

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8期 (決算日2026年3月30日)

作成対象期間 (2025年4月1日～2026年3月30日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	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いません。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 (受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			投資信託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
4期(2022年3月29日)	円 10,212		円 5	% △5.5	% 88.6	百万円 2,843
5期(2023年3月29日)	9,469		0	△7.3	89.6	1,662
6期(2024年3月29日)	9,377		0	△1.0	91.8	1,253
7期(2025年3月31日)	9,272		0	△1.1	98.5	926
8期(2026年3月30日)	9,245		0	△0.3	100.1	908

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

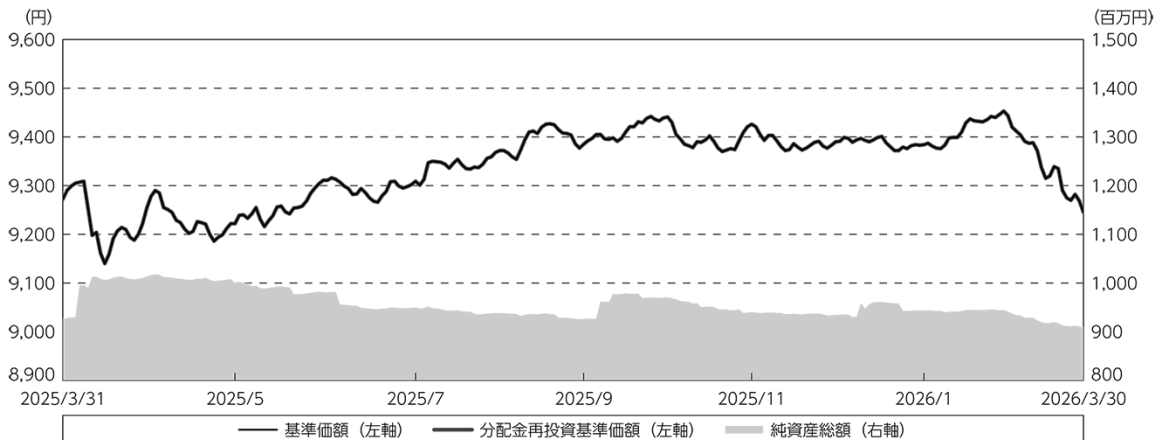
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投資信託 組 入 比	託 券 率 %
		騰 落	率		
(期 首) 2025年3月31日	円 9,272		% -		98.5
4月末	9,278		0.1		96.0
5月末	9,222		△0.5		99.4
6月末	9,311		0.4		99.5
7月末	9,309		0.4		100.2
8月末	9,372		1.1		99.5
9月末	9,385		1.2		99.8
10月末	9,405		1.4		100.8
11月末	9,426		1.7		99.4
12月末	9,399		1.4		99.9
2026年1月末	9,384		1.2		95.9
2月末	9,446		1.9		99.7
(期 末) 2026年3月30日	9,245		△0.3		100.1

* 騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：9,272円

期末：9,245円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年3月31日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

(変動要因)

- ・ 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が値下がりしたこと、為替ヘッジコストがマイナスに作用したこと

○投資環境

＜世界債券市場＞

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

○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、当期において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	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債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	5.0%	9.5%	9.0%	8.9%	9.0%	8.9%	7.0%	6.0%	6.0%	6.0%	9.0%	16.0%	14.9%
iシェアーズ 米国国債 0-3カ月 ETF	-	-	5.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF	-	-	-	1.8%	5.7%	5.8%	9.8%	10.1%	10.0%	10.0%	9.7%	10.0%	12.0%
バンガード・ 米国短期国債ETF	-	-	2.9%	8.9%	3.0%	2.0%	-	0.9%	2.7%	2.9%	-	-	2.9%
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	3.0%	-	-	-	3.6%	4.4%	-	-	-	-	-	-	1.8%
バンガード・ 米国短期社債ETF	16.8%	12.5%	15.0%	16.1%	16.3%	16.0%	16.3%	18.3%	18.8%	19.1%	18.6%	18.9%	19.2%
ノムラ・ファンズ・アイルランド・ アジア・インベストメント・グレード・ ボンド・ファンド-F USDクラス	9.7%	7.1%	7.3%	7.0%	7.3%	7.4%	9.1%	10.8%	10.9%	10.9%	10.6%	11.8%	13.3%
米国投資適格社債1-10年 インデックス・為替ヘッジ型F	48.4%	38.5%	41.6%	41.8%	41.9%	41.9%	41.5%	42.3%	41.9%	42.0%	33.0%	24.9%	20.9%
バンガード・ 米国モーゲージ担保証券ETF	7.9%	23.4%	8.1%	2.0%	-	-	2.8%	4.1%	4.0%	4.0%	6.9%	10.2%	10.0%
iシェアーズ 0-5年 ハイ・イールド社債ETF	7.8%	5.0%	9.8%	13.0%	13.3%	13.0%	13.2%	8.2%	5.0%	5.0%	7.9%	8.0%	5.0%

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

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

◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第8期
	2025年4月1日～ 2026年3月30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	810

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

◎今後の運用方針

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

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

組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	31	0.329	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.241)	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	2	0.017	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.041	(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 ）	(3)	(0.037)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.388	
期中の平均基準価額は、9,350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。

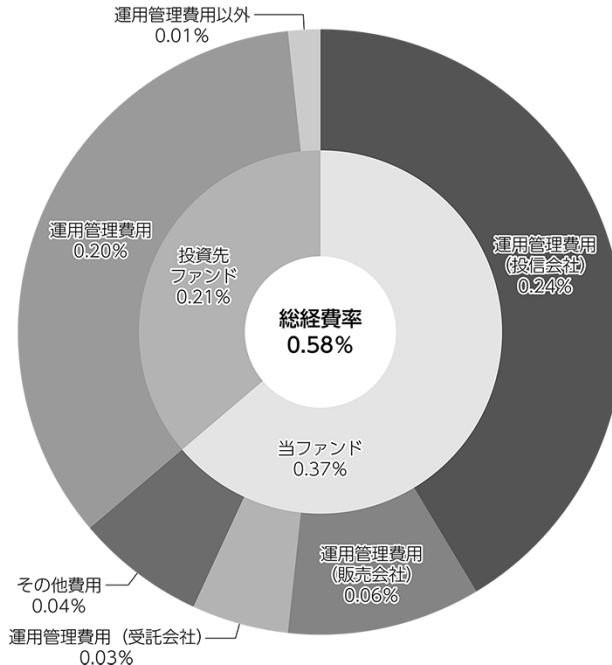
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.58%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.58
①当ファンドの費用の比率	0.37
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年4月1日～2026年3月30日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	6,414	62,154	33,651	326,572
	リスクアフィリエイト外国国債・円ヘッジ後リスク調整型インデックスファンドF	22,597	201,573	12,318	108,970
合 計		29,011	263,728	45,969	435,542
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF	6,600	727	400	44
	iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF	25,300	1,074	29,800	1,258
	iシェアーズ 米国国債 0-3カ月 ETF	4,500	452	4,500	452
	バンガード・米国短期インフレ連動債ETF	10,100	504	11,700	588
	バンガード・米国短期国債ETF	19,500	1,141	16,700	978
	バンガード・米国短期社債ETF	9,900	781	9,300	732
	バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	38,600	1,793	37,000	1,685
	バンガード・米国長期国債ETF	1,200	67	1,200	65
	ブルーファンズ・アイルランド・アジア・インベストメント・グロース・ファンド・F(国)プラス	2,837	305	1,761	179
小 計		118,537	6,848	112,361	5,984

*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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 1,271	百万円 263	% 20.7	百万円 1,315	百万円 435	% 33.1

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

○組入資産の明細

(2026年3月30日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	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	46,996	19,759	190,219	20.9
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	5,208	15,487	135,712	14.9
合 計	52,204	35,246	325,932	35.9

*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 米国物価連動国債 ETF	—	6,200	679	108,785	12.0
iシェアーズ 0-5年ハイ・イールド社債ETF	11,300	6,800	284	45,573	5.0
バンガード・米国短期インフレ連動債ETF	3,700	2,100	104	16,731	1.8
バンガード・米国短期国債ETF	—	2,800	163	26,166	2.9
バンガード・米国短期社債ETF	13,200	13,800	1,088	174,178	19.2
バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF	10,600	12,200	568	90,879	10.0
1米・ファンズ・アイルランド・アジア・インベストメント・グロブ・ボンド・ファンド・F(外貨)	5,955	7,031	757	121,123	13.3
合 計	44,755	50,931	3,646	583,438	64.2

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

*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

(2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	788,247	85.4
投資証券	121,123	13.1
コール・ローン等、その他	14,060	1.5
投資信託財産総額	923,430	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（584,756千円）の投資信託財産総額（923,430千円）に対する比率は63.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=159.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,473,395,737
コール・ローン等	14,059,572
投資信託受益証券(評価額)	788,247,257
投資証券(評価額)	121,123,733
未収入金	549,964,917
未収利息	258
(B) 負債	564,695,712
未払金	563,127,163
未払信託報酬	1,554,119
その他未払費用	14,430
(C) 純資産総額(A-B)	908,700,025
元本	982,860,643
次期繰越損益金	△ 74,160,618
(D) 受益権総口数	982,860,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,245円

(注) 期首元本額は999,039,391円、期中追加設定元本額は231,312,284円、期中一部解約元本額は247,491,032円、1口当たり純資産額は0.9245円です。

○損益の状況 (2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,074,164
受取配当金	△ 22,763,579
受取利息	39,837,743
(B) 有価証券売買損益	△ 17,610,513
売買益	73,216,827
売買損	△ 90,827,340
(C) 信託報酬等	△ 3,539,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,075,813
(E) 前期繰越損益金	△ 76,676,825
(F) 追加信託差損益金	6,592,020
(配当等相当額)	(42,973,970)
(売買損益相当額)	(△ 36,381,950)
(G) 計(D+E+F)	△ 74,160,618
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 74,160,618
追加信託差損益金	6,592,020
(配当等相当額)	(42,973,970)
(売買損益相当額)	(△ 36,381,950)
分配準備積立金	36,646,576
繰越損益金	△117,399,214

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2025年4月1日～2026年3月30日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年4月1日～ 2026年3月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,534,700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	42,973,970円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	23,111,876円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	79,620,546円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	810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

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

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7期(2024年5月11日～2025年5月12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限りに、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。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	中率			
3期(2021年5月10日)	10,860	△ 2.5%	109.90	△ 2.3%	98.6%	—%	35,360 百万円
4期(2022年5月10日)	9,734	△10.4%	98.69	△10.2%	99.7%	—%	17,058
5期(2023年5月10日)	8,951	△ 8.0%	91.13	△ 7.7%	99.0%	—%	12,005
6期(2024年5月10日)	8,850	△ 1.1%	88.42	△ 3.0%	97.9%	—%	35
7期(2025年5月12日)	8,875	0.3%	88.36	△ 0.1%	99.5%	—%	108

*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いません。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 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年5月10日	8,850	—	88.42	—	97.9	—	—
5月末	8,785	△0.7	87.80	△0.7	99.1	—	—
6月末	8,861	0.1	88.53	0.1	100.7	—	—
7月末	8,938	1.0	89.35	1.1	93.4	—	—
8月末	9,019	1.9	90.15	2.0	95.3	—	—
9月末	9,086	2.7	90.78	2.7	97.4	—	—
10月末	8,870	0.2	88.59	0.2	104.0	—	—
11月末	8,956	1.2	89.45	1.2	95.0	—	—
12月末	8,796	△0.6	87.71	△0.8	102.9	—	—
2025年1月末	8,832	△0.2	87.96	△0.5	95.4	—	—
2月末	8,925	0.8	88.85	0.5	95.2	—	—
3月末	8,852	0.0	88.13	△0.3	99.7	—	—
4月末	8,953	1.2	89.11	0.8	95.8	—	—
(期 末) 2025年5月12日	8,875	0.3	88.36	△0.1	99.5	—	—

*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】

当運用期間では、米国において2024年9月以降FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが続いたこと、中国において景気悪化懸念や中国人民銀行による緩和的な金融政策への変更などを背景に、外国債券の利回りは低下（価格は上昇）しました。一方で、対円で為替ヘッジを行なったことによるコストなどがマイナスに影響しましたが、留保金による寄与もあり基準価額は上昇しました。

【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

（2024年5月11日～2025年5月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.221	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.177)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.019	(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)	(0.017)	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	22	0.240	
期中の平均基準価額は、8,906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

（2024年5月11日～2025年5月12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 584,868	千円 529,905	千口 503,588	千円 451,605

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月11日～2025年5月12日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2025年5月12日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	39,894	121,174	108,487

*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

（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
リスクエフィシエント外国国債・円ヘッジ後リスク調整型マザーファンド	108,487	99.9
コール・ローン等、その他	85	0.1
投資信託財産総額	108,572	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（9,685,623千円）の投資信託財産総額（9,745,724千円）に対する比率は99.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.96円、1カナダドル=104.71円、1英ポンド=193.95円、1スウェーデンクローナ=15.03円、1ノルウェークローネ=14.07円、1デンマーククローネ=21.97円、1ユーロ=163.93円、1ズロチ=38.78円、1シンガポールドル=112.44円、1人民元=20.1623円、1豪ドル=93.71円、1ニュージーランドドル=86.42円、1新シエケル=41.1136円、1メキシコペソ=7.5116円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項目	当期末
	円
(A) 資産	108,572,614
コール・ローン等	82,097
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)	108,487,896
未収入金	2,620
未収利息	1
(B) 負債	73,871
未払信託報酬	73,211
その他未払費用	660
(C) 純資産総額(A-B)	108,498,743
元本	122,250,000
次期繰越損益金	△ 13,751,257
(D) 受益権総口数	12,225口
1口当たり基準価額(C/D)	8,875円

(注) 期首元本額は40,430,000円、期中追加設定元本額は591,720,000円、期中一部解約元本額は509,900,000円、1口当たり純資産額は8,875円です。

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	38
受取利息	38
(B) 有価証券売買損益	△ 51,309
売買益	950,491
売買損	△ 1,001,800
(C) 信託報酬等	△ 190,309
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 241,580
(E) 前期繰越損益金	△ 19
(F) 追加信託差損益金	△13,509,658
(配当等相当額)	(18,507,023)
(売買損益相当額)	(△32,016,681)
(G) 計(D+E+F)	△13,751,257
次期繰越損益金(G)	△13,751,257
追加信託差損益金	△13,509,658
(配当等相当額)	(19,447,212)
(売買損益相当額)	(△32,956,870)
分配準備積立金	2,274,315
繰越損益金	△ 2,515,914

* 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

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

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

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8期（計算期間：2024年5月11日～2025年5月12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-0.2%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-0.1%を0.1ポイント下回りました。

◎運用経過

FTSE野村リスクエフィシエント・世界国債セレクト・インデックス（除く日本、円ヘッジ後リスク調整型・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、地域構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ファンドの特性値（地域構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行ないました。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

（2024年5月11日～2025年5月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	2	0.018	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.017)	
	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、9,008円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月11日～2025年5月12日）

公社債

		買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券 千米ドル 25,756	千米ドル 30,182
	カナダ	国債証券 千カナダドル 2,854	千カナダドル 1,785
	イギリス	国債証券 千英ポンド 2,416	千英ポンド 1,938
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローナ 869	千スウェーデンクローナ -
	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 373
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 554	千デンマーククローネ 503
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 5,260	2,551
	イタリア	国債証券 4,880	3,711
	フランス	国債証券 6,445	4,101
	オランダ	国債証券 915	288
	スペイン	国債証券 1,783	961
	ベルギー	国債証券 1,089	601
	オーストリア	国債証券 430	271
	フィンランド	国債証券 250	127
	アイルランド	国債証券 133	-
	ポルトガル	国債証券 594	109
	ポーランド	国債証券 千ズロチ 194	千ズロチ 1,389
	シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 464
中国	国債証券 千人民元 42,151	千人民元 78,939	
オーストラリア	国債証券 千豪ドル 499	千豪ドル 931	
ニュージーランド	国債証券 千ニュージーランドドル 184	千ニュージーランドドル -	
イスラエル	国債証券 千新シェケル 479	千新シェケル 573	

*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。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月11日～2025年5月12日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 29,710	千米ドル 26,099	千円 3,809,414	% 39.9	% —	% 28.2	% 8.0	% 3.7
カナダ	千カナダドル 1,886	千カナダドル 1,922	201,282	2.1	—	1.1	0.7	0.3
イギリス	千英ポンド 4,228	千英ポンド 3,253	630,969	6.6	—	6.2	0.3	0.0
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 1,510	千スウェーデンクローナ 1,488	22,367	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 500	千ノルウェークローネ 449	6,319	0.1	—	0.1	0.0	—
デンマーク	千デンマーククローネ 710	千デンマーククローネ 610	13,411	0.1	—	0.1	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,781	4,309	706,394	7.4	—	4.4	2.8	0.2
イタリア	5,372	5,167	847,150	8.9	—	6.7	1.9	0.3
フランス	6,118	5,744	941,655	9.9	—	7.0	2.9	—
オランダ	1,080	1,028	168,568	1.8	—	1.3	0.5	—
スペイン	3,633	3,464	567,974	5.9	—	4.2	1.7	0.1
ベルギー	1,488	1,359	222,843	2.3	—	2.0	—	0.3
オーストリア	826	742	121,764	1.3	—	0.7	0.5	0.1
フィンランド	450	405	66,395	0.7	—	0.5	0.2	—
アイルランド	300	266	43,703	0.5	—	0.2	0.2	—
ポルトガル	490	479	78,655	0.8	—	0.6	0.3	—
ポーランド	千ズロチ 550	千ズロチ 511	19,851	0.2	—	0.1	0.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 858	千シンガポールドル 858	96,519	1.0	—	0.6	0.3	0.2
中国	千人民元 32,550	千人民元 33,916	683,837	7.2	—	4.3	2.0	0.9
オーストラリア	千豪ドル 1,737	千豪ドル 1,502	140,758	1.5	—	1.3	0.1	—
ニュージーランド	千ニュージールランドドル 510	千ニュージールランドドル 418	36,171	0.4	—	0.3	0.1	—
イスラエル	千新シェケル 1,180	千新シェケル 1,078	44,330	0.5	—	0.2	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 4,930	千メキシコペソ 4,529	34,026	0.4	—	0.2	0.0	0.2
合 計	—	—	9,504,365	99.5	—	70.1	23.0	6.3

* 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	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	6.125	300	316	46,151	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	150	156	22,835	2028/11/15
		US TREASURY BOND	4.75	100	99	14,450	2043/11/15
		US TREASURY N/B	4.875	310	312	45,621	2026/5/31
		US TREASURY N/B	4.625	200	201	29,381	2026/6/30
		US TREASURY N/B	4.5	50	50	7,337	2026/7/15
		US TREASURY N/B	4.375	300	301	43,977	2026/8/15
		US TREASURY N/B	4.625	300	302	44,175	2026/10/15
		US TREASURY N/B	4.625	280	282	41,256	2026/11/15
		US TREASURY N/B	1.5	350	335	49,040	2027/1/31
		US TREASURY N/B	4.125	160	160	23,431	2027/2/15
		US TREASURY N/B	1.875	180	173	25,350	2027/2/28
		US TREASURY N/B	2.75	300	293	42,853	2027/4/30
		US TREASURY N/B	3.25	250	246	36,037	2027/6/30
		US TREASURY N/B	0.375	100	92	13,519	2027/7/31
		US TREASURY N/B	2.25	300	289	42,260	2027/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	350	344	50,246	2027/8/31
		US TREASURY N/B	3.5	190	188	27,465	2028/1/31
		US TREASURY N/B	3.625	300	298	43,505	2028/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	200	194	28,362	2028/5/15
		US TREASURY N/B	1.25	400	369	53,993	2028/5/31
		US TREASURY N/B	2.875	200	193	28,287	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	130	119	17,391	2028/9/30
		US TREASURY N/B	1.5	200	184	26,878	2028/11/30
		US TREASURY N/B	2.375	300	283	41,344	2029/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	60	57	8,417	2029/4/30
		US TREASURY N/B	3.25	350	340	49,728	2029/6/30
		US TREASURY N/B	3.5	300	294	42,971	2029/9/30
		US TREASURY N/B	4.0	300	300	43,835	2029/10/31
		US TREASURY N/B	3.875	360	358	52,329	2029/11/30
		US TREASURY N/B	3.875	300	298	43,587	2029/12/31
		US TREASURY N/B	3.5	300	293	42,804	2030/4/30
		US TREASURY N/B	6.25	290	319	46,607	2030/5/15
	US TREASURY N/B	0.625	150	127	18,564	2030/5/15	
	US TREASURY N/B	4.0	300	299	43,743	2030/7/31	
	US TREASURY N/B	4.625	500	514	75,028	2030/9/30	
	US TREASURY N/B	4.375	500	507	74,138	2030/11/30	
	US TREASURY N/B	3.75	500	492	71,832	2030/12/31	
	US TREASURY N/B	1.125	230	195	28,597	2031/2/15	
	US TREASURY N/B	4.25	320	322	47,120	2031/2/28	
	US TREASURY N/B	1.625	300	260	38,057	2031/5/15	
	US TREASURY N/B	4.625	500	513	74,981	2031/5/31	
	US TREASURY N/B	4.125	500	500	72,987	2031/7/31	
	US TREASURY N/B	1.25	100	84	12,297	2031/8/15	
	US TREASURY N/B	3.75	300	293	42,858	2031/8/31	

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		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	1.375	600	505	73,767	2031/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	900	778	113,678	2032/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	500	460	67,190	2032/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	340	309	45,133	2032/8/15
	US TREASURY N/B	4.125	500	497	72,593	2032/11/15
	US TREASURY N/B	3.5	500	475	69,437	2033/2/15
	US TREASURY N/B	3.375	350	329	48,039	2033/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	500	486	70,957	2033/8/15
	US TREASURY N/B	4.5	500	507	74,060	2033/11/15
	US TREASURY N/B	4.0	390	381	55,615	2034/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	650	651	95,164	2034/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	450	433	63,308	2034/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	250	247	36,167	2034/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	300	306	44,663	2035/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	50	49	7,179	2039/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	300	183	26,789	2040/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	300	181	26,517	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	250	157	22,923	2040/11/15
	US TREASURY N/B	4.75	100	100	14,614	2041/2/15
	US TREASURY N/B	1.875	300	203	29,667	2041/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	200	191	27,945	2041/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	220	157	22,991	2041/5/15
	US TREASURY N/B	1.75	450	294	42,954	2041/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	50	40	5,903	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	100	67	9,899	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	200	143	20,930	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.375	200	165	24,217	2042/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	300	270	39,552	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	100	79	11,591	2043/2/15
	US TREASURY N/B	3.625	200	170	24,834	2043/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	250	236	34,458	2043/8/15
	US TREASURY N/B	4.625	100	97	14,185	2044/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	100	76	11,105	2044/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	119	87	12,830	2045/8/15
	US TREASURY N/B	2.5	100	68	9,989	2046/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	120	81	11,945	2046/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	201	149	21,768	2047/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	170	119	17,464	2047/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	270	189	27,661	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	130	95	13,930	2048/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	350	262	38,305	2048/5/15
	US TREASURY N/B	3.375	300	234	34,233	2048/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	300	218	31,860	2049/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	300	212	31,036	2049/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	180	111	16,253	2049/8/15
	US TREASURY N/B	2.375	250	158	23,162	2049/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	200	115	16,911	2050/2/15

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					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	1.25	320	151	22,117	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	270	131	19,141	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	400	207	30,326	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	400	221	32,341	2051/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	300	187	27,419	2051/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	250	142	20,759	2051/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	220	120	17,628	2051/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	250	150	22,014	2052/2/15
		US TREASURY N/B	4.0	310	268	39,193	2052/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	100	80	11,791	2053/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	300	242	35,362	2053/5/15
		US TREASURY N/B	4.125	150	132	19,365	2053/8/15
		US TREASURY N/B	4.75	80	78	11,465	2053/11/15
		US TREASURY N/B	4.25	260	235	34,306	2054/2/15
		US TREASURY N/B	4.625	250	240	35,138	2054/5/15
小	計					3,809,414	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	280	284	29,835	2026/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	110	115	12,065	2029/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	500	490	51,309	2029/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	250	230	24,179	2031/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	120	109	11,499	2031/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	196	232	24,396	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	110	110	11,608	2034/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	230	269	28,250	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	90	77	8,136	2064/12/1
小	計					201,282	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	0.5	100	88	17,204	2029/1/31
		UK TREASURY	4.75	184	191	37,064	2030/12/7
		UK TREASURY	0.25	60	47	9,258	2031/7/31
		UK TREASURY	4.25	200	201	38,987	2032/6/7
		UK TREASURY	3.25	200	186	36,099	2033/1/31
		UK TREASURY	0.875	240	182	35,446	2033/7/31
		UK TREASURY	4.5	150	150	29,186	2034/9/7
		UK TREASURY	0.625	140	95	18,517	2035/7/31
		UK TREASURY	4.25	164	158	30,781	2036/3/7
		UK TREASURY	3.75	50	45	8,745	2038/1/29
		UK TREASURY	1.125	110	69	13,444	2039/1/31
		UK TREASURY	4.25	250	233	45,217	2039/9/7
		UK TREASURY	1.25	290	168	32,731	2041/10/22
		UK TREASURY	3.5	100	79	15,332	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	150	130	25,345	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	150	77	14,997	2047/7/22
		UK TREASURY	1.25	220	95	18,498	2051/7/31
		UK TREASURY	1.5	140	62	12,216	2053/7/31
		UK TREASURY	1.625	200	92	17,868	2054/10/22

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	4.0	180	143	27,823	2060/1/22
		UK TREASURY	4.0	100	79	15,369	2063/10/22
		UK TREASURY	1.125	100	33	6,443	2073/10/22
		UK TSY 1 5/8% 2071	1.625	100	40	7,907	2071/10/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	130	99	19,392	2044/1/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	20	20	3,893	2027/1/29
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	80	81	15,710	2028/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.0	100	99	19,213	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.625	120	121	23,580	2034/1/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.75	100	95	18,425	2043/10/22
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT)	4.25	100	83	16,265	2055/12/7
小 計						630,969	
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	160	158	2,375	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	600	581	8,733	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	200	189	2,850	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	2.25	500	503	7,567	2032/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	50	55	841	2039/3/30
小 計						22,367	
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	2.0	100	95	1,344	2028/4/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	100	88	1,249	2030/8/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.25	100	85	1,206	2031/9/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.125	200	179	2,518	2032/5/18
小 計						6,319	
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	0.5	20	19	427	2027/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.5	390	364	7,997	2029/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	—	200	174	3,839	2031/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	0.25	100	52	1,146	2052/11/15
小 計						13,411	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESBLIGATION	—	110	106	17,428	2027/4/16
		BUNDESBLIGATION	1.3	50	49	8,101	2027/10/15
		BUNDESBLIGATION	2.4	560	568	93,232	2028/10/19
		BUNDESBLIGATION	2.1	350	351	57,622	2029/4/12
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	160	155	25,483	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	360	331	54,270	2029/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1	200	200	32,854	2029/11/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	161	189	31,019	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	30	25	4,226	2032/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	360	358	58,696	2033/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	200	202	33,199	2033/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.2	250	244	40,093	2034/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	480	371	60,858	2035/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	310	231	37,976	2036/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	100	116	19,080	2039/7/4

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	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	100	122	20,141	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	300	277	45,558	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	90	43	7,056	2050/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	360	162	26,606	2052/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	210	162	26,621	2053/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10	9	1,477	2054/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.9	30	29	4,787	2056/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	170	172	28,325	2027/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	50	48	8,000	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	100	110	18,140	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.25	130	123	20,209	2028/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	100	101	16,691	2028/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1	270	286	46,899	2029/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	50	46	7,638	2029/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	150	152	24,928	2029/6/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.35	150	154	25,393	2029/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	67	74	12,267	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	91	15,007	2030/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	280	296	48,686	2030/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	210	197	32,449	2030/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	200	206	33,884	2031/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.9	100	89	14,671	2031/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	410	356	58,433	2031/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	150	132	21,649	2031/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	200	191	31,356	2032/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	200	216	35,464	2033/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.35	200	215	35,274	2033/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	120	135	22,144	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	160	164	26,968	2035/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	200	161	26,510	2036/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	156	136	22,335	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	30	22	3,635	2037/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	150	141	23,182	2038/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	186	167	27,487	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	240	268	44,068	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8	30	22	3,648	2041/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	151	163	26,770	2044/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	100	86	14,250	2046/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	162	128	21,001	2047/3/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	100	93	15,378	2049/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	110	79	13,037	2050/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	100	66	10,866	2052/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	90	63	10,491	2067/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	430	412	67,616	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	200	203	33,304	2029/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	330	306	50,174	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.75	160	161	26,545	2030/2/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	200	199	32,782	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	300	260	42,671	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	210	172	28,242	2032/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	310	290	47,681	2032/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	190	190	31,286	2033/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	170	145	23,793	2034/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	140	137	22,588	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	257	207	34,019	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	150	114	18,771	2038/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	170	136	22,376	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	30	19	3,153	2040/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	250	180	29,618	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	60	28	4,603	2053/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	100	83	13,696	2054/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	150	83	13,725	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	270	274	44,978	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	300	335	55,013	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	300	280	46,002	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.75	240	285	46,872	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.75	270	304	49,969	2035/4/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	170	178	29,301	2038/10/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	71	78	12,845	2041/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	260	241	39,601	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	230	230	37,745	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	200	199	32,671	2060/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	40	39	6,405	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	130	120	19,755	2029/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	130	120	19,729	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	50	44	7,303	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	280	277	45,487	2033/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	40	38	6,390	2035/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	230	249	40,974	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	70	71	11,687	2044/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	60	26	4,388	2052/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	50	39	6,446	2054/1/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DE	0.5	120	104	17,129	2031/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	70	69	11,376	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	100	98	16,174	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	400	390	64,067	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	50	54	9,001	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.8	460	431	70,724	2029/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	180	168	27,599	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	100	86	14,111	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	100	86	14,227	2032/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	100	97	16,056	2032/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	100	103	17,042	2033/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	360	364	59,743	2034/4/30

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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	260	193	31,654	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	150	171	28,120	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	100	65	10,719	2042/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	156	184	30,251	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	220	180	29,555	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	70	46	7,542	2052/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	50	43	7,173	2066/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	50	23	3,820	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	250	297	48,806	2032/7/30
SPANISH GOVERNMENT	4.2	187	201	33,076	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0	200	198	32,477	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.1	300	266	43,705	2030/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.0	90	81	13,340	2031/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	80	67	11,100	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	120	120	19,695	2033/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.75	50	46	7,580	2039/4/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	104	112	18,456	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	1.6	89	60	9,906	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	100	66	10,822	2050/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.15	140	89	14,745	2066/6/22		
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	215	250	41,013	2035/3/28		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	46	45	7,423	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	100	109	17,873	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	60	57	9,490	2028/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	150	134	21,985	2030/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	100	100	16,527	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	100	96	15,753	2034/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	70	50	8,304	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	30	17	2,941	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	70	67	11,057	2044/6/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	100	63	10,406	2117/9/20		
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.75	100	102	16,724	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	100	90	14,818	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	90	77	12,703	2034/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	140	126	20,749	2042/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	20	8	1,399	2052/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	—	50	42	6,979	2031/10/18
		IRISH GOVERNMENT	0.9	50	48	7,942	2028/5/15
		IRISH TSY 1.10% 2029	1.1	100	95	15,730	2029/5/15
		IRISH TSY 1.3% 2033	1.3	50	44	7,376	2033/5/15
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	50	34	5,674	2050/5/15
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	50	48	7,982	2027/10/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.95	110	109	17,928	2029/6/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.475	50	45	7,433	2030/10/18
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.65	50	46	7,673	2032/7/16
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.875	90	89	14,606	2034/10/20
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.5	100	102	16,729	2038/6/18

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	
ボルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	3.625	40	38	6,302	2054/6/12
小 計						3,765,105	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	100	98	3,823	2027/5/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	7.5	100	108	4,202	2028/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	100	103	3,996	2029/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	250	201	7,829	2032/4/25
小 計						19,851	
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	2.125	140	140	15,744	2026/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	40	40	4,577	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	178	183	20,634	2029/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	100	103	11,663	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	100	107	12,081	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	50	48	5,509	2039/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	100	102	11,541	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	1.875	150	131	14,766	2050/3/1
小 計						96,519	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	1.67	500	501	10,105	2026/6/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	500	508	10,243	2026/8/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	100	100	2,034	2026/8/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.35	700	698	14,092	2026/9/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.39	500	506	10,222	2026/11/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.06	600	596	12,024	2026/12/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	1,000	1,015	20,475	2027/1/20
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	500	509	10,278	2027/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.85	1,300	1,309	26,410	2027/5/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.85	200	205	4,151	2027/6/4
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.62	600	602	12,140	2027/8/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	100	103	2,078	2028/1/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	700	723	14,581	2028/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,500	1,572	31,710	2028/10/14
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.55	400	414	8,348	2028/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	1,000	1,048	21,144	2029/3/24
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	500	524	10,576	2029/6/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.91	500	508	10,256	2029/7/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	1,000	1,057	21,326	2029/12/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.43	500	498	10,053	2030/1/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	700	742	14,967	2030/3/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	500	526	10,610	2030/6/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	500	526	10,617	2030/9/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	600	651	13,136	2031/5/27
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	500	540	10,892	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.49	4,400	4,374	88,199	2031/12/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.79	300	304	6,131	2032/3/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.76	500	539	10,871	2032/5/15

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				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	
中国			%	千人民元	千人民元	千円	
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	1,000	1,074	21,658	2032/8/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	800	873	17,610	2033/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.52	1,100	1,171	23,627	2033/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.35	100	105	2,125	2034/2/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	450	472	9,530	2034/5/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.11	500	518	10,448	2034/8/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	100	103	2,078	2034/11/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.61	5,400	5,387	108,619	2035/2/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.39	300	385	7,769	2050/3/16
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.53	800	1,064	21,463	2051/10/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	500	645	13,010	2052/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	100	125	2,525	2052/10/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	100	126	2,558	2053/4/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	200	249	5,024	2053/10/15
		CHINA GOVERNMENT BOND	1.92	400	401	8,103	2055/1/15
小	計					683,837	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	145	139	13,065	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	182	172	16,185	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	250	218	20,510	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	200	164	15,436	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	60	51	4,796	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	150	154	14,476	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	300	262	24,603	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	230	216	20,288	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	20	15	1,479	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	200	105	9,916	2051/6/21
小	計					140,758	
ニュージーランド				千ニューゼランドドル	千ニューゼランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25	110	99	8,611	2028/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	200	172	14,914	2032/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	100	82	7,089	2037/4/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	100	64	5,555	2041/5/15
小	計					36,171	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.25	230	216	8,896	2028/9/28
		ISRAEL FIXED BOND	1.0	350	301	12,404	2030/3/31
		ISRAEL FIXED BOND	4.0	200	193	7,965	2035/3/30
		ISRAEL FIXED BOND	1.5	100	72	2,967	2037/5/31
		ISRAEL FIXED BOND	5.5	150	164	6,767	2042/1/31
		ISRAEL FIXED BOND	3.75	150	129	5,328	2047/3/31
小	計					44,330	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	2,000	1,909	14,342	2027/3/4
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	330	327	2,463	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	200	188	1,419	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	900	820	6,166	2034/11/23

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

銘柄	当 期 末				償還年月日	
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	500	456	3,428	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	1,000	825	6,204	2047/11/7
小	計				34,026	
合	計				9,504,365	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,504,365	97.5
コール・ローン等、その他	241,359	2.5
投資信託財産総額	9,745,724	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 (9,685,623千円) の投資信託財産総額 (9,745,724千円) に対する比率は99.4%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.96円、1カナダドル=104.71円、1英ポンド=193.95円、1スウェーデンクローナ=15.03円、1ノルウェークローネ=14.07円、1デンマーククローネ=21.97円、1ユーロ=163.93円、1ズロチ=38.78円、1シンガポールドル=112.44円、1人民元=20.1623円、1豪ドル=93.71円、1ニュージーランドドル=86.42円、1新シェケル=41.1136円、1メキシコペソ=7.5116円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,325,686,807
コール・ローン等	119,839,131
公社債(評価額)	9,504,365,030
未収入金	9,579,962,662
未収利息	88,550,147
前払費用	16,665,030
差入委託証拠金	16,304,807
(B) 負債	9,774,216,649
未払金	9,774,094,081
未払解約金	122,568
(C) 純資産総額(A-B)	9,551,470,158
元本	10,668,992,657
次期繰越損益金	△ 1,117,522,499
(D) 受益権総口数	10,668,992,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,953円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	294,023,936
受取利息	293,629,804
その他収益金	394,132
(B) 有価証券売買損益	△ 317,084,254
売買益	2,145,130,955
売買損	△2,462,215,209
(C) 保管費用等	△ 1,741,058
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 24,801,376
(E) 前期繰越損益金	△1,140,356,625
(F) 追加信託差損益金	△ 55,006,002
(G) 解約差損益金	102,641,504
(H) 計(D+E+F+G)	△1,117,522,499
次期繰越損益金(H)	△1,117,522,499

(注) 期首元本額は11,051,760,054円、期中追加設定元本額は585,249,921円、期中一部解約元本額は968,017,318円、1口当たり純資産額は0.8953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オープン
 (非課税適格機関投資家専用) 10,547,436,554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ファンドF
 (適格機関投資家専用) 121,174,910円
 ・野村マルチアセット・ストラテジー・オープン
 (適格機関投資家専用) 381,193円

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

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

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

○お知らせ

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

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

iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

2025年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	物価連動の米国国債を主要投資対象とし、ICE 米国国債インフレ連動債指数の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行いません。
投資対象	物価連動の米国国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	JP モルガン・チェース・バンク・エヌ・エイ

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

損益計算書

2025年10月31日に終了した年度

投資収益	
配当 - 関連会社	\$ 1,290,515
利息 - 非関連会社	472,237,638 ^(a)
有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額	26,173
	<hr/>
投資収益合計	473,554,326
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	25,746,162
支払利息	427
	<hr/>
費用合計	25,746,589
	<hr/>
投資純利益	447,807,737
	<hr/>
実現および未実現利益(損失)	
実現純利益(損失):	
投資 - 非関連会社	\$ (233,449,245)
現物償還 - 非関連会社	(363,566,208)
	<hr/>
	(597,015,453)
	<hr/>
未実現評価利益(損失)の純変動額:	
投資 - 非関連会社	910,325,953
	<hr/>
実現および未実現純利益	313,310,500
	<hr/>
運用による純資産の純増加額	\$ 761,118,237
	<hr/>

(a) 正味のインフレおよびデフレ調整を含む。

投資明細表

2025年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)/口数	評価額
米国財務省債務証券					
U.S. Treasury Inflation Linked Bonds			0.63%, 07/15/32	508,001	480,164,178
2.38%, 01/15/27 - 02/15/55	USD 342,520	\$ 342,668,478	1.38%, 07/15/33	490,318	482,413,453
1.75%, 01/15/28	160,758	162,671,477	1.75%, 01/15/34	518,354	520,294,403
3.63%, 04/15/28	164,227	173,624,392	1.88%, 07/15/34 - 07/15/35	935,533	946,341,555
2.50%, 01/15/29	149,062	154,988,351	長期投資合計 - 99.4%		
3.88%, 04/15/29	188,985	205,420,067	(取得原価: \$15,155,358,729)		13,995,150,346
3.38%, 04/15/32	69,144	77,094,999	短期証券		
2.13%, 02/15/40 - 02/15/54	394,860	384,329,781	マネー・マーケット・ファンド - 0.2%		
0.75%, 02/15/42 - 02/15/45	456,970	353,563,252	BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.05% ^{(a)(b)}	32,073,009	32,073,009
0.63%, 02/15/43	165,654	126,859,908	短期証券合計 - 0.2%		
1.38%, 02/15/44	227,251	196,010,765	(取得原価: \$32,073,009)		32,073,009
1.00%, 02/15/46 - 02/15/49	346,700	264,286,128	投資合計 - 99.6%		
0.88%, 02/15/47	157,377	117,550,202	(取得原価: \$15,187,431,738)		14,027,223,355
0.25%, 02/15/50	161,541	96,892,141	その他の資産(負債控除後) - 0.4%		
0.13%, 02/15/51 - 02/15/52	349,305	194,572,946			52,707,417
1.50%, 02/15/53	173,866	140,926,453	純資産 - 100.0%		\$ 14,079,930,772
U.S. Treasury Inflation Linked Notes					
0.38%, 01/15/27 - 07/15/27	714,883	707,684,011			
0.13%, 04/15/27 - 01/15/32	2,622,442	2,477,672,879			
1.63%, 10/15/27 - 04/15/30	1,375,420	1,394,138,210			
0.50%, 01/15/28	388,570	382,732,294			
1.25%, 04/15/28	424,779	424,765,127			
0.75%, 07/15/28	337,474	334,642,173			
2.38%, 10/15/28	437,303	453,326,802			
0.88%, 01/15/29	291,307	288,095,186			
2.13%, 04/15/29 - 01/15/35	1,011,578	1,040,358,856			
0.25%, 07/15/29	343,548	332,369,118			
1.13%, 10/15/30 - 01/15/33	756,922	738,692,761			

(a) 関連会社。

(b) 期末現在の年率換算7日間利回り。

バンガード・米国短期国債ETF

2025年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

損益計算書

2025年8月31日に終了した年度

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

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$1,965、(\$3)、および\$1未満であり、売買は一時的な現金投資目的である。

2 現物償還に起因する純利益(損失)(\$32,973)が含まれている。

財務書類

投資明細表

2025年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
米国政府債・政府機関債 (99.0%)									
米国政府債 (99.0%)									
United States Treasury Note/Bond	4.625%	9/15/2026	299,951	302,283	United States Treasury Note/Bond	3.875%	7/31/2027	360,798	362,320
United States Treasury Note/Bond	0.875%	9/30/2026	349,074	338,179	United States Treasury Note/Bond	2.250%	8/15/2027	279,081	271,799
United States Treasury Note/Bond	1.625%	9/30/2026	50,024	48,861	United States Treasury Note/Bond	3.750%	8/15/2027	346,926	347,617
United States Treasury Note/Bond	3.500%	9/30/2026	412,840	411,324	United States Treasury Note/Bond	0.500%	8/31/2027	242,256	227,806
United States Treasury Note/Bond	4.625%	10/15/2026	229,565	231,538	United States Treasury Note/Bond	3.125%	8/31/2027	283,347	280,635
United States Treasury Note/Bond	1.125%	10/31/2026	389,711	377,776	1 United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/31/2027	258,848	258,899
United States Treasury Note/Bond	1.625%	10/31/2026	146,045	142,422	United States Treasury Note/Bond	3.375%	9/15/2027	329,943	328,409
United States Treasury Note/Bond	4.125%	10/31/2026	376,165	377,326	United States Treasury Note/Bond	0.375%	9/30/2027	291,189	272,466
United States Treasury Note/Bond	2.000%	11/15/2026	302,186	295,824	United States Treasury Note/Bond	4.125%	9/30/2027	263,549	266,185
United States Treasury Note/Bond	4.625%	11/15/2026	330,681	333,755	United States Treasury Note/Bond	3.875%	10/15/2027	367,600	369,467
United States Treasury Note/Bond	1.250%	10/31/2026	345,530	345,320	United States Treasury Note/Bond	0.500%	10/31/2027	295,655	276,668
United States Treasury Note/Bond	1.625%	11/30/2026	145,820	142,021	United States Treasury Note/Bond	4.125%	10/31/2027	264,868	267,599
United States Treasury Note/Bond	4.250%	11/30/2026	321,821	323,518	United States Treasury Note/Bond	2.250%	11/15/2027	279,836	271,791
United States Treasury Note/Bond	4.375%	12/15/2026	343,587	346,083	United States Treasury Note/Bond	4.125%	11/15/2027	370,606	374,558
United States Treasury Note/Bond	1.250%	12/31/2026	382,845	370,418	United States Treasury Note/Bond	0.625%	11/30/2027	294,669	275,930
United States Treasury Note/Bond	1.750%	12/31/2026	127,190	123,901	United States Treasury Note/Bond	3.875%	11/30/2027	248,641	250,010
United States Treasury Note/Bond	4.250%	12/31/2026	323,222	325,154	United States Treasury Note/Bond	4.000%	12/15/2027	343,787	346,795
United States Treasury Note/Bond	4.000%	1/15/2027	334,013	335,031	United States Treasury Note/Bond	0.625%	12/31/2027	327,142	305,546
United States Treasury Note/Bond	1.500%	1/31/2027	464,172	449,866	United States Treasury Note/Bond	3.875%	12/31/2027	268,703	270,309
United States Treasury Note/Bond	4.125%	1/31/2027	298,880	300,363	United States Treasury Note/Bond	4.250%	1/15/2028	336,535	341,399
United States Treasury Note/Bond	2.250%	2/15/2027	272,715	267,048	United States Treasury Note/Bond	0.750%	1/31/2028	336,298	314,307
United States Treasury Note/Bond	4.125%	2/15/2027	337,878	339,647	United States Treasury Note/Bond	3.500%	1/31/2028	263,718	263,100
United States Treasury Note/Bond	6.625%	2/15/2027	1,015	1,057	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2/15/2028	353,365	346,367
United States Treasury Note/Bond	1.125%	2/28/2027	97,015	93,388	United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/15/2028	351,619	356,935
United States Treasury Note/Bond	1.875%	2/28/2027	347,801	338,481	United States Treasury Note/Bond	1.125%	2/29/2028	345,466	325,291
United States Treasury Note/Bond	4.125%	2/28/2027	253,139	254,583	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2/29/2028	262,178	264,667
United States Treasury Note/Bond	4.250%	3/15/2027	345,217	347,928	United States Treasury Note/Bond	3.875%	3/15/2028	353,251	355,776
United States Treasury Note/Bond	0.625%	3/31/2027	126,734	120,828	United States Treasury Note/Bond	1.250%	3/31/2028	313,227	295,278
United States Treasury Note/Bond	2.500%	3/31/2027	307,244	301,603	United States Treasury Note/Bond	3.625%	3/31/2028	262,745	262,991
United States Treasury Note/Bond	3.875%	3/31/2027	293,454	294,234	United States Treasury Note/Bond	3.750%	4/15/2028	350,471	351,813
United States Treasury Note/Bond	4.500%	4/15/2027	349,925	354,258	United States Treasury Note/Bond	1.250%	4/30/2028	375,045	352,982
United States Treasury Note/Bond	0.500%	4/30/2027	213,889	203,036	United States Treasury Note/Bond	3.500%	4/30/2028	259,513	258,874
United States Treasury Note/Bond	2.750%	4/30/2027	302,459	297,922	United States Treasury Note/Bond	2.875%	5/15/2028	357,926	351,285
United States Treasury Note/Bond	3.750%	4/30/2027	333,663	334,028	United States Treasury Note/Bond	3.750%	5/15/2028	332,671	334,048
United States Treasury Note/Bond	2.375%	5/15/2027	334,045	326,920	United States Treasury Note/Bond	1.250%	5/31/2028	352,331	330,916
United States Treasury Note/Bond	4.500%	5/15/2027	342,534	347,083	United States Treasury Note/Bond	3.625%	5/31/2028	231,991	232,163
United States Treasury Note/Bond	0.500%	5/31/2027	215,529	204,113	United States Treasury Note/Bond	3.875%	6/15/2028	339,639	342,292
United States Treasury Note/Bond	2.625%	5/31/2027	315,838	310,261	United States Treasury Note/Bond	1.250%	6/30/2028	319,522	299,589
United States Treasury Note/Bond	3.875%	5/31/2027	290,723	291,711	United States Treasury Note/Bond	4.000%	6/30/2028	249,529	252,297
United States Treasury Note/Bond	4.625%	6/15/2027	348,240	353,953	United States Treasury Note/Bond	3.875%	7/15/2028	341,267	343,933
United States Treasury Note/Bond	0.500%	6/30/2027	246,513	232,897	United States Treasury Note/Bond	1.000%	7/31/2028	358,167	332,704
United States Treasury Note/Bond	3.250%	6/30/2027	288,615	286,574	United States Treasury Note/Bond	4.125%	7/31/2028	251,398	255,081
United States Treasury Note/Bond	3.750%	6/30/2027	269,093	269,556	United States Treasury Note/Bond	2.875%	8/15/2028	351,768	344,746
United States Treasury Note/Bond	4.375%	7/15/2027	376,856	381,714	United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/15/2028	336,167	336,613
United States Treasury Note/Bond	0.375%	7/31/2027	281,531	264,705	United States Treasury Note/Bond	1.125%	8/31/2028	332,514	309,368
United States Treasury Note/Bond	2.750%	7/31/2027	298,687	293,740	United States Treasury Note/Bond	4.375%	8/31/2028	265,910	271,789
					米国政府債・政府機関債合計 (取得原価 \$26,886,336) 27,073,245				

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

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 2025年8月31日現在ファンドが引渡しを受けていない、発行日基準または遅延引渡基準で取得した有価証券を含む。
- 2 バンガードのファンドならびにバンガードが運用する一定のトラストおよびアカウントにのみ利用可能な関連マネー・マーケット・ファンド。表示の金利は7日間の利回りである。

バンガード・米国短期インフレ連動債ETF

2025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いません。
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

2025年9月30日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	1,946,755
収益合計	1,946,755
費用	
バンガード・グループ	
投資顧問サービス	2,391
運用および管理—インベスター受益証券	3
運用および管理—ETF受益証券	2,357
運用および管理—アドミラル受益証券	10,275
運用および管理—インスティテューショナル受益証券	5,788
マーケティングおよび販売—インベスター受益証券	—
マーケティングおよび販売—ETF受益証券	585
マーケティングおよび販売—アドミラル受益証券	1,049
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	588
保管報酬	191
監査報酬	50
受益者向け報告書手数料および代理手数料—インベスター受益証券	1
受益者向け報告書手数料および代理手数料—ETF受益証券	1,085
受益者向け報告書手数料および代理手数料—アドミラル受益証券	343
受益者向け報告書手数料および代理手数料—インスティテューショナル受益証券	22
受託者報酬および費用	34
雑費用	113
費用合計	24,875
投資純利益	1,921,880
実現純利益(損失)	
売却投資有価証券 ^{1,2}	(17,651)
先物契約	(520)
実現純利益(損失)	(18,171)
投資有価証券の未実現評価益(損)の変動額¹	1,212,117
運用による純資産の純増加(減少)額	3,115,826

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$24,963、(\$120)、および\$1未満であり、売買は一時的な現金投資目的である。

2 現物償還に起因する純利益(損失)\$17,903が含まれている。

財務書類

投資明細表

2025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%	10/15/2025	2,726,856	2,724,939
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.625%	1/15/2026	2,566,000	2,557,981
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.000%	1/15/2026	1,226,360	1,227,319
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	4/15/2026	2,108,174	2,096,480
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	7/15/2026	2,586,446	2,576,747
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	10/15/2026	2,917,031	2,900,167
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.375%	1/15/2027	2,387,399	2,368,374
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.375%	1/15/2027	1,184,925	1,205,661
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	4/15/2027	2,983,873	2,941,679
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.375%	7/15/2027	2,652,163	2,633,722
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.625%	10/15/2027	2,992,046	3,039,264
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.500%	1/15/2028	2,700,557	2,668,276
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.750%	1/15/2028	1,117,720	1,135,883
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.250%	4/15/2028	2,952,568	2,963,179
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3.625%	4/15/2028	1,140,292	1,212,451
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.750%	7/15/2028	2,343,163	2,331,264
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.375%	10/15/2028	3,039,525	3,164,668
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.875%	1/15/2029	2,022,549	2,007,064
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.500%	1/15/2029	1,035,010	1,081,262
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.125%	4/15/2029	3,127,368	3,227,298
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	3.875%	4/15/2029	1,312,006	1,433,879
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.250%	7/15/2029	2,385,237	2,313,120
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.625%	10/15/2029	3,226,850	3,289,875
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	1/15/2030	2,694,226	2,571,513
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	1.625%	4/15/2030	3,339,684	3,390,823
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	0.125%	7/15/2030	2,987,104	2,839,616
米国政府債・政府機関債合計				61,902,504
(取得原価 \$61,399,949)				

	クーポン	口数	市場価格 (千ドル)
一時的現金投資 (0.1%)			
マネー・マーケット・ファンド (0.1%)			
¹ Vanguard Market Liquidity Fund	4.180%	270,902	27,090
(取得原価 \$27,089)			
投資合計 (99.3%) (取得原価 \$61,427,038)			61,929,594
その他の資産および負債-純額 (0.7%)			446,355
純資産 (100%)			62,375,949

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・米国短期社債ETF

2025年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ての投資適格短期社債を主要投資対象とし、ブルームバーク米国投資適格社債(1-5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	米ドル建ての投資適格短期社債を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ザ・バンガード・グループ・インク
保管銀行	JP モルガン・チェース・バンク

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

損益計算書

2025年8月31日に終了した年度

	(千ドル)
投資収益	
収益	
利息 ¹	1,812,479
収益合計	1,812,479
費用	
バンガード・グループ	
投資顧問サービス	1,183
運用および管理—ETF受益証券	7,493
運用および管理—アドミラル受益証券	2,237
運用および管理—インスティテューショナル受益証券	930
マーケティングおよび販売—ETF受益証券	1,689
マーケティングおよび販売—アドミラル受益証券	217
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	75
保管報酬	50
監査報酬	41
受益者向け報告書および委任状関連手数料—ETF受益証券	1,745
受益者向け報告書および委任状関連手数料—アドミラル受益証券	83
受益者向け報告書および委任状関連手数料—インスティテューショナル受益証券	2
受託者報酬および費用	25
雑費用	33
費用合計	15,803
投資純利益	1,796,676
実現純利益(損失)	
売却投資有価証券 ^{1,2}	(30,406)
先物契約	(22,717)
実現純利益(損失)	(53,123)
未実現評価益(損)の変動額	
投資有価証券 ¹	574,449
先物契約	(243)
未実現評価益(損)の変動額	574,206
運用による純資産の純増加(減少)額	2,317,759

