■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／海外／債券 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2003年12月５日） |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、主として投資適格債券とハイ・イールド債券へバランス運用を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）<br>米ドル建ての投資適格債券<br>ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）<br>ハイ・イールド債券 |
| 当ファンドの運用方法 | ■投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての投資適格債券およびハイ・イールド債券へ実質的に投資します。<br>■投資適格債券部分とハイ・イールド債券部分への投資配分は、原則として概ね各50％程度を基本とします。<br>■外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。<br>■運用の指図にかかる権限をティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへ委託します。 |
| 組入制限 | ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | ■毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

# T. ロウ・プライス USインカムファンド

## 【運用報告書（全体版）】

**第43作成期（2024年11月26日から2025年５月26日まで）**

**第252期／第253期／第254期**

**決算日2024年12月25日　決算日2025年１月27日　決算日2025年２月25日**

**第255期／第256期／第257期**

**決算日2025年３月25日　決算日2025年４月25日　決算日2025年５月26日**

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として投資適格債券とハイ・イールド債券へバランス運用を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

**■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ**

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

**■当運用報告書についてのお問い合わせ**

コールセンター　0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## 最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額（分配落） | 税込分配金 | 期中騰落率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 228期（2022年12月26日） | 8,495 | 25 | △4.6 | 96.1 | 5,278 |
| 229期（2023年1月25日） | 8,526 | 25 | 0.7 | 95.9 | 5,292 |
| 230期（2023年2月27日） | 8,704 | 25 | 2.4 | 96.6 | 5,385 |
| 231期（2023年3月27日） | 8,416 | 25 | △3.0 | 96.4 | 5,190 |
| 232期（2023年4月25日） | 8,695 | 25 | 3.6 | 95.9 | 5,329 |
| 233期（2023年5月25日） | 8,910 | 25 | 2.8 | 96.7 | 5,441 |
| 234期（2023年6月26日） | 9,192 | 25 | 3.4 | 96.0 | 5,595 |
| 235期（2023年7月25日） | 9,118 | 25 | △0.5 | 96.6 | 5,520 |
| 236期（2023年8月25日） | 9,275 | 25 | 2.0 | 96.3 | 5,581 |
| 237期（2023年9月25日） | 9,343 | 25 | 1.0 | 96.7 | 5,628 |
| 238期（2023年10月25日） | 9,193 | 25 | △1.3 | 96.5 | 5,528 |
| 239期（2023年11月27日） | 9,455 | 25 | 3.1 | 96.0 | 5,660 |
| 240期（2023年12月25日） | 9,352 | 25 | △0.8 | 96.1 | 5,568 |
| 241期（2024年1月25日） | 9,647 | 25 | 3.4 | 96.9 | 5,724 |
| 242期（2024年2月26日） | 9,758 | 25 | 1.4 | 96.7 | 5,780 |
| 243期（2024年3月25日） | 9,881 | 25 | 1.5 | 97.2 | 5,814 |
| 244期（2024年4月25日） | 9,973 | 25 | 1.2 | 96.9 | 5,815 |
| 245期（2024年5月27日） | 10,136 | 25 | 1.9 | 96.7 | 5,901 |
| 246期（2024年6月25日） | 10,400 | 25 | 2.9 | 96.8 | 6,036 |
| 247期（2024年7月25日） | 10,074 | 25 | △2.9 | 96.8 | 5,822 |
| 248期（2024年8月26日） | 9,590 | 25 | △4.6 | 96.5 | 5,520 |
| 249期（2024年9月25日） | 9,660 | 25 | 1.0 | 96.5 | 5,542 |
| 250期（2024年10月25日） | 10,059 | 25 | 4.4 | 96.1 | 5,780 |
| 251期（2024年11月25日） | 10,172 | 25 | 1.4 | 96.7 | 5,831 |
| 252期（2024年12月25日） | 10,311 | 25 | 1.6 | 96.2 | 5,886 |
| 253期（2025年1月27日） | 10,218 | 25 | △0.7 | 96.8 | 5,817 |
| 254期（2025年2月25日） | 9,941 | 25 | △2.5 | 96.8 | 5,641 |
| 255期（2025年3月25日） | 9,996 | 25 | 0.8 | 96.1 | 5,646 |
| 256期（2025年4月25日） | 9,387 | 25 | △5.8 | 95.7 | 5,288 |
| 257期（2025年5月26日） | 9,384 | 25 | 0.2 | 96.6 | 5,260 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 当作成期中の基準価額と市況等の推移

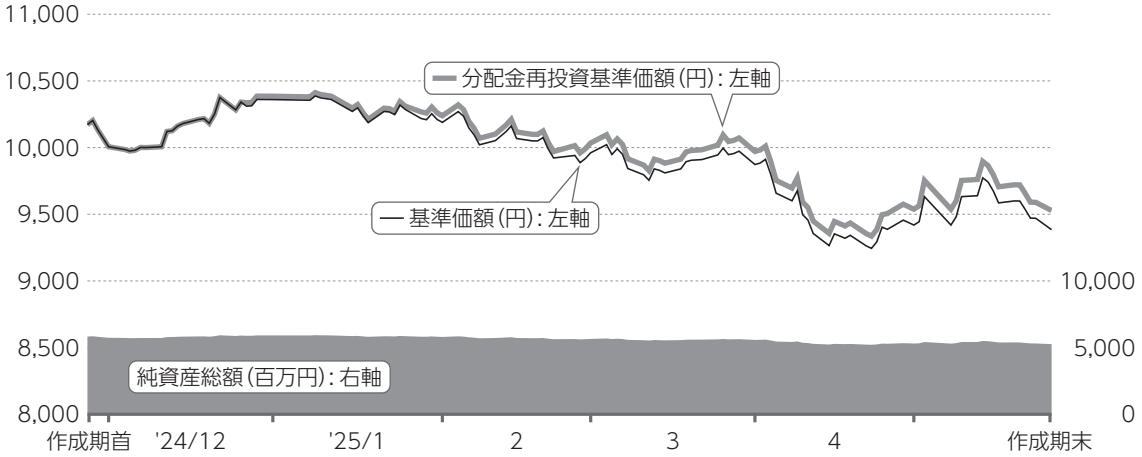
| 決算期 | 年月日 | 基準 | 価額 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | | 騰落率 | |
| | （期首） | 円 | % | % |
| | 2024年11月25日 | 10,172 | － | 96.7 |
| 第252期 | 11月末 | 10,006 | △1.6 | 96.2 |
| | （期末） | | | |
| | 2024年12月25日 | 10,336 | 1.6 | 96.2 |
| | （期首） | | | |
| | 2024年12月25日 | 10,311 | － | 96.2 |
| 第253期 | 12月末 | 10,360 | 0.5 | 96.2 |
| | （期末） | | | |
| | 2025年１月27日 | 10,243 | △0.7 | 96.8 |
| | （期首） | | | |
| | 2025年１月27日 | 10,218 | － | 96.8 |
| 第254期 | １月末 | 10,189 | △0.3 | 96.1 |
| | （期末） | | | |
| | 2025年２月25日 | 9,966 | △2.5 | 96.8 |
| | （期首） | | | |
| | 2025年２月25日 | 9,941 | － | 96.8 |
| 第255期 | ２月末 | 9,961 | 0.2 | 96.1 |
| | （期末） | | | |
| | 2025年３月25日 | 10,021 | 0.8 | 96.1 |
| | （期首） | | | |
| | 2025年３月25日 | 9,996 | － | 96.1 |
| 第256期 | ３月末 | 9,873 | △1.2 | 96.1 |
| | （期末） | | | |
| | 2025年４月25日 | 9,412 | △5.8 | 95.7 |
| | （期首） | | | |
| | 2025年４月25日 | 9,387 | － | 95.7 |
| 第257期 | ４月末 | 9,419 | 0.3 | 95.7 |
| | （期末） | | | |
| | 2025年５月26日 | 9,409 | 0.2 | 96.6 |

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## 基準価額等の推移について（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

### 基準価額等の推移




※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|---|---|
| 作成期首 | 10,172円 |
| 作成期末 | 9,384円<br>（当作成期既払分配金150円（税引前）） |
| 騰 落 率 | −6.3%<br>（分配金再投資ベース） |

### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。（以下、同じ）

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 基準価額の主な変動要因（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として投資適格債券とハイ・イールド債券へバランス運用を行いました。

### 上昇要因

ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）においては、

●米国債スティープナーのポジションがプラス寄与したこと
●欧州債スティープナーのポジション及び戦略的なショート・デュレーション*戦略がプラス寄与したこと
●エージェンシーＭＢＳ（不動産担保証券）のアンダーウェイトがプラス寄与したこと

＊デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）においては、

●Ｂ格債のディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）なポジショニングがプラス寄与したこと
●メディケア・アドバンテージの規制緩和により、ヘルスケア企業であるＣＶＳのバランスシートが改善に向かうとされたことが好感され、プラス寄与したこと
●ブロードバンド通信企業のチャーター・コミュニケーションズが好決算を発表し、フリー・キャッシュ・フローの改善が示されたことが好感され、プラス寄与したこと

**下落要因**

ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）においては、

●期初の米金利上昇時に米国債をロングポジションとしていたことがマイナス寄与したこと

●2025年３月及び４月の米金利低下時に米国債をショートポジションとしていたことがマイナス寄与したこと

ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）においては、

●ＬＮＧ（液化天然ガス）を手掛けるベンチャー・グローバルが軟調な決算を発表し、経営陣に対する懸念が浮上したことが嫌気され、マイナス寄与したこと

●民間の探査・生産会社であるヒルコープ・エナジーが、Ｍ＆Ａ（企業の合併・買収）取引のための資金調達のために大量の債券を発行したことでレバレッジ（他人資本を活用して利益率を高めること）が高まったことが嫌気され、マイナス寄与したこと

## 投資環境について（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

**米国投資適格債市場及びハイ・イールド債券市場は上昇しました。また、為替市場は米ドル安・円高となりました。**

### 投資適格債券市場

ブルームバーグ米国総合債券インデックスで見た米国投資適格債市場は、上昇しました。

期中に米債のイールドカーブ（利回り曲線）はスティープ化しました。米国10年債利回りは年初のトランプ政権による貿易・財政政策への懸念から急上昇しました。その後、関税絡みの発言を背景に４月にボラティリティ（変動性）が増大したほか、米国の財政赤字拡大に対する懸念が高まったことで長期債の利回りが期末にかけて押し上げられました。

クレジットセクターは、米国の政策に対する不透明感の高まりやリスクオフ（リスク回避）のセンチメント（心理）が逆風となりました。ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は12月に25ｂｐ（１ｂｐは0.01％）の利下げを行い、その後は据え置きを続けました。３月の経済見通しでは2025年に50ｂｐの利下げが見込まれていることが発表されており、12月時点での予想から変更はありませんでした。

### ハイ・イールド債券市場

ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

トランプ政権がビジネスに優しい政策を推し進めるという初期の楽観的な考え方は、カナダ・メキシコ・中国といった主要な貿易相手国に対する関税措置の発表により、薄れる展開となりました。想定以上に厳しい報復関税が、経済成長の鈍化やインフレの再燃に加えて、景気後退リスクの可能性などの懸念を煽る状況になりました。ただし、その後トランプ大統領が関税実施において慎重なアプローチを踏んだことで、リスク資産の損失は縮小しました。また、米中間の貿易摩擦の緩和の可能性に関する報道に加え、トランプ大統領がＦＲＢのパウエル議長の解任を撤回したことも、投資家の不安心理を和らげました。

ＦＲＢは12月に25ｂｐの利下げを行い、その後は据え置きを続けました。５月にパウエル議長は、金融政策について「様子見」であると述べ、広範囲にわたる関税措置がインフレの上昇や経済成長の鈍化に加えて失業率の増加を引き起こす可能性が高いと言及しました。

### 為替市場

為替市場では、米ドル安・円高となりました。

日銀による早期の追加利上げ観測や、トランプ大統領による相互関税の発表を受けた米金利低下に加えて、米国からの資金流出懸念を背景に米ドル安・円高が進行しました。

## ポートフォリオについて（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

### 当ファンド

運用の基本方針に従い、当ファンドの指定投資信託証券である「ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）」および「ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）」へ投資を行いました。

指定投資信託証券の組み入れを高位に保ち、投資適格債券部分（ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス））とハイ・イールド債券部分（ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス））を概ね各50％程度の比率としました。

### ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）

相対リターンでは、ブルームバーグ米国総合インデックスを上回りました。主に金利戦略や通貨のポジショニングがプラス寄与しました。

期中に、投資適格社債のエクスポージャーを高めました。また、ＡＢＳ（資産担保証券）やＲＭＢＳ（住宅ローン債権担保証券）のオフベンチマークポジションを拡大させたほか、エージェンシーＭＢＳをアンダーウェイトに変更しました。

期中のデュレーションはロング・ショート両方の局面がありましたが、金利が上昇するという見方に基づき、期末時点のポートフォリオのデュレーションはベンチマーク対比でショートとしました。

### ティー・ロウ・プライス・ファンズ ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）

今期は、ヘルスケアのオーバーウェイト幅を拡大させました。ただし、期中に医薬品会社のボシュ・ヘルスの大幅アンダーウェイトを解消しました。同社は、子会社である眼科用医療製品メーカーのボシュロムの売却を進めないことを決定し、債務の満期を2028年まで延長しました。これにより、短期的に負債管理の必要性が軽減しました。同社は依然として不確実性が高い状況ですが、同社の株式価値は債権者が抱えるリスクを和らげると考えています。

また、期中に自動車業界の低迷が続く中で、自動車部品メーカーのテネコを売却しました。

## ベンチマークとの差異について（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 分配金について（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

期間の１万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、１万口当たり、税引前）

| 項　目 | 第252期 | 第253期 | 第254期 | 第255期 | 第256期 | 第257期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 当期分配金 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 |
| （対基準価額比率） | (0.24%) | (0.24%) | (0.25%) | (0.25%) | (0.27%) | (0.27%) |
| 当期の収益 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 |
| 当期の収益以外 | － | － | － | － | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,313 | 1,327 | 1,333 | 1,345 | 1,349 | 1,359 |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

# 2 今後の運用方針

## 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、投資信託証券への投資を通じて、主として投資適格債券とハイ・イールド債券へバランス運用を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

## ティー・ロウ・プライス・ファンズ ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）

債券市場では、依然として不確実性が高い状況が続いています。トランプ政権の税制法案が下院で可決されたことで市場の関心は関税から一旦離れましたが、この法案は長期的に米国の財政赤字に悪影響を与えるとの懸念が生じています。こうした財政上の懸念やインフレの可能性が高まる中で、短期的に短期ゾーンの金利が抑えられる可能性はあるものの、米国の金利は長期に渡り上昇し続けると予想されます。ボラティリティが高い環境下では、クレジットリスクに対して保守的なアプローチが適切であり、流動性が最も重要だと考えています。変動が激しい時期に、機動的に魅力的な銘柄を組入れ、リターンを追求していきます。

## ティー・ロウ・プライス・ファンズ ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）

相次いで発信されたトランプ政権による相互関税の規模の大きさが市場の変動を引き起こしました。これにより、経済成長について鈍化の兆候が見られる一方、依然としてハイ・イールド債券市場のファンダメンタルズ(基礎的条件)は底堅い状況です。担保付き債券が大きな割合を占めており、約60％がＢＢ格債で構成されていることから、高利回りがリスク調整後の魅力的なリターンを得るための有力な手段になると考えています。金融環境の引き締まりにより、デフォルト(債務不履行)率は中期的に正常化(３％～４％)すると見込んでいますが、財政懸念の悪化に伴って長期的な市場平均の水準を上回る可能性はあります。

従来通り、当ファンドは高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティ(価格変動性)の抑制に努めます。これまでも様々な市場環境の下で好リターンを獲得してきた、徹底したクレジットリサーチとリスクを意識した運用を継続していく方針です。

# 3 お知らせ

## 約款変更について

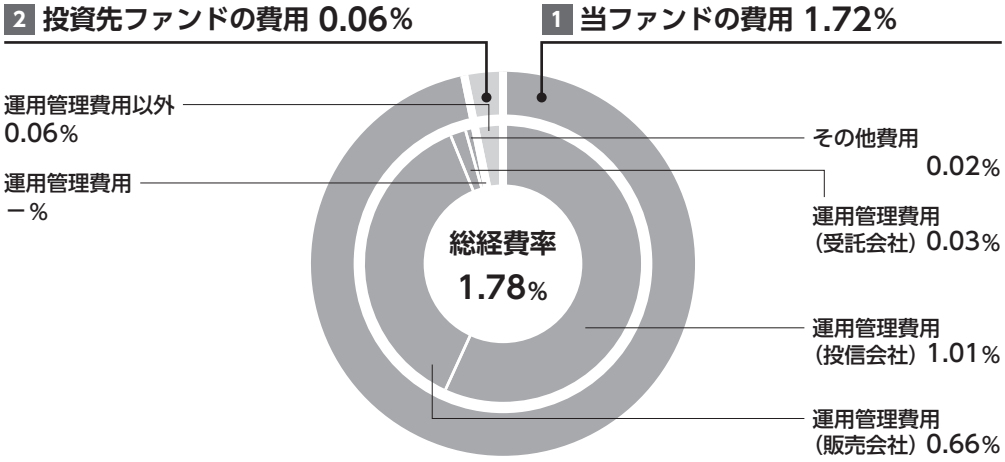
●投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年４月１日）

## １万口当たりの費用明細（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

| 項　目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| **(a) 信　託　報　酬** | **84円** | **0.848%** | **信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）**<br>**期中の平均基準価額は9,927円です。**<br>投信会社:ファンド運用の指図等の対価<br>販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br>受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| （投　信　会　社） | (50) | (0.504) | |
| （販　売　会　社） | (33) | (0.328) | |
| （受　託　会　社） | (2) | (0.016) | |
| **(b) 売買委託手数料** | **－** | **－** | **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**<br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株　　式） | (－) | (－) | |
| （先物・オプション） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| **(c) 有価証券取引税** | **－** | **－** | **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**<br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株　　式） | (－) | (－) | |
| （公　社　債） | (－) | (－) | |
| （投資信託証券） | (－) | (－) | |
| **(d) そ の 他 費 用** | **1** | **0.010** | **その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数**<br>保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用<br>監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用<br>そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| （保　管　費　用） | (1) | (0.008) | |
| （監　査　費　用） | (0) | (0.002) | |
| （そ　の　他） | (－) | (－) | |
| **合　　計** | **85** | **0.858** | |

