

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5期（決算日2023年3月29日）

作成対象期間（2022年3月30日～2023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 期 騰 落 中 率		
(設定日)	円			円	%	百万円
2018年 4 月 9 日	10,000			—	—	1
1 期(2019年 3 月29日)	10,213			5	99.6	46
2 期(2020年 3 月30日)	10,353			5	90.7	768
3 期(2021年 3 月29日)	10,807			5	99.6	1,662
4 期(2022年 3 月29日)	10,212			5	88.6	2,843
5 期(2023年 3 月29日)	9,469			0	89.6	1,662

* 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。

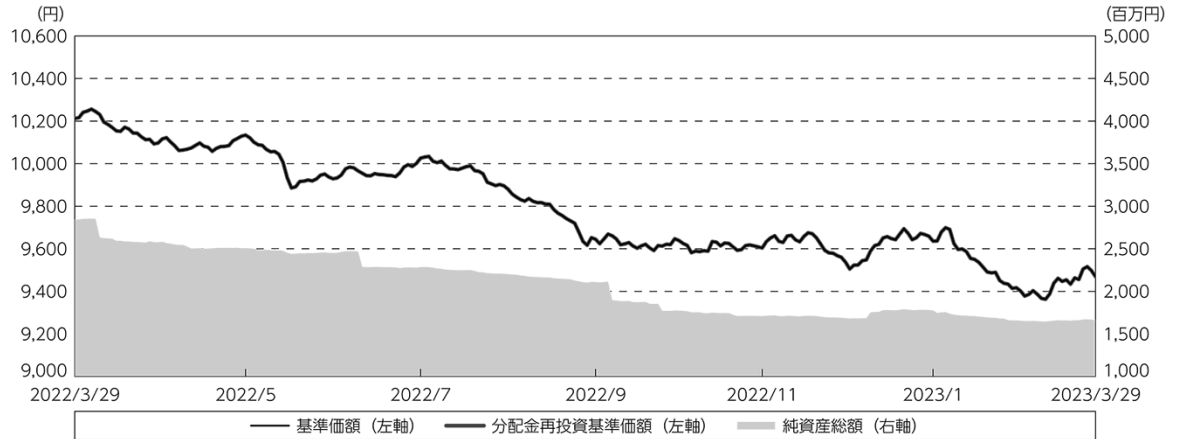
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2022年 3 月29日	10,212		—	88.6
3 月末	10,241		0.3	87.7
4 月末	10,122		△0.9	88.1
5 月末	10,134		△0.8	88.2
6 月末	9,933		△2.7	85.0
7 月末	10,026		△1.8	85.1
8 月末	9,857		△3.5	93.1
9 月末	9,645		△5.6	88.0
10月末	9,639		△5.6	88.9
11月末	9,604		△6.0	86.9
12月末	9,523		△6.7	93.1
2023年 1 月末	9,636		△5.6	92.6
2 月末	9,414		△7.8	93.4
(期 末)				
2023年 3 月29日	9,469		△7.3	89.6

* 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（2022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10,212円から期末9,469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＞

欧米での高インフレを抑制するためにFRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が積極的な利上げ姿勢を示したことで、欧米の国債利回りは上昇し、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 米国物価連動国債 ETF、バンガード・米国長期国債ETF、バンガード・米国短期インフレ連動債ETFを投資対象ファンドとして追加しました。

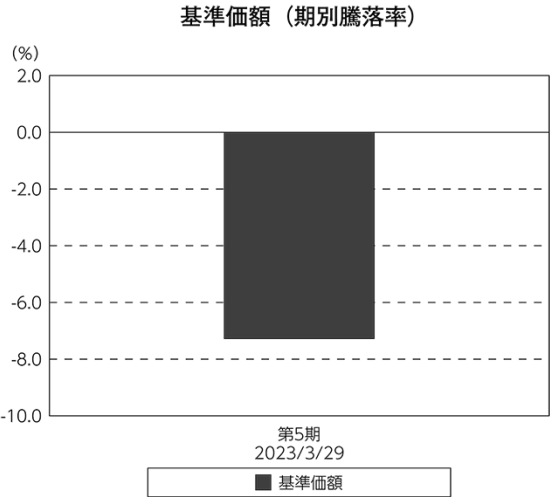
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

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
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	16.8%	16.8%	3.0%	6.1%	1.0%	6.1%	7.9%	1.0%	1.1%	5.1%	6.3%	11.9%	14.0%	2.1%
iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
バンガード・ 米国短期国債ETF	32.8%	32.0%	50.2%	49.7%	50.0%	43.0%	37.3%	49.9%	48.5%	47.6%	23.0%	3.3%	2.8%	14.7%
バンガード・ 米国長期国債ETF	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
バンガード・ 米国短期インフレ連動債ETF	—	—	—	—	10.1%	6.9%	13.0%	22.1%	32.3%	16.0%	—	—	7.0%	14.8%
米国投資適格社債1-10年 インデックス・為替ヘッジ型F	33.8%	33.9%	29.9%	30.4%	19.9%	20.2%	24.9%	10.0%	2.0%	7.2%	31.9%	41.1%	45.2%	50.1%
バンガード・ 米国モーゲージ担保証券ETF	—	—	—	—	2.1%	6.0%	3.0%	—	—	2.0%	22.8%	26.8%	14.2%	1.0%
iシェアーズ 0-5年 ハイ・イールド社債ETF	5.2%	5.1%	5.0%	2.0%	2.0%	3.0%	7.0%	5.0%	5.1%	9.0%	9.0%	9.5%	10.1%	7.0%

○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 5 期
	2022年 3 月30日～ 2023年 3 月29日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	365

(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

(2022年 3 月30日～2023年 3 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 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)	(24)	(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)	(5)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.069	(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)	(7)	(0.069)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(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)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.011	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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	40	0.414	
期中の平均基準価額は、9,814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。

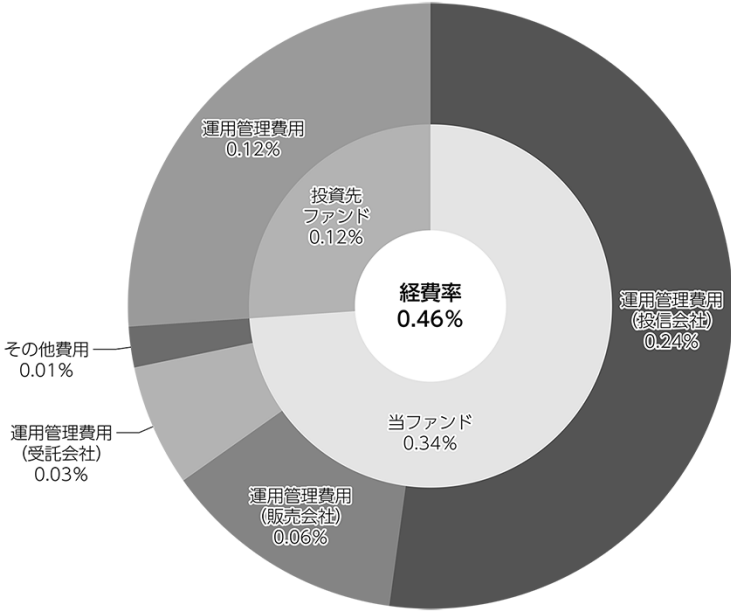
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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0.46%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.46
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	0.12

(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

(2022年3月30日～2023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		口	千円	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	116,550	1,135,070	123,906	1,212,858
	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	93,937	882,442	137,305	1,290,753
合計		210,487	2,017,512	261,211	2,503,611
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	87,200	3,711	92,500	3,870
	バンガード・米国短期インフレ連動債ETF	163,200	7,915	123,900	5,940
	バンガード・米国短期国債ETF	162,000	9,479	256,800	14,975
	バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	119,600	5,627	116,900	5,407
	小計	532,000	26,733	590,100	30,194

* 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

(2022年3月30日～2023年3月29日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 5,648	百万円 2,017	% 35.7	百万円 6,596	百万円 2,503	% 37.9

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

(2023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		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	93,794		86,438	832,570	50.1
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F	47,137		3,769	34,109	2.1
合計	140,931		90,207	866,680	52.1

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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF	27,200	21,900	891	117,071	7.0
バンガード・米国短期インフレ連動債ETF	—	39,300	1,870	245,582	14.8
バンガード・米国短期国債ETF	126,700	31,900	1,865	244,862	14.7
バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	—	2,700	124	16,382	1.0
合 計	153,900	95,800	4,752	623,899	37.5

* 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。

* 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

(2023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	1,490,579	89.5
コール・ローン等、その他	175,175	10.5
投資信託財産総額	1,665,754	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（668,160千円）の投資信託財産総額（1,665,754千円）に対する比率は40.1%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＝131.28円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,316,477,252
コール・ローン等	120,115,153
投資信託受益証券(評価額)	1,490,579,932
未収入金	705,782,167
(B) 負債	653,688,884
未払金	650,722,736
未払解約金	88,407
未払信託報酬	2,858,684
未払利息	57
その他未払費用	19,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,662,788,368
元本	1,756,091,918
次期繰越損益金	△ 93,303,550
(D) 受益権総口数	1,756,091,918口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,469円

(注) 期首元本額は2,784,849,301円、期中追加設定元本額は239,859,447円、期中一部解約元本額は1,268,616,830円、1口当たり純資産額は0.9469円です。

○損益の状況（2022年3月30日～2023年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,126,475
受取配当金	29,341,138
受取利息	50,350
支払利息	△ 5,265,013
(B) 有価証券売買損益	△139,800,482
売買益	318,882,150
売買損	△458,682,632
(C) 信託報酬等	△ 7,074,376
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△122,748,383
(E) 前期繰越損益金	△ 98,092,535
(F) 追加信託差損益金	127,537,368
(配当等相当額)	(45,957,316)
(売買損益相当額)	(81,580,052)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 93,303,550
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 93,303,550
追加信託差損益金	127,537,368
(配当等相当額)	(45,957,316)
(売買損益相当額)	(81,580,052)
分配準備積立金	18,296,909
繰越損益金	△239,137,827

* 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（2022年3月30日～2023年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年3月30日～ 2023年3月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	17,052,099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	45,957,316円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,244,810円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	64,254,225円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	365円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

付表中「別に定める率」を0.10%から0.05%に変更する所要の約款付表変更を行ないました。

＜変更適用日：2022年6月15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インデックスファンド（適格機関投資家専用）

第4期（2021年5月11日～2022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なうため、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等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建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	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
（設定日） 2018年4月6日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 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
4期(2022年5月10日)	9,734	△10.4	98.69	△10.2	99.7	—	17,058

*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) 2021年5月10日	円 10,860	% —	109.90	% —	% 98.6	% —
5月末	10,866	0.1	109.91	0.0	98.8	—
6月末	10,923	0.6	110.56	0.6	98.1	—
7月末	11,147	2.6	112.81	2.6	97.6	—
8月末	11,151	2.7	112.89	2.7	99.0	—
9月末	10,946	0.8	110.82	0.8	100.0	—
10月末	10,941	0.7	110.70	0.7	100.6	—
11月末	11,002	1.3	111.36	1.3	97.5	—
12月末	10,905	0.4	110.42	0.5	100.4	—
2022年1月末	10,741	△ 1.1	108.78	△ 1.0	98.6	—
2月末	10,484	△ 3.5	106.17	△ 3.4	99.2	—
3月末	10,179	△ 6.3	103.18	△ 6.1	105.4	—
4月末	9,915	△ 8.7	100.54	△ 8.5	101.7	—
(期 末) 2022年5月10日	9,734	△10.4	98.69	△10.2	99.7	—

* 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】

FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融緩和縮小が意識されたことや、世界的なインフレ率の高まりを受けて欧州でも金融緩和縮小観測が高まったことなどを背景に、外国債券利回りは上昇（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）を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建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ないました。

【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なってまいります。

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なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.220	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(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	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	
(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)	(0.008)	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	25	0.231	
期中の平均基準価額は、10,766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

(2021年5月11日～2022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
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 1, 047, 942	千円 1, 154, 186	千口 15, 671, 444	千円 17, 506, 622

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年5月11日～2022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

（2021年5月11日～2022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 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 31,610,743	千口 16,987,241	千円 17,056,889

*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

（2022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 17,056,889	% 99.9
コール・ローン等、その他	23,388	0.1
投資信託財産総額	17,080,277	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純資産（29,723,119千円）の投資信託財産総額（29,803,470千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.03円、1カナダドル=99.88円、1英ポンド=160.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.40円、1デンマーククローネ=18.45円、1ユーロ=137.27円、1ズロチ=29.2257円、1シンガポールドル=93.43円、1人民元=19.3165円、1豪ドル=90.07円、1新シェケル=37.8303円、1メキシコペソ=6.364円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,080,277,450
コール・ローン等	23,090,421
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)	17,056,889,093
未収入金	297,936
(B) 負債	21,686,928
未払解約金	834,716
未払信託報酬	20,645,806
未払利息	8
その他未払費用	206,398
(C) 純資産総額(A－B)	17,058,590,522
元本	17,524,490,000
次期繰越損益金	△ 465,899,478
(D) 受益権総口数	1,752,449口
1口当たり基準価額(C／D)	9,734円

(注) 期首元本額は32,559,360,000円、期中追加設定元本額は1,089,190,000円、期中一部解約元本額は16,124,060,000円、1口当たり純資産額は9,734円です。

○損益の状況（2021年5月11日～2022年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,667
支払利息	△ 2,667
(B) 有価証券売買損益	△1,910,745,238
売買益	129,999,443
売買損	△2,040,744,681
(C) 信託報酬等	△ 50,139,397
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,960,887,302
(E) 前期繰越損益金	△ 455,983,077
(F) 追加信託差損益金	1,950,970,901
(配当等相当額)	(904,066,597)
(売買損益相当額)	(1,046,904,304)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 465,899,478
次期繰越損益金(G)	△ 465,899,478
追加信託差損益金	1,950,970,901
(配当等相当額)	(905,741,397)
(売買損益相当額)	(1,045,229,504)
分配準備積立金	452,538,117
繰越損益金	△2,869,408,496

* 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

信託報酬について、純資産総額に応じた段階性の報酬体系に変更する所要の約款変更を行いました。
 ＜変更適用日：2022年4月8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5期（計算期間：2021年5月11日～2022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－10.2%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－10.2%と同程度になりました。

◎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）を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、外貨建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ないました。

◎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なってまいります。

* 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なっておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

（出所） FTSE Fixed Income LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月11日～2022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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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)	0.008 (0.007) (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	1	0.009	
期中の平均基準価額は、11,096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

(2021年5月11日～2022年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 145,124	千米ドル 179,247
	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,757	千カナダドル 12,947
	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,790	千英ポンド 8,084
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 1,626
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 4,458
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 1,305
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,914	6,680
	イタリア	国債証券	10,400	18,366
	フランス	国債証券	8,882	18,784
	オランダ	国債証券	894	2,559
	スペイン	国債証券	4,262	11,489
	ベルギー	国債証券	1,836	4,237
	オーストリア	国債証券	1,370	2,407
	フィンランド	国債証券	833	1,545
	アイルランド	国債証券	1,936	2,991
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 16,262	千ズロチ 23,676
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 2,652	千シンガポールドル 3,882
	中国	国債証券	千人民元 9,465	千人民元 —
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 4,794	千豪ドル 10,557
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 1,967	千新シェケル 2,144
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 19,409	千メキシコペソ 72,319

*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 11,213	百万円 11,209	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

（2021年5月11日～2022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

（2022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
アメリカ	千米ドル 151,608	千米ドル 144,029	千円 18,728,194	% 63.4	% —	% 19.5	% 27.8	% 16.1
カナダ	千カナダドル 4,169	千カナダドル 4,029	402,457	1.4	—	0.8	0.3	0.3
イギリス	千英ポンド 4,084	千英ポンド 4,186	671,463	2.3	—	1.8	0.2	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,010	千スウェーデンクローナ 2,908	37,438	0.1	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,786	千ノルウェークローネ 2,630	35,253	0.1	—	0.0	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,860	千デンマーククローネ 3,234	59,668	0.2	—	0.2	0.0	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,661	6,380	875,852	3.0	—	1.9	0.6	0.5
イタリア	15,995	16,357	2,245,382	7.6	—	6.0	1.1	0.4
フランス	14,196	15,443	2,119,965	7.2	—	5.6	1.1	0.5
オランダ	1,789	1,783	244,849	0.8	—	0.6	0.2	0.1
スペイン	10,302	10,872	1,492,468	5.1	—	4.2	0.5	0.4
ベルギー	3,624	3,997	548,741	1.9	—	1.7	0.1	—
オーストリア	1,383	1,332	182,965	0.6	—	0.4	0.2	—
フィンランド	600	604	83,030	0.3	—	0.1	0.1	0.1
アイルランド	1,800	1,762	241,960	0.8	—	0.7	0.1	—
ポーランド	千ズロチ 2,350	千ズロチ 1,929	56,384	0.2	—	0.1	0.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 3,128	千シンガポールドル 3,106	290,275	1.0	—	0.6	0.3	0.1
中国	千人民元 9,400	千人民元 9,461	182,766	0.6	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千豪ドル 7,672	千豪ドル 7,356	662,559	2.2	—	1.5	0.5	0.2
イスラエル	千新シェケル 4,570	千新シェケル 4,548	172,054	0.6	—	0.3	0.1	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 19,180	千メキシコペソ 17,868	113,715	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	29,447,450	99.7	—	46.6	33.7	19.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		3.75	300	313	40,743	2043/11/15
		1.25	645	636	82,827	2023/7/31
		0.125	5,000	4,861	632,118	2023/8/15
		0.125	2,000	1,942	252,583	2023/8/31
		0.125	1,900	1,843	239,722	2023/9/15
		0.125	1,000	967	125,814	2023/10/15
		0.375	4,000	3,880	504,557	2023/10/31
		2.75	600	602	78,310	2023/11/15
		2.125	3,850	3,826	497,603	2023/11/30
		0.75	4,000	3,885	505,166	2023/12/31
		0.125	1,500	1,440	187,365	2024/1/15
		2.25	3,000	2,983	387,987	2024/1/31
		2.125	5,000	4,960	645,070	2024/2/29
		0.25	5,000	4,789	622,772	2024/3/15
		0.25	3,550	3,384	440,058	2024/5/15
		1.75	500	490	63,757	2024/6/30
		1.875	4,499	4,411	573,579	2024/8/31
		2.25	200	197	25,652	2024/11/15
		1.375	2,600	2,501	325,254	2025/1/31
		2.0	5,746	5,619	730,662	2025/2/15
		0.5	6,450	6,033	784,473	2025/3/31
		2.0	4,750	4,617	600,464	2025/8/15
		0.25	1,500	1,375	178,847	2025/8/31
		2.25	400	391	50,870	2025/11/15
		0.375	1,000	914	118,896	2025/11/30
		2.625	4,000	3,958	514,674	2026/1/31
		2.5	10,600	10,436	1,356,997	2026/2/28
		1.625	1,450	1,378	179,234	2026/5/15
		1.875	400	383	49,846	2026/6/30
		1.5	1,000	940	122,350	2026/8/15
		1.375	1,730	1,619	210,540	2026/8/31
		1.625	800	755	98,237	2026/10/31
		2.0	900	862	112,089	2026/11/15
		1.625	2,400	2,263	294,274	2026/11/30
		1.25	500	462	60,138	2026/12/31
		1.5	900	841	109,392	2027/1/31
		2.25	4,000	3,867	502,931	2027/2/15
		1.125	600	550	71,587	2027/2/28
		2.5	4,000	3,912	508,701	2027/3/31
		0.5	1,000	885	115,167	2027/4/30
		2.375	3,000	2,912	378,753	2027/5/15
		0.5	3,000	2,643	343,675	2027/6/30
		2.25	2,000	1,924	250,287	2027/8/15
		0.5	1,000	872	113,430	2027/10/31
		0.625	2,000	1,753	227,999	2027/11/30

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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.75	1,820	1,790	232,771	2028/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	800	718	93,361	2028/2/29
		US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,186	154,244	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	920	827	107,660	2028/10/31
		US TREASURY N/B	1.5	4,000	3,624	471,338	2028/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	3,000	2,917	379,408	2029/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	3,000	2,869	373,130	2029/3/31
		US TREASURY N/B	1.625	1,000	907	118,042	2029/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	800	714	92,930	2030/2/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,100	910	118,387	2030/5/15
		US TREASURY N/B	0.625	1,600	1,317	171,249	2030/8/15
		US TREASURY N/B	5.375	1,000	1,176	152,968	2031/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	400	354	46,154	2031/5/15
		US TREASURY N/B	1.25	600	512	66,641	2031/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	600	516	67,132	2031/11/15
		US TREASURY N/B	4.5	650	758	98,656	2036/2/15
		US TREASURY N/B	3.5	100	103	13,445	2039/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,200	832	108,201	2040/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	700	482	62,683	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.75	100	119	15,539	2041/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	200	152	19,784	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	300	287	37,323	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	50	47	6,178	2043/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	200	205	26,668	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	1,028	1,013	131,728	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	150	138	18,028	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	919	832	108,313	2045/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,363	177,247	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	901	836	108,809	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,000	930	120,927	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	550	489	63,649	2047/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	1,900	1,780	231,558	2048/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	670	618	80,395	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	830	673	87,579	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	850	710	92,435	2049/11/15
		US TREASURY N/B	1.25	500	314	40,903	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	850	632	82,289	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.0	350	268	34,952	2051/8/15
小 計						18,728,194	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	200	197	19,772	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	550	546	54,596	2024/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	235	234	23,401	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	100	98	9,855	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.25	500	454	45,435	2026/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	293	268	26,814	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	160	153	15,302	2029/6/1

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	500	437	43,722	2030/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	500	405	40,462	2030/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	496	618	61,809	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	50	56	5,641	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	150	161	16,110	2045/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	165	156	15,675	2048/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	100	80	8,049	2051/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	170	158	15,807	2064/12/1
小 計						402,457	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2.25	130	131	21,088	2023/9/7
		UK TREASURY	0.125	350	342	54,897	2024/1/31
		UK TREASURY	5.0	100	109	17,574	2025/3/7
		UK TREASURY	0.125	200	190	30,497	2026/1/30
		UK TREASURY	1.5	100	99	16,033	2026/7/22
		UK TREASURY	0.125	300	275	44,109	2028/1/31
		UK TREASURY	1.625	100	99	16,012	2028/10/22
		UK TREASURY	0.375	120	106	17,083	2030/10/22
		UK TREASURY	4.75	284	350	56,166	2030/12/7
		UK TREASURY	0.625	400	330	52,945	2035/7/31
		UK TREASURY	4.25	264	330	52,953	2036/3/7
		UK TREASURY	1.25	670	569	91,280	2041/10/22
		UK TREASURY	3.5	105	129	20,695	2045/1/22
		UK TREASURY	1.625	50	44	7,128	2054/10/22
		UK TREASURY	1.75	130	119	19,241	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	130	197	31,620	2060/1/22
		UK TREASURY	2.5	161	185	29,709	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	150	218	35,101	2068/7/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	190	129	20,759	2050/10/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	150	227	36,563	2055/12/7
小 計						671,463	
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	1,560	1,505	19,381	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	1,200	1,102	14,183	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	250	301	3,874	2039/3/30
小 計						37,438	
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	1,000	975	13,066	2025/3/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	586	559	7,502	2026/2/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	500	475	6,368	2027/2/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	700	620	8,316	2030/8/19
小 計						35,253	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.75	640	659	12,165	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	400	387	7,145	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	750	707	13,057	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	970	1,410	26,016	2039/11/15

