

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	信託期間は2013年5月7日から2028年4月10日までです。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	AllianceBernstein (Luxembourg) S.a r.l.が運用する円建外国投資信託証券「アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

債券総合型ファンド(為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第148期(決算日 2025年11月10日) 第151期(決算日 2026年2月10日)
第149期(決算日 2025年12月10日) 第152期(決算日 2026年3月10日)
第150期(決算日 2026年1月13日) 第153期(決算日 2026年4月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

■口座残高など、お客さまのお取引内容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
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債組入比率	券率	投資信託証券組入比率	純資産額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率				
第22		円	円	%	%	%	百万円	
	第124期(2023年11月10日)	8,785	30	3.0	—	98.0	1,880	
	第125期(2023年12月11日)	8,673	30	△0.9	—	97.3	1,858	
	第126期(2024年1月10日)	8,821	30	2.1	—	97.7	1,895	
	第127期(2024年2月13日)	9,070	30	3.2	—	98.0	1,936	
	第128期(2024年3月11日)	8,974	30	△0.7	—	97.8	1,903	
第23	第129期(2024年4月10日)	9,143	30	2.2	0.0	97.7	1,929	
	第130期(2024年5月10日)	9,318	30	2.2	0.0	97.8	1,956	
	第131期(2024年6月10日)	9,402	30	1.2	0.0	97.8	1,960	
	第132期(2024年7月10日)	9,761	30	4.1	0.0	97.9	2,036	
	第133期(2024年8月13日)	9,088	30	△6.6	0.0	98.1	1,899	
	第134期(2024年9月10日)	8,961	30	△1.1	0.0	98.0	1,886	
第24	第135期(2024年10月10日)	9,230	30	3.3	0.0	98.0	1,939	
	第136期(2024年11月11日)	9,338	30	1.5	0.0	97.8	1,953	
	第137期(2024年12月10日)	9,309	30	0.0	0.0	97.7	1,938	
	第138期(2025年1月10日)	9,552	30	2.9	0.0	97.7	1,973	
	第139期(2025年2月10日)	9,216	30	△3.2	0.0	98.1	1,887	
	第140期(2025年3月10日)	9,086	30	△1.1	0.0	98.0	1,855	
第25	第141期(2025年4月10日)	8,893	30	△1.8	0.0	97.9	1,807	
	第142期(2025年5月12日)	8,892	30	0.3	0.0	98.2	1,803	
	第143期(2025年6月10日)	8,825	30	△0.4	0.0	97.9	1,758	
	第144期(2025年7月10日)	9,035	30	2.7	0.0	98.1	1,793	
	第145期(2025年8月12日)	9,195	30	2.1	0.0	98.2	1,823	
	第146期(2025年9月10日)	9,241	30	0.8	0.0	97.7	1,827	
第26	第147期(2025年10月10日)	9,523	30	3.4	0.0	97.9	1,881	
	第148期(2025年11月10日)	9,543	30	0.5	0.0	97.7	1,849	
	第149期(2025年12月10日)	9,720	30	2.2	0.0	97.8	1,869	
	第150期(2026年1月13日)	9,829	30	1.4	0.0	98.0	1,881	
	第151期(2026年2月10日)	9,692	30	△1.1	0.0	97.8	1,833	
	第152期(2026年3月10日)	9,752	30	0.9	0.0	98.2	1,837	
	第153期(2026年4月10日)	9,773	30	0.5	0.0	97.8	1,824	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当作成期中の基準価額の推移

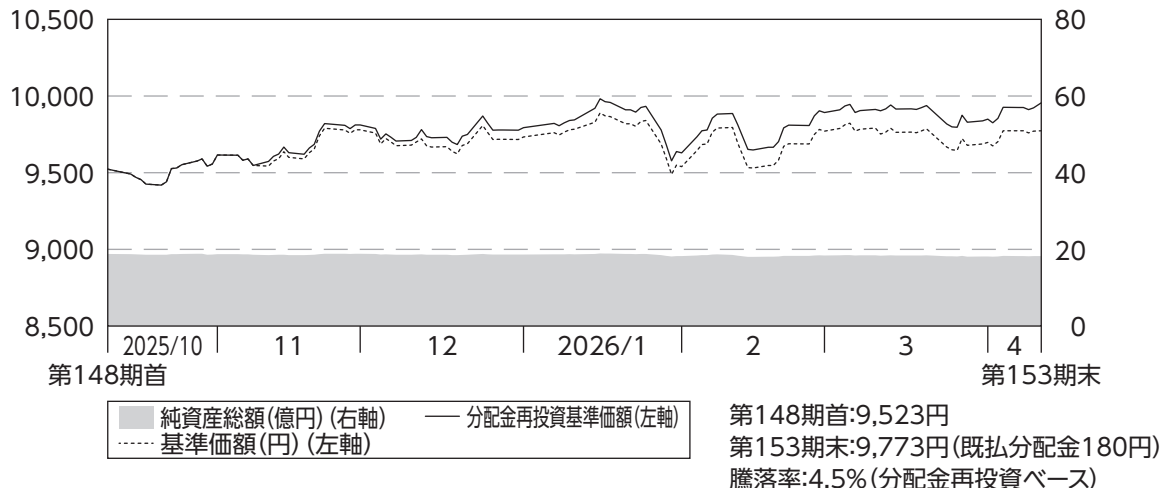
決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第148期	(期 首)2025年10月10日	円	%	%	%
	(期 末)2025年11月10日	9,523	—	0.0	97.9
第149期	(期 首)2025年11月10日	9,573	0.5	0.0	97.7
	(期 末)2025年12月10日	9,543	—	0.0	97.7
第150期	(期 首)2025年12月10日	9,750	2.2	0.0	97.8
	(期 末)2026年 1月13日	9,720	—	0.0	97.8
第151期	(期 首)2026年 1月13日	9,859	1.4	0.0	98.0
	(期 末)2026年 2月10日	9,829	—	0.0	98.0
第152期	(期 首)2026年 2月10日	9,722	△1.1	0.0	97.8
	(期 末)2026年 3月10日	9,692	—	0.0	97.8
第153期	(期 首)2026年 3月10日	9,782	0.9	0.0	98.2
	(期 末)2026年 4月10日	9,752	—	0.0	98.2
		9,803	0.5	0.0	97.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 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ものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2025年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主な投資対象である「アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)」の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)	米ドル建ての公社債等	97.8%	5.2%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.3%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境

米国国債金利は、前作成期末比で上昇(債券価格は下落)しました。2026年2月上旬にかけては、グリーンランドやベネズエラを巡る地政学リスクの影響を受け、金利は上昇基調で推移しました。その後、利下げ観測の高まりや中東情勢の緊迫化に伴う安全資産需要を背景に一時的に金利は低下したものの、利下げ期待の後退により、上昇に転じました。

米ドル建ハイイールド社債および新興国債券は、2月下旬にかけては利下げ観測を背景としたリスク選好の高まりを受け上昇基調で推移しましたが、その後は中東情勢の混乱に伴いリスク回避姿勢が強まったことで下落しました。

為替市場は、世界的な貿易摩擦の緩和への期待や米国の早期利下げ観測の後退などから、概ね円安・米ドル高基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

主な投資対象である「アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)」の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

・アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)

主として米ドル建の国債、政府機関債、投資適格社債、ハイイールド社債、新興国債券などの様々な公社債等に分散投資する戦略を維持しました。米ドル建の投資適格債券に投資することで安定した収益の確保を図るとともに、ハイイールド社債や新興国債券に投資することで収益の向上を目指しました。マクロ経済の環境や債券種別ごとの相対的な魅力度などの分析を行い、債券種別ごとの配分比率を機動的に変更するなど、魅力ある投資機会を積極的に追求しました。投資適格債券の組入比率は50%以上を維持しました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

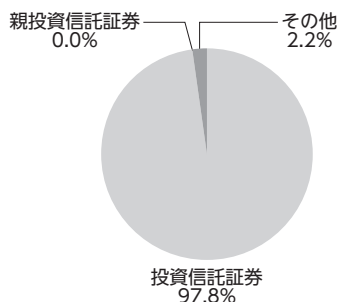
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

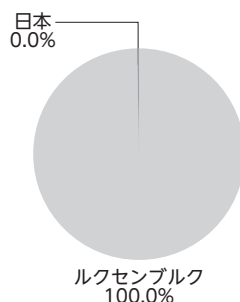
	当作成期末
	2026年4月10日
アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)	97.8%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.2%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

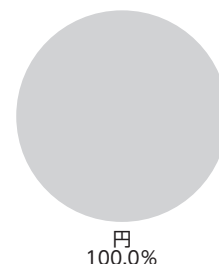
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日
当期分配金 (円)	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	(0.313)	(0.308)	(0.304)	(0.309)	(0.307)	(0.306)
当期の収益 (円)	29	30	30	26	30	29
当期の収益以外 (円)	0	—	—	3	—	1
翌期繰越分配対象額 (円)	1,484	1,495	1,605	1,601	1,602	1,601

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) —印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

引き続き、主な投資対象である「アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)」の組入比率を高位に保つ運用を行います。

・アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT(為替ヘッジなし)