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$5,421、\$41、および\$1未満であり、売買は一時的な現金投資目的である。

2 現物償還に起因する純利益(損失)\$135,441が含まれている。

財務書類

投資明細表

2025年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
米国政府債・政府機関債 (1.1%)									
米国政府債 (1.1%)									
1	United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/31/2027	62,544	62,556				
	United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/15/2028	11,110	11,125				
1	United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/31/2030	437,320	436,021				
米国政府債・政府機関債合計 (取得原価\$509,675)					509,702				
社債 (97.5%)									
通信 (4.2%)									
	Alphabet Inc.	0.800%	8/15/2027	12,968	12,271				
	Alphabet Inc.	4.000%	5/15/2030	21,691	21,817				
	America Movil SAB de CV	3.625%	4/22/2029	13,452	13,124				
	America Movil SAB de CV	2.875%	5/7/2030	16,885	15,746				
	AppLovin Corp.	5.125%	12/1/2029	25,981	26,546				
	AT&T Inc.	3.800%	2/15/2027	7,924	7,883				
	AT&T Inc.	4.250%	3/1/2027	19,804	19,816				
	AT&T Inc.	2.300%	6/1/2027	50,328	48,744				
	AT&T Inc.	1.650%	2/1/2028	44,047	41,559				
2	AT&T Inc.	4.100%	2/15/2028	17,954	17,934				
	AT&T Inc.	4.350%	3/1/2029	48,393	48,590				
2	AT&T Inc.	4.300%	2/15/2030	38,985	38,997				
	AT&T Inc.	4.700%	8/15/2030	15,490	15,715				
	Baidu Inc.	1.625%	2/23/2027	4,710	4,543				
	Baidu Inc.	3.625%	7/6/2027	10,660	10,569				
	Baidu Inc.	4.375%	3/29/2028	7,842	7,887				
	Baidu Inc.	4.875%	11/14/2028	4,890	4,987				
	Charter Communications Operating LLC	6.150%	11/10/2026	23,284	23,800				
	Charter Communications Operating LLC	3.750%	2/15/2028	32,672	32,180				
	Charter Communications Operating LLC	2.250%	1/15/2029	21,273	19,784				
	Charter Communications Operating LLC	5.050%	3/30/2029	23,439	23,799				
	Charter Communications Operating LLC	6.100%	6/1/2029	35,470	37,268				
	Comcast Corp.	2.350%	1/15/2027	22,546	22,047				
	Comcast Corp.	3.300%	2/1/2027	29,227	28,898				
	Comcast Corp.	3.300%	4/1/2027	22,957	22,692				
	Comcast Corp.	5.350%	11/15/2027	12,341	12,680				
	Comcast Corp.	3.150%	2/15/2028	13,857	13,575				
	Comcast Corp.	3.550%	5/1/2028	12,855	12,697				
	Comcast Corp.	4.150%	10/15/2028	76,145	76,360				
	Comcast Corp.	4.550%	1/15/2029	15,617	15,841				
	Comcast Corp.	5.100%	6/1/2029	20,429	21,123				
	Comcast Corp.	2.650%	2/1/2030	27,977	26,216				
	Comcast Corp.	3.400%	4/1/2030	15,288	14,775				
	Deutsche Telekom International Finance BV	8.750%	6/15/2030	35,823	42,381				
	Expedia Group Inc.	4.625%	8/1/2027	22,637	22,776				
	Expedia Group Inc.	3.250%	2/15/2030	24,486	23,337				
	Fox Corp.	4.709%	1/25/2029	47,177	47,714				
	Interpublic Group of Cos. Inc.	4.650%	10/1/2028	19,455	19,608				
	Interpublic Group of Cos. Inc.	4.750%	3/30/2030	13,024	13,122				
	Meta Platforms Inc.	3.500%	8/15/2027	54,281	53,959				
	Meta Platforms Inc.	4.600%	5/15/2028	33,880	34,534				
	Meta Platforms Inc.	4.300%	8/15/2029	29,623	30,004				
	Netflix Inc.	4.375%	11/15/2026	18,778	18,883				
	Netflix Inc.	4.875%	4/15/2028	33,929	34,693				
	Netflix Inc.	5.875%	11/15/2028	47,367	50,013				
	Netflix Inc.	6.375%	5/15/2029	17,240	18,604				
	Paramount Global	3.700%	6/1/2028	15,306	15,018				
	Paramount Global	4.200%	6/1/2029	20,664	20,370				
	Paramount Global	7.875%	7/30/2030	8,167	9,219				
	Rogers Communications Inc.	3.200%	3/15/2027	11,156	10,978				
	Rogers Communications Inc.	5.000%	2/15/2029	34,583	35,284				
	Sprint Capital Corp.	6.875%	11/15/2028	52,788	56,781				
	Take-Two Interactive Software Inc.	3.700%	4/14/2027	4,923	4,887				
	Take-Two Interactive Software Inc.	4.950%	3/28/2028	19,546	19,915				
	Telefonica Emisiones SA	4.103%	3/8/2027	24,753	24,677				
	TELUS Corp.	2.800%	2/16/2027	13,882	13,595				
	T-Mobile USA Inc.	3.750%	4/15/2027	66,683	66,240				
	T-Mobile USA Inc.	4.750%	2/1/2028	26,491	26,545				
	T-Mobile USA Inc.	2.050%	2/15/2028	40,770	38,797				
	T-Mobile USA Inc.	4.850%	1/15/2029	13,142	13,402				
	T-Mobile USA Inc.	2.625%	2/15/2029	19,270	18,263				
	T-Mobile USA Inc.	2.400%	3/15/2029	18,279	17,177				
	T-Mobile USA Inc.	3.375%	4/15/2029	37,410	36,248				
	T-Mobile USA Inc.	4.200%	10/1/2029	24,810	24,797				
	T-Mobile USA Inc.	3.875%	4/15/2030	68,663	67,241				
	T-Mobile USA Inc.	3.500%	4/15/2031	10,000	9,466				
2	TWDC Enterprises 18 Corp.	2.950%	6/15/2027	17,750	17,481				
	Uber Technologies Inc.	4.300%	1/15/2030	27,604	27,686				
	Verizon Communications Inc.	2.100%	3/22/2028	41,464	39,463				
	Verizon Communications Inc.	4.016%	12/3/2029	53,842	53,399				
	Verizon Communications Inc.	3.150%	3/22/2030	38,376	36,632				
	Verizon Communications Inc.	1.500%	9/18/2030	20,376	17,763				
	Walt Disney Co.	3.375%	11/15/2026	1,755	1,744				
	Walt Disney Co.	3.700%	3/23/2027	995	992				
	Walt Disney Co.	2.200%	1/13/2028	13,229	12,735				
	Walt Disney Co.	2.000%	9/1/2029	13,984	12,952				
	Walt Disney Co.	3.800%	3/22/2030	11,680	11,550				
	Weibo Corp.	3.375%	7/8/2030	10,890	10,300				
									1,941,688
一般消費関連 (7.2%)									
	Alibaba Group Holding Ltd.	3.400%	12/6/2027	38,155	37,643				
3	Alibaba Group Holding Ltd.	4.875%	5/26/2030	14,700	15,137				
	Amazon.com Inc.	3.300%	4/13/2027	48,633	48,223				
	Amazon.com Inc.	1.200%	6/3/2027	12,776	12,222				
	Amazon.com Inc.	3.150%	8/22/2027	69,129	68,266				
	Amazon.com Inc.	4.550%	12/1/2027	40,465	41,051				
	Amazon.com Inc.	1.650%	5/12/2028	44,806	42,343				
	Amazon.com Inc.	3.450%	4/13/2029	19,045	18,764				
	Amazon.com Inc.	4.650%	12/1/2029	14,435	14,811				
	Amazon.com Inc.	1.500%	6/3/2030	26,408	23,579				
2	American Honda Finance Corp.	1.300%	9/9/2026	12,356	11,995				
2	American Honda Finance Corp.	2.300%	9/9/2026	14,681	14,398				
2	American Honda Finance Corp.	4.400%	10/5/2026	3,211	3,218				
2	American Honda Finance Corp.	2.350%	1/8/2027	17,623	17,211				
	American Honda Finance Corp.	4.900%	3/12/2027	2,440	2,465				
	American Honda Finance Corp.	4.550%	7/9/2027	11,805	11,896				
2	American Honda Finance Corp.	4.450%	10/22/2027	15,700	15,808				
	American Honda Finance Corp.	4.700%	1/12/2028	11,501	11,651				
2	American Honda Finance Corp.	3.500%	2/15/2028	4,252	4,193				
	American Honda Finance Corp.	4.550%	3/3/2028	7,834	7,909				
2	American Honda Finance Corp.	2.000%	3/24/2028	13,915	13,193				
2	American Honda Finance Corp.	5.125%	7/7/2028	9,534	9,784				
	American Honda Finance Corp.	5.650%	11/15/2028	19,137	19,962				
	American Honda Finance Corp.	4.900%	3/13/2029	10,594	10,824				
2	American Honda Finance Corp.	4.400%	9/5/2029	17,339	17,427				
	American Honda Finance Corp.	4.800%	3/5/2030	18,222	18,574				
	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	4.350%	3/15/2029	2,730	2,719				
	Aptiv Swiss Holdings Ltd.	4.650%	9/13/2029	7,350	7,380				
	AutoNation Inc.	3.800%	11/15/2027	1,908	1,882				
	AutoNation Inc.	4.750%	6/1/2030	11,075	11,117				
	AutoZone Inc.	3.750%	6/1/2027	19,597	19,458				
	AutoZone Inc.	4.500%	2/1/2028	8,766	8,855				
	AutoZone Inc.	6.250%	11/1/2028	9,846	10,450				
	AutoZone Inc.	3.750%	4/18/2029	10,326	10,156				
	AutoZone Inc.	5.100%	7/15/2029	12,920	13,301				
	AutoZone Inc.	4.000%	4/15/2030	2,131	2,101				

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
AutoZone Inc.	5.125%	6/15/2030	10,308	10,639
Best Buy Co. Inc.	4.450%	10/1/2028	11,946	12,032
Block Financial LLC	2.500%	7/15/2028	9,324	8,835
Block Financial LLC	3.875%	8/15/2030	11,969	11,494
BorgWarner Inc.	2.650%	7/1/2027	15,498	15,087
BorgWarner Inc.	4.950%	8/15/2029	3,459	3,530
Brunswick Corp.	5.850%	3/18/2029	8,734	9,049
Choice Hotels International Inc.	3.700%	12/1/2029	7,033	6,717
Darden Restaurants Inc.	3.850%	5/1/2027	8,190	8,134
Darden Restaurants Inc.	4.350%	10/15/2027	4,745	4,765
Darden Restaurants Inc.	4.550%	10/15/2029	4,500	4,510
DR Horton Inc.	1.300%	10/15/2026	7,742	7,505
eBay Inc.	3.600%	6/5/2027	17,160	17,023
eBay Inc.	5.950%	11/22/2027	3,911	4,059
eBay Inc.	2.700%	3/11/2030	17,750	16,600
Ford Motor Co.	4.346%	12/8/2026	9,419	9,370
Ford Motor Co.	9.625%	4/22/2030	3,009	3,503
Ford Motor Credit Co. LLC	5.125%	11/5/2026	29,783	29,835
Ford Motor Credit Co. LLC	4.271%	1/9/2027	32,809	32,495
Ford Motor Credit Co. LLC	5.800%	3/5/2027	3,467	3,495
Ford Motor Credit Co. LLC	5.850%	5/17/2027	21,461	21,687
Ford Motor Credit Co. LLC	4.950%	5/28/2027	34,655	34,564
Ford Motor Credit Co. LLC	4.125%	8/17/2027	23,968	23,518
Ford Motor Credit Co. LLC	3.815%	11/2/2027	19,213	18,702
Ford Motor Credit Co. LLC	7.350%	11/4/2027	15,703	16,349
Ford Motor Credit Co. LLC	2.900%	2/16/2028	17,791	16,865
Ford Motor Credit Co. LLC	6.800%	5/12/2028	29,890	31,028
Ford Motor Credit Co. LLC	6.798%	11/7/2028	27,552	28,683
Ford Motor Credit Co. LLC	2.900%	2/10/2029	3,766	3,470
Ford Motor Credit Co. LLC	5.800%	3/8/2029	17,731	17,929
Ford Motor Credit Co. LLC	5.113%	5/3/2029	31,819	31,377
Ford Motor Credit Co. LLC	5.303%	9/6/2029	25,607	25,418
Ford Motor Credit Co. LLC	5.875%	11/7/2029	36,772	37,188
Ford Motor Credit Co. LLC	7.200%	6/10/2030	7,955	8,450
Fortune Brands Innovations Inc.	3.250%	9/15/2029	12,465	11,923
General Motors Co.	4.200%	10/1/2027	11,729	11,694
General Motors Co.	6.800%	10/1/2027	22,162	23,127
General Motors Co.	5.350%	4/15/2028	2,386	2,440
General Motors Co.	5.000%	10/1/2028	5,369	5,456
General Motors Co.	5.400%	10/15/2029	12,550	12,399
General Motors Co.	5.625%	4/15/2030	19,450	20,096
General Motors Financial Co. Inc.	4.000%	10/6/2026	13,526	13,461
General Motors Financial Co. Inc.	4.350%	1/17/2027	32,485	32,457
General Motors Financial Co. Inc.	2.350%	2/26/2027	12,116	11,771
General Motors Financial Co. Inc.	5.000%	4/9/2027	32,894	33,181
General Motors Financial Co. Inc.	5.400%	5/8/2027	33,600	34,161
General Motors Financial Co. Inc.	5.000%	7/15/2027	12,715	12,855
General Motors Financial Co. Inc.	5.350%	7/15/2027	18,080	18,409
General Motors Financial Co. Inc.	2.700%	8/20/2027	22,679	22,020
General Motors Financial Co. Inc.	6.000%	1/9/2028	600	622
General Motors Financial Co. Inc.	5.050%	4/4/2028	17,703	17,987
General Motors Financial Co. Inc.	2.400%	4/10/2028	28,318	26,971
General Motors Financial Co. Inc.	5.800%	6/23/2028	31,549	32,658
General Motors Financial Co. Inc.	2.400%	10/15/2028	655	618
General Motors Financial Co. Inc.	5.800%	1/7/2029	24,255	25,176
General Motors Financial Co. Inc.	5.650%	1/17/2029	977	1,007
General Motors Financial Co. Inc.	4.300%	4/6/2029	4,950	4,898
General Motors Financial Co. Inc.	5.550%	7/15/2029	35,203	36,286
General Motors Financial Co. Inc.	4.900%	10/6/2029	31,498	31,746
General Motors Financial Co. Inc.	5.350%	1/7/2030	28,323	28,979
General Motors Financial Co. Inc.	5.850%	4/6/2030	5,396	5,638
General Motors Financial Co. Inc.	3.600%	6/21/2030	8,492	8,064
General Motors Financial Co. Inc.	5.450%	7/15/2030	18,600	19,106
Genuine Parts Co.	4.950%	8/15/2029	10,183	10,388
GXO Logistics Inc.	6.250%	5/6/2029	8,756	9,181
Hasbro Inc.	3.900%	11/19/2029	8,109	7,898
Home Depot Inc.	2.125%	9/15/2026	18,316	17,972
Home Depot Inc.	4.950%	9/30/2026	225	227
Home Depot Inc.	2.500%	4/15/2027	22,974	22,471
Home Depot Inc.	2.875%	4/15/2027	20,563	20,227

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
Home Depot Inc.	2.800%	9/14/2027	24,789	24,254
Home Depot Inc.	3.900%	12/6/2028	18,285	18,318
Home Depot Inc.	4.900%	4/15/2029	20,218	20,827
Home Depot Inc.	2.950%	6/15/2029	24,722	23,835
Home Depot Inc.	4.750%	6/25/2029	29,681	30,397
Home Depot Inc.	2.700%	4/15/2030	31,713	29,827
Honda Motor Co. Ltd.	2.534%	3/10/2027	19,362	18,901
Honda Motor Co. Ltd.	4.436%	7/8/2028	25,714	25,860
Honda Motor Co. Ltd.	4.688%	7/8/2030	21,417	21,618
Hyatt Hotels Corp.	5.750%	1/30/2027	18,108	18,436
Hyatt Hotels Corp.	5.050%	3/30/2028	3,526	3,583
Hyatt Hotels Corp.	4.375%	9/15/2028	945	946
Hyatt Hotels Corp.	5.250%	6/30/2029	6,530	6,702
Hyatt Hotels Corp.	5.750%	4/23/2030	12,128	12,600
JD.com Inc.	3.375%	1/14/2030	11,773	11,393
Las Vegas Sands Corp.	5.900%	6/1/2027	12,069	12,311
Las Vegas Sands Corp.	5.625%	6/15/2028	4,987	5,102
Las Vegas Sands Corp.	3.900%	8/8/2029	10,601	10,227
Las Vegas Sands Corp.	6.000%	6/14/2030	11,200	11,656
Lear Corp.	4.250%	5/15/2029	13,425	13,328
Lear Corp.	3.500%	5/30/2030	6,000	5,725
Leggett & Platt Inc.	3.500%	11/15/2027	3,192	3,117
Leggett & Platt Inc.	4.400%	3/15/2029	17,291	17,005
Leland Stanford Junior University	1.289%	6/1/2027	7,258	6,942
Lennar Corp.	5.000%	6/15/2027	5,429	5,471
Lennar Corp.	4.750%	11/29/2027	3,074	3,098
Lennar Corp.	5.200%	7/30/2030	14,110	14,569
Lowe's Cos. Inc.	3.350%	4/1/2027	16,407	16,217
Lowe's Cos. Inc.	3.100%	5/3/2027	33,784	33,237
Lowe's Cos. Inc.	1.300%	4/15/2028	16,324	15,234
Lowe's Cos. Inc.	1.700%	9/15/2028	19,164	17,860
Lowe's Cos. Inc.	3.650%	4/5/2029	22,611	22,210
Lowe's Cos. Inc.	4.500%	4/15/2030	15,861	16,073
Magna International Inc.	5.050%	3/14/2029	7,160	7,331
Magna International Inc.	2.450%	6/15/2030	1,368	1,259
Marriott International Inc.	4.200%	7/15/2027	1,237	1,239
Marriott International Inc.	5.000%	10/15/2027	9,566	9,722
Marriott International Inc.	4.000%	4/15/2028	9,609	9,571
Marriott International Inc.	5.550%	10/15/2028	16,968	17,619
Marriott International Inc.	4.650%	12/1/2028	3,622	3,664
Marriott International Inc.	4.900%	4/15/2029	17,166	17,497
Marriott International Inc.	4.875%	5/15/2029	14,577	14,845
Marriott International Inc.	4.625%	6/15/2030	19,506	19,647
Masco Corp.	3.500%	11/15/2027	3,164	3,117
Masco Corp.	1.500%	2/15/2028	2,487	2,328
McDonald's Corp.	3.500%	3/1/2027	19,227	19,062
McDonald's Corp.	3.500%	7/1/2027	20,252	20,080
McDonald's Corp.	3.800%	4/1/2028	20,138	20,052
McDonald's Corp.	4.800%	8/14/2028	10,736	10,975
McDonald's Corp.	5.000%	5/17/2029	12,417	12,794
McDonald's Corp.	2.625%	9/1/2029	10,311	9,763
McDonald's Corp.	2.125%	3/1/2030	7,507	6,873
McDonald's Corp.	4.600%	5/15/2030	14,477	14,720
McDonald's Corp.	3.600%	7/1/2030	13,050	12,726
MDC Holdings Inc.	3.850%	1/15/2030	7,604	7,308
Meritage Homes Corp.	5.125%	6/6/2027	5,870	5,909
Mohawk Industries Inc.	5.850%	9/18/2028	9,019	9,420
Mohawk Industries Inc.	3.625%	5/15/2030	7,810	7,518
NIKE Inc.	2.375%	11/1/2026	17,903	17,578
NIKE Inc.	2.750%	3/27/2027	27,131	26,640
NIKE Inc.	2.850%	3/27/2030	24,182	22,949
NVR Inc.	3.000%	5/15/2030	18,670	17,628
O'Reilly Automotive Inc.	5.750%	11/20/2026	2,291	2,330
O'Reilly Automotive Inc.	3.600%	9/1/2027	21,569	21,358
O'Reilly Automotive Inc.	3.900%	6/1/2029	17,458	17,289
Owens Corning	5.500%	6/15/2027	11,890	12,151
Owens Corning	3.950%	8/15/2029	5,390	5,323
Owens Corning	3.500%	2/15/2030	4,300	4,155
Owens Corning	3.875%	6/1/2030	6,100	5,953
Polaris Inc.	6.950%	3/15/2029	12,047	12,759

	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)
PVH Corp.	5.500%	6/13/2030	20,251	20,646	BAT International Finance plc	4.448%	3/16/2028	28,576	28,685
Ralph Lauren Corp.	2.950%	6/15/2030	14,031	13,240	Bunge Ltd. Finance Corp.	4.200%	9/17/2029	25,999	25,879
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.500%	10/15/2027	4,456	4,717	Campbell's Co.	5.200%	3/19/2027	11,876	12,053
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3.700%	3/15/2028	5,610	5,510	Campbell's Co.	4.150%	3/15/2028	9,993	9,990
Sands China Ltd.	2.300%	3/8/2027	4,106	3,970	Campbell's Co.	5.200%	3/21/2029	20,170	20,710
Sands China Ltd.	5.400%	8/8/2028	26,455	26,965	Church & Dwight Co. Inc.	3.150%	8/1/2027	1,205	1,186
Sands China Ltd.	2.850%	3/8/2029	11,092	10,371	Clorox Co.	3.100%	10/1/2027	8,682	8,516
Sands China Ltd.	4.375%	6/18/2030	9,000	8,778	Clorox Co.	4.400%	5/1/2029	21,117	21,268
Snap-on Inc.	3.250%	3/1/2027	5,581	5,513	Clorox Co.	1.800%	5/15/2030	3,506	3,137
Stanley Black & Decker Inc.	6.000%	3/6/2028	791	823	Coca-Cola Co.	3.375%	3/25/2027	17,059	16,940
Stanley Black & Decker Inc.	4.250%	11/15/2028	11,618	11,634	Coca-Cola Co.	2.900%	5/25/2027	1,570	1,546
Stanley Black & Decker Inc.	2.300%	3/15/2030	3,645	3,315	Coca-Cola Co.	1.450%	6/1/2027	36,866	35,424
Starbucks Corp.	4.850%	2/8/2027	20,690	20,907	Coca-Cola Co.	1.000%	3/15/2028	15,933	14,888
Starbucks Corp.	2.000%	3/12/2027	8,172	7,916	Coca-Cola Co.	2.125%	9/6/2029	18,843	17,603
Starbucks Corp.	3.500%	3/1/2028	11,496	11,354	Coca-Cola Co.	1.650%	6/1/2030	27,075	24,295
Starbucks Corp.	4.500%	5/15/2028	15,719	15,882	Coca-Cola Consolidated Inc.	5.250%	6/1/2029	14,337	14,800
Starbucks Corp.	3.550%	8/15/2029	13,058	12,811	Coca-Cola Femsas SAB de CV	2.750%	1/22/2030	19,915	18,732
Starbucks Corp.	2.250%	3/12/2030	16,328	14,987	Colgate-Palmolive Co.	3.100%	8/15/2027	11,742	11,611
Starbucks Corp.	4.800%	5/15/2030	12,721	12,981	Colgate-Palmolive Co.	4.600%	3/1/2028	7,914	8,060
2 Tapestry Inc.	4.125%	7/15/2027	10,314	10,269	Colgate-Palmolive Co.	4.200%	5/1/2030	12,124	12,240
Tapestry Inc.	5.100%	3/11/2030	11,591	11,843	Conagra Brands Inc.	5.300%	10/1/2026	558	563
TJX Cos. Inc.	2.250%	9/15/2026	4,772	4,690	Conagra Brands Inc.	1.375%	11/1/2027	18,111	16,988
TJX Cos. Inc.	3.875%	4/15/2030	11,787	11,692	Conagra Brands Inc.	4.850%	11/1/2028	37,883	38,287
Toll Brothers Finance Corp.	4.350%	2/15/2028	5,370	5,384	Conagra Brands Inc.	5.000%	8/1/2030	10,310	10,440
Toyota Motor Corp.	4.186%	6/30/2027	10,768	10,805	2 Conopco Inc.	7.250%	12/15/2026	472	491
Toyota Motor Corp.	5.118%	7/13/2028	6,979	7,196	Constellation Brands Inc.	3.700%	12/6/2026	16,332	16,218
Toyota Motor Corp.	2.760%	7/2/2029	6,553	6,253	Constellation Brands Inc.	3.500%	5/9/2027	17,542	17,335
Toyota Motor Corp.	4.450%	6/30/2030	13,056	13,185	Constellation Brands Inc.	4.350%	5/9/2027	9,786	9,809
Toyota Motor Credit Corp.	5.400%	11/20/2026	19,403	19,178	Constellation Brands Inc.	4.650%	11/15/2028	12,532	12,676
Toyota Motor Credit Corp.	4.600%	1/8/2027	22,850	23,037	Constellation Brands Inc.	4.800%	1/15/2029	5,713	5,797
2 Toyota Motor Credit Corp.	3.200%	1/11/2027	25,992	25,728	Constellation Brands Inc.	3.150%	8/1/2029	14,509	13,908
2 Toyota Motor Credit Corp.	1.900%	1/13/2027	7,814	7,598	Constellation Brands Inc.	2.875%	5/1/2030	5,227	4,890
2 Toyota Motor Credit Corp.	5.000%	3/19/2027	28,478	28,889	Constellation Brands Inc.	4.800%	5/1/2030	2,806	2,846
2 Toyota Motor Credit Corp.	3.050%	3/22/2027	33,983	33,497	Costco Wholesale Corp.	3.000%	5/18/2027	20,577	20,305
Toyota Motor Credit Corp.	4.500%	5/14/2027	14,534	14,657	Costco Wholesale Corp.	1.375%	6/20/2027	18,719	17,927
2 Toyota Motor Credit Corp.	1.150%	8/13/2027	12,447	11,800	Costco Wholesale Corp.	1.600%	4/20/2030	20,932	18,827
2 Toyota Motor Credit Corp.	4.550%	9/20/2027	30,877	31,215	Diageo Capital plc	5.375%	10/5/2026	3,996	4,045
2 Toyota Motor Credit Corp.	4.350%	10/8/2027	12,693	12,785	Diageo Capital plc	5.300%	10/24/2027	18,110	18,574
Toyota Motor Credit Corp.	5.450%	11/10/2027	14,864	15,312	Diageo Capital plc	2.375%	10/24/2029	19,127	17,900
2 Toyota Motor Credit Corp.	3.050%	1/11/2028	5,643	5,527	Diageo Investment Corp.	5.125%	8/15/2030	14,100	14,609
Toyota Motor Credit Corp.	4.625%	1/12/2028	4,021	4,080	Dollar General Corp.	4.625%	11/1/2027	15,403	15,517
2 Toyota Motor Credit Corp.	1.900%	4/6/2028	16,646	15,826	Dollar General Corp.	4.125%	5/1/2028	15,980	15,918
2 Toyota Motor Credit Corp.	4.650%	1/5/2029	4,686	4,770	Dollar General Corp.	5.200%	7/5/2028	12,287	12,593
Toyota Motor Credit Corp.	3.650%	1/8/2029	9,725	9,610	Dollar General Corp.	3.500%	4/3/2030	2,750	2,643
Toyota Motor Credit Corp.	5.050%	5/16/2029	2,022	2,087	Dollar Tree Inc.	4.200%	5/15/2028	19,094	19,048
2 Toyota Motor Credit Corp.	4.450%	6/29/2029	16,422	16,622	Estee Lauder Cos. Inc.	3.150%	3/15/2027	11,337	11,179
Toyota Motor Credit Corp.	4.550%	8/9/2029	17,914	18,185	Estee Lauder Cos. Inc.	4.375%	5/15/2028	9,212	9,275
Toyota Motor Credit Corp.	4.950%	1/9/2030	16,113	16,603	General Mills Inc.	4.700%	1/30/2027	15,734	15,835
2 Toyota Motor Credit Corp.	3.375%	4/1/2030	17,066	16,498	General Mills Inc.	3.200%	2/10/2027	17,368	17,135
Toyota Motor Credit Corp.	4.800%	5/15/2030	20,344	20,816	General Mills Inc.	4.200%	4/17/2028	30,285	30,325
2 Toyota Motor Credit Corp.	4.550%	5/17/2030	11,693	11,854	General Mills Inc.	5.500%	10/17/2028	10,271	10,667
Trustees of Dartmouth College	4.273%	6/1/2030	4,500	4,537	General Mills Inc.	4.875%	1/30/2030	11,324	11,576
				3,320,900	General Mills Inc.	2.875%	4/15/2030	2,411	2,264
生活消費関連 (5.7%)					Haleon US Capital LLC	3.375%	3/24/2027	42,868	42,372
Altria Group Inc.	2.625%	9/16/2026	5,774	5,677	Haleon US Capital LLC	3.375%	3/24/2029	22,060	21,528
Altria Group Inc.	4.875%	2/4/2028	10,232	10,386	Hershey Co.	4.550%	2/24/2028	5,953	6,045
Altria Group Inc.	6.200%	11/1/2028	12,036	12,717	Hershey Co.	4.250%	5/4/2028	7,901	7,976
Altria Group Inc.	4.800%	2/14/2029	34,323	34,845	Hershey Co.	4.750%	2/24/2030	14,438	14,794
Altria Group Inc.	4.500%	8/6/2030	5,981	5,979	Hershey Co.	1.700%	6/1/2030	6,375	5,707
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.750%	1/23/2029	72,437	74,033	Hormel Foods Corp.	4.800%	3/30/2027	9,157	9,252
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	3.500%	6/1/2030	27,811	27,063	Hormel Foods Corp.	1.700%	6/3/2028	6,125	5,760
Archer-Daniels-Midland Co.	3.250%	3/27/2030	5,790	5,568	Hormel Foods Corp.	1.800%	6/11/2030	17,045	15,283
Avery Dennison Corp.	4.875%	12/6/2028	12,683	12,910	Ingredion Inc.	3.200%	10/1/2026	386	382
Avery Dennison Corp.	2.650%	4/30/2030	7,071	6,568	Ingredion Inc.	2.900%	6/1/2030	8,850	8,278
BAT Capital Corp.	3.215%	9/6/2026	10,911	10,785	J M Smucker Co.	3.375%	12/15/2027	8,486	8,363
BAT Capital Corp.	3.575%	8/15/2027	51,366	50,686	J M Smucker Co.	5.900%	11/15/2028	14,489	15,219
BAT Capital Corp.	2.259%	3/25/2028	34,626	32,976	J M Smucker Co.	2.375%	3/15/2030	1,376	1,266
BAT Capital Corp.	3.462%	9/6/2029	15,855	15,350	Kellanova	3.400%	11/15/2027	3,616	3,566
BAT Capital Corp.	4.906%	4/2/2030	15,600	15,880	Kellanova	4.300%	5/15/2028	16,858	16,968
BAT Capital Corp.	6.343%	8/2/2030	21,228	22,909	Kellanova	2.100%	6/1/2030	7,350	6,663

	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)
Kenvue Inc.	5.050%	3/22/2028	32,925	33,759	Tyson Foods Inc.	5.400%	3/15/2029	16,058	16,640
Kenvue Inc.	5.000%	3/22/2030	10,350	10,697	Unilever Capital Corp.	2.900%	5/5/2027	16,938	16,685
Keurig Dr Pepper Inc.	2.550%	9/15/2026	5,054	4,969	Unilever Capital Corp.	4.250%	8/12/2027	4,668	4,699
2 Keurig Dr Pepper Inc.	5.100%	3/15/2027	17,415	17,581	Unilever Capital Corp.	3.500%	3/22/2028	17,596	17,437
Keurig Dr Pepper Inc.	4.597%	5/25/2028	21,512	21,608	Unilever Capital Corp.	4.875%	9/8/2028	23,919	24,567
Keurig Dr Pepper Inc.	5.050%	3/15/2029	23,922	24,369	Unilever Capital Corp.	2.125%	9/6/2029	16,035	14,912
Keurig Dr Pepper Inc.	3.950%	4/15/2029	20,811	20,473	Walmart Inc.	1.050%	9/17/2026	24,029	23,331
Keurig Dr Pepper Inc.	3.200%	5/1/2030	8,158	7,685	Walmart Inc.	4.100%	4/28/2027	14,517	14,583
Keurig Dr Pepper Inc.	4.600%	5/15/2030	7,132	7,135	Walmart Inc.	3.950%	9/9/2027	21,363	21,429
Kimberly-Clark Corp.	3.950%	11/1/2028	2,951	2,956	Walmart Inc.	3.900%	4/15/2028	17,043	17,098
Kimberly-Clark Corp.	3.200%	4/25/2029	5,317	5,184	Walmart Inc.	3.700%	6/26/2028	35,802	35,757
Kimberly-Clark Corp.	3.100%	3/26/2030	14,200	13,615	Walmart Inc.	1.500%	9/22/2028	23,884	22,326
Kraft Heinz Foods Co.	3.875%	5/15/2027	32,215	32,005	Walmart Inc.	3.250%	7/8/2029	5,538	5,417
Kraft Heinz Foods Co.	3.750%	4/1/2030	11,303	10,970	Walmart Inc.	2.375%	9/24/2029	2,077	1,960
Kroger Co.	2.650%	10/15/2026	23,273	22,884	Walmart Inc.	4.000%	4/15/2030	7,208	7,253
Kroger Co.	3.700%	8/1/2027	11,255	11,173	Walmart Inc.	4.350%	4/28/2030	23,651	23,991
Kroger Co.	4.500%	1/15/2029	12,625	12,774					2,607,248
Kroger Co.	2.200%	5/1/2030	4,725	4,317					
Kroger Co.	1.700%	1/15/2031	5,000	4,352	エネルギー (5.6%)				
McCormick & Co. Inc.	3.400%	8/15/2027	12,863	12,706	3 APA Corp.	4.250%	1/15/2030	9,120	8,822
Mondelez International Inc.	2.625%	3/17/2027	18,411	17,995	Baker Hughes Holdings LLC	3.337%	12/15/2027	23,248	22,880
Mondelez International Inc.	4.250%	5/6/2028	12,797	12,844	Boardwalk Pipelines LP	4.450%	7/15/2027	6,970	6,982
Mondelez International Inc.	4.750%	2/20/2029	6,180	6,321	Boardwalk Pipelines LP	4.800%	5/3/2029	7,489	7,596
Mondelez International Inc.	2.750%	4/13/2030	11,798	11,047	2 BP Capital Markets America Inc.	3.017%	1/16/2027	16,371	16,166
Mondelez International Inc.	4.500%	5/6/2030	10,924	10,992	BP Capital Markets America Inc.	3.543%	4/6/2027	10,972	10,894
PepsiCo Inc.	2.375%	10/6/2026	15,637	15,373	2 BP Capital Markets America Inc.	3.588%	4/14/2027	14,900	14,805
PepsiCo Inc.	5.125%	11/10/2026	3,350	3,392	BP Capital Markets America Inc.	5.017%	11/17/2027	29,484	30,090
PepsiCo Inc.	4.400%	2/7/2027	6,093	6,137	BP Capital Markets America Inc.	3.937%	9/21/2028	20,228	20,170
PepsiCo Inc.	2.625%	3/19/2027	15,112	14,819	BP Capital Markets America Inc.	4.234%	11/6/2028	31,676	31,825
PepsiCo Inc.	3.000%	10/15/2027	24,106	23,701	BP Capital Markets America Inc.	4.699%	4/10/2029	17,493	17,830
PepsiCo Inc.	4.450%	2/7/2028	8,818	8,936	BP Capital Markets America Inc.	4.970%	10/17/2029	15,245	15,709
PepsiCo Inc.	3.600%	2/18/2028	10,748	10,690	BP Capital Markets America Inc.	4.868%	11/25/2029	19,250	19,784
PepsiCo Inc.	4.450%	5/15/2028	12,608	12,801	BP Capital Markets America Inc.	3.633%	4/6/2030	31,929	31,233
PepsiCo Inc.	4.100%	1/15/2029	21,670	21,722	BP Capital Markets plc	3.279%	9/19/2027	15,107	14,888
PepsiCo Inc.	7.000%	3/1/2029	8,238	9,043	BP Capital Markets plc	3.723%	11/28/2028	19,095	18,890
PepsiCo Inc.	2.625%	7/29/2029	17,041	16,200	Canadian Natural Resources Ltd.	3.850%	6/1/2027	28,402	28,191
PepsiCo Inc.	2.750%	3/19/2030	26,835	25,328	3 Canadian Natural Resources Ltd.	5.000%	12/15/2029	9,774	9,956
PepsiCo Inc.	1.625%	5/1/2030	16,404	14,700	Cenovus Energy Inc.	4.250%	4/15/2027	9,311	9,305
PepsiCo Inc.	4.300%	7/23/2030	14,047	14,128	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.125%	6/30/2027	21,882	22,113
Philip Morris International Inc.	4.750%	2/12/2027	23,846	24,058	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3.700%	11/15/2029	24,145	23,459
Philip Morris International Inc.	3.125%	8/17/2027	2,770	2,720	Cheniere Energy Inc.	4.625%	10/15/2028	22,663	22,640
Philip Morris International Inc.	4.375%	11/1/2027	17,392	17,504	Cheniere Energy Partners LP	4.500%	10/1/2029	23,900	23,844
Philip Morris International Inc.	5.125%	11/17/2027	27,059	27,625	Chevron Corp.	1.995%	5/11/2027	15,485	15,024
Philip Morris International Inc.	4.875%	2/15/2028	36,001	36,648	Chevron Corp.	2.236%	5/11/2030	21,060	19,417
Philip Morris International Inc.	4.125%	4/28/2028	16,271	16,296	Chevron USA Inc.	4.405%	2/26/2027	8,511	8,578
Philip Morris International Inc.	4.875%	2/13/2029	26,886	27,450	Chevron USA Inc.	1.018%	8/12/2027	8,051	7,635
Philip Morris International Inc.	3.375%	8/15/2029	7,026	6,819	Chevron USA Inc.	3.950%	8/3/2027	12,500	12,538
Philip Morris International Inc.	4.625%	11/1/2029	16,415	16,674	Chevron USA Inc.	3.850%	1/15/2028	15,729	15,748
Philip Morris International Inc.	5.625%	11/17/2029	28,664	30,156	Chevron USA Inc.	4.475%	2/26/2028	12,958	13,146
Philip Morris International Inc.	5.125%	2/15/2030	28,179	29,144	Chevron USA Inc.	4.050%	8/13/2028	27,368	27,526
Philip Morris International Inc.	4.375%	4/30/2030	13,979	14,047	Chevron USA Inc.	4.687%	4/15/2030	9,149	9,353
Philip Morris International Inc.	2.100%	5/1/2030	6,766	6,153	Chevron USA Inc.	4.300%	10/15/2030	8,864	8,913
Philip Morris International Inc.	1.750%	11/1/2030	6,920	6,104	ConocoPhillips Co.	6.950%	4/15/2029	3,986	4,363
Procter & Gamble Co.	2.450%	11/3/2026	24,164	23,766	ConocoPhillips Co.	4.700%	1/15/2030	39,001	39,754
Procter & Gamble Co.	1.900%	2/1/2027	4,499	4,381	Continental Resources Inc.	4.375%	1/15/2028	21,080	20,950
Procter & Gamble Co.	2.850%	8/11/2027	16,296	16,018	Coterra Energy Inc.	3.900%	5/15/2027	18,054	17,937
Procter & Gamble Co.	3.950%	1/26/2028	17,060	17,159	Coterra Energy Inc.	4.375%	3/15/2029	4,940	4,929
Procter & Gamble Co.	4.300%	1/29/2029	22,511	22,845	DCP Midstream Operating LP	5.625%	7/15/2027	13,510	13,794
Procter & Gamble Co.	3.000%	3/25/2030	22,950	22,031	DCP Midstream Operating LP	5.125%	5/15/2029	6,728	6,874
Procter & Gamble Co.	4.050%	5/1/2030	19,165	19,259	Diamondback Energy Inc.	3.250%	12/1/2026	10,650	10,525
Sysco Corp.	3.250%	7/15/2027	8,898	8,775	Diamondback Energy Inc.	5.200%	4/18/2027	22,485	22,820
Sysco Corp.	5.750%	1/17/2029	17,089	17,902	Diamondback Energy Inc.	3.500%	12/1/2029	25,444	24,521
Sysco Corp.	2.400%	2/15/2030	3,270	3,022	Diamondback Energy Inc.	5.150%	1/30/2030	26,384	27,110
Sysco Corp.	5.100%	9/23/2030	11,500	11,847	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	3.000%	11/15/2029	7,014	6,672
Target Corp.	1.950%	1/15/2027	26,012	25,335	Enbridge Inc.	1.600%	10/4/2026	11,891	11,555
Target Corp.	4.350%	6/15/2028	10,256	10,359	Enbridge Inc.	5.900%	11/15/2026	24,052	24,475
Target Corp.	3.375%	4/15/2029	24,254	23,747	Enbridge Inc.	4.250%	12/1/2026	21,918	21,913
Target Corp.	2.350%	2/15/2030	452	420	Enbridge Inc.	5.250%	4/5/2027	17,673	17,958
Tyson Foods Inc.	3.550%	6/2/2027	6,276	6,208	Enbridge Inc.	3.700%	7/15/2027	5,602	5,552
Tyson Foods Inc.	4.350%	3/1/2029	29,595	29,619	Enbridge Inc.	4.600%	6/20/2028	4,257	4,302
					Enbridge Inc.	6.000%	11/15/2028	4,360	4,594

	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)	
Enbridge Inc.	5.300%	4/5/2029	23,579	24,320		Plains All American Pipeline LP	4.500%	12/15/2026	14,412	14,423
Enbridge Inc.	3.125%	11/15/2029	19,637	18,705		Plains All American Pipeline LP	3.500%	12/15/2029	20,499	19,762
Enbridge Inc.	4.900%	6/20/2030	19,785	20,194		Sabine Pass Liquefaction LLC	5.000%	3/15/2027	35,764	35,969
Enbridge Inc.	7.375%	3/15/2055	7,535	7,922		Sabine Pass Liquefaction LLC	4.200%	3/15/2028	17,529	17,523
Energy Transfer LP	6.050%	12/1/2026	5,656	5,766		Sabine Pass Liquefaction LLC	4.500%	5/15/2030	49,751	49,906
Energy Transfer LP	4.400%	3/15/2027	13,352	13,377		Schlumberger Investment SA	2.650%	6/26/2030	5,583	5,191
Energy Transfer LP	4.200%	4/15/2027	21,257	21,232	2	Shell Finance US Inc.	2.375%	11/7/2029	31,313	29,296
Energy Transfer LP	5.500%	6/1/2027	23,311	23,717	2	Shell Finance US Inc.	2.750%	4/6/2030	22,515	21,266
Energy Transfer LP	5.550%	2/15/2028	24,311	25,031		Shell International Finance BV	3.875%	11/13/2028	24,318	24,284
Energy Transfer LP	4.950%	5/15/2028	18,537	18,837		South Bow USA Infrastructure Holdings LLC	4.911%	9/1/2027	11,495	11,597
Energy Transfer LP	4.950%	6/15/2028	17,619	17,916		South Bow USA Infrastructure Holdings LLC	5.026%	10/1/2029	14,410	14,597
Energy Transfer LP	6.100%	12/1/2028	10,953	11,533		Spectra Energy Partners LP	3.375%	10/15/2026	11,836	11,712
Energy Transfer LP	5.250%	4/15/2029	37,054	38,091		Targa Resources Corp.	5.200%	7/1/2027	1,322	1,343
Energy Transfer LP	5.250%	7/1/2029	24,107	24,842		Targa Resources Corp.	6.150%	3/1/2029	20,690	21,843
Energy Transfer LP	5.200%	4/1/2030	6,315	6,494		Targa Resources Partners LP	6.875%	1/15/2029	1,200	1,223
Energy Transfer LP	3.750%	5/15/2030	15,921	15,420		Targa Resources Partners LP	5.500%	3/1/2030	15,790	16,100
Enterprise Products Operating LLC	3.950%	2/15/2027	11,914	11,892		TC PipeLines LP	3.900%	5/25/2027	7,714	7,665
Enterprise Products Operating LLC	4.150%	10/16/2028	21,072	21,157		Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	7.000%	3/15/2027	788	818
Enterprise Products Operating LLC	3.125%	7/31/2029	31,403	30,249		Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	7.000%	10/15/2028	6,002	6,460
Enterprise Products Operating LLC	2.800%	1/31/2030	26,255	24,776		TotalEnergies Capital International SA	3.455%	2/19/2029	33,365	32,850
Enterprise Products Operating LLC	5.250%	8/16/2077	2,232	2,213		TotalEnergies Capital International SA	2.829%	1/10/2030	25,557	24,425
Enterprise Products Operating LLC	5.375%	2/15/2078	10,272	10,159		TotalEnergies Capital International SA	3.883%	10/11/2028	18,522	18,502
EOG Resources Inc.	4.400%	7/15/2028	9,167	9,256		TransCanada PipeLines Ltd.	4.250%	5/15/2028	37,340	37,371
EOG Resources Inc.	4.375%	4/15/2030	10,967	11,031		TransCanada PipeLines Ltd.	4.100%	4/15/2030	14,830	14,606
EQT Corp.	3.900%	10/1/2027	16,187	16,032		TransCanada PipeLines Ltd.	7.000%	6/1/2065	10,791	10,968
EQT Corp.	4.500%	1/15/2029	11,825	11,796		Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	3.250%	5/15/2030	5,743	5,466
EQT Corp.	6.375%	4/1/2029	6,920	7,173		Valero Energy Corp.	2.150%	9/15/2027	11,398	10,938
EQT Corp.	7.000%	2/1/2030	6,313	6,867		Valero Energy Corp.	4.000%	4/1/2029	11,996	11,860
EQT Corp.	7.500%	6/1/2030	18,605	20,488		Valero Energy Corp.	5.150%	2/15/2030	5,511	5,676
Expand Energy Corp.	5.375%	2/1/2029	13,057	13,093		Valero Energy Partners LLC	4.500%	3/15/2028	8,677	8,731
Expand Energy Corp.	5.375%	3/15/2030	17,300	17,489		Viper Energy Partners LLC	4.900%	8/1/2030	3,500	3,526
Exxon Mobil Corp.	3.294%	3/19/2027	7,400	7,350		Western Midstream Operating LP	4.500%	3/1/2028	2,756	2,753
Exxon Mobil Corp.	2.440%	8/16/2029	11,710	11,127		Western Midstream Operating LP	4.750%	8/15/2028	5,648	5,678
Exxon Mobil Corp.	3.482%	3/19/2030	39,698	38,831		Western Midstream Operating LP	6.350%	1/15/2029	12,527	13,176
Halliburton Co.	2.920%	3/1/2030	15,955	15,004		Western Midstream Operating LP	4.050%	2/1/2030	16,449	15,982
Helmerich & Payne Inc.	4.650%	12/1/2027	820	820		Williams Cos. Inc.	3.750%	6/15/2027	26,532	26,314
Helmerich & Payne Inc.	4.850%	12/1/2029	3,795	3,781		Williams Cos. Inc.	5.300%	8/15/2028	1,555	1,605
Hess Corp.	4.300%	4/1/2027	32,939	33,021		Williams Cos. Inc.	4.900%	3/15/2029	25,515	25,998
HF Sinclair Corp.	5.000%	2/1/2028	11,181	11,196		Williams Cos. Inc.	4.625%	6/30/2030	25,270	25,406
Kinder Morgan Inc.	1.750%	11/15/2026	9,767	9,485		Woodside Finance Ltd.	4.900%	5/19/2028	8,595	8,706
Kinder Morgan Inc.	4.300%	3/1/2028	29,269	29,379		Woodside Finance Ltd.	5.400%	5/19/2030	20,820	21,392
Kinder Morgan Inc.	5.000%	2/1/2029	24,492	25,020						2,575,301
Kinder Morgan Inc.	5.100%	8/1/2029	8,834	9,074						
Kinder Morgan Inc.	5.150%	6/1/2030	17,115	17,613						
Marathon Petroleum Corp.	5.125%	12/15/2026	16,501	16,637		金融 (38.6%)				
Marathon Petroleum Corp.	3.800%	4/1/2028	10,614	10,507		ACE Capital Trust II	9.700%	4/1/2030	4,500	5,420
Marathon Petroleum Corp.	5.150%	3/1/2030	16,524	16,999	2	Aegon Ltd.	5.500%	4/11/2048	12,919	13,026
MPLX LP	4.125%	3/1/2027	29,483	29,409		AerCap Ireland Capital DAC	2.450%	10/29/2026	48,306	47,306
MPLX LP	4.250%	12/1/2027	11,851	11,856		AerCap Ireland Capital DAC	6.100%	1/15/2027	4,465	4,562
MPLX LP	4.800%	2/15/2029	12,692	12,859		AerCap Ireland Capital DAC	6.450%	4/15/2027	27,473	28,361
NOV Inc.	3.600%	12/1/2029	8,875	8,574		AerCap Ireland Capital DAC	3.650%	7/21/2027	28,640	28,360
Occidental Petroleum Corp.	5.000%	8/1/2027	14,537	14,689		AerCap Ireland Capital DAC	3.875%	1/23/2028	16,943	16,808
Occidental Petroleum Corp.	6.375%	9/1/2028	463	483		AerCap Ireland Capital DAC	4.875%	4/1/2028	8,304	8,430
Occidental Petroleum Corp.	5.200%	8/1/2029	25,237	25,589		AerCap Ireland Capital DAC	5.750%	6/6/2028	3,534	3,665
Occidental Petroleum Corp.	8.875%	7/15/2030	8,426	9,695		AerCap Ireland Capital DAC	3.000%	10/29/2028	74,166	71,338
ONEOK Inc.	5.550%	11/1/2026	15,943	16,134		AerCap Ireland Capital DAC	5.100%	1/19/2029	15,848	16,220
ONEOK Inc.	4.000%	7/13/2027	14,947	14,891		AerCap Ireland Capital DAC	4.625%	9/10/2029	19,582	19,748
ONEOK Inc.	4.250%	9/24/2027	4,230	4,234		AerCap Ireland Capital DAC	6.950%	3/10/2055	11,790	12,339
ONEOK Inc.	5.650%	11/1/2028	14,558	15,122		Affiliated Managers Group Inc.	3.300%	6/15/2030	5,000	4,752
ONEOK Inc.	4.350%	3/15/2029	17,823	17,787		Aflac Inc.	3.600%	4/1/2030	16,407	16,042
ONEOK Inc.	5.375%	6/1/2029	24,290	25,000		Air Lease Corp.	2.200%	1/15/2027	14,764	14,369
ONEOK Inc.	4.400%	10/15/2029	25,053	25,034		Air Lease Corp.	3.625%	4/1/2027	9,296	9,221
ONEOK Inc.	3.250%	6/1/2030	10,423	9,855		Air Lease Corp.	3.625%	12/1/2027	9,887	9,765
Ovintiv Inc.	5.650%	5/15/2028	16,506	16,988		Air Lease Corp.	5.850%	12/15/2027	7,515	7,781
Patterson-UTI Energy Inc.	3.950%	2/1/2028	3,579	3,492		Air Lease Corp.	5.300%	2/1/2028	17,796	18,218
Patterson-UTI Energy Inc.	5.150%	11/15/2029	6,199	6,180		Air Lease Corp.	2.100%	9/1/2028	12,860	12,089
Phillips 66	3.900%	3/15/2028	13,195	13,120		Air Lease Corp.	4.625%	10/1/2028	386	390
Phillips 66 Co.	3.550%	10/1/2026	7,421	7,362		Air Lease Corp.	5.100%	3/1/2029	8,936	9,178
Phillips 66 Co.	4.950%	12/1/2027	18,286	18,573		Air Lease Corp.	3.250%	10/1/2029	14,217	13,615
Phillips 66 Co.	3.750%	3/1/2028	6,058	6,008	2	Air Lease Corp.	3.000%	2/1/2030	10,060	9,496
						Alleghany Corp.	3.625%	5/15/2030	14,975	14,606
						Allstate Corp.	3.280%	12/15/2026	9,800	9,688