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	
デンマーク			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	0.25	100	69	1,284	2052/11/15
小 計						59,668	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	600	661	90,738	2024/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	300	308	42,320	2024/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	150	153	21,095	2024/ 5 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	450	456	62,706	2025/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	350	348	47,851	2026/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	355	347	47,669	2027/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	230	226	31,113	2027/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	200	253	34,763	2028/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	130	127	17,519	2028/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	158	152	20,885	2028/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	189	25,955	2028/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	110	102	14,123	2029/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	150	139	19,126	2030/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	661	907	124,542	2031/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	100	90	12,459	2031/ 8 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	240	339	46,564	2034/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	325	448	61,524	2037/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	100	157	21,650	2040/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	132	180	24,825	2042/ 7 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	220	282	38,800	2046/ 8 /15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	500	507	69,618	2048/ 8 /15		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	200	200	27,568	2023/ 6 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	530	529	72,715	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	200	196	26,992	2024/ 1 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	647	651	89,479	2024/ 7 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	800	773	106,225	2025/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	367	368	50,554	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.1	300	300	41,259	2026/ 7 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	200	183	25,134	2026/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.85	200	188	25,852	2027/ 1 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	250	246	33,885	2027/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	113	15,518	2028/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	101	13,958	2028/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	467	550	75,541	2029/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	1,150	1,031	141,585	2030/ 4 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	700	632	86,763	2030/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	2,417	3,011	413,399	2031/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	82	11,331	2031/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	500	469	64,379	2033/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	500	595	81,764	2034/ 8 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	730	740	101,650	2035/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	200	161	22,149	2036/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	936	833	114,441	2036/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	336	321	44,093	2038/ 9 / 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	
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	5.0	750	917	125,993	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	357	439	60,369	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	221	270	37,104	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	900	890	122,270	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	512	460	63,204	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	295	299	41,085	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	460	382	52,472	2050/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7	470	326	44,854	2051/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	85	11,782	2067/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,046	1,039	142,711	2024/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	650	638	87,627	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	199	27,324	2025/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	789	777	106,737	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	250	238	32,716	2027/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	97	13,424	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	97	13,355	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	330	313	43,014	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	950	1,033	141,930	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	400	353	48,501	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	1,550	1,464	200,987	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	357	329	45,231	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	300	296	40,707	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	50	39	5,368	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	250	251	34,463	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	723	646	88,708	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	100	69	9,606	2053/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	500	460	63,219	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	550	533	73,189	2026/2/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	100	108	14,950	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	150	192	26,484	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	870	872	119,745	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	280	377	51,783	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	850	1,109	152,295	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,111	1,559	214,022	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	400	495	67,963	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	630	926	127,178	2055/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	610	923	126,715	2060/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	200	199	27,388	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	362	357	49,080	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	500	491	67,499	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	257	283	38,947	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	60	79	10,943	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	50	39	5,420	2038/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	110	93	12,810	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	100	138	19,019	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	150	100	13,741	2052/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	200	200	27,472	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	500	501	68,849	2023/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	120	127	17,467	2024/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	580	608	83,481	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	200	203	27,943	2025/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	100	102	14,102	2026/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	200	200	27,465	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	100	95	13,173	2027/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	190	188	25,819	2028/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	200	196	27,016	2028/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	700	642	88,234	2029/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	400	360	49,450	2030/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	439	440	60,507	2030/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	530	500	68,657	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	600	501	68,772	2031/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	670	672	92,338	2033/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	100	93	12,879	2035/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	300	407	55,954	2040/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	100	133	18,332	2041/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	276	398	54,737	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	825	870	119,448	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,210	1,224	168,086	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	50	30	4,214	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	265	338	46,492	2029/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	550	733	100,699	2032/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	897	1,099	150,870	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	100	100	13,797	2025/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	100	114	15,718	2026/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	50	50	6,914	2026/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	100	98	13,583	2027/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.8	170	166	22,891	2028/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	127	123	16,998	2029/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	0.1	200	179	24,642	2030/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	300	287	39,401	2031/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.25	150	144	19,826	2033/ 4 /22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	484	649	89,100	2041/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	589	533	73,242	2047/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1.4	70	58	7,988	2053/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	300	300	41,294	2066/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	119	149	20,511	2028/ 3 /28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	765	1,040	142,828	2035/ 3 /28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	50	49	6,811	2024/ 7 /15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	346	342	47,034	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	74	72	9,951	2028/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	450	403	55,406	2030/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	160	174	23,890	2034/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	303	290	39,870	2047/ 2 /20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	110	110	15,100	2023/ 9 /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	0.5	180	177	24,386	2026/4/15
			FINNISH GOVERNMENT	0.5	100	95	13,088	2028/9/15
			FINNISH GOVERNMENT	1.125	100	94	12,978	2034/4/15
			FINNISH GOVERNMENT	2.625	110	127	17,476	2042/7/4
	アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.9	100	98	13,458	2028/5/15
			IRISH TSY 0.4% 2035	0.4	205	169	23,274	2035/5/15
			IRISH TSY 1% 2026	1.0	200	201	27,633	2026/5/15
			IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	100	98	13,505	2029/5/15
			IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	100	94	13,000	2033/5/15
			IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	150	131	18,000	2050/5/15
			IRISH TSY 2% 2045	2.0	295	293	40,346	2045/2/18
			IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	550	590	81,034	2030/5/15
			IRISH TSY 2031	—	100	85	11,706	2031/10/18
小 計						8,035,219		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	750	647	18,928	2024/7/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	900	759	22,199	2026/7/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	500	391	11,427	2029/10/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	200	130	3,827	2030/10/25	
小 計						56,384		
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	2.0	250	249	23,276	2024/2/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	100	101	9,486	2024/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	200	199	18,683	2025/6/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.125	310	305	28,526	2026/6/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	200	207	19,346	2027/3/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	240	239	22,386	2028/5/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	378	381	35,686	2029/7/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	350	352	32,952	2030/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	400	421	39,334	2033/9/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	200	182	17,067	2036/8/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	100	92	8,643	2039/7/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	100	95	8,957	2042/4/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	200	195	18,235	2046/3/1	
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	100	82	7,691	2050/3/1	
小 計						290,275		
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.56	2,000	2,009	38,812	2023/10/21	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.47	2,000	2,004	38,724	2024/9/2	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	800	803	15,523	2026/8/12	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	1,000	990	19,135	2027/1/20	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,500	1,508	29,133	2028/10/14	
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	600	607	11,725	2031/5/27	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	500	501	9,696	2031/11/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	1,000	1,036	20,014	2051/10/18	
小 計						182,766		

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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	750	750	67,577	2024/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	395	397	35,794	2025/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	200	207	18,732	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.5	100	88	7,998	2026/ 9 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	800	854	76,956	2027/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	145	136	12,296	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,050	1,003	90,355	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	432	402	36,243	2030/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	200	162	14,659	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	400	336	30,339	2031/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	250	199	17,955	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,850	2,002	180,404	2033/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	550	466	42,055	2041/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	550	346	31,189	2051/ 6 /21
小 計						662,559	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	0.15	300	296	11,212	2023/ 7 /31
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	1,700	1,705	64,529	2023/11/30
		ISRAEL FIXED BOND	0.5	450	424	16,067	2026/ 2 /27
		ISRAEL FIXED BOND	2.25	230	228	8,662	2028/ 9 /28
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	690	617	23,375	2030/ 3 /31
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	400	328	12,419	2037/ 5 /31
		ISRAEL FIXED BOND	5.5	300	405	15,334	2042/ 1 /31
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	500	540	20,452	2047/ 3 /31
小 計						172,054	
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	8.0	4,000	3,918	24,938	2024/ 9 / 5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	500	448	2,852	2026/ 3 / 5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	330	320	2,039	2029/ 5 /31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,000	914	5,818	2031/ 5 /29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	900	801	5,097	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	500	467	2,975	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,400	2,897	18,436	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,800	2,426	15,444	2047/11/ 7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	5,750	5,674	36,111	2023/12/ 7
小 計						113,715	
合 計						29,447,450	

* 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

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,447,450	98.8
コール・ローン等、その他	356,020	1.2
投資信託財産総額	29,803,470	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（29,723,119千円）の投資信託財産総額（29,803,470千円）に対する比率は99.7%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.03円、1カナダドル=99.88円、1英ポンド=160.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.40円、1デンマーククローネ=18.45円、1ユーロ=137.27円、1ズロチ=29.2257円、1シンガポールドル=93.43円、1人民元=19.3165円、1豪ドル=90.07円、1新シェケル=37.8303円、1メキシコペソ=6.364円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月10日現在)

○損益の状況

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,598,065,017
コール・ローン等	140,184,845
公社債(評価額)	29,447,450,534
未収入金	29,823,534,025
未収利息	146,847,057
前払費用	27,075,222
差入委託証拠金	12,973,334
(B) 負債	30,070,157,671
未払金	30,069,712,561
未払解約金	445,091
未払利息	19
(C) 純資産総額(A－B)	29,527,907,346
元本	29,406,461,944
次期繰越損益金	121,445,402
(D) 受益権総口数	29,406,461,944口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,041円

(注) 期首元本額は36,528,087,936円、期中追加設定元本額は10,188,738,579円、期中一部解約元本額は17,310,364,571円、1口当たり純資産額は1.0041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） 16,987,241,404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） 12,419,220,540円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	729,682,802
受取利息	730,004,481
支払利息	△ 321,679
(B) 有価証券売買損益	△ 4,322,791,293
売買益	6,094,236,815
売買損	△10,417,028,108
(C) 先物取引等取引損益	△ 4,118,832
取引益	3,396,676
取引損	△ 7,515,508
(D) 保管費用等	△ 2,583,629
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 3,599,810,952
(F) 前期繰越損益金	4,328,113,405
(G) 追加信託差損益金	1,464,234,960
(H) 解約差損益金	△ 2,071,092,011
(I) 計(E＋F＋G＋H)	121,445,402
次期繰越損益金(I)	121,445,402

*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。

バンガード・米国短期国債ETF

2022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

2022年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	113,662
収益合計	113,662
費用	
バンガード・グループ・ノートB	
投資顧問サービス	331
運用および管理－ETF受益証券	4,259
運用および管理－アドミラル受益証券	1,412
運用および管理－インスティテューショナル受益証券	488
マーケティングおよび販売－ETF受益証券	759
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	124
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	50
保管報酬	66
監査報酬	39
受益者向け報告書－ETF受益証券	247
受益者向け報告書－アドミラル受益証券	19
受益者向け報告書－インスティテューショナル受益証券	1
受託者報酬および費用	7
その他の費用	13
費用合計	7,815
間接的に支払われた費用	(20)
費用純額	7,795
投資純利益	105,867
売却投資有価証券に係る実現純利益(損失) ^{1,2}	(147,549)
投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額 ¹	(676,009)
運用による純資産の純増加(減少)額	(717,691)

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、受取キャピタルゲイン分配金および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$158,000、(\$5,000)、\$2,000および\$1,000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)(\$15,130,000)が含まれている。

財務書類

投資明細表

2022年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
米国政府債・政府機関債 (99.5%)					United States Treasury Note/Bond				
米国政府債 (99.5%)					United States Treasury Note/Bond				
United States Treasury Note/Bond	6.250%	8/15/23	18,790	19,268	United States Treasury Note/Bond	0.375%	8/15/24	495,676	466,865
United States Treasury Note/Bond	0.125%	9/15/23	196,330	189,643	United States Treasury Note/Bond	2.375%	8/15/24	338,362	331,383
United States Treasury Note/Bond	0.250%	9/30/23	198,815	192,043	United States Treasury Note/Bond	1.250%	8/31/24	143,022	136,944
United States Treasury Note/Bond	1.375%	9/30/23	143,782	140,569	United States Treasury Note/Bond	1.875%	8/31/24	110,362	106,999
United States Treasury Note/Bond	2.875%	9/30/23	127,820	127,001	United States Treasury Note/Bond	3.250%	8/31/24	176,862	176,116
United States Treasury Note/Bond	0.125%	10/15/23	298,352	287,397	United States Treasury Note/Bond	0.375%	9/15/24	398,304	374,032
United States Treasury Note/Bond	0.375%	10/31/23	212,067	204,645	United States Treasury Note/Bond	1.500%	9/30/24	130,978	125,821
United States Treasury Note/Bond	1.625%	10/31/23	208,798	204,426	United States Treasury Note/Bond	2.125%	9/30/24	60,781	59,167
United States Treasury Note/Bond	2.875%	10/31/23	236,674	235,084	United States Treasury Note/Bond	0.625%	10/15/24	364,149	343,040
United States Treasury Note/Bond	0.250%	11/15/23	391,510	376,767	United States Treasury Note/Bond	1.500%	10/31/24	135,483	129,979
United States Treasury Note/Bond	2.750%	11/15/24	308,192	305,495	United States Treasury Note/Bond	2.250%	10/31/24	70,325	68,534
United States Treasury Note/Bond	0.500%	11/30/23	181,163	174,624	United States Treasury Note/Bond	0.750%	11/15/24	565,939	533,221
United States Treasury Note/Bond	2.125%	11/30/23	135,600	133,354	United States Treasury Note/Bond	2.250%	11/15/24	208,157	202,758
United States Treasury Note/Bond	2.875%	11/30/23	93,555	92,868	United States Treasury Note/Bond	7.500%	11/15/24	1,748	1,893
United States Treasury Note/Bond	0.125%	12/15/23	350,891	336,197	United States Treasury Note/Bond	1.500%	11/30/24	140,028	134,055
United States Treasury Note/Bond	0.750%	12/31/23	221,300	213,451	United States Treasury Note/Bond	2.125%	11/30/24	95,148	92,353
United States Treasury Note/Bond	2.250%	12/31/23	58,723	57,769	United States Treasury Note/Bond	1.000%	12/15/24	328,481	310,620
United States Treasury Note/Bond	2.625%	12/31/23	88,169	87,218	United States Treasury Note/Bond	1.750%	12/31/24	119,322	114,736
United States Treasury Note/Bond	0.125%	1/15/24	383,598	366,396	United States Treasury Note/Bond	2.250%	12/31/24	88,023	85,602
United States Treasury Note/Bond	0.875%	1/31/24	243,433	234,609	United States Treasury Note/Bond	1.125%	1/15/25	325,278	307,845
United States Treasury Note/Bond	2.250%	1/31/24	172,478	169,540	United States Treasury Note/Bond	1.375%	1/31/25	136,860	130,209
United States Treasury Note/Bond	2.500%	1/31/24	96,140	94,818	United States Treasury Note/Bond	2.500%	1/31/25	30,750	30,044
United States Treasury Note/Bond	0.125%	2/15/24	433,552	413,026	United States Treasury Note/Bond	1.500%	2/15/25	465,108	443,306
United States Treasury Note/Bond	2.750%	2/15/24	368,989	365,126	United States Treasury Note/Bond	2.000%	2/15/25	300,820	290,338
United States Treasury Note/Bond	1.500%	2/29/24	114,545	111,252	United States Treasury Note/Bond	7.625%	2/15/25	1,748	1,912
United States Treasury Note/Bond	2.125%	2/29/24	121,818	119,420	United States Treasury Note/Bond	1.125%	2/28/25	176,181	166,298
United States Treasury Note/Bond	2.375%	2/29/24	126,111	124,081	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2/28/25	124,167	121,955
United States Treasury Note/Bond	0.250%	3/15/24	318,886	303,490	United States Treasury Note/Bond	1.750%	3/15/25	338,142	323,982
United States Treasury Note/Bond	2.125%	3/31/24	125,971	123,353	United States Treasury Note/Bond	0.500%	3/31/25	173,528	160,812
United States Treasury Note/Bond	2.250%	3/31/24	365,466	358,442	United States Treasury Note/Bond	2.625%	3/31/25	65,478	64,087
United States Treasury Note/Bond	0.375%	4/15/24	307,202	292,178	United States Treasury Note/Bond	2.625%	4/15/25	295,822	289,397
United States Treasury Note/Bond	2.000%	4/30/24	67,522	65,929	United States Treasury Note/Bond	0.375%	4/30/25	232,951	214,570
United States Treasury Note/Bond	2.250%	4/30/24	195,851	191,965	United States Treasury Note/Bond	2.875%	4/30/25	136,047	133,879
United States Treasury Note/Bond	2.500%	4/30/24	321,250	316,130	United States Treasury Note/Bond	2.125%	5/15/25	203,383	196,201
United States Treasury Note/Bond	0.250%	5/15/24	415,906	393,811	United States Treasury Note/Bond	2.750%	5/15/25	333,244	326,839
United States Treasury Note/Bond	2.500%	5/15/24	330,435	325,065	United States Treasury Note/Bond	0.250%	5/31/25	207,745	190,152
United States Treasury Note/Bond	2.000%	5/31/24	190,884	186,112	United States Treasury Note/Bond	2.875%	5/31/25	141,166	138,850
United States Treasury Note/Bond	2.500%	5/31/24	227,244	223,480	United States Treasury Note/Bond	2.875%	6/15/25	269,151	264,693
United States Treasury Note/Bond	0.250%	6/15/24	281,696	265,983	United States Treasury Note/Bond	0.250%	6/30/25	260,514	238,004
United States Treasury Note/Bond	1.750%	6/30/24	178,944	173,492	United States Treasury Note/Bond	2.750%	6/30/25	58,184	57,038
United States Treasury Note/Bond	2.000%	6/30/24	64,616	62,930	United States Treasury Note/Bond	3.000%	7/15/25	240,915	237,715
United States Treasury Note/Bond	3.000%	6/30/24	257,367	255,115	United States Treasury Note/Bond	0.250%	7/31/25	254,678	231,916
United States Treasury Note/Bond	0.375%	7/15/24	315,946	298,372	United States Treasury Note/Bond	2.875%	7/31/25	155,151	152,533
United States Treasury Note/Bond	1.750%	7/31/24	149,180	144,472	United States Treasury Note/Bond	2.000%	8/15/25	200,531	192,134
United States Treasury Note/Bond	2.125%	7/31/24	66,454	64,803	United States Treasury Note/Bond	3.125%	8/15/25	310,186	307,084
United States Treasury Note/Bond	3.000%	7/31/24	252,536	250,326	United States Treasury Note/Bond	6.875%	8/15/25	501	547
					United States Treasury Note/Bond	0.250%	8/31/25	245,067	222,513
					United States Treasury Note/Bond	2.750%	8/31/25	100,980	98,850

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
United States Treasury Note/Bond	3.000%	10/31/25	20,000	19,712
United States Treasury Note/Bond	2.250%	11/15/25	20,000	19,244
United States Treasury Note/Bond	0.375%	11/30/25	20,000	18,097
米国政府債・政府機関債合計 (取得原価 \$19,711,618)				19,056,409
			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 \$23,574)	2.284%		235,826	23,575
投資合計 (99.6%) (取得原価 \$19,735,192)				19,079,984
その他の資産および負債-純額 (0.4%)				83,534
純資産 (100%)				19,163,518

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。

バンガード・米国短期インフレ連動債ETF

2022年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	残存年数5年以下の米国物価連動国債を主要投資対象とし、ブルームバーグ米国物価連動国債(TIPS)0-5年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	残存年数5年以下の米国物価連動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	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

2022年9月30日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	4,150,060
収益合計	4,150,060
費用	
バンガード・グループ－ノートB	
投資顧問サービス	1,889
運用および管理－インベスター受益証券	3,393
運用および管理－ETF受益証券	5,701
運用および管理－アドミラル受益証券	9,323
運用および管理－インスティテューショナル受益証券	5,685
マーケティングおよび販売－インベスター受益証券	257
マーケティングおよび販売－ETF受益証券	1,093
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	1,061
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	726
保管報酬	227
監査報酬	50
受益者向け報告書－インベスター受益証券	24
受益者向け報告書－ETF受益証券	531
受益者向け報告書－アドミラル受益証券	220
受益者向け報告書－インスティテューショナル受益証券	3
受託者報酬および費用	22
雑費用	58
費用合計	30,263
投資純利益	4,119,797
実現純利益(損失)	
売却投資有価証券 ^{1,2}	(192,050)
先物契約	2,980
実現純利益(損失)	(189,070)
投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額¹	(5,743,140)
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,812,413)

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、受取キャピタル・ゲイン分配金および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$3,394,000、(\$8,000)、\$13,000、および(\$1,000)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)\$9,155,000が含まれている。

財務書類

投資明細表

2022年9月30日現在

	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 (99.2%)				
米国政府債 (99.2%)				
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	1/15/23	3,959,447	3,916,140
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.625%	4/15/23	3,379,383	3,327,108
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.375%	7/15/23	3,800,921	3,736,780
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.625%	1/15/24	3,619,007	3,532,491
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.500%	4/15/24	2,031,642	1,972,598
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	7/15/24	3,285,529	3,170,535
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	10/15/24	2,931,199	2,816,699
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.250%	1/15/25	3,004,742	2,872,815
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.375%	1/15/25	2,047,702	2,052,181
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	4/15/25	2,400,534	2,275,256
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.375%	7/15/25	3,294,966	3,146,178
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	10/15/25	2,920,843	2,758,371
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.625%	1/15/26	2,774,043	2,647,477
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.000%	1/15/26	1,321,346	1,316,597
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	4/15/26	2,256,805	2,107,292
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	7/15/26	2,764,872	2,585,588
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	10/15/26	3,122,201	2,908,037
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.375%	1/15/27	2,574,775	2,404,196
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.375%	1/15/27	1,277,778	1,296,746
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	4/15/27	3,190,111	2,940,385
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.375%	7/15/27	2,839,311	2,648,545
米国政府債・政府機関債合計			56,432,015	
(取得原価 \$60,811,433)				

	クーポン	口数	市場価格 (千ドル)
一時的現金投資 (0.0%)			
マネー・マーケット・ファンド (0.0%)			
1 Vanguard Market Liquidity Fund			
(取得原価 \$4,026)	2.828%	40,279	4,027
投資合計 (99.2%) (取得原価 \$60,815,459)			56,436,042
その他の資産および負債-純額 (0.8%)			434,355
純資産 (100%)			56,870,397

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。

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4期（2021年4月23日～2022年4月22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		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ないます。 実質組入外貨建資産については、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 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。
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 マザーファンド 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への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ないません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の20%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2018年4月6日	10,000	－	100.00	－	－	－	1,000
1期(2019年4月22日)	10,178	1.8	102.30	2.3	99.6	－	1,049
2期(2020年4月22日)	10,527	3.4	105.83	3.5	94.4	－	1,434
3期(2021年4月22日)	10,954	4.1	111.15	5.0	96.1	－	1,956
4期(2022年4月22日)	10,045	△8.3	102.30	△8.0	103.4	－	1,517

*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（＝ブルームバーグ米国投資適格社債（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、営業日前日のブルームバーグ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（円ヘッジ・円ベース）を使用してあります。なお、設定時を100として再指数化しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国投資適格社債（1-10年）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、米国投資適格社債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）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、米国投資適格社債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）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

*名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス）。

（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	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率			
(期 首) 2021年 4 月22日	円 10,954	% －	111.15	% －	% 96.1	% －
4 月末	10,945	△0.1	111.05	△0.1	96.8	－
5 月末	11,010	0.5	111.75	0.5	98.9	－
6 月末	11,035	0.7	112.07	0.8	99.5	－
7 月末	11,106	1.4	112.85	1.5	97.0	－
8 月末	11,096	1.3	112.80	1.5	98.5	－
9 月末	11,031	0.7	112.13	0.9	99.7	－
10月末	10,966	0.1	111.49	0.3	99.8	－
11月末	10,920	△0.3	111.12	△0.0	98.2	－
12月末	10,918	△0.3	111.15	△0.0	100.0	－
2022年 1 月末	10,726	△2.1	109.17	△1.8	98.7	－
2 月末	10,539	△3.8	107.41	△3.4	99.0	－
3 月末	10,322	△5.8	105.17	△5.4	105.4	－
(期 末) 2022年 4 月22日	10,045	△8.3	102.30	△8.0	103.4	－

* 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上昇（価格は下落）したことなどから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

ブルームバーグ米国投資適格社債（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、実質外貨建資産については原則として為替ヘッジを行ないました。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）を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行なっておりません。

【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、実質外貨建資産については原則として為替ヘッジを行なうことで、ブルームバーグ米国投資適格社債（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なってまいります。

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なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年4月23日～2022年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 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	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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	0.253	
期中の平均基準価額は、10,884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

(2021年4月23日～2022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 956,724	千円 1,170,000	千口 1,349,530	千円 1,678,100

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月23日～2022年4月22日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年4月23日～2022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 750	百万円 －	百万円 －	百万円 750	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022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, 613, 252	千口 1, 220, 446	千円 1, 592, 316

*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

(2022年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンド	千円 1, 592, 316	% 99.7
コール・ローン等、その他	4, 076	0.3
投資信託財産総額	1, 596, 392	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純資産（12,199,157千円）の投資信託財産総額（12,881,168千円）に対する比率は94.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=128.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,164,444,802
コール・ローン等	4,010,529
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)	1,592,316,752
未収入金	1,568,117,521
(B) 負債	1,646,855,947
未払金	1,644,205,786
未払信託報酬	2,626,352
未払利息	1
その他未払費用	23,808
(C) 純資産総額(A-B)	1,517,588,855
元本	1,510,830,000
次期繰越損益金	6,758,855
(D) 受益権総口数	151,083口
1口当たり基準価額(C/D)	10,045円

(注) 期首元本額は1,786,310,000円、期中追加設定元本額は1,032,030,000円、期中一部解約元本額は1,307,510,000円、1口当たり純資産額は10,045円です。

○損益の状況（2021年4月23日～2022年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,177
支払利息	△ 1,177
(B) 有価証券売買損益	△126,437,763
売買益	264,505,307
売買損	△390,943,070
(C) 信託報酬等	△ 5,416,370
(D) 当期損益金(A+B+C)	△131,855,310
(E) 前期繰越損益金	40,685,753
(F) 追加信託差損益金	97,928,412
(配当等相当額)	(83,358,379)
(売買損益相当額)	(14,570,033)
(G) 計(D+E+F)	6,758,855
次期繰越損益金(G)	6,758,855
追加信託差損益金	97,928,412
(配当等相当額)	(85,667,799)
(売買損益相当額)	(12,260,613)
分配準備積立金	92,115,176
繰越損益金	△183,284,733

* 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

投資信託約款に記載されているインデックスの名称を「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」から「ブルームバーグ米国投資適格社債（1-10年）インデックス」に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2021年8月24日>

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4期（計算期間：2021年4月23日～2022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）を行ないました。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行なっておりません。
- (2) 今期の基準価額の騰落率は+10.3%となり、ベンチマークであるブルームバーグ米国投資適格社債（1-10年）インデックス（ヘッジなし・円換算ベース）の+10.4%を0.1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なってまいります。

ベンチマーク（＝ブルームバーグ米国投資適格社債（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。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国投資適格社債（1-10年）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、米国投資適格社債1-10年インデックスマザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