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
**※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。**

# 参考情報 総経費率(年率換算)




| | | |
|---|---|---|
| 総経費率(1＋2) | | 1.78% |
| 1 | 当ファンドの費用の比率 | 1.72% |
| 2 | 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | －% |
| | 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.06% |

※1の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※2の投資先ファンド(当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))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※1と2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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

**当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.78%です。**

## 当作成期中の売買及び取引の状況（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

投資信託証券

| | | | 当作成期 買付 口数 | 当作成期 買付 買付額 | 当作成期 売付 口数 | 当作成期 売付 売付額 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 口 | 千アメリカ・ドル | 口 | 千アメリカ・ドル |
| 外国 | アメリカ | ティー・ロウ・プライス・ファンズ ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス） | 73,760 | 696 | 96,959 | 925 |
| | | ティー・ロウ・プライス・ファンズ ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス） | 108,845 | 935 | 152,224 | 1,320 |

※金額は受渡し代金。

## 利害関係人との取引状況等（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

## 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年11月26日から2025年５月26日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## 組入れ資産の明細（2025年５月26日現在）

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

| ファンド名 | 作成期首 口数 | 作成期末 口数 | 作成期末 評価額 外貨建金額 | 作成期末 評価額 邦貨換算金額 | 組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| （ルクセンブルグ） | 口 | 口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス） | 1,920,416.66 | 1,897,217.76 | 17,776 | 2,537,479 | 48.2 |
| ティー・ロウ・プライス・ファンズ　ＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス） | 2,104,985.66 | 2,061,607.04 | 17,832 | 2,545,468 | 48.4 |
| 合計 | 4,025,402.32 | 3,958,824.8 | 35,609 | 5,082,947 | 96.6 |

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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比率。

## 投資信託財産の構成

（2025年５月26日現在）

| 項目 | 作成期末 評価額 | 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 5,082,947 | 96.2 |
| コール・ローン等、その他 | 202,907 | 3.8 |
| 投資信託財産総額 | 5,285,854 | 100.0 |

※作成期末における外貨建資産（5,150,679千円）の投資信託財産総額（5,285,854千円）に対する比率は97.4％です。
※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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。なお、作成期末における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝142.74円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目 | 第252期末（2024年12月25日） | 第253期末（2025年１月27日） | 第254期末（2025年２月25日） | 第255期末（2025年３月25日） | 第256期末（2025年４月25日） | 第257期末（2025年５月26日） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(A) 資産** | **5,934,117,007円** | **5,840,575,951円** | **5,663,470,160円** | **5,669,635,996円** | **5,316,034,123円** | **5,312,679,924円** |
| コール・ローン等 | 199,390,860 | 208,623,446 | 204,920,080 | 198,636,756 | 207,294,117 | 202,632,604 |
| 投資証券(評価額) | 5,660,236,687 | 5,631,952,505 | 5,458,550,080 | 5,425,714,240 | 5,063,374,136 | 5,082,947,320 |
| 未収入金 | 74,489,460 | － | － | 45,285,000 | 45,365,870 | 27,100,000 |
| **(B) 負債** | **47,851,845** | **23,356,053** | **22,034,473** | **23,175,392** | **27,124,914** | **52,525,750** |
| 未払金 | 24,709,870 | － | － | － | － | 26,825,103 |
| 未払収益分配金 | 14,272,109 | 14,232,238 | 14,186,852 | 14,122,104 | 14,085,285 | 14,013,926 |
| 未払解約金 | 719,631 | 2 | 202 | 1,634,446 | 5,089,024 | 3,770,382 |
| 未払信託報酬 | 8,126,658 | 9,073,903 | 7,774,956 | 7,325,126 | 7,834,159 | 7,777,333 |
| その他未払費用 | 23,577 | 49,910 | 72,463 | 93,716 | 116,446 | 139,006 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **5,886,265,162** | **5,817,219,898** | **5,641,435,687** | **5,646,460,604** | **5,288,909,209** | **5,260,154,174** |
| 元本 | 5,708,843,708 | 5,692,895,204 | 5,674,741,025 | 5,648,841,791 | 5,634,114,279 | 5,605,570,574 |
| 次期繰越損益金 | 177,421,454 | 124,324,694 | △ 33,305,338 | △ 2,381,187 | △ 345,205,070 | △ 345,416,400 |
| **(D) 受益権総口数** | **5,708,843,708口** | **5,692,895,204口** | **5,674,741,025口** | **5,648,841,791口** | **5,634,114,279口** | **5,605,570,574口** |
| **1万口当たり基準価額(C/D)** | **10,311円** | **10,218円** | **9,941円** | **9,996円** | **9,387円** | **9,384円** |

※当作成期における作成期首元本額5,732,680,855円、作成期中追加設定元本額21,784,706円、作成期中一部解約元本額148,894,987円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## 損益の状況

| 項目 | 第252期<br>自2024年11月26日<br>至2024年12月25日 | 第253期<br>自2024年12月26日<br>至2025年1月27日 | 第254期<br>自2025年1月28日<br>至2025年2月25日 | 第255期<br>自2025年2月26日<br>至2025年3月25日 | 第256期<br>自2025年3月26日<br>至2025年4月25日 | 第257期<br>自2025年4月26日<br>至2025年5月26日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **24,722,093円** | **31,603,410円** | **25,442,764円** | **24,078,166円** | **24,119,002円** | **27,574,460円** |
| 受取配当金 | 24,673,508 | 31,560,913 | 25,374,561 | 24,014,091 | 24,049,964 | 27,500,449 |
| 受取利息 | 48,585 | 42,497 | 68,203 | 64,075 | 69,038 | 74,011 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **76,882,045** | **△ 60,773,607** | **△160,559,735** | **28,163,275** | **△344,879,253** | **△ 7,732,287** |
| 売買益 | 115,194,823 | 16,232,207 | 34,667,439 | 40,859,302 | 594,354 | 27,313,224 |
| 売買損 | △ 38,312,778 | △ 77,005,814 | △195,227,174 | △ 12,696,027 | △345,473,607 | △ 35,045,511 |
| **(C) 信託報酬等** | **△ 8,269,746** | **△ 9,200,839** | **△ 7,919,971** | **△ 7,346,379** | **△ 7,967,728** | **△ 7,799,893** |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **93,334,392** | **△ 38,371,036** | **△143,036,942** | **44,895,062** | **△328,727,979** | **12,042,280** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **391,192,143** | **468,708,272** | **414,561,400** | **256,039,644** | **285,922,124** | **△ 56,563,481** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△292,832,972** | **△291,780,304** | **△290,642,944** | **△289,193,789** | **△288,313,930** | **△286,881,273** |
| (配当等相当額) | ( 190,196,693) | ( 189,942,003) | ( 189,630,949) | ( 189,037,825) | ( 188,829,510) | ( 188,268,842) |
| (売買損益相当額) | (△483,029,665) | (△481,722,307) | (△480,273,893) | (△478,231,614) | (△477,143,440) | (△475,150,115) |
| **(G) 合計(D＋E＋F)** | **191,693,563** | **138,556,932** | **△ 19,118,486** | **11,740,917** | **△331,119,785** | **△331,402,474** |
| **(H) 収益分配金** | **△ 14,272,109** | **△ 14,232,238** | **△ 14,186,852** | **△ 14,122,104** | **△ 14,085,285** | **△ 14,013,926** |
| **次期繰越損益金(G＋H)** | **177,421,454** | **124,324,694** | **△ 33,305,338** | **△ 2,381,187** | **△345,205,070** | **△345,416,400** |
| 追加信託差損益金 | △292,832,972 | △291,780,304 | △290,642,944 | △289,193,789 | △288,313,930 | △286,881,273 |
| (配当等相当額) | ( 190,196,693) | ( 189,942,003) | ( 189,630,949) | ( 189,037,825) | ( 188,829,510) | ( 188,268,842) |
| (売買損益相当額) | (△483,029,665) | (△481,722,307) | (△480,273,893) | (△478,231,614) | (△477,143,440) | (△475,150,115) |
| 分配準備積立金 | 559,697,650 | 566,027,748 | 567,263,932 | 570,972,880 | 571,266,147 | 573,736,654 |
| 繰越損益金 | △ 89,443,224 | △149,922,750 | △309,926,326 | △284,160,278 | △628,157,287 | △632,271,781 |

※**有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**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。
※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は16,841,709円です。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 第252期 | 第253期 | 第254期 | 第255期 | 第256期 | 第257期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 22,710,064円 | 22,402,571円 | 17,522,793円 | 20,692,220円 | 16,151,274円 | 19,774,567円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (c) **収益調整金** | 190,196,693 | 189,942,003 | 189,630,949 | 189,037,825 | 188,829,510 | 188,268,842 |
| (d) **分配準備積立金** | 551,259,695 | 557,857,415 | 563,927,991 | 564,402,764 | 569,200,158 | 567,976,013 |
| (e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d) | 764,166,452 | 770,201,989 | 771,081,733 | 774,132,809 | 774,180,942 | 776,019,422 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 1,338.57 | 1,352.92 | 1,358.80 | 1,370.43 | 1,374.10 | 1,384.37 |
| (f) 分配金 | 14,272,109 | 14,232,238 | 14,186,852 | 14,122,104 | 14,085,285 | 14,013,926 |
| 1万口当たり分配金 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 |

## 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 第252期 | 第253期 | 第254期 | 第255期 | 第256期 | 第257期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第１項各号に該当する事項はありません。

## 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

| | |
|---|---|
| **ファンド名** | ティー・ロウ・プライス・ファンズＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス） |
| **形態** | ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て） |
| **主要投資対象** | 米ドル建ての投資適格債券 |
| **運用の基本方針** | ●主として米ドル建ての投資適格債券（ＢＢＢ－相当以上）へ投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。 |
| **主な投資制限** | ●資産担保証券（ＡＢＳ）およびモーゲージ証券（ＭＢＳ）への投資割合は、純資産総額の20％以上となる場合があります。<br>●転換社債への投資割合は、純資産総額の25％以内とします。<br>●同一発行体の社債等への投資割合は、純資産総額の10％以内とします。 |
| **分配方針** | 毎月分配を行います。 |
| **運用管理費用** | 運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 |
| **その他の費用** | ファンドの設立費用、取引関連費用、組入有価証券の保管に関する費用（上限年0.017％）、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。<br>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。 |
| **申込手数料** | ありません。 |
| **スイング・プライス** | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。 |
| **投資顧問会社** | ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド |
| **副投資顧問会社** | ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク |
| **購入の可否** | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズＳＩＣＡＶ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

## 損益および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した期間）

| | ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド |
|---|---|
| | USD |
| **期首純資産** | **561,372,376** |
| **収益** | |
| 受取配当金（源泉税控除後） | — |
| 有価証券に係る受取利息（源泉税控除後） | 6,692,871 |
| スワップ取引に係る利息 | 6,675 |
| 預金利息 | 490,330 |
| **収益　合計** | **7,189,876** |
| **費用** | |
| 運用報酬 | 188,342 |
| 預託手数料 | 18,000 |
| 管理手数料 | 42,569 |
| 販売報酬 | 56,022 |
| 監査報酬 | 10,202 |
| 専門家報酬 | 14,063 |
| 年次税 | 49,404 |
| 銀行及びその他利息費用 | 6,782 |
| スワップ取引に係る利息 | 2,584 |
| 名義書換代理人報酬 | 46,944 |
| その他運用による費用 | 6,124 |
| 減少：手数料免除 | (112,687) |
| **費用　合計** | **328,349** |
| **投資純損益** | **6,861,527** |
| **実現純損益の内訳**： | |
| 有価証券 | (31,708,344) |
| TBA取引 | (304,563) |
| オプション取引 | — |
| 金融先物取引 | 883,951 |
| 為替予約取引 | 755,939 |
| スワップ取引 | (103,029) |
| 通貨為替 | 552,286 |
| **当期実現純損益** | **(29,923,760)** |
| **未実現損益の純変動額**： | |
| 有価証券 | 35,829,898 |
| TBA取引 | (11,712,923) |
| オプション取引 | — |
| 金融先物取引 | (676,999) |
| 為替予約取引 | (688,526) |
| スワップ取引 | 107,320 |
| 通貨為替 | 11,768,268 |
| **未実現損益の純変動額** | **34,627,038** |
| **運用による純資産の増減額** | **11,564,805** |
| 発行額 | 35,333,632 |
| 償還額 | (531,010,426) |
| **資本の変動による純資産の増減額** | **(495,676,794)** |
| 配当金分配 | (984,807) |
| 外貨換算差額 | — |
| **期末純資産** | **76,275,580** |