	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)	
Allstate Corp.	5.050%	6/24/2029	11,580	11,924		Banco Santander SA	5.588%	8/8/2028	27,011	28,091
Ally Financial Inc.	7.100%	11/15/2027	10,208	10,764		Banco Santander SA	6.607%	11/7/2028	13,695	14,657
Ally Financial Inc.	2.200%	11/2/2028	11,839	11,045		Banco Santander SA	3.306%	6/27/2029	29,099	28,106
Ally Financial Inc.	5.737%	5/15/2029	14,710	15,092		Banco Santander SA	5.565%	1/17/2030	27,203	28,396
Ally Financial Inc.	6.992%	6/13/2029	13,439	14,220		Banco Santander SA	5.538%	3/14/2030	16,049	16,648
Ally Financial Inc.	6.848%	1/3/2030	18,323	19,451		Banco Santander SA	3.490%	5/28/2030	12,919	12,422
American Express Co.	1.650%	11/4/2026	4,185	4,068		Bank of America Corp.	6.220%	9/15/2026	1,945	1,982
American Express Co.	2.550%	3/4/2027	46,070	45,048	2	Bank of America Corp.	4.250%	10/22/2026	32,949	32,947
American Express Co.	3.300%	5/3/2027	43,393	42,885		Bank of America Corp.	5.933%	9/5/2027	15,500	15,749
American Express Co.	5.850%	11/5/2027	14,879	15,437	2	Bank of America Corp.	3.248%	10/21/2027	33,262	32,763
American Express Co.	5.098%	2/16/2028	29,761	30,115	2	Bank of America Corp.	4.183%	11/25/2027	42,804	42,775
American Express Co.	5.043%	7/26/2028	20,514	20,843	2	Bank of America Corp.	3.824%	1/20/2028	37,084	36,863
American Express Co.	4.731%	4/25/2029	17,885	18,160	2	Bank of America Corp.	2.551%	2/4/2028	22,745	22,208
American Express Co.	4.050%	5/3/2029	31,117	31,196	2	Bank of America Corp.	3.705%	4/24/2028	27,647	27,419
American Express Co.	4.351%	7/20/2029	25,031	25,154		Bank of America Corp.	4.376%	4/27/2028	49,202	49,311
American Express Co.	5.282%	7/27/2029	23,051	23,770	2	Bank of America Corp.	3.593%	7/21/2028	49,197	48,657
American Express Co.	5.532%	4/25/2030	18,276	19,075	2	Bank of America Corp.	4.948%	7/22/2028	64,578	65,442
American Express Co.	5.085%	1/30/2031	28,752	29,614		Bank of America Corp.	6.204%	11/10/2028	27,991	29,161
American Express Co.	5.016%	4/25/2031	38,645	39,692	2	Bank of America Corp.	3.419%	12/20/2028	104,430	102,582
2 American Express Credit Corp.	3.300%	5/3/2027	2,629	2,601		Bank of America Corp.	4.979%	1/24/2029	10,943	11,134
American Financial Group Inc.	5.250%	4/2/2030	4,500	4,676	2	Bank of America Corp.	3.970%	3/5/2029	54,471	54,137
American International Group Inc.	4.850%	5/7/2030	5,303	5,425		Bank of America Corp.	5.202%	4/25/2029	69,401	71,145
American International Group Inc.	3.400%	6/30/2030	4,900	4,714	2	Bank of America Corp.	2.087%	6/14/2029	55,061	52,016
American National Group Inc.	5.750%	10/1/2029	20,541	21,228	2	Bank of America Corp.	4.271%	7/23/2029	56,469	56,610
Ameriprise Financial Inc.	2.875%	9/15/2026	11,224	11,080		Bank of America Corp.	5.819%	9/15/2029	47,458	49,603
Ameriprise Financial Inc.	5.700%	12/15/2028	12,883	13,496	2	Bank of America Corp.	3.974%	2/7/2030	62,884	62,355
Aon Corp.	2.850%	5/28/2027	13,736	13,456	2	Bank of America Corp.	2.884%	10/22/2030	46,212	43,698
Aon Corp.	3.750%	5/2/2029	24,916	24,541		Bank of America Corp.	5.162%	1/24/2031	43,205	44,596
Aon Corp.	2.800%	5/15/2030	8,760	8,215	2	Bank of America Corp.	2.496%	2/13/2031	73,886	68,209
Aon North America Inc.	5.125%	3/1/2027	14,163	14,360	2	Bank of America Corp.	2.592%	4/29/2031	33,026	30,544
Aon North America Inc.	5.150%	3/1/2029	26,589	27,366	2	Bank of America Corp.	1.922%	10/24/2031	33,808	29,851
Apollo Debt Solutions BDC	6.900%	4/13/2029	17,072	17,951	2	Bank of Montreal	1.250%	9/15/2026	7,749	7,524
3 Apollo Debt Solutions BDC	5.875%	8/30/2030	7,000	7,104		Bank of Montreal	5.266%	12/11/2026	34,253	34,720
Arch Capital Finance LLC	4.011%	12/15/2026	3,388	3,380	2	Bank of Montreal	2.650%	3/8/2027	37,072	36,347
Ares Capital Corp.	2.875%	6/15/2027	3,150	3,070		Bank of Montreal	4.567%	9/10/2027	10,243	10,272
Ares Capital Corp.	5.950%	7/15/2029	13,521	13,975	2	Bank of Montreal	4.700%	9/14/2027	24,723	25,013
Ares Capital Corp.	5.500%	9/1/2030	11,050	11,193		Bank of Montreal	5.203%	2/1/2028	24,152	24,776
Ares Management Corp.	6.375%	11/10/2028	3,526	3,740		Bank of Montreal	5.717%	9/25/2028	29,114	30,441
Ares Strategic Income Fund	5.700%	3/15/2028	12,115	12,284		Bank of Montreal	4.640%	9/10/2030	12,367	12,530
3 Ares Strategic Income Fund	5.450%	9/9/2028	10,696	10,768	2	Bank of Montreal	3.803%	12/15/2032	14,437	14,145
Ares Strategic Income Fund	6.350%	8/15/2029	11,145	11,530	2	Bank of New York Mellon Corp.	1.050%	10/15/2026	4,389	4,248
Ares Strategic Income Fund	5.600%	2/15/2030	11,956	12,100	2	Bank of New York Mellon Corp.	2.050%	1/26/2027	9,987	9,734
3 Ares Strategic Income Fund	5.800%	9/9/2030	8,250	8,378	2	Bank of New York Mellon Corp.	3.250%	5/16/2027	9,607	9,503
Arthur J Gallagher & Co.	4.600%	12/15/2027	9,020	9,103	2	Bank of New York Mellon Corp.	3.400%	1/29/2028	28,831	28,496
Arthur J Gallagher & Co.	4.850%	12/15/2029	11,269	11,483	2	Bank of New York Mellon Corp.	3.442%	2/7/2028	34,092	33,804
Associated Banc-Corp.	6.455%	8/29/2030	2,993	3,110		Bank of New York Mellon Corp.	4.441%	6/9/2028	17,072	17,173
Assurant Inc.	4.900%	3/27/2028	3,196	3,240	2	Bank of New York Mellon Corp.	3.992%	6/13/2028	1,624	1,622
Assurant Inc.	3.700%	2/22/2030	4,269	4,134	2	Bank of New York Mellon Corp.	1.650%	7/14/2028	5,827	5,492
Assured Guaranty US Holdings Inc.	6.125%	9/15/2028	8,756	9,215		Bank of New York Mellon Corp.	4.890%	7/21/2028	18,650	18,935
3 Athene Global Funding	5.583%	1/9/2029	385	398	2	Bank of New York Mellon Corp.	5.802%	10/25/2028	21,179	21,941
Athene Holding Ltd.	4.125%	1/12/2028	31,194	31,115	2	Bank of New York Mellon Corp.	3.000%	10/30/2028	15,571	15,069
Athene Holding Ltd.	6.150%	4/3/2030	6,202	6,615	2	Bank of New York Mellon Corp.	1.900%	1/25/2029	957	894
2 Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.420%	12/16/2026	18,844	18,945		Bank of New York Mellon Corp.	4.543%	2/1/2029	18,745	18,971
2 Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.750%	1/18/2027	5,839	5,899		Bank of New York Mellon Corp.	4.729%	4/20/2029	10,548	10,719
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.900%	7/16/2027	14,464	14,717	2	Bank of New York Mellon Corp.	3.300%	8/23/2029	2,672	2,587
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.615%	12/16/2029	20,594	21,048	2	Bank of New York Mellon Corp.	6.317%	10/25/2029	27,109	28,874
2 AXIS Specialty Finance LLC	4.900%	1/15/2040	5,440	5,270	2	Bank of New York Mellon Corp.	4.975%	3/14/2030	23,613	24,264
Bain Capital Specialty Finance Inc.	2.550%	10/13/2026	4,938	4,813		Bank of New York Mellon Corp.	4.942%	2/11/2031	36,269	37,254
Bain Capital Specialty Finance Inc.	5.950%	3/15/2030	5,939	5,962		Bank of Nova Scotia	1.300%	9/15/2026	12,590	12,232
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.138%	9/14/2028	18,791	19,442		Bank of Nova Scotia	1.950%	2/2/2027	6,124	5,958
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.381%	3/13/2029	31,461	32,565		Bank of Nova Scotia	2.951%	3/11/2027	9,361	9,212
Banco Santander SA	5.179%	11/19/2025	8,456	8,465	2	Bank of Nova Scotia	5.400%	6/4/2027	7,634	7,813
Banco Santander SA	4.250%	4/11/2027	28,048	28,061		Bank of Nova Scotia	4.404%	9/8/2028	18,374	18,459
Banco Santander SA	5.294%	8/18/2027	43,046	43,830		Bank of Nova Scotia	4.932%	2/14/2029	11,624	11,821
Banco Santander SA	1.722%	9/14/2027	36,696	35,687	2	Bank of Nova Scotia	5.450%	8/1/2029	20,366	21,248
Banco Santander SA	6.527%	11/7/2027	8,895	9,113		Bank of Nova Scotia	5.130%	2/14/2031	31,140	32,020
Banco Santander SA	5.552%	3/14/2028	315	321		BankUnited Inc.	5.125%	6/11/2030	2,320	2,321
Banco Santander SA	4.175%	3/24/2028	33,291	33,230		Barclays plc	7.325%	11/2/2026	8,813	8,851
Banco Santander SA	4.379%	4/12/2028	9,770	9,810		Barclays plc	2.279%	11/24/2027	28,642	27,931
2 Banco Santander SA	5.365%	7/15/2028	15,991	16,314		Barclays plc	4.337%	1/10/2028	16,599	16,607

	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)
JPMorgan Chase & Co.	4.979%	7/22/2028	25,845	26,219	Mastercard Inc.	4.875%	3/9/2028	25,580	26,204
JPMorgan Chase & Co.	4.851%	7/25/2028	70,483	71,339	Mastercard Inc.	4.550%	3/15/2028	10,229	10,391
JPMorgan Chase & Co.	4.505%	10/22/2028	17,136	17,248	Mastercard Inc.	2.950%	6/1/2029	13,996	13,529
2 JPMorgan Chase & Co.	3.509%	1/23/2029	52,972	52,177	Mastercard Inc.	3.350%	3/26/2030	38,476	37,428
JPMorgan Chase & Co.	4.915%	1/24/2029	20,516	20,875	Mercury General Corp.	4.400%	3/15/2027	6,810	6,765
2 JPMorgan Chase & Co.	4.005%	4/23/2029	47,629	47,411	MetLife Inc.	4.550%	3/23/2030	18,306	18,623
JPMorgan Chase & Co.	2.069%	6/1/2029	47,209	44,646	MGIC Investment Corp.	5.250%	8/15/2028	8,850	8,854
2 JPMorgan Chase & Co.	4.203%	7/23/2029	45,814	45,863	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.757%	9/13/2026	3,098	3,054
JPMorgan Chase & Co.	5.299%	7/24/2029	58,134	59,877	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.677%	2/22/2027	16,740	16,649
JPMorgan Chase & Co.	6.087%	10/23/2029	53,582	56,499	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.287%	7/25/2027	17,064	16,834
2 JPMorgan Chase & Co.	4.452%	12/5/2029	20,756	20,912	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1.640%	10/13/2027	466	453
JPMorgan Chase & Co.	5.012%	1/23/2030	56,024	57,350	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.341%	1/19/2028	39,091	38,069
JPMorgan Chase & Co.	5.581%	4/22/2030	61,007	63,707	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.961%	3/2/2028	14,163	14,133
2 JPMorgan Chase & Co.	3.702%	5/6/2030	48,065	47,134	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4.080%	4/19/2028	15,840	15,805
JPMorgan Chase & Co.	4.565%	6/14/2030	7,747	7,824	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.017%	7/20/2028	15,886	16,125
JPMorgan Chase & Co.	4.995%	7/22/2030	56,778	58,223	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4.050%	9/11/2028	7,872	7,882
2 JPMorgan Chase & Co.	2.739%	10/15/2030	65,078	61,316	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.354%	9/13/2028	7,600	7,769
JPMorgan Chase & Co.	4.603%	10/22/2030	56,355	56,955	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.422%	2/22/2029	24,878	25,581
JPMorgan Chase & Co.	5.140%	1/24/2031	34,316	35,383	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.741%	3/7/2029	18,505	18,293
2 JPMorgan Chase & Co.	4.493%	3/24/2031	26,260	26,451	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.242%	4/19/2029	3,458	3,546
2 JPMorgan Chase & Co.	5.222%	4/22/2031	43,632	40,311	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.195%	7/18/2029	35,345	33,994
JPMorgan Chase & Co.	5.103%	4/22/2031	12,326	12,715	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.559%	2/25/2030	19,726	18,326
2 JPMorgan Chase & Co.	2.956%	5/13/2031	33,438	31,884	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.258%	4/17/2030	28,559	29,472
JPMorgan Chase Bank NA	5.110%	12/8/2026	45,483	46,067	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.197%	1/16/2031	18,543	19,132
2 KeyBank NA	5.850%	11/15/2027	23,053	23,774	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.475%	2/22/2031	6,317	6,593
2 KeyBank NA	6.950%	2/1/2028	4,025	4,249	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.159%	4/24/2031	14,962	15,442
2 KeyBank NA	3.900%	4/13/2029	5,126	4,999	Mizuho Financial Group Inc.	2.839%	9/13/2026	13,275	13,093
2 KeyCorp	2.250%	4/6/2027	31,175	30,200	Mizuho Financial Group Inc.	4.018%	3/5/2028	30,722	30,697
2 KeyCorp	2.550%	10/1/2029	22,134	20,698	Mizuho Financial Group Inc.	5.414%	9/13/2028	18,467	18,896
2 KeyCorp	5.121%	4/4/2031	9,014	9,219	Mizuho Financial Group Inc.	5.667%	5/27/2029	4,519	4,687
Lazard Group LLC	4.500%	9/19/2028	352	354	Mizuho Financial Group Inc.	5.778%	7/6/2029	34,687	36,116
Lazard Group LLC	4.375%	3/11/2029	9,923	9,915	2 Mizuho Financial Group Inc.	4.254%	9/11/2029	22,541	22,549
Lincoln National Corp.	3.625%	12/12/2026	8,087	8,021	Mizuho Financial Group Inc.	3.261%	5/22/2030	13,889	13,374
Lincoln National Corp.	3.800%	3/1/2028	8,974	8,865	Mizuho Financial Group Inc.	5.376%	5/26/2030	5,527	5,716
Lloyds Banking Group plc	3.750%	1/11/2027	16,727	16,635	2 Mizuho Financial Group Inc.	3.153%	7/16/2030	9,190	8,790
Lloyds Banking Group plc	5.462%	1/5/2028	16,608	16,848	Mizuho Financial Group Inc.	5.098%	5/13/2031	5,920	6,080
Lloyds Banking Group plc	3.750%	3/18/2028	23,395	23,197	Mizuho Financial Group Inc.	5.739%	5/27/2031	10,834	11,409
Lloyds Banking Group plc	4.375%	3/22/2028	30,992	31,114	Mizuho Financial Group Inc.	4.711%	7/8/2031	30,228	30,542
Lloyds Banking Group plc	4.550%	8/16/2028	13,220	13,358	2 Mizuho Financial Group Inc.	2.201%	7/10/2031	17,096	15,392
2 Lloyds Banking Group plc	3.574%	11/7/2028	24,016	23,641	2 Morgan Stanley	4.350%	9/8/2026	47,316	47,372
Lloyds Banking Group plc	5.087%	11/26/2028	7,602	7,730	Morgan Stanley	3.625%	1/20/2027	65,095	64,754
Lloyds Banking Group plc	5.871%	3/6/2029	13,837	14,361	Morgan Stanley	3.950%	4/23/2027	32,502	32,386
Lloyds Banking Group plc	4.818%	6/13/2029	17,817	18,065	Morgan Stanley	2.475%	1/21/2028	24,898	24,300
Lloyds Banking Group plc	5.721%	6/5/2030	27,480	28,746	2 Morgan Stanley	5.625%	4/13/2028	41,154	42,039
Loews Corp.	3.200%	5/15/2030	8,952	8,551	Morgan Stanley	4.210%	4/20/2028	31,598	31,588
LPL Holdings Inc.	5.700%	5/20/2027	5,008	5,104	2 Morgan Stanley	3.591%	7/22/2028	44,931	44,382
LPL Holdings Inc.	4.900%	4/3/2028	1,816	1,838	Morgan Stanley	6.296%	10/18/2028	27,488	28,651
LPL Holdings Inc.	5.200%	3/15/2030	11,825	12,082	2 Morgan Stanley	3.772%	1/24/2029	45,956	45,484
LPL Holdings Inc.	5.150%	6/15/2030	11,279	11,502	Morgan Stanley	5.123%	2/1/2029	51,887	52,981
M&T Bank Corp.	4.553%	8/16/2028	14,114	14,168	2 Morgan Stanley	4.994%	4/12/2029	26,549	27,041
2 M&T Bank Corp.	4.833%	1/16/2029	3,004	3,038	2 Morgan Stanley	5.164%	4/20/2029	55,809	57,065
M&T Bank Corp.	7.413%	10/30/2029	18,206	19,807	Morgan Stanley	5.449%	7/20/2029	29,079	30,015
M&T Bank Corp.	5.179%	7/8/2031	20,045	20,487	Morgan Stanley	6.407%	11/1/2029	20,950	22,259
M&T Bank Corp.	5.400%	7/30/2035	13,719	13,809	Morgan Stanley	5.173%	1/16/2030	48,227	49,555
Main Street Capital Corp.	6.500%	6/4/2027	4,495	4,595	2 Morgan Stanley	4.431%	1/23/2030	39,536	39,709
Main Street Capital Corp.	5.400%	8/15/2028	5,077	5,099	Morgan Stanley	5.656%	4/18/2030	52,829	55,127
Main Street Capital Corp.	6.950%	3/1/2029	7,736	8,103	Morgan Stanley	5.042%	7/19/2030	50,473	51,712
2 Manufacturers & Traders Trust Co.	3.400%	8/17/2027	8,720	8,566	Morgan Stanley	4.654%	10/18/2030	64,933	65,558
Manufacturers & Traders Trust Co.	4.700%	1/27/2028	5,830	5,899	Morgan Stanley	5.230%	1/15/2031	21,955	22,653
Manufacturers & Traders Trust Co.	4.762%	7/6/2028	14,055	14,166	2 Morgan Stanley	2.699%	1/22/2031	68,972	64,252
Manulife Financial Corp.	2.484%	5/19/2027	9,177	8,925	2 Morgan Stanley	3.622%	4/1/2031	46,873	45,333
Marex Group plc	5.829%	5/8/2028	1,005	1,019	Morgan Stanley	5.192%	4/17/2031	44,415	45,795
Marex Group plc	6.404%	11/4/2029	18,582	19,143	2 Morgan Stanley Bank NA	5.882%	10/30/2026	33,979	34,647
Markel Group Inc.	3.500%	11/1/2027	5,552	5,465	Morgan Stanley Bank NA	4.447%	10/15/2027	27,542	27,570
Markel Group Inc.	3.350%	9/17/2029	4,520	4,370	2 Morgan Stanley Bank NA	4.952%	1/14/2028	16,692	16,843
Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.550%	11/8/2027	9,830	9,941	2 Morgan Stanley Bank NA	5.504%	5/26/2028	46,938	47,974
Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.375%	3/15/2029	15,462	15,613	2 Morgan Stanley Bank NA	4.968%	7/14/2028	35,974	36,464
Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.650%	3/15/2030	24,066	24,487	Morgan Stanley Bank NA	5.016%	1/12/2029	28,116	28,615
Mastercard Inc.	2.950%	11/21/2026	7,990	7,896	Morgan Stanley Direct Lending Fund	6.150%	5/17/2029	2,735	2,825
Mastercard Inc.	4.100%	1/15/2028	18,058	18,187	Morgan Stanley Direct Lending Fund	6.000%	5/19/2030	12,111	12,379

	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)		
2	Morgan Stanley Private Bank NA	4.466%	7/6/2028	31,600	31,733	Progressive Corp.	2.500%	3/15/2027	8,957	8,751	
	Morgan Stanley Private Bank NA	4.734%	7/18/2031	44,476	45,107	Progressive Corp.	4.000%	3/1/2029	15,347	15,340	
3	MSD Investment Corp.	6.250%	5/31/2030	6,343	6,434	Progressive Corp.	3.200%	3/26/2030	7,975	7,674	
	Nasdaq Inc.	5.350%	6/28/2028	19,172	19,779	2	Prudential Financial Inc.	4.500%	9/15/2047	21,097	20,776
	National Australia Bank Ltd.	3.905%	6/9/2027	14,526	14,514	2	Prudential Financial Inc.	5.700%	9/15/2048	3,904	3,969
	National Australia Bank Ltd.	5.087%	6/11/2027	8,340	8,502		Prudential Funding Asia plc	3.125%	4/14/2030	14,076	13,444
	National Australia Bank Ltd.	4.944%	1/12/2028	12,725	13,010		Radian Group Inc.	6.200%	5/15/2029	13,287	13,926
	National Australia Bank Ltd.	4.308%	6/13/2028	12,957	13,082		Raymond James Financial Inc.	4.650%	4/1/2030	7,300	7,434
	National Australia Bank Ltd.	4.900%	6/13/2028	20,945	21,473		Regions Financial Corp.	1.800%	8/12/2028	16,640	15,564
	National Australia Bank Ltd.	4.787%	1/10/2029	20,713	21,226		Regions Financial Corp.	5.722%	6/6/2030	19,390	20,180
	National Australia Bank Ltd.	4.901%	1/14/2030	17,425	17,982		Reinsurance Group of America Inc.	3.950%	9/15/2026	6,447	6,423
	National Australia Bank Ltd.	4.534%	6/13/2030	8,758	8,914		Reinsurance Group of America Inc.	3.900%	5/15/2029	4,587	4,524
	National Bank of Canada	5.600%	12/18/2028	26,757	27,883		Reinsurance Group of America Inc.	3.150%	6/15/2030	9,100	8,594
	National Bank of Canada	4.500%	10/10/2029	20,094	20,217		RenaissanceRe Finance Inc.	3.450%	7/1/2027	3,582	3,531
	NatWest Group plc	7.472%	11/10/2026	29,258	29,415		RenaissanceRe Holdings Ltd.	3.600%	4/15/2029	17,126	16,679
	NatWest Group plc	5.583%	3/1/2028	3,884	3,956	2	Royal Bank of Canada	1.400%	11/2/2026	531	515
2	NatWest Group plc	3.073%	5/22/2028	9,784	9,598	2	Royal Bank of Canada	4.875%	1/19/2027	11,678	11,810
	NatWest Group plc	5.516%	9/30/2028	22,984	23,551	2	Royal Bank of Canada	2.050%	1/21/2027	4,452	4,332
2	NatWest Group plc	4.892%	5/18/2029	42,493	43,159		Royal Bank of Canada	3.625%	5/4/2027	12,915	12,837
	NatWest Group plc	5.808%	9/13/2029	12,638	13,200	2	Royal Bank of Canada	4.240%	8/3/2027	35,559	35,722
2	NatWest Group plc	5.076%	1/27/2030	18,484	18,888	2	Royal Bank of Canada	4.510%	10/18/2027	9,649	9,677
2	NatWest Group plc	4.445%	5/8/2030	14,552	14,586	2	Royal Bank of Canada	6.000%	11/1/2027	14,494	15,070
	NatWest Group plc	4.964%	8/15/2030	13,226	13,504	2	Royal Bank of Canada	4.900%	1/12/2028	18,325	18,697
	NatWest Group plc	5.115%	5/23/2031	21,492	22,022	2	Royal Bank of Canada	4.522%	10/18/2028	15,964	16,071
	NatWest Group plc	6.475%	6/1/2034	15,378	16,145	2	Royal Bank of Canada	4.965%	1/24/2029	29,002	29,522
	New Mountain Finance Corp.	6.875%	2/1/2029	5,210	5,348	2	Royal Bank of Canada	4.950%	2/1/2029	18,402	18,937
	Nomura Holdings Inc.	2.329%	1/22/2027	29,651	28,843		Royal Bank of Canada	4.498%	8/6/2029	11,577	11,682
	Nomura Holdings Inc.	5.594%	7/2/2027	11,749	12,019	2	Royal Bank of Canada	4.969%	8/2/2030	35,799	36,571
	Nomura Holdings Inc.	6.070%	7/12/2028	8,538	8,944	2	Royal Bank of Canada	4.650%	10/18/2030	28,873	29,138
	Nomura Holdings Inc.	2.172%	7/14/2028	10,364	9,775	2	Royal Bank of Canada	5.153%	2/4/2031	41,627	42,864
	Nomura Holdings Inc.	5.605%	7/6/2029	2,578	2,686		Royal Bank of Canada	4.696%	8/6/2031	10,776	10,882
	Nomura Holdings Inc.	3.103%	1/16/2030	33,833	31,920		Santander Holdings USA Inc.	3.244%	10/5/2026	25,918	25,611
	Nomura Holdings Inc.	4.904%	7/1/2030	15,110	15,320		Santander Holdings USA Inc.	4.400%	7/13/2027	29,549	29,600
	Nomura Holdings Inc.	2.679%	7/16/2030	14,400	13,204		Santander Holdings USA Inc.	2.490%	1/6/2028	1,491	1,453
	North Haven Private Income Fund LLC	5.750%	2/1/2030	1,425	1,427		Santander Holdings USA Inc.	6.499%	3/9/2029	8,449	8,847
	Northern Trust Corp.	4.000%	5/10/2027	21,655	21,663		Santander Holdings USA Inc.	6.174%	1/9/2030	18,018	18,897
	Northern Trust Corp.	3.650%	8/3/2028	14,188	14,086		Santander Holdings USA Inc.	5.553%	9/6/2030	29,880	30,698
	Northern Trust Corp.	3.150%	5/3/2029	10,126	9,826		Santander Holdings USA Inc.	5.741%	3/20/2031	20,176	20,969
	Northern Trust Corp.	1.950%	5/1/2030	13,839	12,580		Santander UK Group Holdings plc	6.833%	11/21/2026	12,646	12,705
2	Northern Trust Corp.	3.375%	5/8/2032	3,331	3,256		Santander UK Group Holdings plc	2.469%	1/11/2028	25,451	24,801
	Nuveen Churchill Direct Lending Corp.	6.650%	3/15/2030	2,675	2,768	2	Santander UK Group Holdings plc	3.823%	11/3/2028	21,181	20,924
	Oaktree Specialty Lending Corp.	2.700%	1/15/2027	5,558	5,380		Santander UK Group Holdings plc	6.534%	1/10/2029	28,514	29,867
	Oaktree Specialty Lending Corp.	7.100%	2/15/2029	4,929	5,107		Santander UK Group Holdings plc	4.858%	9/11/2030	9,178	9,290
	Oaktree Specialty Lending Corp.	6.340%	2/27/2030	4,800	4,843		Santander UK Group Holdings plc	5.694%	4/15/2031	15,166	15,835
2	Oaktree Strategic Credit Fund	8.400%	11/14/2028	3,939	4,277		Sixth Street Lending Partners	6.500%	3/11/2029	14,333	14,891
	Oaktree Strategic Credit Fund	6.500%	7/23/2029	5,980	6,210		Sixth Street Lending Partners	5.750%	1/15/2030	20,470	20,766
3	Oaktree Strategic Credit Fund	6.190%	7/15/2030	6,098	6,195	3	Sixth Street Lending Partners	6.125%	7/15/2030	11,000	11,345
	ORIX Corp.	3.700%	7/18/2027	3,145	3,116		Sixth Street Specialty Lending Inc.	6.950%	8/14/2028	6,976	7,375
	ORIX Corp.	5.000%	9/13/2027	13,591	13,801		Sixth Street Specialty Lending Inc.	6.125%	3/1/2029	8,930	9,217
	ORIX Corp.	4.650%	9/10/2029	12,781	12,941		State Street Bank & Trust Co.	4.782%	11/23/2029	21,730	22,315
	PartnerRe Finance B LLC	3.700%	7/2/2029	8,461	8,276		State Street Corp.	4.993%	3/18/2027	24,278	24,656
	PayPal Holdings Inc.	2.650%	10/1/2026	27,422	26,995		State Street Corp.	2.203%	2/7/2028	24,552	23,885
	PayPal Holdings Inc.	4.450%	3/6/2028	2,414	2,442		State Street Corp.	4.536%	2/28/2028	9,969	10,107
	PayPal Holdings Inc.	2.850%	10/1/2029	37,252	35,514		State Street Corp.	4.543%	4/24/2028	5,845	5,886
	PayPal Holdings Inc.	2.300%	6/1/2030	16,580	15,220		State Street Corp.	4.530%	2/20/2029	21,391	21,615
2	PNC Bank NA	3.100%	10/25/2027	3,536	3,470		State Street Corp.	5.684%	11/21/2029	22,541	23,648
2	PNC Bank NA	4.050%	7/26/2028	36,510	36,388		State Street Corp.	2.400%	1/24/2030	15,644	14,672
2	PNC Bank NA	2.700%	10/22/2029	5,990	5,634		State Street Corp.	4.729%	2/28/2030	22,459	22,961
	PNC Financial Services Group Inc.	6.615%	10/20/2027	23,069	23,650		State Street Corp.	4.834%	4/24/2030	17,819	18,285
	PNC Financial Services Group Inc.	5.300%	1/21/2028	25,637	26,021		Stifel Financial Corp.	4.000%	5/15/2030	2,355	2,304
	PNC Financial Services Group Inc.	5.354%	12/2/2028	14,446	14,807		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.402%	9/17/2026	44,855	43,593
	PNC Financial Services Group Inc.	3.450%	4/23/2029	34,880	34,138		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.010%	10/19/2026	35,092	34,642
	PNC Financial Services Group Inc.	5.582%	6/12/2029	48,606	50,411		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.446%	1/11/2027	36,253	35,931
	PNC Financial Services Group Inc.	2.550%	1/22/2030	19,336	18,061		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.174%	1/14/2027	7,798	7,598
	PNC Financial Services Group Inc.	5.492%	5/14/2030	44,450	46,261		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.364%	7/12/2027	9,566	9,453
	PNC Financial Services Group Inc.	5.222%	1/29/2031	8,706	8,995		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.352%	10/18/2027	3,118	3,075
	PNC Financial Services Group Inc.	4.899%	5/13/2031	32,648	33,297		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5.520%	1/13/2028	42,753	44,138
	Principal Financial Group Inc.	3.100%	11/15/2026	200	197		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5.800%	7/13/2028	19,614	20,514
	Principal Financial Group Inc.	2.125%	6/15/2030	7,815	7,070		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5.716%	9/14/2028	5,721	5,972
	Progressive Corp.	2.450%	1/15/2027	15,247	14,938		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.902%	9/17/2028	50,792	47,551

	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)
Bristol-Myers Squibb Co.	4.900%	2/22/2029	20,564	21,117	Humana Inc.	3.950%	3/15/2027	3,201	3,191
Bristol-Myers Squibb Co.	3.400%	7/26/2029	39,864	38,852	Humana Inc.	5.750%	3/1/2028	11,148	11,533
Cardinal Health Inc.	4.700%	11/15/2026	2,209	2,223	Humana Inc.	5.750%	12/1/2028	7,464	7,783
Cardinal Health Inc.	3.410%	6/15/2027	27,265	26,913	Humana Inc.	3.700%	3/23/2029	18,718	18,334
Cardinal Health Inc.	5.125%	2/15/2029	13,394	13,768	Humana Inc.	3.125%	8/15/2029	11,979	11,402
Cardinal Health Inc.	5.000%	11/15/2029	9,425	9,652	Humana Inc.	4.875%	4/1/2030	3,454	3,499
Cardinal Health Inc.	4.500%	9/15/2030	5,000	5,008	Icon Investments Six DAC	5.809%	5/8/2027	13,240	13,519
Cencora Inc.	3.450%	12/15/2027	22,095	21,764	illumina Inc.	4.650%	9/9/2026	7,950	7,968
Cencora Inc.	4.625%	12/15/2027	4,313	4,355	illumina Inc.	5.750%	12/13/2027	6,898	7,094
Cencora Inc.	4.850%	12/15/2029	12,442	12,697	IQVIA Inc.	5.700%	5/15/2028	11,983	12,365
Cencora Inc.	2.800%	5/15/2030	10,005	9,372	IQVIA Inc.	6.250%	2/1/2029	10,358	10,915
Cencora Inc.	2.700%	3/15/2031	7,575	6,927	Johnson & Johnson	4.500%	3/1/2027	11,358	11,471
Centene Corp.	4.250%	12/15/2027	36,580	35,742	Johnson & Johnson	2.950%	3/3/2027	9,754	9,637
Centene Corp.	2.450%	7/15/2028	47,369	43,793	Johnson & Johnson	2.900%	1/15/2028	39,367	38,642
Centene Corp.	4.625%	12/15/2029	55,268	53,252	Johnson & Johnson	4.550%	3/1/2028	10,385	10,580
Centene Corp.	3.375%	2/15/2030	26,200	23,909	Johnson & Johnson	4.800%	6/1/2029	27,816	28,701
2 Cigna Group	3.400%	3/1/2027	19,456	19,249	Johnson & Johnson	6.950%	9/1/2029	300	335
Cigna Group	4.375%	10/15/2028	77,154	77,560	Johnson & Johnson	4.700%	3/1/2030	19,474	20,059
Cigna Group	5.000%	5/15/2029	19,984	20,518	Laboratory Corp. of America Holdings	2.950%	12/1/2029	4,982	4,716
Cigna Group	2.400%	3/15/2030	10,824	9,971	Laboratory Corp. of America Holdings	4.350%	4/1/2030	11,027	11,024
CommonSpirit Health	6.073%	11/1/2027	5,918	6,133	McKesson Corp.	4.250%	9/15/2029	15,219	15,272
CommonSpirit Health	3.347%	10/1/2029	15,209	14,663	McKesson Corp.	4.650%	5/30/2030	27,205	27,647
CVS Health Corp.	3.625%	4/1/2027	3,688	3,652	Medtronic Global Holdings SCA	4.250%	3/30/2028	23,888	24,056
CVS Health Corp.	6.250%	6/1/2027	7,064	7,292	Merck & Co. Inc.	1.700%	6/10/2027	29,952	28,863
CVS Health Corp.	1.300%	8/21/2027	51,696	48,795	Merck & Co. Inc.	4.050%	5/17/2028	18,047	18,137
CVS Health Corp.	4.300%	3/25/2028	90,739	90,694	Merck & Co. Inc.	1.900%	12/10/2028	7,030	6,599
CVS Health Corp.	5.000%	1/30/2029	9,609	9,800	Merck & Co. Inc.	3.400%	3/7/2029	37,310	36,592
CVS Health Corp.	5.400%	6/1/2029	19,220	19,858	Merck & Co. Inc.	1.450%	6/24/2030	10,260	9,065
CVS Health Corp.	3.250%	8/15/2029	43,802	41,898	Mylan Inc.	4.550%	4/15/2028	13,730	13,643
CVS Health Corp.	5.125%	2/21/2030	23,483	24,035	Novartis Capital Corp.	3.100%	5/17/2027	23,552	23,264
CVS Health Corp.	3.750%	4/1/2030	7,839	7,574	Novartis Capital Corp.	3.800%	9/18/2029	21,679	21,608
CVS Health Corp.	1.750%	8/21/2030	9,915	8,663	Novartis Capital Corp.	2.200%	8/14/2030	19,550	17,945
DENTSPLY SIRONA Inc.	3.250%	6/1/2030	13,585	12,481	Pfizer Inc.	3.000%	12/15/2026	33,495	33,118
DH Europe Finance II Sarl	2.600%	11/15/2029	15,398	14,492	Pfizer Inc.	3.450%	3/15/2029	24,395	24,022
Edwards Lifesciences Corp.	4.300%	6/15/2028	10,965	11,019	Pfizer Inc.	2.625%	4/1/2030	11,673	10,957
Elevance Health Inc.	3.650%	12/1/2027	31,448	31,175	Pfizer Inc.	1.700%	5/28/2030	24,550	21,981
Elevance Health Inc.	4.101%	3/1/2028	8,055	8,049	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4.450%	5/19/2028	76,954	77,839
Elevance Health Inc.	5.150%	6/15/2029	9,368	9,649	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4.650%	5/19/2030	29,414	29,965
Elevance Health Inc.	2.875%	9/15/2029	18,503	17,530	Pharmacia LLC	6.600%	12/1/2028	9,323	10,029
Elevance Health Inc.	4.750%	2/15/2030	18,117	18,411	2 Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.746%	10/1/2026	984	969
Elevance Health Inc.	2.250%	5/15/2030	19,516	17,799	2 Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.532%	10/1/2029	5,440	5,076
Eli Lilly & Co.	4.500%	2/9/2027	24,403	24,596	Quest Diagnostics Inc.	4.200%	6/30/2029	5,707	5,712
Eli Lilly & Co.	4.150%	8/14/2027	24,335	24,484	Quest Diagnostics Inc.	4.625%	12/15/2029	14,272	14,488
Eli Lilly & Co.	4.550%	2/12/2028	19,144	19,433	Quest Diagnostics Inc.	2.950%	6/30/2030	11,600	10,917
Eli Lilly & Co.	4.000%	10/15/2028	10,152	10,176	Revvity Inc.	1.900%	9/15/2028	9,416	8,769
Eli Lilly & Co.	4.500%	2/9/2029	26,484	26,918	Revvity Inc.	3.300%	9/15/2029	14,986	14,317
Eli Lilly & Co.	3.375%	3/15/2029	25,369	24,889	Royalty Pharma plc	1.750%	9/2/2027	33,402	31,783
Eli Lilly & Co.	4.200%	8/14/2029	31,946	32,203	Royalty Pharma plc	5.150%	9/2/2029	209	214
Eli Lilly & Co.	4.750%	2/12/2030	16,249	16,711	Sanofi SA	3.625%	6/19/2028	10,499	10,440
GE HealthCare Technologies Inc.	5.650%	11/15/2027	35,390	36,478	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	3.200%	9/23/2026	650	643
GE HealthCare Technologies Inc.	4.800%	8/14/2029	12,152	12,400	Smith & Nephew plc	5.150%	3/20/2027	1,008	1,021
GE HealthCare Technologies Inc.	5.875%	3/15/2030	17,885	18,989	Solventum Corp.	5.450%	2/25/2027	21,855	22,273
Gilead Sciences Inc.	2.950%	3/1/2027	23,171	22,818	Solventum Corp.	5.400%	3/1/2029	27,741	28,924
Gilead Sciences Inc.	1.200%	10/1/2027	15,405	14,563	2 SSM Health Care Corp.	3.823%	6/1/2027	1,264	1,258
Gilead Sciences Inc.	4.800%	11/15/2029	14,645	15,022	SSM Health Care Corp.	4.894%	6/1/2028	1,715	1,746
GlaxoSmithKline Capital Inc.	3.875%	5/15/2028	34,825	34,809	Stryker Corp.	4.550%	2/10/2027	14,465	14,578
GlaxoSmithKline Capital Inc.	4.500%	4/15/2030	13,103	13,258	Stryker Corp.	4.700%	2/10/2028	22,575	22,922
GlaxoSmithKline Capital Inc.	4.315%	3/12/2027	5,253	5,286	Stryker Corp.	3.650%	3/7/2028	12,212	12,111
GlaxoSmithKline Capital plc	3.375%	6/1/2029	8,954	8,741	Stryker Corp.	4.850%	12/8/2028	13,332	13,656
HCA Inc.	5.375%	9/1/2026	22,002	22,083	Stryker Corp.	4.250%	9/11/2029	14,399	14,452
HCA Inc.	4.500%	2/15/2027	26,935	26,961	Stryker Corp.	4.850%	2/10/2030	10,467	10,732
HCA Inc.	3.125%	3/15/2027	19,676	19,362	Stryker Corp.	1.950%	6/15/2030	15,525	13,996
HCA Inc.	5.000%	3/1/2028	2,955	3,007	2 Sutter Health	2.294%	8/15/2030	2,344	2,140
HCA Inc.	5.625%	9/1/2028	31,853	32,855	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	5.000%	11/26/2028	31,374	32,085
HCA Inc.	5.875%	2/1/2029	2,525	2,630	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2.050%	3/31/2030	36,920	33,471
HCA Inc.	3.375%	3/15/2029	13,762	13,323	Thermo Fisher Scientific Inc.	5.000%	12/5/2026	17,784	17,981
HCA Inc.	4.125%	6/15/2029	37,722	37,358	Thermo Fisher Scientific Inc.	4.800%	11/21/2027	12,383	12,599
HCA Inc.	5.250%	3/1/2030	19,825	20,474	Thermo Fisher Scientific Inc.	1.750%	10/15/2028	25,048	23,408
HCA Inc.	3.500%	9/1/2030	1,083	1,033	Thermo Fisher Scientific Inc.	5.000%	1/31/2029	9,384	9,662
Humana Inc.	1.350%	2/3/2027	11,573	11,115	Thermo Fisher Scientific Inc.	2.600%	10/1/2029	17,554	16,631

	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)	
Thermo Fisher Scientific Inc.	4.977%	8/10/2030	3,159	3,272	2	Caterpillar Financial Services Corp.	4.100%	8/15/2028	14,750	14,802
UnitedHealth Group Inc.	3.450%	1/15/2027	17,946	17,794		Caterpillar Financial Services Corp.	4.850%	2/27/2029	16,368	16,808
UnitedHealth Group Inc.	3.375%	4/15/2027	2,673	2,644		Caterpillar Financial Services Corp.	4.375%	8/16/2029	9,710	9,850
UnitedHealth Group Inc.	4.600%	4/15/2027	12,899	13,003		Caterpillar Financial Services Corp.	4.700%	11/15/2029	32,138	32,920
UnitedHealth Group Inc.	3.700%	5/15/2027	9,264	9,213		Caterpillar Financial Services Corp.	4.800%	1/8/2030	8,321	8,581
UnitedHealth Group Inc.	2.950%	10/15/2027	6,297	6,157		Caterpillar Inc.	2.600%	4/9/2030	8,806	8,273
UnitedHealth Group Inc.	5.250%	2/15/2028	15,546	15,980		CH Robinson Worldwide Inc.	4.200%	4/15/2028	10,089	10,096
UnitedHealth Group Inc.	3.850%	6/15/2028	11,916	11,859		CNH Industrial Capital LLC	4.750%	3/21/2028	13,928	14,085
UnitedHealth Group Inc.	4.400%	6/15/2028	6,470	6,527		CNH Industrial Capital LLC	4.500%	4/10/2028	14,323	14,443
UnitedHealth Group Inc.	3.875%	12/15/2028	21,420	21,246		CNH Industrial Capital LLC	5.500%	1/12/2029	5,226	5,413
UnitedHealth Group Inc.	4.250%	1/15/2029	29,317	29,399		CNH Industrial Capital LLC	5.100%	4/20/2029	12,155	12,464
UnitedHealth Group Inc.	4.700%	4/15/2029	10,104	10,286	2	CNH Industrial NV	3.850%	11/15/2027	2,521	2,508
UnitedHealth Group Inc.	4.000%	5/15/2029	19,458	19,363		CSX Corp.	2.600%	11/1/2026	10,858	10,675
UnitedHealth Group Inc.	2.875%	8/15/2029	19,129	18,223		CSX Corp.	3.250%	6/1/2027	18,639	18,386
UnitedHealth Group Inc.	4.800%	1/15/2030	12,964	13,246		CSX Corp.	3.800%	3/1/2028	8,725	8,680
UnitedHealth Group Inc.	5.300%	2/15/2030	22,020	22,901		CSX Corp.	4.250%	3/15/2029	30,136	30,257
UnitedHealth Group Inc.	2.000%	5/15/2030	18,490	16,715		CSX Corp.	2.400%	2/15/2030	6,894	6,408
Universal Health Services Inc.	1.650%	9/1/2026	585	569		Cummins Inc.	4.250%	5/9/2028	4,475	4,511
Universal Health Services Inc.	4.625%	10/15/2029	8,713	8,685		Cummins Inc.	4.900%	2/20/2029	5,626	5,781
Viatriis Inc.	2.300%	6/22/2027	18,183	17,458		Deere & Co.	3.100%	4/15/2030	5,970	5,716
Viatriis Inc.	2.700%	6/22/2030	18,602	16,712		Delta Air Lines Inc.	4.375%	4/19/2028	14,859	14,862
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5.350%	12/1/2028	10,916	11,302		Delta Air Lines Inc.	4.950%	7/10/2028	18,551	18,773
Zimmer Biomet Holdings Inc.	5.050%	2/19/2030	23,280	23,943	3	Delta Air Lines Inc.	4.750%	10/20/2028	1,640	1,650
Zoetis Inc.	3.000%	9/12/2027	18,344	17,987		Delta Air Lines Inc.	3.750%	10/28/2029	20,500	19,885
Zoetis Inc.	4.150%	8/17/2028	10,392	10,419		Delta Air Lines Inc.	5.250%	7/10/2030	22,292	22,743
Zoetis Inc.	3.900%	8/20/2028	9,469	9,455		Eaton Capital ULC	4.450%	5/9/2030	6,160	6,220
Zoetis Inc.	2.000%	5/15/2030	12,050	10,929		Eaton Corp.	3.103%	9/15/2027	14,710	14,473
				3,871,069		Emerson Electric Co.	0.875%	10/15/2026	15,240	14,729
産業 (6.8%)						Emerson Electric Co.	1.800%	10/15/2027	9,561	9,161
3M Co.	2.875%	10/15/2027	17,382	16,977		Emerson Electric Co.	2.000%	12/21/2028	14,710	13,828
3M Co.	3.625%	9/14/2028	9,516	9,405	3	FedEx Corp.	3.100%	8/5/2029	18,402	17,590
3M Co.	2.375%	8/26/2029	16,903	15,817	3	FedEx Corp.	4.250%	5/15/2030	7,672	7,586
3M Co.	4.800%	3/15/2030	25,088	25,644		General Dynamics Corp.	3.500%	4/1/2027	6,918	6,882
AGCO Corp.	5.450%	3/21/2027	5,715	5,793		General Dynamics Corp.	2.625%	11/15/2027	8,107	7,890
Allegion plc	3.500%	10/1/2029	7,430	7,184		General Dynamics Corp.	3.750%	5/15/2028	21,082	21,030
2 American Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2014-I	3.700%	10/1/2026	5,153	5,108		General Electric Co.	4.300%	7/29/2030	6,815	6,847
2 American Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2015-I	3.375%	5/1/2027	604	593		Hexcel Corp.	4.200%	2/15/2027	6,371	6,326
2 American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2015-I	3.600%	9/22/2027	6,308	6,177		Honeywell International Inc.	2.500%	11/1/2026	28,010	27,499
2 American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-I	3.575%	1/15/2028	672	658		Honeywell International Inc.	1.100%	3/1/2027	7,013	6,712
Amphenol Corp.	5.050%	4/5/2027	18,630	18,914		Honeywell International Inc.	4.650%	7/30/2027	21,655	21,918
Amphenol Corp.	4.375%	6/12/2028	12,995	13,121		Honeywell International Inc.	2.700%	8/15/2029	12,380	11,778
Amphenol Corp.	5.050%	4/5/2029	10,786	11,122		Honeywell International Inc.	4.875%	9/1/2029	9,197	9,468
Amphenol Corp.	4.350%	6/1/2029	10,009	10,105		Honeywell International Inc.	4.700%	2/1/2030	32,855	33,503
Amphenol Corp.	2.800%	2/15/2030	9,859	9,320		Howmet Aerospace Inc.	5.900%	2/1/2027	5,234	5,352
Boeing Co.	2.700%	2/1/2027	28,351	27,711		Howmet Aerospace Inc.	6.750%	1/15/2028	1,035	1,093
Boeing Co.	2.800%	3/1/2027	8,257	8,079		Howmet Aerospace Inc.	3.000%	1/15/2029	16,183	15,583
Boeing Co.	5.040%	5/1/2027	36,886	37,235		Huntington Ingalls Industries Inc.	3.483%	12/1/2027	14,602	14,347
Boeing Co.	6.259%	5/1/2027	10,628	10,933		Huntington Ingalls Industries Inc.	2.043%	8/16/2028	13,178	12,352
Boeing Co.	3.250%	2/1/2028	32,260	31,493		Huntington Ingalls Industries Inc.	5.353%	1/15/2030	25,336	26,135
Boeing Co.	3.200%	3/1/2029	18,515	17,821		Huntington Ingalls Industries Inc.	4.200%	5/1/2030	377	372
Boeing Co.	6.298%	5/1/2029	19,928	21,153		IDEX Corp.	4.950%	9/1/2029	8,162	8,338
Boeing Co.	2.950%	2/1/2030	10,070	9,451		Illinois Tool Works Inc.	2.650%	11/15/2026	200	197
Boeing Co.	5.150%	5/1/2030	73,502	75,327		Ingersoll Rand Inc.	5.197%	6/15/2027	8,182	8,324
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.250%	6/15/2027	12,504	12,360		Ingersoll Rand Inc.	5.176%	6/15/2029	12,354	12,762
Canadian Pacific Railway Co.	1.750%	12/2/2026	30,454	29,590		Jacobs Engineering Group Inc.	6.350%	8/18/2028	16,201	17,072
Canadian Pacific Railway Co.	2.875%	11/15/2029	4,060	3,858		JB Hunt Transport Services Inc.	4.900%	3/15/2030	6,410	6,561
Canadian Pacific Railway Co.	4.800%	3/30/2030	23,389	23,948	2	John Deere Capital Corp.	5.150%	9/8/2026	14,625	14,792
Carrier Global Corp.	2.493%	2/15/2027	25,835	25,273	2	John Deere Capital Corp.	2.250%	9/14/2026	13,009	12,776
Carrier Global Corp.	2.722%	2/15/2030	37,577	35,285	2	John Deere Capital Corp.	1.300%	10/13/2026	258	251
2 Caterpillar Financial Services Corp.	1.150%	9/14/2026	15,147	14,703	2	John Deere Capital Corp.	4.500%	1/8/2027	12,248	12,337
Caterpillar Financial Services Corp.	4.450%	10/16/2026	2,145	2,156	2	John Deere Capital Corp.	1.700%	1/11/2027	13,220	12,838
Caterpillar Financial Services Corp.	4.500%	1/7/2027	12,469	12,562	2	John Deere Capital Corp.	4.850%	3/5/2027	8,629	8,746
2 Caterpillar Financial Services Corp.	1.700%	1/8/2027	3,109	3,019	2	John Deere Capital Corp.	2.350%	3/8/2027	20,096	19,627
Caterpillar Financial Services Corp.	4.500%	1/8/2027	13,248	13,345	2	John Deere Capital Corp.	4.900%	6/1/2027	6,507	6,624
Caterpillar Financial Services Corp.	5.000%	5/14/2027	9,191	9,347	2	John Deere Capital Corp.	4.150%	9/15/2027	22,074	22,167
2 Caterpillar Financial Services Corp.	3.600%	8/12/2027	21,049	20,928	2	John Deere Capital Corp.	4.750%	1/20/2028	29,003	29,533
2 Caterpillar Financial Services Corp.	1.100%	9/14/2027	18,229	17,254	2	John Deere Capital Corp.	4.900%	3/3/2028	21,114	21,588
2 Caterpillar Financial Services Corp.	4.400%	10/15/2027	11,165	11,278	2	John Deere Capital Corp.	4.250%	6/5/2028	15,415	15,544
Caterpillar Financial Services Corp.	4.600%	11/15/2027	16,015	16,237	2	John Deere Capital Corp.	4.950%	7/14/2028	35,813	36,801
Caterpillar Financial Services Corp.	4.400%	3/3/2028	7,592	7,677	2	John Deere Capital Corp.	4.500%	1/16/2029	13,335	13,543