※名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・バークレイズ米国投資適格社債（1-10年）インデックス）。

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月23日～2022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 1	% 0.008	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、12,328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

(2021年 4 月23日～2022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 84,001	千米ドル 13,791 (3,045)

*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

(2021年 4 月23日～2022年 4 月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022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	100,797	95,867	12,333,307	98.5	2.5	44.5	46.6	7.5
合 計	100,797	95,867	12,333,307	98.5	2.5	44.5	46.6	7.5

* 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。

* 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	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	2. 65	200	196	25, 217	2025/ 4 /15
		3M COMPANY	3. 05	60	56	7, 318	2030/ 4 /15
		ABBOTT LABORATORIES	3. 75	110	111	14, 306	2026/11/30
		ABBVIE INC	2. 95	250	240	30, 882	2026/11/21
		ABBVIE INC	4. 25	200	201	25, 878	2028/11/14
		ABBVIE INC	3. 2	100	93	12, 072	2029/11/21
		ACTIVISION BLIZZARD	1. 35	100	81	10, 532	2030/ 9 /15
		ADOBE INC	2. 3	50	45	5, 813	2030/ 2 / 1
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1. 65	200	187	24, 064	2024/10/29
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1. 75	250	233	29, 992	2024/10/29
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	6. 5	150	155	20, 062	2025/ 7 /15
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2. 45	150	133	17, 234	2026/10/29
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4. 625	150	147	18, 942	2027/10/15
		AES CORP/THE	2. 45	100	84	10, 897	2031/ 1 /15
		AETNA INC	2. 8	20	19	2, 571	2023/ 6 /15
		AFLAC INC	3. 625	100	101	13, 012	2024/11/15
		AGILENT TECHNOLOGIES INC	3. 05	100	96	12, 476	2026/ 9 /22
		AIR LEASE CORP	0. 8	200	185	23, 912	2024/ 8 /18
		AIR LEASE CORP	3. 25	200	194	24, 996	2025/ 3 / 1
		AIR LEASE CORP	4. 625	70	68	8, 866	2028/10/ 1
		AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2. 05	50	44	5, 694	2030/ 5 /15
		AIRCASTLE LTD	4. 125	100	99	12, 813	2024/ 5 / 1
		ALEXANDRIA REAL ESTATE E	3. 8	130	129	16, 689	2026/ 4 /15
		ALEXANDRIA REAL ESTATE E	2. 75	50	45	5, 865	2029/12/15

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)					
	ALIBABA GROUP HOLDING	3.6	200	199	25,645	2024/11/28
	ALLSTATE CORP	0.75	50	45	5,866	2025/12/15
	ALLSTATE CORP	5.75	100	97	12,527	2053/8/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	30	30	3,885	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	2.2	150	130	16,794	2028/11/2
	ALPHABET INC	3.375	20	20	2,604	2024/2/25
	ALPHABET INC	0.8	100	87	11,283	2027/8/15
	ALPHABET INC	1.1	70	57	7,449	2030/8/15
	ALTRIA GROUP INC	2.35	100	95	12,343	2025/5/6
	ALTRIA GROUP INC	3.4	100	91	11,754	2030/5/6
	AMAZON.COM INC	0.45	200	190	24,544	2024/5/12
	AMAZON.COM INC	3.15	180	175	22,608	2027/8/22
	AMAZON.COM INC	1.5	180	152	19,670	2030/6/3
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	50	43	5,583	2031/5/25
	AMEREN CORP	2.5	100	97	12,589	2024/9/15
	AMERICAN CAMPUS CMNTYS	3.875	40	40	5,191	2031/1/30
	AMERICAN ELECTRIC POWER	1.0	100	91	11,738	2025/11/1
	AMERICAN EXPRESS CO	3.4	100	100	12,929	2024/2/22
	AMERICAN EXPRESS CO	3.125	120	118	15,218	2026/5/20
	AMERICAN EXPRESS CO	1.65	150	137	17,724	2026/11/4
	AMERICAN HOMES 4 RENT	4.9	50	50	6,549	2029/2/15
	AMERICAN HONDA FINANCE	2.15	200	195	25,109	2024/9/10
	AMERICAN HONDA FINANCE	2.25	100	90	11,578	2029/1/12
	AMERICAN HONDA FINANCE	1.8	50	42	5,450	2031/1/13
	AMERICAN INTL GROUP	2.5	100	96	12,418	2025/6/30
	AMERICAN INTL GROUP	5.75	50	49	6,344	2048/4/1
	AMERICAN TOWER CORP	0.6	200	190	24,514	2024/1/15
	AMERICAN TOWER CORP	2.4	150	144	18,529	2025/3/15
	AMERICAN TOWER CORP	1.875	50	40	5,175	2030/10/15
	AMERICAN TOWER CORP	2.3	100	82	10,565	2031/9/15
	AMERICAN WATER CAPITAL	2.95	100	95	12,333	2027/9/1
	AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.875	20	19	2,500	2026/9/15
	AMERISOURCEBERGEN CORP	2.7	100	87	11,311	2031/3/15
	AMGEN INC	1.9	160	153	19,729	2025/2/21
	AMGEN INC	2.2	100	92	11,929	2027/2/21
	AMGEN INC	2.3	100	86	11,178	2031/2/25
	AMPHENOL CORP	2.2	50	41	5,402	2031/9/15
	ANALOG DEVICES INC	2.95	150	148	19,081	2025/4/1
	ANALOG DEVICES INC	3.5	20	19	2,568	2026/12/5
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.75	210	217	27,989	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.5	100	95	12,254	2030/6/1
	ANTHEM INC	3.35	100	99	12,826	2024/12/1
	ANTHEM INC	2.375	180	174	22,513	2025/1/15
	ANTHEM INC	2.55	50	44	5,698	2031/3/15
	AON CORP	4.5	50	50	6,545	2028/12/15

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 (含む投資法人債券)	AON CORP/AON GLOBAL HOLD	2.6	100	87	11,245	2031/12/2	
	APPALACHIAN POWER CO	3.3	60	58	7,569	2027/6/1	
	APPLE INC	2.4	60	60	7,734	2023/5/3	
	APPLE INC	2.85	200	200	25,757	2024/5/11	
	APPLE INC	1.125	180	169	21,824	2025/5/11	
	APPLE INC	0.7	200	183	23,570	2026/2/8	
	APPLE INC	3.25	100	99	12,821	2026/2/23	
	APPLE INC	3.0	240	234	30,114	2027/11/13	
	APPLE INC	1.2	100	88	11,335	2028/2/8	
	APPLE INC	1.65	100	85	10,991	2031/2/8	
	APPLE INC	1.7	100	84	10,901	2031/8/5	
	APPLIED MATERIALS INC	3.3	20	19	2,543	2027/4/1	
	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C	3.25	100	96	12,391	2030/3/27	
	ARES CAPITAL CORP	2.15	90	79	10,202	2026/7/15	
	ARES CAPITAL CORP	3.2	100	79	10,285	2031/11/15	
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	2.2	50	41	5,348	2031/12/15	
	ARROW ELECTRONICS INC	3.875	50	49	6,321	2028/1/12	
	ASSURANT INC	2.65	50	41	5,300	2032/1/15	
	ASTRAZENECA PLC	3.5	50	50	6,482	2023/8/17	
	ASTRAZENECA PLC	3.375	200	199	25,618	2025/11/16	
	ASTRAZENECA PLC	1.375	100	82	10,664	2030/8/6	
	AT&T INC	0.9	200	192	24,786	2024/3/25	
	AT&T INC	1.7	200	185	23,899	2026/3/25	
	AT&T INC	2.3	160	148	19,062	2027/6/1	
	AT&T INC	4.35	140	143	18,398	2029/3/1	
	AT&T INC	4.3	100	101	13,018	2030/2/15	
	AT&T INC	2.75	100	88	11,438	2031/6/1	
	ATHENE HOLDING LTD	3.5	40	36	4,649	2031/1/15	
	ATMOS ENERGY CORP	3.0	40	38	4,945	2027/6/15	
	AUTODESK INC	2.4	50	42	5,442	2031/12/15	
	AUTOMATIC DATA PROCESSNG	3.375	150	150	19,420	2025/9/15	
	AUTONATION INC	3.5	80	79	10,217	2024/11/15	
	AUTOZONE INC	3.75	80	77	9,982	2029/4/18	
	AVALONBAY COMMUNITIES	3.2	90	86	11,138	2028/1/15	
	AVANGRID INC	3.2	80	78	10,163	2025/4/15	
	AVERY DENNISON CORP	2.65	50	44	5,685	2030/4/30	
	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	4.35	70	69	8,963	2028/4/20	
	BAIDU INC	3.075	200	195	25,128	2025/4/7	
	BAKER HUGHES LLC/CO-OBL	2.061	100	92	11,959	2026/12/15	
	BAKER HUGHES LLC/CO-OBL	3.138	30	27	3,590	2029/11/7	
BALTIMORE GAS & ELECTRIC	2.25	70	60	7,811	2031/6/15		
BANCO SANTANDER SA	2.706	200	196	25,291	2024/6/27		
BANCO SANTANDER SA	5.179	200	205	26,412	2025/11/19		
BANCO SANTANDER SA	1.849	200	182	23,472	2026/3/25		
BANCO SANTANDER SA	1.722	200	176	22,717	2027/9/14		

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)	BANK OF AMERICA CORP	0.523	200	193	24,868	2024/ 6 /14
		BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	101	13,014	2024/ 8 /26
		BANK OF AMERICA CORP	0.81	200	192	24,730	2024/10/24
		BANK OF AMERICA CORP	0.976	250	236	30,406	2025/ 4 /22
		BANK OF AMERICA CORP	3.875	100	100	12,950	2025/ 8 / 1
		BANK OF AMERICA CORP	0.981	200	187	24,084	2025/ 9 /25
		BANK OF AMERICA CORP	2.015	200	189	24,408	2026/ 2 /13
		BANK OF AMERICA CORP	4.45	50	50	6,458	2026/ 3 / 3
		BANK OF AMERICA CORP	1.197	200	180	23,266	2026/10/24
		BANK OF AMERICA CORP	1.658	200	181	23,357	2027/ 3 /11
		BANK OF AMERICA CORP	4.183	90	89	11,469	2027/11/25
		BANK OF AMERICA CORP	2.087	150	130	16,817	2029/ 6 /14
		BANK OF AMERICA CORP	3.974	130	126	16,232	2030/ 2 / 7
		BANK OF AMERICA CORP	2.496	300	259	33,414	2031/ 2 /13
		BANK OF AMERICA CORP	2.651	200	173	22,265	2032/ 3 /11
		BANK OF AMERICA CORP	2.687	200	173	22,366	2032/ 4 /22
		BANK OF AMERICA CORP	2.299	100	83	10,725	2032/ 7 /21
		BANK OF AMERICA CORP	2.972	200	175	22,599	2033/ 2 / 4
		BANK OF AMERICA CORP	2.482	170	138	17,765	2036/ 9 /21
		BANK OF MONTREAL	1.85	140	133	17,110	2025/ 5 / 1
		BANK OF MONTREAL	0.949	100	90	11,584	2027/ 1 /22
		BANK OF MONTREAL	3.803	20	19	2,462	2032/12/15
		BANK OF MONTREAL	3.088	50	42	5,480	2037/ 1 /10
		BANK OF NOVA SCOTIA	1.625	250	248	31,928	2023/ 5 / 1
		BANK OF NOVA SCOTIA	0.7	150	142	18,361	2024/ 4 /15
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.5	30	30	3,916	2025/12/16
		BANK OF NOVA SCOTIA	2.15	100	85	10,953	2031/ 8 / 1
		BANK OF NY MELLON CORP	2.1	200	195	25,169	2024/10/24
		BANK OF NY MELLON CORP	3.442	120	118	15,253	2028/ 2 / 7
		BANK OF NY MELLON CORP	1.8	100	83	10,726	2031/ 7 /28
		BARCLAYS PLC	4.338	200	202	26,001	2024/ 5 /16
		BARCLAYS PLC	3.932	200	199	25,724	2025/ 5 / 7
		BARCLAYS PLC	2.852	200	192	24,732	2026/ 5 / 7
		BARCLAYS PLC	4.836	200	199	25,610	2028/ 5 / 9
		BAT CAPITAL CORP	3.222	30	29	3,821	2024/ 8 /15
		BAT CAPITAL CORP	4.7	100	99	12,848	2027/ 4 / 2
		BAT CAPITAL CORP	3.462	30	27	3,474	2029/ 9 / 6
		BAT CAPITAL CORP	2.726	100	82	10,633	2031/ 3 /25
		BAT INTL FINANCE PLC	1.668	160	143	18,484	2026/ 3 /25
		BAXALTA INC	4.0	200	201	25,918	2025/ 6 /23
		BAXTER INTERNATIONAL INC	1.322	150	141	18,243	2024/11/29
		BAXTER INTERNATIONAL INC	2.272	100	89	11,479	2028/12/ 1
		BAXTER INTERNATIONAL INC	1.73	40	32	4,174	2031/ 4 / 1
		BB&T CORPORATION	3.875	150	147	18,933	2029/ 3 /19
		BECTON DICKINSON AND CO	3.363	91	90	11,690	2024/ 6 / 6

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	32	4,190	2027/ 6 / 6	
	BECTON DICKINSON AND CO	1. 957	50	41	5,379	2031/ 2 /11	
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3. 5	150	150	19,299	2025/ 2 / 1	
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3. 125	130	129	16,598	2026/ 3 /15	
	BERRY GLOBAL INC	1. 65	100	89	11,458	2027/ 1 /15	
	BIOGEN INC	4. 05	50	50	6,433	2025/ 9 /15	
	BLACK HILLS CORP	1. 037	200	189	24,383	2024/ 8 /23	
	BLACKROCK INC	3. 2	100	98	12,709	2027/ 3 /15	
	BLACKROCK INC	1. 9	100	84	10,913	2031/ 1 /28	
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	3. 25	100	90	11,589	2027/ 3 /15	
	BLACKSTONE SECURED LEND	3. 65	200	200	25,782	2023/ 7 /14	
	BLOCK FINANCIAL LLC	5. 25	40	41	5,342	2025/10/ 1	
	BOARDWALK PIPELINES LP	4. 95	80	81	10,519	2024/12/15	
	BOEING CO	1. 433	250	240	30,910	2024/ 2 / 4	
	BOEING CO	4. 875	100	101	13,033	2025/ 5 / 1	
	BOEING CO	2. 75	200	189	24,397	2026/ 2 / 1	
	BOEING CO	5. 04	360	365	47,074	2027/ 5 / 1	
	BOOKING HOLDINGS INC	4. 625	40	41	5,317	2030/ 4 /13	
	BOSTON PROPERTIES LP	2. 75	30	28	3,646	2026/10/ 1	
	BOSTON PROPERTIES LP	3. 25	100	91	11,778	2031/ 1 /30	
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	1. 9	100	94	12,213	2025/ 6 / 1	
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	2. 65	50	44	5,754	2030/ 6 / 1	
	BP CAP MARKETS AMERICA	3. 41	180	178	22,952	2026/ 2 /11	
	BP CAP MARKETS AMERICA	3. 633	100	96	12,452	2030/ 4 / 6	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3. 506	300	300	38,649	2025/ 3 /17	
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	5. 625	50	52	6,749	2030/ 5 /15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2. 9	200	198	25,557	2024/ 7 /26	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3. 2	66	65	8,365	2026/ 6 /15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3. 45	150	148	19,049	2027/11/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1. 45	100	82	10,654	2030/11/13	
	BRITISH TELECOM PLC	9. 625	80	103	13,359	2030/12/15	
	BRIXMOR OPERATING PART	3. 65	70	69	8,984	2024/ 6 /15	
	BRIXMOR OPERATING PART	4. 05	50	47	6,124	2030/ 7 / 1	
	BROADCOM CORP	4. 11	100	98	12,637	2028/ 9 /15	
	BROADCOM INC	3. 625	200	201	25,860	2024/10/15	
	BROADCOM INC	4. 25	170	175	22,634	2026/ 4 /15	
	BROADCOM INC	1. 95	70	61	7,852	2028/ 2 /15	
	BROADCOM INC	4. 75	100	101	13,025	2029/ 4 /15	
	BROADRIDGE FINANCIAL SOL	2. 6	50	43	5,559	2031/ 5 / 1	
	BROOKFIELD FINANCE INC	2. 724	70	61	7,944	2031/ 4 /15	
BROOKFIELD FINANCE LLC	4. 0	140	141	18,175	2024/ 4 / 1		
BROWN & BROWN INC	4. 5	50	50	6,470	2029/ 3 /15		
BUNGE LTD FINANCE CORP	1. 63	160	149	19,196	2025/ 8 /17		
BURLINGTN NORTH SANTA FE	3. 25	150	147	19,036	2027/ 6 /15		
CAMDEN PROPERTY TRUST	4. 1	60	60	7,791	2028/10/15		

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)					
	CAMPBELL SOUP CO	4.15	100	99	12,851	2028/3/15
	CANADIAN IMPERIAL BANK	0.5	120	114	14,782	2023/12/14
	CANADIAN IMPERIAL BANK	1.25	100	89	11,540	2026/6/22
	CANADIAN NATL RESOURCES	2.95	50	44	5,775	2030/7/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2.05	100	87	11,234	2030/3/5
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.9	230	231	29,826	2024/1/29
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.65	100	97	12,550	2027/5/11
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.878	100	89	11,541	2027/11/2
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	2.359	70	56	7,328	2032/7/29
	CARDINAL HEALTH INC	3.079	100	99	12,778	2024/6/15
	CARDINAL HEALTH INC	3.41	20	19	2,501	2027/6/15
	CARLISLE COS INC	3.75	100	98	12,672	2027/12/1
	CARRIER GLOBAL CORP	2.722	110	97	12,600	2030/2/15
	CATERPILLAR INC	2.6	200	184	23,713	2030/4/9
	CBOE GLOBAL MARKETS INC	3.65	50	49	6,420	2027/1/12
	CBS CORP	3.7	130	123	15,938	2028/6/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.276	100	91	11,748	2028/12/1
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	78	81	10,436	2025/7/15
	CHARLES SCHWAB	3.3	20	19	2,525	2027/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	3.55	130	131	16,892	2024/2/1
	CHARLES SCHWAB CORP	3.625	200	201	25,885	2025/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	0.9	100	90	11,663	2026/3/11
	CHARLES SCHWAB CORP	1.65	60	49	6,342	2031/3/11
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	150	153	19,698	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.25	100	86	11,081	2029/1/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.8	50	42	5,466	2031/4/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	3.7	110	104	13,411	2029/11/15
	CHEVRON CORP	2.895	160	160	20,606	2024/3/3
	CHEVRON CORP	1.554	100	94	12,193	2025/5/11
	CHEVRON USA INC	0.426	200	194	25,059	2023/8/11
	CHEVRON USA INC	3.9	100	101	13,055	2024/11/15
	CHOICE HOTELS INTL INC	3.7	50	46	5,945	2031/1/15
	CHUBB INA HOLDINGS INC	3.15	120	119	15,385	2025/3/15
	CI FINANCIAL CORP	3.2	50	43	5,579	2030/12/17
	CIGNA CORP	3.5	250	250	32,218	2024/6/15
	CIGNA CORP	4.375	200	202	26,000	2028/10/15
	CINTAS CORPORATION NO.2	3.7	20	19	2,554	2027/4/1
	CISCO SYSTEMS INC	2.5	100	96	12,446	2026/9/20
	CITIGROUP INC	3.875	200	202	26,108	2023/10/25
	CITIGROUP INC	4.044	300	302	38,852	2024/6/1
	CITIGROUP INC	3.875	100	100	12,879	2025/3/26
	CITIGROUP INC	4.6	120	121	15,593	2026/3/9
	CITIGROUP INC	3.2	200	192	24,755	2026/10/21
	CITIGROUP INC	1.122	200	178	22,945	2027/1/28
	CITIGROUP INC	4.125	120	117	15,062	2028/7/25

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	2.976	160	143	18,500	2030/11/5
	CITIGROUP INC	2.666	150	131	16,884	2031/1/29
	CITIGROUP INC	2.561	100	84	10,908	2032/5/1
	CITIGROUP INC	2.52	200	168	21,721	2032/11/3
	CITIGROUP INC	3.057	200	174	22,506	2033/1/25
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	3.25	80	74	9,545	2030/4/30
	CITRIX SYSTEMS INC	1.25	100	96	12,354	2026/3/1
	CLOROX COMPANY	3.9	50	49	6,428	2028/5/15
	CME GROUP INC	3.75	50	49	6,415	2028/6/15
	CNA FINANCIAL CORP	3.9	40	39	5,051	2029/5/1
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.85	100	97	12,603	2027/11/15
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	50	51	6,565	2029/5/30
	COCA-COLA CO/THE	2.9	100	97	12,523	2027/5/25
	COCA-COLA CO/THE	1.45	120	109	14,119	2027/6/1
	COCA-COLA CO/THE	2.0	100	86	11,191	2031/3/5
	COCA-COLA CO/THE	2.25	50	44	5,682	2032/1/5
	COMCAST CORP	3.3	200	196	25,248	2027/4/1
	COMCAST CORP	3.4	300	287	37,044	2030/4/1
	COMCAST CORP	1.5	100	81	10,548	2031/2/15
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.76	80	78	10,087	2024/10/1
	COMMONWEALTH EDISON CO	2.55	60	57	7,408	2026/6/15
	CON EDISON CO OF NY INC	2.4	50	43	5,632	2031/6/15
	CONAGRA BRANDS INC	4.3	150	152	19,605	2024/5/1
	CONAGRA BRANDS INC	1.375	50	42	5,507	2027/11/1
	CONAGRA BRANDS INC	4.85	20	20	2,624	2028/11/1
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	4.95	140	147	18,986	2026/3/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.4	140	143	18,408	2025/11/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	2.25	100	83	10,769	2031/8/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	100	98	12,662	2028/1/15
	CORPORATE OFFICE PROP LP	2.75	60	50	6,554	2031/4/15
	COSTCO WHOLESALE CORP	1.6	80	68	8,792	2030/4/20
	COTERRA ENERGY INC	4.375	100	100	12,947	2024/6/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.8	250	250	32,278	2023/6/9
	CREDIT SUISSE NEW YORK	0.495	250	238	30,640	2024/2/2
	CROWN CASTLE INTL CORP	1.35	100	92	11,866	2025/7/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.3	110	109	14,024	2029/2/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	2.5	100	84	10,876	2031/7/15
	CSX CORP	3.8	100	99	12,850	2028/3/1
	CUBESMART LP	4.375	50	50	6,486	2029/2/15
	CUMMINS INC	0.75	200	182	23,476	2025/9/1
CVS HEALTH CORP	4.1	200	202	26,059	2025/3/25	
CVS HEALTH CORP	3.875	120	120	15,502	2025/7/20	
CVS HEALTH CORP	1.3	100	87	11,260	2027/8/21	
CVS HEALTH CORP	1.875	50	41	5,304	2031/2/28	
CVS HEALTH CORP	2.125	100	83	10,775	2031/9/15	