主として米ドル建の国債、政府機関債、投資適格社債、ハイイールド社債、新興国債券などの様々な公社債等に分散投資する戦略を維持します。米ドル建の投資適格債券に投資することで安定した収益の確保を図るとともに、ハイイールド社債や新興国債券に投資することで収益の向上を目指します。引き続き、マクロ経済の環境や債券種別ごとの相対的な魅力度などの分析を行い、債券種別ごとの配分比率を機動的に変更するなど、魅力ある投資機会を積極的に追求する方針です。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2025年10月11日～2026年4月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	52円	0.538%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は9,689円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.165)	
(販売会社)	(35)	(0.357)	
(受託会社)	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	52	0.541	

(注1) 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た結果です。

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

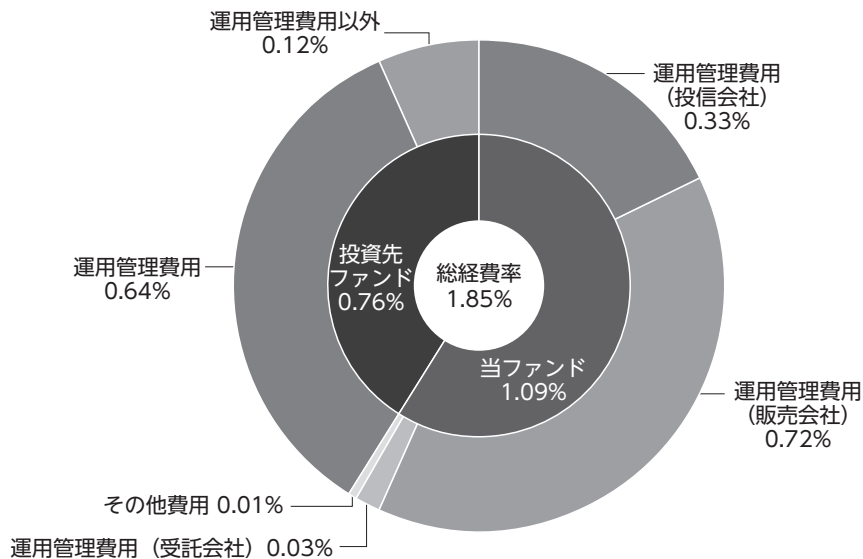
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.85%です。



総経費率(①+②+③)	1.85%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

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

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスII (為替ヘッジなし)	千口 0.2887	千円 3,500	千口 9	千円 114,700

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 5,232	百万円 447	% 8.5	百万円 5,232	百万円 447	% 8.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 3,042,673	百万円 259,469	% 8.5	百万円 3,056,251	百万円 260,702	% 8.5

<平均保有割合 0.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

ファンド名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千円	%
アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT (為替ヘッジなし)	146	1,783,863	97.8

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

種 類	前作成期末	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マネープールマザーファンド	210	210	211

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、40,514,666千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,783,863	97.4
マネープールマザーファンド	211	0.0
コール・ローン等、その他	48,124	2.6
投資信託財産総額	1,832,198	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第148期末 2025年11月10日現在	第149期末 2025年12月10日現在	第150期末 2026年1月13日現在	第151期末 2026年2月10日現在	第152期末 2026年3月10日現在	第153期末 2026年4月10日現在
(A) 資 産	1,868,914,064円	1,877,434,045円	1,892,784,159円	1,858,918,690円	1,845,513,817円	1,832,198,494円
コール・ローン等	53,092,611	47,643,684	49,358,320	48,817,872	40,816,986	48,122,355
投資信託受益証券(評価額)	1,806,609,686	1,829,578,582	1,843,213,573	1,792,588,457	1,804,484,523	1,783,863,542
マネープールマザーファンド(評価額)	211,087	211,171	211,297	211,402	211,507	211,654
未 収 入 金	9,000,000	—	—	17,300,000	—	—
未 収 利 息	680	608	969	959	801	943
(B) 負 債	19,752,224	7,485,601	11,411,027	25,619,810	8,225,711	7,342,452
未払収益分配金	5,813,100	5,771,552	5,742,134	5,674,575	5,652,305	5,601,800
未払解約金	12,217,121	50,061	3,786,747	18,397,300	1,051,887	57,753
未払信託報酬	1,713,272	1,655,551	1,872,604	1,540,088	1,513,805	1,674,370
その他未払費用	8,731	8,437	9,542	7,847	7,714	8,529
(C) 純資産総額(A-B)	1,849,161,840	1,869,948,444	1,881,373,132	1,833,298,880	1,837,288,106	1,824,856,042
元 本	1,937,700,280	1,923,850,837	1,914,044,781	1,891,525,267	1,884,101,942	1,867,266,846
次期繰越損益金	△88,538,440	△53,902,393	△32,671,649	△58,226,387	△46,813,836	△42,410,804
(D) 受益権総口数	1,937,700,280口	1,923,850,837口	1,914,044,781口	1,891,525,267口	1,884,101,942口	1,867,266,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,543円	9,720円	9,829円	9,692円	9,752円	9,773円

■損益の状況

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
	自 2025年10月11日 至 2025年11月10日	自 2025年11月11日 至 2025年12月10日	自 2025年12月11日 至 2026年 1月13日	自 2026年1月14日 至 2026年2月10日	自 2026年2月11日 至 2026年3月10日	自 2026年3月11日 至 2026年4月10日
(A) 配 当 等 収 益	6,623,751円	6,571,185円	6,537,689円	6,474,488円	6,461,922円	6,363,604円
受 取 配 当 金	6,605,010	6,555,332	6,509,637	6,451,934	6,438,225	6,337,093
受 取 利 息	18,741	15,853	28,052	22,554	23,697	26,511
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,847,731	34,862,650	22,039,274	△25,190,230	11,907,900	4,918,225
売 買 益	5,022,297	34,968,587	22,176,501	134,972	11,918,757	5,030,009
売 買 損	△174,566	△105,937	△137,227	△25,325,202	△10,857	△111,784
(C) 信 託 報 酬 等	△1,722,003	△1,663,988	△1,882,146	△1,547,935	△1,521,519	△1,682,899
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	9,749,479	39,769,847	26,694,817	△20,263,677	16,848,303	9,598,930
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	162,083,707	164,739,589	197,573,332	215,734,228	188,800,134	197,947,294
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△254,558,526	△252,640,277	△251,197,664	△248,022,363	△246,809,968	△244,355,228
(配 当 等 相 当 額)	(89,585,181)	(89,057,163)	(88,756,424)	(87,933,197)	(87,872,790)	(87,368,195)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△344,143,707)	(△341,697,440)	(△339,954,088)	(△335,955,560)	(△334,682,758)	(△331,723,423)
(G) 計 (D+E+F)	△82,725,340	△48,130,841	△26,929,515	△52,551,812	△41,161,531	△36,809,004
(H) 収 益 分 配 金	△5,813,100	△5,771,552	△5,742,134	△5,674,575	△5,652,305	△5,601,800
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△88,538,440	△53,902,393	△32,671,649	△58,226,387	△46,813,836	△42,410,804
追 加 信 託 差 損 益 金	△254,558,526	△252,640,277	△251,197,664	△248,022,363	△246,809,968	△244,355,228
(配 当 等 相 当 額)	(89,585,181)	(89,057,163)	(88,756,424)	(87,933,197)	(87,872,790)	(87,368,195)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△344,143,707)	(△341,697,440)	(△339,954,088)	(△335,955,560)	(△334,682,758)	(△331,723,423)
分 配 準 備 積 立 金	198,043,773	198,737,884	218,526,015	214,986,264	214,132,654	211,751,540
繰 越 損 益 金	△32,023,687	—	—	△25,190,288	△14,136,522	△9,807,116

(注1) (B) 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。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの第148期首元本額は1,975,639,262円、第148～153期中追加設定元本額は10,508,333円、第148～153期中一部解約元本額は118,880,749円です。

※分配金の計算過程

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	5,629,502円	6,307,311円	6,107,122円	4,926,611円	5,926,707円	5,414,344円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	—円	1,685,845円	20,587,695円	—円	—円	—円
(C) 収益調整金額	89,585,181円	89,057,163円	88,756,424円	87,933,197円	87,872,790円	87,368,195円
(D) 分配準備積立金額	198,227,371円	196,516,280円	197,573,332円	215,734,228円	213,858,252円	211,938,996円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	293,442,054円	293,566,599円	313,024,573円	308,594,036円	307,657,749円	304,721,535円
(F) 期末残存口数	1,937,700,280口	1,923,850,837口	1,914,044,781口	1,891,525,267口	1,884,101,942口	1,867,266,846口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,514円	1,525円	1,635円	1,631円	1,632円	1,631円
(H) 分配金額(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	5,813,100円	5,771,552円	5,742,134円	5,674,575円	5,652,305円	5,601,800円

分配金のお知らせ

	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2026年4月1日)

組入投資信託証券の内容

■アメリカン・インカム・ポートフォリオークラスIT（為替ヘッジなし）

●ファンドの概要

管 理 会 社	アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルク・エス・エイ・アール・エル
主な投資対象・投資地域	米ドル建ての公社債
運用の基本方針等	主として米ドル建ての公社債等に投資し、元本の維持を図りながら、インカム収入の獲得を目指します。組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。

