,546,696
(I) 計(E＋F＋G＋H)	4,328,113,405
次期繰越損益金(I)	4,328,113,405

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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

該当事項はございません。

iシェアーズ 0-5 年ハイ・イールド社債ETF

2021年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	残存期間が5年未満の米ドル建てのハイイールド社債を主要投資対象とし、Markit iBoxx 米ドル建てリキッド0-5 年ハイイールド指数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	残存期間が5年未満の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

2021年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 — 親投資信託以外	\$	931
配当 — 親投資信託		27,231
利息 — 親投資信託以外		249,620,924
有価証券貸付収益 — 親投資信託 — 純額		1,704,385
その他収益 — 親投資信託以外		326,834

投資収益合計		251,680,305
--------	--	-------------

費用		
投資顧問報酬		15,434,254
その他		173

費用合計		15,434,427
------	--	------------

控除:		
報酬免除後費用合計		15,434,427
投資純利益		236,245,878

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)

投資 — 親投資信託以外		31,477,884
投資 — 親投資信託		(68,855)
現物償還 — 親投資信託以外		91,158,094

実現純利益		122,567,123
-------	--	-------------

未実現評価利益(損失)の純変動額:

投資 — 親投資信託以外		91,958,313
投資 — 親投資信託		(31,713)

未実現評価利益(損失)の純変動額		91,926,600
------------------	--	------------

実現および未実現純利益		214,493,723
-------------	--	-------------

運用による純資産の純増加額	\$	450,739,601
---------------	----	-------------

投資明細表

2021年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
社債等					
広告 - 0.2%					
Clear Channel International BV, 6.63%, 08/01/25 (Call 02/01/22) ^(a)	\$ 3,560	\$ 3,706,405	Ford Motor Co.	15,690	17,198,986
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp., 8.25%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^{(a)(b)}	4,315	4,532,548	8.50%, 04/21/23		
Summer BC Bidco B LLC, 5.50%, 10/31/26 (Call 07/15/23) ^(a)	4,265	4,337,292	9.00%, 04/22/25 (Call 03/22/25)	16,194	19,473,285
		12,576,245	Ford Motor Credit Co. LLC		
			2.70%, 08/10/26 (Call 07/10/26)	6,400	6,383,991
航空宇宙・防衛 - 3.5%					
Bombardier Inc.			2.98%, 08/03/22 (Call 07/03/22)	4,110	4,149,309
7.13%, 06/15/26 (Call 06/15/23) ^(a)	11,875	12,453,906	3.09%, 01/09/23	7,247	7,367,663
7.50%, 12/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	10,119	10,536,409	3.10%, 05/04/23	4,466	4,545,074
7.50%, 03/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	13,910	14,275,137	3.22%, 01/09/22	2,884	2,894,975
F-Brazil SpA/F-Brazil U.S. LLC, Series 3R, 7.38%, 08/15/26 (Call 08/15/22) ^(a)	4,725	4,767,445	3.34%, 03/28/22 (Call 02/28/22)	3,930	3,953,782
Howmet Aerospace Inc.			3.35%, 11/01/22 ^(b)	6,080	6,171,200
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	12,002	13,245,407	3.37%, 11/17/23	4,440	4,556,550
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25)	9,929	11,517,441	3.38%, 11/13/25 (Call 10/13/25)	10,791	11,087,753
Rolls-Royce PLC, 3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) ^{(a)(b)}	10,280	10,485,600	3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23)	3,298	3,413,430
Spirit AeroSystems Inc.			4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24) ^(b)	6,881	7,207,503
5.50%, 01/15/25 (Call 10/15/22) ^{(a)(b)}	5,135	5,356,276	4.13%, 08/04/25 ^(b)	6,215	6,564,793
7.50%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^{(a)(b)}	12,111	12,755,911	4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23)	4,100	4,218,213
SSL Robotics LLC, 9.75%, 12/31/23 (Call 12/15/21) ^(a)	7,157	7,732,494	4.25%, 09/20/22 ^(b)	4,480	4,582,189
TransDigm Inc.			4.38%, 08/06/23	2,890	3,009,213
6.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22) ^(a)	41,150	43,001,750	4.39%, 01/08/26	6,142	6,572,778
6.38%, 06/15/26 (Call 11/29/21) ^(b)	8,825	9,111,813	4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26)	3,550	3,822,569
8.00%, 12/15/25 (Call 04/08/22) ^{(a)(b)}	10,370	11,027,977	4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25)	2,400	2,565,720
TransDigm UK Holdings PLC, 6.88%, 05/15/26 (Call 11/29/21) ^(b)	4,487	4,731,407	5.13%, 06/16/25 (Call 05/16/25)	7,899	8,587,705
Triumph Group Inc.			5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24)	7,186	7,742,915
6.25%, 09/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,444	5,442,421	5.60%, 01/07/22	7,506	7,561,779
7.75%, 08/15/25 (Call 11/29/21) ^(b)	4,805	4,883,153	Jaguar Land Rover Automotive PLC		
8.88%, 06/01/24 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	6,082	6,705,405	5.63%, 02/01/23 (Call 11/29/21) ^(a)	3,749	3,764,090
		188,029,952	7.75%, 10/15/25 (Call 10/15/22) ^(a)	7,460	8,010,699
			JB Pendexter & Co. Inc., 7.13%, 04/15/26 (Call 11/29/21) ^(a)	5,175	5,441,997
旅客航空輸送業 - 3.2%					
Air Canada, 3.88%, 08/15/26 (Call 02/15/26) ^{(a)(b)}	11,960	12,119,855	McLaren Finance PLC, 7.50%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^(a)	5,960	5,946,988
American Airlines Group Inc.			Navistar International Corp., 9.50%, 05/01/25 ^(a)	0 ^(c)	-
3.75%, 03/01/25 ^{(a)(b)}	4,858	4,432,196			189,670,598
5.00%, 06/01/22 ^{(a)(b)}	7,617	7,650,324	自動車部品・装置 - 1.4%		
American Airlines Inc., 11.75%, 07/15/25 ^(a)	24,560	30,423,700	Adient Global Holdings Ltd., 4.88%, 08/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	7,550	7,691,260
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5.50%, 04/20/26 ^(a)	35,023	36,717,238	Adient U.S. LLC, 9.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^(a)	5,917	6,335,450
Delta Air Lines Inc.			American Axle & Manufacturing Inc., 6.25%, 03/15/26 (Call 11/09/21) ^(b)	4,263	4,385,561
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) ^(b)	8,605	8,780,187	Clarion Global LP, 6.75%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^(a)	5,348	5,636,409
3.63%, 03/15/22 (Call 02/15/22)	8,521	8,578,195	Chris Global LP/Chris US Finance Co., 6.25%, 05/15/26 (Call 05/15/22) ^{(a)(b)}	8,040	8,411,850
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23) ^(b)	4,767	4,936,525	Dana Financing Luxembourg Suf., 5.75%, 04/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	3,820	3,934,600
7.38%, 01/15/26 (Call 12/15/25) ^(b)	10,871	12,767,989	Goodyear Tire & Rubber Co. (The)		
Hawaiian Broadband Property Ltd./Hawaiian Miles Loyalty Ltd., 5.75%, 11/20/26 (Call 01/20/23) ^{(a)(b)}	12,339	12,955,950	5.00%, 05/31/26 (Call 11/29/21) ^(b)	7,620	7,799,729
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd., 8.00%, 09/20/25 (Call 09/20/23) ^(a)	5,690	6,376,590	9.50%, 05/31/25 (Call 05/31/22)	8,739	9,524,983
United Airlines Holdings Inc.			Teneco Inc., 5.00%, 07/15/26 (Call 11/29/21) ^(b)	4,715	4,580,622
4.25%, 10/01/22 ^(b)	3,776	3,854,352	ZF North America Capital Inc.		
4.88%, 01/15/25 ^(b)	3,342	3,456,525	4.50%, 04/29/22 ^(a)	6,396	6,486,077
United Airlines Inc., 4.38%, 04/15/26 (Call 10/15/25) ^(a)	20,139	20,830,732	4.75%, 04/29/25 ^(a)	10,436	11,188,436
		173,880,358			75,974,977
アパレル - 0.7%					
Hanesbrands Inc.			銀行 - 1.8%		
4.63%, 05/15/24 (Call 02/15/24) ^(a)	8,693	9,084,988	CIT Group Inc.		
4.88%, 05/15/26 (Call 02/15/26) ^(a)	8,825	9,431,719	3.93%, 06/19/24 (Call 06/19/23) ^{(b)(d)}	4,398	4,574,165
5.38%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^{(a)(b)}	6,810	7,096,659	4.75%, 02/16/24 (Call 11/16/23) ^(b)	4,542	4,834,883
Michael Kors USA Inc., 4.50%, 11/01/24 (Call 09/01/24) ^(a)	4,310	4,557,006	5.00%, 08/15/22	10,643	10,979,537
Under Armour Inc., 3.25%, 06/15/26 (Call 03/15/26)	5,270	5,419,701	5.00%, 08/01/23	6,721	7,145,797
William Carter Co. (The), 5.50%, 05/15/25 (Call 04/15/22) ^(a)	4,433	4,640,243	5.25%, 03/07/25 (Call 12/07/24) ^(b)	4,602	5,065,594
		40,230,316	Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23 ^{(a)(b)}	10,263	11,490,425
			Deutsche Bank AG, 4.50%, 04/01/25 ^(b)	15,398	16,500,651
自動車製造 - 3.5%					
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.50%, 11/30/25 (Call 11/01/24) ^(a)	11,763	12,875,449	Freedom Mortgage Corp.		
			7.63%, 05/01/26 (Call 05/01/23) ^{(a)(b)}	5,935	5,805,666
			8.13%, 11/15/24 (Call 11/29/21) ^(a)	4,846	4,899,760
			8.25%, 04/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	7,021	7,113,823
			Intesa Sanpaolo SpA, 5.02%, 06/26/24 ^{(a)(b)}	19,956	21,501,830
					99,912,131