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	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)	D. R. HORTON INC	1.4	100	86	11,088	2027/10/15
		DAIMLERCHRYSLER NA HLDG	8.5	80	104	13,386	2031/ 1 /18
		DELL INT LLC / EMC CORP	5.85	150	158	20,382	2025/ 7 /15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.02	100	105	13,615	2026/ 6 /15
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	120	121	15,599	2024/ 7 /15
		DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	50	52	6,694	2029/10/ 1
		DEUTSCHE BANK AG	4.1	150	148	19,127	2026/ 1 /13
		DEUTSCHE BANK NY	4.1	150	148	19,116	2026/ 1 /13
		DEUTSCHE BANK NY	1.686	150	137	17,719	2026/ 3 /19
		DEUTSCHE BANK NY	2.311	150	133	17,237	2027/11/16
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	110	140	18,102	2030/ 6 /15
		DEVON FINANCING CORP ULC	7.875	80	99	12,766	2031/ 9 /30
		DH EUROPE FINANCE II	2.6	50	45	5,863	2029/11/15
		DIAGEO CAPITAL PLC	1.375	200	187	24,116	2025/ 9 /29
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	50	47	6,057	2029/12/ 1
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	50	45	5,796	2031/ 3 /24
		DIGITAL REALTY TRUST LP	4.45	100	100	12,956	2028/ 7 /15
		DISCOVER BANK	2.45	250	243	31,367	2024/ 9 /12
		DISCOVER FINANCIAL SVS	4.5	100	101	13,034	2026/ 1 /30
		DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	100	92	11,946	2030/ 5 /15
		DOLLAR GENERAL CORP	3.875	70	70	9,083	2027/ 4 /15
		DOLLAR TREE INC	4.2	30	29	3,851	2028/ 5 /15
		DOLLAR TREE INC	2.65	50	42	5,520	2031/12/ 1
		DOMINION ENERGY INC	3.3	80	79	10,222	2025/ 3 /15
		DOMINION ENERGY INC	3.375	100	93	12,020	2030/ 4 / 1
		DOW CHEMICAL CO/THE	4.8	90	93	12,023	2028/11/30
		DOWDUPONT INC	4.493	60	61	7,898	2025/11/15
		DOWDUPONT INC	4.725	100	103	13,348	2028/11/15
		DTE ELECTRIC CO	1.9	50	45	5,821	2028/ 4 / 1
		DTE ENERGY CO	2.85	120	114	14,677	2026/10/ 1
	DUKE ENERGY CAROLINAS	2.95	100	97	12,514	2026/12/ 1	
	DUKE ENERGY CORP	3.4	150	142	18,340	2029/ 6 /15	
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	2.4	100	87	11,281	2031/12/15	
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.8	190	192	24,702	2023/ 9 / 1	
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.375	100	100	12,947	2023/ 9 / 1	
	DUKE REALTY LP	4.0	100	99	12,803	2028/ 9 /15	
	E*TRADE FINANCIAL CORP	4.5	100	101	13,033	2028/ 6 /20	
	EASTERN ENERGY GAS	2.5	100	97	12,557	2024/11/15	
	EBAY INC	1.9	100	95	12,299	2025/ 3 /11	
	EBAY INC	1.4	100	91	11,783	2026/ 5 /10	
	ECOLAB INC	2.7	100	96	12,434	2026/11/ 1	
	EDISON INTERNATIONAL	5.75	100	104	13,453	2027/ 6 /15	
	ELECTRONIC ARTS INC	1.85	50	41	5,375	2031/ 2 /15	
	ELI LILLY & CO	3.375	13	12	1,650	2029/ 3 /15	
	EMERA US FINANCE	2.639	50	42	5,499	2031/ 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				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)	EMERSON ELECTRIC CO	1.8	50	45	5,865	2027/10/15	
	EMERSON ELECTRIC CO	2.0	50	45	5,794	2028/12/21	
	ENABLE MIDSTREAM PARTNER	4.15	80	76	9,882	2029/9/15	
	ENBRIDGE INC	2.5	150	145	18,757	2025/1/15	
	ENBRIDGE INC	1.6	100	90	11,647	2026/10/4	
	ENERGY TRANSFER	5.875	200	206	26,585	2024/1/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	100	96	12,437	2025/5/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	130	131	16,975	2028/6/15	
	ENSTAR GROUP LTD	3.1	50	42	5,499	2031/9/1	
	ENTERGY ARKANSAS LLC	3.5	200	198	25,565	2026/4/1	
	ENTERGY CORP	0.9	50	45	5,848	2025/9/15	
	ENTERGY CORP	2.4	50	42	5,503	2031/6/15	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	100	100	12,915	2025/2/15	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	50	45	5,876	2030/1/31	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.375	100	92	11,842	2078/2/15	
	EOG RESOURCES INC	4.15	100	101	13,113	2026/1/15	
	EPR PROPERTIES	3.75	100	90	11,588	2029/8/15	
	EQT CORP	7.5	100	111	14,403	2030/2/1	
	EQUIFAX INC	3.1	50	46	5,951	2030/5/15	
	EQUINIX INC	2.625	50	48	6,270	2024/11/18	
	EQUINIX INC	1.25	200	184	23,673	2025/7/15	
	EQUINIX INC	1.55	80	68	8,817	2028/3/15	
	ERP OPERATING LP	3.0	80	75	9,696	2029/7/1	
	ESSENTIAL UTILITIES INC	2.4	50	43	5,583	2031/5/1	
	ESSEX PORTFOLIO LP	1.7	100	87	11,294	2028/3/1	
	ESSEX PORTFOLIO LP	3.0	30	27	3,556	2030/1/15	
	ESTEE LAUDER CO INC	2.0	100	97	12,554	2024/12/1	
	EVERGY METRO	2.25	100	88	11,342	2030/6/1	
	EVERSOURCE ENERGY	3.8	100	100	12,941	2023/12/1	
	EVERSOURCE ENERGY	4.25	60	60	7,755	2029/4/1	
	EXELON CORP	4.05	40	39	5,083	2030/4/15	
	EXPEDIA INC	3.8	150	144	18,564	2028/2/15	
	EXTRA SPACE STORAGE LP	3.9	100	96	12,353	2029/4/1	
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.992	200	197	25,359	2025/3/19	
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.44	90	82	10,674	2029/8/16	
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.61	100	91	11,753	2030/10/15	
	FAIRFAX FINL HLDGS LTD	4.85	50	50	6,502	2028/4/17	
	FEDERAL REALTY INVESTMEN	3.5	50	46	6,039	2030/6/1	
	FEDEX CORP	3.25	100	98	12,684	2026/4/1	
	FEDEX CORP	2.4	50	43	5,553	2031/5/15	
	FIDELITY NATL FINANCIAL	3.4	50	45	5,889	2030/6/15	
	FIDELITY NATL INFO SERV	1.15	160	143	18,522	2026/3/1	
	FIFTH THIRD BANCORP	4.3	50	50	6,511	2024/1/16	
	FIFTH THIRD BANCORP	1.707	200	181	23,316	2027/11/1	
	FIRST AMERICAN FINANCIAL	2.4	50	41	5,335	2031/8/15	

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				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)	FIRST-CITIZENS BANK/TRST	6.125	100	107	13,803	2028/3/9
		FISERV INC	2.75	100	98	12,676	2024/7/1
		FISERV INC	3.85	30	30	3,880	2025/6/1
		FISERV INC	3.2	190	184	23,678	2026/7/1
		FISERV INC	2.25	100	91	11,785	2027/6/1
		FLEX LTD	3.75	100	98	12,662	2026/2/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	2.85	100	98	12,655	2025/4/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	100	99	12,781	2025/12/1
		FLOWERVE CORPORATION	2.8	50	41	5,389	2032/1/15
		FORTUNE BRANDS HOME & SE	3.25	50	45	5,888	2029/9/15
		FOX CORP	4.03	50	50	6,499	2024/1/25
		FOX CORP	3.05	100	98	12,682	2025/4/7
		FRANCE TELECOM	9.0	60	79	10,281	2031/3/1
		FRANKLIN RESOURCES INC	1.6	80	65	8,418	2030/10/30
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	98	12,734	2030/8/1
		FS KKR CAPITAL CORP	4.625	100	100	12,923	2024/7/15
		GATX CORP	4.35	20	20	2,612	2024/2/15
		GATX CORP	1.9	50	40	5,204	2031/6/1
		GENERAL DYNAMICS CORP	2.375	20	19	2,528	2024/11/15
		GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	140	139	17,985	2028/5/15
		GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	100	118	15,214	2032/3/15
		GENERAL MILLS INC	4.0	100	101	13,065	2025/4/17
		GENERAL MILLS INC	4.2	30	30	3,921	2028/4/17
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.05	200	190	24,535	2024/3/8
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.2	100	94	12,103	2024/10/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.9	160	155	20,005	2025/2/26
		GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	200	196	25,342	2027/1/17
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.35	100	81	10,487	2031/1/8
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	100	82	10,659	2031/6/10
		GENUINE PARTS CO	1.75	100	95	12,225	2025/2/1
		GEORGIA POWER CO	2.65	70	63	8,154	2029/9/15
		GILEAD SCIENCES INC	3.65	50	49	6,403	2026/3/1
		GILEAD SCIENCES INC	1.2	50	43	5,590	2027/10/1
		GILEAD SCIENCES INC	1.65	100	83	10,728	2030/10/1
		GLAXOSMITHKLINE CAP INC	3.625	150	152	19,674	2025/5/15
		GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	3.0	70	69	8,986	2024/6/1
		GLOBAL PAYMENTS INC	1.2	80	72	9,267	2026/3/1
		GLOBAL PAYMENTS INC	2.9	100	86	11,146	2031/11/15
		GLP CAPITAL LP / FIN II	3.35	120	118	15,199	2024/9/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	5.3	100	102	13,157	2029/1/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	250	251	32,294	2024/2/20
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.657	200	192	24,747	2024/9/10
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	200	198	25,507	2025/4/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.855	220	201	25,890	2026/2/12
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.093	200	179	23,065	2026/12/9

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				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)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.95	30	31	4,110	2027/ 1 /15	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	250	245	31,606	2027/ 1 /26	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.542	100	88	11,417	2027/ 9 /10	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.948	200	179	23,040	2027/10/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	160	139	17,989	2030/ 2 / 7	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.992	150	122	15,774	2032/ 1 /27	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.383	100	83	10,745	2032/ 7 /21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.65	100	85	10,948	2032/10/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	100	87	11,305	2033/ 2 /24	
	GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.375	250	242	31,189	2027/ 3 /24	
	HALLIBURTON CO	3.5	2	2	258	2023/ 8 / 1	
	HALLIBURTON CO	2.92	100	91	11,800	2030/ 3 / 1	
	HASBRO INC	3.9	70	66	8,619	2029/11/19	
	HCA INC	4.125	200	194	24,998	2029/ 6 /15	
	HCP INC	3.25	100	97	12,576	2026/ 7 /15	
	HEALTHCARE TRUST OF AMER	3.1	80	73	9,407	2030/ 2 /15	
	HERSHEY COMPANY	0.9	150	139	17,992	2025/ 6 / 1	
	HESS CORP	4.3	100	100	12,879	2027/ 4 / 1	
	HIGHWOODS REALTY LP	4.2	50	49	6,352	2029/ 4 /15	
	HOLLYFRONTIER CORP	4.5	50	46	5,983	2030/10/ 1	
	HOME DEPOT INC	3.75	50	50	6,519	2024/ 2 /15	
	HOME DEPOT INC	2.5	130	124	15,953	2027/ 4 /15	
	HOME DEPOT INC	1.375	150	122	15,704	2031/ 3 /15	
	HOME DEPOT INC	1.875	70	59	7,590	2031/ 9 /15	
	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.35	200	189	24,387	2025/ 6 / 1	
	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.95	60	52	6,792	2030/ 6 / 1	
	HORMEL FOODS CORP	1.7	100	89	11,480	2028/ 6 / 3	
	HOST HOTELS & RESORTS LP	3.875	100	100	12,872	2024/ 4 / 1	
	HOST HOTELS & RESORTS LP	2.9	50	42	5,470	2031/12/15	
	HP ENTERPRISE CO	1.75	100	92	11,879	2026/ 4 / 1	
	HP INC	2.2	120	114	14,737	2025/ 6 /17	
	HP INC	2.65	50	42	5,418	2031/ 6 /17	
	HSBC HOLDINGS PLC	0.732	200	192	24,790	2024/ 8 /17	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	199	25,729	2025/ 8 /18	
	HSBC HOLDINGS PLC	2.099	200	187	24,126	2026/ 6 / 4	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.041	200	195	25,096	2028/ 3 /13	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	400	409	52,663	2030/ 3 /31	
	HSBC HOLDINGS PLC	2.848	200	176	22,722	2031/ 6 / 4	
	HUDSON PACIFIC PROPERTIE	3.25	50	45	5,902	2030/ 1 /15	
	HUMANA INC	4.5	100	102	13,129	2025/ 4 / 1	
HUMANA INC	3.95	40	39	5,113	2027/ 3 /15		
HUNTINGTON BANCSHARES	2.487	50	41	5,335	2036/ 8 /15		
HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	60	59	7,617	2030/ 5 / 1		
HUNTSMAN INTERNATIONAL L	2.95	50	43	5,619	2031/ 6 /15		
HYATT HOTELS CORP	5.375	80	82	10,613	2025/ 4 /23		

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)	IBM CORP	3.0	200	199	25,605	2024/ 5 /15	
	IBM CORP	1.7	150	136	17,596	2027/ 5 /15	
	IBM CORP	1.95	100	86	11,095	2030/ 5 /15	
	IDEX CORP	2.625	50	43	5,571	2031/ 6 /15	
	ILLINOIS TOOL WORKS INC	2.65	20	19	2,492	2026/11/15	
	ING GROEP NV	3.869	200	198	25,522	2026/ 3 /28	
	ING GROEP NV	1.726	200	180	23,182	2027/ 4 / 1	
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	24	23	2,993	2029/ 3 /21	
	INTEL CORP	2.875	140	139	17,998	2024/ 5 /11	
	INTEL CORP	2.45	200	182	23,502	2029/11/15	
	INTEL CORP	3.9	50	50	6,442	2030/ 3 /25	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	140	138	17,814	2028/ 9 /21	
	INTERPUBLIC GROUP COS	4.75	50	51	6,620	2030/ 3 /30	
	INTERSTATE POWER & LIGHT	2.3	50	43	5,555	2030/ 6 / 1	
	INTUIT INC	0.95	120	111	14,333	2025/ 7 /15	
	INVITATION HOMES OP	2.3	50	43	5,629	2028/11/15	
	JABIL INC	3.0	50	43	5,640	2031/ 1 /15	
	JEFFERIES GRP LLC / CAP	4.15	150	144	18,620	2030/ 1 /23	
	JM SMUCKER CO	2.375	50	43	5,639	2030/ 3 /15	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.05	100	91	11,712	2026/ 6 /17	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	3.45	250	247	31,866	2029/ 3 / 7	
	JOHNSON & JOHNSON	0.55	100	92	11,862	2025/ 9 / 1	
	JOHNSON & JOHNSON	0.95	100	88	11,415	2027/ 9 / 1	
	JOHNSON & JOHNSON	2.9	60	58	7,504	2028/ 1 /15	
	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	1.75	50	42	5,444	2030/ 9 /15	
	JP MORGAN CHASE & CO	1.578	100	90	11,626	2027/ 4 /22	
	JP MORGAN CHASE & CO	2.069	200	175	22,614	2029/ 6 / 1	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	240	237	30,525	2029/ 7 /23	
	JP MORGAN CHASE & CO	1.953	170	139	17,956	2032/ 2 / 4	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.875	70	70	9,076	2024/ 9 /10	
	JPMORGAN CHASE & CO	0.563	200	190	24,465	2025/ 2 /16	
	JPMORGAN CHASE & CO	0.969	250	235	30,308	2025/ 6 /23	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.083	200	189	24,337	2026/ 4 /22	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.96	100	99	12,788	2027/ 1 /29	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	110	106	13,734	2027/12/ 1	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.947	200	188	24,234	2028/ 2 /24	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.739	280	250	32,272	2030/10/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.956	200	177	22,802	2031/ 5 /13	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.545	250	213	27,510	2032/11/ 8	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	200	176	22,751	2033/ 1 /25	
	JUNIPER NETWORKS INC	1.2	100	91	11,777	2025/12/10	
	KELLOGG CO	2.65	80	79	10,238	2023/12/ 1	
	KELLOGG CO	2.1	100	85	10,976	2030/ 6 / 1	
	KEMPER CORP	3.8	50	45	5,915	2032/ 2 /23	
	KEURIG DR PEPPER INC	4.597	130	133	17,218	2028/ 5 /25	

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)	KEYCORP	4.15	130	131	16,955	2025/10/29	
	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.0	100	91	11,763	2029/10/30	
	KILROY REALTY LP	3.45	80	79	10,212	2024/12/15	
	KIMBERLY-CLARK CORP	3.1	100	95	12,262	2030/3/26	
	KIMCO REALTY CORP	3.3	40	39	5,086	2025/2/1	
	KIMCO REALTY CORP	1.9	100	88	11,365	2028/3/1	
	KINDER MORGAN INC	1.75	100	90	11,690	2026/11/15	
	KINDER MORGAN INC	4.3	140	140	18,032	2028/3/1	
	KLA-TENCOR CORP	4.1	50	50	6,491	2029/3/15	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.875	150	146	18,872	2027/5/15	
	KROGER CO	2.65	100	95	12,263	2026/10/15	
	KYNDRYL HOLDINGS INC	3.15	70	55	7,086	2031/10/15	
	L3 HARRIS TECH	3.95	200	203	26,133	2024/5/28	
	LABORATORY CORP OF AMER	2.95	40	36	4,706	2029/12/1	
	LABORATORY CORP OF AMER	2.7	50	44	5,663	2031/6/1	
	LAM RESEARCH CORP	3.75	130	130	16,773	2026/3/15	
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	130	125	16,142	2024/8/8	
	LAZARD GROUP LLC	3.625	60	58	7,497	2027/3/1	
	LEAR CORP	3.5	50	46	5,947	2030/5/30	
	LEGGETT & PLATT INC	3.5	50	48	6,176	2027/11/15	
	LEIDOS INC	4.375	100	97	12,543	2030/5/15	
	LENNAR CORP	4.75	60	60	7,776	2027/11/29	
	LIFE STORAGE LP	2.2	50	42	5,423	2030/10/15	
	LINCOLN NATIONAL CORP	3.8	110	108	13,981	2028/3/1	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	0.695	200	194	24,990	2024/5/11	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	200	202	26,037	2024/11/4	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.55	200	201	25,911	2028/8/16	
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	100	100	12,971	2026/1/15	
	LOWE'S COS INC	4.0	100	101	13,065	2025/4/15	
	LOWE'S COS INC	3.1	200	193	24,956	2027/5/3	
	LOWE'S COS INC	4.5	100	101	13,075	2030/4/15	
	LYB INT FINANCE III	1.25	200	183	23,549	2025/10/1	
	MAGALLANES INC	3.788	200	197	25,441	2025/3/15	
	MAGALLANES INC	3.755	200	193	24,954	2027/3/15	
	MAGALLANES INC	4.279	100	94	12,176	2032/3/15	
	MAGNA INTERNATIONAL INC	3.625	60	60	7,769	2024/6/15	
	MANULIFE FINANCIAL CORP	2.484	100	94	12,198	2027/5/19	
	MARATHON PETROLEUM CORP	3.8	40	38	4,984	2028/4/1	
	MARRIOTT INTERNATIONAL	3.75	20	20	2,578	2025/3/15	
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.75	16	16	2,173	2025/5/1	
MARRIOTT INTERNATIONAL	2.85	70	60	7,804	2031/4/15		
MARSH & MCLENNAN COS INC	4.375	130	132	17,078	2029/3/15		
MARTIN MARIETTA MATERIAL	2.5	50	43	5,631	2030/3/15		
MARVELL TECHNOLOGY INC	1.65	80	72	9,381	2026/4/15		
MASCO CORP	1.5	30	25	3,317	2028/2/15		

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	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)	MASTERCARD INC	3.3	100	99	12,750	2027/3/26
		MASTERCARD INC	2.0	100	86	11,139	2031/11/18
		MCCORMICK & CO	3.4	70	68	8,820	2027/8/15
		MCDONALD' S CORP	3.25	100	100	12,927	2024/6/10
		MCDONALD' S CORP	3.3	150	149	19,223	2025/7/1
		MCDONALD' S CORP	2.125	100	87	11,227	2030/3/1
		MCKESSON CORP	3.796	80	80	10,346	2024/3/15
		MEDTRONIC INC	3.5	16	16	2,072	2025/3/15
		MERCK & CO INC	2.15	200	174	22,462	2031/12/10
		METLIFE INC	3.0	120	118	15,294	2025/3/1
		MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.972	100	95	12,270	2024/2/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.185	100	99	12,858	2027/2/15
		MICROSOFT CORP	2.875	100	100	12,884	2024/2/6
		MICROSOFT CORP	2.4	130	125	16,194	2026/8/8
		MICROSOFT CORP	3.3	200	199	25,703	2027/2/6
		MID-AMERICA APARTMENTS	3.6	30	29	3,802	2027/6/1
		MID-AMERICA APARTMENTS	1.7	50	40	5,273	2031/2/15
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.761	200	201	25,985	2023/7/26
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.407	300	300	38,704	2024/3/7
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.801	200	196	25,307	2024/7/18
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.193	200	192	24,739	2025/2/25
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	0.962	200	186	23,976	2025/10/11
		MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.741	150	145	18,681	2029/3/7
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.555	200	194	25,007	2025/9/13
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.226	200	189	24,429	2026/5/25
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	1.554	200	179	23,064	2027/7/9
		MOLSON COORS BREWING CO	3.0	100	95	12,348	2026/7/15
		MONDELEZ INTERNATIONAL	2.75	33	30	3,860	2030/4/13
		MOODY' S CORPORATION	3.25	120	116	14,984	2028/1/15
		MORGAN STANLEY	0.791	200	190	24,481	2025/1/22
		MORGAN STANLEY	2.72	200	195	25,097	2025/7/22
		MORGAN STANLEY	0.864	530	493	63,494	2025/10/21
		MORGAN STANLEY	1.164	200	186	24,055	2025/10/21
		MORGAN STANLEY	3.625	300	293	37,790	2027/1/20
		MORGAN STANLEY	3.95	130	127	16,409	2027/4/23
		MORGAN STANLEY	4.431	250	251	32,351	2030/1/23
		MORGAN STANLEY	2.699	100	88	11,379	2031/1/22
		MORGAN STANLEY	2.239	100	82	10,677	2032/7/21
		MORGAN STANLEY	2.511	200	169	21,774	2032/10/20
		MORGAN STANLEY	2.484	50	40	5,200	2036/9/16
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	20	20	2,583	2028/2/23
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.75	50	42	5,524	2031/5/24
		MPLX LP	4.25	100	99	12,825	2027/12/1
		MPLX LP	2.65	80	69	8,922	2030/8/15
		MPLX LP 144A	4.5	120	121	15,627	2023/7/15

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)					
	NASDAQ INC	3.85	20	19	2,572	2026/6/30
	NATIONAL FUEL GAS CO	2.95	50	43	5,584	2031/3/1
	NATIONAL RETAIL PROP INC	3.9	100	100	12,963	2024/6/15
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	3.4	100	97	12,569	2028/2/7
	NATWEST GROUP PLC	4.269	200	200	25,822	2025/3/22
	NATWEST GROUP PLC	1.642	200	178	22,922	2027/6/14
	NATWEST GROUP PLC	3.754	200	196	25,288	2029/11/1
	NETAPP INC	3.3	80	79	10,240	2024/9/29
	NEVADA POWER CO	2.4	100	90	11,582	2030/5/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.375	100	103	13,378	2026/1/1
	NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	100	91	11,834	2029/10/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.875	100	91	11,788	2027/1/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.9	60	53	6,843	2028/6/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	60	57	7,397	2029/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.65	50	49	6,430	2079/5/1
	NIKE INC	2.4	100	97	12,564	2025/3/27
	NIKE INC	2.85	30	28	3,640	2030/3/27
	NISOURCE FINANCE CORP	3.49	100	96	12,476	2027/5/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.55	150	136	17,595	2029/11/1
	NORTHERN STATES PWR-MINN	2.25	50	44	5,694	2031/4/1
	NORTHERN TRUST CORP	1.95	50	43	5,605	2030/5/1
	NORTHERN TRUST CORP	3.375	30	28	3,719	2032/5/8
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	50	48	6,196	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.4	100	102	13,156	2030/5/1
	NOVARTIS CAPITAL CORP	1.75	100	96	12,433	2025/2/14
	NOVARTIS CAPITAL CORP	3.0	100	99	12,764	2025/11/20
	NSTAR ELECTRIC CO	3.25	80	76	9,871	2029/5/15
	NUCOR CORP	2.7	100	90	11,578	2030/6/1
	NUTRIEN LTD	2.95	70	64	8,284	2030/5/13
	NVIDIA CORP	0.584	200	190	24,546	2024/6/14
	NVIDIA CORP	2.85	80	75	9,672	2030/4/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	2.7	200	191	24,636	2025/5/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	80	73	9,459	2030/5/1
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.9	30	29	3,758	2029/6/1
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1.75	50	41	5,283	2031/3/15
	OFFICE PPTY INCOME TRST	3.45	50	40	5,271	2031/10/15
	OKLAHOMA G&E CO	3.3	50	47	6,083	2030/3/15
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	4.75	100	97	12,604	2028/1/15
	OMNICOM GROUP INC	3.6	40	39	5,089	2026/4/15
	OMNICOM GROUP INC	2.6	50	43	5,630	2031/8/1
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	2.75	20	19	2,533	2024/6/1
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	2.75	50	45	5,917	2030/5/15
	ONEOK INC	2.75	120	117	15,082	2024/9/1
	ONEOK INC	2.2	100	94	12,136	2025/9/15
	ONEOK INC	5.85	50	52	6,786	2026/1/15