以下の「損益の状況」、「投資明細表」は「AllianceBernstein ANNUAL REPORT AB FCP I」の情報を基に掲載しています。

American Income Portfolio

● 損益の状況 (2025年8月31日に終了した年度)

	American Income Portfolio (USD)
INVESTMENT INCOME	
Interest.....	\$ 1,524,473,237
Swap income.....	328,215,947
Dividends, net.....	29,927,789
Securities lending income, net.....	-0-
	<u>1,882,616,973</u>
EXPENSES	
Management fee.....	262,083,318
Expense on swaps.....	265,492,359
Management Company fee.....	23,681,661
Distribution fee.....	23,133,678
Transfer agency.....	11,788,494
Taxes.....	11,912,397
Depository and custodian fees.....	1,656,532
Professional fees.....	852,587
Accounting and administration fee.....	212,438
Printing.....	86,719
Miscellaneous.....	2,587,916
	<u>603,488,099</u>
Expense reimbursed or waived.....	-0-
Net expenses.....	603,488,099
Net investment income/(loss).....	<u>1,279,128,874</u>
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency.....	(319,220,439)
Capital withholding tax.....	-0-
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments.....	89,266,743
On financial futures contracts.....	32,544,769
On forward foreign currency contracts.....	24,549,807
On swaps.....	708,072
On foreign currency.....	(95,176)
Result of operations.....	<u>1,106,882,650</u>
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease).....	(1,906,743,358)
Distributions.....	(1,416,498,530)
NET ASSETS	
Beginning of year.....	26,940,439,113
Currency translation adjustment.....	-0-
End of year.....	<u>\$ 24,724,079,875</u>

●投資明細表(2025年8月31日現在)

	利率	満期日	元本 (単位:千)	時価 (USD)	純資産 比率
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
BASIC					
Alcoa Nederland Holding BV	4.13%	03/31/2029	USD 400 \$	384,950	0.0%
Alumina Pty Ltd.	6.13%	03/15/2030	7,537	7,665,917	0.0
Alumina Pty Ltd.	6.38%	09/15/2032	13,094	13,370,525	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc.(a)	7.10%	09/30/2029	18,891	9,354,186	0.0
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	26,340	26,303,150	0.1
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	12,237	11,862,782	0.1
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	11,136	10,590,553	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	9,327	9,231,016	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	2,374	2,420,437	0.0
Fortescue Treasury Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	43,568	44,683,285	0.2
Graphic Packaging International LLC	4.75%	07/15/2027	4,254	4,218,606	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	9,000	9,157,157	0.0
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	41,831	41,921,350	0.2
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	12,183	12,258,307	0.1
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	3,959	3,799,267	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	34,573	34,379,084	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	8,735	8,852,192	0.0
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	17,471	17,334,041	0.1
WR Grace Holdings LLC	6.63%	08/15/2032	18,738	<u>18,690,113</u>	<u>0.1</u>
				<u>286,476,918</u>	<u>1.1</u>
CAPITAL GOODS					
Arcosa, Inc.	6.88%	08/15/2032	5,272	5,499,964	0.0
Axon Enterprise, Inc.	6.13%	03/15/2030	18,370	18,923,696	0.1
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030	988	893,607	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	19,138	19,610,671	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	1,336	1,339,741	0.0
Bombardier, Inc.	7.00%	06/01/2032	2,689	2,811,967	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031	10,942	11,535,272	0.1
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034	11,959	13,068,428	0.1
Bombardier, Inc.	8.75%	11/15/2030	5,938	6,410,265	0.0
Clean Harbors, Inc.	5.13%	07/15/2029	4,454	4,419,601	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	1,601	1,641,662	0.0
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032	31,440	32,179,094	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	12,626	12,970,875	0.1
EnerSys	6.63%	01/15/2032	11,203	11,554,987	0.1
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	8,338	8,573,874	0.0
GFL Environmental, Inc.	4.00%	08/01/2028	1,978	1,927,982	0.0
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	3,308	3,456,734	0.0
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032	9,548	9,721,162	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	41,955	41,872,630	0.2
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	17,945	17,829,603	0.1
Maxam Prill SARL	7.75%	07/15/2030	4,649	4,532,523	0.0
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	15,284	15,040,063	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	5,938	5,855,154	0.0
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	28,805	29,704,487	0.1
Quikrete Holdings, Inc.	6.75%	03/01/2033	2,945	3,050,944	0.0
Terex Corp.	6.25%	10/15/2032	8,821	8,928,981	0.0
TK Elevator US Newco, Inc.	5.25%	07/15/2027	23,745	23,668,103	0.1
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	11,398	11,807,069	0.1
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	11,283	11,629,325	0.1
WESCO Distribution, Inc.	7.25%	06/15/2028	8,010	<u>8,130,026</u>	<u>0.0</u>
				<u>348,588,490</u>	<u>1.5</u>
COMMUNICATIONS - MEDIA					
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	19,284	20,065,076	0.1
Banjay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	11,263	11,681,374	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	54,042	48,219,462	0.2
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	6,505	6,034,143	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	13,483	13,458,304	0.1
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	15,998	14,682,476	0.1
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	15,315	14,857,637	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	26,269	15,104,089	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	44,795	27,867,321	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	13,464	13,532,685	0.1
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026	24,364	23,261,281	0.1
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	24,322	24,205,316	0.1
Nexstar Media, Inc.	4.75%	11/01/2028	5,494	5,391,552	0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	23,825	23,869,140	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	3,432	2,819,814	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	13,587	13,923,666	0.1
Sirius XM Radio LLC	4.13%	07/01/2030	5,938	5,523,900	0.0

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Sirius XM Radio LLC	5.50%	07/01/2029	USD 21,586	\$ 21,593,692	0.1%
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	3,124	3,100,193	0.0
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028	5,600	5,561,239	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	12,178	11,454,581	0.1
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030	16,328	16,479,790	0.1
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028	10,187	10,570,684	0.0
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031	40,378	41,654,580	0.2
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	3,000	2,743,083	0.0
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030	2,646	2,483,259	0.0
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	6,585	5,848,448	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	12,189	12,005,284	0.1
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	107,051	92,357,717	0.4
Warnermedia Holdings, Inc.	5.05%	03/15/2042	16,058	10,823,075	0.0
Warnermedia Holdings, Inc.	5.14%	03/15/2052	5,365	3,349,787	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	794	700,234	0.0
Ziggo BV	4.88%	01/15/2030	36,323	34,090,596	0.1
				<u>559,313,478</u>	<u>2.5</u>
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
Alice Financing SA	5.00%	01/15/2028	13,445	10,974,991	0.0
Alice Financing SA	5.75%	08/15/2029	8,378	6,642,029	0.0
Fibercop SpA	6.00%	09/30/2034	3,720	3,530,691	0.0
Fibercop SpA	7.20%	07/18/2036	20,518	20,679,215	0.1
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	6,026	6,110,708	0.0
Frontier Communications Holdings LLC	8.63%	03/15/2031	7,952	8,444,674	0.0
Nexstar Media, Inc.	5.63%	07/15/2027	12,795	12,776,935	0.1
Telecom Italia Capital SA	7.20%	07/18/2036	3,188	3,377,358	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	2,475	2,703,710	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.25%	01/31/2031	11,438	10,555,752	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	9,357	8,749,129	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	19,521	20,447,920	0.1
				<u>114,993,112</u>	<u>0.3</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	5,973	6,219,783	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.50%	04/01/2027	2,384	2,390,457	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	23,279	22,523,184	0.1
Dana, Inc.	4.25%	09/01/2030	6,905	6,833,140	0.0
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027	7,176	7,175,490	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc./Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	31,466	32,933,032	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.00%	07/15/2029	2,669	2,586,981	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	04/30/2031	2,679	2,542,916	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	8,675	8,218,179	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	6.63%	07/15/2030	6,144	6,248,767	0.0
IHO Verwaltungs GmbH(a)	6.38%	05/15/2029	13,477	13,554,143	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	7.75%	11/15/2030	24,379	25,328,462	0.1
IHO Verwaltungs GmbH(a)	8.00%	11/15/2032	26,921	28,107,560	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	1,532	1,391,484	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	22,697	21,209,683	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	7.75%	07/17/2032	2,500	2,618,138	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	8.13%	07/17/2035	46,971	49,638,131	0.2
Qnity Electronics, Inc.	6.25%	08/15/2033	7,400	7,649,338	0.0
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	16,910	16,914,258	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	10,121	10,234,419	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	20,767	20,625,356	0.1
				<u>294,942,901</u>	<u>1.0</u>
CONSUMER CYCLICAL - ENTERTAINMENT					
Boyer USA, Inc.	4.75%	05/15/2029	839	823,601	0.0
Lindblad Expeditions LLC	7.00%	09/15/2030	4,345	4,448,521	0.0
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	20,525	17,524,568	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	1,978	1,983,017	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	12,046	12,672,539	0.1
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	32,932	32,328,817	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	7.25%	05/15/2031	10,671	10,725,501	0.0
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./ Magnum Management Corp.	5.38%	04/15/2027	1,978	1,972,744	0.0
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.	5.63%	02/15/2029	4,173	4,172,063	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	62,269	61,931,534	0.3
				<u>148,582,905</u>	<u>0.6</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	14,941	13,725,444	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./ Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	48,526	48,382,221	0.2
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032	2,654	2,494,548	0.0
Builders FirstSource, Inc.	5.00%	03/01/2030	513	507,610	0.0
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	2,968	3,067,014	0.0