# 有価証券明細表（2023年12月31日現在）

〔ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド〕

※下記明細表中の資産名・国名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing** | | | | |
| **Bonds** | | | | |
| **BELGIUM** | | | | |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% 23/01/2049 | USD | 106,000 | 114,446 | 0.15 |
| | | | **114,446** | **0.15** |
| **CANADA** | | | | |
| Enbridge, Inc. 4.25% 01/12/2026 | USD | 15,000 | 14,796 | 0.02 |
| Enbridge, Inc. 6.2% 15/11/2030 | USD | 25,000 | 26,764 | 0.04 |
| Enbridge, Inc. 6.7% 15/11/2053 | USD | 40,000 | 46,741 | 0.06 |
| | | | **88,301** | **0.12** |
| **DENMARK** | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025 | USD | 35,000 | 34,102 | 0.05 |
| | | | **34,102** | **0.05** |
| **INDONESIA** | | | | |
| Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032 | USD | 620,000 | 574,710 | 0.75 |
| | | | **574,710** | **0.75** |
| **IRELAND** | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032 | USD | 150,000 | 130,554 | 0.17 |
| | | | **130,554** | **0.17** |
| **NETHERLANDS** | | | | |
| ING Groep NV, FRN 6.114% 11/09/2034 | USD | 200,000 | 209,971 | 0.28 |
| Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035 | EUR | 100,000 | 117,084 | 0.15 |
| | | | **327,055** | **0.43** |
| **PORTUGAL** | | | | |
| EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027 | USD | 130,000 | 136,350 | 0.18 |
| | | | **136,350** | **0.18** |
| **ROMANIA** | | | | |
| Romania Government Bond, 144A 3% 27/02/2027 | USD | 184,000 | 171,681 | 0.23 |
| | | | **171,681** | **0.23** |
| **SWITZERLAND** | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 5.959% 12/01/2034 | USD | 200,000 | 207,801 | 0.27 |
| UBS Group AG 3.75% 26/03/2025 | USD | 250,000 | 245,054 | 0.32 |
| | | | **452,855** | **0.59** |
| **UNITED KINGDOM** | | | | |
| Barclays plc, FRN 2.852% 07/05/2026 | USD | 200,000 | 192,924 | 0.25 |
| HSBC Holdings plc, FRN 2.099% 04/06/2026 | USD | 200,000 | 190,388 | 0.25 |
| HSBC Holdings plc, FRN 7.399% 13/11/2034 | USD | 200,000 | 220,480 | 0.29 |
| LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028 | USD | 525,000 | 469,673 | 0.62 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 3.971% 30/03/2026 | USD | 305,000 | 297,383 | 0.39 |
| | | | **1,370,848** | **1.80** |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039 | USD | 70,000 | 63,340 | 0.08 |
| AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045 | USD | 48,000 | 45,939 | 0.06 |
| AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048 | USD | 148,000 | 144,974 | 0.19 |
| AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049 | USD | 63,000 | 56,409 | 0.07 |
| AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028 | USD | 20,000 | 20,314 | 0.03 |
| Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030 | USD | 19,000 | 17,968 | 0.02 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027 | USD | 114,000 | 110,297 | 0.14 |
| Ally Financial, Inc. 4.75% 09/06/2027 | USD | 26,000 | 25,104 | 0.03 |
| American Honda Finance Corp. 5.65% 15/11/2028 | USD | 60,000 | 62,740 | 0.08 |
| American International Group, Inc. 5.125% 27/03/2033 | USD | 69,000 | 70,142 | 0.09 |
| American Tower Corp., REIT 5.25% 15/07/2028 | USD | 20,000 | 20,317 | 0.03 |
| Aon Corp. 2.8% 15/05/2030 | USD | 24,000 | 21,302 | 0.03 |
| AutoZone, Inc. 6.55% 01/11/2033 | USD | 241,000 | 267,833 | 0.35 |
| Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026 | USD | 46,000 | 45,170 | 0.06 |
| Becton Dickinson & Co. 2.823% 20/05/2030 | USD | 132,000 | 118,005 | 0.15 |
| Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027 | USD | 30,000 | 29,077 | 0.04 |
| Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031 | USD | 75,000 | 67,079 | 0.09 |
| Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026 | USD | 61,000 | 61,850 | 0.08 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029 | USD | 420,000 | 399,818 | 0.52 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.05% 01/07/2030 | USD | 25,000 | 23,361 | 0.03 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026 | USD | 58,000 | 56,190 | 0.07 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027 | USD | 77,000 | 73,427 | 0.10 |
| Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027 | USD | 15,000 | 14,322 | 0.02 |
| Capital One Financial Corp. 3.65% 11/05/2027 | USD | 95,000 | 90,628 | 0.12 |
| CBRE Services, Inc. 5.95% 15/08/2034 | USD | 80,000 | 83,834 | 0.11 |
| Centene Corp. 3% 15/10/2030 | USD | 283,000 | 245,393 | 0.32 |
| Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027 | USD | 25,000 | 24,404 | 0.03 |
| CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025 | USD | 24,000 | 23,847 | 0.03 |
| Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028 | USD | 15,000 | 14,245 | 0.02 |
| Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028 | USD | 76,000 | 75,006 | 0.10 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5.6% 01/06/2029 | USD | 60,000 | 61,445 | 0.08 |
| Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031 | USD | 310,000 | 252,506 | 0.33 |
| Crown Castle, Inc., REIT 5.8% 01/03/2034 | USD | 40,000 | 41,449 | 0.05 |
| CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028 | USD | 20,000 | 19,669 | 0.03 |
| CVS Health Corp. 3.25% 15/08/2029 | USD | 23,000 | 21,405 | 0.03 |
| CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030 | USD | 52,000 | 48,912 | 0.06 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048 | USD | 418,000 | 392,601 | 0.51 |
| CVS Health Corp. 5.875% 01/06/2053 | USD | 55,000 | 58,091 | 0.08 |
| Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2053 | USD | 20,000 | 21,432 | 0.03 |
| Dollar General Corp. 3.875% 15/04/2027 | USD | 20,000 | 19,375 | 0.03 |
| Dollar General Corp. 5.45% 05/07/2033 | USD | 75,000 | 76,520 | 0.10 |
| DTE Energy Co. 4.875% 01/06/2028 | USD | 15,000 | 15,118 | 0.02 |
| Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052 | USD | 73,000 | 68,558 | 0.09 |
| Duke Energy Corp. 6.1% 15/09/2053 | USD | 110,000 | 119,824 | 0.16 |
| Edison International 4.7% 15/08/2025 | USD | 35,000 | 34,562 | 0.04 |
| Elevance Health, Inc. 5.125% 15/02/2053 | USD | 38,000 | 38,177 | 0.05 |
| Equifax, Inc. 5.1% 15/12/2027 | USD | 5,000 | 5,048 | 0.01 |
| Fiserv, Inc. 4.2% 01/10/2028 | USD | 15,000 | 14,653 | 0.02 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026 | USD | 15,000 | 14,589 | 0.02 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 23/06/2028 | USD | 15,000 | 15,420 | 0.02 |
| HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026 | USD | 19,000 | 19,163 | 0.02 |
| HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026 | USD | 97,000 | 97,440 | 0.13 |
| HCA, Inc. 4.5% 15/02/2027 | USD | 15,000 | 14,796 | 0.02 |
| HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030 | USD | 145,000 | 131,536 | 0.17 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 3.5% 15/07/2029 | USD | 12,000 | 11,193 | 0.01 |
| Healthpeak OP, LLC, REIT 2.875% 15/01/2031 | USD | 12,000 | 10,378 | 0.01 |
| Humana, Inc. 3.95% 15/03/2027 | USD | 140,000 | 136,853 | 0.18 |
| Humana, Inc. 4.875% 01/04/2030 | USD | 68,000 | 68,824 | 0.09 |
| Humana, Inc. 5.95% 15/03/2034 | USD | 45,000 | 48,300 | 0.06 |
| Intercontinental Exchange, Inc. 4.35% 15/06/2029 | USD | 66,000 | 65,648 | 0.09 |
| Intercontinental Exchange, Inc. 2.65% 15/09/2040 | USD | 38,000 | 28,359 | 0.04 |
| Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4.65% 01/10/2028 | USD | 35,000 | 34,661 | 0.05 |
| Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025 | USD | 129,000 | 125,500 | 0.16 |
| Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052 | USD | 48,000 | 40,816 | 0.05 |
| Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053 | USD | 36,000 | 37,901 | 0.05 |
| Lowe's Cos., Inc. 5.75% 01/07/2053 | USD | 40,000 | 42,552 | 0.06 |
| Marathon Oil Corp. 4.4% 15/07/2027 | USD | 15,000 | 14,632 | 0.02 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030 | USD | 31,000 | 26,709 | 0.03 |
| Marsh & McLennan Cos., Inc. 5.7% 15/09/2053 | USD | 95,000 | 103,421 | 0.14 |
| McDonald's Corp. 5.45% 14/08/2053 | USD | 195,000 | 208,526 | 0.27 |
| Morgan Stanley, FRN 1.794% 13/02/2032 | USD | 13,000 | 10,389 | 0.01 |
| MPLX LP 4.125% 01/03/2027 | USD | 15,000 | 14,674 | 0.02 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032 | USD | 169,000 | 141,716 | 0.19 |
| NiSource, Inc. 3.49% 15/05/2027 | USD | 20,000 | 19,237 | 0.02 |
| NiSource, Inc. 5.25% 30/03/2028 | USD | 25,000 | 25,484 | 0.03 |
| Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028 | USD | 20,000 | 21,090 | 0.03 |
| Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030 | USD | 40,000 | 46,855 | 0.06 |
| ONEOK Partners LP 4.9% 15/03/2025 | USD | 122,000 | 121,426 | 0.16 |
| ONEOK, Inc. 5.65% 01/11/2028 | USD | 15,000 | 15,493 | 0.02 |
| ONEOK, Inc. 5.8% 01/11/2030 | USD | 30,000 | 31,144 | 0.04 |
| ONEOK, Inc. 6.05% 01/09/2033 | USD | 50,000 | 52,867 | 0.07 |
| ONEOK, Inc. 6.625% 01/09/2053 | USD | 50,000 | 56,201 | 0.07 |
| Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033 | USD | 255,000 | 254,252 | 0.33 |
| Ovintiv, Inc. 5.65% 15/05/2028 | USD | 20,000 | 20,372 | 0.03 |
| Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031 | USD | 66,000 | 54,544 | 0.07 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6.95% 15/03/2034 | USD | 45,000 | 49,516 | 0.06 |
| Pacific Gas and Electric Co. 6.7% 01/04/2053 | USD | 74,000 | 80,713 | 0.11 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053 | USD | 299,000 | 306,760 | 0.40 |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063 | USD | 80,000 | 81,139 | 0.11 |
| Pioneer Natural Resources Co. 5.1% 29/03/2026 | USD | 40,000 | 40,284 | 0.05 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.55% 22/01/2030 | USD | 24,000 | 21,008 | 0.03 |
| Public Service Enterprise Group, Inc. 5.875% 15/10/2028 | USD | 20,000 | 20,954 | 0.03 |
| Public Storage Operating Co., REIT 5.35% 01/08/2053 | USD | 20,000 | 21,000 | 0.03 |
| Revvity, Inc. 1.9% 15/09/2028 | USD | 53,000 | 45,883 | 0.06 |
| Revvity, Inc. 3.3% 15/09/2029 | USD | 19,000 | 17,259 | 0.02 |
| Revvity, Inc. 2.25% 15/09/2031 | USD | 30,000 | 24,598 | 0.03 |
| Sempra 3.4% 01/02/2028 | USD | 15,000 | 14,302 | 0.02 |
| Sempra 3.7% 01/04/2029 | USD | 21,000 | 20,012 | 0.03 |
| Southern Co. (The) 5.2% 15/06/2033 | USD | 185,000 | 189,183 | 0.25 |
| Southern Co. (The) 5.7% 15/03/2034 | USD | 55,000 | 57,880 | 0.08 |
| STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2.7% 15/03/2031 | USD | 180,000 | 154,772 | 0.20 |
| Sysco Corp. 2.45% 14/12/2031 | USD | 30,000 | 25,347 | 0.03 |
| Sysco Corp. 3.15% 14/12/2051 | USD | 65,000 | 46,747 | 0.06 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. 5.2% 31/01/2034 | USD | 35,000 | 36,759 | 0.05 |
| UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040 | USD | 43,000 | 32,573 | 0.04 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053 | USD | 65,000 | 73,990 | 0.10 |
| UnitedHealth Group, Inc. 5.05% 15/04/2053 | USD | 305,000 | 309,506 | 0.41 |
| US Treasury 1.125% 31/08/2028 | USD | 2,045,000 | 1,804,513 | 2.37 |
| US Treasury 4.625% 30/09/2028 | USD | 1,520,000 | 1,567,797 | 2.06 |
| US Treasury 4.875% 31/10/2028 | USD | 2,155,000 | 2,248,019 | 2.95 |
| US Treasury 0.625% 15/08/2030 | USD | 2,765,000 | 2,242,458 | 2.94 |
| US Treasury 4.125% 31/08/2030 | USD | 795,000 | 805,000 | 1.06 |
| US Treasury 0.875% 15/11/2030 | USD | 1,500,000 | 1,232,549 | 1.62 |
| US Treasury 1.25% 15/08/2031 | USD | 1,595,000 | 1,320,486 | 1.73 |
| US Treasury 3.875% 15/08/2033 | USD | 680,000 | 679,681 | 0.89 |
| US Treasury 1.875% 15/02/2041 | USD | 235,000 | 169,530 | 0.22 |
| US Treasury 2.375% 15/02/2042 | USD | 225,000 | 173,364 | 0.23 |
| US Treasury 3.375% 15/08/2042 | USD | 5,195,000 | 4,650,235 | 6.10 |
| US Treasury 4% 15/11/2042 | USD | 3,860,000 | 3,766,440 | 4.94 |
| US Treasury 3.875% 15/02/2043 | USD | 370,000 | 354,282 | 0.46 |
| US Treasury 3.625% 15/02/2053 | USD | 2,110,000 | 1,956,860 | 2.57 |
| US Treasury 3.625% 15/05/2053 | USD | 89,800 | 83,381 | 0.11 |
| US Treasury 4.125% 15/08/2053 | USD | 760,000 | 771,519 | 1.01 |
| US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/07/2033 | USD | 1,534,000 | 1,507,877 | 1.98 |
| Walt Disney Co. (The) 3.6% 13/01/2051 | USD | 45,000 | 36,412 | 0.05 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Williams Cos., Inc. (The) 3.75% 15/06/2027 | USD | 15,000 | 14,464 | 0.02 |
| Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048 | USD | 163,000 | 148,939 | 0.19 |
| | | | **33,068,632** | **43.35** |
| **Total Bonds** | | | **36,469,534** | **47.82** |
| **Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing** | | | **36,469,534** | **47.82** |

**Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market**

**Bonds**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **AUSTRALIA** | | | | |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028 | USD | 200,000 | 187,840 | 0.24 |
| | | | **187,840** | **0.24** |
| **CANADA** | | | | |
| Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028 | USD | 15,000 | 15,526 | 0.02 |
| Rogers Communications, Inc. 3.2% 15/03/2027 | USD | 44,000 | 41,997 | 0.06 |
| Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032 | USD | 43,000 | 39,572 | 0.05 |
| Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052 | USD | 126,000 | 110,289 | 0.14 |
| Toronto-Dominion Bank (The) 5.523% 17/07/2028 | USD | 20,000 | 20,588 | 0.03 |
| | | | **227,972** | **0.30** |
| **DENMARK** | | | | |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.773% 28/03/2025 | USD | 95,000 | 94,515 | 0.12 |
| | | | **94,515** | **0.12** |
| **GERMANY** | | | | |
| Deutsche Bank AG, FRN 3.961% 26/11/2025 | USD | 150,000 | 147,536 | 0.20 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026 | USD | 380,000 | 360,749 | 0.47 |
| | | | **508,285** | **0.67** |
| **IRELAND** | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024 | USD | 230,000 | 229,856 | 0.30 |
| AIB Group plc, FRN, 144A 6.608% 13/09/2029 | USD | 200,000 | 210,847 | 0.28 |
| | | | **440,703** | **0.58** |
| **ITALY** | | | | |
| Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027 | USD | 192,000 | 205,067 | 0.27 |
| | | | **205,067** | **0.27** |
| **SPAIN** | | | | |
| CaixaBank SA, FRN, 144A 6.208% 18/01/2029 | USD | 285,000 | 290,835 | 0.38 |
| | | | **290,835** | **0.38** |
| **SWITZERLAND** | | | | |
| UBS Group AG, FRN, 144A 4.751% 12/05/2028 | USD | 200,000 | 196,959 | 0.26 |
| | | | **196,959** | **0.26** |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.19% 25/04/2066 | USD | 357,103 | 301,232 | 0.40 |
| AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053 | USD | 109,000 | 79,492 | 0.10 |
| Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053 | USD | 60,000 | 62,295 | 0.08 |
| Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026 | USD | 224,000 | 218,797 | 0.29 |
| Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029 | USD | 501,000 | 483,892 | 0.63 |
| Bank of America Corp., FRN 5.819% 15/09/2029 | USD | 114,000 | 117,632 | 0.15 |
| Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030 | USD | 114,000 | 103,392 | 0.14 |
| Bank of America Corp., FRN 2.496% 13/02/2031 | USD | 204,000 | 175,425 | 0.23 |
| Bank of America Corp., FRN 1.898% 23/07/2031 | USD | 81,000 | 66,341 | 0.09 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6.317% 25/10/2029 | USD | 75,000 | 79,667 | 0.10 |
| Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6.474% 25/10/2034 | USD | 85,000 | 94,206 | 0.12 |
| Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026 | USD | 200,000 | 203,354 | 0.27 |
| Booz Allen Hamilton, Inc. 5.95% 04/08/2033 | USD | 35,000 | 36,966 | 0.05 |
| Boston Gas Co., 144A 6.119% 20/07/2053 | USD | 30,000 | 31,486 | 0.04 |
| Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027 | USD | 15,000 | 14,630 | 0.02 |
| Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033 | USD | 60,000 | 49,482 | 0.07 |
| Broadcom, Inc., 144A 3.419% 15/04/2033 | USD | 19,000 | 16,703 | 0.02 |
| Capital One Financial Corp., FRN 4.985% 24/07/2026 | USD | 38,000 | 37,565 | 0.05 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5.468% 01/02/2029 | USD | 74,000 | 73,756 | 0.10 |
| Capital One Financial Corp., FRN 3.273% 01/03/2030 | USD | 38,000 | 33,951 | 0.04 |
| Capital One Financial Corp., FRN 5.247% 26/07/2030 | USD | 24,000 | 23,597 | 0.03 |
| Capital One Financial Corp., FRN 2.359% 29/07/2032 | USD | 21,000 | 15,958 | 0.02 |
| Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 6.205% 15/05/2028 | USD | 310,000 | 308,283 | 0.40 |
| Carrier Global Corp., 144A 5.8% 30/11/2025 | USD | 20,000 | 20,263 | 0.03 |
| Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027 | USD | 15,000 | 14,102 | 0.02 |
| Centene Corp. 4.25% 15/12/2027 | USD | 117,000 | 112,640 | 0.15 |
| Centene Corp. 4.625% 15/12/2029 | USD | 73,000 | 70,346 | 0.09 |
| Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028 | USD | 30,000 | 28,300 | 0.04 |
| Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034 | USD | 95,000 | 100,334 | 0.13 |
| Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048 | USD | 30,000 | 26,738 | 0.04 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027 | USD | 43,000 | 43,225 | 0.06 |
| Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028 | USD | 15,000 | 14,633 | 0.02 |
| Citigroup, Inc., FRN 3.106% 08/04/2026 | USD | 63,000 | 61,239 | 0.08 |
| Citigroup, Inc., FRN 5.61% 29/09/2026 | USD | 103,000 | 103,784 | 0.14 |
| Citigroup, Inc., FRN 4.658% 24/05/2028 | USD | 20,000 | 19,848 | 0.03 |
| Citigroup, Inc., FRN 2.572% 03/06/2031 | USD | 387,000 | 330,867 | 0.43 |
| Citigroup, Inc., FRN 6.174% 25/05/2034 | USD | 70,000 | 72,588 | 0.10 |
| Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6.042% 15/08/2028 | USD | 55,000 | 56,710 | 0.07 |
| Comcast Corp. 2.65% 01/02/2030 | USD | 163,000 | 146,843 | 0.19 |
| Corebridge Financial, Inc. 3.65% 05/04/2027 | USD | 15,000 | 14,431 | 0.02 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Corebridge Financial, Inc. 3.85% 05/04/2029 | USD | 80,000 | 75,296 | 0.10 |
| Corebridge Financial, Inc. 3.9% 05/04/2032 | USD | 24,000 | 21,706 | 0.03 |
| Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045 | USD | 255,000 | 247,611 | 0.32 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3.786% 20/07/2050 | USD | 217,688 | 201,128 | 0.26 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3.237% 20/01/2051 | USD | 651,575 | 583,070 | 0.76 |
| Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1% 09/01/2026 | USD | 70,000 | 64,079 | 0.08 |
| Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028 | USD | 223,000 | 215,542 | 0.28 |
| ERAC USA Finance LLC, 144A 4.9% 01/05/2033 | USD | 129,000 | 129,006 | 0.17 |
| Exelon Corp. 5.15% 15/03/2028 | USD | 15,000 | 15,206 | 0.02 |
| Exelon Corp. 5.6% 15/03/2053 | USD | 65,000 | 66,082 | 0.09 |
| FHLMC A26586 6% 01/09/2034 | USD | 694 | 720 | – |
| FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039 | USD | 14,143 | 14,119 | 0.02 |
| FHLMC A91947 5% 01/04/2040 | USD | 2,430 | 2,475 | – |
| FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040 | USD | 55,004 | 55,075 | 0.07 |
| FHLMC A94185 4% 01/10/2040 | USD | 1,025 | 999 | – |
| FHLMC A94251 4% 01/10/2040 | USD | 360 | 352 | – |
| FHLMC A94576 4% 01/10/2040 | USD | 197 | 192 | – |
| FHLMC A94713 4% 01/11/2040 | USD | 406 | 398 | – |
| FHLMC A95734 4% 01/12/2040 | USD | 4,551 | 4,417 | 0.01 |
| FHLMC A96312 4% 01/01/2041 | USD | 14,333 | 14,021 | 0.02 |
| FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041 | USD | 481 | 481 | – |
| FHLMC C01787 6% 01/02/2034 | USD | 15,427 | 16,110 | 0.02 |
| FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043 | USD | 53,354 | 50,375 | 0.07 |
| FHLMC G01777 6% 01/02/2035 | USD | 13,249 | 13,856 | 0.02 |
| FHLMC G01899 6% 01/09/2035 | USD | 4,424 | 4,632 | 0.01 |
| FHLMC G03551 6% 01/11/2037 | USD | 17,015 | 17,806 | 0.02 |
| FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039 | USD | 25,963 | 25,986 | 0.03 |
| FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039 | USD | 36,751 | 36,799 | 0.05 |
| FHLMC G05955 5% 01/08/2040 | USD | 24,839 | 25,303 | 0.03 |
| FHLMC G06231 4% 01/12/2040 | USD | 23,618 | 23,133 | 0.03 |
| FHLMC G06506 4% 01/12/2040 | USD | 138 | 135 | – |
| FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041 | USD | 7,119 | 7,128 | 0.01 |
| FHLMC G08534 3% 01/06/2043 | USD | 92,131 | 84,906 | 0.11 |
| FHLMC G08756 3% 01/04/2047 | USD | 92,563 | 83,973 | 0.11 |
| FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044 | USD | 45,175 | 42,764 | 0.06 |
| FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042 | USD | 28,515 | 28,552 | 0.04 |
| FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041 | USD | 19,448 | 19,474 | 0.03 |
| FHLMC Q04674 4% 01/12/2041 | USD | 8,968 | 8,698 | 0.01 |
| FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042 | USD | 48,582 | 45,934 | 0.06 |
| FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042 | USD | 25,580 | 24,186 | 0.03 |
| FHLMC V80025 3% 01/04/2043 | USD | 11,950 | 10,937 | 0.01 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.646% 25/12/2046 | USD | 73,704 | 71,509 | 0.09 |
| Fifth Third Bancorp 2.375% 28/01/2025 | USD | 25,000 | 24,184 | 0.03 |
| Fifth Third Bancorp 2.55% 05/05/2027 | USD | 15,000 | 13,824 | 0.02 |
| Fifth Third Bancorp 3.95% 14/03/2028 | USD | 58,000 | 55,487 | 0.07 |
| Fifth Third Bancorp, FRN 6.339% 27/07/2029 | USD | 45,000 | 46,842 | 0.06 |
| Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048 | USD | 41,919 | 40,412 | 0.05 |
| FNMA, FRN 763199 4.861% 01/10/2033 | USD | 3,637 | 3,657 | 0.01 |
| FNMA, FRN 848522 5.59% 01/12/2035 | USD | 8,548 | 8,468 | 0.01 |
| FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042 | USD | 8,091 | 7,632 | 0.01 |
| FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042 | USD | 17,205 | 16,244 | 0.02 |
| FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043 | USD | 8,604 | 8,123 | 0.01 |
| FNMA AL9061 3% 01/08/2046 | USD | 20,470 | 18,551 | 0.02 |
| FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042 | USD | 7,286 | 6,879 | 0.01 |
| FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042 | USD | 12,896 | 12,176 | 0.02 |
| FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042 | USD | 42,978 | 40,577 | 0.05 |
| FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042 | USD | 29,950 | 28,250 | 0.04 |
| FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043 | USD | 19,879 | 18,769 | 0.02 |
| FNMA AS9031 3% 01/06/2033 | USD | 801 | 766 | – |
| FNMA AS9032 3% 01/08/2043 | USD | 31,903 | 28,911 | 0.04 |
| FNMA AS9236 3% 01/02/2044 | USD | 3,455 | 3,166 | – |
| FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044 | USD | 14,679 | 13,859 | 0.02 |
| FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042 | USD | 39,293 | 37,098 | 0.05 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058 | USD | 28,092 | 26,040 | 0.03 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057 | USD | 17,944 | 16,353 | 0.02 |
| George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046 | USD | 50,000 | 39,602 | 0.05 |
| GNMA 1.5% 20/01/2037 | USD | 114,142 | 98,893 | 0.13 |
| GNMA 3% 20/07/2046 | USD | 45,187 | 41,582 | 0.05 |
| GNMA 3.5% 20/09/2046 | USD | 63,450 | 59,885 | 0.08 |
| GNMA 3.5% 20/09/2047 | USD | 67,871 | 63,817 | 0.08 |
| GNMA 4.5% 20/03/2048 | USD | 21,917 | 21,706 | 0.03 |
| GNMA 5.5% 20/04/2048 | USD | 22,434 | 23,118 | 0.03 |
| GNMA 4.5% 20/08/2048 | USD | 18,618 | 18,407 | 0.02 |
| GNMA 5.5% 20/09/2048 | USD | 259 | 265 | – |
| GNMA 5.5% 20/10/2048 | USD | 6,160 | 6,306 | 0.01 |
| GNMA 5.5% 20/11/2048 | USD | 30,496 | 31,224 | 0.04 |
| GNMA 4% 20/06/2051 | USD | 75,908 | 73,315 | 0.10 |
| GNMA 3% 20/07/2051 | USD | 252,372 | 229,040 | 0.30 |
| GNMA 2.5% 20/12/2051 | USD | 595,255 | 521,246 | 0.68 |
| GNMA 2% 20/01/2052 | USD | 812,772 | 687,865 | 0.90 |
| GNMA 2.5% 20/01/2052 | USD | 205,439 | 179,833 | 0.24 |
| GNMA 2% 20/03/2052 | USD | 287,082 | 242,962 | 0.32 |
| GNMA 2.5% 20/03/2052 | USD | 199,564 | 174,690 | 0.23 |
| GNMA 3% 20/06/2052 | USD | 95,076 | 86,160 | 0.11 |
| GNMA 4% 20/10/2052 | USD | 213,394 | 203,990 | 0.27 |
| GNMA 4.5% 20/10/2052 | USD | 29,310 | 28,622 | 0.04 |
| GNMA 6% 20/01/2053 | USD | 154,879 | 157,428 | 0.21 |
| GNMA 5.5% 20/04/2053 | USD | 306,294 | 308,208 | 0.40 |
| GNMA 6.5% 20/05/2053 | USD | 53,511 | 54,842 | 0.07 |
| GNMA 5% 20/06/2053 | USD | 103,595 | 102,889 | 0.14 |
| GNMA 5% 20/07/2053 | USD | 92,999 | 92,365 | 0.12 |
| GNMA 4.5% 20/10/2053 | USD | 44,945 | 43,880 | 0.06 |
| GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047 | USD | 23,297 | 21,510 | 0.03 |
| GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043 | USD | 55,309 | 8,359 | 0.01 |
| GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047 | USD | 17,996 | 16,442 | 0.02 |
| GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043 | USD | 13,005 | 1,452 | – |
| GNMA 3306 5.5% 20/11/2032 | USD | 21,443 | 22,237 | 0.03 |
| GNMA 3611 6% 20/09/2034 | USD | 14,525 | 15,066 | 0.02 |
| GNMA 4060 6% 20/12/2037 | USD | 1,769 | 1,867 | – |
| GNMA 4558 4.5% 20/10/2039 | USD | 28,051 | 28,101 | 0.04 |
| GNMA 4559 5% 20/10/2039 | USD | 5,932 | 6,033 | 0.01 |
| GNMA 4577 4.5% 20/11/2039 | USD | 2,839 | 2,844 | – |
| GNMA 4715 5% 20/06/2040 | USD | 4,517 | 4,601 | 0.01 |
| GNMA 4772 5% 20/08/2040 | USD | 3,247 | 3,299 | – |
| GNMA 4801 4.5% 20/09/2040 | USD | 11,993 | 11,994 | 0.02 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| GNMA 4834 4.5% 20/10/2040 | USD | 10,540 | 10,547 | 0.01 |
| GNMA 4854 4.5% 20/11/2040 | USD | 10,535 | 10,542 | 0.01 |
| GNMA 4946 4.5% 20/02/2041 | USD | 39,001 | 39,027 | 0.05 |
| GNMA 4978 4.5% 20/03/2041 | USD | 10,771 | 10,700 | 0.01 |
| GNMA 5054 4% 20/05/2041 | USD | 17,917 | 17,593 | 0.02 |
| GNMA 710927 5% 15/10/2039 | USD | 2,155 | 2,163 | – |
| GNMA 723339 5% 15/09/2039 | USD | 6,255 | 6,355 | 0.01 |
| GNMA 782888 5% 15/02/2040 | USD | 12,592 | 12,721 | 0.02 |
| GNMA 782889 5% 15/02/2040 | USD | 12,592 | 12,721 | 0.02 |
| GNMA 783403 3.5% 15/09/2041 | USD | 19,323 | 18,220 | 0.02 |
| GNMA 783726 3.5% 20/03/2043 | USD | 30,937 | 28,977 | 0.04 |
| GNMA 784012 5.5% 15/10/2038 | USD | 2,706 | 2,739 | – |
| GNMA 784069 5% 15/06/2040 | USD | 15,584 | 15,697 | 0.02 |
| GNMA AA3342 3% 15/10/2042 | USD | 2,946 | 2,692 | – |
| GNMA AA6403 3% 15/05/2043 | USD | 4,719 | 4,311 | 0.01 |
| GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044 | USD | 7,579 | 7,140 | 0.01 |
| GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045 | USD | 20,177 | 19,005 | 0.03 |
| GNMA AS9216 3% 20/05/2046 | USD | 13,703 | 12,513 | 0.02 |
| GNMA AS9217 3% 20/05/2046 | USD | 9,713 | 8,862 | 0.01 |
| GNMA AS9258 3% 20/07/2046 | USD | 12,666 | 11,563 | 0.02 |
| GNMA AS9259 3% 20/07/2046 | USD | 27,606 | 25,191 | 0.03 |
| GNMA AS9260 3% 20/07/2046 | USD | 20,118 | 18,348 | 0.02 |
| GNMA AT4176 3% 20/07/2046 | USD | 10,265 | 9,368 | 0.01 |
| GNMA AU0255 3% 20/08/2046 | USD | 11,657 | 10,636 | 0.01 |
| GNMA AU0271 3% 20/08/2046 | USD | 19,867 | 18,136 | 0.02 |
| GNMA AU2016 3% 20/08/2046 | USD | 19,728 | 18,012 | 0.02 |
| GNMA AV8326 3% 20/09/2046 | USD | 8,928 | 8,146 | 0.01 |
| GNMA AV8327 3% 20/09/2046 | USD | 11,314 | 10,329 | 0.01 |
| GNMA BF2644 5% 20/05/2048 | USD | 6,279 | 6,299 | 0.01 |
| GNMA BF2878 5% 20/06/2048 | USD | 21,226 | 21,294 | 0.03 |
| GNMA MA0221 4% 20/07/2042 | USD | 36,698 | 36,034 | 0.05 |
| GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042 | USD | 35,213 | 33,472 | 0.04 |
| GNMA MA0393 4% 20/09/2042 | USD | 2,592 | 2,545 | – |
| GNMA MA0535 4% 20/11/2042 | USD | 25,756 | 25,290 | 0.03 |
| GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042 | USD | 16,758 | 15,937 | 0.02 |
| GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043 | USD | 13,616 | 12,951 | 0.02 |
| GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043 | USD | 80,822 | 76,891 | 0.10 |
| GNMA MA1678 4% 20/02/2044 | USD | 70,499 | 69,224 | 0.09 |
| GNMA MA2222 3% 20/09/2044 | USD | 44,575 | 41,128 | 0.05 |
| GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045 | USD | 47,115 | 49,006 | 0.06 |
| GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045 | USD | 78,940 | 79,090 | 0.10 |
| GNMA MA3033 3% 20/08/2045 | USD | 178,527 | 164,641 | 0.22 |
| GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045 | USD | 103,479 | 97,869 | 0.13 |
| GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045 | USD | 2,396 | 2,392 | – |
| GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046 | USD | 75,818 | 71,690 | 0.09 |
| GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047 | USD | 8,187 | 8,195 | 0.01 |
| GNMA MA4513 5% 20/06/2047 | USD | 26,113 | 26,349 | 0.03 |
| GNMA MA4589 5% 20/07/2047 | USD | 16,503 | 16,652 | 0.02 |
| GNMA MA4655 5% 20/08/2047 | USD | 27,555 | 27,805 | 0.04 |
| GNMA MA4657 6% 20/08/2047 | USD | 12,728 | 13,427 | 0.02 |
| GNMA MA5081 5.5% 20/03/2048 | USD | 29,153 | 30,047 | 0.04 |
| GNMA MA5194 5% 20/05/2048 | USD | 14,781 | 14,901 | 0.02 |
| GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048 | USD | 89 | 88 | – |
| GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049 | USD | 23,305 | 23,724 | 0.03 |
| GNMA MA6209 3% 20/10/2049 | USD | 90,827 | 81,007 | 0.11 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.542% 10/09/2027 | USD | 82,000 | 74,338 | 0.10 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.482% 23/08/2028 | USD | 271,000 | 266,332 | 0.35 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028 | USD | 337,000 | 321,955 | 0.42 |
| GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 4.459% 25/07/2044 | USD | 2,001 | 1,980 | – |
| HCA, Inc. 3.125% 15/03/2027 | USD | 35,000 | 33,174 | 0.04 |
| HCA, Inc. 3.375% 15/03/2029 | USD | 13,000 | 11,990 | 0.02 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3.625% 15/01/2028 | USD | 202,000 | 186,520 | 0.24 |
| Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.05% 15/03/2031 | USD | 41,000 | 31,827 | 0.04 |
| Hyundai Capital America, 144A 5.5% 30/03/2026 | USD | 40,000 | 40,206 | 0.05 |
| Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053 | USD | 45,000 | 49,208 | 0.06 |
| IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029 | USD | 45,000 | 47,054 | 0.06 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 3.96% 29/01/2027 | USD | 20,000 | 19,540 | 0.03 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 1.578% 22/04/2027 | USD | 58,000 | 53,521 | 0.07 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 2.739% 15/10/2030 | USD | 80,000 | 71,177 | 0.09 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031 | USD | 103,000 | 89,157 | 0.12 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031 | USD | 32,000 | 28,110 | 0.04 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 1.764% 19/11/2031 | USD | 30,000 | 24,333 | 0.03 |
| JPMorgan Chase & Co., FRN 6.254% 23/10/2034 | USD | 60,000 | 65,144 | 0.09 |
| Marriott International, Inc. 5% 15/10/2027 | USD | 57,000 | 57,681 | 0.08 |
| Mars, Inc., 144A 4.75% 20/04/2033 | USD | 160,000 | 161,572 | 0.21 |
| Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027 | USD | 80,000 | 80,019 | 0.11 |
| Meta Platforms, Inc. 5.6% 15/05/2053 | USD | 120,000 | 130,448 | 0.17 |
| Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5.15% 28/03/2033 | USD | 150,000 | 152,841 | 0.20 |
| Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027 | USD | 25,000 | 24,518 | 0.03 |
| Micron Technology, Inc. 6.75% 01/11/2029 | USD | 36,000 | 38,882 | 0.05 |
| Micron Technology, Inc. 4.663% 15/02/2030 | USD | 80,000 | 78,216 | 0.10 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059 | USD | 1,936 | 1,929 | – |
| Morgan Stanley, FRN 5.123% 01/02/2029 | USD | 571,000 | 573,597 | 0.75 |
| Mylan, Inc. 4.55% 15/04/2028 | USD | 15,000 | 14,548 | 0.02 |
| Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 5.794% 22/03/2032 | USD | 245,292 | 233,894 | 0.31 |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'A', 144A 6.794% 17/07/2035 | USD | 1,140,000 | 1,140,545 | 1.50 |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'BR', 144A 7.057% 18/10/2030 | USD | 465,000 | 463,133 | 0.61 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5.749% 01/09/2025 | USD | 55,000 | 55,523 | 0.07 |
| Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 1.85% 16/09/2026 | USD | 49,000 | 44,086 | 0.06 |
| OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048 | USD | 236,051 | 216,885 | 0.28 |
| O'Reilly Automotive, Inc. 5.75% 20/11/2026 | USD | 20,000 | 20,475 | 0.03 |
| Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 01/07/2030 | USD | 51,000 | 48,576 | 0.06 |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6.615% 20/10/2027 | USD | 20,000 | 20,744 | 0.03 |
| Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031 | USD | 180,000 | 147,448 | 0.19 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028 | USD | 20,000 | 19,585 | 0.03 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 4.74% 16/10/2028 | USD | 795,000 | 781,885 | 1.03 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 1.631% 15/05/2051 | USD | 245,000 | 213,721 | 0.28 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.328% 15/07/2052 | USD | 90,000 | 76,091 | 0.10 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 15/10/2049 | USD | 335,000 | 329,395 | 0.43 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A1', 144A 4.5% 25/08/2048 | USD | 15,780 | 15,420 | 0.02 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047 | USD | 42,603 | 38,882 | 0.05 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/03/2048 | USD | 9,394 | 8,472 | 0.01 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048 | USD | 13,612 | 13,243 | 0.02 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.779% 25/08/2047 | USD | 180,408 | 165,109 | 0.22 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035 | USD | 202,625 | 195,234 | 0.26 |
| Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027 | USD | 52,000 | 52,280 | 0.07 |
| Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028 | USD | 105,000 | 113,785 | 0.15 |
| Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032 | USD | 65,000 | 80,307 | 0.11 |
| Sutter Health 5.164% 15/08/2033 | USD | 30,000 | 30,432 | 0.04 |
| Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028 | USD | 15,000 | 14,848 | 0.02 |
| Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029 | USD | 16,000 | 16,460 | 0.02 |
| Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030 | USD | 24,000 | 24,024 | 0.03 |
| T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030 | USD | 97,000 | 91,998 | 0.12 |
| T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033 | USD | 145,000 | 146,261 | 0.19 |
| T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054 | USD | 241,000 | 256,145 | 0.34 |
| T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054 | USD | 35,000 | 38,635 | 0.05 |
| UMBS 1.5% 01/02/2036 | USD | 19,359 | 16,971 | 0.02 |
| UMBS 1.5% 01/02/2036 | USD | 31,893 | 27,925 | 0.04 |
| UMBS 2% 01/05/2036 | USD | 42,393 | 38,070 | 0.05 |
| UMBS 2% 01/08/2036 | USD | 42,635 | 38,442 | 0.05 |
| UMBS 2% 01/09/2036 | USD | 56,599 | 51,059 | 0.07 |
| UMBS 2% 01/09/2036 | USD | 59,158 | 53,303 | 0.07 |
| UMBS 2% 01/04/2037 | USD | 130,504 | 116,904 | 0.15 |
| UMBS 1.5% 01/05/2037 | USD | 239,529 | 208,470 | 0.27 |
| UMBS 2.5% 01/06/2037 | USD | 213,571 | 197,014 | 0.26 |
| UMBS 4% 01/06/2037 | USD | 31,042 | 30,387 | 0.04 |
| UMBS 4% 01/06/2037 | USD | 66,655 | 65,353 | 0.09 |
| UMBS 2% 01/08/2037 | USD | 359,430 | 321,974 | 0.42 |
| UMBS 1.5% 01/01/2042 | USD | 96,910 | 80,305 | 0.11 |
| UMBS 2% 01/03/2042 | USD | 312,700 | 266,859 | 0.35 |
| UMBS 2.5% 01/03/2042 | USD | 100,362 | 88,696 | 0.12 |
| UMBS 3% 01/06/2042 | USD | 31,527 | 28,813 | 0.04 |
| UMBS 3% 01/08/2042 | USD | 60,745 | 55,452 | 0.07 |
| UMBS 4% 01/12/2047 | USD | 5,403 | 5,220 | 0.01 |
| UMBS 2.5% 01/07/2050 | USD | 115,388 | 99,085 | 0.13 |
| UMBS 2% 01/08/2050 | USD | 199,151 | 163,863 | 0.22 |
| UMBS 3% 01/08/2050 | USD | 74,381 | 66,540 | 0.09 |
| UMBS 3% 01/08/2050 | USD | 130,540 | 116,779 | 0.15 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| UMBS 2.5% 01/09/2050 | USD | 238,984 | 206,998 | 0.27 |
| UMBS 3% 01/09/2050 | USD | 4,183 | 3,744 | 0.01 |
| UMBS 2% 01/10/2050 | USD | 227,361 | 186,852 | 0.25 |
| UMBS 2% 01/12/2050 | USD | 420,833 | 345,925 | 0.45 |
| UMBS 2% 01/02/2051 | USD | 287,309 | 235,539 | 0.31 |
| UMBS 2% 01/02/2051 | USD | 307,038 | 251,777 | 0.33 |
| UMBS 2% 01/03/2051 | USD | 334,003 | 272,937 | 0.36 |
| UMBS 2% 01/04/2051 | USD | 96,707 | 79,149 | 0.10 |
| UMBS 2% 01/05/2051 | USD | 143,570 | 117,389 | 0.15 |
| UMBS 2% 01/05/2051 | USD | 198,355 | 162,052 | 0.21 |
| UMBS 2.5% 01/06/2051 | USD | 77,634 | 66,186 | 0.09 |
| UMBS 2.5% 01/06/2051 | USD | 91,212 | 79,099 | 0.10 |
| UMBS 2.5% 01/08/2051 | USD | 156,201 | 133,065 | 0.17 |
| UMBS 2.5% 01/08/2051 | USD | 427,432 | 365,191 | 0.48 |
| UMBS 2.5% 01/08/2051 | USD | 582,342 | 500,091 | 0.66 |
| UMBS 3% 01/10/2051 | USD | 185,063 | 166,381 | 0.22 |
| UMBS 2% 01/01/2052 | USD | 140,929 | 115,391 | 0.15 |
| UMBS 2.5% 01/01/2052 | USD | 105,645 | 89,957 | 0.12 |
| UMBS 2.5% 01/01/2052 | USD | 390,310 | 335,597 | 0.44 |
| UMBS 2% 01/02/2052 | USD | 118,666 | 97,087 | 0.13 |
| UMBS 2% 01/02/2052 | USD | 376,141 | 307,714 | 0.40 |
| UMBS 2% 01/03/2052 | USD | 216,472 | 179,000 | 0.24 |
| UMBS 2% 01/03/2052 | USD | 683,673 | 559,082 | 0.73 |
| UMBS 2.5% 01/03/2052 | USD | 80,492 | 69,504 | 0.09 |
| UMBS 2% 01/04/2052 | USD | 48,899 | 40,431 | 0.05 |
| UMBS 2% 01/04/2052 | USD | 168,992 | 138,136 | 0.18 |
| UMBS 2% 01/04/2052 | USD | 204,698 | 167,277 | 0.22 |
| UMBS 2.5% 01/04/2052 | USD | 884,521 | 753,509 | 0.99 |
| UMBS 2% 01/05/2052 | USD | 185,624 | 153,634 | 0.20 |
| UMBS 4% 01/05/2052 | USD | 31,500 | 29,825 | 0.04 |
| UMBS 4% 01/08/2052 | USD | 93,687 | 88,654 | 0.12 |
| UMBS 4.5% 01/10/2052 | USD | 261,833 | 254,244 | 0.33 |
| UMBS 2.5% 01/11/2052 | USD | 48,968 | 41,706 | 0.06 |
| UMBS 5% 01/11/2052 | USD | 92,688 | 91,911 | 0.12 |
| UMBS 6% 01/01/2053 | USD | 244,412 | 252,035 | 0.33 |
| UMBS 5% 01/03/2053 | USD | 226,167 | 224,282 | 0.29 |
| UMBS 5.5% 01/03/2053 | USD | 37,058 | 37,256 | 0.05 |
| UMBS 5.5% 01/08/2053 | USD | 173,236 | 174,365 | 0.23 |
| UMBS 6% 01/09/2053 | USD | 44,375 | 45,101 | 0.06 |
| UMBS 5.5% 01/10/2053 | USD | 48,158 | 48,433 | 0.06 |
| UMBS 6% 01/11/2053 | USD | 122,402 | 124,404 | 0.16 |
| UMBS 6.5% 01/11/2053 | USD | 34,382 | 35,274 | 0.05 |
| UMBS 6.5% 01/11/2053 | USD | 119,871 | 123,301 | 0.16 |
| UMBS 4.5% 01/12/2053 | USD | 60,736 | 58,952 | 0.08 |
| UMBS 190360 5% 01/08/2035 | USD | 5,991 | 6,093 | 0.01 |
| UMBS 254869 5.5% 01/09/2033 | USD | 21,962 | 22,643 | 0.03 |
| UMBS 254903 5% 01/10/2033 | USD | 3,682 | 3,745 | 0.01 |
| UMBS 545759 6.5% 01/07/2032 | USD | 6,748 | 7,068 | 0.01 |
| UMBS 725027 5% 01/11/2033 | USD | 4,044 | 4,113 | 0.01 |
| UMBS 725229 6% 01/03/2034 | USD | 21,638 | 22,501 | 0.03 |
| UMBS 725232 5% 01/03/2034 | USD | 1,651 | 1,680 | – |
| UMBS 725238 5% 01/03/2034 | USD | 6,689 | 6,803 | 0.01 |
| UMBS 735061 6% 01/11/2034 | USD | 2,168 | 2,267 | – |
| UMBS 735115 6% 01/12/2034 | USD | 828 | 866 | – |
| UMBS 735141 5.5% 01/01/2035 | USD | 13,091 | 13,498 | 0.02 |
| UMBS 735500 5.5% 01/05/2035 | USD | 4,279 | 4,412 | 0.01 |
| UMBS 735502 6% 01/04/2035 | USD | 1,409 | 1,474 | – |
| UMBS 735578 5% 01/06/2035 | USD | 9,422 | 9,584 | 0.01 |
| UMBS 735579 5% 01/06/2035 | USD | 1,597 | 1,585 | – |
| UMBS 735580 5% 01/06/2035 | USD | 902 | 917 | – |
| UMBS 735591 5% 01/06/2035 | USD | 448 | 456 | – |
| UMBS 735667 5% 01/07/2035 | USD | 3,128 | 3,181 | – |
| UMBS 735669 5% 01/04/2035 | USD | 2,531 | 2,574 | – |
| UMBS 735997 5.5% 01/11/2035 | USD | 3,511 | 3,620 | 0.01 |
| UMBS 745428 5.5% 01/01/2036 | USD | 25,837 | 26,640 | 0.04 |
| UMBS 745458 6% 01/04/2036 | USD | 69 | 72 | – |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| UMBS 745947 6.5% 01/10/2036 | USD | 951 | 984 | – |
| UMBS 888223 5.5% 01/01/2036 | USD | 4,857 | 5,008 | 0.01 |
| UMBS 888284 5.5% 01/04/2037 | USD | 17,526 | 18,070 | 0.02 |
| UMBS 888430 5% 01/11/2033 | USD | 3,739 | 3,803 | 0.01 |
| UMBS 888567 5.5% 01/12/2036 | USD | 32,007 | 33,003 | 0.04 |
| UMBS 889298 5% 01/12/2036 | USD | 12,505 | 12,749 | 0.02 |
| UMBS 889307 5% 01/07/2037 | USD | 4,600 | 4,679 | 0.01 |
| UMBS 889479 5% 01/07/2037 | USD | 37,759 | 38,407 | 0.05 |
| UMBS 889579 6% 01/05/2038 | USD | 953 | 996 | – |
| UMBS 889829 5% 01/07/2035 | USD | 45,482 | 46,261 | 0.06 |
| UMBS 890738 3.5% 01/09/2043 | USD | 72,599 | 68,735 | 0.09 |
| UMBS 901646 6.5% 01/12/2036 | USD | 575 | 600 | – |
| UMBS 902382 6.5% 01/11/2036 | USD | 4,082 | 4,311 | 0.01 |
| UMBS 906064 6% 01/01/2037 | USD | 177 | 185 | – |
| UMBS 933051 6.5% 01/10/2037 | USD | 19,187 | 19,981 | 0.03 |
| UMBS 995051 6% 01/03/2037 | USD | 17,905 | 18,724 | 0.02 |
| UMBS 995112 5.5% 01/07/2036 | USD | 8,635 | 8,903 | 0.01 |
| UMBS 995203 5% 01/07/2035 | USD | 23,544 | 23,948 | 0.03 |
| UMBS 995388 5.5% 01/08/2037 | USD | 2,558 | 2,637 | – |
| UMBS 995629 6.5% 01/12/2032 | USD | 6,326 | 6,585 | 0.01 |
| UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042 | USD | 4,824 | 4,544 | 0.01 |
| UMBS AB6491 3% 01/10/2042 | USD | 24,142 | 22,248 | 0.03 |
| UMBS AB6670 3% 01/10/2042 | USD | 16,853 | 15,517 | 0.02 |
| UMBS AB6768 3% 01/10/2042 | USD | 27,594 | 25,407 | 0.03 |
| UMBS AB7846 3% 01/02/2043 | USD | 47,040 | 43,291 | 0.06 |
| UMBS AB8898 3% 01/04/2043 | USD | 65,270 | 60,068 | 0.08 |
| UMBS AB9248 3% 01/05/2043 | USD | 41,068 | 37,796 | 0.05 |
| UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040 | USD | 10,640 | 10,971 | 0.01 |
| UMBS AE0624 4% 01/11/2040 | USD | 13,984 | 13,682 | 0.02 |
| UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040 | USD | 8,155 | 8,154 | 0.01 |
| UMBS AE7723 4% 01/11/2040 | USD | 14,112 | 13,803 | 0.02 |
| UMBS AH1111 4% 01/12/2040 | USD | 75,947 | 73,908 | 0.10 |
| UMBS AH3394 4% 01/01/2041 | USD | 25,482 | 24,919 | 0.03 |
| UMBS AH5859 4% 01/02/2041 | USD | 25,367 | 24,806 | 0.03 |
| UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041 | USD | 6,806 | 6,456 | 0.01 |
| UMBS AL0251 5% 01/07/2037 | USD | 874 | 889 | – |
| UMBS AL0546 5% 01/07/2041 | USD | 27,405 | 27,865 | 0.04 |
| UMBS AL0803 4% 01/09/2041 | USD | 50,567 | 49,428 | 0.07 |
| UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040 | USD | 17,635 | 17,633 | 0.02 |
| UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040 | USD | 4,949 | 4,948 | 0.01 |
| UMBS AL1577 5% 01/01/2042 | USD | 5,491 | 5,586 | 0.01 |
| UMBS AL3192 5% 01/05/2042 | USD | 24,344 | 24,750 | 0.03 |
| UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043 | USD | 22,036 | 20,804 | 0.03 |
| UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043 | USD | 13,446 | 12,700 | 0.02 |
| UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042 | USD | 13,945 | 13,943 | 0.02 |
| UMBS AL5224 5% 01/02/2038 | USD | 3,132 | 3,185 | – |
| UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041 | USD | 2,373 | 2,447 | – |
| UMBS AL6078 5% 01/03/2042 | USD | 6,039 | 6,140 | 0.01 |
| UMBS AL6715 4% 01/02/2045 | USD | 58,861 | 56,771 | 0.07 |
| UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038 | USD | 10,081 | 10,624 | 0.01 |
| UMBS AL7033 5% 01/06/2039 | USD | 6,228 | 6,335 | 0.01 |
| UMBS AL7035 5% 01/12/2038 | USD | 8,113 | 8,252 | 0.01 |
| UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046 | USD | 5,546 | 5,206 | 0.01 |
| UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044 | USD | 36,731 | 34,632 | 0.05 |
| UMBS AL8387 4% 01/03/2046 | USD | 40,884 | 39,447 | 0.05 |
| UMBS AL9027 4% 01/09/2046 | USD | 5,914 | 5,642 | 0.01 |
| UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046 | USD | 18,808 | 18,689 | 0.02 |
| UMBS AQ0535 3% 01/11/2042 | USD | 15,360 | 14,180 | 0.02 |
| UMBS AS0406 3% 01/09/2043 | USD | 65,716 | 60,423 | 0.08 |
| UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043 | USD | 49,059 | 48,750 | 0.06 |
| UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044 | USD | 19,345 | 19,223 | 0.03 |
| UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044 | USD | 30,530 | 30,338 | 0.04 |
| UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035 | USD | 11,375 | 10,907 | 0.01 |
| UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045 | USD | 51,254 | 48,088 | 0.06 |
| UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030 | USD | 60,890 | 57,740 | 0.08 |
| UMBS AS5842 4% 01/09/2045 | USD | 7,858 | 7,579 | 0.01 |
| UMBS AS5887 4% 01/09/2045 | USD | 6,102 | 5,851 | 0.01 |
| UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045 | USD | 16,561 | 15,479 | 0.02 |
| UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045 | USD | 62,307 | 58,234 | 0.08 |
| UMBS AS6400 4% 01/12/2045 | USD | 10,184 | 9,719 | 0.01 |
| UMBS AS6515 4% 01/01/2046 | USD | 23,766 | 22,922 | 0.03 |
| UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046 | USD | 5,657 | 5,312 | 0.01 |
| UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031 | USD | 39,873 | 37,631 | 0.05 |
| UMBS AS8301 3% 01/11/2046 | USD | 136,258 | 124,119 | 0.16 |
| UMBS AS8305 3% 01/11/2046 | USD | 88,194 | 80,275 | 0.11 |
| UMBS AS8318 3% 01/11/2046 | USD | 124,540 | 113,000 | 0.15 |
| UMBS AS8471 3% 01/12/2046 | USD | 101,342 | 92,096 | 0.12 |
| UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047 | USD | 65,357 | 61,397 | 0.08 |
| UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043 | USD | 6,869 | 6,465 | 0.01 |
| UMBS AT2016 3% 01/04/2043 | USD | 60,379 | 55,566 | 0.07 |
| UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043 | USD | 11,178 | 10,517 | 0.01 |
| UMBS AU1629 3% 01/07/2043 | USD | 11,959 | 11,005 | 0.01 |
| UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043 | USD | 10,100 | 9,442 | 0.01 |
| UMBS AX2501 4% 01/10/2044 | USD | 20,762 | 20,024 | 0.03 |
| UMBS AX2509 3% 01/10/2029 | USD | 86,409 | 83,341 | 0.11 |
| UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045 | USD | 41,918 | 39,329 | 0.05 |
| UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045 | USD | 50,417 | 47,120 | 0.06 |
| UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030 | USD | 16,329 | 15,503 | 0.02 |
| UMBS AZ2118 3% 01/10/2030 | USD | 19,016 | 18,288 | 0.02 |
| UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045 | USD | 17,591 | 16,537 | 0.02 |
| UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046 | USD | 52,521 | 49,087 | 0.06 |
| UMBS BC9556 3% 01/11/2046 | USD | 57,947 | 52,572 | 0.07 |
| UMBS BD8464 3% 01/11/2046 | USD | 109,547 | 99,624 | 0.13 |
| UMBS BE1214 3% 01/11/2046 | USD | 39,752 | 36,263 | 0.05 |
| UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032 | USD | 55,714 | 52,704 | 0.07 |
| UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047 | USD | 41,649 | 41,258 | 0.05 |
| UMBS BM3612 4% 01/02/2047 | USD | 32,237 | 31,092 | 0.04 |
| UMBS BM4221 3% 01/01/2043 | USD | 110,388 | 101,597 | 0.13 |
| UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047 | USD | 7,823 | 7,347 | 0.01 |
| UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046 | USD | 64,248 | 63,844 | 0.08 |
| UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046 | USD | 4,529 | 4,251 | 0.01 |
| UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046 | USD | 123,646 | 115,562 | 0.15 |
| UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045 | USD | 55,838 | 52,822 | 0.07 |
| UMBS BN4333 4% 01/02/2049 | USD | 19,130 | 18,368 | 0.02 |
| UMBS BO7256 3% 01/01/2035 | USD | 145,901 | 138,524 | 0.18 |
| UMBS CA2207 4.5% 01/08/2048 | USD | 21,482 | 21,176 | 0.03 |
| UMBS CA4823 4% 01/12/2049 | USD | 60,076 | 57,581 | 0.08 |
| UMBS CA5186 4.5% 01/01/2050 | USD | 18,023 | 17,754 | 0.02 |
| UMBS CA5593 3% 01/04/2040 | USD | 61,246 | 57,496 | 0.08 |
| UMBS CA5594 3% 01/04/2040 | USD | 68,410 | 63,184 | 0.08 |
| UMBS FM1445 3% 01/08/2049 | USD | 56,284 | 51,147 | 0.07 |
| UMBS FM2792 5% 01/07/2045 | USD | 36,734 | 37,367 | 0.05 |
| UMBS MA0561 4% 01/11/2040 | USD | 52,212 | 51,068 | 0.07 |
| UMBS MA0583 4% 01/12/2040 | USD | 34,060 | 33,314 | 0.04 |
| UMBS MA0907 4% 01/11/2041 | USD | 7,526 | 7,343 | 0.01 |
| UMBS MA0971 4% 01/02/2042 | USD | 12,231 | 11,940 | 0.02 |
| UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042 | USD | 11,910 | 11,278 | 0.02 |
| UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045 | USD | 34,004 | 31,821 | 0.04 |
| UMBS MA2722 4% 01/08/2046 | USD | 3,779 | 3,645 | 0.01 |
| UMBS MA2835 4% 01/12/2046 | USD | 4,865 | 4,692 | 0.01 |
| UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047 | USD | 21,377 | 19,979 | 0.03 |
| UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047 | USD | 14,426 | 13,454 | 0.02 |
| UMBS MA2960 4% 01/04/2047 | USD | 604 | 582 | – |
| UMBS MA3088 4% 01/08/2047 | USD | 111,779 | 107,797 | 0.14 |
| UMBS MA3151 3% 01/10/2037 | USD | 43,599 | 41,133 | 0.05 |
| UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047 | USD | 60,729 | 56,757 | 0.07 |
| UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049 | USD | 4,050 | 3,979 | 0.01 |
| UMBS RA1906 4% 01/12/2049 | USD | 46,720 | 44,824 | 0.06 |
| Utah Acquisition Sub, Inc. 3.95% 15/06/2026 | USD | 15,000 | 14,493 | 0.02 |
| Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020-INV1 'A1', 144A 1.977% 25/03/2060 | USD | 5,699 | 5,639 | 0.01 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Verus Securitization Trust, FRN 'A2', 144A 1.218% 25/09/2066 | USD | 196,260 | 162,064 | 0.21 |
| Verus Securitization Trust, STEP, Series 2019-4 'A2', 144A 3.846% 25/11/2059 | USD | 140,600 | 136,700 | 0.18 |
| Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020-INV1 'A3', 144A 3.889% 25/03/2060 | USD | 100,000 | 96,947 | 0.13 |
| Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-1 'A3', 144A 1.155% 25/01/2066 | USD | 108,046 | 93,107 | 0.12 |
| Verus Securitization Trust, STEP, Series 2019-4 'A3', 144A 4% 25/11/2059 | USD | 79,531 | 77,026 | 0.10 |
| Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027 | USD | 129,000 | 123,505 | 0.16 |
| Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027 | USD | 25,000 | 23,888 | 0.03 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030 | USD | 145,000 | 128,886 | 0.17 |
| Wells Fargo & Co., FRN 2.572% 11/02/2031 | USD | 224,000 | 193,793 | 0.25 |
| Wells Fargo & Co., FRN 5.389% 24/04/2034 | USD | 139,000 | 139,749 | 0.18 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'AS' 4.121% 15/07/2058 | USD | 35,000 | 33,340 | 0.04 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050 | USD | 930,000 | 831,218 | 1.09 |
| Western Midstream Operating LP 4.5% 01/03/2028 | USD | 15,000 | 14,531 | 0.02 |
| | | | **35,812,197** | **46.95** |
| **Total Bonds** | | | **37,964,373** | **49.77** |
| **Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market** | | | **37,964,373** | **49.77** |
| **Total Investments** | | | **74,433,907** | **97.59** |