	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)		
2	John Deere Capital Corp.	3.450%	3/7/2029	9,736	9,558	RTX Corp.	2.250%	7/1/2030	14,720	13,448	
2	John Deere Capital Corp.	3.350%	4/18/2029	11,567	11,307	2	Ryder System Inc.	1.750%	9/1/2026	4,833	4,709
2	John Deere Capital Corp.	4.850%	6/11/2029	13,102	13,475	2	Ryder System Inc.	2.900%	12/1/2026	7,703	7,569
2	John Deere Capital Corp.	2.450%	1/9/2030	24,557	22,966	2	Ryder System Inc.	2.850%	3/1/2027	930	911
2	John Deere Capital Corp.	4.550%	6/5/2030	29,076	29,541	2	Ryder System Inc.	5.300%	3/15/2027	10,914	11,074
2	John Deere Capital Corp.	4.700%	6/10/2030	9,720	9,961	2	Ryder System Inc.	5.650%	3/1/2028	12,284	12,707
	Johnson Controls International plc	5.500%	4/19/2029	13,972	14,563	2	Ryder System Inc.	5.250%	6/1/2028	15,119	15,530
	Kennametal Inc.	4.625%	6/15/2028	4,955	4,990		Ryder System Inc.	6.300%	12/1/2028	398	424
	Keysight Technologies Inc.	4.600%	4/6/2027	15,076	15,144	2	Ryder System Inc.	5.375%	3/15/2029	16,710	17,277
	Keysight Technologies Inc.	3.000%	10/30/2029	7,697	7,304	2	Ryder System Inc.	5.500%	6/1/2029	3,730	3,887
	Keysight Technologies Inc.	5.350%	7/30/2030	6,465	6,718	2	Ryder System Inc.	4.950%	9/1/2029	4,290	4,385
	L3Harris Technologies Inc.	3.850%	12/15/2026	14,030	13,959	2	Ryder System Inc.	4.900%	12/1/2029	4,500	4,590
	L3Harris Technologies Inc.	5.400%	1/15/2027	27,883	28,317		Ryder System Inc.	5.000%	3/15/2030	4,904	5,020
2	L3Harris Technologies Inc.	4.400%	6/15/2028	19,565	19,672	2	Ryder System Inc.	4.850%	6/15/2030	4,300	4,382
	L3Harris Technologies Inc.	5.050%	6/1/2029	20,592	21,139		Southwest Airlines Co.	3.000%	11/15/2026	11,694	11,498
	L3Harris Technologies Inc.	2.900%	12/15/2029	8,125	7,670		Southwest Airlines Co.	5.125%	6/15/2027	38,844	39,288
	Lennox International Inc.	1.700%	8/1/2027	5,100	4,864		Southwest Airlines Co.	3.450%	11/16/2027	3,291	3,232
	Lennox International Inc.	5.500%	9/15/2028	10,773	11,155		Southwest Airlines Co.	2.625%	2/10/2030	7,444	6,846
	LKQ Corp.	5.750%	6/15/2028	10,295	10,632		Teledyne Technologies Inc.	2.250%	4/1/2028	18,693	17,805
	Lockheed Martin Corp.	5.100%	11/15/2027	20,785	21,283		Textron Inc.	3.650%	3/15/2027	4,531	4,485
	Lockheed Martin Corp.	4.150%	8/15/2028	8,485	8,529		Textron Inc.	3.900%	9/17/2029	4,860	4,793
	Lockheed Martin Corp.	4.500%	2/15/2029	17,049	17,292		Textron Inc.	3.000%	6/1/2030	10,700	10,044
	Lockheed Martin Corp.	4.400%	8/15/2030	9,011	9,083		Timken Co.	4.500%	12/15/2028	5,143	5,181
	MasTec Inc.	5.900%	6/15/2029	12,420	12,996		Trane Technologies Financing Ltd.	3.800%	3/21/2029	16,853	16,684
	Nordson Corp.	5.600%	9/15/2028	6,281	6,516		Trane Technologies Holdco Inc.	3.750%	8/21/2028	13,019	12,971
	Nordson Corp.	4.500%	12/15/2029	11,330	11,425		Trimble Inc.	4.900%	6/15/2028	10,014	10,157
	Norfolk Southern Corp.	7.800%	5/15/2027	14,727	15,609		Tyco Electronics Group SA	3.125%	8/15/2027	10,205	10,025
	Norfolk Southern Corp.	3.150%	6/1/2027	8,373	8,245		Union Pacific Corp.	3.950%	9/10/2028	25,111	25,086
	Norfolk Southern Corp.	3.800%	8/1/2028	23,153	23,047		Union Pacific Corp.	6.625%	2/1/2029	5,821	6,279
	Norfolk Southern Corp.	2.550%	11/1/2029	8,503	8,001		Union Pacific Corp.	3.700%	3/1/2029	14,533	14,355
	Northrop Grumman Corp.	3.200%	2/1/2027	13,518	13,350		Union Pacific Corp.	2.400%	2/5/2030	5,784	5,388
	Northrop Grumman Corp.	3.250%	1/15/2028	40,431	39,695	2	United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2020-1	5.875%	10/15/2027	22,243	22,770
	Northrop Grumman Corp.	4.400%	5/1/2030	13,425	13,530	2	United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2018-1	3.500%	3/1/2030	986	943
	Northrop Grumman Corp.	4.650%	7/15/2030	17,485	17,766		United Parcel Service Inc.	2.400%	11/15/2026	7,409	7,270
	nVent Finance Sarl	4.550%	4/15/2028	7,021	7,038		United Parcel Service Inc.	3.050%	11/15/2027	23,919	23,504
	Oshkosh Corp.	4.600%	5/15/2028	4,807	4,838		United Parcel Service Inc.	3.400%	3/15/2029	12,657	12,422
	Oshkosh Corp.	3.100%	3/1/2030	4,400	4,137		United Parcel Service Inc.	4.450%	4/1/2030	7,920	8,054
	Otis Worldwide Corp.	2.293%	4/5/2027	11,362	11,062		Veralto Corp.	5.500%	9/18/2026	8,240	8,324
	Otis Worldwide Corp.	5.250%	8/16/2028	15,050	15,519		Veralto Corp.	5.350%	9/18/2028	15,387	15,891
	Otis Worldwide Corp.	2.565%	2/15/2030	24,455	22,790		Vontier Corp.	2.400%	4/1/2028	749	711
2	PACCAR Financial Corp.	4.500%	11/25/2026	8,711	8,775		Waste Connections Inc.	4.250%	12/1/2028	21,626	21,787
2	PACCAR Financial Corp.	2.000%	2/4/2027	3,412	3,320		Waste Connections Inc.	3.500%	5/1/2029	10,651	10,478
	PACCAR Financial Corp.	5.000%	5/13/2027	5,983	6,087		Waste Connections Inc.	2.600%	2/1/2030	3,672	3,448
	PACCAR Financial Corp.	4.250%	6/23/2027	10,564	10,626		Waste Management Inc.	4.950%	7/3/2027	12,375	12,593
	PACCAR Financial Corp.	4.450%	8/6/2027	7,031	7,115		Waste Management Inc.	3.150%	11/15/2027	16,303	16,021
	PACCAR Financial Corp.	4.600%	1/10/2028	9,347	9,500		Waste Management Inc.	4.500%	3/15/2028	10,360	10,488
	PACCAR Financial Corp.	4.550%	3/3/2028	6,548	6,653		Waste Management Inc.	4.875%	2/15/2029	20,121	20,695
	PACCAR Financial Corp.	4.000%	8/8/2028	7,000	7,018		Waste Management Inc.	2.000%	6/1/2029	8,895	8,274
2	PACCAR Financial Corp.	4.950%	8/10/2028	7,964	8,195		Waste Management Inc.	4.625%	2/15/2030	21,318	21,720
2	PACCAR Financial Corp.	4.600%	1/31/2029	2,622	2,675		Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3.450%	11/15/2026	405	401
	PACCAR Financial Corp.	4.550%	5/8/2030	7,695	7,845		Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4.700%	9/15/2028	22,520	22,809
	Parker-Hannifin Corp.	4.250%	9/15/2027	36,697	36,832		Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4.900%	5/29/2030	6,509	6,651
	Parker-Hannifin Corp.	3.250%	6/14/2029	7,482	7,253		Xylem Inc.	3.250%	11/1/2026	6,710	6,633
	Parker-Hannifin Corp.	4.500%	9/15/2029	29,995	30,394		Xylem Inc.	1.950%	1/30/2028	3,092	2,952
	Regal Rexnord Corp.	6.050%	4/15/2028	24,932	25,803						3,108,653
2	Regal Rexnord Corp.	6.300%	2/15/2030	17,617	18,644						
	Republic Services Inc.	3.375%	11/15/2027	10,492	10,370		素材 (2.3%)				
	Republic Services Inc.	3.950%	5/15/2028	14,721	14,723		Air Products and Chemicals Inc.	1.850%	5/15/2027	12,160	11,746
	Republic Services Inc.	4.875%	4/1/2029	13,461	13,806		Air Products and Chemicals Inc.	4.600%	2/8/2029	16,476	16,760
	Republic Services Inc.	2.300%	3/1/2030	13,025	12,042		Air Products and Chemicals Inc.	2.050%	5/15/2030	13,235	12,071
	Republic Services Inc.	4.750%	7/15/2030	4,983	5,113		Albemarle Corp.	4.650%	6/1/2027	12,981	12,990
	Rockwell Automation Inc.	3.500%	3/1/2029	6,928	6,795		Amcor Finance USA Inc.	4.500%	5/15/2028	12,544	12,602
	RTX Corp.	2.650%	11/1/2026	5,779	5,680		Amcor Flexibles North America Inc.	4.800%	3/17/2028	7,090	7,167
	RTX Corp.	5.750%	11/8/2026	22,699	23,075	3	Amcor Flexibles North America Inc.	5.100%	3/17/2030	26,310	26,898
	RTX Corp.	3.500%	3/15/2027	34,664	34,357	3	Amrize Finance US LLC	4.600%	4/7/2027	10,039	10,092
	RTX Corp.	3.125%	5/4/2027	25,506	25,111	3	Amrize Finance US LLC	4.700%	4/7/2028	3,381	3,422
	RTX Corp.	7.200%	8/15/2027	465	493	3	Amrize Finance US LLC	4.950%	4/7/2030	24,254	24,751
	RTX Corp.	4.125%	11/16/2028	38,114	38,139		AngloGold Ashanti Holdings plc	3.375%	11/1/2028	14,046	13,523
	RTX Corp.	5.750%	1/15/2029	11,447	12,006		ArcelorMittal SA	6.500%	11/29/2027	32,985	34,394
	RTX Corp.	7.500%	9/15/2029	8,062	9,027		ArcelorMittal SA	4.250%	7/16/2029	1,560	1,556
							BHP Billiton Finance USA Ltd.	5.250%	9/8/2026	16,411	16,589

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
BHP Billiton Finance USA Ltd.	4.750%	2/28/2028	24,666	25,091
BHP Billiton Finance USA Ltd.	5.100%	9/8/2028	7,793	8,024
BHP Billiton Finance USA Ltd.	5.000%	2/21/2030	10,992	11,349
Cabot Corp.	4.000%	7/1/2029	4,442	4,393
Carlisle Cos. Inc.	3.750%	12/1/2027	7,823	7,749
Carlisle Cos. Inc.	2.750%	3/1/2030	11,750	10,987
Celulosa Aracruz y Constitucion SA	3.875%	11/2/2027	8,034	7,905
CRH SMW Finance DAC	5.200%	5/21/2029	17,375	17,928
CRH SMW Finance DAC	5.125%	1/9/2030	23,487	24,158
Dow Chemical Co.	4.800%	11/30/2028	16,928	17,148
DuPont de Nemours Inc.	4.725%	11/15/2028	45,870	46,738
Eastman Chemical Co.	4.500%	12/1/2028	3,765	3,783
Eastman Chemical Co.	5.000%	8/1/2029	21,370	21,762
Ecolab Inc.	2.700%	11/1/2026	15,217	14,982
Ecolab Inc.	1.650%	2/1/2027	7,250	7,020
Ecolab Inc.	5.250%	1/15/2028	9,871	10,165
Ecolab Inc.	4.300%	6/15/2028	6,859	6,920
EIDP Inc.	2.300%	7/15/2030	17,604	16,165
FMC Corp.	3.450%	10/1/2029	7,176	6,787
Freeport-McMoRan Inc.	5.000%	9/1/2027	12,252	12,255
Freeport-McMoRan Inc.	4.125%	3/1/2028	11,124	11,069
Freeport-McMoRan Inc.	4.375%	8/1/2028	5,049	5,050
Freeport-McMoRan Inc.	5.250%	9/1/2029	2,416	2,451
Freeport-McMoRan Inc.	4.250%	3/1/2030	5,825	5,754
International Flavors & Fragrances Inc.	4.450%	9/26/2028	1,875	1,884
Kinross Gold Corp.	4.500%	7/15/2027	7,131	7,145
LYB International Finance II BV	3.500%	3/2/2027	13,100	12,936
Martin Marietta Materials Inc.	3.450%	6/1/2027	5,634	5,564
Martin Marietta Materials Inc.	3.500%	12/15/2027	7,505	7,404
Martin Marietta Materials Inc.	2.500%	3/15/2030	3,585	3,324
Mosaic Co.	4.050%	11/15/2027	1,297	1,291
Mosaic Co.	5.375%	11/15/2028	13,065	13,464
Newmont Corp.	3.250%	5/13/2030	11,661	11,166
Nucor Corp.	4.300%	5/23/2027	20,125	20,182
Nucor Corp.	3.950%	5/1/2028	16,667	16,629
Nucor Corp.	2.700%	6/1/2030	8,010	7,477
Nucor Corp.	4.650%	6/1/2030	10,312	10,467
Nutrien Ltd.	4.000%	12/15/2026	11,328	11,296
Nutrien Ltd.	4.900%	3/27/2028	21,940	22,315
Nutrien Ltd.	4.200%	4/1/2029	21,043	20,982
Nutrien Ltd.	2.950%	5/13/2030	7,395	6,957
Packaging Corp. of America	3.000%	12/15/2029	6,870	6,554
PPG Industries Inc.	3.750%	3/15/2028	21,664	21,468
Rio Tinto Finance USA Ltd.	7.125%	7/15/2028	6,727	7,284
Rio Tinto Finance USA plc	4.375%	3/12/2027	6,347	6,384
Rio Tinto Finance USA plc	4.500%	3/14/2028	12,412	12,541
Rio Tinto Finance USA plc	4.875%	3/14/2030	25,320	25,957
RPM International Inc.	3.750%	3/15/2027	9,932	9,852
Sherwin-Williams Co.	3.450%	6/1/2027	30,049	29,702
Sherwin-Williams Co.	2.300%	5/15/2030	4,475	4,101
Sherwin-Williams Co.	4.500%	8/15/2030	3,742	3,762
Smurfit Kappa Treasury ULC	5.200%	1/15/2030	25,316	26,116
Sonoco Products Co.	4.450%	9/1/2026	11,381	11,375
Sonoco Products Co.	2.250%	2/1/2027	2,953	2,867
Sonoco Products Co.	4.600%	9/1/2029	16,273	16,333
Steel Dynamics Inc.	5.000%	12/15/2026	6,000	6,006
Steel Dynamics Inc.	1.650%	10/15/2027	7,405	7,016
Steel Dynamics Inc.	3.450%	4/15/2030	13,295	12,748
Suzano Austria GmbH	2.500%	9/15/2028	9,902	9,259
Suzano Austria GmbH	6.000%	1/15/2029	28,059	28,903
Suzano Austria GmbH	5.000%	1/15/2030	14,157	14,141
Suzano International Finance BV	5.500%	1/17/2027	7,278	7,366
Vale Overseas Ltd.	3.750%	7/8/2030	25,738	24,522
Vulcan Materials Co.	3.900%	4/1/2027	8,930	8,898
Vulcan Materials Co.	4.950%	12/1/2029	8,555	8,766
Vulcan Materials Co.	3.500%	6/1/2030	12,120	11,698
WestRock MWV LLC	8.200%	1/15/2030	7,512	8,652
WRKCo Inc.	3.900%	6/1/2028	5,575	5,535
WRKCo Inc.	4.900%	3/15/2029	19,322	19,716

1,048,199

不動産 (4.2%)

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
Agreee LP	2.000%	6/15/2028	2,715	2,559
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3.950%	1/15/2027	7,205	7,172
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3.950%	1/15/2028	9,590	9,528
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2.750%	12/15/2029	8,665	8,123
American Homes 4 Rent LP	4.250%	2/15/2028	9,357	9,342
American Homes 4 Rent LP	4.900%	2/15/2029	8,616	8,771
American Homes 4 Rent LP	4.950%	6/15/2030	15,500	15,780
American Tower Corp.	3.375%	10/15/2026	24,397	24,160
American Tower Corp.	2.750%	1/15/2027	15,453	15,153
American Tower Corp.	3.125%	1/15/2027	9,078	8,941
American Tower Corp.	3.650%	3/15/2027	5,621	5,577
American Tower Corp.	3.550%	7/15/2027	23,789	23,529
American Tower Corp.	3.600%	1/15/2028	8,477	8,364
American Tower Corp.	5.500%	3/15/2028	28,200	29,061
American Tower Corp.	5.250%	7/15/2028	19,230	19,777
American Tower Corp.	5.800%	11/15/2028	17,869	18,683
American Tower Corp.	5.200%	2/15/2029	2,993	3,078
American Tower Corp.	3.950%	3/15/2029	14,001	13,846
American Tower Corp.	3.800%	8/15/2029	30,807	30,173
American Tower Corp.	2.900%	1/15/2030	5,855	5,501
American Tower Corp.	5.000%	1/31/2030	15,837	16,209
American Tower Corp.	4.900%	3/15/2030	15,701	16,017
2 AvalonBay Communities Inc.	2.900%	10/15/2026	2,876	2,840
2 AvalonBay Communities Inc.	3.350%	5/15/2027	1,187	1,173
2 AvalonBay Communities Inc.	3.200%	1/15/2028	6,473	6,335
2 AvalonBay Communities Inc.	3.300%	6/1/2029	8,123	7,884
2 AvalonBay Communities Inc.	2.300%	3/1/2030	11,730	10,790
Boston Properties LP	2.750%	10/1/2026	17,150	16,853
Boston Properties LP	6.750%	12/1/2027	12,839	13,507
Boston Properties LP	4.500%	12/1/2028	31,065	31,074
Boston Properties LP	3.400%	6/21/2029	9,400	9,010
Boston Properties LP	2.900%	3/15/2030	13,660	12,668
Brixmor Operating Partnership LP	3.900%	3/15/2027	8,659	8,610
Brixmor Operating Partnership LP	4.125%	5/15/2029	14,121	13,992
Camden Property Trust	3.150%	7/1/2029	19,699	18,930
CBRE Services Inc.	5.500%	4/1/2029	13,569	14,072
CBRE Services Inc.	4.800%	6/15/2030	9,955	10,099
COPT Defense Properties LP	2.000%	1/15/2029	8,534	7,882
Cousins Properties LP	5.250%	7/15/2030	7,810	8,015
Crown Castle Inc.	2.900%	3/15/2027	19,690	19,285
Crown Castle Inc.	5.000%	1/11/2028	32,043	32,475
Crown Castle Inc.	3.800%	2/15/2028	13,595	13,426
Crown Castle Inc.	4.300%	2/15/2029	13,451	13,379
Crown Castle Inc.	5.600%	6/1/2029	17,774	18,467
Crown Castle Inc.	4.900%	9/1/2029	29,521	29,904
Crown Castle Inc.	3.300%	7/1/2030	14,192	13,404
CubeSmart LP	3.125%	9/1/2026	4,778	4,712
CubeSmart LP	2.250%	12/15/2028	9,098	8,563
CubeSmart LP	4.375%	2/15/2029	13,118	13,108
Digital Realty Trust LP	3.700%	8/15/2027	24,131	23,943
Digital Realty Trust LP	5.550%	1/15/2028	19,579	20,169
Digital Realty Trust LP	4.450%	7/15/2028	526	530
Digital Realty Trust LP	3.600%	7/1/2029	14,585	14,229
DOC DR LLC	4.300%	3/15/2027	10,474	10,477
DOC DR LLC	3.950%	1/15/2028	1,703	1,694
EPR Properties	4.500%	6/1/2027	11,915	11,884
EPR Properties	3.750%	8/15/2029	10,262	9,853
Equinix Inc.	2.900%	11/18/2026	8,847	8,701
Equinix Inc.	1.800%	7/15/2027	11,433	10,952
Equinix Inc.	1.550%	3/15/2028	21,060	19,742
Equinix Inc.	3.200%	11/18/2029	17,550	16,765
Equinix Inc.	2.150%	7/15/2030	10,110	9,112
ERP Operating LP	3.250%	8/1/2027	4,299	4,238
ERP Operating LP	4.150%	12/1/2028	16,925	16,967
ERP Operating LP	3.000%	7/1/2029	10,115	9,706
ERP Operating LP	2.500%	2/15/2030	10,458	9,752
Essex Portfolio LP	3.625%	5/1/2027	9,318	9,233
Essex Portfolio LP	1.700%	3/1/2028	9,239	8,695
Essex Portfolio LP	4.000%	3/1/2029	10,609	10,506

	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)
Essex Portfolio LP	3.000%	1/15/2030	8,600	8,127	Realty Income Corp.	3.250%	6/15/2029	11,212	10,853
Extra Space Storage LP	5.700%	4/1/2028	18,301	18,906	Realty Income Corp.	4.000%	7/15/2029	12,848	12,758
Extra Space Storage LP	3.900%	4/1/2029	10,969	10,807	Realty Income Corp.	3.100%	12/15/2029	17,054	16,320
Extra Space Storage LP	5.500%	7/1/2030	15,815	16,522	Realty Income Corp.	4.850%	3/15/2030	14,928	15,307
Federal Realty OP LP	3.250%	7/15/2027	6,416	6,302	Regency Centers LP	3.600%	2/1/2027	50	50
Federal Realty OP LP	5.375%	5/1/2028	6,539	6,723	Regency Centers LP	4.125%	3/15/2028	3,052	3,046
GLP Capital LP	5.750%	6/1/2028	9,300	9,569	Regency Centers LP	2.950%	9/15/2029	10,915	10,407
GLP Capital LP	5.300%	1/15/2029	15,180	15,468	Regency Centers LP	3.700%	6/15/2030	8,000	7,791
GLP Capital LP	4.000%	1/15/2030	29,686	28,689	Rexford Industrial Realty LP	5.000%	6/15/2028	4,164	4,246
Healthcare Realty Holdings LP	3.750%	7/1/2027	397	393	Simon Property Group LP	3.250%	11/30/2026	12,343	12,214
Healthcare Realty Holdings LP	3.100%	2/15/2030	8,917	8,384	Simon Property Group LP	1.375%	1/15/2027	7,419	7,150
Healthpeak OP LLC	1.350%	2/1/2027	4,411	4,242	Simon Property Group LP	3.375%	6/15/2027	4,910	4,859
Healthpeak OP LLC	2.125%	12/1/2028	15,943	14,914	Simon Property Group LP	3.375%	12/1/2027	10,852	10,713
Healthpeak OP LLC	3.500%	7/15/2029	17,651	17,156	Simon Property Group LP	1.750%	2/1/2028	18,582	17,630
Healthpeak OP LLC	3.000%	1/15/2030	2,900	2,746	Simon Property Group LP	2.450%	9/13/2029	28,999	27,194
Highwoods Realty LP	3.875%	3/1/2027	1,071	1,059	Simon Property Group LP	2.650%	7/15/2030	9,987	9,281
Highwoods Realty LP	4.125%	3/15/2028	5,540	5,458	Simon Property Group LP	4.375%	10/1/2030	8,000	8,020
Highwoods Realty LP	4.200%	4/15/2029	10,439	10,220	Store Capital LLC	4.500%	3/15/2028	1,050	1,044
Highwoods Realty LP	3.050%	2/15/2030	4,565	4,215	3 Store Capital LLC	5.400%	4/30/2030	6,282	6,396
2 Host Hotels & Resorts LP	3.375%	12/15/2029	9,346	8,864	Sun Communities Operating LP	2.300%	11/1/2028	11,030	10,438
Invitation Homes Operating Partnership LP	2.300%	11/15/2028	11,429	10,792	Tanger Properties LP	3.875%	7/15/2027	2,243	2,218
Invitation Homes Operating Partnership LP	5.450%	8/15/2030	5,000	5,200	2 UDR Inc.	2.950%	9/1/2026	5,103	5,033
Jones Lang LaSalle Inc.	6.875%	12/1/2028	153	164	2 UDR Inc.	4.400%	1/26/2029	7,714	7,733
Kilroy Realty LP	4.750%	12/15/2028	8,686	8,701	2 UDR Inc.	3.200%	1/15/2030	10,963	10,486
Kilroy Realty LP	4.250%	8/15/2029	7,233	7,069	Ventas Realty LP	3.250%	10/15/2026	7,347	7,259
Kilroy Realty LP	3.050%	2/15/2030	9,539	8,775	Ventas Realty LP	3.850%	4/1/2027	9,498	9,447
Kimco Realty OP LLC	2.800%	10/1/2026	9,285	9,142	Ventas Realty LP	4.000%	3/1/2028	18,689	18,585
Kimco Realty OP LLC	3.800%	4/1/2027	9,046	8,989	Ventas Realty LP	4.400%	1/15/2029	20,357	20,421
Kite Realty Group LP	4.000%	10/1/2026	3,860	3,843	Ventas Realty LP	3.000%	1/15/2030	3,195	3,021
Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5.500%	8/1/2030	5,000	5,097	VICI Properties LP	4.950%	2/15/2030	19,405	19,626
LXP Industrial Trust	6.750%	11/15/2028	3,400	3,612	Welltower OP LLC	2.700%	2/15/2027	8,853	8,691
Mid-America Apartments LP	1.100%	9/15/2026	5,480	5,309	Welltower OP LLC	4.250%	4/15/2028	12,924	12,995
Mid-America Apartments LP	3.600%	6/1/2027	17,244	17,120	Welltower OP LLC	4.125%	3/15/2029	7,952	7,950
Mid-America Apartments LP	4.200%	6/15/2028	6,844	6,861	Welltower OP LLC	3.100%	1/15/2030	16,385	15,622
Mid-America Apartments LP	3.950%	3/15/2029	16,494	16,384	Welltower OP LLC	4.500%	7/1/2030	17,400	17,568
Mid-America Apartments LP	2.750%	3/15/2030	8,000	7,511	Weyerhaeuser Co.	4.000%	11/15/2029	23,477	23,217
NNN REIT Inc.	3.600%	12/15/2026	10,645	10,577	Weyerhaeuser Co.	4.000%	4/15/2030	12,265	12,091
NNN REIT Inc.	3.500%	10/15/2027	5,840	5,762	WP Carey Inc.	3.850%	7/15/2029	212	209
NNN REIT Inc.	4.300%	10/15/2028	11,049	11,081	WP Carey Inc.	4.650%	7/15/2030	5,321	5,351
Omega Healthcare Investors Inc.	4.500%	4/1/2027	2,481	2,484					1,948,595
Omega Healthcare Investors Inc.	4.750%	1/15/2028	11,531	11,628	テクノロジー (7.9%)				
Omega Healthcare Investors Inc.	3.625%	10/1/2029	14,545	13,916	Accenture Capital Inc.	3.900%	10/4/2027	32,737	32,739
Omega Healthcare Investors Inc.	5.200%	7/1/2030	11,610	11,777	Accenture Capital Inc.	4.050%	10/4/2029	36,848	36,814
Piedmont Operating Partnership LP	9.250%	7/20/2028	15,244	16,940	Adobe Inc.	2.150%	2/1/2027	11,890	11,611
Piedmont Operating Partnership LP	6.875%	7/15/2029	5,570	5,891	Adobe Inc.	4.850%	4/4/2027	7,959	8,077
Piedmont Operating Partnership LP	3.150%	8/15/2030	5,000	4,523	Adobe Inc.	4.750%	1/17/2028	8,765	8,939
Prologis LP	3.250%	10/1/2026	10,231	10,142	Adobe Inc.	4.800%	4/4/2029	15,692	16,134
Prologis LP	2.125%	4/15/2027	8,561	8,308	Adobe Inc.	4.950%	1/17/2030	15,054	15,621
Prologis LP	3.375%	12/15/2027	10,877	10,731	Adobe Inc.	2.300%	2/1/2030	7,633	7,093
Prologis LP	4.875%	6/15/2028	24,712	25,278	Advanced Micro Devices Inc.	4.319%	3/24/2028	14,756	14,903
Prologis LP	3.875%	9/15/2028	388	386	Analog Devices Inc.	3.500%	12/5/2026	19,130	19,016
Prologis LP	4.000%	9/15/2028	8,782	8,777	Analog Devices Inc.	3.450%	6/15/2027	7,376	7,318
Prologis LP	2.250%	4/15/2030	18,814	17,303	Analog Devices Inc.	4.250%	6/15/2028	15,937	16,059
Prologis LP	1.250%	10/15/2030	5,000	4,326	Analog Devices Inc.	4.500%	6/15/2030	19,319	19,578
Prologis LP	4.750%	1/15/2031	12,000	12,236	Apple Inc.	3.200%	5/11/2027	50,278	49,755
Public Storage Operating Co.	1.500%	11/9/2026	14,759	14,330	Apple Inc.	3.000%	6/20/2027	5,589	5,519
Public Storage Operating Co.	3.094%	9/15/2027	2,266	2,226	Apple Inc.	2.900%	9/12/2027	38,095	37,473
Public Storage Operating Co.	1.850%	5/1/2028	8,057	7,624	Apple Inc.	3.000%	11/13/2027	15,949	15,714
Public Storage Operating Co.	1.950%	11/9/2028	9,629	9,038	Apple Inc.	1.200%	2/8/2028	28,922	27,206
Public Storage Operating Co.	5.125%	1/15/2029	5,429	5,620	Apple Inc.	4.000%	5/10/2028	23,661	23,813
Public Storage Operating Co.	3.385%	5/1/2029	14,989	14,620	Apple Inc.	4.000%	5/12/2028	14,217	14,308
Public Storage Operating Co.	4.375%	7/1/2030	14,678	14,754	Apple Inc.	1.400%	8/5/2028	53,511	50,090
Realty Income Corp.	4.450%	9/15/2026	4,205	4,209	Apple Inc.	3.250%	8/8/2029	13,369	13,080
Realty Income Corp.	4.125%	10/15/2026	11,875	11,864	Apple Inc.	2.200%	9/11/2029	36,400	34,084
Realty Income Corp.	3.000%	1/15/2027	12,822	12,627	Apple Inc.	1.650%	5/11/2030	24,949	22,495
Realty Income Corp.	3.200%	1/15/2027	1,974	1,944	Apple Inc.	4.200%	5/12/2030	21,053	21,305
Realty Income Corp.	3.950%	8/15/2027	13,739	13,710	Applied Materials Inc.	3.300%	4/1/2027	23,937	23,721
Realty Income Corp.	3.400%	1/15/2028	14,044	13,866	Applied Materials Inc.	4.800%	6/15/2029	10,915	11,209
Realty Income Corp.	2.100%	3/15/2028	1,965	1,874	Applied Materials Inc.	1.750%	6/1/2030	11,175	10,026
Realty Income Corp.	4.750%	2/15/2029	14,406	14,681	Arrow Electronics Inc.	3.875%	1/12/2028	9,055	8,938

	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)
Arrow Electronics Inc.	5.150%	8/21/2029	10,605	10,850	Intel Corp.	2.450%	11/15/2029	49,475	45,604
Atlassian Corp.	5.250%	5/15/2029	9,637	9,922	Intel Corp.	3.900%	3/25/2030	20,720	20,186
Autodesk Inc.	3.500%	6/15/2027	7,637	7,552	International Business Machines Corp.	3.300%	1/27/2027	1,613	1,597
Automatic Data Processing Inc.	1.700%	5/15/2028	20,344	19,247	International Business Machines Corp.	1.700%	5/15/2027	31,708	30,507
Avnet Inc.	6.250%	3/15/2028	469	488	International Business Machines Corp.	4.500%	2/6/2028	31,760	32,098
Broadcom Corp.	3.875%	1/15/2027	52,944	52,722	International Business Machines Corp.	3.500%	5/15/2029	61,935	60,694
Broadcom Inc.	3.459%	9/15/2026	20,561	20,409	2 International Business Machines Corp.	4.800%	2/10/2030	22,785	23,331
Broadcom Inc.	5.050%	7/12/2027	32,347	32,858	International Business Machines Corp.	1.950%	5/15/2030	23,162	20,921
Broadcom Inc.	4.150%	2/15/2028	14,440	14,452	Intuit Inc.	5.125%	9/15/2028	18,635	19,259
Broadcom Inc.	4.800%	4/15/2028	27,605	28,110	Intuit Inc.	1.650%	7/15/2030	13,650	12,150
Broadcom Inc.	4.110%	9/15/2028	35,209	35,188	Jabil Inc.	3.950%	1/12/2028	12,543	12,435
3 Broadcom Inc.	4.000%	4/15/2029	26,037	25,846	Jabil Inc.	5.450%	2/1/2029	6,707	6,892
Broadcom Inc.	4.750%	4/15/2029	40,050	40,764	Juniper Networks Inc.	3.750%	8/15/2029	9,034	8,828
Broadcom Inc.	5.050%	7/12/2029	50,455	51,870	KLA Corp.	4.100%	3/15/2029	17,815	17,842
Broadcom Inc.	5.050%	4/15/2030	26,335	27,128	Kyndryl Holdings Inc.	2.050%	10/15/2026	15,210	14,802
Broadcom Inc.	4.600%	7/15/2030	29,604	29,894	Kyndryl Holdings Inc.	2.700%	10/15/2028	9,816	9,331
Brookridge Financial Solutions Inc.	2.900%	12/1/2029	11,444	10,827	Lam Research Corp.	4.000%	3/15/2029	28,086	28,070
Cadence Design Systems Inc.	4.200%	9/10/2027	1,584	1,590	Leidos Inc.	4.375%	5/15/2030	10,619	10,564
Cadence Design Systems Inc.	4.300%	9/10/2029	19,597	19,709	Marvell Technology Inc.	2.450%	4/15/2028	9,589	9,181
CDW LLC	2.670%	12/1/2026	23,281	22,786	Marvell Technology Inc.	5.750%	2/15/2029	8,070	8,423
CDW LLC	4.250%	4/1/2028	4,670	4,646	Marvell Technology Inc.	4.750%	7/15/2030	8,107	8,183
CDW LLC	3.250%	2/15/2029	17,206	16,465	Microchip Technology Inc.	4.900%	3/15/2028	17,180	17,425
CDW LLC	5.100%	3/1/2030	11,281	11,479	Microchip Technology Inc.	5.050%	3/15/2029	22,609	23,050
CGI Inc.	1.450%	9/14/2026	352	342	Microchip Technology Inc.	5.050%	2/15/2030	7,700	7,856
3 CGI Inc.	4.950%	3/14/2030	17,044	17,389	Micron Technology Inc.	5.375%	4/15/2028	15,285	15,748
Cintas Corp. No. 2	3.700%	4/1/2027	31,101	30,947	Micron Technology Inc.	5.327%	2/6/2029	24,511	25,198
Cintas Corp. No. 2	4.200%	5/1/2028	10,750	10,802	Micron Technology Inc.	6.750%	11/1/2029	22,002	23,872
Cisco Systems Inc.	2.500%	9/20/2026	28,334	27,907	Microsoft Corp.	3.300%	2/6/2027	50,449	50,076
Cisco Systems Inc.	4.800%	2/26/2027	25,887	26,222	Moody's Corp.	4.250%	2/1/2029	14,113	14,176
Cisco Systems Inc.	4.550%	2/24/2028	15,054	15,280	Motorola Solutions Inc.	4.600%	2/23/2028	9,111	9,205
Cisco Systems Inc.	4.850%	2/26/2029	56,650	58,179	Motorola Solutions Inc.	5.000%	4/15/2029	14,723	15,058
Cisco Systems Inc.	4.750%	2/24/2030	27,112	27,827	NetApp Inc.	2.375%	6/22/2027	6,817	6,597
Dell International LLC	4.900%	10/1/2026	40,125	40,313	Nokia OYJ	4.375%	6/12/2027	2,841	2,821
Dell International LLC	5.250%	2/1/2028	30,112	30,859	NVIDIA Corp.	3.200%	9/16/2026	8,268	8,202
Dell International LLC	4.750%	4/1/2028	26,015	26,368	NVIDIA Corp.	1.550%	6/15/2028	33,750	31,790
Dell International LLC	5.300%	10/1/2029	41,851	43,306	NVIDIA Corp.	2.850%	4/1/2030	10,050	9,610
Dell International LLC	4.350%	2/1/2030	12,675	12,653	NXP BV	3.150%	5/1/2027	7,149	7,026
Dell International LLC	5.000%	4/1/2030	20,114	20,599	NXP BV	5.550%	12/1/2028	150	155
Dell International LLC	6.200%	7/15/2030	15,810	16,995	NXP BV	4.300%	6/18/2029	16,653	16,628
DXC Technology Co.	2.375%	9/15/2028	19,332	18,137	NXP BV	3.400%	5/1/2030	14,050	13,444
Equifax Inc.	5.100%	12/15/2027	5,061	5,156	Oracle Corp.	2.800%	4/1/2027	42,253	41,358
Equifax Inc.	5.100%	6/1/2028	21,199	21,669	Oracle Corp.	3.250%	11/15/2027	44,297	43,433
Equifax Inc.	4.800%	9/15/2029	17,471	17,749	Oracle Corp.	2.300%	3/25/2028	48,547	46,364
Fidelity National Information Services Inc.	1.650%	3/1/2028	17,477	16,455	Oracle Corp.	4.800%	8/3/2028	23,552	23,986
Fiserv Inc.	2.250%	6/1/2027	25,957	25,143	2 Oracle Corp.	4.200%	9/27/2029	40,532	40,429
Fiserv Inc.	5.450%	3/2/2028	25,089	25,797	Oracle Corp.	2.950%	4/1/2030	38,655	36,375
Fiserv Inc.	5.375%	8/21/2028	10,592	10,921	Oracle Corp.	2.875%	3/25/2031	14,810	13,582
Fiserv Inc.	4.200%	10/1/2028	22,240	22,216	Paychex Inc.	5.100%	4/15/2030	40,892	42,079
Fiserv Inc.	3.500%	7/1/2029	61,696	59,861	Qorvo Inc.	4.375%	10/15/2029	7,383	7,237
Fiserv Inc.	2.650%	6/1/2030	4,900	4,525	QUALCOMM Inc.	3.250%	5/20/2027	29,230	28,940
Flex Ltd.	4.875%	6/15/2029	1,629	1,647	QUALCOMM Inc.	2.150%	5/20/2030	25,260	23,179
Flex Ltd.	4.875%	5/12/2030	9,430	9,528	Quanta Services Inc.	4.750%	8/9/2027	14,230	14,380
Hewlett Packard Enterprise Co.	4.450%	9/25/2026	13,018	13,036	Quanta Services Inc.	4.300%	8/9/2028	20,700	20,757
Hewlett Packard Enterprise Co.	4.400%	9/25/2027	14,663	14,729	RELX Capital Inc.	4.000%	3/18/2029	23,819	23,723
Hewlett Packard Enterprise Co.	5.250%	7/1/2028	7,550	7,766	RELX Capital Inc.	4.750%	3/27/2030	6,132	6,262
Hewlett Packard Enterprise Co.	4.550%	10/15/2029	44,679	44,966	Roper Technologies Inc.	3.800%	12/15/2026	11,954	11,882
HP Inc.	3.000%	6/17/2027	28,414	27,843	Roper Technologies Inc.	4.200%	9/15/2028	30,222	30,265
HP Inc.	4.750%	1/15/2028	27,526	27,891	Roper Technologies Inc.	2.950%	9/15/2029	3,956	3,773
HP Inc.	4.000%	4/15/2029	26,969	26,620	Roper Technologies Inc.	4.500%	10/15/2029	7,800	7,863
HP Inc.	5.400%	4/25/2030	15,780	16,390	Roper Technologies Inc.	2.000%	6/30/2030	15,788	14,169
Hubbell Inc.	3.150%	8/15/2027	5,235	5,128	S&P Global Inc.	2.450%	3/1/2027	19,739	19,284
Hubbell Inc.	3.500%	2/15/2028	7,786	7,660	S&P Global Inc.	4.750%	8/1/2028	15,736	16,046
IBM International Capital Pte. Ltd.	4.600%	2/5/2027	1,065	1,072	S&P Global Inc.	2.700%	3/1/2029	24,729	23,648
IBM International Capital Pte. Ltd.	4.600%	2/5/2029	14,781	14,990	S&P Global Inc.	4.250%	5/1/2029	18,204	18,323
Intel Corp.	3.750%	3/25/2027	31,718	31,418	Salesforce Inc.	3.700%	4/11/2028	32,299	32,185
Intel Corp.	3.150%	5/11/2027	31,340	30,731	Salesforce Inc.	1.500%	7/15/2028	32,337	30,301
Intel Corp.	3.750%	8/5/2027	18,472	18,285	Synopsys Inc.	4.550%	4/1/2027	11,568	11,634
Intel Corp.	4.875%	2/10/2028	10,364	10,496	Synopsys Inc.	4.650%	4/1/2028	13,666	13,845
Intel Corp.	1.600%	8/12/2028	17,260	16,006	Synopsys Inc.	4.850%	4/1/2030	34,921	35,622
Intel Corp.	4.000%	8/5/2029	13,130	12,935	Texas Instruments Inc.	1.125%	9/15/2026	2,577	2,504

	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)	
Texas Instruments Inc.	4.600%	2/15/2028	16,136	16,402		DTE Energy Co.	4.950%	7/1/2027	7,287	7,382
Texas Instruments Inc.	4.600%	2/8/2029	18,952	19,369		DTE Energy Co.	4.875%	6/1/2028	29,521	30,036
Texas Instruments Inc.	2.250%	9/4/2029	15,947	14,920		DTE Energy Co.	5.100%	3/1/2029	27,135	27,826
Texas Instruments Inc.	4.500%	5/23/2030	23,155	23,515	2	DTE Energy Co.	3.400%	6/15/2029	13,266	12,830
TSMC Arizona Corp.	1.750%	10/25/2026	21,952	21,373		DTE Energy Co.	5.200%	4/1/2030	33,496	34,532
TSMC Arizona Corp.	3.875%	4/22/2027	13,577	13,563		Duke Energy Carolinas LLC	2.450%	8/15/2029	13,323	12,522
TSMC Arizona Corp.	4.125%	4/22/2029	4,457	4,470		Duke Energy Carolinas LLC	4.850%	3/15/2030	6,077	6,246
Verisk Analytics Inc.	4.125%	3/15/2029	14,375	14,368		Duke Energy Corp.	2.650%	9/1/2026	34,861	34,351
Verisk Analytics Inc.	4.500%	8/15/2030	9,574	9,610		Duke Energy Corp.	5.000%	12/8/2027	25,824	26,305
VMware LLC	3.900%	8/21/2027	30,330	30,172		Duke Energy Corp.	4.300%	3/15/2028	21,343	21,447
VMware LLC	1.800%	8/15/2028	10,092	9,435		Duke Energy Corp.	4.850%	1/5/2029	15,905	16,223
VMware LLC	4.700%	5/15/2030	13,928	14,093		Duke Energy Corp.	3.400%	6/15/2029	16,709	16,222
Western Digital Corp.	2.850%	2/1/2029	203	191		Duke Energy Corp.	2.450%	6/1/2030	12,760	11,731
Workday Inc.	3.500%	4/1/2027	13,284	13,153		Duke Energy Corp.	3.250%	1/15/2082	4,333	4,181
Workday Inc.	3.700%	4/1/2029	14,061	13,845		Duke Energy Florida LLC	3.200%	1/15/2027	21,426	21,204
				3,650,936		Duke Energy Florida LLC	2.500%	12/1/2029	11,781	11,055
公益事業 (6.6%)						Duke Energy Florida LLC	1.750%	6/15/2030	20,590	18,394
AEP Texas Inc.	5.450%	5/15/2029	12,341	12,812		Duke Energy Ohio Inc.	2.125%	6/1/2030	5,720	5,201
AEP Texas Inc.	2.100%	7/1/2030	5,615	5,057	2	Duke Energy Progress LLC	4.350%	3/6/2027	15,243	15,337
AEP Transmission Co. LLC	3.100%	12/1/2026	9,486	9,377		Duke Energy Progress LLC	3.700%	9/1/2028	9,859	9,772
AES Corp.	5.450%	6/1/2028	29,235	29,928		Duke Energy Progress LLC	3.450%	3/15/2029	13,556	13,275
Ameren Corp.	1.950%	3/15/2027	9,685	9,360		Edison International	4.125%	3/15/2028	2,293	2,257
Ameren Corp.	5.000%	1/15/2029	21,739	22,237		Edison International	5.250%	11/15/2028	12,904	13,036
American Electric Power Co. Inc.	5.750%	11/1/2027	8,915	9,194		Edison International	5.450%	6/15/2029	8,777	8,873
American Electric Power Co. Inc.	4.300%	12/1/2028	17,773	17,853	2	Edison International	6.950%	11/15/2029	17,268	18,320
American Electric Power Co. Inc.	5.200%	1/15/2029	24,898	25,678		Enel Americas SA	4.000%	10/25/2026	6,013	5,976
American Electric Power Co. Inc.	7.050%	12/15/2054	6,835	7,130	2	Enel Chile SA	4.875%	6/12/2028	13,273	13,429
American Electric Power Co. Inc.	3.875%	2/15/2062	724	701		Energy Arkansas LLC	4.000%	6/1/2028	15,401	15,402
American Water Capital Corp.	2.950%	9/1/2027	13,379	13,103		Energy Corp.	2.950%	9/1/2026	18,569	18,309
American Water Capital Corp.	3.750%	9/1/2028	7,938	7,880		Energy Corp.	2.800%	6/15/2030	8,580	7,984
American Water Capital Corp.	3.450%	6/1/2029	6,547	6,395		Energy Corp.	7.125%	12/1/2054	22,896	23,841
American Water Capital Corp.	2.800%	5/1/2030	6,367	5,978		Energy Texas Inc.	4.000%	3/30/2029	997	991
Appalachian Power Co.	3.300%	6/1/2027	9,058	8,917	2	Essential Utilities Inc.	4.800%	8/15/2027	11,518	11,643
Arizona Public Service Co.	2.600%	8/15/2029	12,329	11,579		Essential Utilities Inc.	3.566%	5/1/2029	3,408	3,315
Atmos Energy Corp.	3.000%	6/15/2027	15,318	15,069		Essential Utilities Inc.	2.900%	9/15/2029	18,201	17,228
Atmos Energy Corp.	2.625%	9/15/2029	13,966	13,190		Eergy Inc.	6.650%	6/1/2055	7,581	7,691
Avangrid Inc.	3.800%	6/1/2029	2,426	2,384		Eergy Kansas Central Inc.	3.100%	4/1/2027	3,537	3,489
Berkshire Hathaway Energy Co.	3.250%	4/15/2028	12,590	12,366	2	Eergy Metro Inc.	2.250%	6/1/2030	5,214	4,769
Berkshire Hathaway Energy Co.	3.700%	7/15/2030	15,995	15,651		Eversource Energy	2.900%	3/1/2027	15,816	15,531
Black Hills Corp.	3.150%	1/15/2027	7,499	7,379		Eversource Energy	4.600%	7/1/2027	8,336	8,385
Black Hills Corp.	3.050%	10/15/2029	8,852	8,367	2	Eversource Energy	3.300%	1/15/2028	6,104	5,979
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	2.400%	9/1/2026	8,817	8,665		Eversource Energy	5.450%	3/1/2028	37,130	38,169
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	3.000%	2/1/2027	5,169	5,090		Eversource Energy	5.950%	2/1/2029	16,664	17,483
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	5.200%	10/1/2028	16,794	17,338	2	Eversource Energy	4.250%	4/1/2029	10,626	10,590
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	4.800%	3/15/2030	25,218	25,812		Exelon Corp.	2.750%	3/15/2027	23,072	22,588
CenterPoint Energy Inc.	5.400%	6/1/2029	13,739	14,239		Exelon Corp.	5.150%	3/15/2028	28,315	28,963
CenterPoint Energy Inc.	2.950%	3/1/2030	7,150	6,717		Exelon Corp.	5.150%	3/15/2029	6,865	7,063
CenterPoint Energy Inc.	7.000%	2/15/2055	4,858	5,094	2	Exelon Corp.	4.050%	4/15/2030	29,482	29,160
CenterPoint Energy Inc.	6.700%	5/15/2055	8,084	8,271		FirstEnergy Corp.	3.900%	7/15/2027	31,979	31,755
CenterPoint Energy Resources Corp.	5.250%	3/1/2028	21,775	22,362	2	FirstEnergy Corp.	2.650%	3/1/2030	14,103	13,085
CMS Energy Corp.	4.750%	6/1/2050	7,150	6,912	2	Florida Power & Light Co.	3.300%	5/30/2027	4	4
Commonwealth Edison Co.	3.700%	8/15/2028	9,460	9,389		Florida Power & Light Co.	5.050%	4/1/2028	3,223	3,310
Connecticut Light & Power Co.	4.950%	1/15/2030	12,499	12,828		Florida Power & Light Co.	4.400%	5/15/2028	27,408	27,709
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.125%	11/15/2027	12,973	12,730		Fortis Inc.	3.055%	10/4/2026	17,472	17,209
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.000%	12/1/2028	20,895	20,922		Georgia Power Co.	3.250%	3/30/2027	11,861	11,718
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.350%	4/1/2030	3,645	3,532		Georgia Power Co.	4.650%	5/16/2028	28,547	28,978
Constellation Energy Generation LLC	5.600%	3/1/2028	13,653	14,142	2	Georgia Power Co.	2.650%	9/15/2029	6,684	6,321
Consumers Energy Co.	4.650%	3/1/2028	23,547	23,883		Georgia Power Co.	4.550%	3/15/2030	15,656	15,905
Consumers Energy Co.	4.900%	2/15/2029	11,002	11,282		Interstate Power & Light Co.	4.100%	9/26/2028	3,778	3,775
Consumers Energy Co.	4.600%	5/30/2029	10,462	10,639		Interstate Power & Light Co.	3.600%	4/1/2029	7,000	6,867
Consumers Energy Co.	4.700%	1/15/2030	22,893	23,368		Interstate Power & Light Co.	2.300%	6/1/2030	3,612	3,291
Dayton Power & Light Co.	4.550%	8/15/2030	6,300	6,323		ITC Holdings Corp.	3.350%	11/15/2027	12,613	12,736
Dominion Energy Inc.	4.600%	5/15/2028	19,169	19,378		MidAmerican Energy Co.	3.100%	5/1/2027	8,053	7,949
Dominion Energy Inc.	4.250%	6/1/2028	4,610	4,618		MidAmerican Energy Co.	3.650%	4/15/2029	18,986	18,725
Dominion Energy Inc.	3.375%	4/1/2030	25,230	24,217	2	Mississippi Power Co.	3.950%	3/30/2028	2	2
Dominion Energy Inc.	5.000%	6/15/2030	20,335	20,881		National Fuel Gas Co.	5.500%	10/1/2026	1,933	1,953
Dominion Energy Inc.	6.875%	2/1/2055	14,525	15,201		National Fuel Gas Co.	3.950%	9/15/2027	8,300	8,217
DTE Electric Co.	4.850%	12/1/2026	10,472	10,583		National Fuel Gas Co.	4.750%	9/1/2028	8,440	8,457
DTE Electric Co.	4.250%	5/14/2027	2,960	2,973		National Fuel Gas Co.	5.500%	3/15/2030	4,373	4,519
DTE Energy Co.	2.850%	10/1/2026	9,860	9,715		National Grid plc	5.602%	6/12/2028	18,382	19,032

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)	
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	5.600%	11/13/2026	1,155	1,173
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.050%	4/25/2027	7,500	7,378
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	5.100%	5/6/2027	10,114	10,283
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.120%	9/16/2027	14,228	14,255
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.400%	2/7/2028	22,547	22,207
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.800%	3/15/2028	16,213	16,517
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.150%	8/25/2028	11,000	11,041
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	5.050%	9/15/2028	8,914	9,154
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.850%	2/7/2029	15,260	15,618
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.700%	3/15/2029	7,590	7,483
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.950%	2/7/2030	11,049	11,380
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2.400%	3/15/2030	50	46
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	7.125%	9/15/2033	256	269
2	Nevada Power Co.	3.700%	5/1/2029	9,291	9,149
	Nevada Power Co.	6.250%	5/15/2055	3,000	3,007
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	1.875%	1/15/2027	28,296	27,428
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.550%	5/1/2027	40,778	40,369
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.625%	7/15/2027	33,480	33,774
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.685%	9/1/2027	8,750	8,833
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.850%	2/4/2028	18,375	18,690
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.900%	2/28/2028	18,852	19,182
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.500%	4/1/2029	9,680	9,464
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.750%	11/1/2029	21,354	20,165
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	0.505%	3/15/2030	20,400	20,998
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.250%	6/1/2030	27,234	24,811
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6.700%	9/1/2054	18,289	18,851
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6.375%	8/15/2055	15,000	15,497
2	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.800%	12/1/2077	6,445	6,211
2	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5.650%	5/1/2079	2,275	2,271
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.800%	3/15/2082	18,625	18,008
	NiSource Inc.	3.490%	5/15/2027	20,977	20,753
	NiSource Inc.	5.250%	3/30/2028	23,420	24,045
	NiSource Inc.	5.200%	7/1/2029	8,339	8,603
	NiSource Inc.	2.950%	9/1/2029	7,144	6,814
	NiSource Inc.	3.600%	5/1/2030	18,488	17,920
	NiSource Inc.	6.950%	11/30/2054	7,740	8,051
	NSTAR Electric Co.	3.200%	5/15/2027	16,771	16,537
	NSTAR Electric Co.	4.850%	3/1/2030	3,537	3,624
	OGE Energy Corp.	5.450%	5/15/2029	5,444	5,655
3	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.500%	3/20/2027	2,796	2,815
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.300%	5/15/2028	5,530	5,568
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	5.750%	3/15/2029	6,930	7,254
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.650%	11/1/2029	16,320	16,605
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.750%	5/15/2030	10,479	9,824
	ONE Gas Inc.	5.100%	4/1/2029	10,627	10,968
	Pacific Gas & Electric Co.	3.300%	3/15/2027	12,763	12,544
	Pacific Gas & Electric Co.	2.100%	8/1/2027	18,668	17,888
	Pacific Gas & Electric Co.	3.300%	12/1/2027	20,497	20,010
	Pacific Gas & Electric Co.	3.000%	6/15/2028	17,987	17,321
	Pacific Gas & Electric Co.	3.750%	7/1/2028	10,774	10,560
	Pacific Gas & Electric Co.	6.100%	1/15/2029	17,205	17,969
	Pacific Gas & Electric Co.	5.550%	5/15/2029	18,610	19,141
	Pacific Gas & Electric Co.	4.550%	7/1/2030	42,716	42,307
	Piedmont Natural Gas Co. Inc.	3.500%	6/1/2029	7,671	7,485
	Pinnacle West Capital Corp.	5.150%	5/15/2030	2,919	3,002
2	Public Service Electric & Gas Co.	2.250%	9/15/2026	2,133	2,093
2	Public Service Electric & Gas Co.	3.000%	5/15/2027	2,108	2,076
2	Public Service Electric & Gas Co.	3.700%	5/1/2028	186	185
2	Public Service Electric & Gas Co.	3.200%	5/15/2029	2,478	2,405
2	Public Service Electric & Gas Co.	2.450%	1/15/2030	8,267	7,701
2	Public Service Enterprise Group Inc.	5.875%	10/15/2028	15,841	16,598
	Public Service Enterprise Group Inc.	5.200%	4/1/2029	14,135	14,583
	Public Service Enterprise Group Inc.	4.900%	3/15/2030	17,062	17,435
	Puget Energy Inc.	4.100%	6/15/2030	8,162	7,952
	San Diego Gas & Electric Co.	4.950%	8/15/2028	8,634	8,864
	Sempra	3.250%	6/15/2027	8,991	8,833
	Sempra	3.400%	2/1/2028	14,249	13,962
	Sempra	3.700%	4/1/2029	8,299	8,133
	Sempra	4.125%	4/1/2052	15,881	15,464
	Sempra	6.875%	10/1/2054	16,870	17,170