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				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)	ORACLE CORP	2.95	260	255	32,885	2024/11/15
		ORACLE CORP	2.5	100	96	12,391	2025/4/1
		ORACLE CORP	1.65	100	90	11,705	2026/3/25
		ORACLE CORP	3.25	320	287	36,967	2030/5/15
		ORIX CORP	3.25	150	148	19,126	2024/12/4
		OTIS WORLDWIDE CORP	2.565	30	26	3,415	2030/2/15
		OWENS CORNING	3.875	50	48	6,196	2030/6/1
		OWL ROCK CAPITAL CORP	4.0	80	78	10,096	2025/3/30
		OWL ROCK CAPITAL CORP	2.625	50	44	5,667	2027/1/15
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.15	330	311	40,033	2026/1/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	120	111	14,405	2030/7/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.25	100	84	10,912	2031/6/1
		PACIFICORP	3.5	20	19	2,505	2029/6/15
		PACIFICORP	2.7	100	90	11,681	2030/9/15
		PACKAGING CORP OF AMERIC	3.0	50	46	5,965	2029/12/15
		PARKER-HANNIFIN CORP	3.25	30	28	3,643	2029/6/14
		PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	200	196	25,284	2024/10/1
		PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	90	86	11,103	2026/10/1
		PEPSICO INC	2.625	200	193	24,886	2027/3/19
		PEPSICO INC	1.95	100	86	11,087	2031/10/21
		PERKINELMER INC	2.25	50	41	5,393	2031/9/15
		PFIZER INC	3.2	150	151	19,458	2023/9/15
		PFIZER INC	2.75	100	97	12,516	2026/6/3
		PFIZER INC	1.7	70	60	7,774	2030/5/28
		PFIZER INC	1.75	100	84	10,919	2031/8/18
		PHILIP MORRIS INTL INC	3.375	150	142	18,326	2029/8/15
		PHILLIPS 66	3.9	40	39	5,107	2028/3/15
		PHILLIPS 66 PARTNERS LP	2.45	100	96	12,451	2024/12/15
		PHYSICIANS REALTY LP	2.625	50	42	5,504	2031/11/1
		PIEDMONT NATURAL GAS CO	3.5	20	19	2,453	2029/6/1
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	100	90	11,666	2026/1/15
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.85	50	50	6,447	2023/10/15
		PLAINS ALL AMERICAN PIPE	3.8	50	46	6,001	2030/9/15
		PNC BANK NA	2.5	250	245	31,543	2024/8/27
		PNC FINANCIAL SERVICES	1.15	100	91	11,717	2026/8/13
		PNC FINANCIAL SERVICES	3.45	180	174	22,461	2029/4/23
		PPG INDUSTRIES INC	1.2	100	91	11,716	2026/3/15
		PPL CAPITAL FUNDING INC	3.1	20	19	2,490	2026/5/15
		PRAXAIR INC	3.2	100	98	12,712	2026/1/30
		PRINCIPAL FINANCIAL GRP	3.7	80	77	10,033	2029/5/15
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.0	150	137	17,697	2026/4/23
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.85	100	97	12,583	2027/8/11
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.2	50	41	5,305	2030/10/29
		PROGRESSIVE CORP	4.0	20	20	2,590	2029/3/1
		PROLOGIS LP	3.25	30	29	3,798	2026/10/1

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)	PROLOGIS LP	1.625	50	41	5,356	2031/3/15	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1.5	100	93	11,999	2026/3/10	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	80	80	10,414	2048/9/15	
	PRUDENTIAL PLC	3.125	50	46	5,965	2030/4/14	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	0.95	100	91	11,748	2026/3/15	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	19	2,554	2028/9/1	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	2.875	120	118	15,224	2024/6/15	
	PUBLIC STORAGE	0.875	100	90	11,656	2026/2/15	
	PUBLIC STORAGE	1.5	100	91	11,820	2026/11/9	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	44	5,728	2028/6/15	
	QUALCOMM INC	1.3	120	104	13,405	2028/5/20	
	QUANTA SERVICES INC	2.9	50	44	5,690	2030/10/1	
	QUEST DIAGNOSTICS INC	3.45	100	98	12,717	2026/6/1	
	RALPH LAUREN CORP	3.75	50	50	6,471	2025/9/15	
	RAYTHEON TECH CORP	1.9	70	58	7,537	2031/9/1	
	REALTY INCOME CORP	3.875	60	60	7,766	2025/4/15	
	REALTY INCOME CORP	4.625	30	30	3,970	2025/11/1	
	REALTY INCOME CORP	0.75	100	88	11,435	2026/3/15	
	REALTY INCOME CORP	3.4	50	48	6,230	2028/1/15	
	REGENCY CENTERS LP	2.95	50	45	5,881	2029/9/15	
	REGENERON PHARMACEUTICAL	1.75	50	41	5,306	2030/9/15	
	REINSURANCE GRP OF AMER	3.15	50	45	5,906	2030/6/15	
	RELX CAPITAL INC	4.0	50	49	6,408	2029/3/18	
	REPUBLIC SERVICES INC	2.5	20	19	2,530	2024/8/15	
	REPUBLIC SERVICES INC	0.875	150	136	17,591	2025/11/15	
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.625	100	99	12,824	2025/12/15	
	ROPER TECHNOLOGIES INC	2.95	100	92	11,874	2029/9/15	
	ROPER TECHNOLOGIES INC	1.75	50	40	5,241	2031/2/15	
	ROSS STORES INC	1.875	50	41	5,315	2031/4/15	
	ROYAL BANK OF CANADA	3.7	200	202	26,058	2023/10/5	
	ROYAL BANK OF CANADA	2.3	150	128	16,484	2031/11/3	
	ROYALTY PHARMA PLC	1.2	90	82	10,570	2025/9/2	
	ROYALTY PHARMA PLC	1.75	100	87	11,315	2027/9/2	
	RPM INTERNATIONAL INC	2.95	50	43	5,630	2032/1/15	
	RYDER SYSTEM INC	4.625	60	61	7,884	2025/6/1	
	S&P GLOBAL INC	2.95	50	48	6,231	2027/1/22	
	S&P GLOBAL INC	4.75	200	207	26,675	2028/8/1	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0	120	123	15,896	2027/3/15	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	4.5	100	99	12,826	2030/5/15	
	SABRA HEALTH CARE LP	3.2	50	42	5,418	2031/12/1	
SALESFORCE.COM INC	3.7	100	100	12,922	2028/4/11		
SANDS CHINA LTD	5.4	200	193	24,876	2028/8/8		
SANOFI	3.625	100	101	13,022	2028/6/19		
SANTANDER HOLDINGS USA	3.5	50	49	6,400	2024/6/7		
SANTANDER HOLDINGS USA	3.45	150	147	18,923	2025/6/2		

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)	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.823	200	191	24,605	2028/11/3	
	SCHLUMBERGER FIN CA	1.4	100	93	12,050	2025/9/17	
	SEMPRA ENERGY	4.125	100	90	11,643	2052/4/1	
	SERVICENOW INC	1.4	50	40	5,214	2030/9/1	
	SHELL INTERNATIONAL FIN	0.375	150	145	18,738	2023/9/15	
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.25	250	249	32,045	2025/5/11	
	SHERWIN-WILLIAMS CO	3.45	100	97	12,512	2027/6/1	
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	130	125	16,201	2026/9/23	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	3.75	70	70	9,086	2024/2/1	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	3.3	120	118	15,229	2026/1/15	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	1.375	100	89	11,560	2027/1/15	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	1.75	100	88	11,371	2028/2/1	
	SONOCO PRODUCTS CO	2.25	100	93	12,011	2027/2/1	
	SONOCO PRODUCTS CO	2.85	100	88	11,372	2032/2/1	
	SOUTHERN CAL EDISON	4.2	130	128	16,506	2029/3/1	
	SOUTHERN CALIF GAS CO	3.2	170	168	21,679	2025/6/15	
	SOUTHERN CO	3.25	40	39	5,019	2026/7/1	
	SOUTHWEST AIRLINES CO	5.25	200	206	26,593	2025/5/4	
	SOUTHWESTERN ELEC POWER	1.65	100	92	11,925	2026/3/15	
	SPIRIT REALTY LP	3.2	80	71	9,247	2031/2/15	
	STANLEY BLACK & DECKER I	3.4	100	99	12,814	2026/3/1	
	STARBUCKS CORP	2.0	100	92	11,861	2027/3/12	
	STARBUCKS CORP	2.25	100	87	11,231	2030/3/12	
	STATE STREET CORP	3.776	200	201	25,980	2024/12/3	
	STATE STREET CORP	2.354	40	38	5,008	2025/11/1	
	STATE STREET CORP	1.684	100	91	11,795	2027/11/18	
	STATE STREET CORP	2.2	100	85	10,987	2031/3/3	
	STEEL DYNAMICS INC	2.8	80	78	10,130	2024/12/15	
	STORE CAPITAL CORP	2.7	50	41	5,400	2031/12/1	
	STRYKER CORP	1.95	50	42	5,495	2030/6/15	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	0.508	200	190	24,571	2024/1/12	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.402	200	178	22,989	2026/9/17	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.544	150	144	18,647	2028/1/17	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	4.306	100	100	12,878	2028/10/16	
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.222	200	167	21,596	2031/9/17	
	SUN COMMUNITIES OPER LP	2.3	50	43	5,636	2028/11/1	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	200	180	23,167	2031/1/15	
	SVB FINANCIAL GROUP	1.8	100	91	11,718	2026/10/28	
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	120	115	14,867	2027/12/1	
	SYNNEX CORP	1.25	200	188	24,216	2024/8/9	
	SYSCO CORPORATION	3.25	100	97	12,491	2027/7/15	
	T-MOBILE USA INC	3.5	200	197	25,430	2025/4/15	
	T-MOBILE USA INC	3.75	100	97	12,589	2027/4/15	
	T-MOBILE USA INC	3.875	200	190	24,544	2030/4/15	
	T-MOBILE USA INC	2.25	100	82	10,617	2031/11/15	

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 (含む投資法人債券)	TARGET CORP	3.375	100	98	12,696	2029/4/15	
	TELEFONICA EUROPE BV	8.25	60	75	9,686	2030/9/15	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	2.9	70	68	8,759	2027/11/3	
	TEXTRON INC	3.0	100	90	11,622	2030/6/1	
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.215	250	237	30,612	2024/10/18	
	TJX COS INC	1.15	50	43	5,538	2028/5/15	
	TOLL BROS FINANCE CORP	3.8	100	91	11,780	2029/11/1	
	TORONTO-DOMINION BANK	1.95	100	91	11,811	2027/1/12	
	TORONTO-DOMINION BANK	2.8	150	142	18,370	2027/3/10	
	TORONTO-DOMINION BANK	2.0	150	126	16,259	2031/9/10	
	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.75	120	119	15,421	2023/7/15	
	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.434	120	117	15,074	2025/1/10	
	TOTALENERGIES CAP INTL	3.455	50	48	6,285	2029/2/19	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.15	100	88	11,353	2027/8/13	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	160	155	19,956	2030/4/1	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.9	100	85	10,942	2031/9/12	
	TRANSCANADA PIPELINES	4.25	30	30	3,876	2028/5/15	
	TRANSCANADA PIPELINES	2.5	100	85	11,035	2031/10/12	
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	60	67	8,684	2026/2/1	
	TRUIST BANK	1.5	250	238	30,621	2025/3/10	
	TRUIST FINANCIAL CORP	1.2	100	93	11,968	2025/8/5	
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	2.5	50	44	5,688	2032/2/4	
	TYSON FOODS INC	4.35	130	132	17,023	2029/3/1	
	UDR INC	3.0	70	63	8,116	2031/8/15	
	UNILEVER CAPITAL CORP	0.626	200	189	24,421	2024/8/12	
	UNILEVER CAPITAL CORP	1.375	100	82	10,656	2030/9/14	
	UNION ELECTRIC CO	2.95	100	96	12,398	2027/6/15	
	UNION PACIFIC CORP	2.75	70	68	8,773	2026/3/1	
	UNION PACIFIC CORP	3.7	130	129	16,620	2029/3/1	
	UNITED PARCEL SERVICE	2.2	50	49	6,332	2024/9/1	
	UNITED PARCEL SERVICE	3.9	100	101	13,089	2025/4/1	
	UNITED PARCEL SERVICE	4.45	50	52	6,726	2030/4/1	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.125	250	242	31,252	2027/5/4	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	200	201	25,954	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.0	100	86	11,186	2030/5/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	100	88	11,327	2031/5/15	
UNIVERSAL HEALTH SVCS	2.65	50	43	5,542	2030/10/15		
US BANCORP	3.375	100	100	12,925	2024/2/5		
US BANCORP	2.4	140	137	17,701	2024/7/30		
US BANCORP	1.45	150	141	18,236	2025/5/12		
US BANCORP	3.0	100	93	11,981	2029/7/30		
VALE OVERSEAS LIMITED	3.75	40	36	4,739	2030/7/8		
VALERO ENERGY CORP	2.8	100	87	11,243	2031/12/1		
VALERO ENERGY PARTNERS	4.5	30	30	3,881	2028/3/15		
VENTAS REALTY LP	2.5	100	85	11,028	2031/9/1		

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)	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	3.5	120	120	15,440	2024/ 4 /15
	VERISIGN INC	5.25	100	103	13,376	2025/ 4 / 1
	VERISK ANALYTICS INC	4.125	30	29	3,832	2029/ 3 /15
	VERIZON COMM INC	4.016	300	296	38,168	2029/12/ 3
	VERIZON COMMUNICATIONS	0.75	250	240	30,919	2024/ 3 /22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	280	282	36,386	2027/ 3 /16
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	100	89	11,553	2028/ 3 /22
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.68	100	81	10,546	2030/10/30
	VF CORP	2.4	50	48	6,253	2025/ 4 /23
	VIACOMCBS INC	4.75	45	46	5,962	2025/ 5 /15
	VIATRIS INC	1.65	100	91	11,819	2025/ 6 /22
	VIATRIS INC	2.3	100	88	11,434	2027/ 6 /22
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.15	50	49	6,324	2026/ 1 /15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	2.3	70	60	7,775	2031/11/15
	VISA INC	3.15	100	99	12,755	2025/12/14
	VISA INC	1.9	150	139	18,004	2027/ 4 /15
	VMWARE INC	1.0	200	189	24,317	2024/ 8 /15
	VMWARE INC	4.7	100	101	13,010	2030/ 5 /15
	VODAFONE GROUP PLC	4.125	150	152	19,563	2025/ 5 /30
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	100	102	13,160	2028/ 5 /30
	VONTIER CORP	2.95	50	42	5,489	2031/ 4 / 1
	VULCAN MATERIALS	3.5	50	47	6,066	2030/ 6 / 1
	WABTEC	4.95	30	30	3,919	2028/ 9 /15
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.2	50	46	5,980	2030/ 4 /15
	WALMART INC	1.8	200	172	22,142	2031/ 9 /22
	WALT DISNEY COMPANY/THE	3.35	200	199	25,703	2025/ 3 /24
	WALT DISNEY COMPANY/THE	3.0	50	49	6,319	2026/ 2 /13
	WALT DISNEY COMPANY/THE	2.0	50	44	5,676	2029/ 9 / 1
	WALT DISNEY COMPANY/THE	2.65	150	134	17,337	2031/ 1 /13
	WASTE CONNECTIONS INC	2.6	50	44	5,770	2030/ 2 / 1
	WASTE MANAGEMENT INC	2.4	30	29	3,839	2023/ 5 /15
	WASTE MANAGEMENT INC	1.5	100	81	10,520	2031/ 3 /15
	WEC ENERGY GROUP INC	2.2	70	62	7,982	2028/12/15
	WELLS FARGO & COMPANY	4.125	200	202	26,076	2023/ 8 /15
	WELLS FARGO & COMPANY	1.654	200	196	25,301	2024/ 6 / 2
	WELLS FARGO & COMPANY	0.805	200	188	24,252	2025/ 5 /19
	WELLS FARGO & COMPANY	2.188	200	189	24,378	2026/ 4 /30
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	150	150	19,326	2027/ 7 /22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.584	300	289	37,293	2028/ 5 /22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.879	300	270	34,811	2030/10/30
WELLS FARGO & COMPANY	2.572	100	88	11,339	2031/ 2 /11	
WELLTOWER INC	4.0	100	100	12,925	2025/ 6 / 1	
WELLTOWER INC	2.75	100	87	11,220	2032/ 1 /15	
WESTERN DIGITAL CORP	2.85	100	88	11,370	2029/ 2 / 1	
WESTPAC BANKING CORP	1.15	100	90	11,661	2026/ 6 / 3	

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)	WESTPAC BANKING CORP	2.65	140	128	16,488	2030/1/16	
	WESTPAC BANKING CORP	2.894	200	191	24,637	2030/2/4	
	WESTPAC BANKING CORP	3.02	100	83	10,765	2036/11/18	
	WEYERHAEUSER CO	4.0	50	48	6,273	2030/4/15	
	WHIRLPOOL CORP	2.4	50	43	5,532	2031/5/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.5	50	46	6,004	2030/11/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	2.6	50	43	5,594	2031/3/15	
	WILLIAMS PARTNERS LP	4.3	210	213	27,428	2024/3/4	
	WILLIS NORTH AMERICA INC	2.95	30	27	3,479	2029/9/15	
	WP CAREY INC	4.0	200	201	25,968	2025/2/1	
	WRKCO INC	4.0	100	98	12,708	2028/3/15	
	XCEL ENERGY INC	3.3	100	99	12,755	2025/6/1	
	XCEL ENERGY INC	1.75	100	91	11,718	2027/3/15	
	XYLEM INC	1.95	30	27	3,479	2028/1/30	
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.6	100	86	11,102	2031/11/24	
	ZOETIS INC	3.0	80	77	9,964	2027/9/12	
合 計					12,333,307		

* 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

(2022年4月22日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,333,307	95.7
コール・ローン等、その他	547,861	4.3
投資信託財産総額	12,881,168	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（12,199,157千円）の投資信託財産総額（12,881,168千円）に対する比率は94.7%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=128.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月22日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	13,192,808,551
コール・ローン等	455,707,339
公社債(評価額)	12,333,307,971
未収入金	312,595,929
未収利息	84,840,232
前払費用	6,357,080
(B) 負債	676,580,391
未払金	676,580,297
未払利息	94
(C) 純資産総額(A－B)	12,516,228,160
元本	9,593,313,091
次期繰越損益金	2,922,915,069
(D) 受益権総口数	9,593,313,091口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,047円

(注) 期首元本額は3,634,853,458円、期中追加設定元本額は7,953,151,658円、期中一部解約元本額は1,994,692,025円、1口当たり純資産額は1,3047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
・NEXT FUND ブルームバーグ米国投資適格社債(1-10年)インデックス(為替ヘッジあり)連動型上場投信 8,372,866,435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) 1,220,446,656円

○損益の状況（2021年4月23日～2022年4月22日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	298,571,463
受取利息	290,123,556
その他収益金	8,461,311
支払利息	△ 13,404
(B) 有価証券売買損益	600,229,672
売買益	1,950,243,423
売買損	△1,350,013,751
(C) 保管費用等	△ 746,586
(D) 当期損益金(A+B+C)	898,054,549
(E) 前期繰越損益金	665,620,153
(F) 追加信託差損益金	1,852,648,342
(G) 解約差損益金	△ 493,407,975
(H) 計(D+E+F+G)	2,922,915,069
次期繰越損益金(H)	2,922,915,069

* 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

投資信託約款に記載されているインデックスの名称を「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」から「ブルームバーグ米国投資適格社債（1-10年）インデックス」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年8月24日＞

バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF

2022年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

損益計算書

2022年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	276,146
収益合計	276,146
費用	
バンガード・グループ・ノートB	
投資顧問サービス	308
運用および管理－ETF受益証券	4,017
運用および管理－アドミラル受益証券	779
運用および管理－インスティテューショナル受益証券	57
マーケティングおよび販売－ETF受益証券	688
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	73
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	6
保管報酬	131
監査報酬	37
受益者向け報告書－ETF受益証券	736
受益者向け報告書－アドミラル受益証券	53
受託者報酬および費用	6
雑費用	14
費用合計	6,905
間接的に支払われた費用	(5)
費用純額	6,900
投資純利益	269,246
実現純利益(損失)	
売却投資有価証券 ¹	(124,365)
先物契約	320
実現純利益(損失)	(124,045)
投資有価証券に係る未実現評価益(損)の変動額¹	(1,756,647)
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,611,446)

¹ ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、受取キャピタルゲイン分配金、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$2,532,000、(\$22,000)、\$31,000および(\$289,000)であり、売買は一時的な現金投資目的である。

財務書類

投資明細表

2022年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)	
米国政府債・政府機関債 (99.5%)					1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.627%	2.127%	3/1/38	3	3
コンベンショナル・モーゲージ債 (99.5%)					1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.670%	3.377%	10/1/42	40	42
1,2 Freddie Mac Gold Pool	2.000%	1/1/28-12/1/31	5,228	4,828	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.683%	2.844%	8/1/39	18	18
1,2 Freddie Mac Gold Pool	2.500%	11/1/22-21/43	80,352	76,614	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	2.259%	10/1/39	8	8
1,2 Freddie Mac Gold Pool	3.000%	1/1/26-6/1/49	282,448	267,970	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.690%	3.940%	9/1/42	142	148
1,2 Freddie Mac Gold Pool	3.500%	9/1/25-21/49	256,658	248,876	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.700%	1.950%	12/1/40	43	43
1,2 Freddie Mac Gold Pool	4.000%	3/1/24-6/1/49	149,419	148,571	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.722%	2.529%	5/1/42	12	12
1,2 Freddie Mac Gold Pool	4.500%	7/1/23-11/1/48	76,314	77,414	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.764%	2.094%	11/1/39	6	6
1,2 Freddie Mac Gold Pool	5.000%	4/1/23-11/1/48	24,105	24,958	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.771%	2.432%	5/1/42	8	8
1,2 Freddie Mac Gold Pool	5.500%	10/1/26-6/1/41	21,781	23,079	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.794%	3.359%	3/1/42	16	17
1,2 Freddie Mac Gold Pool	6.000%	11/1/28-5/1/40	11,344	12,299	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.797%	2.465%	8/1/42	42	44
1,2 Freddie Mac Gold Pool	7.000%	7/1/28-12/1/38	106	109	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.805%	2.055%	11/1/41	23	24
1 Ginnie Mae I Pool	2.500%	6/15/27-6/15/28	169	159	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.810%	2.060%	10/1/40-12/1/40	3	3
1 Ginnie Mae I Pool	3.000%	1/15/26-3/15/45	13,234	12,397	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	2.063%	11/1/41	6	6
1 Ginnie Mae I Pool	3.500%	2/15/26-9/15/49	22,514	22,112	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	2.075%	1/1/42	32	32
1 Ginnie Mae I Pool	4.000%	7/15/24-6/15/49	15,898	16,030	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.813%	2.207%	3/1/41	27	27
1 Ginnie Mae I Pool	4.500%	8/15/33-7/15/49	21,357	21,950	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	2.065%	11/1/40	2	2
1 Ginnie Mae I Pool	5.000%	3/15/34-4/15/41	9,087	9,516	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	2.107%	12/1/41	21	21
1 Ginnie Mae I Pool	6.500%	10/15/28-1/15/39	67	71	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.815%	3.446%	5/1/41	11	12
1 Ginnie Mae I Pool	7.000%	10/15/27	1	1	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.824%	3.618%	9/1/40	31	31
1 Ginnie Mae II Pool	1.500%	2/20/51-12/20/51	17,888	14,962	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.831%	3.314%	2/1/42	26	27
1,3,4 Ginnie Mae II Pool	2.000%	8/20/50-9/15/52	757,174	670,750	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.830%	2.308%	4/1/41	16	17
1,4 Ginnie Mae II Pool	2.500%	6/20/27-9/15/52	760,722	695,283	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.834%	2.153%	2/1/41	1	1
1,3 Ginnie Mae II Pool	3.000%	10/20/26-6/20/52	764,895	722,986	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.835%	2.107%	1/1/40	1	1
1 Ginnie Mae II Pool	3.500%	12/20/25-7/20/52	561,194	546,516	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.835%	3.210%	5/1/40	1	1
1,4 Ginnie Mae II Pool	4.000%	9/20/25-9/15/52	321,782	320,804	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.839%	2.089%	12/1/39	34	34
1,4 Ginnie Mae II Pool	4.500%	2/20/39-9/15/52	175,649	178,773	1,2,5	Fannie Mae Pool, 12M USD LIBOR + 1.914%	3.289%	4/1/37	3	3
1,4 Ginnie Mae II Pool	5.000%	2/20/39-9/15/52	67,343	69,930	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.640%	1.890%	11/1/43	46	47
1 Ginnie Mae II Pool	5.500%	2/20/49-7/20/49	497	504	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.660%	1.910%	10/1/37	2	2
1 Ginnie Mae II Pool	6.500%	10/20/28-9/20/40	359	399	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.69%	2.074%	2/1/37	9	9
1 Ginnie Mae II Pool	7.000%	4/20/38-11/20/38	32	36	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.74%	1.995%	12/1/40	6	6
1,2,4 UMBS Pool	1.500%	7/1/35-8/1/51	981,408	833,340	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.848%	2.141%	2/1/42	7	7
1,2,4 UMBS Pool	2.000%	4/1/23-9/25/52	4,100,209	3,587,572	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	3.612%	6/1/40	7	7
1,2,4 UMBS Pool	2.500%	3/1/27-9/25/52	2,965,647	2,681,638	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.880%	3.860%	6/1/41	12	12
1,2,4 UMBS Pool	3.000%	10/1/26-9/25/52	1,877,593	1,759,261	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.891%	3.000%	9/1/40	8	8
1,2,4 UMBS Pool	3.500%	8/1/25-9/25/52	1,169,259	1,128,801	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.899%	2.663%	12/1/39	4	4
1,2,4 UMBS Pool	4.000%	4/1/24-9/25/52	836,043	824,555	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.900%	4.150%	6/1/40	1	2
1,2,4 UMBS Pool	4.500%	6/1/23-9/25/52	437,118	438,909	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.910%	2.390%	2/1/41	26	26
1,2,4 UMBS Pool	5.000%	8/1/23-9/25/52	197,616	201,958	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 1.910%	2.410%	2/1/41	1	—
1,2,4 UMBS Pool	5.500%	2/1/23-9/25/52	54,658	57,311	1,2,5	Freddie Mac Non Gold Pool, 12M USD LIBOR + 2.08%	2.585%	3/1/38	5	5
1,2 UMBS Pool	6.000%	12/1/25-6/1/41	19,579	21,134	1,5	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	1.625%	7/20/41-8/20/41	35	34
1,2 UMBS Pool	7.000%	10/1/33-10/1/37	250	278	1,5	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	1.750%	11/20/40-12/20/42	119	117
15,722,654					1,5	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	2.625%	1/20/41-2/20/41	110	111
15,722,654					1,5	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	2.875%	4/20/41	2	2
15,722,654					1,5	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	2.250%	11/20/40	2	3
15,722,654					1,5	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	3.375%	5/20/41	1	1
15,722,654					1,408					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					
15,722,654					15,724,062					