## Credit Default Swaps Contracts

| 想定元本 | 通貨 | 取引相手方 | 参照先 | 売買 | 利息（支払）受取レート | 満期日 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,729,000 | USD | J.P. Morgan | CDX.NA.IG.41-V1 | Sell | 1.00% | 20/12/2028 | 74,672 | 0.10 |
| 1,334,000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.AAA | Buy | (0.50)% | 18/11/2064 | 18,454 | 0.03 |
| 203,000 | USD | Morgan Stanley | CMBX.NA.AAA | Buy | (0.50)% | 17/04/2065 | 3,890 | – |
| **Total Market Value on Credit Default Swap Contracts - Assets** | | | | | | | **97,016** | **0.13** |
| **Net Market Value on Credit Default Swap Contracts - Assets** | | | | | | | **97,016** | **0.13** |

## Financial Futures Contracts

| 銘柄名 | 契約数 | 通貨 | グローバル・エクスポージャー | 未実現評価損益 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| US 2 Year Note, 28/03/2024 | 40 | USD | 8,230,312 | 73,125 | 0.10 |
| US 5 Year Note, 28/03/2024 | 68 | USD | 7,384,906 | 10,016 | 0.01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 19/03/2024 | 2 | USD | 235,594 | 9,797 | 0.01 |
| **Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts** | | | | **92,938** | **0.12** |
| US Ultra Bond, 19/03/2024 | (38) | USD | (5,073,000) | (359,297) | (0.47) |
| **Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts** | | | | **(359,297)** | **(0.47)** |
| **Net Unrealised Loss on Financial Futures Contracts** | | | | **(266,359)** | **(0.35)** |

## Forward Currency Exchange Contracts

| 通貨買い | 金額 | 通貨売り | 金額 | 満期日 | 取引相手方 | 未実現評価損益（米ドル） | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 845,000 | USD | 921,270 | 03/01/2024 | BNP Paribas | 14,145 | 0.02 |
| EUR | 854,742 | USD | 941,122 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | 5,078 | 0.01 |
| EUR | 28,320,907 | USD | 30,944,167 | 03/01/2024 | RBC | 407,077 | 0.53 |
| EUR | 7,190 | USD | 7,836 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | 134 | – |
| EUR | 163,217 | USD | 179,502 | 02/02/2024 | Wells Fargo | 1,413 | – |
| GBP | 26,435 | USD | 33,458 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | 211 | – |
| GBP | 202,151 | USD | 255,672 | 02/02/2024 | NatWest Markets Plc | 1,794 | – |
| **Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts** | | | | | | **429,852** | **0.56** |
| USD | 241,148 | EUR | 222,919 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | (5,623) | (0.01) |
| USD | 151,452 | EUR | 137,836 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (1,330) | – |
| USD | 108,487 | EUR | 99,422 | 23/02/2024 | UBS | (1,801) | – |
| USD | 7,867 | GBP | 6,258 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (103) | – |
| **Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts** | | | | | | **(8,857)** | **(0.01)** |
| **Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts** | | | | | | **420,995** | **0.55** |

## Interest Rate Swap Contracts

| 想定元本 | 通貨 | 取引相手方 | 銘柄名 | 満期日 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 4,163,000 | EUR | J.P. Morgan | Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 3.049% | 20/11/2028 | 130,245 | 0.17 |
| **Total Market Value on Interest Rate Swap Contracts - Assets** | | | | | **130,245** | **0.17** |
| 892,000 | EUR | J.P. Morgan | Pay fixed 2.843% Receive floating EURIBOR 6 month | 20/11/2053 | (119,941) | (0.16) |
| **Total Market Value on Interest Rate Swap Contracts - Liabilities** | | | | | **(119,941)** | **(0.16)** |
| **Net Market Value on Interest Rate Swap Contracts - Assets** | | | | | **10,304** | **0.01** |

| | | |
|---|---|---|
| **Cash** | **1,549,211** | **2.03** |
| **Other assets/(liabilities)** | **292,462** | **0.38** |
| **Total net assets** | **76,275,580** | **100.00** |

【英語表記変換表】

| 資産名 | |
|---|---|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | 公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 |
| Bonds | 債券 |
| Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market | その他規制のある市場において取引されている有価証券 |
| Investments | 有価証券 |
| Credit Default Swaps Contracts | クレジット・デフォルト・スワップ取引 |
| Market Value on Credit Default Swap Contracts - Assets | ｸﾚｼﾞｯﾄ･ﾃﾞﾌｫﾙﾄ･ｽﾜｯﾌﾟ取引にかかる評価額（資産） |
| Financial Futures Contracts | 先物取引 |
| Unrealised Gain on Financial Futures Contracts | 先物取引にかかる未実現評価益(資産) |
| Unrealised Loss on Financial Futures Contracts | 先物取引にかかる未実現評価損(負債) |
| Forward Currency Exchange Contracts | 為替予約取引 |
| Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts | 為替予約取引にかかる未実現評価益 |
| Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts | 為替予約取引にかかる未実現評価損 |
| Interest Rate Swap Contracts | 金利スワップ取引 |
| Market Value on Interest Rate Swap Contracts - Assets | 金利スワップ取引にかかる評価額(資産) |
| Market Value on Interest Rate Swap Contracts - Liabilities | 金利スワップ取引にかかる評価損(負債) |
| Cash | 現金 |
| Other assets/(liabilities) | その他資産（負債） |
| net assets | 純資産 |

| 国名 | |
|---|---|
| BELGIUM | ベルギー |
| CANADA | カナダ |
| DENMARK | デンマーク |
| INDONESIA | インドネシア |
| IRELAND | アイルランド |
| NETHERLANDS | オランダ |
| PORTUGAL | ポルトガル |
| ROMANIA | ルーマニア |
| SWITZERLAND | スイス |
| UNITED KINGDOM | イギリス |
| UNITED STATES OF AMERICA | アメリカ |
| AUSTRALIA | オーストラリア |
| GERMANY | ドイツ |
| ITALY | イタリア |
| SPAIN | スペイン |

## T．ロウ・プライス　ＵＳインカムファンド

| | |
|---|---|
| **ファンド名** | ティー・ロウ・プライス・ファンズＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス） |
| **形態** | ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て） |
| **主要投資対象** | ハイ・イールド債券 |
| **運用の基本方針** | ●主としてＢＢ格相当およびＢ格相当の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。 |
| **主な投資制限** | ●転換社債への投資割合は、純資産総額の25％以内とします。<br>●同一発行体の社債等への投資割合は、純資産総額の10％以内とします。 |
| **分配方針** | 毎月分配を行います。 |
| **運用管理費用** | 運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 |
| **その他の費用** | ファンドの設立費用、取引関連費用、組入有価証券の保管に関する費用（上限年0.017％）、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。<br>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。 |
| **申込手数料** | ありません。 |
| **スイング・プライス** | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。 |
| **投資顧問会社** | ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド |
| **副投資顧問会社** | ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク |
| **購入の可否** | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Ｊｄｍクラス）」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズＳＩＣＡＶ－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

## 損益および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した期間）

| | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド |
|---|---|
| | USD |
| **期首純資産** | **603,700,295** |
| **収益** | |
| 受取配当金（源泉税控除後） | 67,550 |
| 有価証券に係る受取利息（源泉税控除後） | 42,160,891 |
| スワップ取引に係る利息 | 174,068 |
| 預金利息 | 359,964 |
| **収益　合計** | **42,762,473** |
| **費用** | |
| 運用報酬 | 3,340,561 |
| 預託手数料 | 53,450 |
| 管理手数料 | 54,487 |
| 販売報酬 | 51,831 |
| 監査報酬 | 10,557 |
| 専門家報酬 | 20,913 |
| 年次税 | 240,000 |
| 銀行及びその他利息費用 | 8,391 |
| スワップ取引に係る利息 | 100,271 |
| 名義書換代理人報酬 | 137,228 |
| その他運用による費用 | 8,295 |
| 減少：手数料免除 | (78,987) |
| **費用　合計** | **3,946,997** |
| **投資純損益** | **38,815,476** |
| **実現純損益の内訳**： | |
| 有価証券 | (22,663,400) |
| TBA取引 | — |
| オプション取引 | 40,200 |
| 金融先物取引 | — |
| 為替予約取引 | (2,411,524) |
| スワップ取引 | 457,937 |
| 通貨為替 | 3,545,902 |
| **当期実現純損益** | **(21,030,885)** |
| **未実現損益の純変動額**： | |
| 有価証券 | 61,092,356 |
| TBA取引 | — |
| オプション取引 | — |
| 金融先物取引 | — |
| 為替予約取引 | (1,305,651) |
| スワップ取引 | 73,279 |
| 通貨為替 | (1,901) |
| **未実現損益の純変動額** | **59,858,083** |
| **運用による純資産の増減額** | **77,642,674** |
| 発行額 | 142,606,602 |
| 償還額 | (173,648,369) |
| **資本の変動による純資産の増減額** | **(31,041,767)** |
| 配当金分配 | (4,491,864) |
| 外貨換算差額 | — |
| **期末純資産** | **645,809,338** |

# 有価証券明細表（2023年12月31日現在）

〔グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド〕

※下記明細表中の資産名・国名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| **Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing** | | | | |
| **Bonds** | | | | |
| **CANADA** | | | | |
| TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029 | USD | 440,000 | 466,919 | 0.07 |
| | | | **466,919** | **0.07** |
| **FRANCE** | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028 | USD | 4,450,000 | 2,120,692 | 0.33 |
| Banijay Entertainment SASU, Reg. S 7% 01/05/2029 | EUR | 480,000 | 562,171 | 0.09 |
| Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028 | EUR | 1,735,000 | 1,613,690 | 0.25 |
| Chrome Holdco SAS, Reg. S 5% 31/05/2029 | EUR | 1,140,000 | 882,313 | 0.13 |
| IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028 | EUR | 500,000 | 592,502 | 0.09 |
| Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029 | EUR | 380,000 | 436,956 | 0.07 |
| | | | **6,208,324** | **0.96** |
| **GERMANY** | | | | |
| Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030 | EUR | 240,000 | 282,291 | 0.05 |
| TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028 | USD | 3,225,000 | 3,180,579 | 0.49 |
| | | | **3,462,870** | **0.54** |
| **ISRAEL** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027 | USD | 1,530,000 | 1,466,881 | 0.23 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029 | USD | 3,815,000 | 3,646,599 | 0.56 |
| | | | **5,113,480** | **0.79** |
| **ITALY** | | | | |
| Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6.75% 09/02/2027 | EUR | 1,485,000 | 1,588,961 | 0.25 |
| Itelyum Regeneration Spa, Reg. S 4.625% 01/10/2026 | EUR | 1,835,000 | 1,929,250 | 0.30 |
| | | | **3,518,211** | **0.55** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026 | USD | 1,480,000 | 1,467,775 | 0.23 |
| Albion Financing 2 Sarl, Reg. S 8.75% 15/04/2027 | USD | 860,000 | 857,093 | 0.13 |
| Altice Financing SA, Reg. S 5.75% 15/08/2029 | USD | 2,830,000 | 2,504,074 | 0.39 |
| Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028 | EUR | 550,000 | 623,159 | 0.10 |
| TK Elevator US Newco, Inc., Reg. S 5.25% 15/07/2027 | USD | 2,385,000 | 2,339,855 | 0.36 |
| | | | **7,791,956** | **1.21** |
| **SPAIN** | | | | |
| ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3.125% 01/01/2028 | EUR | 667,000 | 653,604 | 0.10 |
| Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029 | EUR | 780,000 | 811,682 | 0.12 |
| Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027 | EUR | 1,175,000 | 1,273,078 | 0.20 |
| | | | **2,738,364** | **0.42** |
| **SWITZERLAND** | | | | |
| Transocean, Inc. 6.8% 15/03/2038 | USD | 1,655,000 | 1,335,004 | 0.21 |
| | | | **1,335,004** | **0.21** |
| **UNITED KINGDOM** | | | | |
| Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026 | GBP | 1,375,000 | 1,628,360 | 0.25 |
| Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027 | GBP | 1,320,000 | 1,571,697 | 0.24 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 10.875% 15/12/2027 | GBP | 205,000 | 273,117 | 0.04 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 9.502% 15/12/2027 | EUR | 205,000 | 227,673 | 0.04 |
| Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.875% 15/01/2028 | USD | 665,000 | 657,199 | 0.10 |
| Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027 | GBP | 2,225,000 | 2,649,623 | 0.41 |
| Motion Finco Sarl, Reg. S 7.375% 15/06/2030 | EUR | 1,645,000 | 1,866,205 | 0.29 |
| RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046 | GBP | 1,940,000 | 2,165,920 | 0.34 |
| | | | **11,039,794** | **1.71** |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| AmeriGas Partners LP 5.5% 20/05/2025 | USD | 430,000 | 424,586 | 0.07 |
| ATI, Inc. 7.25% 15/08/2030 | USD | 485,000 | 506,262 | 0.08 |
| ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031 | USD | 1,010,000 | 940,278 | 0.15 |
| B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025 | USD | 222,000 | 218,493 | 0.03 |
| Ball Corp. 6% 15/06/2029 | USD | 2,375,000 | 2,424,989 | 0.38 |
| Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029 | USD | 1,295,000 | 1,350,442 | 0.21 |
| Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033 | USD | 920,000 | 920,651 | 0.14 |
| Celanese US Holdings LLC 6.55% 15/11/2030 | USD | 595,000 | 629,553 | 0.10 |
| Celanese US Holdings LLC 6.7% 15/11/2033 | USD | 2,150,000 | 2,339,474 | 0.36 |
| Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 8.5% 15/07/2031 | EUR | 1,165,000 | 1,415,546 | 0.22 |
| Dana Financing Luxembourg Sarl, Reg. S 8.5% 15/07/2031 | EUR | 1,222,000 | 1,484,804 | 0.23 |
| Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028 | USD | 2,440,000 | 2,414,290 | 0.37 |
| Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030 | USD | 650,000 | 578,139 | 0.09 |
| Ford Motor Co. 9.625% 22/04/2030 | USD | 1,015,000 | 1,197,534 | 0.19 |
| Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032 | USD | 3,865,000 | 3,903,360 | 0.60 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027 | USD | 2,230,000 | 2,351,706 | 0.36 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 06/03/2030 | USD | 1,510,000 | 1,623,922 | 0.25 |
| Graphic Packaging International LLC, 144A 3.75% 01/02/2030 | USD | 1,225,000 | 1,104,160 | 0.17 |
| Hecla Mining Co. 7.25% 15/02/2028 | USD | 2,691,000 | 2,712,548 | 0.42 |
| Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025 | USD | 365,000 | 363,487 | 0.06 |
| Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026 | USD | 60,000 | 59,372 | 0.01 |
| Hillenbrand, Inc. 3.75% 01/03/2031 | USD | 1,185,000 | 1,029,311 | 0.16 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027 | USD | 1,165,000 | 955,963 | 0.15 |
| NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025 | USD | 1,410,000 | 1,407,448 | 0.22 |
| OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027 | USD | 370,000 | 342,531 | 0.05 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028 | USD | 1,400,000 | 1,416,083 | 0.22 |
| OneMain Finance Corp. 9% 15/01/2029 | USD | 3,525,000 | 3,748,978 | 0.58 |
| OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029 | USD | 1,010,000 | 948,112 | 0.15 |
| OneMain Finance Corp. 7.875% 15/03/2030 | USD | 1,100,000 | 1,137,781 | 0.18 |
| PG&E Corp. 5% 01/07/2028 | USD | 2,875,000 | 2,807,062 | 0.43 |
| PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030 | USD | 2,400,000 | 2,318,606 | 0.36 |
| Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032 | USD | 3,440,000 | 3,186,278 | 0.49 |
| Tenet Healthcare Corp. 6.875% 15/11/2031 | USD | 1,465,000 | 1,501,750 | 0.23 |
| TransDigm, Inc. 7.5% 15/03/2027 | USD | 915,000 | 919,597 | 0.14 |
| TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027 | USD | 1,250,000 | 1,228,021 | 0.19 |
| Twilio, Inc. 3.625% 15/03/2029 | USD | 360,000 | 328,956 | 0.05 |
| Twilio, Inc. 3.875% 15/03/2031 | USD | 1,460,000 | 1,302,166 | 0.20 |
| United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032 | USD | 2,765,000 | 2,454,009 | 0.38 |
| United States Cellular Corp. 6.7% 15/12/2033 | USD | 655,000 | 672,168 | 0.10 |
| United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.5% 15/04/2029 | USD | 1,145,000 | 1,079,792 | 0.17 |
| Yum! Brands, Inc. 5.375% 01/04/2032 | USD | 1,940,000 | 1,906,887 | 0.30 |
| Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043 | USD | 3,145,000 | 3,062,098 | 0.47 |
| | | | **62,717,193** | **9.71** |
| **Total Bonds** | | | **104,392,115** | **16.17** |