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)	
	Sempra	6.625%	4/1/2055	5,470	5,485
	Southern California Edison Co.	4.400%	9/6/2026	9,359	9,368
	Southern California Edison Co.	4.875%	2/1/2027	13,878	13,979
2	Southern California Edison Co.	4.700%	6/1/2027	12,014	12,072
	Southern California Edison Co.	5.850%	11/1/2027	20,073	20,670
	Southern California Edison Co.	5.300%	3/1/2028	24,043	24,568
	Southern California Edison Co.	5.650%	10/1/2028	23,157	23,969
2	Southern California Edison Co.	4.200%	3/1/2029	12,427	12,315
	Southern California Edison Co.	5.150%	6/1/2029	14,662	14,977
	Southern California Edison Co.	5.250%	3/15/2030	17,507	17,924
	Southern California Gas Co.	2.950%	4/15/2027	5,238	5,146
2	Southern California Gas Co.	2.550%	2/1/2030	11,995	11,163
	Southern Co.	5.113%	8/1/2027	412	420
	Southern Co.	4.850%	6/15/2028	19,862	20,246
	Southern Co.	5.500%	3/15/2029	24,072	25,097
2	Southern Co.	3.700%	4/30/2030	23,865	23,253
2	Southern Co.	3.750%	9/15/2051	15,938	15,716
	Southwest Gas Corp.	5.800%	12/1/2027	1,493	1,536
	Southwest Gas Corp.	5.450%	3/23/2028	8,535	8,784
2	Southwestern Electric Power Co.	2.750%	10/1/2026	13,778	13,543
2	Southwestern Electric Power Co.	4.100%	9/15/2028	11,658	11,639
	Tampa Electric Co.	4.900%	3/1/2029	8,035	8,219
	Union Electric Co.	2.950%	6/15/2027	11,625	11,436
	Union Electric Co.	3.500%	3/15/2029	13,137	12,889
	United Utilities plc	6.875%	8/15/2028	5,200	5,553
2	Virginia Electric & Power Co.	3.500%	3/15/2027	17,579	17,441
2	Virginia Electric & Power Co.	3.750%	5/15/2027	11,778	11,718
2	Virginia Electric & Power Co.	2.875%	7/15/2029	16,227	15,521
	WEC Energy Group Inc.	5.150%	10/1/2027	16,747	17,061
	WEC Energy Group Inc.	4.750%	1/15/2028	10,420	10,580
	WEC Energy Group Inc.	2.200%	12/15/2028	8,024	7,542
	Wisconsin Electric Power Co.	5.000%	5/15/2029	9,705	9,999
	Wisconsin Power & Light Co.	3.050%	10/15/2027	337	329
	Wisconsin Power & Light Co.	3.000%	7/1/2029	2,000	1,914
	Wisconsin Public Service Corp.	4.550%	12/1/2029	4,675	4,757
	Xcel Energy Inc.	3.350%	12/1/2026	12,354	12,212
	Xcel Energy Inc.	1.750%	3/15/2027	18,354	17,694
	Xcel Energy Inc.	4.750%	3/21/2028	16,588	16,789
	Xcel Energy Inc.	4.000%	6/15/2028	6,094	6,080
	Xcel Energy Inc.	2.600%	12/1/2029	10,956	10,220
	Xcel Energy Inc.	3.400%	6/1/2030	11,175	10,700
			3,023,135		
社債合計 (取得原価 \$44,313,038)				44,860,983	
口数					
<hr/>					
一時的現金投資 (1.5%)					
<hr/>					
マネー・マーケット・ファンド (1.5%)					
5	Vanguard Market Liquidity Fund	4.362%	7,053,342	705,264	
			(取得原価 \$705,264)		
投資合計 (100.1%) (取得原価 \$45,527,977)				46,075,949	
その他の資産および負債ー純額 (-0.1%)				(46,974)	
				純資産 (100%) 46,028,975	
取得原価の単位は千ドルである。					
1 2025年8月31日現在ファンドが引渡しを受けていない、発行日基準または遅延引渡基準で取得した有価証券を含む。					
2 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。					
3 1933年証券取引法144A規則に基づき登録が免除されている有価証券。当該有価証券は、登録が免除されている取引において、通常、適格機関投資家に売却される。2025年8月31日現在、当該有価証券の平均市場価格は\$323,866で、純資産の0.7%を占めている。					
4 市場価格\$3,733の有価証券が未決済先物契約の当初証拠金として分別管理されている。					

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

DAC—指定活動会社
REIT—不動産投資信託

期末現在の金融デリバティブ商品の残高 先物契約

	満期日	買建(売建)契約件数	想定元本	(千ドル) 価額および未実現 評価益(損)
買建先物契約				
2-Year U.S. Treasury Note	2025年12月	578	120,535	263
Ultra 10-Year U.S. Treasury Note	2025年12月	14	1,602	4
				267
売建先物契約				
5-Year U.S. Treasury Note	2025年12月	(1,143)	(125,123)	(286)
				(19)

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

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

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

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F US\$ (in USD)	98.8204	3,659	361,584

投資有価証券明細表

2024年12月31日現在

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

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

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

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

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

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

(1) 無期限

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7期(2024年4月23日～2025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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米ドル建ての投資適格社債および上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	米国投資適格社債1-10年インデックス・為替ヘッジ型F	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限りに、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。
	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限りに、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。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
5期(2023年4月24日)	9,662	△3.8	98.68	△3.5	99.6	—	1,637
6期(2024年4月22日)	9,354	△3.2	95.89	△2.8	101.4	—	1,117
7期(2025年4月22日)	9,490	1.5	97.41	1.6	92.4	—	1,113

*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て、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）を使用しております。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。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2024年 4 月22日	円 9,354	% —		% —	% 101.4	% —
4 月 末	9,373	0.2	96.09	0.2	102.7	—
5 月 末	9,407	0.6	96.42	0.6	98.1	—
6 月 末	9,471	1.3	97.14	1.3	100.7	—
7 月 末	9,556	2.2	97.99	2.2	93.8	—
8 月 末	9,683	3.5	99.24	3.5	95.4	—
9 月 末	9,769	4.4	100.16	4.5	96.5	—
10 月 末	9,547	2.1	97.95	2.2	104.8	—
11 月 末	9,557	2.2	98.09	2.3	97.8	—
12 月 末	9,446	1.0	96.95	1.1	104.1	—
2025年 1 月 末	9,492	1.5	97.43	1.6	96.6	—
2 月 末	9,565	2.3	98.22	2.4	94.8	—
3 月 末	9,568	2.3	98.24	2.5	98.0	—
(期 末) 2025年 4 月22日	9,490	1.5	97.41	1.6	92.4	—

*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低下（価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

ブルームバーグ米国投資適格社債（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

(2024年4月23日～2025年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 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 ）	(19)	(0.198)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.020	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.017)	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	0.262	
期中の平均基準価額は、9,536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

(2024年4月23日～2025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 449,534	千円 754,170	千口 495,520	千円 844,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025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

(2024年4月23日～2025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

(2025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 703,001	千口 657,015	千円 1,046,888

*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

(2025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 1,046,888	% 93.9
コール・ローン等、その他	68,285	6.1
投資信託財産総額	1,115,173	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（17,027,038千円）の投資信託財産総額（17,038,161千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,175,073,650
コール・ローン等	1,949,090
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)	1,046,888,078
未収入金	1,126,236,456
未収利息	26
(B) 負債	1,061,467,912
未払金	1,059,900,448
未払信託報酬	1,553,398
その他未払費用	14,066
(C) 純資産総額(A-B)	1,113,605,738
元本	1,173,420,000
次期繰越損益金	△ 59,814,262
(D) 受益権総口数	117,342口
1口当たり基準価額(C/D)	9,490円

(注) 期首元本額は1,194,480,000円、期中追加設定元本額は587,570,000円、期中一部解約元本額は608,630,000円、1口当たり純資産額は9,490円です。

○損益の状況（2024年4月23日～2025年4月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,781
受取利息	10,781
(B) 有価証券売買損益	11,040,124
売買益	319,315,234
売買損	△308,275,110
(C) 信託報酬等	△ 3,325,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,725,673
(E) 前期繰越損益金	△ 37,106,835
(F) 追加信託差損益金	△ 30,433,100
(配当等相当額)	(157,415,304)
(売買損益相当額)	(△187,848,404)
(G) 計(D+E+F)	△ 59,814,262
次期繰越損益金(G)	△ 59,814,262
追加信託差損益金	△ 30,433,100
(配当等相当額)	(159,002,189)
(売買損益相当額)	(△189,435,289)
分準備積立金	86,803,472
繰越損益金	△116,184,634

* 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

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

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

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

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7期(2024年4月23日～2025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) 当期の基準価額の騰落率は-2.3%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-2.5%を0.2ポイント上回りました。

◎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おります。

*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。

(出所) ブルームバーグ

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月23日～2025年4月22日)

項目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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	0.007	
期中の平均基準価額は、16,867円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年4月23日～2025年4月22日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 61,563	千米ドル 52,368 (862)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2025年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年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	124,399	118,829	16,750,229	98.3	2.6	45.6	43.8	9.0
合 計	124,399	118,829	16,750,229	98.3	2.6	45.6	43.8	9.0

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	3M COMPANY	2.875	50	48	6,786	2027/10/15
	3M COMPANY	5.15	100	97	13,803	2035/3/15
	6297782 LLC	5.026	100	98	13,837	2029/10/1
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	100	99	14,036	2026/11/30
	ABBVIE INC	2.95	300	293	41,359	2026/11/21
	ABBVIE INC	4.8	100	100	14,216	2029/3/15
	ABBVIE INC	3.2	100	94	13,270	2029/11/21
	ABBVIE INC	5.05	100	98	13,920	2034/3/15
	ABBVIE INC	5.2	100	99	13,990	2035/3/15
	ACCENTURE CAPITAL INC	4.25	100	97	13,752	2031/10/4
	ADOBE INC	4.8	100	101	14,316	2029/4/4
	ADOBE INC	2.3	100	90	12,818	2030/2/1
	AEP TEXAS INC	5.4	100	98	13,908	2033/6/1
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	150	144	20,388	2026/10/29
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	150	140	19,746	2028/10/29
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.3	150	129	18,289	2032/1/30
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	4.95	150	140	19,796	2034/9/10
	AES CORP/THE	5.8	50	49	6,908	2032/3/15
	AFFILIATED MANAGERS GROU	5.5	50	48	6,768	2034/8/20
	AFLAC INC	3.6	50	47	6,724	2030/4/1
	AGCO CORP	5.8	50	48	6,843	2034/3/21
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.1	50	43	6,132	2030/6/4
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	50	42	6,055	2031/3/12
	AGREE LP	2.9	50	44	6,320	2030/10/1
	AIR LEASE CORP	2.2	100	95	13,493	2027/1/15
	AIR LEASE CORP	3.625	100	97	13,724	2027/12/1
	AIR LEASE CORP	2.875	100	84	11,953	2032/1/15
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.05	100	88	12,453	2030/5/15
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	4.75	50	50	7,057	2031/2/8
	ALABAMA POWER CO	1.45	50	42	5,974	2030/9/15
	ALABAMA POWER CO	3.05	50	44	6,258	2032/3/15
	ALBEMARLE CORP	5.05	50	44	6,265	2032/6/1
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E	2.75	100	90	12,806	2029/12/15
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E	1.875	100	76	10,788	2033/2/1
	ALGONQUIN PWR & UTILITY	5.365	50	50	7,080	2026/6/15
	ALLEGION US HOLDING CO	5.411	50	49	7,018	2032/7/1
	ALLSTATE CORP	1.45	100	83	11,711	2030/12/15
	ALLY FINANCIAL INC	6.992	100	102	14,474	2029/6/13
	ALLY FINANCIAL INC	6.848	100	102	14,450	2030/1/3
	ALLY FINANCIAL INC	6.184	50	48	6,820	2035/7/26
	ALPHABET INC	1.1	70	59	8,394	2030/8/15
	ALTRIA GROUP INC	4.8	100	99	14,042	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.4	100	92	13,096	2030/5/6
	AMAZON.COM INC	3.3	100	98	13,909	2027/4/13
	AMAZON.COM INC	3.15	200	196	27,629	2027/8/22
	AMAZON.COM INC	1.5	180	156	22,042	2030/6/3

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	AMAZON.COM INC	2.1	100	87	12,281	2031/5/12
	AMAZON.COM INC	3.6	150	140	19,747	2032/4/13
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	100	87	12,302	2031/5/25
	AMCOR GROUP FINANCE	5.45	100	100	14,207	2029/5/23
	AMEREN CORP	1.75	100	92	12,975	2028/3/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	5.2	50	50	7,140	2029/1/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	2.3	100	88	12,479	2030/3/1
	AMERICAN ELECTRIC POWER	3.875	50	46	6,611	2062/2/15
	AMERICAN EXPRESS CO	1.65	150	143	20,249	2026/11/4
	AMERICAN EXPRESS CO	5.098	150	151	21,321	2028/2/16
	AMERICAN EXPRESS CO	5.282	100	101	14,323	2029/7/27
	AMERICAN EXPRESS CO	5.532	100	102	14,395	2030/4/25
	AMERICAN EXPRESS CO	6.489	100	106	15,046	2031/10/30
	AMERICAN EXPRESS CO	5.043	100	97	13,783	2034/5/1
	AMERICAN EXPRESS CO	5.915	50	50	7,068	2035/4/25
	AMERICAN EXPRESS CREDIT	4.989	50	48	6,770	2033/5/26
	AMERICAN HOMES 4 RENT	2.375	50	42	5,942	2031/7/15
	AMERICAN HOMES 4 RENT	3.625	50	44	6,299	2032/4/15
	AMERICAN HONDA FINANCE	5.25	100	100	14,186	2026/7/7
	AMERICAN HONDA FINANCE	4.7	100	100	14,136	2028/1/12
	AMERICAN HONDA FINANCE	5.65	100	103	14,521	2028/11/15
	AMERICAN HONDA FINANCE	2.25	100	91	12,845	2029/1/12
	AMERICAN HONDA FINANCE	4.9	100	100	14,158	2029/3/13
	AMERICAN HONDA FINANCE	1.8	50	41	5,895	2031/1/13
	AMERICAN INTERNATIONAL	5.125	50	49	6,930	2033/3/27
	AMERICAN NATIONAL GROUP	5.0	50	49	7,007	2027/6/15
	AMERICAN TOWER CORP	2.75	50	48	6,816	2027/1/15
	AMERICAN TOWER CORP	3.65	150	147	20,734	2027/3/15
	AMERICAN TOWER CORP	5.5	50	51	7,197	2028/3/15
	AMERICAN TOWER CORP	2.3	100	84	11,921	2031/9/15
	AMERICAN TOWER CORP	5.55	100	100	14,135	2033/7/15
	AMERICAN TOWER CORP	5.45	100	99	14,014	2034/2/15
	AMERICAN WATER CAPITAL C	2.3	150	128	18,177	2031/6/1
	AMERISOURCEBERGEN CORP	2.7	100	88	12,434	2031/3/15
	AMGEN INC	2.6	100	97	13,766	2026/8/19
	AMGEN INC	5.15	150	152	21,468	2028/3/2
	AMGEN INC	5.25	100	101	14,309	2030/3/2
	AMGEN INC	2.3	100	86	12,197	2031/2/25
	AMGEN INC	2.0	100	82	11,625	2032/1/15
	AMGEN INC	5.25	100	99	13,966	2033/3/2
	AMPHENOL CORP	5.05	50	50	7,163	2029/4/5
	AMPHENOL CORP	2.2	50	42	6,031	2031/9/15
	AMPHENOL CORP	5.25	50	50	7,057	2034/4/5
	ANALOG DEVICES INC	3.5	20	19	2,784	2026/12/5
	ANALOG DEVICES INC	2.1	50	42	5,996	2031/10/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.75	200	201	28,400	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.5	100	95	13,412	2030/6/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	ANTHEM INC	2.55	50	43	6,182	2031/3/15
	AON NORTH AMERICA INC	5.15	150	151	21,351	2029/3/1	
	AON NORTH AMERICA INC	5.45	100	100	14,103	2034/3/1	
	APOLLO DEBT SOLUTIONS BD	6.9	50	51	7,201	2029/4/13	
	APPALACHIAN POWER CO	3.3	60	58	8,249	2027/6/1	
	APPALACHIAN POWER CO	2.7	50	43	6,183	2031/4/1	
	APPALACHIAN POWER CO	5.65	50	49	7,030	2034/4/1	
	APPLE INC	2.05	200	194	27,433	2026/9/11	
	APPLE INC	2.9	200	195	27,495	2027/9/12	
	APPLE INC	1.2	100	92	13,040	2028/2/8	
	APPLE INC	1.4	100	91	12,932	2028/8/5	
	APPLE INC	2.2	100	91	12,954	2029/9/11	
	APPLE INC	1.65	100	87	12,350	2030/5/11	
	APPLE INC	1.65	100	86	12,134	2031/2/8	
	APPLIED MATERIALS INC	3.3	20	19	2,772	2027/4/1	
	APPLIED MATERIALS INC	4.8	50	50	7,145	2029/6/15	
	APPROVIN CORP	5.375	50	49	7,002	2031/12/1	
	APTIV SWISS HOLDINGS LTD	3.25	50	42	5,965	2032/3/1	
	ARCELORMITTAL SA	6.55	100	103	14,539	2027/11/29	
	ARCH CAPITAL FINANCE LLC	4.011	50	49	6,956	2026/12/15	
	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C	3.25	100	93	13,200	2030/3/27	
	ARES CAPITAL CORP	2.15	100	96	13,533	2026/7/15	
	ARES CAPITAL CORP	5.95	100	99	14,078	2029/7/15	
	ARES STRATEGIC INCOME FU	6.35	100	100	14,103	2029/8/15	
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	2.2	100	83	11,777	2031/12/15	
	ARTHUR J GALLAGHER & CO	4.85	50	50	7,070	2029/12/15	
	ARTHUR J GALLAGHER & CO	5.0	50	49	6,942	2032/2/15	
	ARTHUR J GALLAGHER & CO	6.5	50	53	7,526	2034/2/15	
	ASCENSION HEALTH	2.532	50	45	6,435	2029/11/15	
	ASSURANT INC	3.7	50	46	6,592	2030/2/22	
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	4.875	100	101	14,316	2028/3/3	
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	1.75	100	92	13,038	2028/5/28	
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	4.9	100	101	14,273	2031/2/26	
	ASTRAZENECA PLC	1.375	100	84	11,947	2030/8/6	
	AT&T INC	2.3	160	153	21,572	2027/6/1	
	AT&T INC	4.3	200	195	27,585	2030/2/15	
	AT&T INC	2.75	100	88	12,437	2031/6/1	
	AT&T INC	2.25	100	83	11,755	2032/2/1	
	AT&T INC	5.4	100	100	14,097	2034/2/15	
	ATHENE HOLDING LTD	4.125	50	48	6,904	2028/1/12	
	ATHENE HOLDING LTD	3.5	40	36	5,133	2031/1/15	
	ATLANTIC CITY ELECTRIC	4.0	50	49	6,944	2028/10/15	
ATLANTIC CITY ELECTRIC	2.3	100	86	12,191	2031/3/15		
ATMOS ENERGY CORP	5.9	50	52	7,358	2033/11/15		
AUST & NZ BANKING GRP NY	4.9	250	253	35,704	2027/7/16		
AUTODESK INC	2.4	50	42	6,003	2031/12/15		
AUTOMATIC DATA PROCESSNG	4.45	50	47	6,753	2034/9/9		

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AUTONATION INC	3.85	50	44	6,209	2032/3/1
	AUTOZONE INC	3.75	100	95	13,503	2029/4/18
	AUTOZONE INC	6.55	100	106	14,988	2033/11/1
	AVALONBAY COMMUNITIES	3.2	90	87	12,267	2028/1/15
	AVALONBAY COMMUNITIES	5.3	50	49	7,006	2033/12/7
	AVERY DENNISON CORP	2.65	50	44	6,259	2030/4/30
	AVNET INC	5.5	50	48	6,796	2032/6/1
	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	4.35	70	69	9,727	2028/4/20
	BAKER HUGHES LLC/CO-OBL	3.337	50	48	6,862	2027/12/15
	BAKER HUGHES LLC/CO-OBL	3.138	30	28	3,959	2029/11/7
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	2.25	50	43	6,107	2031/6/15
	BANCO SANTANDER SA	4.175	200	197	27,822	2028/3/24
	BANCO SANTANDER SA	5.538	200	202	28,571	2030/3/14
	BANCO SANTANDER SA	5.439	200	203	28,686	2031/7/15
	BANCO SANTANDER SA	6.921	200	208	29,427	2033/8/8
	BANK OF AMERICA CORP	3.559	100	98	13,922	2027/4/23
	BANK OF AMERICA CORP	2.551	100	96	13,559	2028/2/4
	BANK OF AMERICA CORP	3.705	100	97	13,811	2028/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	4.376	100	99	13,997	2028/4/27
	BANK OF AMERICA CORP	3.593	200	195	27,502	2028/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	3.97	200	195	27,569	2029/3/5
	BANK OF AMERICA CORP	5.202	100	101	14,261	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.087	200	184	25,947	2029/6/14
	BANK OF AMERICA CORP	3.974	200	193	27,242	2030/2/7
	BANK OF AMERICA CORP	3.194	200	186	26,225	2030/7/23
	BANK OF AMERICA CORP	2.884	100	91	12,881	2030/10/22
	BANK OF AMERICA CORP	2.496	200	178	25,108	2031/2/13
	BANK OF AMERICA CORP	2.592	100	89	12,546	2031/4/29
	BANK OF AMERICA CORP	1.898	100	85	12,024	2031/7/23
	BANK OF AMERICA CORP	1.922	100	84	11,947	2031/10/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.651	200	174	24,557	2032/3/11
	BANK OF AMERICA CORP	2.687	100	86	12,245	2032/4/22
	BANK OF AMERICA CORP	2.299	100	84	11,878	2032/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	100	86	12,125	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP	4.571	200	189	26,738	2033/4/27
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	150	147	20,764	2034/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	5.872	200	203	28,690	2034/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.482	300	245	34,596	2036/9/21
	BANK OF AMERICA CORP	3.846	200	174	24,624	2037/3/8
	BANK OF MONTREAL	5.266	100	101	14,243	2026/12/11
	BANK OF MONTREAL	5.717	100	103	14,533	2028/9/25
	BANK OF MONTREAL	5.004	100	100	14,194	2029/1/27
	BANK OF MONTREAL	4.64	50	49	6,962	2030/9/10
	BANK OF MONTREAL	3.803	20	19	2,702	2032/12/15
	BANK OF MONTREAL	3.088	50	41	5,848	2037/1/10
	BANK OF NOVA SCOTIA	2.951	100	97	13,696	2027/3/11
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.404	50	49	6,989	2028/9/8

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.932	50	50	7,076	2029/2/14
	BANK OF NOVA SCOTIA	5.45	100	102	14,401	2029/8/1
	BANK OF NOVA SCOTIA	5.13	100	100	14,110	2031/2/14
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.588	50	45	6,392	2037/5/4
	BANK OF NY MELLON CORP	4.89	100	100	14,200	2028/7/21
	BANK OF NY MELLON CORP	5.802	100	102	14,497	2028/10/25
	BANK OF NY MELLON CORP	6.317	100	105	14,848	2029/10/25
	BANK OF NY MELLON CORP	1.8	100	84	11,869	2031/7/28
	BANK OF NY MELLON CORP	4.289	100	93	13,244	2033/6/13
	BANK OF NY MELLON CORP	5.834	100	103	14,560	2033/10/25
	BANK OF NY MELLON CORP	5.606	50	49	6,939	2039/7/21
	BARCLAYS PLC	5.2	200	200	28,198	2026/5/12
	BARCLAYS PLC	5.501	200	202	28,493	2028/8/9
	BARCLAYS PLC	7.385	200	210	29,730	2028/11/2
	BARCLAYS PLC	7.437	200	218	30,856	2033/11/2
	BARCLAYS PLC	7.119	200	209	29,463	2034/6/27
	BAT CAPITAL CORP	2.259	100	93	13,153	2028/3/25
	BAT CAPITAL CORP	3.462	100	94	13,255	2029/9/6
	BAT CAPITAL CORP	5.834	100	102	14,469	2031/2/20
	BAT CAPITAL CORP	7.75	100	112	15,837	2032/10/19
	BAXTER INTERNATIONAL INC	2.272	100	91	12,885	2028/12/1
	BAXTER INTERNATIONAL INC	1.73	100	82	11,594	2031/4/1
	BECTON DICKINSON & CO	4.874	50	49	7,043	2029/2/8
	BECTON DICKINSON & CO	2.823	50	45	6,362	2030/5/20
	BECTON DICKINSON AND CO	3.7	33	32	4,571	2027/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	1.957	50	42	5,935	2031/2/11
	BELL CANADA	5.1	50	48	6,857	2033/5/11
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.25	50	48	6,848	2028/4/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	2.875	50	44	6,327	2032/3/15
	BERRY GLOBAL INC	1.65	50	47	6,678	2027/1/15
	BERRY GLOBAL INC	5.8	50	51	7,312	2031/6/15
	BEST BUY CO INC	1.95	50	42	5,961	2030/10/1
	BHP BILLITON FIN USA LTD	4.75	100	101	14,254	2028/2/28
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.25	100	98	13,953	2033/9/8
	BIOGEN INC	2.25	70	61	8,629	2030/5/1
	BLACK HILLS CORP	3.05	100	92	12,997	2029/10/15
	BLACKROCK INC	2.4	100	90	12,714	2030/4/30
	BLACKROCK INC	2.1	100	83	11,829	2032/2/25
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	3.25	100	95	13,516	2027/3/15
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	6.0	100	93	13,236	2034/11/22
	BLACKSTONE REG FINANCE	5.0	50	47	6,765	2034/12/6
	BLACKSTONE SECURED LEND	2.125	100	94	13,279	2027/2/15
	BLOCK FINANCIAL	2.5	50	46	6,497	2028/7/15
	BLUE OWL CAPITAL CORP	3.4	100	96	13,655	2026/7/15
	BLUE OWL CREDIT INCOME	7.75	50	51	7,277	2027/9/16
	BLUE OWL CREDIT INCOME	7.75	50	51	7,318	2029/1/15
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.65	50	49	6,983	2031/3/15

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券 (含む投資法人横形)	BLUE OWL FINANCE LLC	4.375	50	45	6,416	2032/2/15
		BLUE OWL TECHNOLOGY FINA	6.1	50	49	6,942	2028/3/15
		BOARDWALK PIPELINES LP	4.8	50	49	6,991	2029/5/3
		BOARDWALK PIPELINES LP	3.4	50	44	6,312	2031/2/15
		BOEING CO	2.8	100	96	13,605	2027/3/1
		BOEING CO	3.25	100	94	13,348	2028/3/1
		BOEING CO	2.95	100	90	12,691	2030/2/1
		BOEING CO	5.15	100	99	13,968	2030/5/1
		BOEING CO	3.625	50	45	6,446	2031/2/1
		BOEING CO	6.528	100	104	14,668	2034/5/1
		BOOKING HOLDINGS INC	3.6	50	49	6,987	2026/6/1
		BOOKING HOLDINGS INC	4.625	50	49	7,022	2030/4/13
		BORGWARNER INC	4.95	50	49	6,992	2029/8/15
		BOSTON PROPERTIES LP	6.75	50	51	7,309	2027/12/1
		BOSTON PROPERTIES LP	3.25	100	88	12,456	2031/1/30
		BOSTON PROPERTIES LP	2.55	100	80	11,359	2032/4/1
		BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.65	50	45	6,407	2030/6/1
		BP CAP MARKETS AMERICA	3.543	100	98	13,879	2027/4/6
		BP CAP MARKETS AMERICA	3.588	100	98	13,882	2027/4/14
		BP CAP MARKETS AMERICA	4.699	100	100	14,138	2029/4/10
		BP CAP MARKETS AMERICA	2.721	100	86	12,174	2032/1/12
		BP CAP MARKETS AMERICA	4.812	100	96	13,665	2033/2/13
		BP CAP MARKETS AMERICA	4.893	100	96	13,650	2033/9/11
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	5.625	50	50	7,153	2030/5/15
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	100	101	14,274	2027/2/22
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	100	101	14,281	2029/2/22
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.75	100	105	14,807	2031/2/1
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.9	100	104	14,747	2033/11/15
		BRITISH TELECOM PLC	9.625	80	96	13,639	2030/12/15
		BRIXMOR OPERATING PART	4.125	50	49	6,996	2026/6/15
		BRIXMOR OPERATING PART	4.05	50	47	6,685	2030/7/1
		BROADCOM INC	5.05	100	101	14,254	2027/7/12
		BROADCOM INC	1.95	150	139	19,662	2028/2/15
		BROADCOM INC	4.0	100	96	13,647	2029/4/15
		BROADCOM INC	5.05	100	100	14,157	2030/4/15
		BROADCOM INC	2.45	100	87	12,270	2031/2/15
		BROADCOM INC	4.55	100	96	13,571	2032/2/15
		BROADCOM INC	4.15	200	186	26,288	2032/4/15
		BROADCOM INC	3.419	150	130	18,430	2033/4/15
		BROADRIDGE FINANCIAL SOL	2.6	50	43	6,085	2031/5/1
		BROOKFIELD CAPITAL FIN	6.087	50	51	7,224	2033/6/14
		BROOKFIELD FINANCE INC	4.85	50	49	7,000	2029/3/29
		BROOKFIELD FINANCE INC	2.724	70	61	8,603	2031/4/15
		BROWN & BROWN INC	4.2	50	45	6,461	2032/3/17
		BRUNSWICK CORP	4.4	50	43	6,123	2032/9/15
		BUNGE LTD FINANCE CORP	3.75	50	49	6,925	2027/9/25
		BUNGE LTD FINANCE CORP	2.75	50	44	6,214	2031/5/14

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	BURLINGTON NORTH SANTA FE	3.25	50	49	6,922	2027/6/15
		CABOT CORP	5.0	50	48	6,848	2032/6/30
		CADENCE DESIGN SYS INC	4.3	100	98	13,931	2029/9/10
		CAMDEN PROPERTY TRUST	3.15	100	93	13,147	2029/7/1
		CAMPBELL SOUP CO	2.375	100	88	12,505	2030/4/24
		CANADIAN IMPERIAL BANK	5.237	100	101	14,251	2027/6/28
		CANADIAN IMPERIAL BANK	5.001	100	100	14,236	2028/4/28
		CANADIAN IMPERIAL BANK	5.986	100	103	14,649	2028/10/3
		CANADIAN IMPERIAL BANK	4.631	100	98	13,851	2030/9/11
		CANADIAN NATL RAILWAY	6.9	50	53	7,573	2028/7/15
		CANADIAN NATL RAILWAY	4.375	50	46	6,578	2034/9/18
		CANADIAN NATL RESOURCES	2.95	100	88	12,506	2030/7/15
		CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2.875	100	92	13,034	2029/11/15
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.927	100	99	14,087	2028/5/10
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	6.312	100	103	14,545	2029/6/8
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	5.247	100	99	14,004	2030/7/26
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	7.624	100	109	15,451	2031/10/30
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	2.359	150	119	16,904	2032/7/29
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	5.817	100	98	13,891	2034/2/1
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	6.377	100	101	14,347	2034/6/8
		CARDINAL HEALTH INC	5.125	50	50	7,112	2029/2/15
		CARDINAL HEALTH INC	5.45	50	49	6,965	2034/2/15
		CARLISLE COS INC	3.75	50	48	6,882	2027/12/1
		CARRIER GLOBAL CORP	2.722	110	100	14,131	2030/2/15
		CATERPILLAR FINL SERVICE	4.35	100	100	14,116	2026/5/15
		CATERPILLAR FINL SERVICE	1.1	100	92	13,102	2027/9/14
		CATERPILLAR FINL SERVICE	4.85	50	50	7,136	2029/2/27
		CATERPILLAR INC	2.6	150	137	19,353	2030/4/9
		CBOE GLOBAL MARKETS INC	3.65	50	49	6,973	2027/1/12
		CBRE SERVICES INC	2.5	100	85	12,087	2031/4/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	2.67	50	48	6,798	2026/12/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	3.276	100	93	13,157	2028/12/1
		CENTENE CORP	2.45	150	136	19,187	2028/7/15
		CENTENE CORP	4.625	150	142	20,028	2029/12/15
		CENTENE CORP	3.0	150	129	18,266	2030/10/15
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	2.35	100	87	12,312	2031/4/1
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	5.05	100	97	13,723	2035/3/1
		CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	50	45	6,457	2030/3/1
		CENTERPOINT ENERGY RES	1.75	100	85	12,031	2030/10/1
		CHARLES SCHWAB CORP	2.45	100	96	13,592	2027/3/3
		CHARLES SCHWAB CORP	2.0	100	93	13,169	2028/3/20
		CHARLES SCHWAB CORP	5.643	150	154	21,757	2029/5/19
		CHARLES SCHWAB CORP	6.196	50	52	7,410	2029/11/17
		CHARLES SCHWAB CORP	2.9	100	86	12,183	2032/3/3
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.25	200	178	25,229	2029/1/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	2.8	100	85	12,019	2031/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.65	100	101	14,286	2034/2/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	3.7	60	56	7,998	2029/11/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	50	49	6,929	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY INC	5.65	50	49	6,942	2034/4/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	172	24,272	2032/1/31
	CHEVRON USA INC	1.018	100	93	13,139	2027/8/12
	CHEVRON USA INC	3.25	100	94	13,373	2029/10/15
	CHOICE HOTELS INTL INC	3.7	50	44	6,339	2031/1/15
	CHUBB INA HOLDINGS INC	5.0	100	98	13,856	2034/3/15
	CHURCH & DWIGHT CO INC	5.6	50	51	7,242	2032/11/15
	CI FINANCIAL CORP	3.2	50	42	5,985	2030/12/17
	CIGNA CORP	4.375	100	99	13,965	2028/10/15
	CIGNA CORP	2.375	100	86	12,199	2031/3/15
	CIGNA GROUP/THE	5.0	100	100	14,233	2029/5/15
	CIGNA GROUP/THE	5.25	50	49	6,981	2034/2/15
	CINTAS CORPORATION NO.2	3.7	50	49	6,956	2027/4/1
	CISCO SYSTEMS INC	4.55	100	101	14,243	2028/2/24
	CISCO SYSTEMS INC	4.85	150	152	21,497	2029/2/26
	CISCO SYSTEMS INC	4.95	50	50	7,084	2032/2/24
	CISCO SYSTEMS INC	5.05	100	99	14,033	2034/2/26
	CITIBANK NA	4.876	250	251	35,409	2027/11/19
	CITIBANK NA	4.838	250	251	35,411	2029/8/6
	CITIGROUP INC	1.462	100	96	13,550	2027/6/9
	CITIGROUP INC	4.45	100	99	13,959	2027/9/29
	CITIGROUP INC	3.887	100	98	13,875	2028/1/10
	CITIGROUP INC	3.07	100	96	13,667	2028/2/24
	CITIGROUP INC	4.658	100	99	14,049	2028/5/24
	CITIGROUP INC	3.668	200	194	27,479	2028/7/24
	CITIGROUP INC	5.174	100	100	14,121	2030/2/13
	CITIGROUP INC	2.976	100	91	12,876	2030/11/5
	CITIGROUP INC	4.412	150	144	20,439	2031/3/31
	CITIGROUP INC	2.572	100	88	12,426	2031/6/3
	CITIGROUP INC	2.561	100	85	12,105	2032/5/1
	CITIGROUP INC	6.625	100	106	14,953	2032/6/15
	CITIGROUP INC	3.057	200	171	24,232	2033/1/25
	CITIGROUP INC	3.785	200	179	25,319	2033/3/17
	CITIGROUP INC	6.27	100	103	14,610	2033/11/17
	CITIGROUP INC	6.174	150	150	21,146	2034/5/25
	CITIGROUP INC	5.592	100	99	13,998	2034/11/19
	CITIGROUP INC	5.827	100	96	13,670	2035/2/13
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	5.841	100	101	14,260	2030/1/23
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.5	50	44	6,207	2030/2/6
	CLOROX COMPANY	4.6	70	68	9,610	2032/5/1
	CME GROUP INC	2.65	50	43	6,155	2032/3/15
	CNA FINANCIAL CORP	3.9	50	48	6,782	2029/5/1
	CNA FINANCIAL CORP	2.05	50	42	6,022	2030/8/15
	CNH INDUSTRIAL CAP LLC	5.5	100	101	14,322	2029/1/12
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	50	49	6,971	2029/5/30

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				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	COCA-COLA CO/THE	2.9	100	97	13,786	2027/5/25
	COCA-COLA CO/THE	1.65	100	87	12,289	2030/6/1
	COCA-COLA CO/THE	2.0	100	87	12,265	2031/3/5
	COCA-COLA CO/THE	2.25	50	43	6,095	2032/1/5
	COCA-COLA CO/THE	4.65	50	49	6,915	2034/8/14
	COCA-COLA CONSOLIDATED	5.25	50	50	7,152	2029/6/1
	COMCAST CORP	3.3	100	98	13,835	2027/4/1
	COMCAST CORP	3.55	100	97	13,765	2028/5/1
	COMCAST CORP	2.65	100	91	12,892	2030/2/1
	COMCAST CORP	3.4	200	188	26,601	2030/4/1
	COMCAST CORP	1.95	100	85	12,084	2031/1/15
	COMCAST CORP	1.5	100	83	11,769	2031/2/15
	COMCAST CORP	4.8	100	97	13,727	2033/5/15
	COMERICA INC	5.982	50	49	7,035	2030/1/30
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.347	100	93	13,202	2029/10/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	50	47	6,660	2030/4/1
	CON EDISON CO OF NY INC	2.4	50	43	6,184	2031/6/15
	CON EDISON CO OF NY INC	5.2	50	49	7,043	2033/3/1
	CONAGRA BRANDS INC	1.375	100	91	12,921	2027/11/1
	CONAGRA BRANDS INC	4.85	20	19	2,813	2028/11/1
	CONCENTRIX CORP	6.6	50	51	7,298	2028/8/2
	CONNECTICUT LIGHT & PWR	2.05	100	84	11,932	2031/7/1
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	4.85	150	148	20,943	2032/1/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	3.5	50	48	6,883	2027/5/9
	CONSTELLATION BRANDS INC	2.875	50	45	6,359	2030/5/1
	CONSTELLATION BRANDS INC	2.25	100	83	11,817	2031/8/1
	CONSTELLATION EN GEN LLC	5.8	50	50	7,173	2033/3/1
	CONSUMERS ENERGY CO	3.8	80	78	11,089	2028/11/15
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.85	150	143	20,248	2029/4/5
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	6.875	50	50	7,098	2052/12/15
	CORPORATE OFFICE PROP LP	2.75	60	50	7,177	2031/4/15
	COSTCO WHOLESALE CORP	1.6	150	131	18,541	2030/4/20
	COTERRA ENERGY INC	4.375	50	48	6,879	2029/3/15
	CROWN CASTLE INC	1.05	100	95	13,454	2026/7/15
	CROWN CASTLE INC	2.9	100	96	13,610	2027/3/15
	CROWN CASTLE INC	5.2	100	95	13,529	2034/9/1
	CROWN CASTLE INTL CORP	2.5	100	84	11,963	2031/7/15
	CSX CORP	2.4	150	135	19,063	2030/2/15
	CUBESMART LP	4.375	50	48	6,874	2029/2/15
	CUMMINS INC	1.5	50	42	6,012	2030/9/1
	CVS HEALTH CORP	2.875	100	97	13,813	2026/6/1
	CVS HEALTH CORP	3.625	100	97	13,797	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	100	98	13,880	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.125	50	49	7,037	2030/2/21
	CVS HEALTH CORP	1.75	100	84	11,852	2030/8/21
	CVS HEALTH CORP	1.875	50	41	5,842	2031/2/28
	CVS HEALTH CORP	5.55	100	101	14,272	2031/6/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	CVS HEALTH CORP	5.3	100	97	13,703	2033/6/1
	D. R. HORTON INC	1.4	50	46	6,538	2027/10/15
	DARDEN RESTAURANTS INC	4.55	50	49	6,921	2029/10/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	50	50	7,049	2029/5/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	100	102	14,495	2027/7/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.4	100	97	13,786	2034/4/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	100	100	14,215	2029/10/1
	DELTA AIR LINES INC	4.375	50	48	6,906	2028/4/19
	DEUTSCHE BANK NY	2.311	150	143	20,272	2027/11/16
	DEUTSCHE BANK NY	3.729	200	177	24,990	2032/1/14
	DEUTSCHE BANK NY	5.403	150	143	20,224	2035/9/11
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	110	127	17,999	2030/6/15
	DEVON FINANCING CORP ULC	7.875	80	89	12,601	2031/9/30
	DH EUROPE FINANCE II	2.6	50	45	6,459	2029/11/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	2.0	200	175	24,700	2030/4/29
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.15	100	100	14,125	2030/1/30
	DIAMONDBACK ENERGY INC	6.25	50	51	7,231	2033/3/15
	DIGITAL REALTY TRUST LP	4.45	100	99	13,959	2028/7/15
	DISCOVER FINANCIAL SVS	7.964	100	111	15,718	2034/11/2
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	100	87	12,268	2030/5/15
	DOLLAR GENERAL CORP	4.125	50	48	6,887	2028/5/1
	DOLLAR GENERAL CORP	5.45	100	98	13,869	2033/7/5
	DOLLAR TREE INC	4.2	60	58	8,274	2028/5/15
	DOMINION ENERGY INC	3.375	150	139	19,631	2030/4/1
	DOMINION ENERGY INC	5.375	50	49	7,022	2032/11/15
	DOMINION ENERGY INC	6.875	50	51	7,197	2055/2/1
	DOMINION ENERGY SOUTH	6.625	50	54	7,613	2032/2/1
	DOW CHEMICAL CO/THE	5.15	50	48	6,771	2034/2/15
	DOWDUPONT INC	4.725	50	50	7,061	2028/11/15
	DTE ELECTRIC CO	1.9	60	56	7,909	2028/4/1
	DTE ELECTRIC CO	2.625	50	44	6,293	2031/3/1
	DTE ENERGY CO	4.875	100	100	14,140	2028/6/1
	DTE ENERGY CO	2.95	100	91	12,836	2030/3/1
	DUKE ENERGY CORP	3.4	100	94	13,337	2029/6/15
	DUKE ENERGY CORP	2.45	100	88	12,528	2030/6/1
	DUKE ENERGY CORP	4.5	100	95	13,439	2032/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.25	50	46	6,608	2082/1/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.65	100	97	13,694	2029/2/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	2.125	200	176	24,870	2030/6/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.25	50	50	7,062	2033/4/1
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.4	100	90	12,689	2032/4/1
	DXC TECHNOLOGY CO	2.375	50	45	6,386	2028/9/15
	E. I. DU PONT DE NEMOURS	2.3	50	44	6,258	2030/7/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.5	50	49	6,956	2028/12/1
	EATON CORP	3.103	50	48	6,868	2027/9/15
	EBAY INC	2.7	100	90	12,713	2030/3/11
	ECOLAB INC	4.8	100	101	14,238	2030/3/24

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	EDISON INTERNATIONAL	4.125	100	96	13,582	2028/3/15
	ELECTRONIC ARTS INC	1.85	50	42	5,951	2031/2/15
	ELEVANCE HEALTH INC	5.15	100	101	14,298	2029/6/15
	ELEVANCE HEALTH INC	4.1	50	46	6,560	2032/5/15
	ELEVANCE HEALTH INC	5.5	50	50	7,166	2032/10/15
	ELEVANCE HEALTH INC	5.375	50	49	7,021	2034/6/15
	ELI LILLY & CO	4.5	200	201	28,375	2029/2/9
	ELI LILLY & CO	4.7	100	98	13,899	2033/2/27
	ELI LILLY & CO	4.7	100	97	13,700	2034/2/9
	EMERA US FINANCE	2.639	50	42	6,029	2031/6/15
	EMERSON ELECTRIC CO	2.0	50	45	6,479	2028/12/21
	EMERSON ELECTRIC CO	1.95	50	43	6,137	2030/10/15
	ENACT HOLDINGS INC	6.25	50	50	7,141	2029/5/28
	ENBRIDGE INC	1.6	150	143	20,230	2026/10/4
	ENBRIDGE INC	5.7	150	150	21,222	2033/3/8
	ENBRIDGE INC	7.375	50	50	7,101	2055/3/15
	ENEL CHILE SA	4.875	50	49	6,974	2028/6/12
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.55	100	101	14,364	2028/2/15
	ENERGY TRANSFER LP	6.1	100	103	14,644	2028/12/1
	ENERGY TRANSFER LP	6.55	150	156	21,990	2033/12/1
	ENERGY TRANSFER OPERATING	4.95	130	130	18,384	2028/6/15
	ENSTAR GROUP LTD	4.95	50	49	6,958	2029/6/1
	ENERGY CORP	2.4	50	42	5,992	2031/6/15
	ENERGY CORP	7.125	50	49	7,042	2054/12/1
	ENERGY LOUISIANA LLC	1.6	100	84	11,908	2030/12/15
	ENERGY LOUISIANA LLC	4.0	100	91	12,952	2033/3/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	100	92	13,004	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	6.65	100	108	15,356	2034/10/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.375	50	47	6,705	2078/2/15
	EPR PROPERTIES	3.75	50	46	6,496	2029/8/15
	EQT CORP	7.0	100	105	14,900	2030/2/1
	EQUIFAX INC	5.1	50	50	7,108	2027/12/15
	EQUIFAX INC	3.1	50	45	6,433	2030/5/15
	EQUINIX INC	1.55	100	91	12,920	2028/3/15
	EQUINIX INC	3.9	100	91	12,913	2032/4/15
	ERP OPERATING LP	2.85	30	29	4,125	2026/11/1
	ERP OPERATING LP	3.0	80	74	10,489	2029/7/1
	ESSENTIAL UTILITIES INC	2.4	50	43	6,078	2031/5/1
	ESSEX PORTFOLIO LP	1.7	100	92	12,981	2028/3/1
	ESSEX PORTFOLIO LP	3.0	30	27	3,863	2030/1/15
	ESTEE LAUDER CO INC	2.375	100	90	12,691	2029/12/1
	EVERGY METRO	2.25	50	44	6,245	2030/6/1
	EVERSOURCE ENERGY	5.45	50	50	7,171	2028/3/1
	EVERSOURCE ENERGY	2.55	100	87	12,266	2031/3/15
	EVERSOURCE ENERGY	3.375	100	88	12,436	2032/3/1
	EXELON CORP	2.75	100	96	13,627	2027/3/15
	EXELON CORP	4.05	40	38	5,438	2030/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	EXELON CORP	5.3	50	49	7,005	2033/3/15
	EXPAND ENERGY CORP	4.75	100	93	13,134	2032/2/1
	EXPEDIA INC	3.8	100	97	13,705	2028/2/15
	EXTRA SPACE STORAGE LP	3.9	50	47	6,732	2029/4/1
	EXTRA SPACE STORAGE LP	2.2	50	43	6,080	2030/10/15
	EXTRA SPACE STORAGE LP	2.55	50	42	6,023	2031/6/1
	EXTRA SPACE STORAGE LP	2.35	50	40	5,725	2032/3/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	100	96	13,542	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.61	100	90	12,813	2030/10/15
	F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.5	50	50	7,070	2029/6/4
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	2.9	50	48	6,794	2027/3/1
	FAIRFAX FINL HLDGS LTD	4.85	50	50	7,053	2028/4/17
	FAIRFAX FINL HLDGS LTD	3.375	50	44	6,329	2031/3/3
	FEDERAL REALTY INVESTMEN	3.5	50	46	6,580	2030/6/1
	FEDEX CORP	3.25	100	98	13,906	2026/4/1
	FEDEX CORP	2.4	100	84	11,963	2031/5/15
	FIDELITY NATL FINANCIAL	3.4	50	45	6,372	2030/6/15
	FIDELITY NATL INFO SERV	3.75	50	47	6,726	2029/5/21
	FIFTH THIRD BANCORP	4.055	50	49	6,955	2028/4/25
	FIFTH THIRD BANCORP	6.361	100	103	14,567	2028/10/27
	FIFTH THIRD BANCORP	4.772	100	98	13,872	2030/7/28
	FIRST AMERICAN FINANCIAL	2.4	50	41	5,893	2031/8/15
	FIRSTENERGY CORP	2.65	100	89	12,640	2030/3/1
	FISERV INC	2.25	100	95	13,439	2027/6/1
	FISERV INC	3.5	100	94	13,310	2029/7/1
	FISERV INC	2.65	50	44	6,298	2030/6/1
	FISERV INC	5.6	100	100	14,202	2033/3/2
	FISERV INC	5.45	50	49	6,994	2034/3/15
	FLEX LTD	6.0	100	102	14,406	2028/1/15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.1	200	199	28,178	2033/4/1
	FLOWSERVE CORPORATION	2.8	50	42	5,988	2032/1/15
	FMC CORP	3.45	50	45	6,378	2029/10/1
	FORD MOTOR COMPANY	3.25	100	79	11,191	2032/2/12
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	200	201	28,360	2026/6/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.95	200	193	27,329	2027/5/28
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.35	200	203	28,692	2030/3/6
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.2	200	202	28,524	2030/6/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.125	200	184	25,974	2034/3/8
	FORTIS INC	3.055	30	29	4,128	2026/10/4
	FORTIVE CORPORATION	3.15	30	29	4,151	2026/6/15
	FORTUNE BRANDS HOME & SE	3.25	50	46	6,553	2029/9/15
	FOX CORP	3.5	100	93	13,128	2030/4/8
	FRANCE TELECOM	9.0	60	71	10,132	2031/3/1
	FRANKLIN RESOURCES INC	1.6	50	42	5,938	2030/10/30
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	97	13,702	2030/8/1
	FS KKR CAPITAL CORP	3.125	100	89	12,589	2028/10/12
	GATX CORP	3.5	50	48	6,814	2028/3/15

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債)	GATX CORP	1.9	100	81	11,538	2031/6/1
	GE HEALTHCARE HLDG LLC	5.65	100	102	14,392	2027/11/15
	GE HEALTHCARE HLDG LLC	5.857	100	103	14,579	2030/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	3.625	100	95	13,513	2030/4/1
	GENERAL ELECTRIC CO	6.75	50	55	7,763	2032/3/15
	GENERAL MILLS INC	3.2	100	97	13,782	2027/2/10
	GENERAL MILLS INC	2.25	50	42	5,954	2031/10/14
	GENERAL MILLS INC	4.95	50	48	6,889	2033/3/29
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.5	150	143	20,278	2026/6/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.85	100	96	13,558	2028/1/5
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.4	100	91	12,934	2028/4/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.8	100	101	14,243	2028/6/23
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.8	100	100	14,190	2029/1/7
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.3	100	95	13,426	2029/4/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.35	100	83	11,715	2031/1/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	100	83	11,797	2031/6/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.6	100	97	13,792	2031/6/18
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.9	100	97	13,686	2035/1/7
	GENUINE PARTS CO	4.95	50	49	7,006	2029/8/15
	GEORGIA POWER CO	2.65	120	110	15,562	2029/9/15
	GEORGIA POWER CO	4.95	50	49	6,921	2033/5/17
	GEORGIA-PACIFIC LLC	7.75	50	56	7,962	2029/11/15
	GILEAD SCIENCES INC	1.2	50	46	6,538	2027/10/1
	GILEAD SCIENCES INC	1.65	50	42	6,003	2030/10/1
	GILEAD SCIENCES INC	5.25	50	50	7,071	2033/10/15
	GLAXOSMITHKLINE CAP INC	3.875	100	98	13,925	2028/5/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	50	49	7,040	2027/8/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	100	92	12,986	2029/8/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.9	50	42	5,936	2031/11/15
	GLOBE LIFE INC	4.8	50	47	6,754	2032/6/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	49	7,020	2026/4/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.0	100	91	12,866	2031/1/15
	GOLDMAN SACHS BDC INC	6.375	50	50	7,160	2027/3/11
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.542	200	191	26,954	2027/9/10
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.948	200	191	27,021	2027/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	100	96	13,554	2028/2/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.615	100	97	13,792	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	100	97	13,768	2028/6/5
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.814	100	97	13,704	2029/4/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.484	100	105	14,809	2029/10/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.727	100	102	14,422	2030/4/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.992	100	83	11,800	2032/1/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	250	215	30,343	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.383	300	253	35,684	2032/7/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.65	200	169	23,950	2032/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	100	86	12,138	2033/2/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.851	200	201	28,434	2035/4/25