銘柄	額面(千)	評価額
建設資材 - 0.4%		
Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp., 6.50%, 07/15/25 (Call 07/15/21) ^(a)	5,405	5,760,378
Jeld-Wen Inc., 4.63%, 12/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,884	4,943,829
Koppers Inc., 6.00%, 02/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,882	4,980,519
New Enterprise Stone & Lime Co. Inc., 6.25%, 03/15/26 (Call 11/07/21) ^(a)	5,271	5,444,375
		21,129,101
化学 - 1.9%		
CF Industries Inc., 3.45%, 06/01/23	4,383	4,545,478
Cornerstone Chemical Co., 6.75%, 08/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,384	3,945,600
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp., 9.25%, 06/15/23 (Call 11/15/21) ^{(a)(b)}	1,618	1,619,011
GCP Applied Technologies Inc., 5.50%, 04/15/26 (Call 11/15/21) ^(a)	300	307,200
GPD Companies Inc., 10.13%, 04/01/26 (Call 04/01/22) ^(a)	4,886	5,239,930
INEOS Group Holdings SA, 5.63%, 08/01/24 (Call 11/09/21) ^{(a)(b)}	4,356	4,362,195
INEOS Quattro Finance 2 PLC, 3.38%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^{(a)(b)}	5,150	5,124,405
Kraton Polymers LLC/Kraton Polymers Capital Corp., 4.25%, 12/15/23 (Call 12/15/23) ^{(a)(b)}	4,211	4,358,385
NOVA Chemicals Corp.		
4.88%, 06/01/24 (Call 03/03/24) ^(a)	10,339	10,779,648
5.00%, 05/01/25 (Call 01/31/25) ^{(a)(b)}	4,839	5,117,394
Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas Inc., 5.75%, 04/30/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	1,200	1,225,733
OCI NV		
4.63%, 10/15/25 (Call 10/15/22) ^{(a)(b)}	3,829	3,986,252
5.25%, 11/01/24 (Call 11/01/21) ^{(a)(b)}	5,664	5,818,202
Olin Corp., 9.50%, 06/01/25 (Call 03/01/25) ^{(a)(b)}	6,012	7,410,005
Rain Cell Carbon LLC/Cel Carbon Corp., 7.25%, 04/01/25 (Call 11/29/21) ^(a)	4,995	5,098,646
Rayonier AM Products Inc.		
5.50%, 06/01/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,950	4,900,500
7.63%, 01/15/26 (Call 01/15/24) ^{(a)(b)}	4,920	5,079,900
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, 5.38%, 11/01/26	3,210	3,250,125
TPC Group Inc., 10.50%, 08/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	8,857	8,077,268
Timco Materials Operating SCA/Timco Materials Finance Inc., 5.38%, 08/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,340	5,443,943
Tronox Inc., 6.50%, 05/01/25 (Call 05/01/22) ^(a)	4,993	5,242,650
Ventur Finance Surf/Ventur Materials LLC, 5.75%, 07/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	3,645	3,404,685
		104,337,155
石炭 - 0.1%		
Alliance Resource Operating Partners LP/Alliance Resource Finance Corp., 7.50%, 05/01/25 (Call 11/29/21) ^(a)	3,575	3,652,602
Coronado Finance Pty Ltd., 10.75%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^(a)	3,530	3,841,628
		7,494,230
商業サービス - 2.9%		
ADT Security Corp. (The), 4.13%, 06/15/23	6,765	7,036,249
Ahern Rentals Inc., 7.38%, 05/15/23 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,820	4,639,973
Albion Financing I Sdn Bhd/Aggelo Holdings Inc., 6.13%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	5,655	5,708,044
Alltel Universal Holdings LLC/Alltel Universal Finance Corp., 6.63%, 07/15/26 (Call 07/15/22) ^(a)	19,425	20,432,672
Aptim Corp., 7.75%, 06/15/25 (Call 11/15/21) ^{(a)(b)}	4,810	3,913,555
Brink's Co. (The), 5.50%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	3,389	3,539,810
Cimpress PLC, 7.00%, 06/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	6,225	6,481,781
CoreCivic Inc., 8.25%, 04/15/26 (Call 05/01/24) ^(a)	6,785	6,912,558
Graham Holdings Co., 5.75%, 06/01/26 (Call 11/09/21) ^(a)	75	78,128
Jaguar Holding Co. LP/PPD Development LP, 4.63%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^(a)	6,021	6,264,850
Legado Hospitality Holding Co. LLC/Legado Hospitality Co-Owner Inc., 3.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	3,920	3,996,440
Modularize Global Finance PLC, 8.00%, 02/15/23 (Call 11/09/21) ^(a)	5,705	5,818,030
MoneyGram International Inc., 5.38%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	4,175	4,197,763
Nielsen Co Luxembourg SARL (The), 5.00%, 06/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,229	5,317,239
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc.		
5.25%, 04/15/24 ^{(a)(b)}	7,499	7,973,783
5.75%, 04/15/26 ^(a)	13,935	14,890,633
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., 5.38%, 01/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	5,918	6,031,182
Sabre GLBL Inc.		
7.38%, 09/01/25 (Call 09/01/22) ^(a)	8,843	9,418,154
9.25%, 04/15/25 (Call 03/16/25) ^{(a)(b)}	7,892	9,120,469
Square Inc., 2.75%, 06/01/26 (Call 05/01/26) ^(a)	9,990	10,116,102
Team Health Holdings Inc., 6.38%, 02/01/25 (Call 11/15/21) ^{(a)(b)}	6,989	6,179,674
Versend Escrow Corp., 9.75%, 08/15/26 (Call 08/15/23) ^(a)	200	211,862
WASH Multifamily Acquisition Inc., 5.75%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^(a)	8,645	8,915,156
		157,194,107

コンピュータ - 1.6%		
Dell International LLC/EMC Corp., 7.13%, 06/15/24 (Call 11/02/21) ^(a)	14,582	14,877,319

銘柄	額面(千)	評価額
Diebold Nixdorf Inc.		
8.50%, 04/15/24 (Call 11/29/21) ^(b)	3,417	3,412,216
9.38%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	8,094	8,686,380
Exela Intermediate LLC/Exela Finance Inc., 10.00%, 07/15/23 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	9,800	8,207,500
Seagate HDD Cayman		
4.75%, 06/01/23	4,650	4,859,250
4.75%, 01/01/25 ^(b)	5,160	5,566,350
4.88%, 03/01/24 (Call 01/01/24) ^(b)	5,500	5,857,775
Vericast Corp., 11.00%, 09/15/26 (Call 09/15/23) ^(a)	12,332	12,887,327
Western Digital Corp., 4.75%, 02/15/26 (Call 11/15/25) ^(b)	22,815	25,067,981
		89,422,098
化粧品・パーソナル用品 - 0.4%		
Avon Products Inc., 6.50%, 03/15/23	1,867	1,960,350
Coty Inc.		
5.00%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^(a)	9,165	9,409,980
6.50%, 04/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,725	5,889,594
Onlife Investment Holding PLC, 5.13%, 05/04/26 (Call 05/15/23) ^(a)	5,050	4,970,867
		22,230,791
販売・卸売り - 0.6%		
Avient Corp.		
5.25%, 03/15/23	4,916	5,180,235
5.75%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^(a)	7,128	7,463,037
G-III Apparel Group Ltd., 7.88%, 08/15/25 (Call 08/15/22) ^(a)	4,693	5,003,911
KAR Auction Services Inc., 5.13%, 06/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	9,941	9,993,273
Wolverine Escrow LLC, 8.50%, 11/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	6,010	5,574,275
		33,214,731
各種金融サービス - 4.2%		
Ally Financial Inc., 5.75%, 11/20/25 (Call 10/21/25) ^(b)	11,253	12,767,654
Credit Acceptance Corp.		
5.13%, 12/31/24 (Call 12/31/21) ^{(a)(b)}	4,684	4,777,680
6.63%, 03/15/26 (Call 03/15/22) ^(b)	3,445	3,597,355
Curo Group Holdings Corp., 8.25%, 09/01/25 ^(a)	0(c)	-
Enact Holdings Inc., 6.50%, 08/15/25 (Call 02/15/25) ^(a)	7,860	8,633,231
Enova International Inc., 8.50%, 09/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	3,870	3,986,100
Finance of America Funding LLC, 7.88%, 11/15/25 (Call 11/15/22) ^{(a)(b)}	3,208	3,105,695
goeasy Ltd., 5.38%, 12/01/24 (Call 12/01/21) ^(a)	6,127	6,298,765
Home Point Capital Inc., 5.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	5,299	4,746,579
LD Holdings Group LLC, 6.50%, 11/01/25 (Call 11/01/22) ^(a)	4,700	4,617,456
Navient Corp.		
5.50%, 01/25/23 ^(b)	8,875	9,268,251
5.88%, 10/25/24	5,025	5,364,188
6.13%, 03/25/24 ^(b)	8,558	9,156,268
6.50%, 06/15/22	11,250	11,564,677
6.75%, 06/25/25 ^(b)	4,930	5,404,255
6.75%, 06/15/26 ^(b)	4,705	5,195,143
7.25%, 09/25/23 ^(b)	5,252	5,719,136
OneMain Finance Corp.		
5.63%, 03/15/23	8,160	8,582,035
6.13%, 05/15/22	9,780	10,021,334
6.13%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	13,059	13,891,511
6.88%, 03/15/25 ^(b)	12,284	13,704,419
7.13%, 03/15/26	16,010	18,191,362
8.88%, 06/01/25 (Call 06/01/22)	6,016	6,501,240
PennyMac Financial Services Inc., 5.38%, 10/15/25 (Call 10/15/22) ^(a)	7,065	7,276,244
PHH Mortgage Corp., 7.88%, 03/15/26 (Call 03/15/23) ^{(a)(b)}	4,120	4,171,500
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc., 2.80%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	9,822	9,754,474
SLM Corp.		
3.13%, 11/02/26 (Call 10/02/26)	5,025	4,987,313
4.20%, 10/29/25 (Call 09/29/25)	5,449	5,766,404
StoneX Group Inc., 8.63%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^{(a)(b)}	2,526	2,690,935
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp., 11.13%, 04/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,726	4,831,390
United Wholesale Mortgage LLC, 5.50%, 11/15/25 (Call 11/15/22) ^(a)	8,051	8,022,353
Vistalr Maha Finance PLC/CO Management Holding Inc., 10.50%, 06/01/24 (Call 06/01/22) ^(a)	6,518	7,035,611
		229,630,558