## Equities

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **NETHERLANDS** | | | | |
| Constellium SE | USD | 78,294 | 1,586,236 | 0.24 |
| | | | **1,586,236** | **0.24** |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| Avantor, Inc. | USD | 72,579 | 1,679,478 | 0.26 |
| Becton Dickinson & Co. | USD | 4,712 | 1,144,074 | 0.18 |
| Danaher Corp. | USD | 5,023 | 1,170,811 | 0.18 |
| | | | **3,994,363** | **0.62** |
| **Total Equities** | | | **5,580,599** | **0.86** |
| **Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing** | | | **109,972,714** | **17.03** |

## Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market

### Bonds

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **AUSTRALIA** | | | | |
| Mineral Resources Ltd., 144A 9.25% 01/10/2028 | USD | 765,000 | 803,835 | 0.12 |
| | | | **803,835** | **0.12** |
| **AUSTRIA** | | | | |
| Benteler International AG, 144A 10.5% 15/05/2028 | USD | 595,000 | 627,264 | 0.10 |
| | | | **627,264** | **0.10** |
| **BRAZIL** | | | | |
| ERO Copper Corp., 144A 6.5% 15/02/2030 | USD | 106,000 | 93,719 | 0.02 |
| ERO Copper Corp., Reg. S 6.5% 15/02/2030 | USD | 1,050,000 | 928,348 | 0.14 |
| | | | **1,022,067** | **0.16** |
| **CANADA** | | | | |
| Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.25% 15/09/2027 | USD | 985,000 | 959,641 | 0.15 |
| Cascades, Inc., 144A 5.375% 15/01/2028 | USD | 1,025,000 | 993,015 | 0.15 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 6.75% 15/01/2031 | USD | 920,000 | 950,474 | 0.15 |
| Jones Deslauriers Insurance Management, Inc., 144A 8.5% 15/03/2030 | USD | 2,330,000 | 2,449,750 | 0.38 |
| Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027 | USD | 735,000 | 718,310 | 0.11 |
| Methanex Corp. 5.65% 01/12/2044 | USD | 890,000 | 778,145 | 0.12 |
| Northriver Midstream Finance LP, 144A 5.625% 15/02/2026 | USD | 960,000 | 936,139 | 0.14 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/03/2028 | USD | 675,000 | 695,567 | 0.11 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2031 | USD | 910,000 | 974,614 | 0.15 |
| Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027 | USD | 1,735,000 | 821,122 | 0.13 |
| Vermilion Energy, Inc., 144A 6.875% 01/05/2030 | USD | 1,870,000 | 1,797,112 | 0.28 |
| | | | **12,073,889** | **1.87** |
| **FRANCE** | | | | |
| Altice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027 | USD | 4,335,000 | 2,816,086 | 0.44 |
| Iliad Holding SASU, Reg. S 6.5% 15/10/2026 | USD | 2,140,000 | 2,137,697 | 0.33 |
| | | | **4,953,783** | **0.77** |
| **GERMANY** | | | | |
| ZF North America Capital, Inc., 144A 6.875% 14/04/2028 | USD | 390,000 | 405,627 | 0.06 |
| ZF North America Capital, Inc., 144A 7.125% 14/04/2030 | USD | 510,000 | 544,512 | 0.09 |
| | | | **950,139** | **0.15** |
| **ISRAEL** | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028 | USD | 1,635,000 | 1,676,284 | 0.26 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029 | USD | 510,000 | 549,959 | 0.08 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031 | USD | 345,000 | 377,004 | 0.06 |
| | | | **2,603,247** | **0.40** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028 | USD | 2,720,000 | 2,473,181 | 0.39 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030 | USD | 1,030,000 | 987,537 | 0.15 |
| | | | **3,460,718** | **0.54** |
| **PANAMA** | | | | |
| C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027 | USD | 2,025,000 | 1,898,458 | 0.29 |
| | | | **1,898,458** | **0.29** |
| **PERU** | | | | |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029 | USD | 1,325,000 | 1,309,624 | 0.20 |
| | | | **1,309,624** | **0.20** |
| **SWITZERLAND** | | | | |
| Transocean, Inc., 144A 11.5% 30/01/2027 | USD | 924,000 | 968,465 | 0.15 |
| Transocean, Inc., 144A 8.75% 15/02/2030 | USD | 1,946,550 | 2,035,649 | 0.31 |
| | | | **3,004,114** | **0.46** |
| **UNITED KINGDOM** | | | | |
| Connect Finco SARL, 144A 6.75% 01/10/2026 | USD | 900,000 | 891,540 | 0.14 |
| Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026 | USD | 2,065,000 | 2,045,589 | 0.32 |
| eG Global Finance plc 12% 30/11/2028 | USD | 1,230,000 | 1,311,034 | 0.20 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 7.75% 15/10/2025 | USD | 865,000 | 875,590 | 0.13 |
| Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.75% 15/07/2031 | USD | 4,685,000 | 4,185,734 | 0.65 |
| | | | **9,309,487** | **1.44** |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025 | USD | 1,970,000 | 1,967,008 | 0.30 |
| Acrisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026 | USD | 3,351,000 | 3,504,982 | 0.54 |
| AdaptHealth LLC, 144A 5.125% 01/03/2030 | USD | 988,000 | 779,315 | 0.12 |
| Adient Global Holdings Ltd., 144A 8.25% 15/04/2031 | USD | 1,835,000 | 1,944,597 | 0.30 |
| Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028 | USD | 1,592,000 | 1,534,990 | 0.24 |
| Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030 | USD | 1,265,000 | 1,278,036 | 0.20 |
| Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 15/11/2028 | USD | 815,000 | 743,297 | 0.12 |
| Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026 | USD | 3,010,000 | 3,020,595 | 0.47 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030 | USD | 1,245,000 | 1,194,519 | 0.19 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028 | USD | 1,210,000 | 1,214,109 | 0.19 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027 | USD | 3,980,000 | 3,956,951 | 0.61 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029 | USD | 740,000 | 701,330 | 0.11 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031 | USD | 1,565,000 | 1,640,467 | 0.25 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027 | USD | 3,625,000 | 3,548,134 | 0.55 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029 | USD | 1,190,000 | 971,053 | 0.15 |
| American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029 | USD | 3,020,000 | 2,949,488 | 0.46 |
| AmeriGas Partners LP, 144A 9.375% 01/06/2028 | USD | 470,000 | 485,988 | 0.08 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029 | USD | 625,000 | 574,989 | 0.09 |
| Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029 | USD | 370,000 | 379,762 | 0.06 |
| Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4.625% 15/06/2029 | USD | 1,450,000 | 1,225,675 | 0.19 |
| Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027 | USD | 625,000 | 625,770 | 0.10 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027 | USD | 1,335,000 | 1,328,371 | 0.21 |
| Arsenal AIC Parent LLC, 144A 8% 01/10/2030 | USD | 685,000 | 715,558 | 0.11 |
| At Home Cayman, 144A 11.5% 12/05/2028 | USD | 512,444 | 345,900 | 0.05 |
| At Home Group, Inc., 144A 7.125% 12/05/2028 | USD | 1,103,357 | 435,826 | 0.07 |
| At Home Group, Inc., 144A 4.875% 15/07/2028 | USD | 545,000 | 200,342 | 0.03 |
| AthenaHealth Group, Inc., 144A 6.5% 15/02/2030 | USD | 3,090,000 | 2,801,685 | 0.43 |
| Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028 | USD | 3,245,000 | 3,119,384 | 0.48 |
| Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030 | USD | 2,614,000 | 2,725,328 | 0.42 |
| Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7.25% 15/02/2031 | USD | 695,000 | 732,356 | 0.11 |
| B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028 | USD | 610,000 | 641,253 | 0.10 |
| Ball Corp. 6.875% 15/03/2028 | USD | 2,250,000 | 2,341,553 | 0.36 |
| Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030 | USD | 2,470,000 | 2,531,108 | 0.39 |
| Bausch & Lomb Escrow Corp., 144A 8.375% 01/10/2028 | USD | 1,225,000 | 1,295,621 | 0.20 |
| Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 6.5% 01/08/2030 | USD | 410,000 | 419,733 | 0.07 |
| BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030 | USD | 1,490,000 | 1,540,142 | 0.24 |
| Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029 | USD | 1,650,000 | 1,684,279 | 0.26 |
| Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025 | USD | 640,000 | 641,914 | 0.10 |
| Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026 | USD | 1,660,000 | 1,669,279 | 0.26 |
| Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032 | USD | 589,000 | 605,157 | 0.09 |
| Calpine Corp., 144A 4.5% 15/02/2028 | USD | 1,105,000 | 1,051,331 | 0.16 |
| Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028 | USD | 2,670,000 | 2,555,579 | 0.40 |
| Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031 | USD | 2,200,000 | 2,020,033 | 0.31 |
| Capstone Borrower, Inc., 144A 8% 15/06/2030 | USD | 1,790,000 | 1,844,676 | 0.29 |
| Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026 | USD | 3,825,000 | 3,894,236 | 0.60 |
| Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027 | USD | 580,000 | 609,575 | 0.09 |
| Carnival Corp., 144A 7% 15/08/2029 | USD | 830,000 | 866,373 | 0.13 |
| Carnival Corp., 144A 10.5% 01/06/2030 | USD | 2,260,000 | 2,479,697 | 0.38 |
| CCO Holdings LLC, 144A 6.375% 01/09/2029 | USD | 8,100,000 | 8,018,529 | 1.24 |
| CCO Holdings LLC, 144A 7.375% 01/03/2031 | USD | 3,310,000 | 3,399,939 | 0.53 |
| CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033 | USD | 3,955,000 | 3,349,054 | 0.52 |
| Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029 | USD | 1,625,000 | 1,535,416 | 0.24 |
| Central Parent LLC, 144A 8% 15/06/2029 | USD | 1,165,000 | 1,216,877 | 0.19 |
| Central Parent, Inc., 144A 7.25% 15/06/2029 | USD | 4,330,000 | 4,427,745 | 0.69 |
| Chesapeake Energy Corp., 144A 6.75% 15/04/2029 | USD | 2,635,000 | 2,663,281 | 0.41 |
| Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025 | USD | 1,190,000 | 1,185,067 | 0.18 |
| Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028 | USD | 2,206,000 | 2,026,884 | 0.31 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028 | USD | 605,000 | 632,404 | 0.10 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030 | USD | 695,000 | 737,387 | 0.11 |
| Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031 | USD | 910,000 | 965,136 | 0.15 |
| Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027 | USD | 2,965,000 | 2,984,655 | 0.46 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028 | USD | 2,875,000 | 2,482,171 | 0.38 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028 | USD | 1,845,000 | 1,913,090 | 0.30 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029 | USD | 1,130,000 | 946,567 | 0.15 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029 | USD | 2,375,000 | 2,256,162 | 0.35 |
| Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029 | USD | 3,705,000 | 3,526,920 | 0.55 |
| CMG Media Corp., 144A 8.875% 15/12/2027 | USD | 2,955,000 | 2,322,438 | 0.36 |
| Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 6.375% 01/11/2029 | USD | 1,630,000 | 1,240,838 | 0.19 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027 | USD | 2,475,000 | 2,414,833 | 0.37 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029 | USD | 1,235,000 | 1,113,068 | 0.17 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 01/04/2030 | USD | 1,065,000 | 674,976 | 0.10 |
| Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030 | USD | 785,000 | 658,834 | 0.10 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027 | USD | 460,000 | 456,000 | 0.07 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029 | USD | 1,771,000 | 1,624,108 | 0.25 |
| Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030 | USD | 1,200,000 | 1,041,210 | 0.16 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.25% 01/05/2026 | USD | 2,575,000 | 2,592,466 | 0.40 |
| Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028 | USD | 1,450,000 | 1,518,723 | 0.24 |
| CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028 | USD | 1,365,000 | 1,013,601 | 0.16 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029 | USD | 3,700,000 | 3,277,238 | 0.51 |
| CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028 | USD | 1,515,000 | 1,124,986 | 0.17 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6.75% 15/05/2028 | USD | 1,615,000 | 1,607,143 | 0.25 |
| CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028 | USD | 2,525,000 | 2,358,590 | 0.37 |
| Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030 | USD | 2,000,000 | 2,002,126 | 0.31 |
| Dave & Buster's, Inc., 144A 7.625% 01/11/2025 | USD | 2,215,000 | 2,245,013 | 0.35 |
| DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037 | USD | 740,000 | 816,133 | 0.13 |
| Diamond Foreign Asset Co., 144A 8.5% 01/10/2030 | USD | 1,220,000 | 1,247,595 | 0.19 |
| Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027 | USD | 1,655,000 | 1,553,601 | 0.24 |
| DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026 | USD | 1,085,000 | 935,134 | 0.15 |
| DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028 | USD | 1,525,000 | 1,228,984 | 0.19 |
| DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028 | USD | 1,480,000 | 887,920 | 0.14 |
| DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026 | USD | 850,000 | 585,251 | 0.09 |
| DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027 | USD | 2,385,000 | 2,495,519 | 0.39 |
| Emerald Debt Merger Sub LLC, 144A 6.625% 15/12/2030 | USD | 1,190,000 | 1,219,966 | 0.19 |
| Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025 | USD | 3,705,000 | 3,696,609 | 0.57 |
| Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028 | USD | 1,160,000 | 1,161,820 | 0.18 |
| Entegris Escrow Corp., 144A 5.95% 15/06/2030 | USD | 4,545,000 | 4,519,922 | 0.70 |
| Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028 | USD | 1,915,000 | 1,813,853 | 0.28 |
| Ferrellgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026 | USD | 1,645,000 | 1,616,382 | 0.25 |
| Ferrellgas LP, 144A 5.875% 01/04/2029 | USD | 1,315,000 | 1,240,542 | 0.19 |
| Gartner, Inc., 144A 3.625% 15/06/2029 | USD | 695,000 | 629,027 | 0.10 |
| Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2026 | USD | 1,260,000 | 1,257,089 | 0.19 |
| GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028 | USD | 1,990,000 | 1,825,885 | 0.28 |
| Gen Digital, Inc., 144A 6.75% 30/09/2027 | USD | 1,710,000 | 1,740,373 | 0.27 |
| Gen Digital, Inc., 144A 7.125% 30/09/2030 | USD | 2,305,000 | 2,408,815 | 0.37 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027 | USD | 815,000 | 799,440 | 0.12 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031 | USD | 1,605,000 | 1,464,823 | 0.23 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031 | USD | 2,445,000 | 2,221,417 | 0.34 |
| Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.625% 30/04/2033 | USD | 2,075,000 | 1,860,972 | 0.29 |
| GPD Cos., Inc., 144A 10.125% 01/04/2026 | USD | 2,315,000 | 2,149,605 | 0.33 |
| GrafTech Global Enterprises, Inc., 144A 9.875% 15/12/2028 | USD | 825,000 | 632,130 | 0.10 |
| Gray Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031 | USD | 1,965,000 | 1,486,503 | 0.23 |
| GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027 | USD | 2,620,000 | 2,653,774 | 0.41 |
| GTCR W-2 Merger Sub LLC, 144A 7.5% 15/01/2031 | USD | 2,770,000 | 2,929,860 | 0.45 |
| Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026 | USD | 1,020,000 | 1,032,174 | 0.16 |
| H&E Equipment Services, Inc., 144A 3.875% 15/12/2028 | USD | 3,100,000 | 2,841,640 | 0.44 |
| HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 8% 15/06/2027 | USD | 974,000 | 1,016,152 | 0.16 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030 | USD | 690,000 | 670,356 | 0.10 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031 | USD | 1,385,000 | 1,341,036 | 0.21 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032 | USD | 1,069,000 | 1,029,373 | 0.16 |
| Hilcorp Energy I LP, 144A 8.375% 01/11/2033 | USD | 1,948,000 | 2,075,169 | 0.32 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031 | USD | 2,105,000 | 1,929,373 | 0.30 |
| Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2028 | USD | 1,330,000 | 1,280,644 | 0.20 |
| Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.125% 01/02/2029 | USD | 1,560,000 | 1,392,760 | 0.22 |
| Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031 | USD | 1,725,000 | 1,499,146 | 0.23 |
| HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026 | USD | 1,480,000 | 1,480,931 | 0.23 |
| HUB International Ltd., 144A 5.625% 01/12/2029 | USD | 2,735,000 | 2,610,447 | 0.40 |
| HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030 | USD | 3,490,000 | 3,679,750 | 0.57 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026 | USD | 3,050,000 | 2,407,533 | 0.37 |
| Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026 | USD | 1,560,000 | 1,490,271 | 0.23 |
| iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027 | USD | 2,364,424 | 1,559,042 | 0.24 |
| IQVIA, Inc., 144A 6.5% 15/05/2030 | USD | 610,000 | 627,745 | 0.10 |
| Jane Street Group, 144A 4.5% 15/11/2029 | USD | 1,020,000 | 948,648 | 0.15 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028 | USD | 2,347,000 | 2,404,283 | 0.37 |
| Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030 | USD | 3,275,000 | 3,218,360 | 0.50 |
| Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029 | USD | 1,095,000 | 991,227 | 0.15 |
| Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029 | USD | 1,656,000 | 1,607,443 | 0.25 |
| Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030 | USD | 249,000 | 229,034 | 0.04 |
| LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4.875% 01/05/2029 | USD | 1,240,000 | 1,153,152 | 0.18 |
| LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027 | USD | 651,000 | 633,954 | 0.10 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Level 3 Financing, Inc., 144A 3.75% 15/07/2029 | USD | 1,755,000 | 729,957 | 0.11 |
| Life Time, Inc., 144A 5.75% 15/01/2026 | USD | 1,323,000 | 1,315,845 | 0.20 |
| Life Time, Inc., 144A 8% 15/04/2026 | USD | 1,468,000 | 1,481,906 | 0.23 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030 | USD | 203,000 | 206,786 | 0.03 |
| LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030 | USD | 1,150,000 | 1,217,229 | 0.19 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027 | USD | 1,340,000 | 1,290,909 | 0.20 |
| LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029 | USD | 1,010,000 | 933,654 | 0.14 |
| LPL Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/05/2031 | USD | 255,000 | 230,650 | 0.04 |
| Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028 | USD | 1,800,000 | 1,641,988 | 0.25 |
| Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029 | USD | 1,090,000 | 963,161 | 0.15 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026 | USD | 3,420,000 | 3,338,057 | 0.52 |
| Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026 | USD | 677,000 | 671,979 | 0.10 |
| Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027 | USD | 925,000 | 904,614 | 0.14 |
| Match Group Holdings II LLC, 144A 5.625% 15/02/2029 | USD | 415,000 | 403,419 | 0.06 |
| Match Group Holdings II LLC, 144A 4.125% 01/08/2030 | USD | 2,095,000 | 1,903,163 | 0.30 |
| Match Group Holdings II LLC, 144A 3.625% 01/10/2031 | USD | 1,640,000 | 1,418,526 | 0.22 |
| McAfee Corp., 144A 7.375% 15/02/2030 | USD | 2,035,000 | 1,870,033 | 0.29 |
| Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029 | USD | 4,105,000 | 3,885,515 | 0.60 |
| Metis Merger Sub LLC, 144A 6.5% 15/05/2029 | USD | 2,880,000 | 2,607,610 | 0.40 |
| Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6.5% 01/05/2028 | USD | 1,885,000 | 1,757,527 | 0.27 |
| Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5.625% 15/01/2030 | USD | 1,335,000 | 1,175,427 | 0.18 |
| Midcontinent Communications, 144A 5.375% 15/08/2027 | USD | 394,000 | 383,547 | 0.06 |
| Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027 | USD | 280,000 | 282,000 | 0.04 |
| Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028 | USD | 1,520,000 | 1,439,809 | 0.22 |
| Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029 | USD | 2,050,000 | 1,880,742 | 0.29 |
| Navient Corp. 6.75% 15/06/2026 | USD | 850,000 | 863,322 | 0.13 |
| Navient Corp. 5% 15/03/2027 | USD | 680,000 | 657,118 | 0.10 |
| Navient Corp. 4.875% 15/03/2028 | USD | 1,145,000 | 1,059,267 | 0.16 |
| Navient Corp. 5.5% 15/03/2029 | USD | 2,895,000 | 2,669,962 | 0.41 |
| Navient Corp. 9.375% 25/07/2030 | USD | 1,575,000 | 1,656,216 | 0.26 |
| Navient Corp. 11.5% 15/03/2031 | USD | 1,465,000 | 1,612,637 | 0.25 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026 | USD | 995,000 | 972,092 | 0.15 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027 | USD | 760,000 | 754,068 | 0.12 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029 | USD | 554,000 | 578,645 | 0.09 |
| NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029 | USD | 1,915,000 | 1,931,978 | 0.30 |
| NCL Finance Ltd., 144A 6.125% 15/03/2028 | USD | 840,000 | 802,854 | 0.12 |
| Necessity Retail REIT, Inc. (The), 144A 4.5% 30/09/2028 | USD | 3,125,000 | 2,649,688 | 0.41 |
| Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029 | USD | 1,990,000 | 1,862,468 | 0.29 |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5.25% 15/07/2028 | USD | 2,015,000 | 1,931,839 | 0.30 |
| Nexstar Media, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027 | USD | 115,000 | 111,668 | 0.02 |
| NGL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026 | USD | 3,265,000 | 3,299,018 | 0.51 |
| NRG Energy, Inc., FRN, 144A 10.25% Perpetual | USD | 463,000 | 482,484 | 0.08 |
| Occidental Petroleum Corp. 6.45% 15/09/2036 | USD | 285,000 | 302,698 | 0.05 |
| Occidental Petroleum Corp. 7.95% 15/06/2039 | USD | 1,515,000 | 1,767,172 | 0.27 |
| Occidental Petroleum Corp. 6.2% 15/03/2040 | USD | 1,700,000 | 1,757,451 | 0.27 |
| Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031 | USD | 1,425,000 | 1,216,704 | 0.19 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 4.25% 15/01/2029 | USD | 560,000 | 503,183 | 0.08 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031 | USD | 440,000 | 463,267 | 0.07 |
| Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 5.875% 01/10/2028 | USD | 570,000 | 561,105 | 0.09 |
| Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4.875% 15/05/2029 | USD | 1,340,000 | 1,240,926 | 0.19 |
| PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025 | USD | 657,000 | 646,138 | 0.10 |
| PennyMac Financial Services, Inc., 144A 4.25% 15/02/2029 | USD | 1,950,000 | 1,757,765 | 0.27 |
| PennyMac Financial Services, Inc., 144A 7.875% 15/12/2029 | USD | 1,401,000 | 1,446,387 | 0.22 |
| PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029 | USD | 940,000 | 919,107 | 0.14 |
| PGT Innovations, Inc., 144A 4.375% 01/10/2029 | USD | 1,833,000 | 1,835,090 | 0.28 |
| Presidio Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/02/2028 | USD | 1,535,000 | 1,552,758 | 0.24 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026 | USD | 745,000 | 746,807 | 0.12 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6.25% 15/01/2028 | USD | 2,075,000 | 2,066,346 | 0.32 |
| PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029 | USD | 2,740,000 | 2,528,458 | 0.39 |
| Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028 | USD | 1,535,000 | 753,662 | 0.12 |
| Range Resources Corp., 144A 4.75% 15/02/2030 | USD | 830,000 | 770,742 | 0.12 |
| Range Resources Corp. 8.25% 15/01/2029 | USD | 845,000 | 874,806 | 0.14 |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026 | USD | 1,325,000 | 1,322,306 | 0.21 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7.25% 15/07/2028 | USD | 170,000 | 176,853 | 0.03 |
| RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029 | USD | 1,285,000 | 1,195,478 | 0.19 |
| Rivian Holdings LLC, FRN, 144A 11.493% 15/10/2026 | USD | 8,771,000 | 8,788,588 | 1.36 |
| ROBLOX Corp., 144A 3.875% 01/05/2030 | USD | 1,390,000 | 1,240,902 | 0.19 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027 | USD | 1,445,000 | 1,422,935 | 0.22 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027 | USD | 1,595,000 | 1,731,786 | 0.27 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 01/04/2028 | USD | 1,070,000 | 1,054,487 | 0.16 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8.25% 15/01/2029 | USD | 1,185,000 | 1,260,172 | 0.20 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 15/01/2029 | USD | 1,475,000 | 1,590,503 | 0.25 |
| Ryan Specialty LLC, 144A 4.375% 01/02/2030 | USD | 785,000 | 727,155 | 0.11 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| Sabre GLBL, Inc., 144A 11.25% 15/12/2027 | USD | 675,000 | 663,676 | 0.10 |
| Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027 | USD | 1,030,000 | 916,046 | 0.14 |
| Seadrill Finance Ltd., 144A 8.375% 01/08/2030 | USD | 2,245,000 | 2,339,137 | 0.36 |
| Sealed Air Corp., 144A 6.125% 01/02/2028 | USD | 685,000 | 692,256 | 0.11 |
| Sealed Air Corp., 144A 5% 15/04/2029 | USD | 815,000 | 786,044 | 0.12 |
| Sealed Air Corp., 144A 7.25% 15/02/2031 | USD | 815,000 | 865,163 | 0.13 |
| Sealed Air Corp., 144A 6.875% 15/07/2033 | USD | 875,000 | 928,813 | 0.14 |
| SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5.25% 15/08/2029 | USD | 2,370,000 | 2,215,252 | 0.34 |
| Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026 | USD | 1,880,000 | 1,888,578 | 0.29 |
| Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029 | USD | 1,110,000 | 1,028,454 | 0.16 |
| Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030 | USD | 2,060,000 | 2,039,672 | 0.32 |
| Service Properties Trust, REIT, 144A 8.625% 15/11/2031 | USD | 2,080,000 | 2,174,197 | 0.34 |
| Service Properties Trust, REIT 7.5% 15/09/2025 | USD | 1,275,000 | 1,290,625 | 0.20 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028 | USD | 3,000,000 | 2,791,391 | 0.43 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030 | USD | 1,855,000 | 1,653,342 | 0.26 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 2,199,000 | 2,123,642 | 0.33 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031 | USD | 1,845,000 | 1,847,239 | 0.29 |
| Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027 | USD | 1,790,000 | 1,751,135 | 0.27 |
| SLM Corp. 4.2% 29/10/2025 | USD | 1,280,000 | 1,242,739 | 0.19 |
| Solaris Midstream Holdings LLC, 144A 7.625% 01/04/2026 | USD | 1,235,000 | 1,252,248 | 0.19 |
| Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 6.375% 30/09/2026 | USD | 2,150,000 | 2,112,314 | 0.33 |
| SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029 | USD | 1,640,000 | 1,529,037 | 0.24 |
| Stagwell Global LLC, 144A 5.625% 15/08/2029 | USD | 4,815,000 | 4,434,953 | 0.69 |
| Star Parent, Inc., 144A 9% 01/10/2030 | USD | 1,160,000 | 1,223,489 | 0.19 |
| Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4.375% 15/01/2027 | USD | 1,605,000 | 1,514,293 | 0.23 |
| Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026 | USD | 805,000 | 809,275 | 0.13 |
| Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027 | USD | 1,765,000 | 1,767,245 | 0.27 |
| Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029 | USD | 2,000,000 | 1,936,888 | 0.30 |
| Summit Materials LLC, 144A 7.25% 15/01/2031 | USD | 725,000 | 769,175 | 0.12 |
| Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030 | USD | 2,937,000 | 3,134,311 | 0.49 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027 | USD | 635,000 | 621,595 | 0.10 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030 | USD | 2,670,000 | 2,485,284 | 0.39 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031 | USD | 2,250,000 | 2,078,898 | 0.32 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 6.75% 15/05/2031 | USD | 895,000 | 916,256 | 0.14 |
| Tenet Healthcare Corp. 6.125% 01/10/2028 | USD | 2,100,000 | 2,085,321 | 0.32 |
| Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030 | USD | 2,325,000 | 2,166,696 | 0.34 |
| Tenet Healthcare Corp. 6.125% 15/06/2030 | USD | 2,370,000 | 2,395,072 | 0.37 |
| Tenneco, Inc., 144A 8% 17/11/2028 | USD | 1,445,000 | 1,235,999 | 0.19 |
| Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026 | USD | 2,920,000 | 2,879,762 | 0.45 |
| TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028 | USD | 1,633,000 | 1,585,316 | 0.25 |
| Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026 | USD | 1,220,000 | 1,199,791 | 0.19 |
| TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026 | USD | 4,330,000 | 4,322,579 | 0.67 |
| TransDigm, Inc., 144A 6.75% 15/08/2028 | USD | 1,730,000 | 1,773,172 | 0.27 |
| TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030 | USD | 4,112,000 | 4,238,053 | 0.66 |
| TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031 | USD | 1,500,000 | 1,572,524 | 0.24 |
| Transocean Aquila Ltd., 144A 8% 30/09/2028 | USD | 650,000 | 660,115 | 0.10 |
| Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028 | USD | 395,000 | 423,864 | 0.07 |
| Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/04/2029 | USD | 960,000 | 837,283 | 0.13 |
| Tronox, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029 | USD | 1,110,000 | 987,796 | 0.15 |
| United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029 | USD | 5,005,000 | 4,676,326 | 0.72 |
| United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.75% 15/06/2027 | USD | 1,490,000 | 1,461,891 | 0.23 |
| Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027 | USD | 1,528,000 | 1,527,636 | 0.24 |
| Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028 | USD | 1,130,000 | 1,168,623 | 0.18 |
| Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030 | USD | 1,960,000 | 1,958,416 | 0.30 |
| Valaris Ltd., 144A 8.375% 30/04/2030 | USD | 925,000 | 951,848 | 0.15 |
| Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030 | USD | 3,175,000 | 3,162,776 | 0.49 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028 | USD | 1,475,000 | 1,489,732 | 0.23 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 9.5% 01/02/2029 | USD | 1,485,000 | 1,579,795 | 0.24 |
| Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 01/06/2031 | USD | 4,725,000 | 4,730,514 | 0.73 |
| Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027 | USD | 1,380,000 | 1,333,106 | 0.21 |
| Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031 | USD | 910,000 | 713,213 | 0.11 |
| Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027 | USD | 1,650,000 | 1,651,757 | 0.26 |
| Williams Scotsman, Inc., 144A 7.375% 01/10/2031 | USD | 819,000 | 860,839 | 0.13 |
| Windsor Holdings III LLC, 144A 8.5% 15/06/2030 | USD | 2,020,000 | 2,112,597 | 0.33 |
| Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029 | USD | 2,210,000 | 1,747,679 | 0.27 |
| WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029 | USD | 2,390,000 | 2,114,314 | 0.33 |
| | | | **458,597,587** | **71.01** |
| **Total Bonds** | | | **500,614,212** | **77.51** |