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					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 (含む投資法人債類)	GOLUB CAPITAL BDC	7.05	50	51	7,299	2028/12/5
	GOLUB CAPITAL CAP FND	5.875	50	50	6,821	2030/5/1
	GXO LOGISTICS INC	6.25	50	48	7,085	2029/5/6
	HALLIBURTON CO	2.92	50	45	6,425	2030/3/1
	HASBRO INC	3.9	70	65	9,227	2029/11/19
	HCA INC	3.125	100	97	13,676	2027/3/15
	HCA INC	5.2	100	100	14,227	2028/6/1
	HCA INC	3.375	100	94	13,250	2029/3/15
	HCA INC	4.125	100	96	13,583	2029/6/15
	HCA INC	3.625	200	177	25,074	2032/3/15
	HCA INC	5.6	100	98	13,888	2034/4/1
	HEALTHCARE TRUST OF AMER	3.1	80	72	10,227	2030/2/15
	HEALTHPEAK PROPERTIES	3.0	130	118	16,728	2030/1/15
	HEICO CORP	5.25	50	50	7,151	2028/8/1
	HELMERICH & PAYNE INC	2.9	50	41	5,796	2031/9/29
	HERSHEY COMPANY	2.45	50	45	6,458	2029/11/15
	HERSHEY COMPANY	4.95	50	50	7,065	2032/2/24
	HESS CORP	4.3	100	99	14,003	2027/4/1
	HF SINCLAIR CORP	4.5	50	46	6,558	2030/10/1
	HIGHWOODS REALTY LP	4.2	50	47	6,676	2029/4/15
	HOME DEPOT INC	2.5	150	145	20,471	2027/4/15
	HOME DEPOT INC	1.5	100	91	12,896	2028/9/15
	HOME DEPOT INC	4.9	100	101	14,348	2029/4/15
	HOME DEPOT INC	1.375	150	124	17,545	2031/3/15
	HOME DEPOT INC	4.95	100	98	13,909	2034/6/25
	HONEYWELL INTERNATIONAL	4.25	100	99	13,959	2029/1/15
	HONEYWELL INTERNATIONAL	4.7	100	100	14,100	2030/2/1
	HONEYWELL INTERNATIONAL	4.95	100	100	14,182	2031/9/1
	HONEYWELL INTERNATIONAL	5.0	50	49	6,948	2033/2/15
	HORMEL FOODS CORP	1.7	50	46	6,509	2028/6/3
	HOST HOTELS & RESORTS LP	3.375	50	45	6,394	2029/12/15
	HOST HOTELS & RESORTS LP	3.5	50	44	6,305	2030/9/15
	HOWMET AEROSPACE INC	6.75	50	52	7,385	2028/1/15
	HP ENTERPRISE CO	4.4	150	149	21,021	2027/9/25
	HP ENTERPRISE CO	4.85	100	97	13,753	2031/10/15
	HP INC	4.75	100	99	14,067	2028/1/15
	HP INC	2.65	100	85	12,028	2031/6/17
	HPS CORPORATE LENDING FU	6.75	50	50	7,185	2029/1/30
	HSBC HOLDINGS PLC	4.041	200	196	27,739	2028/3/13
	HSBC HOLDINGS PLC	4.755	200	199	28,105	2028/6/9
	HSBC HOLDINGS PLC	2.013	200	186	26,310	2028/9/22
	HSBC HOLDINGS PLC	7.39	200	211	29,777	2028/11/3
	HSBC HOLDINGS PLC	2.848	200	178	25,094	2031/6/4
	HSBC HOLDINGS PLC	2.871	200	171	24,230	2032/11/22
	HSBC HOLDINGS PLC	6.254	200	207	29,231	2034/3/9
	HSBC HOLDINGS PLC	7.399	200	214	30,228	2034/11/13
	HUBBELL INC	3.15	50	48	6,828	2027/8/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	HUMANA INC	5.75	100	102	14,411	2028/3/1
	HUMANA INC	2.15	50	40	5,697	2032/2/3
	HUMANA INC	5.875	50	50	7,061	2033/3/1
	HUNTINGTON BANCSHARES	2.55	100	88	12,497	2030/2/4
	HUNTINGTON BANCSHARES	2.487	100	80	11,391	2036/8/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	60	56	8,013	2030/5/1
	HYATT HOTELS CORP	5.25	100	99	13,980	2029/6/30
	IBM CORP	2.2	100	96	13,571	2027/2/9
	IBM CORP	1.7	100	94	13,368	2027/5/15
	IBM CORP	3.5	100	95	13,495	2029/5/15
	IBM CORP	1.95	100	87	12,337	2030/5/15
	IBM INTERNAT CAPITAL	4.6	100	99	14,061	2029/2/5
	IBM INTERNAT CAPITAL	4.9	100	96	13,644	2034/2/5
	IDEX CORP	2.625	50	42	6,026	2031/6/15
	ILLINOIS TOOL WORKS INC	2.65	20	19	2,754	2026/11/15
	ILLUMINA INC	5.75	50	50	7,185	2027/12/13
	ING GROEP NV	4.017	200	197	27,818	2028/3/28
	ING GROEP NV	6.114	200	205	29,009	2034/9/11
	INGERSOLL RAND INC	5.314	100	100	14,227	2031/6/15
	INTEL CORP	3.75	200	196	27,648	2027/3/25
	INTEL CORP	2.45	100	89	12,561	2029/11/15
	INTEL CORP	3.9	50	47	6,637	2030/3/25
	INTEL CORP	2.0	100	82	11,584	2031/8/12
	INTEL CORP	5.2	100	96	13,557	2033/2/10
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.0	100	99	13,958	2027/9/15
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	2.1	100	88	12,405	2030/6/15
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.6	100	96	13,604	2033/3/15
	INTERPUBLIC GROUP COS	4.75	50	49	6,964	2030/3/30
	INTERSTATE POWER & LIGHT	2.3	50	44	6,219	2030/6/1
	INTUIT INC	1.65	100	86	12,129	2030/7/15
	INVITATION HOMES OP	2.0	100	82	11,625	2031/8/15
	IPALCO ENTERPRISES INC	4.25	50	47	6,647	2030/5/1
	IQVIA INC	6.25	50	51	7,277	2029/2/1
	JABIL INC	1.7	50	48	6,820	2026/4/15
	JABIL INC	3.0	50	43	6,186	2031/1/15
	JACKSON FINANCIAL INC	5.67	50	49	6,974	2032/6/8
	JACOBS ENGINEERING GROUP	6.35	50	51	7,317	2028/8/18
	JBS USA HOLD/FOOD/LUX CO	3.0	50	46	6,561	2029/2/2
	JBS USA HOLD/FOOD/LUX CO	3.75	100	90	12,745	2031/12/1
	JBS USA HOLD/FOOD/LUX CO	3.625	100	88	12,478	2032/1/15
	JEFFERIES FIN GROUP INC	2.625	100	82	11,584	2031/10/15
	JEFFERIES GRP LLC / CAP	4.15	50	46	6,605	2030/1/23
	JM SMUCKER CO	5.9	50	52	7,354	2028/11/15
	JM SMUCKER CO	2.375	50	44	6,285	2030/3/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.05	100	96	13,591	2026/6/17
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	4.9	100	101	14,365	2028/3/3
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	4.5	100	100	14,115	2029/1/16

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	JOHN DEERE CAPITAL CORP	3.45	150	144	20,393	2029/3/7
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	4.85	100	101	14,318	2029/10/11	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.0	50	42	6,042	2031/6/17	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	4.4	50	49	6,930	2031/9/8	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	5.05	100	99	13,972	2034/6/12	
	JOHNSON & JOHNSON	4.8	100	101	14,376	2029/6/1	
	JOHNSON & JOHNSON	4.9	100	102	14,417	2031/6/1	
	JOHNSON & JOHNSON	4.95	100	101	14,240	2034/6/1	
	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	1.75	50	42	5,990	2030/9/15	
	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	2.0	50	41	5,859	2031/9/16	
	JP MORGAN CHASE & CO	1.578	300	290	40,970	2027/4/22	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.323	100	99	13,985	2028/4/26	
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	100	98	13,860	2029/7/23	
	JP MORGAN CHASE BANK NA	5.11	250	253	35,676	2026/12/8	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.125	150	149	21,014	2026/12/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.07	100	101	14,377	2027/10/22	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.947	100	96	13,652	2028/2/24	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.182	200	190	26,801	2028/6/1	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.851	100	100	14,159	2028/7/25	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.005	200	195	27,613	2029/4/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.087	100	104	14,674	2029/10/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.012	100	100	14,146	2030/1/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.581	200	204	28,806	2030/4/22	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.702	200	190	26,903	2030/5/6	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.565	100	98	13,880	2030/6/14	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.739	100	90	12,825	2030/10/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.522	100	88	12,535	2031/4/22	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.956	200	179	25,285	2031/5/13	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.58	200	173	24,457	2032/4/22	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.545	100	85	12,020	2032/11/8	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	200	173	24,431	2033/1/25	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.586	200	191	26,936	2033/4/26	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.912	100	97	13,720	2033/7/25	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.35	100	99	14,034	2034/6/1	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.254	100	105	14,818	2034/10/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.336	100	98	13,913	2035/1/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.766	100	101	14,302	2035/4/22	
	KELLOGG CO	2.1	100	87	12,358	2030/6/1	
	KEMPER CORP	3.8	50	43	6,197	2032/2/23	
	KENVUE INC	5.0	100	101	14,356	2030/3/22	
KEURIG DR PEPPER INC	2.55	100	97	13,746	2026/9/15		
KEURIG DR PEPPER INC	5.2	100	101	14,268	2031/3/15		
KEYCORP	4.789	200	186	26,282	2033/6/1		
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.0	50	45	6,426	2029/10/30		
KILROY REALTY LP	3.05	50	43	6,100	2030/2/15		
KIMBERLY-CLARK CORP	3.1	100	93	13,218	2030/3/26		
KIMCO REALTY OP LLC	3.2	100	87	12,313	2032/4/1		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	KINDER MORGAN INC	5.0	150	150	21,200	2029/2/1
	KINDER MORGAN INC	4.8	100	94	13,336	2033/2/1
	KINDER MORGAN INC	5.2	50	48	6,842	2033/6/1
	KIRBY CORPORATION	4.2	50	49	6,942	2028/3/1
	KITE REALTY GROUP LP	4.95	50	48	6,848	2031/12/15
	KLA CORP	4.65	50	48	6,897	2032/7/15
	KONINKLIJKE KPN NV	8.375	30	34	4,857	2030/10/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.875	150	148	20,864	2027/5/15
	KROGER CO	2.2	100	88	12,429	2030/5/1
	KROGER CO	1.7	100	83	11,801	2031/1/15
	KYNDRYL HOLDINGS INC	3.15	70	60	8,559	2031/10/15
	L3 HARRIS TECH	4.4	100	98	13,947	2028/6/15
	L3HARRIS TECH INC	5.4	100	99	14,062	2033/7/31
	LABORATORY CORP OF AMER	4.35	50	48	6,840	2030/4/1
	LABORATORY CORP OF AMER	2.7	50	43	6,174	2031/6/1
	LAM RESEARCH CORP	1.9	50	43	6,165	2030/6/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.5	50	48	6,857	2026/8/18
	LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	50	49	6,929	2029/8/15
	LAZARD GROUP LLC	3.625	60	58	8,232	2027/3/1
	LEAR CORP	3.5	50	45	6,449	2030/5/30
	LEIDOS INC	4.375	50	47	6,754	2030/5/15
	LEIDOS INC	5.5	50	48	6,882	2035/3/15
	LENNAR CORP	5.0	50	50	7,085	2027/6/15
	LINCOLN NATIONAL CORP	3.05	50	45	6,451	2030/1/15
	LINCOLN NATIONAL CORP	3.4	50	45	6,380	2031/1/15
	LKQ CORP	5.75	50	50	7,164	2028/6/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.627	200	193	27,245	2027/5/11
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.574	200	193	27,277	2028/11/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.679	200	198	27,972	2035/1/5
	LOCKHEED MARTIN CORP	1.85	200	174	24,612	2030/6/15
	LOEWS CORP	3.2	30	27	3,929	2030/5/15
	LOWE'S COS INC	3.35	100	97	13,789	2027/4/1
	LOWE'S COS INC	1.7	100	90	12,810	2028/9/15
	LOWE'S COS INC	3.65	150	144	20,306	2029/4/5
	LOWE'S COS INC	3.75	100	91	12,870	2032/4/1
	LPL HOLDINGS INC	6.75	50	52	7,389	2028/11/17
	LPL HOLDINGS INC	6.0	50	49	6,964	2034/5/20
	LXP INDUSTRIAL TRUST	2.7	30	26	3,675	2030/9/15
	LYB INT FINANCE III	5.625	50	49	6,959	2033/5/15
	M&T BANK CORPORATION	6.082	150	153	21,647	2032/3/13
	MAGNA INTERNATIONAL INC	2.45	50	43	6,160	2030/6/15
	MAIN STREET CAPITAL CORP	6.5	50	50	7,134	2027/6/4
	MANULIFE FINANCIAL CORP	2.484	50	48	6,803	2027/5/19
	MANULIFE FINANCIAL CORP	4.061	50	49	6,909	2032/2/24
	MARATHON PETROLEUM CORP	5.15	100	99	14,060	2030/3/1
	MARRIOTT INTERNATIONAL	3.125	100	98	13,849	2026/6/15
	MARRIOTT INTERNATIONAL	2.85	100	88	12,414	2031/4/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	MARRIOTT INTERNATIONAL	3.5	100	87	12,339	2032/10/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.65	100	99	14,039	2030/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	5.75	50	51	7,329	2032/11/1
	MARSH & MCLENNAN COS INC	5.0	100	96	13,651	2035/3/15
	MARTIN MARIETTA MATERIAL	2.5	50	44	6,316	2030/3/15
	MARTIN MARIETTA MATERIAL	5.15	50	48	6,858	2034/12/1
	MARVELL TECHNOLOGY INC	4.875	100	99	14,084	2028/6/22
	MASCO CORP	1.5	30	27	3,873	2028/2/15
	MASTERCARD INC	3.3	100	98	13,886	2027/3/26
	MASTERCARD INC	3.35	100	94	13,366	2030/3/26
	MASTERCARD INC	4.55	100	95	13,494	2035/1/15
	MCCORMICK & CO	2.5	100	89	12,557	2030/4/15
	MCDONALD'S CORP	5.0	50	50	7,151	2029/5/17
	MCDONALD'S CORP	2.125	100	88	12,535	2030/3/1
	MCDONALD'S CORP	4.95	100	98	13,940	2033/8/14
	MCKESSON CORP	4.9	100	101	14,339	2028/7/15
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	4.25	50	50	7,048	2028/3/30
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	4.5	50	48	6,797	2033/3/30
	MERCEDES-BENZ FIN NA	8.5	50	58	8,205	2031/1/18
	MERCK & CO INC	1.7	100	95	13,396	2027/6/10
	MERCK & CO INC	3.4	100	96	13,600	2029/3/7
	MERCK & CO INC	2.15	100	85	12,041	2031/12/10
	MERCK & CO INC	4.5	50	48	6,852	2033/5/17
	META PLATFORMS INC	3.5	50	49	6,957	2027/8/15
	META PLATFORMS INC	4.6	100	101	14,296	2028/5/15
	META PLATFORMS INC	4.55	100	99	14,093	2031/8/15
	META PLATFORMS INC	3.85	100	93	13,153	2032/8/15
	META PLATFORMS INC	4.75	50	48	6,862	2034/8/15
	METLIFE INC	5.375	100	101	14,265	2033/7/15
	METLIFE INC	6.35	50	49	6,950	2055/3/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5.05	100	98	13,873	2029/3/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	6.75	100	105	14,896	2029/11/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	100	100	14,112	2033/2/9
	MICROSOFT CORP	2.4	130	127	17,949	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	100	98	13,932	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	1.35	100	86	12,148	2030/9/15
	MID-AMERICA APARTMENTS	1.1	30	28	4,036	2026/9/15
	MID-AMERICA APARTMENTS	5.3	50	50	7,064	2032/2/15
	MINITUBISHI UFJ FIN GRP	1.64	200	191	26,955	2027/10/13
	MINITUBISHI UFJ FIN GRP	3.961	200	196	27,738	2028/3/2
	MINITUBISHI UFJ FIN GRP	5.258	200	202	28,488	2030/4/17
	MINITUBISHI UFJ FIN GRP	5.197	200	201	28,368	2031/1/16
	MINITUBISHI UFJ FIN GRP	4.315	200	187	26,375	2033/4/19
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.261	200	187	26,400	2030/5/22
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.869	200	183	25,813	2030/9/13
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.172	200	168	23,699	2032/5/22
	MOHAWK INDUSTRIES INC	3.625	30	27	3,922	2030/5/15

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				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)					
	MOLSON COORS BREWING CO	3.0	50	49	6,911	2026/7/15
	MONDELEZ INTERNATIONAL	2.625	50	48	6,802	2027/3/17
	MONDELEZ INTERNATIONAL	2.75	33	29	4,209	2030/4/13
	MONDELEZ INTERNATIONAL	3.0	50	43	6,167	2032/3/17
	MOODY'S CORPORATION	4.25	50	49	6,966	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.95	200	197	27,790	2027/4/23
	MORGAN STANLEY	1.593	100	96	13,639	2027/5/4
	MORGAN STANLEY	2.475	100	96	13,562	2028/1/21
	MORGAN STANLEY	4.21	200	197	27,899	2028/4/20
	MORGAN STANLEY	6.296	100	103	14,579	2028/10/18
	MORGAN STANLEY	5.123	100	100	14,196	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	5.164	200	201	28,452	2029/4/20
	MORGAN STANLEY	6.407	100	104	14,786	2029/11/1
	MORGAN STANLEY	5.173	200	201	28,366	2030/1/16
	MORGAN STANLEY	4.431	100	98	13,824	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	5.656	100	102	14,399	2030/4/18
	MORGAN STANLEY	2.699	100	89	12,671	2031/1/22
	MORGAN STANLEY	3.622	200	186	26,319	2031/4/1
	MORGAN STANLEY	2.511	200	169	23,873	2032/10/20
	MORGAN STANLEY	2.943	100	85	12,111	2033/1/21
	MORGAN STANLEY	4.889	200	192	27,197	2033/7/20
	MORGAN STANLEY	6.342	100	104	14,795	2033/10/18
	MORGAN STANLEY	5.25	100	97	13,785	2034/4/21
	MORGAN STANLEY	5.424	100	99	13,970	2034/7/21
	MORGAN STANLEY	6.627	100	106	15,064	2034/11/1
	MORGAN STANLEY	5.297	200	191	27,016	2037/4/20
	MORGAN STANLEY BANK NA	4.952	250	251	35,390	2028/1/14
	MOSAIC CO	5.375	50	50	7,169	2028/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.0	50	50	7,090	2029/4/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.75	100	87	12,337	2031/5/24
	MPLX LP	4.0	100	97	13,802	2028/3/15
	MPLX LP	2.65	80	70	9,919	2030/8/15
	MPLX LP	5.5	100	96	13,611	2034/6/1
	MYLAN INC	4.55	50	48	6,838	2028/4/15
	NASDAQ INC	5.35	45	45	6,472	2028/6/28
	NASDAQ INC	5.55	44	43	6,198	2034/2/15
	NATIONAL AUSTRALIA BK/NY	4.9	250	253	35,788	2028/6/13
	NATIONAL FUEL GAS CO	2.95	50	43	6,181	2031/3/1
	NATIONAL GRID PLC	5.809	50	51	7,207	2033/6/12
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	4.12	100	99	14,036	2027/9/16
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	5.05	50	50	7,179	2028/9/15
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	3.7	100	96	13,610	2029/3/15
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	5.15	50	50	7,162	2029/6/15
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	1.65	50	41	5,854	2031/6/15
	NATIONAL RURAL UTIL COOP	5.25	30	29	4,164	2046/4/20
	NATWEST GROUP PLC	4.892	200	199	28,095	2029/5/18
	NATWEST GROUP PLC	5.076	200	199	28,149	2030/1/27

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NETAPP INC	2.375	50	47	6,706	2027/6/22
	NETFLIX INC	4.875	80	81	11,450	2028/4/15
	NETFLIX INC	5.875	80	83	11,795	2028/11/15
	NEWMONT / NEWCREST FIN	3.25	50	46	6,564	2030/5/13
	NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	100	92	13,086	2029/10/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.875	100	95	13,462	2027/1/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.9	100	100	14,195	2028/2/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	100	87	12,397	2030/6/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.44	100	84	11,872	2032/1/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.05	100	97	13,807	2033/2/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.7	50	50	7,073	2054/9/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.65	50	48	6,783	2079/5/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.8	50	46	6,600	2082/3/15
	NIKE INC	2.75	50	48	6,841	2027/3/27
	NIKE INC	2.85	30	27	3,906	2030/3/27
	NISOURCE INC	2.95	100	92	13,088	2029/9/1
	NISOURCE INC	3.6	100	94	13,311	2030/5/1
	NNN REIT INC	2.5	50	44	6,251	2030/4/15
	NOMURA HOLDINGS INC	2.172	200	183	25,905	2028/7/14
	NOMURA HOLDINGS INC	2.679	200	176	24,846	2030/7/16
	NORDSON CORP	4.5	50	49	6,919	2029/12/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.55	130	118	16,727	2029/11/1
	NORTHERN STATES PWR-MINN	2.25	50	43	6,182	2031/4/1
	NORTHERN TRUST CORP	4.0	50	49	7,008	2027/5/10
	NORTHERN TRUST CORP	1.95	50	43	6,198	2030/5/1
	NORTHERN TRUST CORP	3.375	80	77	10,872	2032/5/8
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	50	48	6,819	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.4	50	49	6,940	2030/5/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.9	50	48	6,887	2034/6/1
	NOVARTIS CAPITAL CORP	3.1	100	98	13,814	2027/5/17
	NOVARTIS CAPITAL CORP	4.0	100	96	13,580	2031/9/18
	NSTAR ELECTRIC CO	4.85	50	50	7,059	2030/3/1
	NSTAR ELECTRIC CO	1.95	50	42	5,945	2031/8/15
	NUCOR CORP	4.65	50	49	6,937	2030/6/1
	NUTRIEN LTD	4.0	50	49	6,961	2026/12/15
	NUTRIEN LTD	2.95	70	63	8,965	2030/5/13
	NVENT FINANCE SARL	4.55	50	49	7,008	2028/4/15
	NVIDIA CORP	1.55	50	46	6,505	2028/6/15
	NVIDIA CORP	2.85	80	74	10,497	2030/4/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	50	48	6,813	2029/6/18
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	5.0	50	47	6,702	2033/1/15
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	5.55	100	101	14,319	2028/12/1
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.9	100	96	13,566	2029/6/1
	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1.75	50	41	5,842	2031/3/15
	OAKTREE SPECIALTY LEND	2.7	50	46	6,617	2027/1/15
	OAKTREE STRATEGIC CREDIT	8.4	50	53	7,538	2028/11/14
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	8.875	100	111	15,668	2030/7/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	100	102	14,470	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	50	53	7,605	2031/9/15
	OKLAHOMA G&E CO	3.3	50	46	6,587	2030/3/15
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	4.75	100	99	13,981	2028/1/15
	OMNICOM GROUP INC	2.45	50	44	6,263	2030/4/30
	OMNICOM GROUP INC	2.6	50	43	6,102	2031/8/1
	ONCOR ELECTRIC DELIVERY	2.75	150	136	19,286	2030/5/15
	ONE GAS INC	2.0	50	44	6,223	2030/5/15
	ONEOK INC	4.55	100	99	13,982	2028/7/15
	ONEOK INC	6.35	200	209	29,495	2031/1/15
	ONEOK INC	6.05	100	100	14,216	2033/9/1
	ORACLE CORP	2.65	100	97	13,768	2026/7/15
	ORACLE CORP	2.3	100	93	13,227	2028/3/25
	ORACLE CORP	2.95	200	182	25,667	2030/4/1
	ORACLE CORP	3.25	100	92	13,014	2030/5/15
	ORACLE CORP	2.875	100	88	12,466	2031/3/25
	ORACLE CORP	5.25	100	99	14,056	2032/2/3
	ORACLE CORP	6.25	100	104	14,745	2032/11/9
	ORIX CORP	2.25	80	68	9,695	2031/3/9
	OTIS WORLDWIDE CORP	2.293	50	47	6,755	2027/4/5
	OTIS WORLDWIDE CORP	2.565	30	26	3,804	2030/2/15
	OVINTIV INC	6.25	100	97	13,736	2033/7/15
	OWENS CORNING	3.5	50	46	6,557	2030/2/15
	OWENS CORNING	3.875	50	47	6,663	2030/6/1
	PACCAR FINANCIAL CORP	2.0	100	96	13,554	2027/2/4
	PACCAR FINANCIAL CORP	4.6	50	50	7,119	2028/1/10
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.1	150	154	21,728	2029/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	120	115	16,259	2030/7/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.25	100	87	12,384	2031/6/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9	100	100	14,102	2032/6/15
	PACIFICORP	3.5	70	66	9,392	2029/6/15
	PACIFICORP	5.3	100	101	14,287	2031/2/15
	PACKAGING CORP OF AMERIC	3.4	50	48	6,879	2027/12/15
	PARAMOUNT GLOBAL	4.95	150	141	19,964	2031/1/15
	PARKER-HANNIFIN CORP	4.5	100	99	14,017	2029/9/15
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	50	47	6,679	2028/2/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.85	100	92	13,074	2029/10/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.3	100	89	12,564	2030/6/1
	PEPSICO INC	5.125	100	101	14,288	2026/11/10
	PEPSICO INC	2.625	200	194	27,462	2027/3/19
	PEPSICO INC	2.75	100	92	13,001	2030/3/19
	PEPSICO INC	1.95	100	84	11,952	2031/10/21
	PERKINELMER INC	2.25	50	41	5,843	2031/9/15
	PFIZER INC	3.0	100	98	13,818	2026/12/15
	PFIZER INC	1.75	100	84	11,871	2031/8/18
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.45	100	100	14,115	2028/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.65	200	199	28,150	2030/5/19

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.75	100	96	13,664	2033/5/19
		PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	100	100	14,201	2029/2/13
		PHILIP MORRIS INTL INC	3.375	100	94	13,373	2029/8/15
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.5	100	103	14,560	2030/9/7
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.125	100	101	14,252	2031/2/13
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.75	100	103	14,541	2032/11/17
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.25	100	99	13,957	2034/2/13
		PHILLIPS 66	3.9	100	98	13,832	2028/3/15
		PHILLIPS 66 CO	5.25	50	50	7,088	2031/6/15
		PHILLIPS 66 CO	5.3	50	48	6,871	2033/6/30
		PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	50	43	6,129	2031/3/15
		PIEDMONT OPERATING PARTN	9.25	50	53	7,604	2028/7/20
		PILGRIM'S PRIDE CORP	4.25	50	46	6,590	2031/4/15
		PILGRIM'S PRIDE CORP	3.5	50	43	6,118	2032/3/1
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.9	50	43	6,088	2030/8/15
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	3.55	100	93	13,190	2029/12/15
		PNC BANK NA	4.05	250	243	34,329	2028/7/26
		PNC FINANCIAL SERVICES	4.626	100	92	13,060	2033/6/6
		PNC FINANCIAL SERVICES	6.037	100	102	14,468	2033/10/28
		PNC FINANCIAL SERVICES	6.875	100	107	15,201	2034/10/20
		PPG INDUSTRIES INC	2.8	100	92	13,032	2029/8/15
		PPL CAPITAL FUNDING INC	4.125	50	48	6,798	2030/4/15
		PPL ELECTRIC UTILITIES	4.85	50	48	6,844	2034/2/15
		PRINCIPAL FINANCIAL GRP	2.125	50	43	6,141	2030/6/15
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.85	100	97	13,743	2027/8/11
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.95	100	100	14,144	2028/1/26
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	3.0	100	94	13,314	2030/3/25
		PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.2	150	127	17,957	2030/10/29
		PROGRESSIVE CORP	3.2	50	46	6,598	2030/3/26
		PROLOGIS L P	4.0	100	98	13,865	2028/9/15
		PROLOGIS LP	1.75	200	171	24,122	2030/7/1
		PROV ST JOSEPH HLTH OBL	2.532	50	45	6,373	2029/10/1
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.2	50	48	6,898	2035/3/14
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	150	148	20,943	2048/9/15
		PRUDENTIAL FUNDING ASIA	3.125	50	46	6,538	2030/4/14
		PUBLIC SERVICE COLORADO	1.875	50	41	5,916	2031/6/15
		PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	70	68	9,640	2028/9/1
		PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.45	100	90	12,808	2030/1/15
		PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	1.6	70	59	8,331	2030/8/15
		PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	6.125	50	51	7,307	2033/10/15
		PUBLIC STORAGE	3.385	50	47	6,736	2029/5/1
	PUBLIC STORAGE OP CO	1.85	100	92	13,093	2028/5/1	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	46	6,569	2028/6/15	
	PUGET ENERGY INC	4.224	50	45	6,438	2032/3/15	
	QORVO INC	4.375	50	46	6,610	2029/10/15	
	QUALCOMM INC	1.3	100	91	12,893	2028/5/20	
	QUALCOMM INC	1.65	100	80	11,346	2032/5/20	

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	QUANTA SERVICES INC	2.9	50	44	6,280	2030/10/1
		QUANTA SERVICES INC	2.35	50	41	5,842	2032/1/15
		QUEST DIAGNOSTICS INC	2.95	150	136	19,260	2030/6/30
		RALPH LAUREN CORP	2.95	50	45	6,430	2030/6/15
		RAYTHEON TECH CORP	1.9	150	124	17,594	2031/9/1
		REALTY INCOME CORP	3.4	100	96	13,638	2028/1/15
		REALTY INCOME CORP	2.2	100	92	13,078	2028/6/15
		REALTY INCOME CORP	2.7	100	85	11,983	2032/2/15
		REALTY INCOME CORP	4.9	50	48	6,790	2033/7/15
		REGAL REXNORD CORP	6.3	100	101	14,335	2030/2/15
		REGENCY CENTERS LP	2.95	50	46	6,528	2029/9/15
		REGENERON PHARMACEUTICAL	1.75	50	42	5,935	2030/9/15
		REGIONS FINANCIAL CORP	5.722	100	101	14,240	2030/6/6
		REINSURANCE GRP OF AMER	3.15	50	45	6,418	2030/6/15
		REINSURANCE GRP OF AMER	6.0	50	50	7,134	2033/9/15
		RELX CAPITAL INC	4.0	50	48	6,878	2029/3/18
		RELX CAPITAL INC	4.75	50	48	6,864	2032/5/20
		RENAISSANCERE HOLDINGS L	3.6	50	47	6,706	2029/4/15
		REPUBLIC SERVICES INC	4.875	100	100	14,200	2029/4/1
		REPUBLIC SERVICES INC	1.45	50	41	5,834	2031/2/15
		REPUBLIC SERVICES INC	5.0	50	49	6,958	2033/12/15
		REXFORD INDUSTRIAL REALT	2.15	50	41	5,810	2031/9/1
		RIO TINTO FIN USA PLC	5.0	150	148	20,970	2032/3/14
		RIO TINTO FIN USA PLC	5.0	50	49	6,952	2033/3/9
		ROCKWELL AUTOMATION	1.75	50	42	5,933	2031/8/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	2.9	50	48	6,853	2026/11/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.0	50	49	7,037	2029/2/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8	70	62	8,818	2032/3/15
		ROPER TECHNOLOGIES INC	1.4	100	92	13,060	2027/9/15
		ROPER TECHNOLOGIES INC	1.75	100	83	11,705	2031/2/15
		ROYAL BANK OF CANADA	1.15	100	96	13,570	2026/7/14
		ROYAL BANK OF CANADA	3.625	100	98	13,904	2027/5/4
		ROYAL BANK OF CANADA	4.9	100	101	14,238	2028/1/12
		ROYAL BANK OF CANADA	5.2	100	101	14,338	2028/8/1
		ROYAL BANK OF CANADA	4.969	200	200	28,197	2030/8/2
		ROYAL BANK OF CANADA	2.3	100	85	12,005	2031/11/3
		ROYAL BANK OF CANADA	3.875	100	92	13,028	2032/5/4
		ROYALTY PHARMA PLC	2.15	100	82	11,660	2031/9/2
		RPM INTERNATIONAL INC	4.55	50	49	6,958	2029/3/1
		RTX CORP	6.0	100	105	14,890	2031/3/15
		RTX CORPORATION	4.125	100	98	13,879	2028/11/16
		RYDER SYSTEM INC	5.25	100	101	14,282	2028/6/1
		RYDER SYSTEM INC	5.5	50	50	7,156	2029/6/1
		S&P GLOBAL INC	4.75	200	201	28,433	2028/8/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.875	100	100	14,194	2026/6/30
		SABINE PASS LIQUEFACTION	4.5	50	48	6,862	2030/5/15
		SABRA HEALTH CARE LP	3.2	50	43	6,089	2031/12/1

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	SAFEHOLD GL HOLDINGS LLC	6.1	50	49	6,975	2034/4/1
	SALESFORCE INC	1.5	100	91	12,948	2028/7/15
	SAN DIEGO G & E	3.0	50	43	6,119	2032/3/15
	SANDS CHINA LTD	2.3	200	188	26,596	2027/3/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	103	14,525	2029/3/9
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.565	150	153	21,707	2029/6/12
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.823	200	194	27,396	2028/11/3
	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	2.65	100	89	12,615	2030/6/26
	SEMPRA	5.5	50	49	6,966	2033/8/1
	SEMPRA ENERGY	3.25	30	29	4,092	2027/6/15
	SEMPRA ENERGY	4.125	100	92	13,022	2052/4/1
	SERVICENOW INC	1.4	50	42	5,943	2030/9/1
	SHELL FIN US INC	2.75	100	91	12,937	2030/4/6
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.875	100	98	13,890	2026/5/10
	SHERWIN-WILLIAMS CO	3.45	50	48	6,888	2027/6/1
	SHERWIN-WILLIAMS CO	2.95	50	46	6,522	2029/8/15
	SIMON PROPERTY GROUP LP	1.375	100	94	13,365	2027/1/15
	SIMON PROPERTY GROUP LP	2.45	50	45	6,390	2029/9/13
	SIMON PROPERTY GROUP LP	5.5	100	100	14,167	2033/3/8
	SIXTH STREET LENDING PAR	6.5	50	50	7,098	2029/3/11
	SIXTH STREET SPECIALTY	6.95	50	51	7,250	2028/8/14
	SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.8	50	47	6,764	2026/6/1
	SMITH & NEPHEW PLC	2.032	50	42	6,050	2030/10/14
	SOLVENTUM CORP	5.4	50	50	7,108	2029/3/1
	SOLVENTUM CORP	5.45	100	100	14,173	2031/3/13
	SONOCO PRODUCTS CO	4.6	50	48	6,847	2029/9/1
	SONOCO PRODUCTS CO	2.85	50	42	5,994	2032/2/1
	SOUTHERN CAL EDISON	4.2	200	193	27,244	2029/3/1
	SOUTHERN CAL EDISON	5.95	100	100	14,236	2032/11/1
	SOUTHERN CALIF GAS CO	2.95	50	48	6,856	2027/4/15
	SOUTHERN CALIF GAS CO	5.2	50	49	6,909	2033/6/1
	SOUTHERN CO	3.7	100	94	13,370	2030/4/30
	SOUTHERN CO	5.7	100	102	14,433	2032/10/15
	SOUTHERN CO	3.75	100	96	13,601	2051/9/15
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	1.75	50	42	5,927	2031/1/15
	SOUTHWEST AIRLINES CO	5.125	100	99	14,091	2027/6/15
	SOUTHWEST GAS CORP	4.05	50	46	6,511	2032/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	59	8,344	2032/3/15
	SSM HEALTH CARE	4.894	50	50	7,142	2028/6/1
	STANLEY BLACK & DECKER I	2.3	100	85	12,023	2030/3/15
	STARBUCKS CORP	3.5	100	97	13,697	2028/3/1
	STARBUCKS CORP	3.0	100	87	12,317	2032/2/14
	STATE STREET CORP	1.684	100	95	13,439	2027/11/18
	STATE STREET CORP	4.53	100	99	14,060	2029/2/20
	STATE STREET CORP	4.164	150	139	19,670	2033/8/4
	STATE STREET CORP	3.031	100	90	12,724	2034/11/1
	STEEL DYNAMICS INC	1.65	100	92	13,097	2027/10/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	STORE CAPITAL CORP	2.7	50	41	5,868	2031/12/1
	STRYKER CORP	3.65	100	97	13,752	2028/3/7
	STRYKER CORP	1.95	100	87	12,292	2030/6/15
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.402	200	191	27,012	2026/9/17
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.944	100	98	13,836	2028/7/19
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.472	200	184	25,946	2029/1/14
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.724	200	182	25,763	2029/9/27
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.71	200	166	23,536	2031/1/12
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	5.454	200	201	28,459	2032/1/15
	SUN COMMUNITIES OPER LP	4.2	50	46	6,507	2032/4/15
	SUTTER HEALTH	2.294	50	44	6,221	2030/8/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	200	178	25,132	2031/1/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.935	100	99	13,990	2030/8/2
	SYNOPSYS INC	4.85	150	149	21,086	2030/4/1
	SYSCO CORPORATION	2.45	100	85	12,017	2031/12/14
	SYSTEM ENERGY RESOURCES	6.0	50	51	7,248	2028/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.75	200	197	27,784	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.05	100	93	13,161	2028/2/15
	T-MOBILE USA INC	4.8	100	100	14,153	2028/7/15
	T-MOBILE USA INC	2.4	100	91	12,885	2029/3/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	200	190	26,842	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	100	87	12,325	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	100	84	11,881	2031/11/15
	T-MOBILE USA INC	2.7	100	85	12,052	2032/3/15
	T-MOBILE USA INC	5.2	100	98	13,933	2033/1/15
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	5.4	100	101	14,296	2029/6/12
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	5.0	200	202	28,501	2028/11/26
	TAMPA ELECTRIC CO	2.4	50	43	6,130	2031/3/15
	TANGER PROPERTIES LP	2.75	50	42	5,999	2031/9/1
	TAPESTRY INC	3.05	50	42	5,928	2032/3/15
	TARGA RESOURCES CORP	5.2	100	100	14,217	2027/7/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	100	90	12,701	2032/1/15
	TARGET CORP	2.35	100	90	12,725	2030/2/15
	TARGET CORP	4.5	50	48	6,819	2032/9/15
	TD SYNEX CORP	2.65	50	42	5,934	2031/8/9
	TELEDYNE TECHNOLOGIES IN	2.25	50	46	6,585	2028/4/1
	TELEFONICA EUROPE BV	8.25	60	68	9,590	2030/9/15
	TELUS CORP	3.4	50	43	6,178	2032/5/13
	TEXAS INSTRUMENTS INC	4.6	100	100	14,229	2028/2/15
	TEXAS INSTRUMENTS INC	1.75	100	87	12,294	2030/5/4
	TEXTRON INC	3.9	50	47	6,698	2029/9/17
	TEXTRON INC	3.0	50	45	6,359	2030/6/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.8	100	101	14,239	2027/11/21
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	5.0	50	50	7,180	2029/1/31
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	5.086	100	99	14,005	2033/8/10
	TJX COS INC	3.875	50	48	6,797	2030/4/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	3.8	50	47	6,658	2029/11/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	TORONTO-DOMINION BANK	5.532	100	101	14,253	2026/7/17
	TORONTO-DOMINION BANK	1.25	100	95	13,468	2026/9/10
	TORONTO-DOMINION BANK	2.8	100	96	13,636	2027/3/10
	TORONTO-DOMINION BANK	4.693	100	100	14,137	2027/9/15
	TORONTO-DOMINION BANK	3.625	50	48	6,881	2031/9/15
	TORONTO-DOMINION BANK	5.298	100	100	14,122	2032/1/30
	TORONTO-DOMINION BANK	4.456	100	95	13,408	2032/6/8
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	3.883	100	98	13,904	2028/10/11
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	5.15	50	49	7,006	2034/4/5
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.0	100	100	14,196	2026/8/14
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.4	100	101	14,296	2026/11/20
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.0	100	101	14,275	2027/3/19
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.05	100	101	14,298	2029/5/16
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.375	200	187	26,402	2030/4/1
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	5.55	100	103	14,553	2030/11/20
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	1.9	100	82	11,684	2031/9/12
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.8	100	97	13,717	2034/1/5
	TRACTOR SUPPLY CO	1.75	50	42	5,946	2030/11/1
	TRANE TECH FIN LTD	3.8	74	71	10,103	2029/3/21
	TRANSCANADA PIPELINES	4.25	50	49	6,930	2028/5/15
	TRANSCANADA PIPELINES	4.625	100	91	12,938	2034/3/1
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	4.0	50	49	6,945	2028/3/15
	TRIMBLE INC	6.1	40	40	5,732	2033/3/15
	TRUIST BANK	3.3	200	197	27,777	2026/5/15
	TRUIST FINANCIAL CORP	7.161	150	160	22,648	2029/10/30
	TRUIST FINANCIAL CORP	4.916	50	46	6,600	2033/7/28
	TRUIST FINANCIAL CORP	6.123	100	102	14,422	2033/10/28
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.867	100	100	14,113	2034/6/8
	TSMC ARIZONA CORP	1.75	200	192	27,074	2026/10/25
	TUCSON ELECTRIC POWER CO	3.25	50	44	6,213	2032/5/15
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	2.5	50	42	6,007	2032/2/4
	TYSON FOODS INC	3.55	50	48	6,904	2027/6/2
	TYSON FOODS INC	4.35	50	49	6,914	2029/3/1
	TYSON FOODS INC	5.7	50	50	7,070	2034/3/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.3	50	48	6,897	2030/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.8	50	47	6,716	2034/9/15
	UBS AG STAMFORD CT	7.5	250	268	37,807	2028/2/15
	UDR INC	4.4	100	98	13,915	2029/1/26
	UNILEVER CAPITAL CORP	4.875	100	102	14,386	2028/9/8
	UNILEVER CAPITAL CORP	1.375	200	169	23,918	2030/9/14
	UNION ELECTRIC CO	2.95	100	92	13,049	2030/3/15
	UNION PACIFIC CORP	3.7	130	126	17,812	2029/3/1
	UNION PACIFIC CORP	2.8	100	87	12,388	2032/2/14
	UNITED PARCEL SERVICE	2.5	80	73	10,369	2029/9/1
	UNITED PARCEL SERVICE	4.45	100	99	14,080	2030/4/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.125	100	97	13,717	2027/5/4
	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.15	100	96	13,633	2026/5/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	100	98	13,839	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.0	100	98	13,842	2029/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	100	86	12,262	2031/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	100	94	13,386	2032/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	5.35	100	101	14,244	2033/2/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	5.0	100	97	13,784	2034/4/15
	UNIVERSAL HEALTH SVCS	2.65	50	43	6,085	2030/10/15
	US BANCORP	6.787	100	103	14,532	2027/10/26
	US BANCORP	4.653	100	99	14,028	2029/2/1
	US BANCORP	5.775	100	102	14,451	2029/6/12
	US BANCORP	3.0	100	92	13,003	2029/7/30
	US BANCORP	5.85	250	253	35,756	2033/10/21
	US BANCORP	5.836	100	100	14,235	2034/6/12
	US BANCORP	2.491	50	40	5,706	2036/11/3
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.125	100	101	14,285	2033/6/12
	VALERO ENERGY CORP	2.8	100	86	12,189	2031/12/1
	VALERO ENERGY PARTNERS	4.5	30	29	4,200	2028/3/15
	VENTAS REALTY LP	4.75	50	49	6,933	2030/11/15
	VENTAS REALTY LP	2.5	50	42	6,048	2031/9/1
	VERALTO CORP	5.35	50	51	7,211	2028/9/18
	VERISIGN INC	2.7	50	43	6,111	2031/6/15
	VERISK ANALYTICS INC	4.125	30	29	4,118	2029/3/15
	VERIZON COMM INC	4.016	100	96	13,652	2029/12/3
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	100	99	14,034	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	100	93	13,198	2028/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	100	99	14,024	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	150	139	19,612	2030/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.68	100	84	11,937	2030/10/30
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	100	87	12,347	2031/3/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.355	200	167	23,568	2032/3/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	100	94	13,337	2033/8/10
	VIATRIS INC	2.7	50	42	5,975	2030/6/22
	VICI PROPERTIES LP	4.95	100	98	13,838	2030/2/15
	VICI PROPERTIES LP	5.125	50	48	6,803	2032/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.75	50	49	6,972	2027/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	2.3	70	60	8,486	2031/11/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.3	50	49	7,001	2033/8/15
	VISA INC	2.75	50	48	6,848	2027/9/15
	VISA INC	2.05	100	89	12,622	2030/4/15
	VMWARE INC	4.65	100	99	14,057	2027/5/15
	VMWARE INC	4.7	50	48	6,905	2030/5/15
	VONTIER CORP	2.95	50	42	5,985	2031/4/1
	VULCAN MATERIALS	3.5	50	46	6,601	2030/6/1
	WABTEC	4.7	60	59	8,410	2028/9/15
	WALMART INC	3.05	100	98	13,934	2026/7/8
	WALMART INC	1.05	100	96	13,555	2026/9/17
	WALMART INC	1.8	100	85	12,092	2031/9/22

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	WALMART INC	4.1	100	95	13,521	2033/4/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	3.375	100	98	13,916	2026/11/15	
	WALT DISNEY COMPANY/THE	2.0	100	90	12,717	2029/9/1	
	WALT DISNEY COMPANY/THE	2.65	150	134	19,021	2031/1/13	
	WARNERMEDIA HLDGS INC	4.279	100	84	11,881	2032/3/15	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.755	100	96	13,622	2027/3/15	
	WASTE CONNECTIONS INC	2.6	50	45	6,388	2030/2/1	
	WASTE CONNECTIONS INC	3.2	50	44	6,214	2032/6/1	
	WASTE CONNECTIONS INC	4.2	50	46	6,602	2033/1/15	
	WASTE MANAGEMENT INC	4.875	50	50	7,155	2029/2/15	
	WASTE MANAGEMENT INC	2.0	50	45	6,405	2029/6/1	
	WASTE MANAGEMENT INC	1.5	100	83	11,806	2031/3/15	
	WASTE MANAGEMENT INC	4.8	100	99	13,988	2032/3/15	
	WEC ENERGY GROUP INC	2.2	70	64	9,056	2028/12/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.1	50	49	7,001	2026/6/3	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.196	100	98	13,849	2027/6/17	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	100	99	14,007	2027/7/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.526	300	293	41,327	2028/3/24	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.584	200	195	27,505	2028/5/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	2.393	200	190	26,837	2028/6/2	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.808	100	100	14,102	2028/7/25	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.574	200	204	28,758	2029/7/25	
	WELLS FARGO & COMPANY	6.303	100	104	14,727	2029/10/23	
	WELLS FARGO & COMPANY	2.572	100	89	12,585	2031/2/11	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.478	100	97	13,701	2031/4/4	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.35	100	87	12,380	2033/3/2	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.389	200	196	27,683	2034/4/24	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.557	200	198	27,982	2034/7/25	
	WELLS FARGO & COMPANY	6.491	100	105	14,851	2034/10/23	
	WELLS FARGO BANK NA	5.45	250	253	35,665	2026/8/7	
	WELLTOWER INC	2.75	100	86	12,145	2032/1/15	
	WELLTOWER OP LLC	4.125	50	48	6,876	2029/3/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.35	100	103	14,537	2029/1/15	
	WESTLAKE CORP	3.6	50	49	6,938	2026/8/15	
	WESTPAC BANKING CORP	1.15	100	96	13,614	2026/6/3	
	WESTPAC BANKING CORP	5.457	100	102	14,471	2027/11/18	
	WESTPAC BANKING CORP	5.05	150	152	21,534	2029/4/16	
	WESTPAC BANKING CORP	4.11	100	94	13,311	2034/7/24	
	WESTPAC BANKING CORP	5.618	50	48	6,814	2035/11/20	
	WESTPAC BANKING CORP	3.02	100	84	11,937	2036/11/18	
WEYERHAEUSER CO	4.0	50	48	6,778	2029/11/15		
WEYERHAEUSER CO	4.0	50	47	6,738	2030/4/15		
WHIRLPOOL CORP	2.4	50	40	5,735	2031/5/15		
WILLIAMS COMPANIES INC	3.75	50	49	6,913	2027/6/15		
WILLIAMS COMPANIES INC	4.9	100	100	14,132	2029/3/15		
WILLIAMS COMPANIES INC	2.6	50	43	6,150	2031/3/15		
WILLIAMS COMPANIES INC	4.65	100	94	13,384	2032/8/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	WILLIS NORTH AMERICA INC	4.65	50	49	7,034	2027/6/15
	WILLIS NORTH AMERICA INC	2.95	30	27	3,884	2029/9/15
	WISCONSIN ELECTRIC POWER	4.75	50	49	6,977	2032/9/30
	WISCONSIN POWER & LIGHT	3.0	50	46	6,601	2029/7/1
	WOODSIDE FINANCE LTD	5.1	50	46	6,566	2034/9/12
	WORKDAY INC	3.7	100	95	13,495	2029/4/1
	WP CAREY INC	2.4	50	42	6,037	2031/2/1
	WRKCO INC	4.2	50	46	6,527	2032/6/1
	WRKCO INC	3.0	100	83	11,794	2033/6/15
	XCEL ENERGY INC	4.0	50	49	6,911	2028/6/15
	XCEL ENERGY INC	2.35	100	84	11,847	2031/11/15
	XILINX INC	2.375	50	44	6,315	2030/6/1
	XYLEM INC	1.95	30	27	3,946	2028/1/30
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.6	100	85	12,096	2031/11/24
	ZOETIS INC	2.0	50	43	6,156	2030/5/15
合	計				16,750,229	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,750,229	% 98.3
コール・ローン等、その他	287,932	1.7
投資信託財産総額	17,038,161	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（17,027,038千円）の投資信託財産総額（17,038,161千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月22日現在）

項目	当期末
(A) 資産	17,038,161,104
コール・ローン等	117,488,127
公社債(評価額)	16,750,229,049
未収利息	155,696,789
前払費用	14,747,139
(B) 負債	600,000
未払解約金	600,000
(C) 純資産総額(A-B)	17,037,561,104
元本	10,692,828,177
次期繰越損益金	6,344,732,927
(D) 受益権総口数	10,692,828,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,934円

(注) 期首元本額は10,303,543,595円、期中追加設定元本額は3,383,101,679円、期中一部解約元本額は2,993,817,097円、1口当たり純資産額は1.5934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 FUNDS プル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)連動型上乗率型 10,035,812,940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) 657,015,237円

○損益の状況（2024年4月23日～2025年4月22日）

項目	当期
(A) 配当等収益	648,570,148
受取利息	646,578,947
その他収益金	1,991,201
(B) 有価証券売買損益	△1,026,812,948
売買益	597,485,085
売買損	△1,624,298,033
(C) 保管費用等	△ 1,265,524
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 379,508,324
(E) 前期繰越損益金	6,503,155,833
(F) 追加信託差損益金	2,288,768,321
(G) 解約差損益金	△2,067,682,903
(H) 計(D+E+F+G)	6,344,732,927
次期繰越損益金(H)	6,344,732,927

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

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

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

○お知らせ

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

バンガード・米国モーゲージ担保証券ETF

2025年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

損益計算書

2025年8月31日に終了した年度

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

1 ファンドの関連会社からの受取利息、実現純利益(損失)、および未実現評価益(損)は、それぞれ、\$21,335、\$83および(\$6)であり、売買は一時的な現金投資目的である。