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	USD 27,603	\$ 28,473,947	0.1%
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	10,460	10,357,202	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	2,819	2,571,906	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	16,635	16,953,225	0.1
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	03/15/2033	36,058	36,786,111	0.2
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	9,587	9,864,959	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031	6,263	5,829,833	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029	43,036	41,626,217	0.2
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/ Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032	10,807	11,020,778	0.0
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	5,142	5,136,291	0.0
KB Home	6.88%	06/15/2027	4,059	4,154,170	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	19,582	18,927,650	0.1
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	01/15/2028	12,873	12,642,133	0.1
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032	7,907	8,202,316	0.0
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	22,253	21,445,810	0.1
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	4,138	4,113,515	0.0
MGM Resorts International	5.50%	04/15/2027	4,485	4,513,181	0.0
Mohegan Tribal Gaming Authority/ MS Digital Entertainment Holdings LLC	8.25%	04/15/2030	14,790	15,280,066	0.1
Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp.	6.63%	02/01/2033	16,009	16,199,934	0.1
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	19,163	18,919,282	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.25%	08/01/2033	15,570	15,898,667	0.1
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	4,000	4,129,957	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	10,700	10,848,823	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	17,452	17,597,098	0.1
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	8,563	8,106,409	0.0
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	38,553	37,356,872	0.2
Travel & Leisure Co.	4.63%	03/01/2030	3,075	2,960,029	0.0
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	839	850,026	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	26,026	26,259,197	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	839	819,760	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	6,474	6,479,330	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	5,040	5,034,577	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	1,433	1,541,862	0.0
				<u>499,077,970</u>	<u>2.0</u>
CONSUMER CYCLICAL - RESTAURANTS					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.00%	10/15/2030	15,817	14,791,040	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.13%	06/15/2029	77,145	79,017,346	0.3
				<u>93,808,386</u>	<u>0.4</u>
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS					
Advance Auto Parts, Inc.	7.00%	08/01/2030	26,748	27,446,464	0.1
Advance Auto Parts, Inc.	7.38%	08/01/2033	14,261	14,613,878	0.1
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	11,875	10,028,931	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	18,329	17,804,357	0.1
Asbury Automotive Group, Inc.	4.75%	03/01/2030	1,483	1,449,667	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	9,000	8,649,002	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	19,009	19,370,054	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.95%	03/01/2033	323	334,402	0.0
Bath & Body Works, Inc.	7.60%	07/15/2037	706	719,659	0.0
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	19,834	21,033,808	0.1
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	4,686	4,610,076	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	21,515	21,485,794	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	16,792	17,435,095	0.1
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	1,106	998,273	0.0
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	18,858	17,485,558	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	16,610	14,576,116	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	11.50%	08/15/2029	1,251	1,244,074	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	7,174	6,960,322	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	6.38%	01/15/2030	6,228	6,399,217	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	918	864,689	0.0
LCM Investments Holdings II LLC.	4.88%	05/01/2029	1,681	1,650,904	0.0
LCM Investments Holdings II LLC.	8.25%	08/01/2031	23,547	24,979,554	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	2,583	2,389,664	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	11,000	10,834,836	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	81	77,198	0.0
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp.	7.50%	09/15/2032	22,584	22,347,609	0.1
QXO Building Products, Inc.	6.75%	04/30/2032	17,683	18,324,877	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	22,313	21,706,900	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	17,216	16,468,937	0.1
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	24,829	21,632,685	0.1
				<u>353,922,600</u>	<u>1.5</u>

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033	USD 14,431	\$ 15,040,352	0.1%
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	4,700	4,482,011	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	3,575	3,563,049	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	988	939,911	0.0
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	4.88%	02/15/2030	15,515	15,268,649	0.1
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/ Albertsons LLC	6.50%	02/15/2028	19,408	19,775,580	0.1
Anneal Pharmaceuticals LLC	6.88%	08/01/2032	5,259	5,409,525	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	59,565	62,155,866	0.3
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	3,234	3,290,580	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	38,843	40,481,010	0.2
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	40,272	36,736,307	0.2
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	56,009	53,919,107	0.2
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	16,729	17,432,157	0.1
Embeckta Corp.	5.00%	02/15/2030	11,334	10,639,698	0.0
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	1,519	1,272,369	0.0
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	12,140	12,934,154	0.1
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	20,928	19,979,258	0.1
Insulet Corp.	6.50%	04/01/2033	2,071	2,146,811	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	1,079	1,119,310	0.0
LifePoint Health, Inc.	8.38%	02/15/2032	27,323	28,989,080	0.1
LifePoint Health, Inc.	11.00%	10/15/2030	2,752	3,033,673	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029	69,218	66,509,289	0.3
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.	6.25%	04/01/2029	6,336	6,513,484	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030	19,921	17,446,625	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	6.75%	03/31/2031	12,380	9,961,558	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC(a)	11.50%	12/31/2030	12,150	12,365,981	0.1
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	11,672	12,174,655	0.1
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	2,403	2,432,791	0.0
Newell Brands, Inc.	8.50%	06/01/2028	15,105	15,965,373	0.1
Opal Bideo SAS	6.50%	03/31/2032	29,000	29,520,423	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	18,336	17,564,713	0.1
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	44,430	38,102,966	0.2
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	2,000	1,802,156	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029	1,492	1,267,021	0.0
Owens & Minor, Inc.	6.63%	04/01/2030	1,778	1,542,893	0.0
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	22,891	22,184,124	0.1
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	8,283	7,725,238	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	4,948	4,770,371	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	6,480	6,464,935	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	02/15/2032	10,095	10,372,333	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034	2,000	2,020,195	0.0
Post Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2033	22,842	23,123,611	0.1
Primo Water Holdings, Inc./Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	6,780	6,534,089	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	22,790	23,929,974	0.1
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	988	973,533	0.0
US Foods, Inc.	5.75%	04/15/2033	4,201	4,230,009	0.0
Whirlpool Corp.	6.50%	06/15/2033	2,533	2,547,850	0.0
				<u>706,654,647</u>	<u>3.0</u>
ENERGY					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	10,212	10,165,661	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	5,536	5,761,539	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	11,000	10,882,765	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	988	974,562	0.0
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	7,625	7,920,725	0.0
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	13,104	13,103,712	0.1
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	19,011	19,872,526	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	24,932	25,881,507	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	14,725	15,152,571	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	19,677	19,720,402	0.1
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	5,811	5,788,542	0.0
Excellerate Energy LP	8.00%	05/15/2030	14,232	15,153,211	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	25,967	26,234,608	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	8.00%	05/15/2033	9,230	9,643,437	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	10,000	10,146,318	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	8.25%	01/15/2032	4,725	4,977,963	0.0
Hilcorp Energy 1 LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	5,352	5,291,873	0.0
Hilcorp Energy 1 LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	16,625	16,033,808	0.1
Hilcorp Energy 1 LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	839	804,230	0.0
Hilcorp Energy 1 LP/Hilcorp Finance Co.	6.88%	05/15/2034	12,515	12,007,943	0.1
Hilcorp Energy 1 LP/Hilcorp Finance Co.	7.25%	02/15/2035	28,098	27,474,033	0.1
Hilcorp Energy 1 LP/Hilcorp Finance Co.	8.38%	11/01/2033	1,384	1,446,282	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	6.63%	01/15/2034	6,417	6,524,042	0.0