電力 - 1.2%		
Calpine Corp., 5.25%, 06/01/26 (Call 11/29/21) ^(a)	7,640	7,858,460

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
DPL Inc., 4.13%, 07/01/25 (Call 04/01/25)	4,739	5,012,109	環境管理 - 0.6%		
Drax Finco PLC, 6.63%, 11/01/25 (Call 11/09/21) ^(a)	4,355	4,487,682	Covanta Holding Corp., 5.88%, 07/01/25 (Call 11/29/21) ^(b)	3,450	3,559,969
FirstEnergy Corp.			GFL Environmental Inc.		
Series A, 3.35%, 07/15/22 (Call 05/15/22)	6,141	6,212,481	3.75%, 08/01/25 (Call 08/01/22) ^(a)	8,075	8,308,771
Series B, 4.75%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	6,960	7,216,145	4.25%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^{(a)(b)}	5,712	5,889,619
FirstEnergy Transmission LLC, 4.39%, 01/15/25 (Call InterGen NV, 7.00%, 06/30/23 (Call 11/29/21) ^(a)	5,600	6,060,822	Stericycle Inc., 5.38%, 07/15/24 (Call 11/15/21) ^(a)	5,481	5,623,506
NextEra Energy Operating Partners LP	4,179	4,129,409	Tervita Corp., 11.00%, 12/01/25 (Call 12/01/23) ^(a)	3,188	3,665,403
3.88%, 10/15/26 (Call 07/15/26) ^(a)	5,000	5,315,815	Waste Pro USA Inc., 5.50%, 02/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,905	4,855,950
4.25%, 07/15/24 (Call 04/15/24) ^{(a)(b)}	6,977	7,386,550			31,903,218
4.25%, 09/15/24 (Call 07/15/24) ^(a)	430	455,962	食品 - 2.0%		
Talen Energy Supply LLC			Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC		
6.50%, 06/01/25 (Call 11/29/21)	2,240	1,349,600	3.25%, 03/15/26 (Call 09/15/22) ^(a)	8,460	8,604,731
10.50%, 01/15/26 (Call 01/15/22) ^{(a)(b)}	5,460	3,562,650	3.50%, 02/15/23 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	7,601	7,734,090
Terraform Global Operating LLC, 6.13%, 03/01/26 (Call 11/29/21) ^(a)	3,230	3,311,622	7.50%, 03/15/26 (Call 03/15/22) ^(a)	5,573	5,997,941
TransAlta Corp., 4.50%, 11/15/22 (Call 08/15/22) ^(b)	3,285	3,351,727	B&G Foods Inc., 5.25%, 04/01/25 (Call 11/29/21) ^(b)	8,380	8,562,265
		65,711,034	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., 7.50%, 04/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	5,070	5,268,652
電気部品・設備 - 0.3%			Del Monte Foods Inc., 11.88%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^(a)	5,818	6,534,341
WESCO Distribution Inc., 7.13%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^{(a)(b)}	15,492	16,464,623	FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc., 5.63%, 08/15/26 (Call 08/15/22) ^(a)	3,750	3,840,112
電子装置・機器 - 0.4%			Fresh Market Inc. (The), 9.75%, 05/01/23 (Call 11/29/21) ^(a)	4,900	5,041,474
Brightstar Escrow Corp., 9.75%, 10/15/25 (Call 10/15/22) ^(a)	4,359	4,677,116	H-Food Holdings LLC/Hearstake Finance Co. Inc., 8.50%, 06/01/26 (Call 11/29/21) ^(a)	4,025	4,164,869
Sensata Technologies BV			JBS USA Food Co., 7.00%, 01/15/26 (Call 01/15/22) ^(a)	9,459	9,863,669
4.88%, 10/15/23) ^(a)	4,716	5,007,508	Kraft Heinz Foods Co.		
5.00%, 10/01/25) ^{(a)(b)}	7,384	8,075,462	3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	18,075	18,876,988
5.63%, 11/01/24) ^(a)	4,075	4,492,691	3.50%, 06/06/22) ^(b)	3,030	3,082,557
		22,252,777	Lamb Weston Holdings Inc., 4.63%, 11/01/24 (Call 11/18/21) ^(a)	7,568	7,746,478
エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.2%			Performance Food Group Inc., 5.50%, 06/01/24) ^(a)	0	-
Sunnova Energy Corp., 5.88%, 09/01/26 (Call 09/01/23) ^(a)	4,075	4,161,594	Sigma Holdco BV, 7.88%, 05/15/26 (Call 11/09/21) ^{(a)(b)}	4,665	4,550,801
TerraForm Power Operating LLC, 4.25%, 01/31/23 (Call 10/31/22) ^{(a)(b)}	5,334	5,462,831	U.S. Foods Inc., 6.25%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^(a)	10,184	10,676,798
		9,624,425			110,545,766
建設・土木 - 0.7%			食品サービス - 0.4%		
Artera Services LLC, 9.03%, 12/04/25 (Call 02/04/23) ^(a)	9,770	10,436,802	Aramark Services Inc.		
Brand Industrial Services Inc., 8.50%, 07/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	9,788	9,809,534	5.00%, 04/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,848	5,986,890
Broadage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc., 6.00%, 03/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	4,160	4,355,520	6.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22) ^(a)	15,367	16,174,889
Fluor Corp., 3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24) ^(b)	5,155	5,361,200			22,161,779
Tutor Perini Corp., 6.88%, 05/01/25 (Call 11/15/21) ^(a)	5,369	5,468,103	紙製品・林産品 - 0.1%		
		35,431,159	Schweitzer-Mauduit International Inc., 6.88%, 10/01/26 (Call 11/29/21) ^(a)	3,500	3,649,505
娯楽 - 3.5%			ガス - 0.5%		
AMC Entertainment Holdings Inc., 10.50%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^{(a)(b)}	4,385	4,713,875	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.		
Bamijay Entertainment SASU, 5.38%, 03/01/25 (Call 03/01/22) ^{(a)(b)}	3,650	3,756,215	5.50%, 05/20/25 (Call 02/20/25) ^(b)	7,007	7,606,589
Caesars Entertainment Inc., 6.25%, 07/01/25 (Call 07/01/22) ^(a)	33,896	35,636,729	5.63%, 05/20/24 (Call 03/20/24) ^(b)	6,235	6,742,217
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc., 5.75%, 07/01/25 (Call 07/01/22) ^{(a)(b)}	9,755	10,250,066	5.88%, 08/20/26 (Call 05/20/26) ^(b)	6,400	7,148,000
Cedar Fair LP/Cedar's Wonderful Co./Meyers Management Corp., 5.39%, 06/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	3,245	3,276,385	Rockport Gas Storage Canada Ltd., 7.00%, 03/31/23 (Call 11/29/21) ^(a)	2,981	2,992,978
Cedar Fair LP/Cedar's Wonderful Co./Meyers Management Corp., 5.39%, 06/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	10,970	11,399,559			24,489,784
Cinemark USA Inc., 5.88%, 03/15/26 (Call 03/15/23) ^{(a)(b)}	4,135	4,156,765	ヘルスケア - 製品 - 0.0%		
Golden Entertainment Inc., 7.63%, 04/15/26 (Call 04/15/22) ^{(a)(b)}	4,560	4,806,810	Ortho-Clinical Diagnostics Inc./Ortho-Clinical Diagnostics SA, 7.38%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^(a)	446	467,653
International Game Technology PLC			ヘルスケア - サービス - 4.6%		
4.13%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^(a)	8,475	8,740,098	Air Methods Corp., 8.00%, 05/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,000	3,070,000
6.50%, 02/15/25 (Call 08/15/24) ^{(a)(b)}	10,566	11,738,276	Akumin Inc., 7.00%, 11/01/25 (Call 11/01/22) ^{(a)(b)}	4,400	4,198,821
Jacobs Entertainment Inc., 7.88%, 02/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	3,840	3,960,800	CHS/Community Health Systems Inc.		
Live Nation Entertainment Inc., 4.88%, 11/01/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,924	5,990,645	6.63%, 02/15/25 (Call 02/15/22) ^(a)	14,275	14,902,108
Merlin Entertainment Ltd., 5.75%, 06/15/26 (Call 03/17/26) ^{(a)(b)}	3,850	3,982,560	8.00%, 03/15/26 (Call 03/15/22) ^(a)	20,582	21,739,737
Mohegan Gaming & Entertainment			Encompass Health Corp., 5.75%, 09/15/25 (Call 11/29/21) ^(b)	2,990	3,061,352
7.88%, 10/15/24 (Call 11/15/21) ^{(a)(b)}	4,083	4,236,113	Global Medical Response Inc., 6.50%, 10/01/25 (Call 11/03/21) ^{(a)(b)}	6,330	6,244,545
8.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	11,770	12,151,054	HCA Inc.		
Scientific Games International Inc.			5.38%, 02/01/25	25,094	27,917,075
5.00%, 10/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	12,466	12,840,656	5.38%, 09/01/26 (Call 03/01/26) ^(b)	8,600	9,785,834
8.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22) ^(a)	10,803	11,464,684	5.88%, 05/01/23	11,367	12,162,916
8.63%, 07/01/25 (Call 07/01/22) ^(a)	5,846	6,318,795	5.88%, 02/15/26 (Call 08/15/25)	14,563	16,592,791
Six Flags Entertainment Corp., 4.88%, 07/31/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	9,843	9,954,467	IQVIA Inc., 5.00%, 10/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	3,150	3,237,311
Six Flags Theme Parks Inc., 7.00%, 07/01/25 (Call 07/01/22) ^(a)	7,069	7,510,812	Legacy LifePoint Health LLC, 6.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^(a)	6,192	6,510,468
Vail Resorts Inc., 6.25%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^{(a)(b)}	6,095	6,421,971	Magellan Health Inc., 4.90%, 09/22/24 (Call 07/22/24)	3,869	4,235,665
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 7.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^{(a)(b)}	6,115	6,441,602	ModivCare Inc., 5.88%, 11/15/25 (Call 11/15/22) ^(a)	5,880	6,166,650
		189,748,937			