2 現物償還に起因する純利益(損失)(\$370,167)が含まれている。

財務書類
投資明細表
2025年8月31日現在

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格 (千ドル)		
米国政府債・政府機関債 (99.5%)											
コンベンショナル・モーゲージ債 (99.5%)											
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.000%	1/1/2028-12/1/2031	1,578	1,528	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.310%	6.999%	9/1/2037	5	5
1,2	Freddie Mac Gold Pool	2.500%	4/1/2027-3/1/2037	23,266	22,543	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.472%	6.374%	3/1/2043	55	56
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.000%	1/1/2026-6/1/2049	133,180	122,610	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.527%	6.272%	10/1/2037	15	15
1,2	Freddie Mac Gold Pool	3.500%	9/1/2025-2/1/2049	124,238	116,232	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.560%	6.285%	7/1/2043	83	85
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.000%	10/1/2025-6/1/2049	93,071	89,447	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.621%	6.647%	6/1/2043	11	11
1,2	Freddie Mac Gold Pool	4.500%	3/1/2028-11/1/2048	38,945	38,549	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.627%	6.502%	3/1/2038	1	1
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.000%	9/1/2025-7/1/2048	12,165	12,348	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.675%	6.611%	10/1/2042	19	20
1,2	Freddie Mac Gold Pool	5.500%	10/1/2026-6/1/2041	10,547	10,938	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.690%	6.861%	10/1/2039	5	5
1,2	Freddie Mac Gold Pool	6.000%	11/1/2028-5/1/2040	4,702	4,972	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.690%	7.202%	9/1/2042	80	83
1,2	Freddie Mac Gold Pool	7.000%	7/1/2028-12/1/2038	58	58	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.700%	6.534%	12/1/2040	18	19
1	Ginnie Mae I Pool	2.500%	6/15/2027-6/15/2028	39	37	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.713%	6.951%	8/1/2039	12	13
1	Ginnie Mae I Pool	3.000%	1/15/2026-8/15/2043	6,976	6,359	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.745%	6.725%	5/1/2042	5	5
1	Ginnie Mae I Pool	3.500%	2/15/2026-9/15/2049	12,363	11,593	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.790%	6.697%	5/1/2042	3	3
1	Ginnie Mae I Pool	4.000%	9/15/2025-6/15/2049	9,144	8,848	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.792%	6.984%	3/1/2042	13	14
1	Ginnie Mae I Pool	4.500%	8/15/2025-7/15/2049	13,496	13,423	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.793%	6.873%	8/1/2042	24	25
1	Ginnie Mae I Pool	5.000%	3/15/2024-4/15/2041	5,315	5,401	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.800%	6.649%	11/1/2039	4	4
1	Ginnie Mae I Pool	6.500%	10/15/2026-11/15/2039	35	35	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.805%	6.669%	11/1/2041	20	21
1	Ginnie Mae II Pool	1.500%	2/20/2061-12/20/2061	12,248	9,614	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.810%	6.685%	12/1/2040	1	1
1,3	Ginnie Mae II Pool	2.000%	8/20/2027-9/15/2055	501,649	410,898	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.810%	6.810%	10/1/2040	1	1
1,3	Ginnie Mae II Pool	2.500%	6/20/2027-9/15/2055	498,951	425,448	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.812%	6.742%	2/1/2041	1	1
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.000%	10/20/2026-9/15/2055	493,601	440,422	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.813%	6.651%	1/1/2042	6	7
1,3	Ginnie Mae II Pool	3.500%	12/20/2025-9/15/2055	400,144	368,969	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.813%	6.717%	11/1/2041	4	4
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.000%	9/20/2025-9/15/2055	300,560	284,597	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.815%	6.576%	5/1/2041	8	8
1,3	Ginnie Mae II Pool	4.500%	2/20/2039-9/15/2055	379,684	368,740	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.815%	6.691%	12/1/2041	16	16
1,3	Ginnie Mae II Pool	5.000%	2/20/2039-9/15/2055	523,788	520,018	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.815%	6.815%	11/1/2040	2	2
1,3	Ginnie Mae II Pool	5.500%	2/20/2049-9/15/2055	629,365	635,544	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.823%	6.699%	3/1/2041	18	18
1,3	Ginnie Mae II Pool	6.000%	12/20/2052-9/15/2055	402,224	411,657	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.827%	6.590%	9/1/2040	9	10
1,3	Ginnie Mae II Pool	6.500%	10/20/2028-9/15/2055	150,143	155,079	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.830%	6.705%	4/1/2041	10	11
1	Ginnie Mae II Pool	7.000%	4/20/2038-12/20/2054	28,439	29,424	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.832%	6.524%	2/1/2042	19	20
1	Ginnie Mae II Pool	7.500%	1/20/2054-2/20/2054	1,599	1,657	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.835%	6.835%	5/1/2040	1	1
1,2	UMBS Pool	1.500%	7/1/2035-4/1/2032	646,145	526,765	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.839%	6.583%	12/1/2039	30	31
1,2,3	UMBS Pool	2.000%	11/1/2027-9/25/2055	2,768,684	2,283,365	1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.909%	6.909%	4/1/2037	2	2
1,2,3	UMBS Pool	2.500%	3/1/2027-10/25/2055	1,941,467	1,653,744	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.640%	7.140%	11/1/2043	25	25
1,2,3	UMBS Pool	3.000%	11/1/2026-10/25/2055	1,186,180	1,055,823	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.660%	6.660%	10/1/2037	2	2
1,2,3	UMBS Pool	3.500%	10/20/2025-9/15/2055	764,394	705,567	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.695%	6.596%	2/1/2037	2	2
1,2,3	UMBS Pool	4.000%	9/1/2025-9/25/2055	676,734	642,421	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.745%	6.620%	12/1/2040	2	3
1,2,3	UMBS Pool	4.500%	3/1/2029-2/1/2055	612,453	596,579	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.880%	6.575%	6/1/2041	10	10
1,2,3	UMBS Pool	5.000%	9/1/2025-9/25/2055	962,861	957,093	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.881%	6.638%	6/1/2040	3	3
1,2,3	UMBS Pool	5.500%	12/1/2038-9/15/2055	1,350,670	1,367,044	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.893%	7.489%	9/1/2040	3	3
1,2,3	UMBS Pool	6.000%	12/1/2025-9/25/2055	1,317,344	1,353,350	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.895%	6.834%	12/1/2039	2	2
1,2,3	UMBS Pool	6.500%	11/1/2025-9/25/2055	603,624	628,867	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.900%	6.525%	6/1/2040	1	1
1,2,3	UMBS Pool	7.000%	10/1/2033-9/25/2055	120,125	126,647	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 1.910%	6.812%	2/1/2041	16	17
1,2	UMBS Pool	7.500%	11/1/2033-1/1/2054	6,764	7,237	1,2,4	Freddie Mac Non Gold Pool, RFUCCTIY + 2.085%	6.960%	3/1/2038	4	4
16,431,490											
ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.0%)											
1,2,4	Fannie Mae Pool, RFUCCTIY + 1.290%	6.186%	12/1/2041	9	9	1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	4.625%	7/20/2041-9/20/2041	23	24
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	4.750%	11/20/2040-12/20/2042	82	83
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 1.500%	5.625%	1/20/2041-4/20/2041	70	71
						1,4	Ginnie Mae II Pool, 1YR CMT + 2.000%	6.125%	5/20/2041	1	1

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

取得原価の単位は千ドルである。

- 1 当該証券は中間元金払いおよび期日前返済の可能性または期日前償還の可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示の最終満期日より短い。
- 2 2008年9月に発行体は連邦政府管理下に置かれた。その時より、その日常業務は米連邦住宅金融局に管理され、米国財務省から債務超過を回避するために必要な資本をシニア優先株と引き換えに受けている。
- 3 発行日取引または遅延引渡基準で購入した有価証券が含まれており、2025年8月31日現在、ファンドは当該有価証券の引渡しを受けていない。
- 4 変動金利証券。表示の金利は期末の実効金利である。一定の変動金利証券は公表参照金利およびスプレッドに基づかず、その時点の市場環境に基づき発行体または代理人によって決定される。
- 5 バンガードのファンドならびにバンガードが運用する一定のトラストおよびアカウントにのみ利用可能な関連マネー・マーケット・ファンド。表示の金利は7日間の利回りである。

1YR-1年

CMT-米国債理論利回り

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

UMBS-ユニフォームMBS

iシェアーズ 0-5 年ハイ・イールド社債ETF

2025年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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

2025年10月31日に終了した年度

投資収益

配当 - 関連会社	\$	2,520,637
利息 - 非関連会社		481,238,058
有価証券貸付収益 - 関連会社 - 純額		6,023,618
その他収益 - 非関連会社		327,652

投資収益合計		<u>490,109,965</u>
--------	--	--------------------

費用

投資顧問報酬		19,761,237
支払利息		396

費用合計		<u>19,761,633</u>
------	--	-------------------

控除:

訴訟費用払戻額		(382,439)
訴訟費用払戻額控除後費用合計		<u>19,379,194</u>
投資純利益		<u>470,730,771</u>

実現および未実現利益(損失)

実現純利益(損失)

投資 - 非関連会社		(26,796,733)
投資 - 関連会社		(38,852)
現物償還 - 非関連会社		(2,042,339)
		<u>(28,877,924)</u>

未実現評価利益(損失)の純変動額:

投資 - 非関連会社		20,447,814
投資 - 関連会社		(149,518)
外貨取引		514
		<u>20,298,810</u>

実現および未実現純利益(損失)		<u>(8,579,114)</u>
-----------------	--	--------------------

運用による純資産の純増加額	\$	<u>462,151,657</u>
---------------	----	--------------------

投資明細表

2025年10月31日

(表示のパーセントは純資産に基づく)

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
社債等			アパレル - 0.5%		
広告 - 1.3%			Cross Inc., 4.25%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	3,102	2,986,021
Advantage Sales & Marketing Inc., 6.50%, 11/15/28 ^(a)	\$ 5,190	\$ 4,437,123	Kontor Brands Inc., 4.13%, 11/15/29 ^(a)	3,787	3,595,782
Clear Channel Outdoor Holdings Inc. 7.50%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	9,835	9,644,069	Under Armour Inc. 3.25%, 06/15/26	4,618	4,573,789
7.75%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	9,345	9,292,504	7.25%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	4,040	3,986,290
7.88%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	8,555	8,965,566	VF Corp. 2.80%, 04/23/27	4,915	4,775,660
CMG Media Corp., 8.88%, 06/18/29 ^{(a)(b)}	5,430	4,724,100	2.95%, 04/23/30 ^(b)	7,465	6,615,856
Lamar Media Corp. 3.75%, 02/15/28	6,180	6,011,065	William Carter Co. (The), 5.63%, 03/15/27 ^(a)	4,551	4,551,956
4.00%, 02/15/30	5,790	5,555,031	Wolverine World Wide Inc., 4.00%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	5,557	5,089,522
4.88%, 01/15/29 ^(b)	3,895	3,853,026			36,174,876
Neptune Bidco U.S. Inc., 9.29%, 04/15/29 ^(a)	23,456	23,147,408			
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 4.25%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	4,822	4,652,083	自動車製造 - 1.8%		
4.63%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	4,960	4,787,973	Allison Transmission Inc. 4.75%, 10/01/27 ^{(a)(b)}	4,160	4,134,844
5.00%, 08/15/27 ^(a)	6,748	6,718,617	5.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	5,065	5,108,789
Stagwell Global LLC, 5.63%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	10,407	9,917,679	Aston Martin Capital Holdings Ltd., 10.00%, 03/31/29 ^(a)	9,705	8,603,572
		101,706,244	Jaguar Land Rover Automotive PLC 4.50%, 10/01/27 ^{(a)(b)}	4,405	4,339,274
			5.50%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	4,050	4,053,804
航空宇宙・防衛 - 1.4%			5.88%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	4,300	4,299,149
AAR Escrow Issuer LLC, 6.75%, 03/15/29 ^(a)	6,790	7,005,883	New Flyer Holdings Inc., 9.25%, 07/01/30 ^(a)	5,955	6,339,903
ATI Inc. 5.88%, 12/01/27 ^(b)	3,390	3,393,470	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 1.85%, 09/16/26 ^(a)	8,900	8,621,788
7.25%, 08/15/30 ^(b)	2,200	2,309,877	2.45%, 09/15/28 ^(a)	5,000	4,588,153
Bombardier Inc. 6.00%, 02/15/28 ^(a)	5,699	5,709,987	2.75%, 03/09/28 ^{(a)(b)}	5,325	4,997,821
7.50%, 02/01/29 ^(a)	6,620	6,906,355	5.30%, 09/13/27 ^(a)	3,725	3,714,551
7.88%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	2,993	2,999,834	5.63%, 09/29/28 ^(a)	6,890	6,881,398
Incora Top Holdco LLC, 6.00%, 01/31/33 ^(a)	2,728	2,623,664	6.13%, 09/30/30 ^(a)	11,320	11,216,575
Moog Inc., 4.25%, 12/15/27 ^(a)	4,513	4,463,403	7.05%, 09/15/28 ^{(a)(b)}	6,110	6,326,646
Spirit AeroSystems Inc. 4.60%, 06/15/28	6,540	6,578,742	Nissan Motor Co. Ltd. 4.35%, 09/17/27 ^(a)	22,890	22,429,643
9.38%, 11/30/29 ^(a)	6,130	6,441,710	4.81%, 09/17/30 ^{(a)(b)}	23,075	21,656,769
TransDigm Inc. 4.63%, 01/15/29	10,900	10,721,977	7.50%, 07/17/30 ^(a)	9,150	9,575,290
4.88%, 05/01/29 ^(b)	6,860	6,785,886	PM General Purchaser LLC, 9.50%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	5,365	4,658,536
6.38%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	24,410	25,054,134	Wabash National Corp., 4.50%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	4,082	3,612,624
6.75%, 08/15/28 ^(a)	18,220	18,602,928			145,159,129
		107,597,850	自動車部品・装置 - 1.7%		
農業 - 0.2%			Adient Global Holdings Ltd., 7.00%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	4,920	5,042,258
Darling Ingredients Inc. 5.25%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	4,880	4,872,060	American Axle & Manufacturing Inc. 5.00%, 10/01/29 ^(b)	5,790	5,496,927
6.00%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	8,240	8,327,816	6.50%, 04/01/27 ^(b)	4,436	4,441,119
		13,199,876	6.88%, 07/01/28 ^(b)	3,786	3,794,045
旅客航空輸送業 - 1.0%			Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 6.75%, 05/15/28 ^(a)	7,515	7,689,901
Air Canada, 3.88%, 08/15/26 ^(a)	8,897	8,819,027	6.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	9,875	10,233,881
Allegiant Travel Co., 7.25%, 08/15/27 ^{(a)(b)}	3,899	3,945,327	Cooper-Standard Automotive Inc. 5.63%, 05/15/27, (5.63% PIK) ^{(a)(b)(d)}	2,825	2,719,476
American Airlines Inc. 7.25%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	6,665	6,817,706	13.50%, 03/31/27, (13.50% Cash) ^{(a)(d)}	4,162	4,362,744
8.50%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	8,610	8,981,709	Dana Inc. 4.25%, 09/01/30 ^(b)	3,000	2,954,718
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. 5.50%, 04/20/26 ^{(a)(b)}	2,355	2,358,734	5.38%, 11/15/27	3,849	3,845,059
5.75%, 04/20/29 ^{(a)(b)}	27,680	27,884,395	5.63%, 06/15/28 ^(b)	3,692	3,689,088
OneSky Flight LLC, 8.88%, 12/15/29 ^(a)	5,110	5,416,007	Dornoch Debt Merger Sub Inc., 6.63%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	6,212	5,287,021
Vistaleat Malta Finance PLC/Vista Management Holding Inc. 6.38%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	8,935	8,656,785	Forvia SE, 8.00%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	5,265	5,590,405
7.88%, 05/01/27 ^(a)	4,131	4,192,683	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.88%, 03/15/27 ^(b)	6,337	6,293,194
9.50%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	5,200	5,390,718	5.00%, 07/15/29 ^(b)	8,232	7,827,087
		82,463,091	6.63%, 07/15/30 ^(b)	4,330	4,301,930
			IHO Verwaltungs GmbH 6.38%, 05/15/29, (6.38% Cash) ^{(a)(b)(d)}	3,800	3,806,934
			7.75%, 11/15/30, (7.75% Cash and 8.50% PIK) ^{(a)(d)}	2,000	2,065,000

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Phinia Inc., 6.75%, 04/15/29 ^(a)	5,145	5,307,450	INEOS Finance PLC		
Real Hero Merger Sub 2 Inc., 6.25%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	5,184	3,085,724	6.75%, 05/15/28 ^(a)	4,055	3,818,458
Tenneco Inc., 8.00%, 11/17/28 ^(a)	18,212	18,165,414	7.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	6,740	6,247,375
Titan International Inc., 7.00%, 04/30/28 ^(b)	3,695	3,702,349	INEOS Quattro Finance 2 PLC, 9.63%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	3,780	3,544,738
ZF North America Capital Inc.			Ingevity Corp., 3.88%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	5,170	4,976,642
6.75%, 04/23/30 ^(a)	7,305	6,945,929	Innophos Holdings Inc., 11.50%, 06/15/29 ^(a)	4,186	4,015,650
6.88%, 04/14/28 ^{(a)(b)}	5,325	5,341,348	Mativ Holdings Inc., 8.00%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	3,975	3,835,875
7.13%, 04/14/30 ^{(a)(b)}	5,540	5,376,414	Methanex Corp.		
		137,365,415	5.13%, 10/15/27	6,511	6,521,414
			5.25%, 12/15/29 ^(b)	6,428	6,397,952
銀行 - 0.2%			Minerals Technologies Inc., 5.00%, 07/01/28 ^(a)	3,662	3,599,746
Armor Holdco Inc., 8.50%, 11/15/29 ^(a)	2,965	2,970,837	NOVA Chemicals Corp.		
Freedom Mortgage Corp.			4.25%, 05/15/29 ^(a)	4,985	4,833,426
6.63%, 01/15/27 ^(a)	4,608	4,618,822	5.25%, 06/01/27 ^(a)	9,375	9,395,999
12.25%, 10/01/30 ^(a)	3,800	4,230,426	8.50%, 11/15/28 ^(a)	3,160	3,312,745
Popular Inc., 7.25%, 03/13/28	2,965	3,106,010	9.00%, 02/15/30 ^(a)	5,005	5,354,055
		14,926,095	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas Inc., 5.00%, 01/27/30 ^(a)	3,477	3,097,938
			Olin Corp.		
飲料 - 0.2%			5.00%, 02/01/30 ^(b)	4,805	4,661,551
Primo Water Holdings Inc./Triton Water Holdings Inc.			5.63%, 08/01/29 ^(b)	6,690	6,703,747
4.38%, 04/30/29 ^(a)	7,228	7,035,636	Olympus Water U.S. Holding Corp.		
6.25%, 04/01/29 ^(a)	5,300	5,319,789	4.25%, 10/01/28 ^(a)	7,460	7,130,651
		12,355,425	6.25%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	4,085	3,978,263
			Rain Carbon Inc., 12.25%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	3,980	4,223,329
生命工学 - 0.1%			SCIH Salt Holdings Inc.		
Emergent BioSolutions Inc., 3.88%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	4,500	3,980,976	4.88%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	10,485	10,368,850
			6.63%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	6,352	6,315,298
			SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC, Class-H, 5.38%, 11/01/26 ^{(a)(b)}	5,700	5,698,779
			SK Invictus Intermediate II SARL, 5.00%, 10/30/29 ^(a)	6,110	6,005,066
建設資材 - 1.1%			SNF Group SACA		
Boise Cascade Co., 4.88%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	3,610	3,560,217	3.13%, 03/15/27 ^(a)	3,265	3,187,947
Builders FirstSource Inc., 5.00%, 03/01/30 ^(a)	4,910	4,858,657	3.38%, 03/15/30 ^(a)	3,240	2,992,574
Camelot Return Merger Sub Inc., 8.75%, 08/01/28 ^{(a)(b)}	6,730	6,219,950	Tronox Inc.		
Cornerstone Building Brands Inc., 9.50%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	4,650	4,284,524	4.63%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	9,470	5,781,591
CP Atlas Buyer Inc.			9.13%, 09/30/30 ^{(a)(b)}	3,935	3,591,030
9.75%, 07/15/30 ^(a)	3,860	4,021,575	WR Grace Holdings LLC		
12.75%, 01/15/31, (7.00% in Cash and 5.75% in PIK) ^{(a)(b)}	3,785	3,704,902	4.88%, 06/15/27 ^(a)	6,405	6,354,087
Griflon Corp., 5.75%, 03/01/28 ^(b)	8,845	8,840,112	5.63%, 08/15/29 ^(a)	10,472	9,548,422
James Hardie International Finance DAC, 5.00%, 01/15/28 ^(a)	1,760	1,752,035			257,006,880
Jeld-Wen Inc., 4.88%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	3,750	3,636,903	石炭 - 0.2%		
Louisiana-Pacific Corp., 3.63%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	2,902	2,788,869	Alliance Resource (parent) Petrus LP/Alliance Resource Finance Corp, 8.63%, 06/15/29 ^(a)	3,832	4,051,414
MHWD Holdco II LLC/MHWD Finance Corp., 5.50%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	4,545	4,409,231	Coronado Finance Pty Ltd., 9.25%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	3,305	3,060,255
New Enterprise Stone & Lime Co. Inc., 5.25%, 07/15/28 ^(a)	5,490	5,454,669	SunCoke Energy Inc., 4.88%, 06/30/29 ^(a)	5,027	4,695,050
Oscar Acquisition Co LLC/Oscar Finance Inc., 9.50%, 04/15/30 ^(a)	5,410	3,980,742			11,806,719
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 6.00%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	9,432	9,388,862	商業サービス - 5.3%		
Standard Industries Inc./New York			ADT Security Corp. (The), 4.13%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	9,917	9,605,881
4.38%, 07/15/30 ^(a)	13,200	12,726,899	Adialem Global Education Inc., 5.50%, 03/01/28 ^(a)	4,450	4,453,143
4.75%, 01/15/28 ^(a)	9,670	9,614,427	Albion Financing I SARL/Aggreko Holdings Inc., 7.00%, 05/21/30 ^(a)	12,390	12,826,547
		89,242,574	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.		
化学 - 3.3%			6.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	8,745	8,534,152
ASP Unifon Holdings Inc., 11.18%, 09/30/29, (10.45% Cash and 11.18% PIK) ^{(a)(b)}	3,680	3,401,523	6.88%, 06/15/30 ^(a)	9,375	9,606,803
Avient Corp., 7.13%, 08/01/30 ^(a)	6,240	6,423,477	Allied Universal Holdco II LLC/Allied Universal Finance Corp./Alta Lane 4348, 4476, 4601/29 ^(a)	17,058	16,716,778
Axalta Coating Systems LLC, 3.38%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	6,722	6,390,280	Alta Equipment Group Inc., 9.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	4,675	4,228,865
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B.V., 4.53%, 06/15/27 ^(a)	5,076	5,061,386	AMN Healthcare Inc., 4.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	4,000	3,791,737
Celanese U.S. Holdings LLC			Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc.		
1.40%, 08/05/26 ^(b)	3,100	3,012,202	4.75%, 04/01/28 ^{(a)(b)}	4,597	4,425,390
6.50%, 04/15/30 ^(b)	6,455	6,400,689	5.38%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	6,247	6,025,656
6.67%, 07/15/27 ^(b)	12,354	12,675,236	5.75%, 07/15/27 ^(a)	31	30,904
6.83%, 07/15/29 ^(b)	6,875	7,016,945	8.25%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	6,347	6,486,197
6.85%, 11/15/28 ^(b)	9,310	9,626,146	Belron U.K. Finance PLC, 5.75%, 10/15/29 ^(a)	10,550	10,686,038
Chemours Co. (The)			Block Inc.		
4.63%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	5,892	5,165,222	2.75%, 06/01/26	7,145	7,066,581
5.38%, 05/15/27 ^(b)	4,717	4,697,530	5.63%, 08/15/30 ^(a)	11,095	11,258,882
5.75%, 11/15/28 ^{(a)(b)}	6,775	6,492,991	Brink's Co. (The)		
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp., 6.13%, 06/15/28 ^(a)	5,026	5,012,141	4.63%, 10/15/27 ^(a)	6,157	6,111,844
Element Solutions Inc., 3.88%, 09/01/28 ^(a)	7,405	7,174,514	6.50%, 06/15/29 ^(a)	3,819	3,932,718
Herens Holdco SARL, 4.75%, 05/15/28 ^{(a)(b)}	3,480	2,936,362	Carriage Services Inc., 4.25%, 05/15/29 ^(a)	3,992	3,757,470
Huntsman International LLC, 4.50%, 05/01/29	7,045	6,513,171	Champions Financing Inc., 8.75%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	5,735	5,553,870
Illuminate Bayer LLC/Illuminate Holdings IV Inc., 9.00%, 07/01/28 ^(a)	3,505	3,513,867			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Clarivate Science Holdings Corp. 3.88%, 07/01/28 ^(a)	8,594	8,270,328	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd.		
4.88%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	8,745	8,150,697	4.09%, 06/01/29 ^(a)	3,992	3,876,490
CoreCivic Inc., 8.25%, 04/15/29 ^(b)	4,180	4,400,081	5.88%, 07/15/30 ^(a)	2,475	2,537,407
Deli Bidco LLC, 7.75%, 11/15/29 ^(a)	4,657	4,723,550	8.25%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	4,020	4,272,172
Deluxe Corp. 8.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	4,745	4,698,357	Virtusa Corp., 7.13%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	3,387	3,250,320
8.13%, 09/15/29 ^(a)	4,375	4,571,791	Western Digital Corp., 4.75%, 02/15/26	3,812	3,807,234
EquipmentShare.com Inc., 9.00%, 05/15/28 ^(a)	9,675	9,743,295			87,524,997
Garda World Security Corp. 4.63%, 02/15/27 ^{(a)(b)}	5,383	5,337,556	化粧品・パーソナル用品 - 0.3%		
6.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	4,967	4,854,895	Edgewell Personal Care Co. 4.13%, 04/01/29 ^(a)	5,220	4,959,387
7.75%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	3,710	3,797,217	5.50%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	7,144	7,124,914
GEO Group Inc. (The), 8.63%, 04/15/29	5,432	5,733,412	P&L Development LLC (P&L Finance Corp.), 12.0%, 05/15/24, (1.00% Cash and 1.00% P&L) ^(a)	2,793	2,888,938
Graham Holdings Co., 5.75%, 06/01/26 ^(a)	3,040	3,040,879	Perrigo Finance Unlimited Co., 4.90%, 06/15/30	7,630	7,453,705
Grand Canyon University, 5.13%, 10/01/28 ^(a)	3,100	3,071,651	Prestige Brands Inc., 5.13%, 01/15/28 ^(a)	4,210	4,194,739
Here Holdings Inc. 5.50%, 07/15/27 ^(a)	10,592	10,582,548			26,621,683
6.63%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	7,307	7,540,130	販売・卸売り - 0.4%		
7.00%, 06/15/30 ^(a)	14,670	15,345,835	American Builders & Contractors Supply Co. Inc. 3.88%, 11/15/29 ^(a)	3,470	3,303,081
Hertz Corp. (The) 4.63%, 12/01/26 ^{(a)(b)}	3,801	3,691,550	4.00%, 01/15/28 ^(a)	6,437	6,340,074
5.00%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	9,295	6,325,526	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC, 8.00%, 02/01/28 ^(a)	4,780	4,628,360
12.63%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	11,340	11,223,546	Gates Corp./DE, 6.88%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	4,625	4,802,392
Korn Ferry, 4.63%, 12/15/27 ^(a)	3,592	3,560,916	RB Global Holdings Inc., 6.75%, 03/15/28 ^(a)	5,000	5,106,498
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 6.50%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	6,956	6,876,940	Velocity Vehicle Group LLC, 8.00%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	4,620	4,535,989
Mobius Merger Sub Inc., 9.00%, 06/01/30 ^(a)	4,685	3,858,925	Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	5,905	6,228,165
NESCO Holdings II Inc., 5.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	8,142	7,945,009			34,944,559
OT Midco Inc., 10.00%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	5,720	3,489,200	各種金融サービス - 5.3%		
Prime Security Services Borrower LLC (Prime Finance Inc.), 3.38%, 08/31/27 ^(a)	9,913	9,657,564	AG Issuer LLC, 6.25%, 03/01/28 ^(a)	4,005	4,007,934
PROG Holdings Inc., 6.00%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	5,262	5,122,278	Ally Financial Inc., 5.75%, 11/20/25 ^(b)	7,473	7,471,772
RR Donnelley & Sons Co. 9.50%, 08/01/29 ^(a)	9,614	9,850,721	Aretect Group Inc. 7.50%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	3,442	3,465,603
10.88%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	4,550	4,578,028	10.00%, 08/15/30 ^(a)	4,700	5,116,248
Service Corp. International/U.S. 3.38%, 08/15/30	7,240	6,723,831	Atlanticus Holdings Corp., 9.75%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	3,665	3,553,386
4.63%, 12/15/27	4,972	4,954,076	Azorra Finance Ltd. 7.25%, 01/15/31 ^(a)	1,735	1,815,065
5.13%, 06/01/29	7,422	7,431,931	7.75%, 04/15/30 ^(a)	4,730	4,988,886
Sotheby's, 7.38%, 10/15/27 ^{(a)(b)}	6,965	6,956,137	Bread Financial Holdings Inc., 9.75%, 03/15/29 ^(a)	6,690	7,132,834
StoneMor Inc., 8.50%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	3,105	3,076,434	Burford Capital Global Finance LLC 6.25%, 04/15/28 ^(a)	3,800	3,774,956
TriNet Group Inc., 3.50%, 03/01/29 ^(a)	4,917	4,612,482	6.88%, 04/15/30 ^(a)	3,100	3,080,795
United Rentals North America Inc. 3.88%, 11/15/27	7,235	7,141,112	Cobra Acquisition Co LLC, 6.38%, 11/01/29 ^(a)	3,410	2,906,530
4.00%, 07/15/30	7,415	7,119,624	Coimbase Global Inc., 3.38%, 10/01/28 ^(a)	8,490	8,070,352
4.88%, 01/15/28 ^(b)	13,791	13,773,386	Credit Acceptance Corp. 6.63%, 03/15/30 ^(a)	4,855	4,840,408
5.25%, 01/15/30 ^(b)	6,080	6,119,408	9.25%, 12/15/28 ^(a)	4,900	5,139,233
5.50%, 05/15/27	3,450	3,450,681	CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 6.50%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	8,235	8,305,541
Upbound Group Inc., 6.38%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	4,367	4,255,318	Encore Capital Group Inc. 8.50%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	5,065	5,336,973
VM Consolidated Inc., 5.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	3,065	3,031,432	9.25%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	5,000	5,264,984
VT Topco Inc., 8.50%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	4,165	4,330,359	Enova International Inc. 9.13%, 08/01/29 ^(a)	4,692	4,917,140
Williams Scotsman Inc. 4.63%, 08/15/28 ^(a)	4,585	4,521,851	11.25%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	2,965	3,147,331
6.63%, 06/15/29 ^(a)	4,360	4,486,101	Freedom Mortgage Holdings LLC, 9.25%, 02/01/29 ^(a)	9,987	10,488,437
6.63%, 04/15/30 ^(a)	4,585	4,727,955	GGAM Finance Ltd. 5.88%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	3,195	3,243,804
ZipRecruiter Inc., 5.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	5,357	4,166,734	6.88%, 04/15/29 ^(a)	3,177	3,295,751
		416,020,733	8.00%, 02/15/27 ^(a)	6,290	6,440,188
コンピューター - 1.1%			8.00%, 06/15/28 ^(a)	4,922	5,213,933
Ahead DB Holdings LLC, 6.63%, 05/01/28 ^(a)	3,392	3,422,124	7.75%, 05/15/26 ^(a)	3,070	3,078,188
ASGN Inc., 4.63%, 05/15/28 ^(a)	5,184	5,087,612	Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 8.75%, 09/01/27 ^{(a)(b)}	9,802	10,073,924
Conduent Business Services LLC (Conduent State & Local Solutions Inc.), 6.00%, 11/01/29 ^(a)	5,037	4,695,290	goeasy Ltd. 6.88%, 05/15/30 ^(a)	3,575	3,507,377
Crowdstrike Holdings Inc., 3.00%, 02/15/29 ^(b)	6,232	5,941,609	7.38%, 10/01/30 ^(a)	2,500	2,497,893
Diebold Nixdorf Inc., 7.75%, 03/31/30 ^{(a)(b)}	8,230	8,732,828	7.63%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	5,580	5,630,033
McAfee Corp., 7.38%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	17,580	16,099,094	9.25%, 12/01/28 ^(a)	5,740	5,953,528
NCR Atleos Corp., 9.50%, 04/01/29 ^(a)	11,042	11,921,113	GPS Hospitality Holding Co. LLC (GPS Finco Inc.), 7.00%, 08/15/28 ^(a)	2,954	1,646,297
NCR Voyix Corp. 5.00%, 10/01/28 ^(a)	6,245	6,193,841	Hightower Holding LLC, 9.13%, 01/31/30 ^{(a)(b)}	3,415	3,663,911
5.13%, 04/15/29 ^(a)	3,776	3,742,280			
Science Applications International Corp., 4.88%, 04/01/28 ^{(a)(b)}	3,975	3,945,583			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Jane Street Group/JSG Finance Inc., 4.50%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	4,860	4,737,097	5.75%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	6,371	6,397,333
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., 5.00%, 08/15/28 ^(a)	9,785	9,237,866	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc., 4.50%, 08/15/28 ^(a)	6,340	6,161,381
Jefferson Capital Holdings LLC			PG&E Corp.		
8.25%, 05/15/30 ^(a)	4,670	4,840,499	5.00%, 07/01/28 ^(b)	9,844	9,765,905
9.50%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	3,735	3,935,609	5.25%, 07/01/30 ^(b)	8,865	8,770,044
LD Holdings Group LLC, 6.13%, 04/01/28 ^{(a)(b)}	4,940	4,613,447	Pike Corp., 5.50%, 09/01/28 ^{(a)(b)}	6,769	6,749,084
LFS Topco LLC, 8.75%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	3,675	3,594,656	Talen Energy Supply LLC, 8.63%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	10,425	11,062,346
Midcap Financial Issuer Trust			TransAlta Corp., 7.75%, 11/15/29	3,818	3,965,470
5.63%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	3,440	3,248,517	Vistra Operations Co. LLC		
6.50%, 05/01/28 ^(a)	9,250	9,080,544	4.38%, 05/01/29 ^(a)	11,613	11,408,781
Navient Corp.			5.00%, 07/31/27 ^(a)	11,863	11,864,803
4.88%, 03/15/28	4,790	4,684,352	5.63%, 02/15/27 ^(a)	11,546	11,550,505
5.00%, 03/15/27	6,589	6,547,986	VoltaGrid LLC, 7.38%, 11/01/30 ^(a)	2,655	2,689,847
5.50%, 03/15/29 ^(b)	6,895	6,770,937	XPLR Infrastructure Operating Partners LP		
6.75%, 06/15/26	3,742	3,780,363	3.88%, 10/15/26 ^{(a)(b)}	3,715	3,660,261
9.38%, 07/25/30 ^(b)	4,385	4,815,178	4.50%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	5,785	5,659,779
OneMain Finance Corp.			7.25%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	6,820	7,008,883
3.50%, 01/15/27	6,627	6,516,844			176,604,447
3.88%, 09/15/28	5,075	4,895,092	電気部品・設備 - 0.4%		
4.00%, 09/15/30 ^(b)	7,505	6,976,523	Energizer Holdings Inc.		
5.38%, 11/15/29 ^(b)	7,600	7,540,826	4.38%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	7,730	7,420,563
6.13%, 05/15/30 ^(b)	6,585	6,658,311	4.75%, 06/15/28 ^{(a)(b)}	6,165	6,069,091
6.63%, 01/15/28 ^(b)	7,972	8,146,746	WESCO Distribution Inc.		
6.63%, 05/15/29	8,970	9,229,138	6.38%, 03/15/29 ^(a)	8,937	9,228,970
7.13%, 03/15/26	4,061	4,094,184	7.25%, 06/15/28 ^(a)	9,790	9,921,805
7.88%, 03/15/30	6,100	6,428,048			32,640,429
Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co-Issuer II Inc., 6.38%, 02/01/27 ^(a)	2,863	2,841,989	電子装置・機器 - 0.6%		
PennyMac Financial Services Inc.			Coherent Corp., 5.00%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	9,787	9,667,770
4.25%, 02/15/29 ^(a)	5,625	5,459,069	7,125,884	18,205	17,937,851
7.88%, 12/15/29 ^(a)	6,705	7,125,884	Imola Merger Corp., 4.75%, 05/15/29 ^(a)		
PHH Escrow Issuer LLC/PHH Corp., 9.88%, 11/01/29 ^(a)	4,475	4,482,336	Sensata Technologies BV		
Phoenix Aviation Capital Ltd., 9.25%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	5,110	5,385,005	4.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	8,853	8,630,033
Planet Financial Group LLC, 10.50%, 12/15/29 ^(a)	5,800	6,009,206	5.88%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	3,420	3,458,686
PRA Group Inc.			Sensata Technologies Inc., 4.38%, 02/15/30 ^(a)	3,835	3,708,387
5.00%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	3,310	3,011,922	TTM Technologies Inc., 4.00%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	5,355	5,176,190
8.38%, 02/01/28 ^(a)	3,705	3,761,109			48,578,917
8.88%, 01/31/30 ^{(a)(b)}	5,412	5,492,763	エネルギー - 代替エネルギー源 - 0.2%		
Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp., 9.75%, 09/15/29 ^(a)	5,060	5,324,183	TerraForm Power Operating LLC		
Rfina LP, 7.88%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	4,435	4,414,544	4.75%, 01/15/30 ^(a)	6,092	5,830,734
Rocket Companies Inc.			5.00%, 01/31/28 ^(a)	6,436	6,397,898
6.13%, 08/01/30 ^(a)	18,540	19,117,104			12,228,632
6.50%, 08/01/29 ^(a)	6,450	6,689,053	建設・土木 - 0.5%		
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.			Arcosa Inc., 4.38%, 04/15/29 ^(a)	3,690	3,587,925
2.88%, 10/15/26 ^{(a)(b)}	9,603	9,429,008	Brand Industrial Services Inc., 10.38%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	13,305	12,812,537
3.63%, 03/01/29 ^(a)	6,595	6,331,858	Dycom Industries Inc., 4.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	4,432	4,333,107
SLM Corp.			Fluor Corp., 4.25%, 09/15/28 ^(b)	5,852	5,805,102
3.13%, 11/02/26	3,369	3,310,753	Global Infrastructure Solutions Inc., 5.63%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	3,745	3,745,905
6.50%, 01/31/30	4,915	5,094,236	TotBuild Corp., 3.63%, 03/15/29 ^(a)	4,112	3,957,384
TrueNorth Capital DAC, 8.75%, 03/01/30 ^(a)	3,315	3,492,957	Tutor Perini Corp., 11.88%, 04/30/29 ^(a)	3,220	3,592,528
United Wholesale Mortgage LLC			Wekley Homes LLC/Wekley Finance Corp., 4.88%, 09/15/28 ^{(a)(b)}	3,605	3,517,386
5.50%, 11/15/25 ^(a)	6,016	6,018,661			41,351,874
5.50%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	7,155	7,042,903	娯楽 - 3.2%		
5.75%, 06/15/27 ^(a)	4,651	4,652,892	Allwyn Entertainment Financing UK PLC, 7.88%, 04/30/29 ^(a)	6,473	6,716,969
UWM Holdings LLC, 6.63%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	7,835	7,978,054	AMC Entertainment Holdings Inc., 7.50%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	6,850	5,823,025
		419,907,487	Banjay Entertainment SASU, 8.13%, 05/01/29 ^(a)	3,715	3,857,016
電力 - 2.2%			Boyer USA Inc., 4.75%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	6,740	6,598,492
Atlantica Sustainable Infrastructure Ltd., 4.13%, 06/15/28 ^(a)	3,735	3,609,030	Brightstar Lottery PLC		
Calpine Corp.			5.25%, 01/15/29 ^(a)	7,220	7,195,578
4.50%, 02/15/28 ^(a)	11,087	11,053,763	6.25%, 01/15/27 ^(a)	5,910	5,965,987
4.63%, 02/01/29 ^(a)	5,920	5,883,071	Caesars Entertainment Inc.		
5.13%, 03/15/28 ^{(a)(b)}	12,710	12,701,568	4.63%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	11,762	11,060,444
Clearway Energy Operating LLC, 4.75%, 03/15/28 ^(a)	7,790	7,734,045	7.00%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	18,500	19,000,114
ContourGlobal Power Holdings SA, 6.75%, 02/28/30 ^(a)	5,150	5,305,887	Churchill Downs Inc.		
DPL LLC, 4.35%, 04/15/29	3,382	3,310,332	4.75%, 01/15/28 ^(a)	6,875	6,811,329
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 4.25%, 07/01/29 ^(a)	2,940	2,805,169	5.50%, 04/01/27 ^(a)	5,690	5,682,073
NRG Energy Inc.			5.75%, 04/01/30 ^(a)	11,100	11,124,107
3.38%, 02/15/29 ^(a)	4,312	4,098,416			
5.25%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	7,440	7,472,736			
5.75%, 01/15/28 ^(b)	5,902	5,916,008			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Cinemark USA Inc., 5.25%, 07/15/28 ^{(a)(b)}	7,726	7,686,451	Post Holdings Inc.		
Great Canadian Gaming Corp./Raptor LLC, 8.75%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	5,200	5,085,018	4.63%, 04/15/30 ^(a)	13,225	12,820,782
Jacobs Entertainment Inc., 6.75%, 02/15/29 ^(a)	5,153	4,993,552	5.50%, 12/15/29 ^(a)	11,605	11,613,455
Light & Wonder International Inc., 7.25%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	4,660	4,775,676	Samson Foods Inc./Samson Prepared Foods/Samson Pet Food Inc./Samson Feed L.P./B113 ^(a)	8,055	7,719,551
Live Nation Entertainment Inc.			TreeHouse Foods Inc., 4.00%, 09/01/28 ^(b)	4,861	4,733,559
3.75%, 01/15/28 ^(a)	5,325	5,211,247	U.S. Foods Inc.		
4.75%, 10/15/27 ^{(a)(b)}	8,882	8,854,839	4.63%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	4,450	4,369,257
6.50%, 05/15/27 ^(a)	8,745	8,815,726	4.75%, 02/15/29 ^(a)	8,975	8,885,244
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp., 4.88%, 05/01/29 ^(a)	7,632	7,408,637	6.88%, 09/15/28 ^(a)	4,875	5,029,004
Moban Truist Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holding LLC, 8.25%, 04/15/30 ^(a)	6,735	6,997,272	United Natural Foods Inc., 6.75%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	4,605	4,603,798
Motion Bondco DAC, 6.63%, 11/15/27 ^{(a)(b)}	3,745	3,622,637			184,002,326
Odeon Finco PLC, 12.75%, 11/01/27 ^{(a)(b)}	2,774	2,868,622	食品サービス - 0.3%		
Ontario Gaming GTA LP/OTG Co-Issuer Inc., 8.00%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	4,090	4,035,952	Aramark Services Inc., 5.00%, 02/01/28 ^(a)	11,262	11,227,252
Penn Entertainment Inc.			TKC Holdings Inc.		
4.13%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	3,977	3,700,507	6.88%, 05/15/28 ^(a)	3,442	3,466,080
5.63%, 01/15/27 ^{(a)(b)}	3,536	3,533,343	10.50%, 05/15/29 ^(a)	4,980	5,114,861
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc.					19,808,193
4.63%, 04/16/29 ^{(a)(b)}	9,365	8,441,736	林産品・紙製品 - 0.2%		
8.45%, 07/27/30 ^{(a)(b)}	3,930	3,984,381	Domtar Corp., 6.75%, 10/01/28 ^(a)	5,729	4,731,661
Rivers Enterprise Leader LLC/Rivers Enterprise Lender Corp., 6.2%, 10/15/30 ^(a)	4,575	4,612,721	Magnera Corp., 4.75%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	4,687	3,890,210
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. Franch. Co. Inc., 6.6%, 03/01/30 ^(a)	7,615	6,951,587	Mercer International Inc.		
SeaWorld Parks & Entertainment Inc., 5.25%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	6,802	6,672,504	5.13%, 02/01/29 ^(b)	7,296	4,696,700
Six Flags Entertainment Corp., 5.50%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	4,667	4,645,635	12.88%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	3,575	2,961,428
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.					16,279,999
5.25%, 07/15/29 ^(b)	4,882	4,695,497	ガス - 0.2%		
5.38%, 04/15/27	4,845	4,824,541	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.		
Speedway Motorsports LLC/Speedway Funding II Inc., 4.88%, 11/01/27 ^(a)	3,533	3,507,624	5.75%, 05/20/27	4,847	4,863,835
Universal Entertainment Corp., 9.88%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	3,375	3,350,622	9.38%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	4,807	4,979,396
Vail Resorts Inc., 5.63%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	4,760	4,800,408	9.50%, 06/01/30 ^(a)	5,245	5,509,047
Warnermmedia Holdings Inc.					15,352,278
3.76%, 03/15/27	9,675	9,569,396	ヘルスケア - 製品 - 1.9%		
4.05%, 03/15/29	13,180	12,788,221	180 Medical Inc., 3.88%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	3,775	3,646,981
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp., 5.13%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	6,982	6,976,266	Avantor Funding Inc.		
		253,245,752	3.88%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	7,675	7,287,960
環境管理 - 0.6%			4.63%, 07/15/28 ^(a)	14,625	14,385,565
Enviri Corp., 5.75%, 07/31/27 ^{(a)(b)}	5,031	4,986,305	Bausch & Lomb Corp., 8.38%, 10/01/28 ^(a)	11,760	12,285,009
GFL Environmental Inc.			Embeckta Corp., 5.00%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	5,135	4,869,919
4.00%, 08/01/28 ^(a)	7,205	7,046,809	Hologic Inc.		
4.38%, 08/15/29 ^(a)	5,675	5,547,067	3.25%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	8,061	7,962,466
4.75%, 06/15/29 ^(a)	6,642	6,574,182	4.63%, 02/01/28 ^(a)	3,502	3,497,180
Madison IAQ LLC			Medline Borrower LP		
4.13%, 06/30/28 ^{(a)(b)}	6,456	6,322,275	3.88%, 04/01/29 ^(a)	40,620	39,485,662
5.88%, 06/30/29 ^(a)	9,430	9,243,454	5.25%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	22,700	22,613,016
Reworld Holding Corp., 4.88%, 12/01/29 ^(a)	6,785	6,368,272	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc., 6.25%, 04/01/29 ^{(a)(b)}	13,510	13,896,585
		46,088,364	Neogen Food Safety Corp., 8.63%, 07/20/30 ^{(a)(b)}	3,885	4,093,870
食品 - 2.3%			Teleflex Inc.		
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC			4.25%, 06/01/28 ^(a)	4,842	4,729,433
3.25%, 03/15/26 ^(a)	5,756	5,746,896	4.63%, 11/15/27 ^(b)	4,796	4,769,318
3.50%, 03/15/29 ^(a)	13,132	12,529,277	Varex Imaging Corp., 7.88%, 10/15/27 ^{(a)(b)}	2,742	2,794,003
4.63%, 01/15/27 ^(a)	11,224	11,206,129			146,316,967
4.88%, 02/15/30 ^(a)	9,520	9,391,838	ヘルスケア - サービス - 4.0%		
5.88%, 02/15/28 ^(a)	6,870	6,878,096	Acadia Healthcare Co. Inc.		
6.50%, 02/15/28 ^(a)	6,910	7,033,990	5.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	4,935	4,826,140
B&G Foods Inc.			5.50%, 07/01/28 ^(a)	4,455	4,425,841
5.25%, 09/15/27 ^(b)	4,557	4,380,561	Charles River Laboratories International Inc.		
8.00%, 09/15/28 ^{(a)(b)}	7,785	7,323,016	3.75%, 03/15/29 ^(a)	5,355	5,138,142
C&S Group Enterprises LLC, 5.00%, 12/15/28 ^(a)	4,027	3,673,610	4.25%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	4,760	4,688,100
Chobani Holdco II LLC/Chobani, 10/01/29, (8.75% Cash) ^{(a)(b)}	4,878	5,166,406	CHS/Community Health Systems Inc.		
Chobani LLC/Chobani Finance Corp. Inc.			5.25%, 05/15/30 ^(a)	13,970	13,086,884
4.63%, 11/15/28 ^{(a)(b)}	3,945	3,920,812	6.00%, 01/15/29 ^(a)	5,970	5,914,895
7.63%, 07/01/29 ^(a)	4,530	4,718,322	6.13%, 04/01/30 ^(a)	11,315	9,514,972
Kellogg Distributors LLC/Kellogg Finance Corp./Nestle/West Distribution Inc., 9.00%, 03/15/29 ^(a)	9,445	9,871,965	6.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	11,630	10,523,447
Lamb Weston Holdings Inc.			DaVita Inc., 4.63%, 06/01/30 ^(a)	25,280	24,376,614
4.13%, 01/31/30 ^(a)	8,965	8,652,726	Encompass Health Corp.		
4.88%, 05/15/28 ^(a)	4,685	4,689,428	4.50%, 02/01/28 ^(b)	8,032	7,976,007
Performance Food Group Inc.					
4.25%, 08/01/29 ^(a)	9,495	9,254,457			
5.50%, 10/15/27 ^(a)	9,787	9,790,147			

銘柄	額面(千)	評価額
4.75%, 02/01/30 ^(b)	7,205	7,117,956
Fortrea Holdings Inc., 7.50%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	5,055	4,853,299
HealthEquity Inc., 4.50%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	6,265	6,105,381
Heartland Dental LLC Heartland Dental Finance Corp., 10.50%, 04/30/20 ^(b)	1,070	1,127,952
IQVIA Inc.		
5.00%, 10/15/26 ^(a)	7,631	7,624,138
5.00%, 05/15/27 ^{(a)(b)}	9,980	9,970,107
6.50%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	4,810	4,984,705
Kedron SpA, 6.50%, 09/01/29 ^(a)	7,535	7,377,463
LifePoint Health Inc.		
5.38%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	4,852	4,699,162
9.88%, 08/15/30 ^(a)	6,950	7,507,535
11.00%, 10/15/30 ^(a)	5,150	5,676,925
Molina Healthcare Inc., 4.38%, 06/15/28 ^(a)	7,559	7,365,320
MPI Acquisition Holdings LLC, 11.50%, 12/31/30, (6.50% Cash and 5.00% PIK) ^{(a)(b)}	1,749	1,887,315
Pediatric Medical Group Inc., 5.38%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	4,400	4,354,416
Prime Healthcare Services Inc., 9.38%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	14,410	15,166,730
Radiology Partners Inc., 9.78%, 02/15/30, (9.78% PIK) ^{(a)(b)(d)}	6,207	6,082,582
RCN Corp., 11.63%, 04/15/23 ^(c)	2,653	—
Star Parent Inc., 9.00%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	7,824	8,350,921
Team Health Holdings Inc.		
8.38%, 06/30/28 ^(a)	2,315	2,338,706
13.50%, 06/30/28, (9.00% cash And 4.50% in PIK) ^{(a)(b)(d)}	10,170	10,973,854
Tenet Healthcare Corp.		
4.25%, 06/01/29	12,835	12,532,530
4.38%, 01/15/30	13,405	13,082,074
4.63%, 06/15/28	5,370	5,344,712
5.13%, 11/01/27	13,416	13,398,903
6.13%, 10/01/28	20,066	20,086,120
6.13%, 06/15/30	18,300	18,634,541
6.25%, 02/01/27	10,529	10,546,673
U.S. Acute Care Solutions LLC, 9.75%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	8,918	9,075,793
US Renal Care Inc., 10.63%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	2,984	2,238,000
		318,974,855
持株会社 - 各種 - 0.7%		
Compass Group Diversified Holdings LLC, 5.25%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	9,404	8,521,622
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.		
4.38%, 02/01/29	6,648	5,719,877
5.25%, 05/15/27 ^(b)	13,310	13,071,604
6.25%, 05/15/26	2,078	2,075,383
9.00%, 06/15/30 ^(b)	6,580	6,330,772
9.75%, 01/15/29 ^(b)	6,105	6,126,499
10.00%, 11/15/29 ^(a)	9,255	9,279,748
		51,125,505
住宅建設 - 1.1%		
Adams Homes Inc., 9.25%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	3,922	4,075,121
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co.		
4.63%, 08/01/29 ^(a)	3,172	3,007,209
4.63%, 04/01/30 ^(a)	3,295	3,096,669
Beazer Homes USA Inc., 5.88%, 10/15/27 ^(b)	3,526	3,521,741
Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential U.S. LLC		
4.88%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	4,580	4,243,138
5.00%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	3,550	3,403,203
6.25%, 09/15/27 ^(a)	5,668	5,663,919
Century Communities Inc., 3.88%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	5,380	5,044,105
Empire Communities Corp.		
7.00%, 12/15/25 ^{(a)(b)}	3,500	3,493,000
9.75%, 05/01/29 ^(a)	4,015	4,119,500
KB Home, 7.25%, 07/15/30	3,375	3,479,802
LGI Homes Inc., 8.75%, 12/15/28 ^{(a)(b)}	3,965	4,123,700
M/I Homes Inc., 4.95%, 02/01/28 ^(b)	3,905	3,888,700
Mattamy Group Corp.		
4.63%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	5,410	5,238,096
5.25%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	4,682	4,663,517
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., 4.75%, 02/15/28	4,112	4,069,591
Taylor Morrison Communities Inc.		
5.13%, 08/01/30 ^(a)	4,290	4,288,032
5.75%, 01/15/28 ^(a)	4,665	4,727,188

銘柄	額面(千)	評価額
5.88%, 06/15/27 ^(a)	4,660	4,703,136
Thor Industries Inc., 4.00%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	5,192	4,941,278
Tri Pointe Homes Inc., 5.70%, 06/15/28	3,480	3,511,814
		87,302,459
家財道具 - 0.4%		
FXI Holdings Inc.		
12.25%, 11/15/26 ^(a)	3,838	3,308,811
12.25%, 11/15/26 ^(a)	6,022	5,277,038
Somgroup International Inc., 4.00%, 04/15/29 ^(a)	8,081	7,772,812
Whirlpool Corp.		
4.75%, 02/26/29 ^(b)	6,189	6,093,731
6.13%, 06/15/30 ^(b)	5,835	5,786,934
		28,239,326
家庭用品・雑貨 - 0.1%		
ACCO Brands Corp., 4.25%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	5,625	4,972,500
Central Garden & Pet Co., 4.13%, 10/15/30 ^(b)	3,720	3,533,910
		8,506,410
家庭用品 - 0.5%		
CD&S Smokey Buyer Inc./Radio Systems Corp., 9.50%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	7,150	5,012,939
Newell Brands Inc.		
6.38%, 09/15/27	4,876	4,875,639
6.38%, 05/15/30 ^(b)	7,480	7,113,717
6.63%, 09/15/29 ^(b)	4,560	4,454,113
8.50%, 06/01/28 ^(a)	11,345	11,680,330
Scotts Miracle-Gro Co. (The), 4.50%, 10/15/29 ^(b)	4,335	4,219,745
		37,356,483
保険 - 1.7%		
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc.		
4.25%, 02/15/29 ^(a)	6,710	6,473,987
6.00%, 08/01/29 ^{(a)(b)}	4,370	4,323,739
7.50%, 11/06/30 ^{(a)(b)}	1,950	2,019,036
8.25%, 02/01/29 ^(a)	9,150	9,518,567
8.50%, 06/15/29 ^(a)	4,755	4,991,578
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer		
4.25%, 10/15/27 ^(a)	6,670	6,564,655
5.88%, 11/01/29 ^(a)	3,892	3,866,495
6.75%, 10/15/27 ^(a)	9,955	9,988,786
6.75%, 04/15/28 ^(a)	11,390	11,574,026
AmWINS Group Inc.		
4.88%, 06/30/29 ^(a)	6,980	6,735,936
6.38%, 02/15/29 ^(a)	7,464	7,603,595
APB Smarst Investor LLC/APB Smarst Investor LLC/APB Smarst, 7.08%, 10/01/29 ^(a)	6,800	7,005,648
Broadstreet Partners Group LLC, 5.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	6,340	6,312,407
Constellation Insurance Inc., 6.80%, 01/24/30 ^(a)	1,705	1,723,966
HUB International Ltd.		
5.63%, 12/01/29 ^{(a)(b)}	4,910	4,895,354
7.25%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	28,620	29,864,807
Jones Desautiers Insurance Management Inc., 8.50%, 03/15/30 ^(a)	5,340	5,609,559
Nassau Companies of New York (The), 7.88%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	3,870	3,943,375
Ryan Specialty LLC, 4.38%, 02/01/30 ^(a)	3,435	3,348,863
		136,364,379
インターネット - 2.3%		
ANGI Group LLC, 3.88%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	4,957	4,577,448
Arches Buyer Inc.		
4.25%, 06/01/28 ^{(a)(b)}	8,222	8,032,466
6.13%, 12/01/28 ^{(a)(b)}	4,375	4,270,175
Cablevision Lightpath LLC		
3.88%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	4,346	4,258,672
5.63%, 09/15/28 ^(a)	4,050	3,999,880
Cars.com Inc., 6.38%, 11/01/28 ^(a)	3,682	3,659,135
Cogent Communications Group LLC/Cogent Finance Inc., 7.00%, 06/15/27 ^(a)	4,801	4,788,664
Gen Digital Inc.		
6.75%, 09/30/27 ^(a)	6,900	7,001,364
7.13%, 09/30/30 ^{(a)(b)}	5,335	5,510,483