	利率	滿期日	元千 (單位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	USD 632	\$ 659,396	0.0%
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	28,164	27,627,988	0.1
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	2,000	2,014,675	0.0
Murphy Oil Corp.	5.88%	12/01/2042	839	703,048	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	13,725	13,367,941	0.1
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	17,498	17,788,666	0.1
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	8,505	8,711,496	0.0
NFE Financing LLC	12.00%	11/15/2029	109,513	40,330,334	0.2
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	20,352	20,775,747	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	16,791	17,064,046	0.1
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	839	843,872	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	4,322	4,481,381	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	5,125	5,061,898	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	32,879	31,798,363	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	6.75%	03/15/2033	4,000	4,180,003	0.0
Sunoco LP	6.25%	07/01/2033	8,069	8,248,779	0.0
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	16,138	16,777,711	0.1
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	8,000	8,468,690	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	11,562	11,277,195	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	4,862	4,696,649	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	988	1,020,635	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	27,506	28,537,558	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	11,807	12,391,348	0.1
Venture Global LNG, Inc. (b)	9.00%	09/30/2029	39,504	39,296,790	0.2
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	12,368	13,615,710	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	5,700	6,207,024	0.0
				<u>616,909,203</u>	<u>2.5</u>
OTHER INDUSTRIAL					
Gates Corp./DE	6.88%	07/01/2029	3,787	3,938,536	0.0
RB Global Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	8,956	9,411,006	0.0
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032	13,149	13,445,723	0.1
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029	24,003	24,335,930	0.1
				<u>51,131,195</u>	<u>0.2</u>
SERVICES					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029	10,275	9,938,148	0.0
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031	15,052	15,810,512	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	20,571	20,107,826	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./ Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028	16,421	16,019,263	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	3,474	3,451,428	0.0
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028	14,338	14,349,029	0.1
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	13,710	13,615,334	0.1
Garda World Security Corp.	7.75%	02/15/2028	31,367	32,290,624	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027	988	958,784	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026	2,622	2,631,969	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028	50,731	50,753,447	0.2
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	27,450	28,023,872	0.1
Sabre GLBL, Inc.	11.13%	07/15/2030	28,914	28,339,029	0.1
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	6.75%	08/15/2032	4,864	5,043,641	0.0
				<u>241,332,906</u>	<u>1.0</u>
TECHNOLOGY					
Amentum Holdings, Inc.	7.25%	08/01/2032	5,378	5,612,639	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030	6,417	6,804,882	0.0
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029	1,289	1,315,263	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030	5,000	5,062,046	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027	25,945	26,404,533	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030	20,000	20,714,426	0.1
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	128	106,673	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028	177	60,051	0.0
Kioxia Holdings Corp.	6.25%	07/24/2030	11,651	11,663,346	0.1
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029	7,283	6,691,795	0.0
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028	839	831,091	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	1,103	1,100,744	0.0
				<u>86,367,489</u>	<u>0.3</u>
TRANSPORTATION - AIRLINES					
Alliant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	10,470	10,656,864	0.0
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	2,585	2,585,488	0.0
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	36,103	36,313,236	0.2
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd.(a) (c)	11.00%	03/12/2030	7,454	3,504,516	0.0
				<u>53,060,104</u>	<u>0.2</u>
TRANSPORTATION - SERVICES					
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	7.00%	05/21/2030	17,586	18,196,866	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	4.75%	04/01/2028	33,849	32,785,850	0.1
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	25,124	24,370,755	0.1

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	USD 1,043	\$ 1,038,856	0.0%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	700	696,356	0.0
Beacon Mobility Corp.	7.25%	08/01/2030	4,199	4,354,213	0.0
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029	38,140	39,533,238	0.2
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	16,267	15,896,456	0.1
				136,872,590	0.6
				4,592,034,894	18.7
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035	11,985	12,351,036	0.1
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	39,377	42,074,910	0.2
				54,425,946	0.3
BROKERAGE					
AG Issuer LLC.	6.25%	03/01/2028	1,681	1,684,464	0.0
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	28,236	28,937,917	0.1
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	18,805	20,538,657	0.1
Focus Financial Partners LLC.	6.75%	09/15/2031	6,856	7,089,027	0.0
Osac Holdings, Inc.	6.75%	08/01/2032	9,982	10,170,050	0.0
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031	10,663	11,223,880	0.0
				79,643,995	0.2
FINANCE					
GGAM Finance Ltd.	5.88%	03/15/2030	7,572	7,667,546	0.0
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	15,009	15,093,762	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	11,246	11,544,556	0.1
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	30,682	32,572,242	0.1
goeasy Ltd.	7.38%	10/01/2030	10,970	11,306,864	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	35,033	36,272,373	0.2
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	34,835	33,851,649	0.1
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028	12,837	12,606,902	0.1
Navient Corp.	5.00%	03/15/2027	15	14,894	0.0
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029	14,509	14,334,954	0.1
Navient Corp.	9.38%	07/25/2030	128	141,442	0.0
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	2,808	2,907,806	0.0
				178,314,990	0.9
FINANCIAL SERVICES					
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	24,472	25,853,045	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	8,554	9,057,509	0.0
				34,910,554	0.1
INSURANCE					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	438	422,124	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	18,433	19,126,739	0.1
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer.	6.75%	04/15/2028	9,899	10,102,895	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	6,366	6,523,127	0.0
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/ Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	6,868	7,102,502	0.0
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	28,192	29,489,069	0.1
Panther Escrow Issuer LLC.	7.13%	06/01/2031	22,609	23,433,885	0.1
				96,200,341	0.3
REITS					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/ BPR Nimbus LLC/GGSI Selco LL	4.50%	04/01/2027	4,625	4,544,568	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	8,374	8,237,616	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.00%	07/15/2028	7,938	7,887,863	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	03/15/2028	8,502	8,479,907	0.0
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	1,384	1,430,570	0.0
				30,580,524	0.0
				474,076,350	1.8
UTILITY					
ELECTRIC					
Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	1,000	1,032,242	0.0
Lightning Power LLC	7.25%	08/15/2032	6,093	6,466,074	0.0
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	988	936,957	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	1,483	1,367,895	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	2,409	2,216,852	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	2,940	2,948,756	0.0
Terraform Global Operating LP.	6.13%	03/01/2026	3,004	2,989,619	0.0
Vistra Corp.(b)	7.00%	12/15/2026	15,940	16,158,868	0.1
Vistra Corp.(b)	8.00%	10/15/2026	19,318	19,769,299	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	18,337	18,331,160	0.1
				72,217,722	0.3
				5,138,328,966	20.8

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
CORPORATES - INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
BASIC					
AngloGold Ashanti Holdings PLC	3.38%	11/01/2028	USD 24,534	\$ 23,629,431	0.1%
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	361	359,738	0.0
Glencore Funding LLC	5.19%	04/01/2030	27,246	27,983,789	0.1
Glencore Funding LLC	5.37%	04/04/2029	24,510	25,259,244	0.1
Glencore Funding LLC	6.38%	10/06/2030	33,402	36,027,154	0.2
Huntsman International LLC	4.50%	05/01/2029	13,796	13,259,546	0.1
LYB International Finance III LLC	6.15%	05/15/2035	7,736	7,987,156	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.88%	05/18/2030	3,112	3,253,596	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	4,905	4,888,321	0.0
				<u>142,647,975</u>	<u>0.6</u>
CAPITAL GOODS					
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	13,115	12,803,188	0.1
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	5,610	5,936,951	0.0
Rolls-Royce PLC	3.63%	10/14/2025	2,000	1,995,120	0.0
				<u>20,735,259</u>	<u>0.1</u>
COMMUNICATIONS - MEDIA					
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	29,590	29,445,777	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031	11,588	11,501,553	0.1
Time Warner Cable Enterprises LLC	8.38%	07/15/2033	14,869	17,361,192	0.1
				<u>58,308,522</u>	<u>0.3</u>
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/ Sprint Spectrum Co. III LLC	5.15%	03/20/2028	4,916	4,946,374	0.0
TELUS Corp.	6.63%	10/15/2055	10,954	11,151,322	0.0
TELUS Corp.	7.00%	10/15/2055	14,847	15,226,746	0.1
				<u>31,324,442</u>	<u>0.1</u>
CONSUMER CYCLICAL - AUTOMOTIVE					
American Honda Finance Corp.	5.15%	07/09/2032	45,449	46,318,173	0.2
Ford Motor Co.	3.25%	02/12/2032	95,247	81,613,133	0.3
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028	2,258	2,140,460	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.85%	05/17/2027	6,005	6,068,167	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.05%	03/05/2031	20,166	20,498,620	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034	10,020	9,856,698	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028	9,724	10,094,151	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	2.70%	06/10/2031	17,079	15,152,553	0.1
Hyundai Capital America	2.00%	06/15/2028	7,073	6,629,059	0.0
Hyundai Capital America	4.55%	09/26/2029	27,408	27,423,561	0.1
Hyundai Capital America	5.25%	01/08/2027	14,214	14,370,761	0.1
Hyundai Capital America	5.30%	01/08/2029	5,795	5,940,468	0.0
Hyundai Capital America	5.68%	06/26/2028	46,466	48,004,864	0.2
Hyundai Capital America	6.20%	09/21/2030	6,422	6,856,954	0.0
Hyundai Capital America	6.50%	01/16/2029	16,897	17,920,439	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.50%	07/15/2029	18,309	18,300,598	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028	17,718	17,722,241	0.1
Qnity Electronics, Inc.	5.75%	08/15/2032	24,766	25,181,247	0.1
				<u>380,092,147</u>	<u>1.5</u>
CONSUMER CYCLICAL - ENTERTAINMENT					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	37,310	36,650,339	0.2
Mattel, Inc.	3.75%	04/01/2029	10,302	9,963,977	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	17,826	17,972,114	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	14,908	14,967,099	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	15,727	16,015,198	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.63%	09/30/2031	14,890	15,124,071	0.1
				<u>110,692,798</u>	<u>0.6</u>
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
Brightstar Lottery PLC	5.25%	01/15/2029	1,337	1,329,899	0.0
Brightstar Lottery PLC	6.25%	01/15/2027	35,401	35,753,670	0.1
Flutter Treasury DAC	5.88%	06/04/2031	20,518	20,908,107	0.1
Flutter Treasury DAC	6.38%	04/29/2029	18,729	19,407,792	0.1
JH North America Holdings, Inc.	5.88%	01/31/2031	1,693	1,711,123	0.0
JH North America Holdings, Inc.	6.13%	07/31/2032	7,751	7,874,576	0.0
Las Vegas Sands Corp.	5.63%	06/15/2028	41,854	42,817,900	0.2
Las Vegas Sands Corp.	6.00%	06/14/2030	21,087	21,946,188	0.1
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	3,686	3,372,143	0.0
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	1,432	1,630,156	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	1,700	1,527,879	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/06/2031	20,100	16,837,321	0.1
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	8,050	7,526,603	0.0
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	6,487	6,596,630	0.0
Voyager Parent LLC	9.25%	07/01/2032	46,331	48,905,251	0.2
				<u>238,145,238</u>	<u>0.9</u>