銘柄	額面(千)	評価額
Molina Healthcare Inc., 5.38%, 11/15/22 (Call 08/15/22) ^(b)	7,311	7,530,330
Prime Healthcare Services Inc., 7.25%, 11/01/25 (Call 11/01/22) ^(a)	10,304	11,001,066
Quorum Health Corp., 11.63%, 04/15/23 ^{(a)(b)}	2,653	—
RP Escrow Issuer LLC, 5.25%, 12/15/25 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	8,340	8,340,000
Select Medical Corp., 6.25%, 08/15/26 (Call 08/15/22) ^(a)	11,425	11,957,308
Surgery Center Holdings Inc., 6.75%, 07/01/25 (Call 07/01/22) ^(a)	3,420	3,489,896
Tenet Healthcare Corp., 4.63%, 07/15/24 (Call 11/29/21)	6,528	6,633,794
4.63%, 09/01/24 (Call 11/15/21) ^(a)	5,830	5,909,434
4.88%, 01/01/26 (Call 03/01/22) ^(a)	20,798	21,343,948
6.75%, 06/15/23	17,889	19,221,731
7.50%, 04/01/25 (Call 04/01/22) ^(a)	6,885	7,306,706
U.S. Acute Care Solutions LLC, 6.38%, 03/01/26 (Call 03/01/23) ^(a)	5,065	5,254,938
		247,814,424
持株会社 — 各種 — 1.0%		
FS Energy & Power Fund, 7.50%, 08/15/23 (Call 05/15/23) ^(a)	5,215	5,436,638
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp., 4.75%, 09/15/24 (Call 06/15/24)	11,185	11,592,637
6.25%, 05/15/26 (Call 05/15/22)	10,756	11,272,697
6.38%, 12/15/25 (Call 11/29/21) ^(b)	7,850	8,012,839
6.75%, 02/01/24 (Call 11/29/21) ^(b)	5,011	5,078,990
Stena AB, 7.00%, 02/01/24 ^{(a)(b)}	4,837	5,012,583
Stena International SA, 5.75%, 03/01/24 ^(a)	2,470	2,561,884
6.13%, 02/01/25 (Call 02/01/22) ^(a)	3,315	3,397,851
		52,366,119
住宅建設 — 1.0%		
Empire Communities Corp., 7.00%, 12/15/25 (Call 12/15/22) ^(a)	5,130	5,340,731
Forestar Group Inc., 3.85%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	4,500	4,488,750
KB Home, 7.50%, 09/15/22 ^(b)	3,622	3,820,576
7.63%, 05/15/23 (Call 11/15/22)	4,013	4,269,914
Meritage Homes Corp., 6.00%, 06/01/25 (Call 03/01/25) ^(b)	5,180	5,813,902
Picasso Finance Sub Inc., 6.13%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^{(a)(b)}	5,396	5,670,690
Taylor Morrison Communities Inc./Taylor Morrison Holdings II Inc., 5.63%, 03/01/24 (Call 12/01/23) ^{(a)(b)}	4,035	4,314,373
5.88%, 04/15/23 (Call 01/15/23) ^(a)	3,413	3,568,647
Toll Brothers Finance Corp., 4.38%, 04/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	5,194	5,380,413
5.88%, 02/15/22 (Call 11/15/21)	4,570	4,580,720
TRI Pointe Group Inc./TRI Pointe Homes Inc., 5.88%, 06/15/24 ^(b)	4,895	5,413,707
		52,662,423
家庭用品・雑貨 — 0.1%		
Spectrum Brands Inc., 5.75%, 07/15/25 (Call 11/29/21) ^(b)	3,559	3,651,485
家庭用品 — 0.8%		
CD&R Smokey Buyer Inc., 6.75%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	8,429	8,920,411
Newell Brands Inc., 4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23)	10,716	11,180,110
4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26)	17,437	19,105,942
4.88%, 06/01/25 (Call 05/01/25) ^(b)	5,300	5,805,302
		45,011,765
保険 — 1.2%		
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc., 7.00%, 11/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	8,910	9,009,509
10.13%, 08/01/26 (Call 08/01/22) ^{(a)(b)}	3,400	3,771,779
AssuredPartners Inc., 7.00%, 08/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	4,910	4,973,011
Genworth Holdings Inc., 4.80%, 02/15/24	4,051	4,128,860
4.90%, 08/15/23	3,251	3,332,438
HUB International Ltd., 7.00%, 05/01/26 (Call 11/09/21) ^(a)	16,150	16,691,933
NMI Holdings Inc., 7.38%, 06/01/25 (Call 03/30/25) ^{(a)(b)}	4,506	5,182,891
Radian Group Inc., 4.50%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	4,739	5,028,201
6.63%, 03/15/25 (Call 09/15/24) ^(b)	5,223	5,829,211
USI Inc./NY, 6.88%, 05/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	6,440	6,534,454
		64,482,287