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Getty Images Inc.			Hilton Domestic Operating Co. Inc.		
10.50%, 11/15/30 ^{(a)(b)}	3,415	3,440,772	3.75%, 05/01/29 ^(a)	7,380	7,132,318
11.25%, 02/21/30 ^{(a)(b)}	4,700	4,664,750	4.88%, 01/15/30 ^(b)	8,855	8,835,036
Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co. Inc.			5.75%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	3,640	3,645,312
3.50%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	8,100	7,705,741	5.88%, 04/01/29 ^(a)	5,415	5,527,415
5.25%, 12/01/27 ^(a)	5,690	5,682,453	Hilton Grand Vacations Branded Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Branded Esc. 5.00%, 06/01/29^(a)	8,135	7,805,806
GrubHub Holdings Inc., 13.00%, 07/31/30, (13.00% PIK)^{(a)(b)}	4,635	3,913,887	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp., 4.88%, 04/01/27	4,735	4,736,036
ION Platform Finance U.S. Inc./ION Platform Finance SARL			Marriott Ownership Resorts Inc., 4.50%, 06/15/29^{(a)(b)}	5,105	4,908,987
4.63%, 05/01/28 ^(a)	2,905	2,723,801	Melco Resorts Finance Ltd.		
5.00%, 05/01/28 ^(a)	2,795	2,607,503	5.38%, 12/04/29 ^{(a)(b)}	10,535	10,392,778
5.75%, 05/15/28 ^(a)	3,705	3,541,253	5.63%, 07/17/27 ^{(a)(b)}	5,236	5,227,028
8.75%, 05/01/29 ^(a)	5,995	6,090,193	5.75%, 07/21/28 ^{(a)(b)}	8,000	7,987,448
9.00%, 08/01/29 ^(a)	4,180	4,229,975	MGM China Holdings Ltd.		
9.50%, 05/30/29 ^(a)	6,400	6,533,483	4.75%, 02/01/27 ^{(a)(b)}	6,141	6,114,923
Match Group Holdings II LLC			5.88%, 05/15/26 ^{(a)(b)}	5,710	5,709,109
4.13%, 08/01/30 ^(a)	3,715	3,490,664	MGM Resorts International		
4.63%, 06/01/28 ^(a)	4,684	4,616,256	4.63%, 09/01/26 ^(b)	2,897	2,891,993
5.00%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	4,845	4,828,233	4.75%, 10/15/28 ^(b)	7,460	7,388,767
5.63%, 02/15/29 ^(a)	3,277	3,270,321	5.50%, 04/15/27	5,777	5,807,983
Millennium Escrow Corp., 6.63%, 08/01/26^{(a)(b)}	5,679	5,492,303	6.13%, 09/15/29 ^(b)	7,587	7,719,085
Newfold Digital Holdings Group Inc.			Station Casinos LLC, 4.50%, 02/15/28^(a)	6,926	6,802,558
6.00%, 02/15/29 ^(a)	5,489	3,234,020	Studio City Co. Ltd., 7.00%, 02/15/27^{(a)(b)}	2,599	2,605,251
11.75%, 10/15/28 ^(a)	4,040	2,673,537	Studio City Finance Ltd.		
Rakuten Group Inc.			5.00%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	10,416	9,960,609
9.75%, 04/15/29 ^(a)	18,345	20,557,673	6.50%, 01/15/28 ^(a)	4,448	4,439,522
11.25%, 02/15/27 ^{(a)(b)}	15,655	16,903,760	Travel & Leisure Co., 4.63%, 03/01/30^(a)	3,810	3,692,973
Slaterly Finance LLC, 8.50%, 10/01/27, (4.25% Cash and 4.25% PIK)^{(a)(b)}	5,547	5,431,515	Travel + Leisure Co.		
Wayfair LLC			4.50%, 12/01/29 ^(a)	5,864	5,686,706
7.25%, 10/31/29 ^(a)	7,402	7,644,858	6.00%, 04/01/27	3,519	3,566,897
7.75%, 09/15/30 ^{(a)(b)}	5,560	5,866,144	6.63%, 07/31/26 ^(a)	5,016	5,051,148
Ziff Davis Inc., 4.63%, 10/15/30^{(a)(b)}	3,050	2,869,400	Wyndham Hotels & Resorts Inc., 4.38%, 08/15/28^{(a)(b)}	5,164	5,068,361
		184,110,782	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., 5.25%, 05/15/27^{(a)(b)}	8,237	8,239,567
			Wynn Macau Ltd.		
			5.13%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	8,840	8,712,815
			5.50%, 10/01/27 ^{(a)(b)}	6,471	6,456,168
			5.63%, 08/26/28 ^(a)	12,470	12,455,659
					202,957,737
鉄・鉄鋼 -- 0.7%			機械 -- 1.1%		
Algom Steel Inc., 9.13%, 04/15/29^{(a)(b)}	3,307	2,709,169	ATS Corp., 4.13%, 12/15/28^{(a)(b)}	3,522	3,396,529
Buffaland Iron Mines Corp./Buffaland Iron Mines LP, 8.75%, 07/15/26^(a)	4,141	3,721,330	BWX Technologies Inc.		
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp., 6.63%, 01/31/29^(a)	4,655	4,663,109	4.13%, 06/30/28 ^(a)	3,515	3,437,761
Carpenter Technology Corp., 6.38%, 07/15/28^(b)	2,882	2,892,540	4.13%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	3,466	3,374,269
Cleveland-Cliffs Inc.			Chart Industries Inc., 7.50%, 01/01/30^(a)	9,355	9,760,975
4.63%, 03/01/29 ^{(a)(b)}	3,005	2,933,666	Esab Corp., 6.25%, 04/15/29^(a)	6,692	6,854,725
6.75%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	6,460	6,597,911	GrafTech Finance Inc., 4.63%, 12/23/29^{(a)(b)}	4,480	3,306,799
6.88%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	7,845	8,064,983	GrafTech Global Enterprises Inc., 9.88%, 12/23/29^(a)	3,765	3,325,756
Infrabuild Australia Pty. Ltd., 14.50%, 11/15/28^{(a)(b)}	2,600	2,792,032	Hisley Injection Molding Systems Ltd./Tim Co-Brander LLC, 9.00%, 02/15/29^{(a)(b)}	8,655	8,931,660
Mineral Resources Ltd.			Maxim Crane Works Holdings Capital LLC, 11.50%, 09/01/28^(a)	4,220	4,477,909
8.00%, 11/01/27 ^{(a)(b)}	4,947	5,048,590	Mueller Water Products Inc., 4.00%, 06/15/29^(a)	4,062	3,924,173
8.50%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	5,080	5,289,699	SPX FLOW Inc., 8.75%, 04/01/30^{(a)(b)}	4,735	4,842,974
9.25%, 10/01/28 ^{(a)(b)}	9,550	10,017,135	Terex Corp., 5.00%, 05/15/29^(a)	5,450	5,356,724
U.S. Steel Corp., 6.88%, 03/01/29^(b)	3,170	3,191,752	TK Elevator U.S. Newco Inc., 5.25%, 07/15/27^{(a)(b)}	14,954	14,931,841
		57,921,916	Vertiv Group Corp., 4.13%, 11/15/28^(a)	7,315	7,215,401
					83,137,496
レジャー -- 0.7%			製造 -- 0.8%		
Acushnet Co., 7.38%, 10/15/28^{(a)(b)}	3,010	3,124,070	Amsted Industries Inc., 4.63%, 05/15/30^(a)	3,280	3,204,379
Lindblad Expeditions LLC, 7.00%, 09/15/30^(a)	6,730	6,854,143	Axon Enterprise Inc., 6.13%, 03/15/30^(a)	8,860	9,125,306
MajorDrive Holdings IV LLC, 6.38%, 06/01/29^{(a)(b)}	4,855	3,809,638	Calderys Financing LLC, 11.25%, 06/01/28^{(a)(b)}	4,085	4,309,878
NCL Corp. Ltd., 7.75%, 02/15/29^(a)	5,575	5,955,784	Enterpris Inc.		
NCL Finance Ltd., 6.13%, 03/15/28^(a)	4,190	4,278,935	3.63%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	3,782	3,588,374
Sabre Global Inc.			4.38%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	3,752	3,687,882
8.63%, 06/01/27 ^{(a)(b)}	2,060	2,072,942	4.75%, 04/15/29 ^(a)	14,002	13,902,348
10.75%, 11/15/29 ^(a)	7,358	6,985,747	5.95%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	8,075	8,181,784
11.13%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	12,135	11,470,609	Hillenbrand Inc., 6.25%, 02/15/29^(b)	4,547	4,670,666
Viking Cruises Ltd., 7.00%, 02/15/29^(a)	3,565	3,579,432	LSB Industries Inc., 6.25%, 10/15/28^{(a)(b)}	4,421	4,365,110
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd., 5.63%, 02/15/29^(a)	3,306	3,303,694	Maxam Prill Sarl, 7.75%, 07/15/30^{(a)(b)}	4,515	4,609,373
VOC Escrow Ltd., 5.00%, 02/15/28^(a)	6,540	6,521,001	Trinity Industries Inc., 7.75%, 07/15/28^{(a)(b)}	5,195	5,383,298
		57,955,995			65,028,398
宿泊 -- 2.6%					
Boyd Gaming Corp., 4.75%, 12/01/27	9,084	9,058,619			
Full House Resorts Inc., 8.25%, 02/15/28^{(a)(b)}	4,420	3,919,943			
Genting New York LLC/GENNY Capital Inc., 7.25%, 10/01/29^(a)	5,233	5,410,917			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
メディア - 8.1%			Ziggo BV, 4.88%, 01/15/30 ^(a)	9,075	8,574,675
AMC Networks Inc.					637,295,241
4.25%, 02/15/29 ^(b)	151	129,582	金属加工・金物 - 0.2%		
10.25%, 01/15/29 ^(a)	8,219	8,632,930	Advanced Drainage Systems Inc.		
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.			5.00%, 09/30/27 ^(a)	3,067	3,057,879
4.50%, 08/15/30 ^(a)	25,285	23,684,012	6.38%, 06/15/30 ^(a)	4,270	4,340,697
4.75%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	28,510	27,059,100	Park-Ohio Industries Inc., 8.50%, 08/01/30 ^(a)	3,420	3,489,030
5.00%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	23,872	23,596,049	Roller Bearing Co of America Inc., 4.38%, 10/15/29 ^(a)	4,500	4,405,980
5.13%, 05/01/27 ^{(a)(b)}	30,241	30,058,438	TMS International Corp./DE, 6.25%, 04/15/29 ^(a)	3,037	2,992,548
5.38%, 06/01/29 ^(a)	12,370	12,234,527			18,286,134
5.50%, 05/01/26 ^(a)	5,470	5,465,660	鉱業 - 1.0%		
6.38%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	14,452	14,559,400	Alcoa Nederland Holding BV, 4.13%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	4,951	4,815,273
CSC Holdings LLC			Alumina Pty. Ltd., 6.13%, 03/15/30 ^(a)	4,560	4,674,532
5.38%, 02/01/28 ^(a)	9,130	7,574,476	Arsenal AIC Parent LLC, 8.00%, 10/01/30 ^(a)	5,800	6,154,897
5.50%, 04/15/27 ^(a)	11,540	10,687,319	Compass Minerals International Inc.		
6.50%, 02/01/29 ^(a)	16,224	11,141,832	6.75%, 12/01/27 ^{(a)(b)}	1,199	1,205,867
7.50%, 04/01/28 ^(a)	9,085	6,080,136	8.00%, 07/01/30 ^{(a)(b)}	5,370	5,591,915
11.25%, 05/15/28 ^(a)	9,200	8,068,400	Constellium SE, 3.75%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	5,395	5,146,801
11.75%, 01/31/29 ^(a)	18,950	14,956,288	Fortescue Treasury Pty Ltd.		
Directv Financing LLC			4.50%, 09/15/27 ^(a)	5,588	5,558,438
8.88%, 02/01/30 ^(a)	6,935	6,898,370	8.00%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	4,724	4,876,913
8.88%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	14,775	14,678,963	Hecla Mining Co., 7.25%, 02/15/28 ^(b)	1,913	1,925,902
Directv Financing LLC Directv Financing Co-Obigor Inc., 5.88%, 08/15/27 ^(a)	13,469	13,462,927	JW Aluminum Continuous Cast Co., 10.25%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	2,655	2,728,668
Discovery Communications LLC			Kaiser Aluminum Corp., 4.63%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	4,600	4,598,436
3.63%, 05/15/30	8,830	8,179,909	Novelis Corp.		
3.95%, 03/20/28	11,535	11,313,490	4.75%, 01/30/30 ^(a)	14,165	13,680,512
4.13%, 05/15/29	5,800	5,615,210	6.88%, 01/30/30 ^{(a)(b)}	7,605	7,882,282
DISH DBS Corp.			Perenti Finance Pty Ltd., 7.50%, 04/26/29 ^{(a)(b)}	3,085	3,222,502
5.25%, 12/01/26 ^(a)	25,238	24,829,139	Taseko Mines Ltd., 8.25%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	4,105	4,339,375
5.75%, 12/01/28 ^(a)	22,850	21,974,173			76,402,313
7.38%, 07/01/28	9,225	8,610,980	オフィス・事務設備 - 0.1%		
7.75%, 07/01/26	17,350	17,179,161	Pitney Bowes Inc.		
5.13%, 06/01/29	13,860	11,952,501	6.88%, 03/15/27 ^(a)	2,861	2,875,949
DISH Network Corp., 11.75%, 11/15/27 ^(a)	26,785	28,171,116	7.25%, 03/15/29 ^(a)	3,665	3,698,571
EW Scripps Co. (The), 9.88%, 08/15/30 ^(a)	7,050	6,675,821	Xerox Corp., 10.25%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	2,500	2,556,227
Gray Television Inc., 10.50%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	11,495	12,374,158			9,130,747
iHeartCommunications Inc.			オフィス家具 - 0.0%		
7.75%, 08/15/30 ^(a)	5,915	4,964,090	Steelcase Inc., 5.13%, 01/18/29 ^(b)	3,715	3,635,990
9.13%, 05/01/29 ^(a)	6,156	5,659,056			
10.88%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	6,080	4,361,830	石油・ガス - 5.0%		
LCPR Senior Secured Financing DAC, 6.75%, 10/15/27 ^(a)	9,650	6,037,117	Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp., 7.50%, 10/01/29 ^(a)	9,867	10,242,370
McGraw-Hill Education Inc.			Ascent Resources Uica Holdings LLC/ARU Finance Corp., 5.88%, 06/30/29 ^(a)	3,865	3,847,385
5.75%, 08/01/28 ^(a)	8,957	8,921,467	Baytex Energy Corp., 8.50%, 04/30/30 ^{(a)(b)}	7,045	7,220,712
8.00%, 08/01/29 ^(a)	5,505	5,536,602	BKV Upstream Midstream LLC, 7.50%, 10/15/30 ^(a)	4,590	4,602,623
Nexstar Media Inc.			California Resources Corp., 8.25%, 06/15/29 ^(a)	8,932	9,293,200
4.75%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	9,886	9,727,935	Calmed Specialty Products Partners LP/Calmed Finance Corp., 11.00%, 04/15/29 ^(a)	1,078	1,084,192
5.63%, 07/15/27 ^(a)	16,385	16,360,950	Caturus Energy LLC, 8.50%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	5,025	5,128,717
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc., 9.25%, 03/25/30, 9.25% PIK ^{(a)(b)}	6,079	3,812,569	Chord Energy Corp., 6.00%, 10/01/30 ^(a)	6,660	6,656,083
Scripps Escrow II Inc., 3.88%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	5,120	4,618,016	CITGO Petroleum Corp.		
Sinclair Television Group Inc., 5.50%, 03/01/30 ^{(a)(b)}	4,785	4,071,365	6.38%, 06/15/26 ^{(a)(b)}	4,732	4,731,995
Sirius XM Radio LLC			8.38%, 01/15/29 ^(a)	7,635	7,948,761
3.13%, 09/01/26 ^(a)	7,455	7,367,398	Civitas Resources Inc.		
4.00%, 07/15/28 ^(a)	18,787	18,246,795	5.00%, 10/15/26 ^(a)	2,810	2,796,800
4.13%, 07/01/30 ^(a)	13,330	12,535,476	8.38%, 07/01/28 ^(a)	11,552	11,914,266
5.00%, 08/01/27 ^(a)	13,795	13,771,693	8.63%, 11/01/30 ^(a)	2,000	2,064,808
5.50%, 07/01/29 ^{(a)(b)}	11,042	11,042,908	CNX Resources Corp., 6.00%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	4,545	4,565,619
TEGNA Inc.			Comstock Resources Inc.		
4.63%, 03/15/28 ^(b)	9,652	9,535,184	5.88%, 01/15/30 ^(a)	9,310	8,846,965
5.00%, 09/15/29 ^(b)	10,167	10,085,129	6.75%, 03/01/29 ^(a)	15,210	15,071,292
Telemet Finance Luxembourg Notes SARL, 5.50%, 03/01/28 ^(a)	8,000	7,960,000	CVR Energy Inc.		
Univision Communications Inc.			5.75%, 02/15/28 ^(a)	3,565	3,521,128
4.50%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	10,040	9,412,830	8.50%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	5,453	5,582,010
7.38%, 06/30/30 ^{(a)(b)}	8,425	8,457,210	Eneergean PLC, 6.50%, 04/30/27 ^{(a)(b)}	3,200	3,196,123
8.00%, 08/15/28 ^(a)	13,460	13,856,124	Energian Israel Finance Ltd., 5.38%, 03/30/28 ^(a)	6,276	6,165,035
Virgin Media Finance PLC, 5.00%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	8,955	7,987,895	EnQuest PLC, 11.63%, 11/01/27 ^{(a)(b)}	3,530	3,604,446
Virgin Media Secured Finance PLC			Gulfport Energy Operating Corp., 6.75%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	6,360	6,500,495
4.50%, 08/15/30 ^(a)	7,835	7,277,928			
5.50%, 05/15/29 ^(a)	12,465	12,232,060			
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 5.00%, 07/15/29 ^(a)	4,965	4,857,860			
Ziggo Bond Co. BV, 5.13%, 02/28/30 ^{(a)(b)}	4,750	4,179,012			

銘柄	額面(千)	評価額
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.		
5.75%, 02/01/29 ^(a)	5,150	5,038,971
6.00%, 04/15/30 ^(a)	4,585	4,472,424
6.25%, 11/01/28 ^{(a)(b)}	4,547	4,556,085
Ithaca Energy North Sea PLC, 8.13%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	6,713	7,045,312
Kraken Oil & Gas Partners LLC, 7.63%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	4,672	4,562,904
Leviathan Bond Ltd.		
6.50%, 06/30/27 ^(a)	6,162	6,189,335
6.75%, 06/30/30 ^(a)	4,990	5,047,971
Matador Resources Co., 6.88%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	4,690	4,780,978
MEG Energy Corp., 5.88%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	5,180	5,184,304
Nabors Industries Inc.		
7.38%, 05/15/27 ^(a)	4,230	4,286,724
9.13%, 01/31/30 ^{(a)(b)}	6,037	6,340,076
Nabors Industries Ltd., 7.50%, 01/15/28 ^(a)	3,655	3,664,732
Noble Finance II LLC, 8.00%, 04/15/30 ^(a)	13,470	13,966,481
Parkland Corp.		
4.50%, 10/01/29 ^(a)	6,455	6,211,361
4.63%, 05/01/30 ^(a)	6,640	6,421,296
5.88%, 07/15/27 ^(a)	4,872	4,871,246
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.		
6.00%, 02/15/28 ^(b)	8,090	8,011,931
7.88%, 09/15/30 ^{(a)(b)}	4,535	4,542,637
9.88%, 03/15/30 ^(a)	7,250	7,697,574
Permian Resources Operating LLC		
5.88%, 07/01/29 ^(a)	6,050	6,053,829
8.00%, 04/15/27 ^(a)	3,951	4,008,437
Precision Drilling Corp., 6.88%, 01/15/29 ^(a)	3,560	3,576,382
Puma International Financing SA, 7.75%, 04/25/29 ^{(a)(b)}	4,375	4,524,908
Range Resources Corp.		
4.75%, 02/15/30 ^(a)	5,020	4,907,657
8.25%, 01/15/29	4,300	4,383,795
Saturn Oil & Gas Inc., 9.63%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	5,087	5,138,230
SM Energy Co.		
6.50%, 07/15/28 ^(b)	3,210	3,228,429
6.63%, 01/15/27 ^(b)	3,617	3,620,483
6.75%, 09/15/26 ^(b)	3,296	3,296,837
6.75%, 08/01/29 ^(a)	6,852	6,833,119
Strathcona Resources Ltd., 6.88%, 08/01/26 ^(a)	3,995	3,999,728
Sunoco LP, 7.00%, 05/01/29 ^(a)	7,565	7,853,885
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.		
4.50%, 05/15/29	6,862	6,738,175
4.50%, 04/30/30	7,350	7,123,887
5.88%, 03/15/28 ^(b)	3,110	3,115,446
6.00%, 04/15/27	5,080	5,085,570
7.00%, 09/15/28 ^(a)	4,735	4,883,761
Talos Production Inc., 9.00%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	5,739	5,899,479
Teine Energy Ltd., 6.88%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	3,162	3,147,014
TGNR Intermediate Holdings LLC, 5.50%, 10/15/29 ^(a)	6,562	6,358,811
Transocean International Ltd.		
8.25%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	8,115	8,155,203
8.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	6,964	7,306,745
Transocean Titan Financing Ltd., 8.38%, 02/01/28 ^(a)	2,942	3,027,396
Valaris Ltd., 8.38%, 04/30/30 ^{(a)(b)}	10,675	11,105,515
Vermilion Energy Inc., 6.88%, 05/01/30 ^{(a)(b)}	3,920	3,732,614
Vnom Sub, Inc., 5.38%, 11/01/27 ^(a)	3,713	3,710,375
W&T Offshore Inc., 10.75%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	3,227	3,035,387
Wildfire Intermediate Holdings LLC, 7.50%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	5,632	5,628,696
		396,957,160
石油・ガス装置・サービス -- 0.8%		
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp., 6.25%, 04/01/28 ^(a)	6,345	6,362,527
Bristow Group Inc., 6.88%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	3,188	3,186,678
CHC Group LLC, 11.75%, 09/01/30 ^{(a)(b)}	4,715	4,488,152
Enerflex Ltd., 9.00%, 10/15/27 ^(a)	4,230	4,333,899
Kodiak Gas Services LLC, 7.25%, 02/15/29 ^(a)	7,565	7,858,300
SESI LLC, 7.88%, 09/30/30 ^(a)	5,560	5,462,207
TGS ASA, 8.50%, 01/15/30 ^(a)	4,458	4,608,181
Tidewater Inc., 9.13%, 07/15/30 ^(a)	6,475	6,908,301
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp., 7.13%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	9,820	10,145,321

銘柄	額面(千)	評価額
Viridien, 10.00%, 10/15/30 ^(a)	2,500	2,608,213
WBI Operating LLC, 6.25%, 10/15/30 ^(a)	8,000	8,000,000
		63,961,779
容器・包装 -- 2.6%		
Ardaugh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardaugh Metal Packaging Finance PLC		
3.25%, 09/01/28 ^{(a)(b)}	6,065	5,782,301
4.00%, 09/01/29 ^(a)	9,620	8,970,281
6.00%, 06/15/27 ^(a)	4,445	4,455,609
Ardaugh Packaging Finance PLC/Ardaugh Holdings USA Inc.		
4.13%, 08/15/26 ^(a)	9,929	8,999,601
5.25%, 08/15/27 ^(a)	4,464	1,174,032
Ball Corp.		
2.88%, 08/15/30 ^(b)	10,595	9,694,748
6.00%, 06/15/29 ^(b)	9,645	9,879,897
6.88%, 03/15/28	5,755	5,855,394
Cascades Inc./Cascades USA Inc.		
5.38%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	4,800	4,784,458
6.75%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	3,750	3,834,382
Clydesdale Acquisition Holdings Inc.		
6.63%, 04/15/29 ^(a)	4,675	4,698,417
6.88%, 01/15/30 ^(a)	4,390	4,436,962
8.75%, 04/15/30 ^(a)	9,700	9,720,097
Crown Americas LLC, 5.25%, 04/01/30 ^(b)	4,965	5,038,714
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V, 4.25%, 09/30/26	3,220	3,197,716
Graham Packaging Co. Inc., 7.13%, 08/15/28 ^{(a)(b)}	4,770	4,742,976
Graphic Packaging International LLC		
3.50%, 03/15/28 ^(a)	4,907	4,730,279
3.50%, 03/01/29 ^(a)	3,130	2,965,751
3.75%, 02/01/30 ^{(a)(b)}	3,625	3,397,640
Iris Holdings Inc., 10.00%, 12/15/28 ^(a)	3,595	3,102,527
LABL Inc.		
5.88%, 11/01/28 ^(a)	4,189	3,023,411
8.25%, 11/01/29 ^{(a)(b)}	3,922	1,913,936
10.50%, 07/15/27 ^{(a)(b)}	5,826	3,796,156
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.88%, 04/15/27 ^(a)	22,160	22,238,978
9.25%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	12,238	12,090,929
OI European Group BV, 4.75%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	3,535	3,335,824
Owens-Brockway Glass Container Inc., 6.63%, 05/13/27 ^{(a)(b)}	5,624	5,626,206
Sealed Air Corp.		
4.00%, 12/01/27 ^(a)	3,899	3,839,587
5.00%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	4,007	3,975,982
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S., 6.13%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	6,783	6,868,159
Silgan Holdings Inc., 4.13%, 02/01/28 ^{(a)(b)}	5,965	5,839,132
Toucan FracCo Ltd/Toucan FracCo Can Inc/Toucan FracCo U.S. LLC, 8.50%, 05/15/30 ^(a)	8,685	8,150,937
Trident TPI Holdings Inc., 12.75%, 12/31/28 ^(a)	5,590	5,966,701
TriMas Corp., 4.13%, 04/15/29 ^(a)	4,033	3,895,974
Trivium Packaging Finance BV, 8.25%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	5,260	5,444,358
		205,468,058
医薬品 -- 2.4%		
AdaptHealth LLC		
4.63%, 08/01/29 ^(a)	4,822	4,571,577
5.13%, 03/01/30 ^(a)	5,935	5,670,675
6.13%, 08/01/28 ^{(a)(b)}	3,260	3,259,527
Bausch Health Americas Inc., 8.50%, 01/31/27 ^(a)	4,993	4,964,706
Bausch Health Companies Inc.		
4.88%, 06/01/28 ^(a)	14,375	13,173,911
5.00%, 01/30/28 ^(a)	3,400	2,975,638
5.00%, 02/15/29 ^(a)	4,250	4,278,167
5.25%, 01/30/30 ^(a)	7,025	5,074,977
6.25%, 02/15/29 ^(a)	6,275	5,147,756
11.00%, 09/30/28 ^(a)	16,020	16,775,944
14.00%, 10/15/30 ^(a)	3,000	3,038,450
BellRing Brands Inc., 7.00%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	6,170	6,362,281
Elanco Animal Health Inc., 6.65%, 08/28/28 ^(b)	7,580	7,894,393
Grifols SA, 4.75%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	6,930	6,694,023
HLF Financing SARL LLC/Herbalife International Inc.		
4.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	6,013	5,299,420

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
12.25%, 04/15/29 ^(a)	6,140	6,666,415	Western Midstream Operating LP, 7.25%, 04/01/30 ^(a)	4,690	4,996,322
Jazz Securities DAC, 4.38%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	14,477	14,162,904			303,790,315
Option Care Health Inc., 4.38%, 10/31/29 ^(a)	5,000	4,828,495	不動産 - 0.8%		
Organo & Co./Organo Foreign Debt Co-Issuer BV, 4.1%, 04/30/28 ^(a)	19,362	18,374,557	Anywhere Real Estate Group LLC/Anywhere Co-Issuer Corp., 7.00%, 04/15/30 ^(a)	5,200	5,243,446
Owens & Minor Inc.			Anywhere Real Estate Group LLC/Reology Co-Issuer Corp., 5.25%, 04/15/30 ^(a)	4,725	4,330,660
4.50%, 03/31/29 ^{(a)(b)}	4,332	3,279,324	5.75%, 01/15/29 ^(a)	5,808	5,575,706
6.63%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	5,030	4,030,413	9.75%, 04/15/30 ^(a)	4,080	4,437,559
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC, 6.75%, 05/15/28 ^(a)	4,405	4,435,973
3.15%, 10/01/26	11,422	11,245,616	Five Point Operating Co. LP, 8.00%, 10/01/30 ^(a)	3,220	3,304,122
4.75%, 05/09/27 ^(b)	6,759	6,756,490	Greystar Real Estate Partners LLC, 7.75%, 09/01/30 ^(a)	2,605	2,753,226
5.13%, 05/09/29 ^(b)	9,390	9,434,896	Howard Hughes Corp. (The)		
6.75%, 03/01/28 ^(b)	11,190	11,610,430	4.13%, 02/01/29 ^(a)	5,725	5,480,382
7.88%, 09/15/29	4,130	4,523,899	5.38%, 08/01/28 ^(a)	6,655	6,632,199
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV, 5.75%, 12/01/30	1,565	1,616,046	Hunt Companies Inc., 5.25%, 04/15/29 ^(a)	5,500	5,352,720
		190,710,930	Kennedy-Wilson Inc.		
パイプライン - 3.9%			4.75%, 03/01/29	5,605	5,290,091
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.			4.75%, 02/01/30 ^(b)	5,835	5,378,417
5.38%, 06/15/29 ^(a)	6,945	6,940,682	Newmark Group Inc., 7.50%, 01/12/29 ^(b)	4,095	4,383,439
5.75%, 01/15/28 ^(a)	6,620	6,614,938			62,597,940
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp., 7.00%, 07/15/29 ^(a)	5,165	5,357,294	不動産投資信託 - 4.3%		
Buckeye Partners LP			Apollo Commercial Real Estate Finance Inc., 4.63%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	4,360	4,188,796
3.95%, 12/01/26	5,106	5,057,915	Arbor Realty SR Inc., 7.88%, 07/15/30 ^{(a)(b)}	4,335	4,395,517
4.13%, 12/01/27	3,707	3,657,335	Blackstone Mortgage Trust Inc., 7.75%, 12/01/29 ^(a)	4,072	4,292,906
4.50%, 03/01/28 ^{(a)(b)}	4,960	4,892,092	Brandywine Operating Partnership LP		
6.75%, 02/01/30 ^(a)	4,515	4,710,755	3.95%, 11/15/27	4,145	4,080,323
6.88%, 07/01/29 ^(a)	5,495	5,703,328	8.30%, 03/15/28	3,225	3,445,633
CNX Midstream Partners LP, 4.75%, 04/15/30 ^(a)	3,785	3,624,784	8.88%, 04/12/29 ^(b)	5,257	5,707,336
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp.			Broadfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Numbia LLC/CGS Selco LLC		
7.13%, 06/01/28 ^(a)	3,000	3,014,564	4.50%, 04/01/27 ^(a)	6,289	6,188,303
8.63%, 03/15/29 ^(a)	9,975	10,379,261	5.75%, 05/15/26 ^(a)	5,233	5,217,013
Excellerate Energy LP, 8.00%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	5,760	6,031,199	Diversified Healthcare Trust		
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.			4.75%, 02/15/28 ^(b)	4,765	4,527,214
7.75%, 02/01/28	5,200	5,236,727	7.25%, 10/15/30 ^(a)	330	333,047
8.25%, 01/15/29 ^(b)	5,585	5,822,852	EP/HD/EF/Cyma Holdings/Eligore Financial REIT/Cyma/MSF/Cyma/MSM/7.3%/04/30 ^(a)	2,920	2,930,172
8.88%, 04/15/30	4,420	4,663,909	Global Net Lease Inc., 4.50%, 09/30/28 ^{(a)(b)}	4,570	4,482,107
Global Partners LP/GLP Finance Corp., 6.88%, 01/15/29 ^(a)	3,095	3,132,144	Global Net Lease Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP, 3.75%, 12/15/27 ^(a)	4,720	4,575,304
Harvest Midstream I LP, 7.50%, 09/01/28 ^(a)	5,865	5,930,423	Hudson Pacific Properties LP		
Hess Midstream Operations LP			3.25%, 01/15/30 ^(b)	3,615	3,083,750
4.25%, 02/15/30 ^(a)	7,085	6,899,064	3.95%, 11/01/27	3,540	3,390,489
5.13%, 06/15/28 ^(a)	4,840	4,831,307	4.65%, 04/01/29 ^(b)	4,817	4,431,304
5.50%, 10/15/30 ^(a)	2,000	2,011,569	5.95%, 02/15/28 ^(b)	3,100	3,029,127
5.88%, 03/01/28 ^(a)	7,575	7,720,893	Iron Mountain Inc.		
6.50%, 06/01/29 ^(a)	5,390	5,578,211	4.88%, 09/15/27 ^{(a)(b)}	9,685	9,644,911
ITT Holdings LLC, 6.50%, 08/01/29 ^(a)	11,017	10,669,137	4.88%, 09/15/29 ^(a)	8,746	8,635,239
Kinetik Holdings LP			5.00%, 07/15/28 ^(a)	5,295	5,267,916
5.88%, 06/15/30 ^{(a)(b)}	9,190	9,251,589	5.25%, 03/15/28 ^(a)	7,702	7,694,873
6.63%, 12/15/28 ^(a)	10,315	10,581,485	5.25%, 07/15/30 ^(a)	10,775	10,727,338
Maria Midstream Partners LP/Maria Midstream Finance Corp., 11.50%, 02/15/28 ^(a)	3,506	3,603,553	7.00%, 02/15/29 ^(a)	9,242	9,515,914
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp., 8.13%, 02/15/29 ^(a)	7,802	7,979,632	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp.		
NuStar Logistics LP			4.25%, 02/01/27 ^(a)	5,285	5,231,327
5.63%, 04/28/27	5,085	5,119,019	4.75%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	5,680	5,570,537
6.00%, 06/01/26	3,909	3,920,564	5.50%, 08/01/30 ^(b)	4,555	4,641,448
6.38%, 10/01/30 ^(b)	5,225	5,444,066	Milrose Properties Inc., 6.38%, 08/01/30 ^(a)	10,955	11,105,658
Prairie Acquiror LP, 9.00%, 08/01/29 ^(a)	4,260	4,380,043	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.		
Rockies Express Pipeline LLC			4.63%, 08/01/29 ^(b)	8,380	6,841,885
4.80%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	3,010	2,942,088	5.00%, 10/15/27 ^(b)	13,161	12,665,241
4.95%, 07/15/29 ^(a)	4,790	4,737,996	Office Properties Income Trust, 3.25%, 03/15/27 ^(a)	52	40,321
Summit Midstream Holdings LLC, 8.63%, 10/31/29 ^(a)	7,915	8,049,690	Park Intermediate Holdings LLC/Park Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer		
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.			4.88%, 05/15/29 ^{(a)(b)}	6,808	6,606,952
5.50%, 01/15/28 ^(a)	7,567	7,531,793	5.88%, 10/01/28 ^(a)	6,725	6,717,706
7.38%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	8,025	8,270,226	7.00%, 02/01/30 ^(a)	5,725	5,838,995
TransMontaigne Partners LLC, 8.50%, 06/15/30 ^(a)	4,990	5,224,685	Rehoboth Hotel LP/PEB Finance Corp., 6.38%, 10/15/29 ^{(a)(b)}	3,715	3,756,801
Venture Global Calcasieu Pass LLC			RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp.		
6.25%, 01/15/30 ^(a)	8,725	8,896,861	4.50%, 02/15/29 ^(a)	5,850	5,751,082
3.88%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	11,055	10,470,338	4.75%, 10/15/27	6,250	6,232,139
Venture Global LNG Inc.			7.25%, 07/15/28 ^(a)	3,673	3,788,539
7.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	12,940	13,085,408			
8.13%, 06/01/28 ^(a)	20,450	21,071,586			
9.50%, 02/01/29 ^(a)	27,635	29,752,988			

銘柄	額面(千)	評価額	銘柄	額面(千)	評価額
Rithm Capital Corp.			Global Auto Holdings Ltd./AAG FH		
8.00%, 04/01/29 ^(a)	7,263	7,395,033	U.K. Ltd.		
8.00%, 07/15/30 ^(a)	4,700	4,759,480	8.38%, 01/15/29 ^(a)	5,225	4,978,049
RLJ Lodging Trust			11.50%, 08/15/29 ^{(a)(b)}	5,010	5,149,489
3.75%, 07/01/26 ^(a)	3,996	3,965,848	Group I Automotive Inc.		
4.00%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	4,887	4,598,971	4.00%, 08/15/28 ^(a)	7,022	6,812,901
SBA Communications Corp.			6.38%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	4,545	4,648,768
3.13%, 02/01/29 ^(b)	13,870	13,116,863	Guitar Center Inc., 8.50%, 01/15/29, (8.50% PIK) ^{(a)(b)(d)}	5,048	4,155,589
3.88%, 02/15/27	13,166	13,003,996	Ken Garff Automotive LLC, 4.88%, 09/15/28 ^(a)	3,845	3,768,844
Service Properties Trust			KFC Holding Co./Yum! Brands Holdings LLC/Truist Bank of America LLC, 4.75%, 06/01/27 ^(d)	5,482	5,469,983
0.00%, 09/30/27 ^{(a)(b)(c)}	455	401,436	Kohl's Corp., 10.00%, 06/01/30 ^(a)	3,815	4,146,746
3.95%, 01/15/28 ^(b)	3,815	3,547,429	LBM Acquisition LLC, 6.25%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	7,970	7,266,729
4.38%, 02/15/30 ^(b)	3,770	3,171,468	LCM Investments Holdings II LLC, 4.88%, 05/01/29 ^(d)	9,475	9,229,054
4.95%, 02/15/27	3,666	3,654,498	Lithia Motors Inc.		
4.95%, 10/01/29 ^(b)	3,865	3,337,838	3.88%, 06/01/29 ^(a)	7,325	7,004,623
5.50%, 12/15/27	3,806	3,704,866	4.63%, 12/15/27 ^{(a)(b)}	3,540	3,514,423
8.38%, 06/15/29	6,255	6,229,316	5.50%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	4,000	4,006,462
Starwood Property Trust Inc.			Macy's Retail Holdings LLC, 5.88%, 03/15/30 ^{(a)(b)}	1,174	1,173,126
3.63%, 07/15/26 ^(a)	3,360	3,329,916	Michaels Companies Inc. (The)		
4.38%, 01/15/27 ^{(a)(b)}	4,346	4,302,605	5.25%, 05/01/28 ^(a)	7,500	7,002,166
5.25%, 10/15/28 ^(a)	3,500	3,510,704	7.88%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	6,750	5,955,322
6.00%, 04/15/30 ^(a)	3,215	3,283,286	Murphy Oil USA Inc., 4.75%, 09/15/29 ^(b)	5,142	5,081,038
6.50%, 07/01/30 ^(a)	4,840	5,037,234	Nordstrom Inc.		
6.50%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	3,650	3,801,764	4.00%, 03/15/27	3,218	3,166,917
7.25%, 04/01/29 ^(a)	6,155	6,480,468	4.38%, 04/01/30 ^(b)	5,180	4,904,172
Unit Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc./CSL Capital LLC, 6.00%, 01/15/30 ^(a)	6,490	5,813,736	Papa John's International Inc., 3.88%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	4,045	3,942,786
Unit Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc./CSL Capital LLC			Park River Holdings Inc., 8.75%, 12/31/30 ^(a)	2,808	2,800,981
4.75%, 04/15/28 ^{(a)(b)}	5,445	5,314,868	Patrick Industries Inc., 4.75%, 05/01/29 ^{(a)(b)}	3,944	3,979,472
6.50%, 02/15/29 ^(a)	10,426	9,757,968	Penske Automotive Group Inc., 3.75%, 06/15/29 ^(a)	5,217	4,997,651
Vornado Realty LP, 2.15%, 06/01/26	3,160	3,114,588	Raising Cane's Restaurants LLC, 9.38%, 05/01/29 ^(a)	3,400	3,557,032
XHR LP			SGUS LLC, 11.00%, 12/15/29 ^{(a)(b)}	7,406	6,411,525
4.88%, 06/01/29 ^{(a)(b)}	4,392	4,291,075	Sonic Automotive Inc., 4.63%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	6,157	5,977,071
6.63%, 05/15/30 ^{(a)(b)}	4,295	4,386,274	Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp., 7.75%, 10/15/29 ^(d)	4,265	4,288,982
		337,884,691	Staples Inc.		
小売り - 4.7%			10.75%, 09/01/29 ^(a)	22,080	21,540,740
Academy Ltd., 6.00%, 11/15/27 ^(a)	3,510	3,516,758	12.75%, 01/15/30 ^(a)	7,120	5,501,309
Advance Auto Parts Inc.			Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5.88%, 03/01/27	3,186	3,183,329
1.75%, 10/01/27	3,425	3,205,940	Superior Plus LP/Superior General Partner Inc., 4.50%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	6,280	6,089,262
3.90%, 04/15/30	3,665	3,357,833	Victoria's Secret & Co., 4.63%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	6,192	5,934,763
7.00%, 08/01/30 ^(a)	9,135	9,213,667	Vieta Holdings LLC/Vieta Finance Corp., 8.75%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	4,200	4,455,990
Arko Corp., 5.13%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	4,380	3,667,850	Vivo Energy Investments BV, 5.13%, 09/24/27 ^(d)	2,440	2,432,760
Asbury Automotive Group Inc.			White Cap Buyer LLC, 6.88%, 10/15/28 ^{(a)(b)}	5,921	5,928,917
4.50%, 03/01/28 ^(b)	3,906	3,866,699	White Cap Supply Holdings LLC, 7.38%, 11/15/30 ^(a)	2,060	2,083,816
4.63%, 11/15/29 ^{(a)(b)}	6,877	6,681,425	Yum! Brands Inc., 4.75%, 01/15/30 ^(a)	7,660	7,637,365
4.75%, 03/01/30 ^(b)	3,605	3,520,422			374,255,349
Bath & Body Works Inc.			半導体 - 0.3%		
5.25%, 02/01/28 ^(b)	4,567	4,600,738	ams-OSRAM AG, 12.25%, 03/30/29 ^{(a)(b)}	4,869	5,243,039
6.63%, 10/01/30 ^{(a)(b)}	5,000	5,129,100	Kioxia Holdings Corp., 6.25%, 07/24/30	9,315	9,623,748
7.50%, 06/15/29 ^(b)	3,547	3,642,248	ON Semiconductor Corp., 3.88%, 09/01/28 ^{(a)(b)}	7,172	6,983,166
Brinker International Inc., 8.25%, 07/15/30 ^(a)	2,350	2,491,898	Synaptics Inc., 4.00%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	4,027	3,866,989
Burger King (Restaurant Brands International Inc./New Red Finance Inc.)					25,716,942
3.50%, 02/15/29 ^{(a)(b)}	6,715	6,463,543	ソフトウェア - 3.3%		
3.88%, 01/15/28 ^{(a)(b)}	14,242	13,979,368	AthenaHealth Group Inc., 6.50%, 02/15/30 ^(a)	21,300	20,830,586
4.00%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	11,150	10,545,650	Camelot Finance SA, 4.50%, 11/01/26 ^{(a)(b)}	770	765,122
4.38%, 01/15/28 ^(a)	6,400	6,320,100	Capstone Borrower Inc., 8.00%, 06/15/30 ^(a)	6,480	6,614,668
5.63%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	4,099	4,170,278	CDK Global II LLC, 4.88%, 06/01/27	15	14,248
6.13%, 06/15/29 ^(a)	11,100	11,383,278	Central Parent Inc./CDK Global Inc., 7.25%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	7,132	5,893,920
Carvana Co., 9.00%, 06/01/30, (9.00% Cash) ^{(a)(b)(d)}	12,250	12,808,285	Cloud Software Group Inc.		
Dick's Sporting Goods Inc., 4.00%, 10/01/29 ^{(a)(b)}	3,147	3,078,917	6.50%, 03/31/29 ^(a)	36,878	37,133,885
EG Global Finance PLC, 12.00%, 11/30/28 ^(a)	8,975	9,825,283	9.00%, 09/30/29 ^{(a)(b)}	35,110	36,271,288
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., 5.88%, 04/01/29 ^(d)	8,145	7,735,578	CoreLogic Inc., 4.50%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	7,055	6,802,847
Ferrita Entertainment LLC/Ferrita Entertainment Finance Co. Inc.			CoreWeave Inc., 9.25%, 06/01/30 ^{(a)(b)}	18,235	18,378,221
4.63%, 01/15/29 ^(a)	9,075	8,658,789	Dye & Durham Ltd., 8.63%, 04/15/29 ^{(a)(b)}	5,335	5,020,611
6.75%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	12,030	11,168,917	Elastic NV, 4.13%, 07/15/29 ^(a)	5,982	5,765,634
FirstCash Inc.			Ellucian Holdings Inc., 6.50%, 12/01/29 ^(d)	7,047	7,138,828
4.63%, 09/01/28 ^(a)	5,265	5,192,790	Fair Isaac Corp.		
5.63%, 01/01/30 ^(a)	4,745	4,752,033	4.00%, 06/15/28 ^(a)	8,846	8,640,897
Gap Inc. (The), 3.63%, 10/01/29 ^(a)	7,652	7,199,810			

銘柄	額面(千)	評価額
5.25%, 05/15/26 ^(a) Open Text Corp.	3,063	3,065,942
3.88%, 02/15/28 ^(a)	8,410	8,174,601
3.88%, 12/01/29 ^(a)	7,630	7,221,098
Open Text Holdings Inc., 4.13%, 02/15/30 ^{(a)(b)}	8,520	8,115,733
Payuga U.S. Holdings Co. LLC, 8.88%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	4,870	4,313,950
Playtika Holding Corp., 4.25%, 03/15/29 ^{(a)(b)}	5,885	5,308,923
PTC Inc., 4.00%, 02/15/28 ^{(a)(b)}	4,825	4,742,452
RingCentral Inc., 8.50%, 08/15/30 ^{(a)(b)}	3,000	3,194,576
ROBLOX Corp., 3.88%, 05/01/30 ^(a)	9,905	9,473,942
Rocket Software Inc.		
6.50%, 02/15/29 ^(a)	5,770	5,604,725
9.00%, 11/28/28 ^(a)	6,890	7,100,895
SS&C Technologies Inc., 5.50%, 09/30/27 ^(a)	16,348	16,335,507
Twilio Inc., 3.63%, 03/15/29	5,095	4,891,332
Zovinfo Technologies LLC/Zovinfo Finance Corp., 3.88%, 02/01/29 ^{(a)(b)}	6,730	6,341,319
		258,934,670
電気通信 - 3.3%		
Alice Financing SA		
5.00%, 01/15/28 ^(a)	11,113	8,358,801
5.75%, 08/15/29 ^(a)	18,965	13,774,985
9.63%, 07/15/27 ^(a)	3,315	2,837,403
Alice France SA		
6.50%, 10/15/31 ^(a)	2,907	2,771,669
6.88%, 10/15/30 ^(a)	7,681	7,504,659
6.88%, 07/15/32 ^(a)	4,016	3,852,901
9.50%, 11/01/29 ^(a)	10,804	11,012,069
Ciena Corp., 4.00%, 01/31/30 ^{(a)(b)}	3,877	3,721,652
CommScope LLC		
4.75%, 09/01/29 ^{(a)(b)}	9,028	8,994,494
7.13%, 07/01/28 ^(a)	5,480	5,499,310
8.25%, 03/01/27 ^(a)	7,810	7,860,429
CommScope Technologies LLC, 5.00%, 03/15/27 ^(a)	7,015	6,983,885
Comcast Finco SARL/Comcast U.S. Finco LLC, 9.00%, 09/15/29 ^{(a)(b)}	18,350	19,429,648
EchoStar Corp., Series, 10.75%, 11/30/29 ^(b)	10,785	11,881,571
Frontier Communications Holdings LLC		
5.00%, 05/01/28 ^(a)	15,340	15,322,799
5.88%, 10/15/27 ^(a)	10,455	10,448,697
5.88%, 11/01/29	6,065	6,137,519
6.00%, 01/15/30 ^{(a)(b)}	5,460	5,539,236
6.75%, 05/01/29 ^(a)	8,175	8,251,535
GCI LLC, 4.75%, 10/15/28 ^(a)	5,930	5,791,407
Hughes Satellite Systems Corp.		
5.25%, 08/01/26 ^(b)	5,570	5,476,262
6.63%, 08/01/26 ^(b)	5,125	4,838,641
Iliad Holding SAS, 7.00%, 10/15/28 ^(a)	6,478	6,563,137
Level 3 Financing Inc.		
3.63%, 01/15/29 ^{(a)(b)}	3,360	3,019,202
3.75%, 07/15/29 ^(a)	3,805	3,372,635
3.88%, 10/15/30 ^{(a)(b)}	3,375	3,031,575
4.25%, 07/01/28 ^{(a)(b)}	775	734,185
4.50%, 04/01/30 ^{(a)(b)}	6,035	5,601,234
4.88%, 06/15/29 ^{(a)(b)}	5,055	4,835,108
Lumen Technologies Inc., 4.13%, 04/15/30 ^{(a)(b)}	1,640	1,628,110
Sunrise HoldCo IV BV, 5.50%, 01/15/28 ^(a)	653	650,415
Viasat Inc.		
5.63%, 04/15/27 ^{(a)(b)}	5,726	5,715,531
6.50%, 07/15/28 ^(a)	4,025	3,902,211
Viavi Solutions Inc., 3.75%, 10/01/29 ^(a)	3,865	3,636,723
WULF Compute LLC, 7.75%, 10/15/30 ^(a)	15,695	16,281,456
Zayo Group Holdings Inc.		
9.25%, 03/09/30, (9.25% PIK) ^{(a)(b)(d)}	10,153	9,654,561
13.75%, 09/09/30, (13.75% PIK) ^{(a)(d)}	6,791	6,218,093
Zegona Finance PLC, 8.63%, 07/15/29 ^{(a)(b)}	7,668	8,146,486
		259,280,234

銘柄	額面(千)	評価額
運輸 - 0.4%		
Beacon Mobility Corp., 7.25%, 08/01/30 ^{(a)(b)}	4,900	5,091,300
First Student Bidco Inc./First Transit Parent Inc., 4.00%, 07/31/29 ^{(a)(b)}	7,416	7,165,462
Rand Parent LLC, 8.50%, 02/15/30 ^(a)	8,030	8,205,576
RXO Inc., 7.50%, 11/15/27 ^(a)	2,759	2,818,879
Star Leasing Co. LLC, 7.63%, 02/15/30 ^(a)	6,465	6,103,583
		29,384,800
貨物陸運・車両レンタル - 0.1%		
FTAI Aviation Investors LLC, 5.50%, 05/01/28 ^{(a)(b)}	8,812	8,820,944
社債等合計 - 96.0% (取得原価: \$7,486,687,905)		7,571,998,765
	口数	
普通株式		
航空宇宙・防衛 - 0.0%		
Incora Top Holdco LLC, NVS ^{(b)(c)}	136,472	780,620
ヘルスケア・テクノロジー - 0.0%		
Quincy Health LLC ^{(c)(d)}	25,958	—
普通株式合計 - 0.0% (取得原価: \$16,041,089)		780,620
長期投資合計 - 96.0% (取得原価: \$7,502,728,994)		7,572,779,385
短期有価証券		
マネー・マーケット・ファンド - 17.3%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 4.27% ^{(f)(g)(h)}	1,164,141,377	1,164,723,448
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.05% ^{(g)(h)}	197,380,000	197,380,000
短期有価証券合計 - 17.3% (取得原価: \$1,361,578,849)		1,362,103,448
投資合計 - 113.3% (取得原価: \$8,864,307,843)		8,934,882,833
その他の資産を超過する負債 - (13.3%)		(1,050,866,912)
純資産 - 100.0%		\$ 7,884,015,921

- (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パクトを用いて評価されており、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類されている。
- (d) 現物払い有価証券は、利息/配当を追加の債券/株式および/または現金で支払うことができる。表示の金利は現行金利であり可能な支払金利である。
- (e) ゼロクーポン債
- (f) インカムを生まない有価証券。
- (g) 本ファンドの関連会社。
- (h) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (i) この有価証券の全部または一部は、貸付有価証券からの受入現金担保付きで購入された。