クーポン	口数	市場価格 (千ドル)
一時的現金投資 (2.4%)		
マネー・マーケット・ファンド (2.4%)		
6 Vanguard Market Liquidity Fund		
(取得原価 \$380,571)	2.284%	3,808,004
投資合計 (101.9%) (取得原価 \$17,668,080)		16,104,748
その他の資産および負債ー純額 (-1.9%)		(301,649)
純資産 (100%)		15,803,099

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 当該証券は中間元金払いおよび期日前返済の可能性または期日前償還の可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示の最終満期日より短い。
- 2 2008年9月に発行体は連邦政府管理下に置かれた。その時より、その日常業務は米連邦住宅金融局に管理され、米国財務省から債務超過を回避するために必要な資本をシニア優先株と引き換えに受けている。

- 3 市場価格 \$4,694,000 の有価証券が特定の未決済TBA (To Be Announced)取引の担保として分別管理されている。
- 4 発行日取引または遅延引渡基準で購入した有価証券が含まれており、2022年8月31日現在、ファンドは当該有価証券の引渡しを受けていない。
- 5 変動金利証券。表示の金利は期末の実効金利である。一定の変動金利証券は公表参照金利およびスプレッドに基づかず、その時点の市場環境に基づき発行体または代理人によって決定される。
- 6 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。

12Mー12カ月

1YRー1年

CMTー米国債理論利回り

LIBORーロンドン銀行間取引金利

UMBSーユニフォームMBS

USDー米ドル

iシェアーズ 0-5 年ハイ・イールド社債ETF

2022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

2022年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 — 親投資信託	\$	423,548
利息 — 親投資信託以外		261,305,476
有価証券貸付収益 — 親投資信託 — 純額		3,912,646
その他収益 — 親投資信託以外		277,578

投資収益合計		265,919,248
--------	--	-------------------------

費用		
投資顧問報酬		15,341,651
専門家報酬		217

費用合計		15,341,868
------	--	------------

控除:		
報酬免除後費用合計		15,341,868
投資純利益		250,577,380

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		(60,755,256)
投資 — 親投資信託		(199,165)
外貨取引		(5)
現物償還 — 親投資信託以外		(35,545,016)
		(96,499,442)

未実現評価利益(損失)の純変動額:

投資 — 親投資信託以外		(431,716,448)
投資 — 親投資信託		(233,195)
外貨取引		(79)
		(431,949,722)

実現および未実現純損失		(528,449,164)
-------------	--	---------------------------

運用による純資産の純減少額	\$	(277,871,784)
---------------	----	---------------------------

投資明細表

2022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
社債等		
広告 — 0.6%		
Clear Channel International BV, 6.63%, 08/01/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	\$ 5,815	\$ 5,505,061
Clear Channel Outdoor Holdings Inc., 5.13%, 08/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	16,730	15,057,000
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp., 5.00%, 08/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	9,100	8,212,750
6.25%, 06/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,678	5,627,781
Summer BC Bidco B LLC, 5.50%, 10/31/26 (Call 07/15/23) ^(a)	6,150	4,921,538
		39,324,130
航空宇宙・防衛 — 3.8%		
Bombardier Inc.		
7.13%, 06/15/26 (Call 06/15/23) ^(a)	15,865	14,994,170
7.50%, 12/01/24 (Call 12/01/22) ^(a)	7,813	7,804,226
7.50%, 03/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	17,973	17,699,271
7.88%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	25,840	24,538,956
F-Bondle SpA/F-Bondle U.S. LLC, Series XR, 7.38%, 08/15/26 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	6,535	5,179,921
Hexcel Corp., 4.20%, 02/15/27 (Call 11/15/26)	5,418	4,933,480
Howmet Aerospace Inc.		
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	14,882	14,695,975
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25) ^(b)	8,527	8,716,385
Rolls-Royce PLC		
3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) ^(a)	13,861	12,228,173
5.75%, 10/15/27 (Call 07/15/27) ^(a)	12,900	11,693,334
Spirit AeroSystems Inc.		
5.50%, 01/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,900	6,642,975
7.50%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	16,578	16,163,550
TransDigm Inc.		
6.25%, 03/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	56,930	56,165,715
6.38%, 06/15/26 (Call 12/01/22) ^(b)	12,462	12,015,860
7.50%, 03/15/27 (Call 12/01/22)	9,289	9,172,888
8.00%, 12/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,720	14,977,600
TransDigm UK Holdings PLC, 6.88%, 05/15/26 (Call 12/01/22)	7,482	7,308,137
Triumph Group Inc.		
6.25%, 09/15/24 (Call 12/01/22) ^(a)	7,524	6,969,105
7.75%, 08/15/25 (Call 12/01/22) ^(b)	6,811	5,160,354
8.88%, 06/01/24 (Call 02/01/23) ^(a)	6,023	6,087,807
		263,147,882
農業 — 0.2%		
Darling Ingredients Inc., 5.25%, 04/15/27 (Call 11/14/22)^{(a)(b)}		
	7,059	6,809,288
Vector Group Ltd., 10.50%, 11/01/26 (Call 12/01/22)^(a)		
	7,925	7,819,994
		14,629,282
旅客航空輸送業 — 2.8%		
Air Canada, 3.88%, 08/15/26 (Call 02/15/26)^(a)		
	16,997	14,985,009
Allegiant Travel Co., 7.25%, 08/15/27 (Call 08/15/24)^(a)		
	7,417	6,981,251
American Airlines Group Inc., 3.75%, 03/01/25^{(a)(b)}		
	7,683	6,737,530
American Airlines Inc., 11.75%, 07/15/25^{(a)(b)}		
	33,633	36,828,387
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty LP Ltd., 5.50%, 04/20/26^(a)		
	48,166	45,757,700
Delta Air Lines Inc.		
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) ^(b)	12,400	11,703,838
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23)	3,332	3,313,277
7.38%, 01/15/26 (Call 12/15/25) ^(b)	12,386	12,652,299
Horizon Brand Intellectual Property Ltd./HorizonMiles Loyalty Ltd., 5.75%, 01/30/26 (Call 01/30/24) ^{(a)(b)}	16,909	15,620,685
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit LP Cayman Ltd., 8.00%, 09/20/25 (Call 09/20/23) ^(a)	6,810	6,913,747
United Airlines Holdings Inc., 4.88%, 01/15/25 ^(a)	5,148	4,901,872
United Airlines Inc., 4.38%, 04/15/26 (Call 10/15/25) ^(a)	28,064	25,643,587
		192,039,182
アパレル — 0.5%		
Hanesbrands Inc.		
4.63%, 05/15/24 (Call 02/15/24) ^{(a)(b)}	12,113	11,752,724
4.88%, 05/15/26 (Call 02/15/26) ^{(a)(b)}	12,750	11,698,125

銘柄	額面(千)	評価額
Under Armour Inc., 3.25%, 06/15/26 (Call 03/15/26)^(b)		
	8,562	7,341,059
William Carter Co. (The), 5.63%, 03/15/27 (Call 12/01/22)^{(a)(b)}		
	7,050	6,762,584
		37,554,492
自動車製造 — 3.5%		
Allison Transmission Inc., 4.75%, 10/01/27 (Call 11/14/22)^(a)		
	5,575	5,122,037
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.50%, 11/30/25 (Call 11/01/24)^{(a)(b)}		
	15,523	14,902,080
Ford Motor Co., 4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26)^(b)		
	13,750	12,819,015
Ford Motor Credit Co. LLC		
2.30%, 02/10/25 (Call 01/10/25) ^(b)	11,270	10,193,715
2.70%, 08/10/26 (Call 07/10/26)	14,021	12,096,337
3.10%, 05/04/23	2,500	2,464,288
3.35%, 11/01/22	7,930	7,930,000
3.37%, 11/17/23 ^(b)	7,810	7,556,175
3.38%, 11/13/25 (Call 10/13/25)	18,431	16,740,509
3.66%, 09/08/24	7,275	6,911,250
3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23)	7,258	7,033,609
4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24) ^(b)	12,542	12,023,388
4.13%, 08/04/25	11,996	11,156,280
4.13%, 08/17/27 (Call 06/17/27)	10,790	9,585,296
4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23) ^(b)	1,000	997,450
4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26)	8,008	7,247,240
4.38%, 08/06/23 ^(b)	5,410	5,340,222
4.39%, 01/08/26 ^(b)	11,327	10,523,203
4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26)	6,311	5,808,644
4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25)	5,571	5,278,523
4.95%, 05/28/27 (Call 04/28/27) ^(b)	14,027	12,850,965
5.13%, 06/16/25 (Call 05/16/25)	15,025	14,496,120
5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24) ^(b)	14,021	13,849,393
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
4.50%, 10/01/27 (Call 07/01/27) ^{(a)(b)}	6,700	4,840,750
5.63%, 02/01/23 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,624	5,549,079
7.75%, 10/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	9,640	8,909,577
JB Pendtexer & Co. Inc., 7.13%, 04/15/26 (Call 12/01/22)^{(a)(b)}		
	7,770	7,409,394
McLaren Finance PLC, 7.50%, 08/01/26 (Call 08/01/23)^(a)		
	8,165	6,589,301
Navistar International Corp., 9.50%, 05/01/25^(a)		
	0	—
		246,223,840
自動車部品・装置 — 1.6%		
Adient Global Holdings Ltd., 4.88%, 08/15/26 (Call 12/01/22)^{(a)(b)}		
	11,202	9,976,314
American Axle & Manufacturing Inc., 6.50%, 04/01/27 (Call 12/01/22)^(b)		
	7,013	6,466,004
Clarion Global LP, 6.75%, 05/15/25 (Call 12/01/22)^(a)		
	5,658	5,641,705
Clarion Global LP/Clarion US Finance Co.		
6.25%, 05/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	12,081	11,724,510
8.50%, 05/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	23,685	23,255,709
Dana Financing Luxembourg Sàrl, 5.75%, 04/15/25 (Call 12/01/22)^{(a)(b)}		
	5,590	5,449,624
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)		
4.88%, 03/15/27 (Call 12/15/26) ^(b)	9,503	8,646,712
5.00%, 05/31/26 (Call 12/01/22) ^(b)	13,150	12,622,028
9.50%, 05/31/25 (Call 11/16/22)	10,990	11,451,456
Tenneco Inc., 5.00%, 07/15/26 (Call 11/07/22)^(b)		
	5,787	5,765,299
ZF North America Capital Inc., 4.75%, 04/29/25^{(a)(b)}		
	14,401	13,555,157
		114,554,518
銀行 — 1.4%		
Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23^(a)		
	13,823	13,787,146
Deutsche Bank AG, 4.50%, 04/01/25^(b)		
	14,483	13,470,059
Freedom Mortgage Corp.		
6.63%, 01/15/27 (Call 01/15/24) ^{(a)(b)}	9,105	6,741,494
7.63%, 05/01/26 (Call 05/01/23) ^(a)	8,580	6,764,729
8.13%, 11/15/24 (Call 12/01/22) ^(a)	5,741	5,058,567
8.25%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,340	6,294,833
Intesa Sanpaolo SpA		
5.02%, 06/26/24 ^(a)	27,902	26,662,094

銘柄	額面(千)	評価額
5.71%, 01/15/26 ^{(a)(b)}	19,640	18,112,959
		96,891,881
建設資材 - 0.4%		
Epi Material Technologies Inc., 7.88%, 01/31/27 (Call 01/31/24) ^{(a)(b)}	7,399	6,918,065
Jeld-Wen Inc., 4.63%, 12/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,122	4,262,328
Koppers Inc., 6.00%, 02/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	6,822	6,213,989
Standard Industries Inc./NI, 5.00%, 02/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,891	10,819,247
		28,213,629
化学 - 2.1%		
Cerdia Finanz GmbH, 10.50%, 02/15/27 (Call 02/15/24) ^(a)	8,275	6,702,750
Avient Corp.		
5.25%, 03/15/23	5,036	5,040,869
5.75%, 05/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,888	9,637,504
Ashby Coating System LLC/Ashby Coating System Dutch Holding B.V., 4.38%, 06/15/27 (Call 06/15/23) ^{(a)(b)}	6,755	6,171,162
Chemours Co. (The), 5.38%, 05/15/27 (Call 02/15/27) ^(b)	6,521	5,834,665
Comerstone Chemical Co., 6.75%, 08/15/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,943	4,468,393
GPD Companies Inc., 10.13%, 04/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	7,026	6,262,625
INEOS Quattro Finance 2 PLC, 3.38%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	7,098	5,997,496
Mativ Holdings Inc., 6.88%, 10/01/26 (Call 01/01/22) ^{(a)(b)}	5,085	4,677,522
Methanex Corp., 5.13%, 10/15/27 (Call 04/15/27) ^(b)	9,650	8,800,800
NOVA Chemicals Corp.		
4.88%, 06/01/24 (Call 03/03/24) ^{(a)(b)}	14,569	14,118,728
5.00%, 05/01/25 (Call 01/31/25) ^{(a)(b)}	7,177	6,818,150
5.25%, 06/01/27 (Call 03/03/27) ^{(a)(b)}	14,360	12,852,200
Olin Corp., 5.13%, 09/15/27 (Call 12/01/22)	6,825	6,398,437
Rain Cell Carbon LLC/Cell Carbon Corp., 7.25%, 04/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,685	6,589,887
Rayonier AM Products Inc.		
5.50%, 06/01/24 (Call 12/01/22) ^(a)	2,447	2,404,178
7.63%, 01/15/26 (Call 01/15/24) ^{(a)(b)}	6,725	5,845,841
SCIL USA Holdings LLC, Class-H, 5.38%, 11/01/26 (Call 11/01/23) ^(a)	10,055	7,992,418
SPCM SA, 3.13%, 03/15/27 (Call 03/15/24) ^(a)	4,975	4,371,781
Tenue Materia Operating SA/Tenue Materials Finance Inc., 5.38%, 08/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,583	5,093,596
Ventnor Finance Sml/Ventnor Materials LLC, 5.75%, 07/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	0	-
WR Grace Holdings LLC, 4.88%, 06/15/27 (Call 06/15/23) ^{(a)(b)}	10,303	9,015,125
		145,094,127
石炭 - 0.1%		
Alliance Resource Operating Partners LP/Alliance Resource Finance Corp., 7.30%, 05/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,215	5,110,280
商業サービス - 4.4%		
ADT Security Corp. (The), 4.13%, 06/15/23 ^(b)	9,248	9,185,384
Ahem Rentals Inc., 7.38%, 05/15/23 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,095	3,586,516
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings Inc.		
6.13%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	7,795	6,594,570
8.75%, 04/15/27 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	6,231	5,358,037
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.		
6.63%, 07/15/26 (Call 12/01/22) ^(a)	26,365	25,211,531
9.75%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,575	12,671,651
AMN Healthcare Inc., 4.63%, 10/01/27 (Call 12/01/22) ^(a)	6,750	6,302,070
Aptim Corp., 7.75%, 06/15/25 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	5,280	3,653,948
APX Group Inc., 6.75%, 02/15/27 (Call 02/15/23) ^{(a)(b)}	8,314	7,991,832
Arco Budget Car Rental LLC/Arco Budget Finance Inc., 5.75%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,280	9,398,161
Block Inc., 2.75%, 06/01/26 (Call 05/01/26) ^(b)	12,390	11,089,185
Brink's Co. (The)		
4.63%, 10/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	7,775	7,141,532
5.50%, 07/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	5,784	5,622,884
Compress PLC, 7.00%, 06/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,605	3,946,487
CoreCivic Inc., 8.25%, 04/15/26 (Call 04/15/24) ^(b)	9,455	9,600,945
Garda World Security Corp., 4.63%, 02/15/27 (Call 02/15/23) ^(a)	8,038	7,171,454
Graham Holdings Co., 5.75%, 06/01/26 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	6,374	6,224,618
Grand Canyon University, 4.13%, 10/01/24 ^(b)	6,124	5,741,250
Herc Holdings Inc., 5.50%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	16,480	15,594,200
Hertz Corp. (The), 4.63%, 12/01/26 (Call 12/01/23) ^{(a)(b)}	7,005	5,960,087
Legend Hospitality Holding Co. LLC/Legend Hospitality Co.-America, 5.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	5,662	4,921,693
MoneyGram International Inc., 5.38%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	6,130	6,025,407
Picasso Finance Sub Inc., 6.13%, 06/15/25 (Call 11/16/22) ^(a)	7,571	7,556,085
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc.		
3.38%, 08/31/27 (Call 08/31/26) ^{(a)(b)}	13,820	12,002,463

銘柄	額面(千)	評価額
5.25%, 04/15/24 ^{(a)(b)}	10,784	10,675,621
5.75%, 04/15/26 ^(a)	18,595	18,135,133
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., 5.38%, 01/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,504	6,415,607
RR Donnelley & Sons Co., 6.13%, 11/01/26 (Call 11/01/23) ^(a)	4,234	3,442,393
Sabre GBLB Inc.		
7.38%, 09/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,548	10,612,612
9.25%, 04/15/25 (Call 03/16/25) ^{(a)(b)}	10,549	10,273,061
Shift Payments LLC/Shift Payments Finance Sub Inc., 4.8%, 10/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,960	5,502,487
Sotheby's, 7.38%, 10/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	10,470	10,129,725
United Rentals North America Inc., 5.50%, 05/15/27 (Call 12/01/22) ^(b)	7,320	7,114,967
Versend Escrow Corp., 9.75%, 08/15/26 (Call 12/01/22) ^(a)	15,490	15,531,591
WASH Multifamily Acquisition Inc., 5.75%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^(a)	12,035	11,252,725
		307,637,712
コンピュータ - 0.9%		
Diebold Nixdorf Inc., 9.38%, 07/15/25 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	8,099	6,052,383
NCR Corp., 5.75%, 09/01/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	6,610	6,378,650
Presidio Holdings Inc., 4.88%, 02/01/27 (Call 02/01/23) ^(a)	7,643	7,057,546
Seagate HDD Cayman		
4.75%, 06/01/23	5,850	5,790,562
4.75%, 01/01/25 ^(b)	6,735	6,476,039
4.88%, 03/01/24 (Call 01/01/24)	8,303	8,137,079
4.88%, 06/01/27 (Call 03/01/27) ^(b)	7,300	6,734,250
Vericast Corp., 11.00%, 09/15/26 (Call 09/15/23) ^{(a)(b)}	16,317	15,970,626
		62,597,135
化粧品・パーソナル用品 - 0.3%		
Coty Inc.		
5.00%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^(a)	12,310	11,595,091
6.50%, 04/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,665	7,299,379
		18,894,470
販売・卸売り - 0.5%		
BCPE Empire Holdings Inc., 7.63%, 05/01/27 (Call 05/01/23) ^{(a)(b)}	9,018	8,206,380
G-III Apparel Group Ltd., 7.88%, 08/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,713	5,413,068
IAA Inc., 5.50%, 06/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,230	6,778,125
KAR Auction Services Inc., 5.13%, 06/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,670	5,473,322
Wesco Aircraft Holdings Inc.		
8.50%, 11/15/24 (Call 12/01/22) ^(a)	5,948	3,125,922
9.00%, 11/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,254	5,844,826
		34,841,643
各種金融サービス - 3.8%		
Advisor Group Holdings Inc., 10.75%, 08/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	4,615	4,607,370
AG TITM Escrow Issuer LLC, 8.63%, 09/30/27 (Call 09/30/24) ^{(a)(b)}	7,026	7,052,348
Ally Financial Inc., 5.75%, 11/20/25 (Call 10/21/25) ^(b)	14,788	14,314,784
Castlelake Aviation Finance DAC, 5.00%, 04/15/27 (Call 04/15/24) ^{(a)(b)}	5,720	4,861,796
Credit Acceptance Corp.		
5.13%, 12/31/24 ^{(a)(b)}	5,529	5,190,570
6.63%, 03/15/26 (Call 11/14/22) ^(b)	5,550	5,239,311
Enact Holdings Inc., 6.50%, 08/15/25 (Call 02/15/25) ^(a)	10,285	10,131,753
Enova International Inc., 8.50%, 09/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,315	4,820,483
Finance of America Funding LLC, 7.88%, 11/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	3,298	1,991,168
goeasy Ltd., 5.38%, 12/01/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,899	7,436,277
Home Point Capital Inc., 5.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	4,839	2,861,059
Nationstar Mortgage Holdings Inc., 6.00%, 01/15/27 (Call 01/15/23) ^(a)	8,721	7,766,869
Navient Corp.		
5.00%, 03/15/27 (Call 09/15/26) ^(b)	9,408	7,964,642
5.50%, 01/25/23 ^(b)	11,160	11,141,638
5.88%, 10/25/24	6,490	6,311,493
6.13%, 03/25/24	11,502	11,342,949
6.75%, 06/25/25	7,277	6,948,516
6.75%, 06/15/26 ^(b)	7,542	7,111,729
OneMain Finance Corp.		
3.50%, 01/15/27 (Call 01/15/24) ^(b)	10,590	8,691,848
5.63%, 03/15/23 ^(b)	9,630	9,631,579
6.13%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	17,337	16,925,303
6.88%, 03/15/25 ^(b)	16,729	16,227,130
7.13%, 03/15/26	21,661	20,859,543
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer II Inc., 6.38%, 02/01/27 (Call 02/01/24) ^(a)	5,215	4,828,904