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS					
Levi Strauss & Co.	3.50%	03/01/2031	USD 20,000	\$ 18,469,536	0.1%
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Altria Group, Inc.	2.45%	02/04/2032	14,620	12,730,686	0.1
Altria Group, Inc.	5.25%	08/06/2035	34,059	34,018,373	0.1
Altria Group, Inc.	5.63%	02/06/2035	13,500	13,866,109	0.1
BAT Capital Corp.	5.35%	08/15/2032	33,150	34,118,978	0.1
BAT Capital Corp.	7.75%	10/19/2032	11,622	13,461,915	0.1
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	1,978	1,933,472	0.0
CVS Health Corp.	5.55%	06/01/2031	80,359	83,910,386	0.3
Imperial Brands Finance PLC	3.88%	07/26/2029	3,000	2,928,729	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5.63%	07/01/2035	45,810	46,301,204	0.2
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	23,393	24,651,633	0.1
Jazz Securities DAC.	4.38%	01/15/2029	1,465	1,433,495	0.0
Philip Morris International, Inc.	5.50%	09/07/2030	51,706	54,455,310	0.2
Philip Morris International, Inc.	5.63%	11/17/2029	13,741	14,456,180	0.1
Viatriis, Inc.	2.70%	06/22/2030	37,742	33,907,265	0.1
				<u>372,173,735</u>	<u>1.5</u>
ENERGY					
Cenovus Energy, Inc.	6.75%	11/15/2039	187	202,528	0.0
Cheniere Energy Partners LP.	5.55%	10/30/2035	21,904	22,114,387	0.1
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	7,911	8,372,826	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	4,315	3,705,474	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	56,901	58,376,799	0.2
Eni SpA	5.75%	05/19/2035	16,336	16,830,884	0.1
EQT Corp.	4.50%	01/15/2029	16,498	16,457,180	0.1
EQT Corp.	6.38%	04/01/2029	9,182	9,517,184	0.0
Harbour Energy PLC	6.33%	04/01/2035	31,689	32,052,468	0.1
Hess Corp.	7.30%	08/15/2031	27,036	31,185,502	0.1
Hess Corp.	7.88%	10/01/2029	16,076	18,263,075	0.1
Hess Midstream Operations LP.	4.25%	02/15/2030	2,957	2,872,731	0.0
Hess Midstream Operations LP.	5.13%	06/15/2028	980	978,505	0.0
Hess Midstream Operations LP.	5.88%	03/01/2028	11,871	12,078,117	0.1
Kinder Morgan, Inc., Series G.	7.80%	08/01/2031	2,968	3,434,262	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029	36,240	36,745,299	0.2
ONEOK, Inc.	4.75%	10/15/2031	24,473	24,473,404	0.1
ONEOK, Inc.	5.05%	11/01/2034	43,147	42,084,029	0.2
ONEOK, Inc.	5.05%	04/01/2045	12,865	11,139,658	0.0
ONEOK, Inc.	5.45%	06/01/2047	10,199	9,107,030	0.0
ONEOK, Inc.	5.60%	04/01/2044	1,895	1,756,195	0.0
ONEOK, Inc.	5.63%	01/15/2028	11,879	12,154,537	0.1
ONEOK, Inc.	6.50%	09/01/2030	23,720	25,530,499	0.1
Targa Resources Corp.	4.20%	02/01/2033	2,968	2,797,893	0.0
Targa Resources Corp.	4.90%	09/15/2030	28,954	29,393,621	0.1
Targa Resources Corp.	5.65%	02/15/2036	16,029	16,210,561	0.1
Var Energi ASA	5.88%	05/22/2030	20,194	20,939,447	0.1
Var Energi ASA	6.50%	05/22/2035	7,742	8,082,573	0.0
Var Energi ASA	7.50%	01/15/2028	16,538	17,549,284	0.1
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032	22,203	25,432,992	0.1
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	2,454	2,186,345	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	7,710	7,239,453	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	17,880	18,622,128	0.1
Woodside Finance Ltd.	5.40%	05/19/2030	36,281	37,247,876	0.2
				<u>585,134,746</u>	<u>2.4</u>
OTHER INDUSTRIAL					
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	3,884	3,799,900	0.0
RB Global Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	9,081	9,293,870	0.0
				<u>13,093,770</u>	<u>0.0</u>
SERVICES					
Boost Newco Borrower LLC.	7.50%	01/15/2031	42,221	44,781,341	0.2
TECHNOLOGY					
Jabil, Inc.	5.45%	02/01/2029	7,038	7,231,648	0.0
Leidos, Inc.	7.13%	07/01/2032	1,978	2,198,395	0.0
SK Hynix, Inc.	5.50%	01/16/2029	17,590	18,180,848	0.1
				<u>27,610,891</u>	<u>0.1</u>
TRANSPORTATION - AIRLINES					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	9,582	9,470,372	0.0
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.02%	10/20/2029	24,767	24,778,995	0.1
AS Mileage Plan IP Ltd.	5.31%	10/20/2031	45,882	45,955,399	0.2
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	30,767	30,948,305	0.1
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	13,907	13,864,228	0.1
				<u>125,017,299</u>	<u>0.5</u>
TRANSPORTATION - RAILROADS					
BNSF Funding Trust I	6.61%	12/15/2055	5,539	5,545,778	0.0

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
TRANSPORTATION - SERVICES					
ERAC USA Finance LLC	4.90%	05/01/2033	USD 54,393	\$ 54,906,683	0.2%
				<u>2,228,680,160</u>	<u>9.1</u>
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
AIB Group PLC	5.32%	05/15/2031	26,077	26,739,786	0.1
Ally Financial, Inc.	5.54%	01/17/2031	3,356	3,433,385	0.0
Ally Financial, Inc.	5.74%	05/15/2029	25,348	26,005,548	0.1
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	27,827	29,539,664	0.1
Ally Financial, Inc.	6.99%	06/13/2029	15,284	16,172,499	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	20,758	23,761,450	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	8,670	9,881,806	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034	6,600	7,605,702	0.0
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	13,000	12,974,390	0.1
Banco Santander SA	5.55%	03/14/2028	18,200	18,520,070	0.1
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	31,200	34,333,594	0.1
Bank Leumi Le-Israeli BM	7.13%	07/18/2033	11,750	12,248,292	0.1
Bank of America Corp.	5.74%	02/12/2036	5,217	5,345,868	0.0
Bank of America Corp., Series B	8.05%	06/15/2027	29,819	31,520,314	0.1
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	20,258	21,048,637	0.1
Barclays PLC	4.94%	09/10/2030	21,754	22,070,422	0.1
Barclays PLC	5.09%	06/20/2030	6,644	6,732,227	0.0
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028	6,924	7,054,000	0.0
Barclays PLC	5.79%	02/25/2036	12,366	12,745,441	0.1
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	5,402	5,974,048	0.0
BNP Paribas SA	5.50%	05/20/2030	58,655	60,657,271	0.3
BPCE SA	5.39%	05/28/2031	8,589	8,807,447	0.0
BPCE SA	5.88%	01/14/2031	23,795	24,818,188	0.1
BPCE SA	6.29%	01/14/2036	18,587	19,593,997	0.1
CaixaBank SA	4.89%	07/03/2031	38,467	38,913,178	0.2
CaixaBank SA	5.67%	03/15/2030	30,092	31,263,865	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	30,607	33,862,050	0.1
Capital One Financial Corp.	5.70%	02/01/2030	13,890	14,419,365	0.1
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	9,602	9,983,429	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	12,432	13,346,960	0.1
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	30,285	34,350,899	0.1
Citigroup, Inc.	4.54%	09/19/2030	714	717,211	0.0
Citigroup, Inc.	4.95%	05/07/2031	7,459	7,600,709	0.0
Citigroup, Inc.	5.59%	11/19/2034	18,809	19,210,796	0.1
Citigroup, Inc.	5.83%	02/13/2035	11,958	12,265,749	0.1
Citigroup, Inc., Series AA(b)	7.63%	11/15/2028	8,484	8,901,625	0.0
Citigroup, Inc., Series W(b)	4.00%	12/10/2025	15,985	15,865,786	0.1
Citigroup, Inc., Series X(b)	3.88%	02/18/2026	24,668	24,417,399	0.1
Credit Agricole SA	5.86%	01/09/2036	56,215	58,459,892	0.2
Danske Bank A/S	4.30%	04/01/2028	26,730	26,719,410	0.1
Danske Bank A/S	4.61%	10/02/2030	35,754	35,948,886	0.2
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	31,195	29,192,294	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	4.95%	08/04/2031	15,000	15,121,233	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	5.37%	01/10/2029	30,161	30,803,783	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.72%	01/18/2029	17,256	18,148,846	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029	4,865	5,211,855	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027	10,134	10,360,922	0.0
Dresdner Funding Trust I	8.15%	06/30/2031	11,503	12,710,942	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033	4,159	4,103,501	0.0
HSBC Holdings PLC	5.13%	03/03/2031	12,200	12,489,098	0.1
HSBC Holdings PLC	5.24%	05/13/2031	20,790	21,359,733	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030	37,933	39,327,780	0.2
HSBC Holdings PLC	5.73%	05/17/2032	3,135	3,286,235	0.0
HSBC Holdings PLC	5.89%	08/14/2027	3,464	3,509,867	0.0
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034	27,446	30,930,967	0.1
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033	7,397	8,605,332	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	4.20%	06/01/2032	850	795,733	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	5.71%	01/15/2026	3,000	3,007,073	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033	4,500	5,261,384	0.0
Lloyds Banking Group PLC	4.98%	08/11/2033	1,109	1,111,846	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028	5,508	5,584,594	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.87%	03/06/2029	16,636	17,264,567	0.1
Lloyds Banking Group PLC	6.07%	06/13/2036	4,121	4,256,193	0.0
Lloyds Banking Group PLC(b)	7.50%	09/29/2025	6,303	6,315,008	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033	9,205	10,619,811	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.02%	07/20/2028	18,911	19,191,406	0.1
Mizuho Financial Group, Inc.	2.87%	09/13/2030	5,800	5,471,058	0.0
Mizuho Financial Group, Inc.	5.38%	07/10/2030	18,844	19,495,011	0.1
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034	10,110	10,435,314	0.0
Morgan Stanley	5.66%	04/18/2030	48,559	50,671,635	0.2
Nationwide Building Society	5.54%	07/14/2036	4,195	4,271,486	0.0
Nationwide Building Society	6.56%	10/18/2027	77,002	78,781,189	0.3