銘柄	額面(千)	評価額
インターネット — 1.5%		
Cogent Communications Group Inc., 3.50%, 05/01/26 (Call 02/01/26) ^{(a)(b)}	5,035	5,073,417
5.38%, 03/01/22 (Call 12/01/21) ^{(a)(b)}	2,457	2,466,249
Millennium Escrow Corp., 6.63%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	7,940	8,075,900
Netflix Inc., 3.63%, 06/15/25 (Call 03/15/25) ^(a)	4,915	5,228,918
5.50%, 02/15/22	5,828	5,908,135
5.75%, 03/01/24	3,054	3,363,218
5.88%, 02/15/25	7,657	8,681,124
NortonLifeLock Inc., 3.95%, 06/15/22 (Call 03/15/22)	3,526	3,560,357
5.00%, 04/15/25 (Call 11/09/21) ^(a)	11,121	11,270,160
Photo Holdings Merger Sub Inc., 8.50%, 10/01/26 (Call 10/01/22) ^{(a)(b)}	7,750	8,149,125
TripAdvisor Inc., 7.00%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	5,349	5,678,097
Uber Technologies Inc., 7.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^{(a)(b)}	10,059	10,717,271
VeriSign Inc., 5.25%, 04/01/25 (Call 01/01/25)	700	782,250
		78,954,221
鉄・鉄鋼 — 0.6%		
ArcelorMittal SA, 4.55%, 03/11/26 ^(b)	4,323	4,745,155
Buffalo and Iron Mines Corp./Buffalo and Iron Mines I, 8.75%, 07/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,095	5,377,773
Cleveland-Cliffs Inc., 6.75%, 03/15/26 (Call 03/15/22) ^{(a)(b)}	9,075	9,650,193
9.88%, 10/17/25 (Call 10/17/22) ^(a)	5,878	6,724,890
United States Steel Corp., 6.25%, 03/15/26 (Call 10/31/21) ^(b)	3,857	3,979,508
		30,477,519
レジャー — 1.1%		
Constellation Merger Sub Inc., 8.50%, 09/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	3,987	3,839,897
Life Time Inc., 5.75%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	8,990	9,240,551
8.00%, 04/15/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	5,101	5,356,050
NCL Corp. Ltd., 3.63%, 12/15/24 (Call 12/15/21) ^{(a)(b)}	5,388	5,105,130
5.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) ^{(a)(b)}	14,047	14,130,165
10.25%, 02/01/26 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	7,423	8,492,756
12.25%, 05/15/24 (Call 02/15/24) ^(a)	6,517	7,697,196
Viking Cruises Ltd., 13.00%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^{(a)(b)}	7,336	8,420,697
		62,282,442
宿泊 — 3.1%		
Boyd Gaming Corp., 8.63%, 06/01/25 (Call 06/01/22) ^(a)	5,989	6,462,430
Genting New York LLC/GENNY Capital Inc., 3.30%, 02/15/26 (Call 01/15/26) ^(a)	4,700	4,674,961
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 5.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22) ^(a)	4,491	4,682,683
Marriott Ownership Resorts Inc., 6.13%, 09/15/25 (Call 05/15/22) ^(a)	2,679	2,811,557
Melco Resorts Finance Ltd., 4.88%, 06/06/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	9,285	9,205,084
5.25%, 04/26/26 (Call 04/26/22) ^{(a)(b)}	5,552	5,496,561
MGM China Holdings Ltd., 5.25%, 06/18/25 (Call 06/18/22) ^{(a)(b)}	4,475	4,430,514
5.38%, 05/15/24 (Call 11/09/21) ^{(a)(b)}	7,379	7,395,736
5.88%, 05/15/26 (Call 05/15/22) ^{(a)(b)}	7,670	7,679,326
MGM Resorts International, 4.63%, 09/01/26 (Call 06/01/26) ^(b)	4,200	4,394,355
5.75%, 06/15/25 (Call 03/15/25) ^(b)	6,703	7,272,546
6.00%, 03/15/23	11,608	12,263,504
6.75%, 05/01/25 (Call 05/01/22) ^(b)	7,432	7,844,476
7.75%, 03/15/22	10,939	11,205,040
Studio City Finance Ltd., 6.00%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	5,052	4,901,703
Travel + Leisure Co., 3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	3,086	3,175,494
4.25%, 03/01/22 (Call 12/01/21)	7,159	7,174,750
6.60%, 10/01/25 (Call 07/01/25)	3,578	3,997,878
6.63%, 07/31/26 (Call 04/30/26) ^{(a)(b)}	6,350	7,082,282
Universal Entertainment Corp., 8.50%, 12/11/24 (Call 12/11/23) ^(a)	6,135	6,414,143
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., 4.25%, 05/30/23 (Call 02/28/23) ^(a)	4,309	4,350,140
5.50%, 03/01/25 (Call 12/01/24) ^(a)	18,005	18,320,087

銘柄	額面(千)	評価額
Wynn Macau Ltd.		
4.88%, 10/01/24 (Call 11/09/21) ^{(a)(b)}	6,001	5,689,636
5.50%, 01/15/26 (Call 06/15/22) ^{(a)(b)}	10,165	9,576,523
		166,501,409
機械 - 0.5%		
Cleaver-Brooks Inc., 7.88%, 03/01/23 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	3,568	3,528,879
Colfax Corp., 6.38%, 02/15/26 (Call 02/15/22) ^(a)	1,565	1,632,599
Matco Crane Works Holdings Capital LLC, 10.13%, 08/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	3,574	3,676,753
Stevens Holding Co. Inc., 6.13%, 10/01/26 (Call 10/01/23) ^(a)	4,000	4,324,000
Tina Acquisition Ltd./Tina Co-Borrower LLC, 7.75%, 04/15/26 (Call 04/15/26) ^(a)	6,840	6,964,579
Weir Group PLC (The), 2.20%, 05/13/26 (Call 04/13/26) ^{(a)(b)}	3,470	3,446,404
Welbilt Inc., 9.50%, 02/15/24 (Call 02/15/24) ^(a)	3,523	3,612,837
		27,186,051
製造 - 0.5%		
FXI Holdings Inc., 7.88%, 11/01/24 (Call 11/29/21) ^(a)	5,667	5,773,256
Gates Global LLC/Gates Corp., 6.25%, 01/15/26 (Call 01/15/22) ^{(a)(b)}	6,970	7,211,476
Hillenbrand Inc., 5.00%, 09/15/26 (Call 07/15/26) ^(b)	3,900	4,382,586
5.75%, 06/15/25 (Call 06/15/22)	3,375	3,557,180
Trinity Industries Inc., 4.55%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	4,640	4,915,152
		25,839,650
メディア - 4.4%		
AMC Networks Inc., 4.75%, 08/01/25 (Call 11/29/21) ^(b)	7,500	7,687,500
5.00%, 04/01/24 (Call 11/29/21)	4,726	4,783,108
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., 4.00%, 03/01/23 (Call 11/15/21) ^(a)	5,467	5,476,260
5.50%, 05/01/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	250	258,250
Cengage Learning Inc., 9.50%, 06/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,857	5,992,434
CSC Holdings LLC, 5.25%, 06/01/24 ^(b)	7,507	7,891,533
5.88%, 09/15/22	6,683	6,865,947
6.75%, 11/15/21	9,989	10,012,744
Cumulus Media New Holdings Inc., 6.75%, 07/01/26 (Call 07/01/22) ^{(a)(b)}	4,685	4,880,013
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., 5.38%, 08/15/26 (Call 08/15/22) ^(a)	22,750	12,853,750
DISH DBS Corp., 5.00%, 03/15/23	14,908	15,431,643
5.88%, 07/15/22	19,359	19,879,273
5.88%, 11/15/24	20,299	21,604,226
7.75%, 07/01/26 ^(b)	20,012	22,262,221
Gannett Holdings LLC, 6.00%, 11/01/26 (Call 11/01/23) ^(a)	1,520	1,516,580
Gray Television Inc., 5.88%, 07/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,650	5,831,271
iHeartCommunications Inc., 6.38%, 05/01/26 (Call 05/01/22) ^(b)	7,225	7,568,188
Meredith Corp., 6.88%, 02/01/26 (Call 12/01/21) ^(b)	10,604	11,005,892
Quebecor Media Inc., 5.75%, 01/15/23	8,280	8,714,700
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc., 4.50%, 09/15/26 (Call 09/15/22) ^{(a)(b)}	9,000	9,144,360
Sirius XM Radio Inc., 3.13%, 09/01/26 (Call 09/01/23) ^{(a)(b)}	10,075	10,100,187
TEGNA Inc., 4.75%, 03/15/26 (Call 03/15/23) ^(a)	6,169	6,416,068
Townsquare Media Inc., 6.88%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	5,765	6,067,045
Univision Communications Inc., 5.13%, 02/15/25 (Call 11/09/21) ^{(a)(b)}	12,811	13,036,474
9.50%, 05/01/25 (Call 05/01/22) ^(a)	3,488	3,783,645
Videotron Ltd., 5.38%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^(a)	6,669	7,185,090
		236,248,402
鉱業 - 1.0%		
Arconic Corp., 6.00%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^(a)	6,530	6,844,397
Constellation SE, 5.88%, 02/15/26 (Call 11/29/21) ^(a)	4,947	5,031,655
FMG Resources August 2006 Pty Ltd., 5.13%, 05/15/24 (Call 02/15/24) ^(a)	7,324	7,806,560
Freeport-McMoRan Inc., 3.55%, 03/01/22 (Call 12/01/21) ^(b)	6,528	6,542,277
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	9,141	9,415,230
4.55%, 11/14/24 (Call 08/14/24)	7,097	7,673,773
Novelis Corp., 3.25%, 11/15/26 (Call 11/15/23) ^(a)	2,105	2,097,106
Perenti Finance Pty Ltd., 6.50%, 10/07/25 (Call 10/07/22) ^{(a)(b)}	4,507	4,708,801
Taseko Mines Ltd., 7.00%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^{(a)(b)}	3,725	3,857,275
		53,977,074