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Penny Mac Financial Services Inc., 5.38%, 10/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,069	8,196,109	International Game Technology PLC		
PHH Mortgage Corp., 7.88%, 03/15/26 (Call 03/15/23) ^{(a)(b)}	5,280	4,382,400	4.13%, 04/15/26 (Call 04/15/23) ^{(a)(b)}	10,505	9,746,889
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc., 2.88%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	15,614	13,057,207	6.25%, 01/15/27 (Call 07/15/26) ^{(a)(b)}	10,870	10,769,561
SLM Corp.			6.50%, 02/15/25 (Call 08/15/24) ^{(a)(b)}	9,127	9,134,667
3.13%, 11/02/26 (Call 10/02/26)	7,103	6,229,828	Live Nation Entertainment Inc.		
4.20%, 10/29/25 (Call 09/29/25)	7,269	6,743,815	4.75%, 10/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	12,275	10,924,750
TMX Finance LLC/TMX Finance Corp., 11.13%, 04/01/23 (Call 12/01/22) ^(a)	4,096	3,949,158	4.88%, 11/01/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,381	8,140,046
United Wholesale Mortgage LLC			6.50%, 05/15/27 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	16,780	16,696,100
5.50%, 11/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,501	10,397,479	Merlin Entertainments Ltd., 5.75%, 06/15/26 (Call 03/17/26) ^{(a)(b)}	5,840	5,444,523
5.75%, 06/15/27 (Call 06/15/24) ^{(a)(b)}	6,500	5,326,750	Mohegan Gaming & Entertainment		
Vistatec Multi-Finance PLC/VO Management Holding Inc., 7.88%, 05/01/27 (Call 05/01/24) ^{(a)(b)}	6,730	6,097,342	7.88%, 10/15/24 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	5,749	5,786,728
		268,639,150	8.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	16,511	13,921,745
電力 - 1.9%			Odeon Finco PLC, 12.75%, 11/01/27 ^(b)	4,000	3,575,000
Calpine Corp., 5.25%, 06/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,090	5,800,421	Penn Entertainment Inc., 5.63%, 01/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,495	5,022,716
DPL Inc., 4.13%, 07/01/25 (Call 04/01/25) ^(b)	6,114	5,762,445	Raptor Acquisition Corp./Raptor Co-Issuer LLC, 4.88%, 11/01/26 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	4,875	4,334,484
Drax Finco PLC, 6.63%, 11/01/25 (Call 11/11/22) ^(a)	6,580	6,119,400	Scientific Games International Inc., 8.63%, 07/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,021	8,276,049
Enniflex Ltd., 9.00%, 10/15/27	8,610	8,382,792	Six Flags Entertainment Corp.		
FirstEnergy Corp., Series B, 4.15%, 07/15/27 (Call 04/15/27) ^(b)	20,912	19,638,668	4.85%, 07/31/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	12,650	12,245,684
InterGen NV, 7.00%, 06/30/23 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	4,509	4,440,275	5.50%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,181	6,462,900
NextEra Energy Operating Partners LP			Six Flags Theme Parks Inc., 7.00%, 07/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,122	6,160,263
3.88%, 10/15/26 (Call 07/15/26) ^{(a)(b)}	6,135	5,684,614	Universal Entertainment Corp., 8.50%, 12/11/24 (Call 12/11/23) ^{(a)(b)}	10,980	9,999,826
4.25%, 07/15/24 (Call 04/15/24) ^{(a)(b)}	10,297	9,999,405	Vail Resorts Inc., 6.25%, 05/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,555	8,512,225
4.25%, 09/15/24 (Call 07/15/24) ^(a)	5	4,653	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 7.75%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,520	8,262,781
4.50%, 09/15/27 (Call 06/15/27) ^(a)	7,834	7,288,313			285,546,969
NRG Energy Inc., 6.63%, 01/15/27 (Call 11/16/22) ^(b)	6,153	6,135,590	環境管理 - 0.7%		
Terraform Global Operating LP, 6.13%, 03/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	5,730	5,273,949	Clean Harbors Inc., 4.88%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,580	7,136,949
TransAlta Corp., 4.50%, 11/15/22 ^(b)	4,522	4,516,046	GFL Environmental Inc.		
Vistra Operations Co. LLC			3.75%, 08/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,291	9,724,995
5.00%, 07/31/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	17,764	16,390,251	4.25%, 06/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,204	6,861,810
5.50%, 09/01/26 (Call 11/14/22) ^(a)	13,890	13,312,022	5.13%, 12/15/26 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	7,108	6,770,370
5.63%, 02/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	16,341	15,577,549	Harco Corp., 5.75%, 07/31/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,455	4,580,791
		134,326,393	Stericycle Inc., 5.38%, 07/15/24 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	8,556	8,431,650
電気部品・設備 - 0.3%			Waste Pro USA Inc., 5.50%, 02/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,065	6,501,213
WESCO Distribution Inc., 7.13%, 06/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	20,202	20,397,959			50,007,778
電子装置・機器 - 0.3%			食品 - 1.7%		
Likewise Corp., 9.75%, 10/15/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	5,624	5,106,037	Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC		
Sensata Technologies BV			3.25%, 03/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,791	9,711,900
5.00%, 10/01/25 ^{(a)(b)}	9,181	8,915,577	3.50%, 02/15/23 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	7,855	7,805,906
5.63%, 11/01/24 ^{(a)(b)}	5,122	5,104,045	4.63%, 01/15/27 (Call 01/15/23) ^{(a)(b)}	17,712	16,383,600
		19,125,659	7.50%, 03/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,709	8,920,299
エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.2%			B&G Foods Inc.		
Enviro Partners LP/Enviro Partners Finance Corp., 6.50%, 01/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,452	10,023,689	5.25%, 04/01/25 (Call 12/01/22)	13,140	11,952,525
Sumnova Energy Corp., 5.88%, 09/01/26 (Call 09/01/23) ^{(a)(b)}	5,145	4,535,800	5.25%, 09/15/27 (Call 12/01/22) ^(b)	7,036	5,905,033
		14,559,489	Chobani LLC/Chobani Finance Corp. Inc., 7.50%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,745	7,355,039
建設・土木 - 0.7%			H-Food Holdings LLC/Hearthside Finance Co. Inc., 8.50%, 06/01/26 (Call 11/14/22) ^(a)	3,801	2,216,843
AECOM, 5.13%, 03/15/27 (Call 12/15/26) ^(b)	13,338	12,630,686	Performance Food Group Inc., 5.50%, 10/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	12,525	11,836,125
Artera Services LLC, 9.03%, 12/04/25 (Call 02/04/23) ^(a)	10,115	8,461,619	Pilgrim's Pride Corp., 5.88%, 09/30/27 ^(a)	11,595	11,339,860
Brand Industrial Services Inc., 8.50%, 07/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	13,148	9,466,560	Post Holdings Inc., 5.75%, 03/01/27 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	6,449	6,239,408
Bridge-Box Concrete Pumping Holdings Inc., 4.00%, 02/01/26 (Call 01/01/23) ^{(a)(b)}	5,033	4,599,882	Sigma Holdco BV, 7.88%, 05/15/26 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	2,522	1,545,406
Fluor Corp., 3.50%, 12/15/24 (Call 09/15/24)	5,713	5,421,923	U.S. Foods Inc., 6.25%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,799	14,748,000
Promontoria Holding 264 BV, 7.88%, 03/01/27 (Call 03/01/24) ^{(a)(b)}	5,840	5,299,800			115,959,944
Tutor Perini Corp., 6.88%, 05/01/25 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	6,679	5,360,432	食品サービス - 0.4%		
		51,240,902	Aramark Services Inc.		
娯楽 - 4.1%			5.00%, 04/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	8,423	8,139,364
Bammy Entertainment SASU, 5.38%, 03/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,405	5,947,427	6.38%, 05/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	20,602	20,429,458
Caesars Entertainment Inc.					28,568,822
6.25%, 07/01/25 (Call 11/14/22) ^(a)	46,476	45,372,195	ガス - 0.5%		
8.13%, 07/01/27 (Call 07/01/23) ^{(a)(b)}	24,453	23,766,279	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.		
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc., 5.75%, 07/01/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	14,757	14,388,813	5.50%, 05/20/25 (Call 02/20/25)	9,905	9,507,413
Color Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op			5.63%, 05/20/24 (Call 03/20/24) ^(b)	9,700	9,479,209
5.38%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^(b)	7,235	6,832,553	5.75%, 05/20/27 (Call 02/20/27)	7,115	6,553,932
5.50%, 05/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	13,667	13,581,581	5.88%, 08/20/26 (Call 05/20/26)	9,644	9,024,710
Churchkill Downs Inc., 5.50%, 04/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,545	8,167,140			34,565,264
Cinemark USA Inc., 5.88%, 03/15/26 (Call 03/15/23) ^{(a)(b)}	5,565	4,674,044	ヘルスケア - サービス - 3.7%		
			Akumin Inc., 7.00%, 11/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	6,770	5,482,752

銘柄	額面 (千)	評価額
Catalent Pharma Solutions Inc., 5.00%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,240	6,796,550
CHS/Community Health Systems Inc.		
5.63%, 03/15/27 (Call 12/15/23) ^{(a)(b)}	25,495	20,304,218
8.00%, 03/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	28,303	24,411,337
Encompass Health Corp., 5.75%, 09/15/25 (Call 12/01/22) ^(b)	5,275	5,246,985
Global Medical Response Inc., 6.50%, 10/01/25 (Call 11/03/22) ^{(a)(b)}	8,054	6,307,960
IQVIA Inc.		
5.00%, 10/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,886	14,213,797
5.00%, 05/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,850	14,111,241
Legacy LifePoint Health LLC		
4.38%, 02/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,095	6,366,539
6.75%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,060	7,133,100
ModivCare Inc., 5.88%, 11/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,164	6,827,466
Prime Healthcare Services Inc., 7.25%, 11/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,614	10,122,298
Quorum Health Corp., 11.63%, 04/15/23 ^{(c)(d)}	2,653	-
Regional One Hospital Partners Holdings Inc. LifePoint Health Inc., 4.75%, 12/01/24 (Call 12/01/22) ^(a)	19,866	15,837,722
RP Escrow Issuer LLC, 5.25%, 12/15/25 (Call 12/15/22) ^(a)	10,816	8,187,388
Select Medical Corp., 6.25%, 08/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	16,486	15,699,618
Surgery Center Holdings Inc.		
6.75%, 07/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,404	5,102,487
10.00%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,500	7,271,025
Team Health Holdings Inc., 6.38%, 02/01/25 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	9,709	7,342,674
Tenet Healthcare Corp.		
4.63%, 07/15/24 (Call 12/01/22) ^(b)	10,812	10,471,530
4.63%, 09/01/24 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	9,441	9,134,167
4.88%, 01/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	27,488	25,976,160
6.25%, 02/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	20,405	19,591,697
U.S. Acute Care Solutions LLC, 6.38%, 03/01/26 (Call 03/01/23) ^(a)	10,153	9,205,421
		261,144,132

持株会社 - 各種 - 1.1%

FS Energy & Power Fund, 7.50%, 08/15/23 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	6,917	6,931,037
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.		
4.75%, 09/15/24 (Call 06/15/24)	15,066	14,581,467
5.25%, 05/15/27 (Call 11/15/26)	19,950	18,429,810
6.25%, 05/15/26 (Call 12/01/22)	16,831	16,166,176
6.38%, 12/15/25 (Call 12/01/22) ^(b)	10,533	10,224,910
Stena AB, 7.00%, 02/01/24 ^{(a)(b)}	3,662	3,482,562
Stena International SA		
5.75%, 03/01/24 ^{(a)(b)}	4,653	4,371,608
6.13%, 02/01/25 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	5,425	5,101,308
		79,288,878

住宅建設 - 0.8%

Beazer Homes USA Inc., 5.88%, 10/15/27 (Call 11/16/22) ^(b)	4,700	3,948,000
Bowditch Residential Properties Inc. Bowditch Residential U.S. LLC, 6.25%, 09/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	8,372	7,304,570
Century Communities Inc., 6.75%, 06/01/27 (Call 12/01/22)	7,290	6,950,651
Empire Communities Corp., 7.00%, 12/15/25 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	6,830	5,922,464
Forestar Group Inc., 3.85%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	5,656	4,861,144
KB Home, 7.63%, 05/15/23 (Call 11/15/22) ^(b)	1,693	1,697,336
Meritage Homes Corp., 6.00%, 06/01/25 (Call 03/01/25) ^(b)	5,830	5,655,100
Taylor Morrison Communities Inc., 5.88%, 06/15/27 (Call 03/15/27) ^(a)	7,040	6,601,760
Taylor Morrison Communities Inc. Taylor Morrison Holdings LLC, 5.63%, 03/01/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	4,505	4,456,008
TRI Pointe Group Inc. TRI Pointe Homes Inc., 5.88%, 06/15/24 ^(b)	7,015	6,928,189
		54,325,222

家庭用品・雑貨 - 0.2%

Kroger Acquisition Holdings Inc. KRC Custom Products Inc., 5.00%, 12/31/26 (Call 06/30/23) ^(a)	6,786	6,151,305
Spectrum Brands Inc., 5.75%, 07/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,544	6,454,053
		12,605,358

家庭用品 - 0.7%

CD&R Smokey Buyer Inc., 6.75%, 07/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,651	9,174,627
Newell Brands Inc.		
4.45%, 04/01/26 (Call 01/01/26)	26,470	24,599,122
4.88%, 06/01/25 (Call 05/01/25)	6,855	6,602,118
6.38%, 09/15/27 (Call 06/15/27) ^(b)	7,525	7,358,482
		47,734,349

銘柄	額面 (千)	評価額
保険 - 1.3%		
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc.		
7.00%, 11/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	12,750	12,064,890
10.13%, 08/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,609	5,545,899
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer		
4.25%, 10/15/27 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	9,525	8,613,775
6.75%, 10/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,176	12,935,600
AssuredPartners Inc., 7.00%, 08/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,430	7,112,367
GTCC AP Finance Inc., 8.00%, 05/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,947	6,574,467
Hub International Ltd., 7.00%, 06/01/26 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	23,453	23,159,837
NMI Holdings Inc., 7.38%, 06/01/25 (Call 03/30/25) ^{(a)(b)}	5,946	5,954,585
USI Inc./NY, 6.88%, 05/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	8,945	8,747,372
		90,708,792

インターネット - 1.8%

Cablevision Lightpath LLC, 3.88%, 09/15/27 (Call 09/15/23) ^{(a)(b)}	6,555	5,591,894
Cogent Communications Group Inc.		
3.50%, 05/01/26 (Call 02/01/26) ^{(a)(b)}	7,125	6,445,479
7.00%, 06/15/27 (Call 06/15/24) ^(a)	6,560	6,229,266
GrubHub Holdings Inc., 5.50%, 07/01/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	5,419	3,641,717
Millennium Escrow Corp., 6.63%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	10,415	7,498,800
Norwest Fiber LLC/Norwest Fiber Finance Sub Inc., 4.75%, 04/30/27 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	5,265	4,777,988
NortonLifeLock Inc.		
5.00%, 04/15/25 (Call 11/14/22) ^(a)	14,889	14,489,622
6.75%, 09/30/27 (Call 09/30/24) ^{(a)(b)}	12,568	12,547,133
Photo Holdings Merger Sub Inc., 8.50%, 10/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	10,772	7,066,798
TripAdvisor Inc., 7.00%, 07/15/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	7,184	7,136,810
Uber Technologies Inc.		
7.50%, 05/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	14,009	14,005,498
7.50%, 09/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	17,511	17,528,122
8.00%, 11/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	20,080	20,154,296
		127,113,423

鉄・鉄鋼 - 0.5%

Bethlehem Iron Mines Corp. Bethlehem Iron Mines LP, 8.75%, 07/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,030	7,350,573
Cleveland-Cliffs Inc.		
5.88%, 06/01/27 (Call 12/01/22) ^(b)	7,279	6,769,470
6.75%, 03/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,990	11,900,075
Mineral Resources Ltd., 8.13%, 05/01/27 (Call 12/01/22) ^(a)	9,955	9,905,225
		35,925,343

レジャー - 1.1%

Constellation Merger Sub Inc., 8.50%, 09/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	5,897	5,249,215
Life Time Inc.		
5.75%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^{(a)(b)}	12,725	11,834,250
8.00%, 04/15/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	6,520	5,719,373
Lindblad Expeditions LLC, 6.75%, 02/15/27 (Call 02/15/24) ^{(a)(b)}	4,527	4,059,021
NCL Corp. Ltd.		
3.63%, 12/15/24 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	7,748	6,679,745
5.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) ^(a)	18,342	14,930,388
5.88%, 02/15/27 (Call 02/15/24) ^(a)	13,867	12,369,364
Viking Cruises Ltd.		
5.88%, 09/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,775	8,615,510
13.00%, 05/15/25 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	9,431	10,138,325
		79,595,191

宿泊 - 3.5%

Genting New York LLC, 3.30%, 02/15/26 (Call 01/15/26) ^(a)	7,380	6,446,158
Hilton Domestic Operating Co. Inc., 5.38%, 05/01/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	7,495	7,382,575
Hilton Worldwide France LLC/Hilton Worldwide France Corp., 4.00%, 04/01/27 (Call 11/16/22) ^(a)	8,190	7,761,390
Las Vegas Sands Corp.		
2.90%, 06/25/25 (Call 05/25/25) ^(b)	7,235	6,546,951
3.20%, 08/08/24 (Call 07/08/24)	21,880	20,777,686
3.50%, 08/18/26 (Call 06/18/26)	14,055	12,223,212
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.88%, 06/06/25 ^{(a)(b)}	13,240	9,507,975
5.25%, 04/26/26 ^{(a)(b)}	6,782	4,330,307
5.63%, 07/17/27 ^(a)	7,720	4,691,984
MGM China Holdings Ltd.		
4.75%, 02/01/27 (Call 02/01/24) ^{(a)(b)}	9,870	7,402,500

銘柄	額面 (千)	評価額	銘柄	額面 (千)	評価額
5.25%, 06/18/25 (Call 11/11/22) ^(a)	6,490	5,194,207	6.38%, 05/01/26 (Call 11/16/22)	11,355	10,868,154
5.38%, 05/15/24 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	11,049	9,337,786	8.38%, 05/01/27 (Call 11/16/22) ^(b)	18,355	16,519,821
5.88%, 05/15/26 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	9,965	7,644,351	LCPR Senior Secured Financing DAC, 6.75%, 10/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	14,775	13,777,688
MGM Resorts International			Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp., 5.38%, 08/15/27 (Call 11/16/22) ^(a)	4,925	4,495,294
4.63%, 09/01/26 (Call 06/01/26)	6,020	5,472,029	Nexstar Media Inc., 5.63%, 07/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	23,941	22,552,422
5.50%, 04/15/27 (Call 01/15/27) ^(b)	8,756	8,064,714	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc., 4.50%, 08/15/26 (Call 09/15/23) ^{(a)(b)}	12,160	10,324,853
5.75%, 06/15/25 (Call 03/15/25) ^(b)	9,444	9,154,069	Scripps Escrow Inc., 5.88%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,155	5,576,122
6.00%, 03/15/23	13,646	13,660,830	Sirius XM Radio Inc.		
6.75%, 05/01/25 (Call 12/01/22) ^(b)	10,262	10,132,699	3.13%, 09/01/26 (Call 09/01/23) ^{(a)(b)}	13,806	12,337,042
Studio City Co. Ltd., 7.00%, 02/15/27 (Call 02/15/24) ^{(a)(b)}	5,029	4,023,200	5.00%, 08/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	20,301	18,789,081
Travel + Leisure Co.			TEGNA Inc., 4.75%, 03/15/26 (Call 03/15/23) ^{(a)(b)}	7,335	7,235,420
3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	4,483	4,449,130	Townsquare Media Inc., 6.88%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	7,515	7,095,588
6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27)	5,604	5,232,735	Univision Communications Inc.		
6.60%, 10/01/25 (Call 07/01/25)	5,260	5,148,225	5.13%, 02/15/25 (Call 11/14/22) ^(a)	19,841	19,147,960
6.63%, 07/31/26 (Call 04/30/26) ^(a)	9,565	9,337,831	6.63%, 06/01/27 (Call 06/01/23) ^{(a)(b)}	20,955	20,661,630
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.			Videotron Ltd.		
4.25%, 05/30/23 (Call 02/28/23) ^{(a)(b)}	5,434	5,355,887	5.13%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,225	8,686,445
5.25%, 05/15/27 (Call 02/15/27) ^{(a)(b)}	12,525	10,912,406	5.38%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^{(a)(b)}	8,845	8,766,778
5.50%, 03/01/25 (Call 12/01/24) ^{(a)(b)}	24,256	22,850,365	Ziggo Bond Co. BV, 6.00%, 01/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,045	8,086,230
Wynn Macau Ltd.					484,284,942
4.88%, 10/01/24 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	7,973	6,218,940			
5.50%, 01/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	13,120	9,118,400			
5.50%, 10/01/27 (Call 12/01/22) ^(a)	7,950	5,125,922			
		243,504,464			
機械 - 0.6%			金属加工・金物 - 0.1%		
Stevens Holding Co. Inc., 6.13%, 10/01/26 (Call 10/01/23) ^{(a)(b)}	5,600	5,614,000	Advanced Drilling Systems Inc., 5.00%, 09/30/27 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	4,875	4,517,382
Titan Acquisition Ltd./Titan Co-Borrower LLC, 7.75%, 04/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,915	7,297,373			
TK Elevator U.S. Newco Inc., 5.25%, 07/15/27 (Call 07/15/23) ^{(a)(b)}	21,610	19,350,854	鉱業 - 0.8%		
Weir Group PLC (The), 2.20%, 05/13/26 (Call 04/13/26) ^{(a)(b)}	11,950	10,224,470	Arcore Corp., 6.00%, 05/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	10,270	10,139,715
		42,486,697	FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
			4.50%, 09/15/27 (Call 06/15/27) ^{(a)(b)}	8,383	7,485,181
			5.13%, 05/15/24 (Call 02/15/24) ^{(a)(b)}	10,989	10,763,618
			New Gold Inc., 7.50%, 07/15/27 (Call 07/15/23) ^{(a)(b)}	5,817	5,006,997
			Novelis Corp., 3.25%, 11/15/26 (Call 11/15/23) ^(a)	10,138	8,923,011
			Perenti Finance Pty Ltd., 6.50%, 10/07/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,662	6,153,190
			Taseko Mines Ltd., 7.00%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^{(a)(b)}	5,720	4,762,586
					53,234,298
製造 - 0.7%			オフィス・事務設備 - 0.3%		
Amsted Industries Inc., 5.63%, 07/01/27 (Call 12/01/22) ^(a)	5,895	5,490,260	Pitney Bowes Inc., 6.88%, 03/15/27 (Call 03/15/24) ^(a)	5,140	3,296,025
EnPro Industries Inc., 5.75%, 10/15/26 (Call 12/01/22) ^(b)	5,185	4,993,203	Xerox Corp., 4.63%, 03/15/23 (Call 02/15/23)	8,356	8,296,255
FXI Holdings Inc.			Xerox Holdings Corp., 5.00%, 08/15/25 (Call 07/15/25) ^{(a)(b)}	10,600	9,593,000
7.88%, 11/01/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,177	6,233,224			21,185,280
12.25%, 11/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,320	8,969,009			
Gates Global LLC/Gates Corp., 6.25%, 01/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,299	7,997,124			
Hillenbrand Inc.					
5.00%, 09/15/26 (Call 07/15/26)	5,110	4,833,208			
5.75%, 06/15/25 (Call 12/01/22)	5,805	5,776,432			
Trinity Industries Inc., 4.55%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	5,350	5,047,190			
		49,339,650			
メディア - 6.9%			石油・ガス - 7.9%		
AMC Networks Inc.			Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp., 8.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^{(a)(b)}	10,604	10,755,425
4.75%, 08/01/25 (Call 12/01/22) ^(b)	10,898	9,985,293	Ascot Resources Ultra Holdings LLC/ARU Finance Corp., 7.00%, 11/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,555	8,426,675
5.00%, 04/01/24 (Call 12/01/22) ^(b)	7,321	7,145,296	Baytex Energy Corp., 8.75%, 04/01/27 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	7,020	7,246,980
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.			Berry Petroleum Co. LLC, 7.00%, 02/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,618	5,110,695
4.00%, 03/01/23 (Call 11/16/22) ^(a)	6,872	6,838,300	California Resources Corp., 7.13%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	8,421	8,268,757
5.13%, 05/01/27 (Call 12/01/22) ^(a)	43,440	40,209,150	Calnet Specialty Products Partners LP/Calnet Finance Corp., 11.00%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	6,955	7,241,700
5.50%, 05/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,025	10,580,784	Centennial Resource Production LLC, 6.88%, 04/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,130	4,976,100
Cengage Learning Inc., 9.50%, 06/15/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,552	8,103,020	Chesapeake Energy Corp., 5.50%, 02/01/26 (Call 02/05/25) ^{(a)(b)}	7,050	6,811,005
CSC Holdings LLC			Citgo Holding Inc., 9.25%, 08/01/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	18,415	18,455,513
5.25%, 06/01/24 ^(b)	10,447	10,133,590	CITGO Petroleum Corp.		
5.50%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	17,785	16,700,115	6.38%, 06/15/26 (Call 06/15/23) ^{(a)(b)}	9,227	9,066,782
Comcast Media New Holdings Inc., 6.75%, 07/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,680	4,928,460	7.00%, 06/15/25 ^(a)	15,085	14,854,954
Direct Financing LLC/Direct Financing Co-Origins Inc., 5.88%, 08/15/27 (Call 08/15/23) ^(a)	49,926	44,829,389	Civitas Resources Inc., 5.00%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	5,788	5,338,967
DISH DBS Corp.			CNX Resources Corp., 7.25%, 03/14/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,252	5,210,404
5.00%, 03/15/23 ^(b)	18,608	18,423,920	CrownRock LP/CrownRock Finance Inc., 5.63%, 10/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	16,848	16,262,677
5.25%, 12/01/26 (Call 06/01/26) ^{(a)(b)}	37,412	32,501,675	CVR Energy Inc., 5.25%, 02/15/25 (Call 11/16/22) ^(a)	8,667	8,355,421
5.88%, 11/15/24 ^(b)	27,438	25,345,852	Eaststone Energy Holdings LLC, 8.00%, 04/15/27 (Call 04/15/24) ^{(a)(b)}	7,485	7,081,484
7.75%, 07/01/26	27,058	22,901,215	Energean Israel Finance Ltd.		
Gannett Holdings LLC, 6.00%, 11/01/26 (Call 11/01/23) ^{(a)(b)}	3,384	2,536,943	4.50%, 03/30/24 (Call 12/30/23) ^(a)	8,300	7,935,058
Gray Television Inc.			4.88%, 03/30/26 (Call 12/30/25) ^(a)	8,075	7,275,745
5.88%, 07/15/26 (Call 12/01/22) ^(a)	9,985	9,406,338	Ensign Drilling Inc., 9.25%, 04/15/24 (Call 12/01/22) ^(a)	5,294	4,791,070
7.00%, 05/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	10,540	10,039,350	Gulport Energy Corp., 8.00%, 05/17/26 (Call 05/17/24) ^(a)	1,345	1,342,041
iHeartCommunications Inc.			Gulport Energy Operating Corp., 8.00%, 05/17/26 (Call 05/17/24) ^{(a)(b)}	7,002	6,986,596
5.25%, 08/15/27 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	9,685	8,755,724	Harbour Energy PLC, 5.50%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	7,230	6,513,868
			Independence Energy Finance LLC, 7.25%, 05/01/26 (Call 05/01/23) ^(a)	9,609	8,935,409
			Ithaca Energy North Sea PLC, 9.00%, 07/15/26 (Call 07/15/23) ^(a)	9,090	8,952,014
			Laredo Petroleum Inc., 9.50%, 01/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	8,588	8,604,102