	利率	満期日	元千 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035	USD 4,891	\$ 4,447,078	0.0%
NatWest Group PLC	5.12%	05/23/2031	48,684	49,846,907	0.2
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034	7,991	8,387,904	0.0
Nordea Bank Abp(b)	3.75%	03/01/2029	2,800	2,572,834	0.0
Nordea Bank Abp(b)	6.63%	03/26/2026	58,461	58,762,390	0.2
PNC Bank NA	5.90%	04/01/2026	7,398	7,434,921	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	5.47%	03/20/2029	2,664	2,726,285	0.0
Santander UK Group Holdings PLC	4.86%	09/11/2030	40,870	41,335,873	0.2
Santander UK Group Holdings PLC	5.69%	04/15/2031	31,890	33,276,183	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB(b)	6.88%	06/30/2027	600	613,599	0.0
Societe Generale SA	5.25%	05/22/2029	18,260	18,537,531	0.1
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028	73,438	74,323,770	0.3
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	6,504	6,543,375	0.0
Standard Chartered PLC	5.01%	10/15/2030	10,058	10,225,759	0.0
Standard Chartered PLC	5.24%	05/13/2031	29,552	30,283,326	0.1
Standard Chartered PLC	5.55%	01/21/2029	25,830	26,471,902	0.1
Standard Chartered PLC(b) (d)	6.08%	01/30/2027	14,800	14,109,989	0.1
Standard Chartered PLC(b) (d)	6.08%	01/30/2027	18,813	17,935,894	0.1
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.38%	03/01/2027	1,800	1,762,012	0.0
Svenska Handelsbanken AB(b)	4.75%	03/01/2031	13,400	12,525,838	0.1
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031	29,189	29,743,914	0.1
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	24,232	25,102,918	0.1
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	10,394	10,956,577	0.0
UBS Group AG	2.10%	02/11/2032	25,740	22,607,745	0.1
UBS Group AG	3.09%	05/14/2032	16,719	15,381,195	0.1
UBS Group AG(b)	3.88%	06/02/2026	5,790	5,695,919	0.0
UBS Group AG	5.62%	09/13/2030	14,484	15,111,648	0.1
UBS Group AG(b)	7.13%	08/10/2034	18,939	19,248,572	0.1
UBS Group AG	9.02%	11/15/2033	4,000	4,984,149	0.0
UBS Group AG(b)	9.25%	11/13/2028	7,384	8,088,073	0.0
Wells Fargo & Co.	5.71%	04/22/2028	37,170	38,010,871	0.2
				<u>1,938,581,902</u>	<u>7.6</u>
FINANCE					
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	19,804	19,044,606	0.1
Aircastle Ltd.(b)	5.25%	06/15/2026	14,353	14,281,799	0.1
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	13,042	12,694,233	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	5,589	5,480,452	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	4,933	4,931,921	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031	26,000	26,097,328	0.1
				<u>82,530,339</u>	<u>0.4</u>
INSURANCE					
ACE Capital Trust II	9.70%	04/01/2030	31,509	37,949,137	0.2
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	8,577	8,860,117	0.0
Allstate Corp. (The), Series B(d)	7.41%	08/15/2053	35,499	35,632,150	0.1
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.	5.63%	08/15/2052	21,137	21,300,419	0.1
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028	18,572	17,392,572	0.1
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	22,046	19,846,626	0.1
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	20,778	19,621,727	0.1
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031	2,549	2,629,520	0.0
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	39,167	40,506,298	0.2
Centene Corp.	2.50%	03/01/2031	23,036	19,642,173	0.1
Centene Corp.	2.63%	08/01/2031	19,649	16,663,729	0.1
Centene Corp.	3.00%	10/15/2030	38,291	33,856,022	0.1
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co., Ltd., Series E	5.63%	06/24/2046	3,300	3,313,150	0.0
Hartford Insurance Group, Inc. (The), Series ICON(d)	6.60%	02/12/2047	61,341	57,064,287	0.2
Liberty Mutual Group, Inc.	7.80%	03/15/2037	6,434	7,377,114	0.0
MetLife Capital Trust IV(d)	7.88%	12/15/2037	10,888	11,985,504	0.1
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	6,386	8,556,348	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	5,000	5,014,608	0.0
Swiss Re Finance Luxembourg SA	5.00%	04/02/2049	290	290,847	0.0
				<u>367,502,348</u>	<u>1.5</u>
REITS					
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	02/15/2033	25,843	25,797,588	0.1
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	5,136	5,151,706	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	22,206	23,776,942	0.1
Omega Healthcare Investors, Inc.	5.20%	07/01/2030	16,716	16,955,888	0.1
Store Capital Corp.	4.63%	03/15/2029	4,525	4,493,410	0.0
				<u>76,175,534</u>	<u>0.3</u>
				<u>2,464,790,123</u>	<u>9.8</u>
UTILITY					
ELECTRIC					
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	16,434	17,598,605	0.1
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	15,174	16,150,371	0.1
Electricite de France SA(b)	9.13%	03/15/2033	8,127	9,360,934	0.0
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028	42,635	41,884,624	0.2

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
LG Energy Solution Ltd.	5.38%	04/02/2030	USD 11,690	\$ 11,969,742	0.1%
PacifiCorp	5.10%	02/15/2029	8,864	9,080,701	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028	28,446	30,274,299	0.1
Public Service Co. of Colorado	5.15%	09/15/2035	9,821	9,761,237	0.0
San Diego Gas & Electric Co.	5.40%	04/15/2035	25,290	25,946,405	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.05%	12/30/2026	5,137	5,176,749	0.0
Vistra Operations Co. LLC	6.95%	10/15/2033	12,188	13,470,854	0.1
Xcel Energy, Inc.	5.60%	04/15/2035	37,350	38,208,168	0.2
				228,882,689	1.0
				4,922,352,972	19.9

MORTGAGE PASS-THROUGHS

AGENCY FIXED RATE 30-YEAR

Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	3.50%	09/01/2049	3,010	2,767,182	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	4.00%	08/01/2049	647	614,313	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2019	5.00%	11/01/2049	2,698	2,718,409	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2022	4.50%	09/01/2052	124,584	120,373,558	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	4.50%	10/01/2053	129,392	124,736,302	0.5
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	02/01/2053	74,899	74,212,257	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	04/01/2053	45,940	45,504,593	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.00%	06/01/2053	68,139	67,471,142	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	06/01/2053	89,883	90,741,415	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	07/01/2053	51,936	52,399,547	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	5.50%	09/01/2053	14,793	14,920,304	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	10/01/2053	146,813	150,356,910	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2023	6.00%	11/01/2053	134,396	137,640,604	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	4.50%	10/01/2054	13,755	13,233,149	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	5.50%	11/01/2054	108,583	109,246,577	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	04/01/2054	25,923	26,532,579	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2024	6.00%	01/01/2055	139,999	143,072,099	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	5.50%	05/01/2055	145,084	145,970,920	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	5.50%	07/01/2055	15,917	16,013,954	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	03/01/2055	37,709	38,572,826	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	03/01/2055	40,790	41,726,570	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series 2025	6.00%	04/01/2055	39,016	39,909,113	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,219	1,120,620	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	3.50%	10/01/2049	1,702	1,564,722	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	1,066	1,013,337	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	648	614,873	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	09/01/2049	681	646,376	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,055	1,003,088	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	1,219	1,159,040	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	860	817,596	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2019	4.00%	10/01/2049	755	717,436	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	06/01/2053	11,946	11,832,782	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/01/2053	30,879	30,576,393	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	08/01/2053	53,978	53,432,419	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	12/01/2053	44,306	43,885,679	0.2
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	04/01/2053	75,036	75,752,245	0.3
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	05/01/2053	15,004	15,147,794	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/01/2053	21,606	21,811,959	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.00%	07/01/2054	9,246	9,126,534	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	07/01/2054	18,488	18,612,373	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	08/01/2054	8,762	8,821,495	0.0
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	09/01/2054	18,574	18,687,770	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2024	5.50%	10/01/2054	17,799	17,908,007	0.1
Federal National Mortgage Association, Series 2025	5.00%	07/01/2055	16,324	16,101,527	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	05/20/2053	27,016	26,863,394	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	07/20/2053	86,250	85,764,285	0.3
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.00%	09/20/2053	107,963	107,354,352	0.4
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	06/20/2053	46,621	47,203,670	0.2
Government National Mortgage Association, Series 2023	5.50%	07/20/2053	18,832	19,066,974	0.1
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.00%	01/20/2055	380,006	376,053,388	1.5
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.50%	03/20/2055	445,190	448,700,338	1.8
Government National Mortgage Association, Series 2025	5.50%	04/20/2055	120,332	121,280,490	0.5
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	4.00%	09/01/2055	264,100	246,489,699	1.0
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	4.50%	09/01/2055	256,731	246,943,294	1.0
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	5.00%	09/01/2055	250,454	247,000,663	1.0
Uniform Mortgage-Backed Security, Series 2025, TBA	5.50%	09/01/2055	490,767	493,642,384	2.0
				4,275,451,319	17.3