銘柄	額面(千)	評価額
オフィス・事務設備 - 0.5%		
CDW LLC/CDW Finance Corp., 4.13%, 05/01/25 (Call 05/01/22)	5,318	5,487,112
5.50%, 12/01/24 (Call 06/01/24)	5,630	6,166,710
Xerox Corp., 4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23)	9,891	10,216,612
Xerox Holdings Corp., 5.00%, 08/15/25 (Call 07/15/25) ^{(a)(b)}	7,540	7,841,600
		29,712,034
石油・ガス - 9.0%		
Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp., 8.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^(a)	6,895	7,406,678
Antero Resources Corp., 5.00%, 03/01/25 (Call 11/29/21) ^(b)	5,319	5,396,126
Apache Corp., 4.63%, 11/15/25 (Call 08/15/25)	4,354	4,693,568
Baytex Energy Corp., 5.63%, 06/01/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	381	384,187
Berry Petroleum Co. LLC, 7.00%, 02/15/26 (Call 11/29/21) ^(a)	3,773	3,824,803
Bonanza Creek Energy Inc., 5.00%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	4,017	4,057,973
California Resources Corp., 7.13%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	4,961	5,233,855
Callon Petroleum Co., 6.13%, 10/01/24 (Call 11/29/21)	4,223	4,153,203
Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., 9.25%, 07/15/24 (Call 11/15/21) ^(a)	17	18,470
11.00%, 04/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	5,240	5,691,950
Chesapeake Energy Corp., 5.50%, 02/01/26 (Call 02/05/23) ^{(a)(b)}	4,460	4,659,362
Citgo Holding Inc., 9.25%, 08/01/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	13,058	13,329,784
CITGO Petroleum Corp., 6.38%, 06/15/26 (Call 06/15/23) ^(a)	6,635	6,834,050
7.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^(a)	11,465	11,808,606
Comstock Resources Inc., 7.50%, 05/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	297	308,011
Continental Resources Inc./OK, 3.80%, 06/01/24 (Call 03/01/24)	8,935	9,381,750
4.50%, 04/15/23 (Call 01/15/23)	5,517	5,738,673
Crownrock LP/Crownrock Finance Inc., 5.63%, 10/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	12,036	12,328,371
CVR Energy Inc., 5.25%, 02/15/25 (Call 02/15/22) ^(a)	5,607	5,549,436
Devon Energy Corp., 5.25%, 09/15/24 (Call 06/15/24) ^(a)	1,752	1,918,952
8.25%, 08/01/23 (Call 06/01/23) ^(a)	565	627,093
Endeavor Energy Resources LP/EEF Finance Inc., 6.63%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^{(a)(b)}	5,493	5,792,573
Energen Israel Finance Ltd., 4.50%, 03/30/24 (Call 12/30/23) ^(a)	5,700	5,812,860
4.88%, 03/30/26 (Call 12/30/25) ^(a)	6,410	6,514,163
Ensign Drilling Inc., 9.25%, 04/15/24 (Call 11/29/21) ^(a)	6,034	5,973,660
EQT Corp., 3.00%, 10/01/22 (Call 09/01/22) ^(b)	3,839	3,883,110
3.13%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^(a)	5,826	5,872,972
6.63%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	9,214	10,356,207
Gulfport Energy Operating Corp., 8.00%, 05/17/26 (Call 05/17/24) ^(a)	5,400	5,965,380
8.00%, 05/17/26 (Call 05/17/24) ^(a)	75	82,853
Harbour Energy PLC, 5.50%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	4,840	4,836,418
Hilcorp Energy LLP/Hilcorp Finance Co., 5.75%, 10/01/25 (Call 11/15/21) ^{(a)(b)}	880	897,644
Independence Energy Finance LLC, 7.25%, 05/01/26 (Call 05/01/23) ^{(a)(b)}	4,805	4,992,996
Ithaca Energy North Sea PLC, 9.00%, 07/15/26 (Call 07/15/23) ^(a)	6,070	6,257,354
Laredo Petroleum Inc., 9.50%, 01/15/25 (Call 01/15/22)	5,478	5,641,427
Leviathan Bond Ltd., 5.75%, 06/30/23 (Call 03/30/23) ^(a)	4,835	5,018,204
6.13%, 06/30/25 (Call 03/30/25) ^(a)	5,589	6,032,832
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp., 6.00%, 08/01/26 (Call 11/01/21) ^(a)	3,500	3,591,875
Matador Resources Co., 5.88%, 09/15/26 (Call 11/15/21) ^(a)	10,500	10,840,316
MEG Energy Corp., 6.50%, 01/15/25 (Call 01/15/22)	4,249	4,349,914
Moss Creek Resources Holdings Inc., 7.50%, 01/15/26 (Call 11/29/21) ^(a)	6,855	6,238,050
Murphy Oil Corp., 5.75%, 08/15/25 (Call 11/29/21) ^(b)	4,953	5,075,999
6.88%, 08/15/24 (Call 11/29/21) ^(b)	3,958	4,037,488
Nabors Industries Inc., 5.75%, 02/01/25 (Call 11/01/24) ^(b)	5,886	5,591,700
Nabors Industries Ltd., 7.25%, 01/15/26 (Call 07/15/22) ^(a)	5,675	5,500,494
Neptune Energy Bondco PLC, 6.63%, 05/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	8,090	8,271,193
Oasis Petroleum Inc., 6.38%, 06/01/26 (Call 06/01/23) ^{(a)(b)}	3,705	3,918,038
Occidental Petroleum Corp., 2.70%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	7,674	7,766,906
2.90%, 08/15/24 (Call 07/15/24)	26,779	27,279,767
3.13%, 02/15/22 (Call 11/29/21)	6,260	6,260,926
3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26)	3,600	3,651,570

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26)	8,590	8,755,601	Owens-Brockway Glass Container Inc., 5.88%, 08/15/23 ^{(a)(b)}	7,719	8,104,950
3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25)	6,275	6,488,171	Plastipak Holdings Inc., 6.25%, 10/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,615	5,716,800
5.50%, 12/01/25 (Call 09/01/25)	7,169	7,882,244	Sealed Air Corp.		
5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	10,035	11,076,131	5.13%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^{(a)(b)}	5,013	5,400,479
5.88%, 09/01/25 (Call 06/01/25)	8,675	9,629,250	5.25%, 04/01/23 (Call 01/01/23) ^(a)	3,668	3,834,894
6.95%, 07/01/24	5,275	5,927,781	5.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25) ^(a)	4,145	4,576,309
8.00%, 07/15/25 (Call 04/15/25) ^(b)	4,170	4,935,275	Trivium Packaging Finance BV, 5.50%, 08/15/26 (Call 08/15/22) ^{(a)(b)}	8,425	8,755,651
Ovintiv Exploration Inc.					154,333,650
5.38%, 01/01/26 (Call 10/01/25) ^(b)	6,385	7,099,622	医薬品 - 3.3%		
5.63%, 07/01/24	9,430	10,379,412	Bausch Health Americas Inc., 9.25%, 04/01/26 (Call 04/01/22) ^(a)	15,220	16,188,916
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.			Bausch Health Companies Inc.		
7.25%, 06/15/25 (Call 11/29/21)	5,990	4,660,220	5.50%, 11/01/25 (Call 11/29/21) ^(a)	16,910	17,188,124
9.25%, 05/15/25 (Call 05/15/22) ^(a)	11,878	11,491,965	6.13%, 04/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	23,832	24,288,264
PDC Energy Inc.			9.00%, 12/15/25 (Call 12/15/21) ^(a)	14,660	15,413,341
5.75%, 05/15/26 (Call 11/29/21)	7,545	7,761,919	Elanco Animal Health Inc., 5.27%, 08/28/23 (Call 07/28/23)	7,765	8,302,726
6.13%, 09/15/24 (Call 11/29/21) ^(b)	3,779	3,838,897	Herbife Nutrition Ltd./HLF Financing Inc., 7.88%, 09/01/25 (Call 09/01/22) ^(a)	5,994	6,443,310
Penn Virginia Escrow LLC, 9.25%, 08/15/26 (Call 11/29/21) ^(a)	3,775	3,942,044	Lannett Co. Inc., 7.75%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^(a)	3,415	3,158,631
Puma International Financing SA, 5.13%, 10/06/24 (Call 11/29/21) ^(a)	4,500	4,527,500	P&L Development LLC/PLD Finance Corp., 7.75%, 11/15/25 (Call 11/15/22) ^(a)	4,855	4,993,374
Range Resources Corp.			Perrigo Finance Unlimited Co.		
4.88%, 05/15/25 (Call 02/15/25) ^(b)	6,600	6,884,916	3.90%, 12/15/24 (Call 09/15/24)	5,025	5,302,234
5.00%, 08/15/22 (Call 05/15/22)	4,142	4,205,051	4.38%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	6,825	7,269,446
5.00%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	4,529	4,644,605	PRA Health Sciences Inc., 2.88%, 07/15/26 (Call 07/15/23) ^{(a)(b)}	4,475	4,512,944
9.25%, 02/01/26 (Call 02/01/22)	7,950	8,611,804	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
SM Energy Co.			2.80%, 07/21/23	28,563	28,771,510
6.75%, 09/15/26 (Call 11/29/21)	3,925	4,024,005	3.15%, 10/01/26 ^(b)	17,000	16,017,754
10.00%, 01/15/25 (Call 06/17/22) ^(a)	3,991	4,447,414	6.00%, 04/15/24 (Call 01/15/24) ^(b)	12,060	12,694,948
Southwestern Energy Co., 6.45%, 01/23/25 (Call 10/23/24)	7,289	7,954,121	7.13%, 01/31/25 (Call 10/31/24) ^(b)	9,358	10,045,251
Strathcona Resources Ltd., 6.88%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^(a)	4,700	4,678,192			180,590,773
Talos Production Inc., 12.00%, 01/15/26 (Call 01/15/23)	6,180	6,706,880	パイプライン - 4.1%		
Tap Rock Resources LLC, 7.00%, 10/01/26 (Call 10/01/23) ^(a)	2,730	2,811,900	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp., 7.88%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^(a)	4,910	5,358,038
Transocean Guardian Ltd., 5.88%, 01/15/24 (Call 11/29/21) ^(a)	3,974	3,900,275	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp., 7.63%, 12/15/25 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	5,447	5,848,716
Transocean Inc.			Buckeye Partners LP		
7.25%, 11/01/25 (Call 11/09/21) ^(a)	4,091	3,375,525	4.13%, 03/01/25 (Call 02/01/25) ^(a)	4,973	5,091,730
7.50%, 01/15/26 (Call 11/09/21) ^(a)	5,435	4,375,175	4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23)	3,669	3,786,958
Transocean Pontus Ltd., 6.13%, 08/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	2,958	2,968,114	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., 5.75%, 04/01/25 (Call 11/29/21)	4,343	4,450,706
Transocean Sentry Ltd., 5.38%, 05/15/23 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,891	4,817,408	DCP Midstream Operating LP		
Vantage Drilling International, 9.25%, 11/15/23 (Call 11/29/21) ^(a)	2,850	2,633,685	3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	4,264	4,391,920
W&T Offshore Inc., 9.75%, 11/01/23 (Call 11/29/21) ^(a)	4,933	4,811,155	4.95%, 04/01/22 (Call 01/01/22)	2,936	2,947,010
		489,896,047	5.38%, 07/15/25 (Call 04/15/25) ^(b)	7,659	8,486,792
石油・ガス装置・サービス - 1.0%			EnLink Midstream Partners LP		
CSL Compressco LP/CSL Compressco Finance Inc., 7.50%, 04/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	3,340	3,306,600	4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	7,550	7,831,147
Exterra Energy Solutions LP/EES Finance Corp., 8.13%, 05/01/25 (Call 11/29/21)	3,580	3,459,175	4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24)	4,897	5,111,244
KCA Deutag UK Finance PLC, 9.88%, 12/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	4,410	4,401,435	4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26) ^(b)	4,875	5,066,547
Oceanenergy International Inc., 4.65%, 11/15/24 (Call 08/15/24) ^(b)	4,315	4,479,509	EQM Midstream Partners LP		
TechintFMC PLC, 6.50%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	9,235	9,868,098	4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24) ^(b)	5,174	5,355,090
Transocean Phoenix 2 Ltd., 7.75%, 10/15/24 (Call 11/29/21) ^(a)	1,225	1,243,373	4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23) ^(b)	5,570	5,863,038
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp., 6.88%, 04/01/26 (Call 11/29/21) ^(a)	6,630	6,855,950	6.00%, 07/01/25 (Call 04/01/25) ^(a)	6,405	6,966,505
Weatherford International Ltd., 11.00%, 12/01/24 (Call 12/01/21) ^{(a)(b)}	17,472	18,214,560	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.		
		52,228,700	6.25%, 05/15/26 (Call 11/29/21) ^(b)	3,470	3,365,280
容器・包装 - 2.8%			6.50%, 10/01/25 (Call 11/29/21) ^(b)	5,195	5,120,712
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc.			Hess Midstream Operations LP, 5.63%, 02/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	7,200	7,450,200
4.13%, 08/15/26 (Call 08/15/22) ^(a)	11,325	11,557,099	New Fortress Energy Inc.		
5.25%, 04/30/25 (Call 04/30/22) ^(a)	8,114	8,417,630	6.50%, 09/30/26 (Call 03/31/23) ^{(a)(b)}	14,950	14,538,875
Ball Corp.			6.75%, 09/15/25 (Call 09/15/22) ^(a)	12,420	12,113,474
4.00%, 11/15/23 ^(b)	9,656	10,151,104	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp., 7.50%, 02/01/26 (Call 02/01/23)	20,507	20,802,916
4.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	7,415	8,129,258	NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.		
5.25%, 07/01/25 ^(b)	10,021	11,171,536	6.13%, 03/01/25 (Call 11/29/21)	3,650	3,101,405
Berry Global Inc., 4.50%, 02/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	2,800	2,844,075	7.50%, 11/01/23 (Call 11/29/21)	5,534	5,324,784
Cascades Inc./Cascades USA Inc., 5.13%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	4,012	4,247,394	7.50%, 04/15/26 (Call 04/15/22) ^(b)	2,805	2,400,379
Covis Americas LLC/Covis Americas Capital Corp. V, 4.25%, 09/30/26 (Call 03/31/24) ^(a)	3,700	3,949,750	Northriver Midstream Finance LP, 5.63%, 02/15/26 (Call 10/15/22) ^{(a)(b)}	4,650	4,811,878
Covis Americas LLC/Covis Americas Capital Corp. VI, 4.75%, 02/01/26 (Call 11/29/21)	8,910	9,187,156	NuStar Logistics LP		
Flex Acquisition Co. Inc.			5.75%, 10/01/25 (Call 07/01/25)	5,949	6,365,430
6.88%, 01/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	7,614	7,652,070	6.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	5,097	5,421,934
7.88%, 07/15/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,600	4,807,993	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp., 6.88%, 05/15/23 (Call 11/29/21) ^(b)	4,909	4,755,594
LABL Inc., 6.75%, 07/15/26 (Call 07/15/22) ^(a)	7,100	7,352,228	Rattler Midstream LP, 5.63%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	4,922	5,142,260
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			Rockies Express Pipeline LLC, 3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^(a)	3,387	3,513,239
5.50%, 04/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	15,304	15,326,956	Southeast Supply Header LLC, 4.25%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^{(a)(b)}	3,470	3,600,288
7.25%, 04/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	13,572	13,150,318	Sunmi Midstream Holdings LLC/Sunmi Midstream Finance Corp., 8.50%, 08/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	3,260	3,278,908