## Convertible Bonds

**UNITED STATES OF AMERICA**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Rivian Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029 | USD | 855,000 | 1,216,078 | 0.19 |
| | | | **1,216,078** | **0.19** |
| **Total Convertible Bonds** | | | **1,216,078** | **0.19** |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または額面金額 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|
| **Warrants** | | | | |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| Anvil Holdings, Inc. 05/02/2012 | USD | 2,684 | 27 | – |
| | | | **27** | **–** |
| **Total Warrants** | | | **27** | **–** |
| **Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market** | | | **501,830,317** | **77.70** |
| **Other transferable securities and money market instruments** | | | | |
| **Bonds** | | | | |
| **UNITED STATES OF AMERICA** | | | | |
| SilverBow Resources, Inc., FRN, 144A 13.135% 15/12/2028* | USD | 1,555,000 | 1,523,900 | 0.24 |
| | | | **1,523,900** | **0.24** |
| **Total Bonds** | | | **1,523,900** | **0.24** |
| **Equities** | | | | |
| **IRELAND** | | | | |
| Smurfit-Stone Container Corp. Preference* | USD | 7,275 | – | – |
| | | | **–** | **–** |
| **Total Equities** | | | **–** | **–** |
| **Total Other transferable securities and money market instruments** | | | **1,523,900** | **0.24** |
| **Total Investments** | | | **613,326,931** | **94.97** |

## Credit Default Swap Contracts

| 想定元本 | 通貨 | 取引相手方 | 参照先 | 売買 | 利息（支払）受取レート | 満期日 | 評価額 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 716,000 | USD | J.P. Morgan | Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/04/2028 | Sell | 5.00% | 20/12/2026 | (163,691) | (0.03) |
| **Total Market Value on Credit Default Swap Contracts - Liabilities** | | | | | | | **(163,691)** | **(0.03)** |
| **Net Market Value on Credit Default Swap Contracts - Liabilities** | | | | | | | **(163,691)** | **(0.03)** |

## Forward Currency Exchange Contracts

| 通貨買い | 金額 | 通貨売り | 金額 | 満期日 | 取引相手方 | 評価損益 USD | 純資産比率（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 2,246,000 | USD | 2,468,378 | 03/01/2024 | Barclays | 17,944 | – |
| EUR | 1,198,036 | USD | 1,298,095 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | 28,131 | 0.01 |
| EUR | 117,140,153 | USD | 127,990,408 | 03/01/2024 | RBC | 1,683,742 | 0.26 |
| EUR | 1,858,252 | USD | 2,031,907 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | 27,837 | – |
| EUR | 19,701 | USD | 21,751 | 23/02/2024 | J.P. Morgan | 103 | – |
| NOK | 110,647,637 | USD | 10,339,625 | 02/02/2024 | HSBC | 593,966 | 0.09 |
| NOK | 6,258,893 | USD | 593,389 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | 25,080 | – |
| SEK | 3,625,639 | USD | 353,005 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | 8,158 | – |
| SEK | 61,904,007 | USD | 5,933,913 | 02/02/2024 | RBC | 232,571 | 0.04 |
| USD | 8,212 | EUR | 7,395 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | 26 | – |
| USD | 22,254 | EUR | 20,019 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | 64 | – |
| USD | 206 | SEK | 2,056 | 02/01/2024 | J.P. Morgan | 2 | – |
| USD | 363 | SEK | 3,608 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | 4 | – |
| **Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts** | | | | | | **2,617,628** | **0.40** |
| EUR | 4,601 | USD | 5,111 | 02/01/2024 | J.P. Morgan | (17) | – |
| EUR | 20,019 | USD | 22,225 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | (64) | – |
| EUR | 2,801 | USD | 3,113 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (9) | – |
| SEK | 1,700,664 | USD | 171,337 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (1,928) | – |
| USD | 1,304,176 | EUR | 1,204,865 | 03/01/2024 | J.P. Morgan | (29,609) | (0.01) |
| USD | 169,466 | EUR | 154,881 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (2,210) | – |
| USD | 1,148,850 | EUR | 1,049,635 | 23/02/2024 | State Street | (15,506) | – |
| USD | 15,016,325 | EUR | 13,761,547 | 23/02/2024 | UBS | (249,317) | (0.04) |
| USD | 7,299,756 | GBP | 6,002,324 | 19/01/2024 | Barclays | (344,321) | (0.05) |
| USD | 401,146 | GBP | 318,000 | 19/01/2024 | J.P. Morgan | (3,833) | – |
| USD | 53,814 | NOK | 553,990 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (928) | – |
| USD | 86,890 | SEK | 893,367 | 02/02/2024 | J.P. Morgan | (2,102) | – |
| **Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts** | | | | | | **(649,844)** | **(0.10)** |
| **Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts** | | | | | | **1,967,784** | **0.30** |

| | | |
|---|---|---|
| **Cash** | **15,544,988** | **2.41** |
| **Other assets/(liabilities)** | **16,937,419** | **2.62** |
| **Total net assets** | **645,809,338** | **100.00** |

【英語表記変換表】

| 資産名 | |
|---|---|
| Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing | 公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 |
| Bonds | 債券 |
| Equities | 株式 |
| Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market | その他規制のある市場において取引されている有価証券 |
| Convertible Bonds | 転換社債券 |
| Warrants | ワラント |
| Other transferable securities and money market instruments | その他取引可能な有価証券および金融商品 |
| Investments | 有価証券 |
| Credit Default Swaps Contracts | クレジット・デフォルト・スワップ取引 |
| Market Value on Credit Default Swap Contracts - Liabilities | クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価額（負債） |
| Forward Currency Exchange Contracts | 為替予約取引 |
| Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts | 為替予約取引にかかる未実現評価益 |
| Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts | 為替予約取引にかかる未実現評価損 |
| Cash | 現金 |
| Other assets/(liabilities) | その他資産（負債） |
| net assets | 純資産 |

| 国名 | |
|---|---|
| CANADA | カナダ |
| FRANCE | フランス |
| GERMANY | ドイツ |
| ISRAEL | イスラエル |
| ITALY | イタリア |
| LUXEMBOURG | ルクセンブルク |
| SPAIN | スペイン |
| SWITZERLAND | スイス |
| UNITED KINGDOM | イギリス |
| UNITED STATES OF AMERICA | アメリカ |
| NETHERLANDS | オランダ |
| AUSTRALIA | オーストラリア |
| AUSTRIA | オーストリア |
| BRAZIL | ブラジル |
| PANAMA | パナマ |
| PERU | ペルー |
| IRELAND | アイルランド |