銘柄	額面(千)	評価額
Leviathan Bond Ltd.		
5.75%, 06/30/23 (Call 03/30/23) ^(a)	6,882	6,840,786
6.13%, 06/30/25 (Call 03/30/25) ^(a)	7,741	7,363,626
6.50%, 06/30/27 (Call 12/30/26) ^(a)	7,640	7,107,683
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 6.88%, 08/01/24 (Call 11/16/22) ^(b)	5,588	5,462,270
Matador Resources Co. 5.88%, 09/15/26 (Call 11/16/22) ^(b)	11,914	11,705,505
MEG Energy Corp. 7.13%, 02/01/27 (Call 02/01/23) ^(b)	15,565	15,838,166
Moss Creek Resources Holdings Inc.		
7.50%, 01/15/26 (Call 12/01/22) ^(a)	9,491	8,731,720
10.50%, 05/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,107	6,842,170
Murphy Oil Corp. 5.75%, 08/15/25 (Call 12/01/22) ^(b)	6,823	6,766,369
Nabors Industries Inc.		
5.75%, 02/01/25 (Call 11/01/24) ^(b)	7,256	6,964,853
7.38%, 05/15/27 (Call 05/15/24) ^(a)	9,481	9,350,636
Nabors Industries Ltd. 7.25%, 01/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,695	7,407,976
Neptune Energy Bondco PLC 6.63%, 05/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	12,710	12,424,025
Oasis Petroleum Inc. 6.38%, 06/01/26 (Call 06/01/23) ^(a)	5,880	5,732,000
Occidental Petroleum Corp.		
2.90%, 08/15/24 (Call 07/15/24)	1,150	1,106,906
5.50%, 12/01/25 (Call 09/01/25) ^(b)	10,035	10,058,846
5.55%, 03/15/26 (Call 05/15/25) ^(b)	14,460	14,658,825
5.88%, 09/01/25 (Call 06/01/25) ^(b)	10,810	10,891,075
6.95%, 07/01/24 ^(b)	8,080	8,250,892
8.00%, 07/15/25 (Call 04/15/25)	6,928	7,313,266
8.50%, 07/15/27 (Call 01/15/27) ^(b)	6,840	7,436,790
Parkland Corp. 5.88%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	6,955	6,578,357
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 7.25%, 06/15/25 (Call 12/01/22)	8,810	8,721,900
PDC Energy Inc. 5.75%, 05/15/26 (Call 12/01/22)	10,265	9,850,807
Penn Virginia Holdings LLC 9.25%, 08/15/26 (Call 08/15/23) ^{(a)(b)}	5,615	5,539,366
Petrofac Ltd. 9.75%, 11/15/26 (Call 11/15/23) ^{(a)(b)}	7,820	5,831,061
Puma International Financing SA		
5.00%, 01/24/26 (Call 11/11/22) ^(a)	9,752	8,715,850
5.13%, 10/06/24 (Call 11/11/22) ^(a)	8,153	7,657,959
Range Resources Corp.		
4.88%, 05/15/25 (Call 02/15/25) ^(b)	10,210	9,875,827
5.00%, 03/15/23 (Call 12/15/22) ^(b)	7,096	7,073,867
SM Energy Co.		
6.63%, 01/15/27 (Call 12/01/22) ^(b)	6,100	5,967,020
6.75%, 09/15/26 (Call 12/01/22) ^(b)	5,970	5,878,211
Southwestern Energy Co.		
5.70%, 01/23/25 (Call 10/23/24) ^(b)	6,019	5,938,264
7.75%, 10/01/27 (Call 12/01/22)	2,375	2,437,344
Strathcona Resources Ltd. 6.88%, 08/01/26 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	6,785	5,737,283
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 6.00%, 04/15/27 (Call 12/01/22)	8,720	8,543,856
Talos Production Inc. 12.00%, 01/15/26 (Call 01/15/23)	8,158	8,649,927
Tap Rock Resources LLC 7.00%, 10/01/26 (Call 10/01/23) ^{(a)(b)}	6,960	6,672,610
Transocean Guardian Ltd. 5.88%, 01/15/24 (Call 12/01/22) ^(a)	3,925	3,815,636
Transocean Inc.		
7.25%, 11/01/25 ^{(a)(b)}	5,568	4,856,410
7.50%, 01/15/26 ^(a)	6,797	5,798,181
8.00%, 02/01/27 (Call 02/01/23) ^{(a)(b)}	7,797	6,365,373
11.50%, 01/30/27 (Call 07/30/23) ^(a)	9,485	9,542,903
Transocean Poseidon Ltd. 6.88%, 02/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,522	6,245,054
Vantage Drilling International 9.25%, 11/15/23 (Call 12/01/22) ^(a)	3,995	3,911,771
W&T Offshore Inc. 9.75%, 11/01/23 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,203	5,189,993
		548,448,657

石油・ガス装置・サービス - 0.8%

Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 6.88%, 04/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,045	6,733,451
CGG SA 8.75%, 04/01/27 (Call 04/01/24) ^{(a)(b)}	6,840	6,018,995
CSI Compresso LP/CSI Compresso Finance Inc. 7.50%, 04/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	4,525	4,083,813
KCA Datag UK Finance PLC 9.88%, 12/01/25 (Call 12/01/23) ^(a)	5,468	5,103,284
Oceanenergy International Inc. 4.65%, 11/15/24 (Call 08/15/24) ^(b)	5,515	5,265,336
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.		
6.88%, 04/01/26 (Call 12/01/22)	10,350	9,934,655
6.88%, 09/01/27 (Call 12/01/22)	10,400	9,932,000
Weatherford International Ltd. 11.00%, 12/01/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	11,951	12,310,775
		59,382,309

銘柄	額面(千)	評価額
----	-------	-----

容器・包装 - 3.1%

Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 6.00%, 06/15/27 (Call 06/15/24) ^(b)	8,190	7,863,628
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc.		
4.13%, 08/15/26 (Call 11/11/22) ^(a)	15,856	13,636,160
5.25%, 04/30/25 (Call 12/01/22) ^(a)	9,074	8,571,690
5.25%, 08/15/27 (Call 12/01/22) ^(a)	11,070	7,776,675
5.25%, 08/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	13,150	9,237,875
Ball Corp.		
4.00%, 11/15/23	12,446	12,202,556
4.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) ^(b)	10,784	10,347,572
5.25%, 07/01/25 ^(b)	13,897	13,716,478
Berry Global Inc. 5.63%, 07/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,755	6,400,362
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V 4.25%, 09/30/24 (Call 03/31/24)	5,192	4,815,580
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 4.75%, 02/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	12,215	11,677,627
LABL Inc.		
6.75%, 07/15/26 (Call 11/14/22) ^(a)	9,881	9,405,702
10.50%, 07/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	9,050	8,252,469
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
5.50%, 04/15/24 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	19,461	19,060,428
7.25%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	18,723	16,880,236
Owens-Illinois Glass Container Inc. 6.63%, 05/15/27 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	8,609	8,267,076
Pacific European Group America/Pacific European Group Asia LLC/Repulse Inc. 10.00%, 01/01/27 (Call 01/01/23) ^(a)	12,900	11,416,500
Sealed Air Corp.		
5.13%, 12/01/24 (Call 09/01/24) ^{(a)(b)}	5,948	5,900,664
5.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25) ^{(a)(b)}	5,565	5,463,279
Trivium Packaging Finance BV		
5.50%, 08/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	14,185	13,054,314
8.50%, 08/15/27 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	9,565	9,073,168
		213,020,039

医薬品 - 2.8%

Bausch Health Cos. Inc.		
5.50%, 11/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	20,835	16,703,976
5.75%, 08/15/27 (Call 11/16/22) ^(a)	4,250	2,705,338
6.13%, 02/01/27 (Call 02/01/24) ^(a)	11,700	7,665,767
11.00%, 09/30/28 ^(b)	17,150	13,334,125
14.00%, 10/15/30	2,628	1,504,530
Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing Inc. 7.88%, 09/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	8,203	7,737,526
Horizon Therapeutics USA Inc. 5.50%, 08/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,415	8,084,711
Malinkredit International Finance SA/Malinkredit CBL LLC 10.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	7,025	6,340,062
P&L Development LLC/PLD Finance Corp. 7.75%, 11/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	6,250	4,822,450
Perrigo Finance Unlimited Co.		
3.90%, 12/15/24 (Call 09/15/24)	9,900	9,430,839
4.38%, 03/15/26 (Call 12/15/25)	10,071	9,440,455
PRA Health Sciences Inc. 2.88%, 07/15/26 (Call 07/15/23) ^{(a)(b)}	7,274	6,622,517
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.80%, 07/21/23 ^(b)	18,958	18,432,725
3.15%, 10/01/26 ^(b)	47,092	39,792,740
4.75%, 05/09/27 (Call 02/09/27) ^(b)	13,190	11,607,200
6.00%, 04/15/24 (Call 01/15/24) ^(b)	17,435	17,260,650
7.13%, 01/31/25 (Call 10/31/24)	14,210	14,085,662
		195,571,273

パイプライン - 4.7%

Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.		
5.75%, 03/01/27 (Call 11/16/22) ^(a)	9,241	8,800,204
7.88%, 05/15/26 (Call 05/15/23) ^{(a)(b)}	7,652	7,799,301
Blue River Midstream LLC/Blue River Finance Corp. 7.62%, 12/15/25 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	8,367	8,286,723
Buckeye Partners LP		
3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	8,410	7,377,252
4.13%, 03/01/25 (Call 02/01/25) ^(a)	6,957	6,557,042
4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23) ^(b)	6,754	6,674,708
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp.		
5.63%, 05/01/27 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	8,445	7,965,277
5.75%, 04/01/25 (Call 12/01/22)	7,244	7,062,900
EnLink Midstream Partners LP		
4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	6,215	5,864,785
4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26) ^(b)	6,895	6,493,366
EQM Midstream Partners LP		
4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24)	1,750	1,657,425

銘柄	額面 (千)	評価額	銘柄	額面 (千)	評価額
4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26)	6,945	6,164,845	4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24)	10,672	9,811,570
6.00%, 07/01/25 (Call 04/01/25) ^{(a)(b)}	6,130	5,944,874	4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22)	5,970	5,885,674
6.50%, 07/01/27 (Call 01/01/27) ^(a)	12,375	12,047,062	4.50%, 03/15/25 (Call 09/15/24)	4,974	4,401,990
7.50%, 06/01/27 (Call 06/01/24) ^{(a)(b)}	7,165	7,075,437	4.65%, 03/15/24 (Call 09/15/23)	4,565	4,350,513
FTAI Infra Escrow Holdings LLC, 10.50%, 06/01/27 (Call 06/01/25) ^{(a)(b)}	7,030	6,892,915	4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	6,090	4,963,350
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.			4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26)	5,480	4,431,950
6.50%, 10/01/25 (Call 12/01/22) ^(b)	7,065	6,748,841	5.25%, 02/15/26 (Call 08/15/25)	5,180	4,480,700
8.00%, 01/15/27 (Call 01/15/24)	13,733	13,338,176	7.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25)	11,021	10,759,251
Global Partners LP/GLP Finance Corp., 7.00%, 08/01/27 (Call 11/16/22) ^(b)	5,620	5,376,605	Starwood Property Trust Inc.		
Hess Midstream Operations LP, 5.63%, 02/15/26 (Call 12/01/22) ^(a)	11,335	11,117,028	3.63%, 07/15/26 (Call 01/15/26) ^{(a)(b)}	5,119	4,454,810
Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp., 6.38%, 04/15/27 (Call 04/15/24) ^{(a)(b)}	5,595	5,408,966	3.75%, 12/31/24 (Call 09/30/24) ^{(a)(b)}	5,393	5,042,455
Howard Midstream Energy Partners LLC, 6.75%, 01/15/27 (Call 01/15/24) ^{(a)(b)}	5,687	5,174,815	4.38%, 01/15/27 (Call 07/15/26) ^{(a)(b)}	7,501	6,574,627
New Fortress Energy Inc.			4.75%, 03/15/25 (Call 09/15/24)	6,601	6,178,133
6.50%, 09/30/26 (Call 03/31/23) ^(a)	20,555	19,938,350	Unit Group LP/Unit Fiber Holdings Inc./CSL Capital LLC, 7.88%, 02/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	30,497	30,237,471
6.75%, 09/15/25 (Call 11/21/22) ^(a)	16,855	16,479,976	XHR LP, 6.38%, 08/15/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	7,055	6,937,752
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp., 7.50%, 02/01/26 (Call 02/01/23) ^(a)	27,602	24,979,810			259,850,034
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp.					
6.13%, 03/01/25 (Call 12/01/22) ^(b)	5,005	3,903,900	小売り — 3.3%		
7.50%, 11/01/23 (Call 12/01/22) ^(b)	5,494	5,356,650	101778 BC ULC/New Real Finance Inc., 5.75%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,726	7,728,260
Northriver Midstream Finance LP, 5.65%, 02/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,348	6,946,285	1375209 BC Ltd., 9.00%, 01/30/28 ^(b)	9,439	9,203,025
NuStar Logistics LP			Abercrombie & Fitch Management Co., 8.75%, 07/15/25 (Call 11/16/22) ^{(a)(b)}	5,050	4,748,052
5.63%, 04/28/27 (Call 01/28/27)	6,910	6,389,447	Brinker International Inc., 5.00%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^{(a)(b)}	5,659	5,486,859
5.75%, 10/01/25 (Call 07/01/25) ^(b)	8,455	8,198,898	Carvana Co., 5.63%, 10/01/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	5,394	5,353,070
6.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26) ^(b)	8,423	8,162,609	CEC Entertainment LLC, 6.75%, 05/01/26 (Call 05/01/23) ^(a)	9,136	8,582,084
PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp., 6.88%, 05/15/27 (Call 11/01/22) ^(b)	7,873	7,871,032	Cave & Buster's Inc., 7.63%, 11/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,322	6,312,833
Rattler Midstream LP, 5.63%, 07/15/25 (Call 11/01/22) ^{(a)(b)}	5,787	5,941,224	eG Global Finance PLC		
Rockies Express Pipeline LLC, 3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25) ^(a)	5,572	5,200,865	6.75%, 02/07/25 (Call 11/11/22) ^{(a)(b)}	10,540	9,550,391
Southeast Supply Header LLC, 4.25%, 06/15/24 (Call 03/15/24) ^(a)	3,855	3,473,837	8.50%, 10/30/25 (Call 12/01/22) ^(a)	8,665	8,056,572
Sunoco Midstream Holdings LLC/Sunoco Midstream Finance Corp., 8.50%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^{(a)(b)}	9,820	9,421,799	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., 5.38%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	9,256	8,399,820
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.			Guitar Center Inc., 8.50%, 01/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	7,373	6,474,416
6.00%, 03/01/27 (Call 03/01/23) ^{(a)(b)}	6,170	5,848,459	IRB Holding Corp., 7.00%, 06/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,470	10,484,396
7.50%, 10/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,594	8,698,675	KFC Holding Co./Papa John's Holdings LLC/Taco Bell of America LLC, 4.75%, 06/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,700	10,186,721
Western Midstream Operating LP			LS99 Atlantic Holdings LLC/Victa Finance Corp., 7.75%, 02/15/26 (Call 02/15/23) ^{(a)(b)}	11,015	10,032,777
3.35%, 02/01/25 (Call 01/01/25) ^(b)	10,365	9,851,622	NMG Holding Co. Inc./Neiman Marcus Group LLC, 7.13%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	15,391	14,624,990
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25) ^(b)	6,459	6,124,941	Nordstrom Inc., 4.00%, 03/15/27 (Call 12/15/26) ^(a)	5,180	4,425,695
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26)	6,630	6,272,738	Penske Automotive Group Inc., 3.50%, 09/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	7,989	7,451,526
		328,889,664	QVC Inc.		
不動産 — 0.4%			4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(b)	7,902	6,911,247
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp., 7.88%, 11/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,437	7,051,570	4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26) ^(b)	8,335	6,603,320
Greystar Real Estate Partners LLC, 5.75%, 12/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,593	7,335,597	4.85%, 04/01/24 ^(b)	8,468	8,092,233
Newmark Group Inc., 6.13%, 11/15/23 (Call 10/15/23)	7,458	7,430,033	Rite Aid Corp.		
Railogy Group LLC/Railogy Co-Issuer Corp., 4.88%, 06/01/23 (Call 11/17/22) ^{(a)(b)}	715	718,172	7.50%, 07/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,893	4,846,009
WeWork Companies Inc., 7.88%, 05/01/25 ^(a)	6,205	3,342,168	8.00%, 11/15/26 (Call 01/15/23) ^(a)	10,254	6,664,136
		25,877,540	Sally Holdings LLC/Sally Capital Inc., 5.63%, 12/01/25 (Call 12/01/22)	9,814	9,290,111
不動産投資信託 — 3.7%			Sizzling Potter LLC/Sizzling Potter Finance Corp., 8.50%, 11/20/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	4,955	4,354,206
Blackstone Mortgage Trust Inc., 3.75%, 01/15/27 (Call 10/15/26) ^{(a)(b)}	5,971	5,061,206	Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp., 6.38%, 09/30/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	9,721	7,863,743
Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nihao LLC/BGS Selco LL			Staples Inc.		
4.50%, 04/01/27 (Call 10/01/23) ^{(a)(b)}	10,642	9,019,095	7.50%, 04/15/26 (Call 12/01/22) ^(a)	27,026	23,512,620
5.75%, 05/15/26 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	13,124	12,160,469	10.75%, 04/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	13,085	9,507,626
Diversified Healthcare Trust, 9.75%, 06/15/25 (Call 12/01/22) ^(b)	7,232	6,833,372	Solihua Propane Partners LP/Solihua Energy Finance Corp., 5.88%, 03/01/27 (Call 12/01/22)	5,220	4,965,264
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC					227,892,002
3.38%, 06/15/26 (Call 03/15/26) ^{(a)(b)}	13,927	11,280,870	半導体 — 0.2%		
6.00%, 04/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,880	5,605,580	Amkor Technology Inc., 6.63%, 09/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,170	8,069,100
Iron Mountain Inc., 4.88%, 09/15/27 (Call 11/14/22) ^(a)	13,925	12,821,211	ams-OSRAM AG, 7.00%, 07/31/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,500	5,832,938
iStar Inc.					13,902,038
4.25%, 08/01/25 (Call 05/01/25) ^(b)	6,351	6,152,531	ソフトウェア — 1.3%		
4.75%, 10/01/24 (Call 07/01/24) ^(b)	9,345	9,249,401	ACI Worldwide Inc., 5.75%, 08/15/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	5,310	5,138,753
5.50%, 02/15/26 (Call 12/01/22) ^(b)	830	828,390	Boxer Parent Co. Inc.		
Lululemon Athletica Holdings LLC/Lululemon Capital Finance Corp., 4.28%, 02/01/27 (Call 02/01/23) ^(a)	9,250	7,783,875	7.13%, 10/02/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	8,270	8,133,958
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.			9.13%, 03/01/26 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	5,168	4,921,848
5.00%, 10/15/27 (Call 12/01/22) ^(b)	10,375	8,868,965	Camelot Finance SA, 4.50%, 11/01/26 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	10,055	9,361,205
5.25%, 08/01/26 (Call 12/01/22) ^(b)	6,675	6,023,186	CDK Global Inc., 4.88%, 06/01/27	140	126,735
New Residential Investment Corp., 6.25%, 10/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	7,550	6,625,654	CWT Travel Group Inc., 8.50%, 11/19/26 (Call 11/19/22) ^{(a)(b)}	8,215	7,041,026
Pal American Holdings LLC/PAL Domestic Properties LLC/PAL Finance Co-Issuer, 5.75%, 06/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	9,290	9,313,225	Fair Isaac Corp., 5.25%, 05/15/26 (Call 02/15/26) ^{(a)(b)}	6,028	5,871,272
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp., 4.75%, 10/15/27 (Call 12/01/22)	9,000	8,307,360	PTC Inc., 3.63%, 02/15/25 (Call 12/01/22) ^(a)	7,297	6,921,248
RJL Lodging Trust LP, 3.75%, 07/01/26 (Call 07/01/23) ^(a)	6,905	6,313,518	SS&C Technologies Inc., 5.50%, 09/30/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	27,402	25,461,522
SBA Communications Corp., 3.88%, 02/15/27 (Call 02/15/23) ^(b)	21,096	19,091,880	Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., 7.50%, 09/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	23,540	19,714,750
Service Properties Trust					92,692,317

銘柄	額面(千)	評価額
電気通信 - 6.9%		
Alice France Holding SA, 10.50%, 05/15/27 (Call 11/14/22) ^(a)	21,539	16,771,127
Alice France SA/France, 8.13%, 02/01/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	23,745	21,774,165
C&W Senior Financing DAC, 6.88%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	16,275	14,153,554
CommScope Inc.		
6.00%, 03/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	19,675	19,045,400
8.25%, 03/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	13,370	11,867,643
CommScope Technologies LLC		
5.00%, 03/15/27 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	10,180	8,258,525
6.00%, 06/15/25 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}		16,658,415
Connect Finco Sat/Connect U.S. Finco LLC, 6.75%, 10/01/26 (Call 12/01/22) ^(a)	28,750	27,025,000
DKT Finance ApS, 9.38%, 06/17/23 (Call 11/14/22) ^{(a)(b)}	5,214	5,028,258
Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 10/15/27 (Call 10/15/22) ^{(a)(b)}	14,375	13,264,531
Hughes Satellite Systems Corp.		
5.25%, 08/01/26 ^(b)	10,599	10,111,022
6.63%, 08/01/26 ^(b)	10,745	10,127,162
Iliad Holding SASU, 6.50%, 10/15/26 (Call 10/15/23) ^(a)	16,371	15,171,988
Intrado Corp., 8.50%, 10/15/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	7,715	6,800,130
Level 3 Financing Inc.		
3.40%, 03/01/27 (Call 01/01/27) ^{(a)(b)}	9,500	8,183,143
4.63%, 09/15/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	13,486	11,714,960
LogMeIn Inc., 5.50%, 09/01/27 (Call 09/01/23) ^(a)	9,345	5,424,850
Lumen Technologies Inc.		
4.00%, 02/15/27 (Call 02/15/23) ^{(a)(b)}	16,272	13,828,294
5.13%, 12/15/26 (Call 12/15/22) ^{(a)(b)}	12,615	10,801,594
5.63%, 04/01/25 (Call 01/01/25) ^(b)	5,169	4,967,086
Maxar Technologies Inc., 7.75%, 06/15/27 (Call 06/15/24) ^{(a)(b)}	6,950	6,845,750
Nokia OYJ, 4.38%, 06/12/27 ^(b)	7,107	6,510,012
Quebecor Media Inc., 5.75%, 01/15/23 ^(b)	10,370	10,358,947
Sprint Communications LLC, 6.00%, 11/15/22	22,775	22,777,505
Sprint Corp.		
7.13%, 06/15/24 ^(b)	32,944	33,256,968
7.63%, 02/15/25 (Call 11/15/24) ^(b)	20,075	20,717,079
7.63%, 03/01/26 (Call 11/01/25)	20,011	20,881,278
7.88%, 09/15/23 ^(b)	54,952	55,862,923
Telecom Italia SpA/Milano, 5.30%, 05/30/24 ^{(a)(b)}	21,014	19,805,695
ViaSat Inc.		
5.63%, 09/15/25 (Call 11/14/22) ^(a)	9,970	9,195,331
5.63%, 04/15/27 (Call 11/14/22) ^(a)	8,675	8,019,170
Zayo Group Holdings Inc., 4.00%, 03/01/27 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	20,323	15,699,517
		480,907,022
玩具、ゲーム・趣味 - 0.1%		
Mattel Inc., 3.38%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	8,531	7,801,460
運輸 - 0.3%		
Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp., 6.50%, 06/15/27 (Call 06/15/23) ^(a)	8,725	8,297,475
Western Global Airlines LLC, 10.38%, 08/15/25 (Call 05/15/25) ^{(a)(b)}	4,106	3,489,279
XPO Escrow Sub LLC, 7.50%, 11/15/27	1,115	1,112,212
XPO Logistics Inc., 6.25%, 05/01/25 (Call 12/01/22) ^{(a)(b)}	6,714	6,811,353
		19,710,319
貨物陸運・車両レンタル - 0.2%		
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC		
6.50%, 10/01/25 (Call 12/01/22) ^(a)	8,926	8,580,118
9.75%, 08/01/27 (Call 08/01/23) ^{(a)(b)}	5,985	6,088,660
		14,668,778
水道 - 0.1%		
Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 04/01/26 (Call 04/01/23) ^{(a)(b)}	5,637	5,371,121
社債等合計 - 97.6%		
(取得原価: \$7,165,795,602)		6,810,670,506

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)(d)}	26	37,380
普通株式合計 - 0.0%		
(取得原価: \$2,673,769)		37,380
ワラント		
広告 - 0.0%		
Affinion Group Inc. (Expires 11/20/22)	9	0
ワラント合計 - 0.0%		
(取得原価: \$0)		-
長期投資合計 - 97.6%		
(取得原価: \$7,168,469,371)		6,810,707,886
短期有価証券		
マネー・マーケット・ファンド - 15.4%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 3.29% ^{(a)(b)}	1,015,702	1,015,499,020
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 2.97% ^{(a)(b)}	57,659	57,659,000
短期有価証券合計 - 15.4%		
(取得原価: \$1,073,228,422)		1,073,158,020
投資合計 - 113.0%		
(取得原価: \$8,241,697,793)		7,883,865,906
その他の資産を超過する負債 - (13.0)%		
		(906,718,429)
純資産		
		\$ 6,977,147,477

- (a) 1933年証券法(改正を含む)の規則144Aに従い登録を免除された有価証券。これらの有価証券は、登録を免除された取引で適格機関投資家に再販売することができる。
- (b) この有価証券の全部または一部は貸付けられている。
- (c) 有価証券は重要な観察不能インプットを用いて評価されており、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類されている。
- (d) インカムを生まない有価証券。
- (e) 親投資信託。
- (f) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (g) この有価証券の全部または一部は、貸付有価証券からの受入現金担保付きで購入された。