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp., 7.50%, 10/01/25 (Call 10/01/22) ^(a)	5,284	5,713,325	8.50%, 10/30/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,685	5,902,167
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp., 5.88%, 04/15/26 (Call 11/29/21)	5,400	5,642,503	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., 5.38%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^(a)	6,606	6,428,449
Western Midstream Operating LP			Golden Nugget Inc.		
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	4,437	4,658,451	6.75%, 10/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	13,507	13,557,651
4.00%, 07/01/22 (Call 04/01/22) ^(b)	5,781	5,839,460	8.75%, 10/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	5,675	5,908,775
4.35%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	8,472	8,894,910	Guitar Center Inc., 8.50%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	1,993	2,117,363
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26)	4,655	5,041,598	IRB Holding Corp.		
		223,453,244	6.75%, 02/15/26 (Call 11/29/21) ^(a)	3,217	3,294,394
不動産 - 0.6%			7.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^(a)	7,875	8,336,769
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp., 7.88%, 11/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	5,877	6,122,365	LSF9 Atlantic Holdings LLC/Victa Finance Corp., 7.75%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^(a)	7,480	7,581,429
Greystar Real Estate Partners LLC, 5.75%, 12/01/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	4,838	4,922,665	Macy's Retail Holdings LLC		
Newmark Group Inc., 6.13%, 11/15/23 (Call 10/15/23)	5,383	5,806,911	2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	4,145	4,191,631
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.			3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24) ^(b)	4,560	4,706,832
4.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23) ^(a)	4,130	4,253,900	NMG Holding Co. Inc./Neuman Marcus Group LLC, 7.13%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	11,295	11,876,221
7.63%, 06/15/25 (Call 06/15/22) ^{(a)(b)}	5,880	6,282,486	Party City Holdings Inc., 8.75%, 02/15/26 (Call 08/15/23) ^(a)	7,195	7,376,674
WeWork Companies Inc., 7.88%, 05/01/25 ^(a)	4,750	4,797,738	Penske Automotive Group Inc., 3.50%, 09/01/25 (Call 09/01/21)	5,454	5,603,985
		32,186,065	QVC Inc.		
不動産投資信託 - 3.7%			4.38%, 03/15/23	6,159	6,414,085
Blackstone Mortgage Trust Inc., 3.75%, 01/15/27 (Call 10/15/26) ^(a)	3,700	3,685,015	4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(b)	5,752	6,142,848
Brinkley Properties REIT Inc./BRN Yields LLC/BRN Yields LP, 6.15%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	10,360	10,717,420	4.85%, 04/01/24 ^(b)	6,933	7,436,509
Diversified Healthcare Trust, 9.75%, 06/15/25 (Call 06/15/22)	9,915	10,801,798	Rite Aid Corp.		
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC			7.50%, 07/01/25 (Call 07/01/22) ^{(a)(b)}	5,635	5,663,175
3.38%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^{(a)(b)}	9,450	9,420,461	8.00%, 11/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	440	444,060
6.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^(a)	4,010	4,181,227	Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc., 5.63%, 12/01/25 (Call 11/29/21) ^(a)	2,959	3,018,180
iStar Inc.			Sizing Partner LLC/Sizing Partner Finance Corp., 6.50%, 11/20/25 (Call 11/20/22) ^(a)	3,620	3,667,663
4.25%, 08/01/25 (Call 05/01/25)	5,411	5,555,342	Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp., 6.50%, 09/30/26 (Call 09/30/22) ^(a)	7,100	7,404,590
4.75%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(b)	6,950	7,325,300	Staples Inc., 7.50%, 04/15/26 (Call 04/15/22) ^{(a)(b)}	19,265	19,409,487
5.50%, 02/15/26 (Call 08/15/22)	4,690	4,887,041	Yum! Brands Inc., 7.75%, 04/01/25 (Call 04/01/22) ^(a)	5,846	6,211,375
Ladue Capital Finance Holdings III LP/Ladue Capital Finance Corp., 5.25%, 10/01/25 (Call 11/15/21) ^(a)	2,765	2,796,989			198,992,786
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc.			半導体 - 0.3%		
4.63%, 06/15/25 (Call 03/15/25) ^(a)	7,611	8,183,886	ams AG, 7.00%, 07/31/25 (Call 07/31/22) ^{(a)(b)}	4,965	5,244,281
5.63%, 05/01/24 (Call 02/01/24) ^(b)	10,286	11,133,034	Microchip Technology Inc., 4.25%, 09/01/25 (Call 09/01/21) ^(a)	12,182	12,658,517
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp., 5.25%, 08/01/26 (Call 11/29/21)	3,000	3,093,400			17,902,798
New Residential Investment Corp., 6.25%, 10/15/25 (Call 10/15/22) ^{(a)(b)}	5,535	5,548,837	ソフトウェア - 1.1%		
Palmetto Real Estate Trust LP/RET Finance Corp., 5.50%, 08/01/25 (Call 08/01/22) ^(a)	5,070	5,379,270	Boxer Parent Co. Inc.		
RLJ Lodging Trust LP, 3.75%, 07/01/26 (Call 07/01/23) ^(a)	5,215	5,267,150	7.13%, 10/02/25 (Call 06/01/22) ^{(a)(b)}	6,575	6,971,979
SBA Communications Corp., 4.88%, 09/01/24 (Call 11/08/21)	10,620	10,742,661	9.13%, 03/01/26 (Call 11/09/21) ^(a)	3,710	3,884,941
Service Properties Trust			CDK Global Inc., 5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24) ^(b)	4,674	5,168,587
4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24)	8,747	8,838,231	Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance Inc., 5.75%, 05/01/25 (Call 11/09/21) ^(a)	13,099	13,206,029
4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	4,515	4,625,110	Dun & Bradstreet Corp. (The), 6.88%, 08/15/26 (Call 02/15/22) ^(a)	3,275	3,424,139
4.50%, 03/15/25 (Call 09/15/24) ^(b)	3,344	3,336,643	Fair Isaac Corp., 5.25%, 05/15/26 (Call 02/15/26) ^(a)	4,800	5,373,750
4.65%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	3,030	3,060,300	Open Text Corp., 5.88%, 06/01/26 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	500	517,274
4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	4,500	4,456,125	PTC Inc., 3.63%, 02/15/25 (Call 02/15/22) ^(a)	5,737	5,836,210
5.00%, 08/15/22 (Call 02/15/22)	4,360	4,381,800	Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., 7.50%, 09/01/25 (Call 11/29/21) ^(a)	17,175	17,797,594
5.25%, 02/15/26 (Call 08/15/25)	3,080	3,102,145			62,180,503
7.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25)	7,601	8,400,625	電気通信 - 6.9%		
Starwood Property Trust Inc.			Cincinnati Bell Inc.		
3.63%, 07/15/26 (Call 01/15/26) ^(a)	4,010	4,009,198	7.00%, 07/15/24 (Call 11/29/21) ^(a)	6,374	6,491,674
4.75%, 03/15/25 (Call 09/15/24) ^(b)	5,252	5,519,327	8.00%, 10/15/25 (Call 11/29/21) ^(a)	1,000	1,042,167
5.00%, 12/15/21 (Call 11/29/21) ^(a)	3,047	3,056,446	CommScope Inc., 6.00%, 03/01/26 (Call 03/01/22) ^(a)	15,515	16,044,659
Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc./CSL Capital LLC			CommScope Technologies LLC, 6.00%, 06/15/25 (Call 11/09/21) ^(a)	12,451	12,324,373
7.13%, 12/15/24 (Call 12/15/21) ^(a)	4,975	5,099,485	Connect Fimo Sat/Connect U.S. Fimo LLC, 6.75%, 10/01/26 (Call 10/01/22) ^(a)	17,275	17,922,813
7.88%, 02/15/25 (Call 02/15/22) ^(a)	22,229	23,378,239	DKT Finance Aps, 9.38%, 06/17/25 (Call 11/09/21) ^(a)	3,441	3,502,972
VICI Properties LP/VICI Note Co. Inc., 3.50%, 02/15/25 (Call 02/15/22) ^{(a)(b)}	7,710	7,859,998	Hughes Satellite Systems Corp		
XHR LP, 6.38%, 08/15/25 (Call 08/15/22) ^{(a)(b)}	5,245	5,533,475	5.25%, 08/01/26	7,525	8,409,468
		203,375,978	6.63%, 08/01/26 ^(b)	7,800	8,835,450
小売 - 3.7%			Iliad Holding SAS, 6.50%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	12,055	12,421,713
101178 BC ULCC/New Real Finance Inc., 5.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22) ^(a)	4,491	4,681,391	Intelsat Jackson Holdings SA		
99 Escrow Issuer Inc., 7.50%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^{(a)(b)}	3,425	3,110,114	8.00%, 02/15/24 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	10,811	11,039,382
Abercrombie & Fitch Management Co., 8.75%, 07/15/25 (Call 07/15/22) ^(a)	2,860	3,091,985	9.50%, 09/30/22 ^{(a)(b)}	3,595	4,215,138
Bath & Body Works Inc., 9.38%, 07/01/25 ^{(a)(b)}	4,990	6,221,550	Intrado Corp., 8.50%, 10/15/25 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	9,815	9,698,202
Brinker International Inc., 5.00%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^{(a)(b)}	3,694	3,911,023	Level 3 Financial Inc., 5.38%, 05/01/25 (Call 11/29/21)	6,950	7,110,825
Carvana Co., 5.63%, 10/01/25 (Call 10/01/22) ^{(a)(b)}	5,353	5,460,060	Lumen Technologies Inc.		
CEC Entertainment LLC, 6.75%, 05/01/26 (Call 05/01/23) ^(a)	6,291	6,275,928	5.63%, 04/01/25 (Call 01/01/25) ^(b)	4,834	5,196,928
Dave & Buster's Inc., 7.63%, 11/01/25 (Call 11/01/22) ^{(a)(b)}	5,157	5,537,896	Series T, 5.80%, 03/15/22	14,078	14,255,805
eG Global Finance PLC			Series W, 6.75%, 12/01/23	7,283	7,996,661
6.75%, 02/07/25 (Call 11/09/21) ^(a)	7,820	8,008,527	Series Y, 7.50%, 04/01/24 (Call 01/01/24) ^(b)	9,934	10,925,662

銘柄	額面(千)	評価額
Nokia OYJ, 3.38%, 06/12/22	3,427	3,469,838
Qwest Corp., 6.75%, 12/01/21	8,988	9,029,261
Sprint Communications Inc. 6.00%, 11/15/22 ^(b)	22,035	23,114,274
11.50%, 11/15/21	9,217	9,250,181
Sprint Corp. 7.13%, 06/15/24	25,006	28,256,780
7.63%, 02/15/25 (Call 11/15/24)	14,965	17,415,519
7.63%, 03/01/26 (Call 11/01/25) ^(b)	14,675	17,591,656
7.88%, 09/15/23	42,592	47,265,407
Telecom Italia SpA/Milano, 5.30%, 05/30/24 ^{(a)(b)}	15,194	16,181,610
T-Mobile USA Inc. 2.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23)	9,645	9,705,281
2.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^(a)	7,520	7,567,000
2.63%, 04/15/26 (Call 04/15/23)	11,510	11,704,711
4.00%, 04/15/22 (Call 03/16/22) ^(b)	4,783	4,837,492
Telegis International South Pacific LLC/TSP Finance Inc, 8.80%, 05/13/23 (Call 11/29/21) ^{(a)(b)}	2,145	2,090,946
ViaSat Inc., 5.63%, 09/15/25 (Call 11/09/21) ^(a)	7,255	7,359,291
		372,273,139
玩具、ゲーム・趣味 - 0.1%		
Mattel Inc., 3.38%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^(a)	7,186	7,406,071
運輸 - 0.4%		
Altera Infrastructure LP/Tekay Offshore Finance Corp, 8.50%, 07/15/23 (Call 11/15/21) ^{(a)(b)}	5,879	4,495,377
Western Global Airlines LLC, 10.38%, 08/15/25 (Call 05/15/25) ^{(a)(b)}	3,413	3,796,323
XPO Logistics Inc., 6.25%, 05/01/25 (Call 05/01/22) ^(a)	11,229	11,829,190
		20,120,890
貨物陸運・車両レンタル - 0.2%		
Fly Leasing Ltd., 7.00%, 10/15/24 (Call 11/29/21) ^(a)	3,810	3,765,372
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 6.50%, 10/01/25 (Call 11/29/21) ^(a)	8,709	8,964,174
		12,729,546
水道 - 0.1%		
Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	3,525	3,717,818
社債等合計 - 95.5% (取得原価: \$5,109,579,549)		5,185,933,321

銘柄	口数(千)	評価額
普通株式		
ヘルスケア・テクノロジー - 0.0%		
Quincy Health LLC ^(c)	26	274,960
普通株式合計 - 0.0% (取得原価: \$2,673,769)		274,960
ワラント		
広告 - 0.0%		
Affinion Group Inc. (Expires 12/12/23)	9	0
ワラント合計 - 0.0% (取得原価: \$0)		-
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド - 12.9%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.05% ^{(a)(b)}	527,696	527,959,918
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.00% ^{(a)(b)}	174,829	174,829,000
		702,788,918
短期投資合計 - 12.9% (取得原価: \$702,626,125)		702,788,918
投資有価証券合計 - 108.4% (取得原価: \$5,814,879,443)		5,888,997,199
その他の資産(負債控除後) - (8.4%)		(455,150,903)
純資産		\$ 5,433,846,296

(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) 1,000未満切り捨て。

(d) 変動金利証券。金利は定期的に見直される。表示の金利は期末現在の実効金利である。銘柄には参照金利とスプレッドも含まれている(公表されており入手可能な場合)。

(e) 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。

(f) インカムを生まない有価証券。

(g) 親投資信託。

(h) 期末現在の年率換算7日間利回り。

(i) 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。

バンガード・米国短期国債ETF

2021年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

損益計算書

2021年8月31日に終了した年度

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

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

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

財務書類

投資明細表

2021年8月31日現在

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

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

取得原価の単位は千ドルである。

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