GOVERNMENTS - TREASURIES

UNITED STATES

U.S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044	85,000	77,200,950	0.3
U.S. Treasury Bonds	4.38%	08/15/2043	178,219	168,493,252	0.7
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	109,437	104,888,333	0.4
U.S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	148,554	144,520,705	0.6

	利率	滿期日	元本 (單位：千)	時價 (USD)	純資產 比率
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044	USD 225,319	\$ 218,603,338	0.9%
U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055	39,663	37,834,591	0.2
U.S. Treasury Bonds	5.00%	05/15/2045	28,529	29,003,740	0.1
U.S. Treasury Bonds(e)	6.13%	11/15/2027	343,064	360,673,244	1.5
U.S. Treasury Bonds(e)	6.13%	08/15/2029	258,719	281,700,082	1.1
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	739,684	819,373,633	3.3
U.S. Treasury Notes	3.50%	09/30/2029	52,050	51,760,986	0.2
U.S. Treasury Notes	3.75%	04/30/2027	33,789	33,823,316	0.1
U.S. Treasury Notes	3.75%	04/15/2028	125,000	125,468,750	0.5
U.S. Treasury Notes	3.75%	12/31/2028	135,644	136,227,050	0.6
U.S. Treasury Notes	3.88%	07/31/2027	415,000	416,702,164	1.7
U.S. Treasury Notes	3.88%	07/15/2028	85,606	86,258,078	0.3
U.S. Treasury Notes	3.88%	06/30/2030	153,000	154,225,193	0.6
U.S. Treasury Notes	4.00%	07/31/2029	119,325	120,882,125	0.5
U.S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028	79,297	80,446,289	0.3
U.S. Treasury Notes	4.25%	11/15/2034	675	679,473	0.0
U.S. Treasury Notes	4.38%	11/30/2028	208,100	212,944,818	0.9
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	248,962	256,352,647	1.0
U.S. Treasury Notes	4.63%	04/30/2029	112,231	116,045,310	0.5
U.S. Treasury Notes	4.88%	10/31/2028	209,742	217,623,498	0.9
				<u>4,251,731,565</u>	<u>17.2</u>

EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY

INDUSTRIAL

BASIC

Alpek SAB de CV	3.25%	02/25/2031	7,493	6,525,935	0.0
Alpek SAB de CV	4.25%	09/18/2029	13,715	12,885,242	0.1
Aris Mining Corp.	8.00%	10/31/2029	4,183	4,329,405	0.0
Braskem Idesa SAPI	6.99%	02/20/2032	33,684	23,378,717	0.1
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	15,345	11,091,519	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	48,078	37,149,871	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	21,517	15,088,796	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	02/13/2033	17,042	12,101,180	0.1
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.25%	04/30/2029	14,265	13,837,050	0.1
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032	12,804	13,168,914	0.1
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	19,592	18,837,708	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	21,255	17,131,828	0.1
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029	13,729	14,336,543	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	11,311	12,013,722	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	5,354	5,371,400	0.0
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	12,677	12,486,845	0.1
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	4,016	3,683,435	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	4,804	4,973,351	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	5,358	5,234,766	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	8,520	8,115,300	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	22,085	23,354,697	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	2.88%	05/11/2031	35,033	29,460,651	0.1
Orbia Advance Corp. SAB de CV	7.50%	05/13/2035	6,538	6,739,893	0.0
Periana Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	9,253	9,285,386	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	42,752	43,094,074	0.2
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	4.25%	05/07/2029	5,332	5,273,508	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	5.50%	09/10/2034	11,556	11,473,375	0.1
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	9,180	9,767,612	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	5,644	5,531,120	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	32,358	31,710,840	0.1
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	5,421	5,073,948	0.0
Suzano Austria GmbH	5.00%	01/15/2030	9,378	9,354,555	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	23,646	24,325,586	0.1
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	4,057	3,599,330	0.0
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	19,061	17,488,468	0.1
Vale Overseas Ltd.	6.13%	06/12/2033	10,549	11,114,377	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.48%	07/24/2030	18,077	17,845,805	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	9.85%	04/24/2033	17,414	17,320,787	0.1
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	01/24/2030	6,549	6,659,351	0.0
				<u>540,214,890</u>	<u>2.5</u>

CAPITAL GOODS

Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	26,212	21,904,849	0.1
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	11,755	9,823,421	0.0
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	2,727	2,696,966	0.0
IHS Holding Ltd.	7.88%	05/29/2030	5,061	5,165,468	0.0
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	12,180	12,454,050	0.1
				<u>52,044,754</u>	<u>0.2</u>

COMMUNICATIONS - MEDIA

Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	8,508	8,127,777	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.50%	01/14/2032	3,335	3,172,485	0.0
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026	14,476	14,357,007	0.1

	利率	滿期日	元本 (單位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	USD 35,957	\$ 32,163,177	0.1%
Prosus NV	3.26%	01/19/2027	33,430	32,752,133	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	414	391,280	0.0
Weibo Corp	3.38%	07/08/2030	38,066	36,049,263	0.2
				127,013,122	0.5
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
C&W Senior Finance Ltd.	9.00%	01/15/2033	1,250	1,315,007	0.0
CT Trust	5.13%	02/03/2032	3,036	2,861,135	0.0
Millicom International Cellular SA	7.38%	04/02/2032	1,351	1,395,553	0.0
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	2.80%	05/02/2027	9,120	8,869,200	0.0
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	9,585	9,743,790	0.0
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	5,733	5,752,607	0.0
				29,937,292	0.0
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	47,303	43,459,631	0.2
CONSUMER CYCLICAL - RETAILERS					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	16,961	14,984,026	0.1
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	4,912	4,339,457	0.0
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5.98%	01/30/2028	22,427	22,701,918	0.1
				42,025,401	0.2
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	7,291	6,735,061	0.0
Biocon Biologics Global PLC	6.67%	10/09/2029	25,871	24,378,501	0.1
BRF GmbH	4.35%	09/29/2026	4,478	4,430,421	0.0
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	10,111	10,499,768	0.0
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/ Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	2,604	2,538,405	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	24,113	21,761,982	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARM	4.13%	05/03/2028	10,904	10,338,627	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARM	6.00%	04/19/2029	11,021	10,891,503	0.0
				91,574,268	0.2
ENERGY					
Acu Petroleo Luxembourg SARM	7.50%	01/13/2032	9,442	9,574,511	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	11,064	4,107,510	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	6,412	2,380,455	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	18,519	18,819,934	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	38,908	42,152,927	0.2
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	13,051	10,620,773	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	14,700	11,967,077	0.1
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	7.25%	09/27/2028	20,019	20,359,123	0.1
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/2026	2,624	2,619,093	0.0
KazMunayGas National Co. JSC.	5.38%	04/24/2030	22,134	22,540,823	0.1
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8.63%	05/19/2030	10,253	10,904,065	0.1
Medco Maple Tree Pte. Ltd.	8.96%	04/27/2029	16,316	17,111,405	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	8,774	8,599,325	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	8,277	8,078,352	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	01/17/2035	10,320	9,424,284	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.25%	07/08/2032	245	239,684	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	18,808	18,334,200	0.1
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	31,285	30,023,596	0.1
SierraCol Energy Andina LLC.	6.00%	06/15/2028	8,109	7,638,678	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026	25,217	24,977,439	0.1
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25%	04/30/2028	10,074	10,014,160	0.0
Transportadora de Gas Internacional SA ESP.	5.55%	11/01/2028	9,390	9,535,545	0.0
				300,022,959	1.1
SERVICES					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	3,847	3,789,817	0.0
TECHNOLOGY					
Baidu, Inc.	3.43%	04/07/2030	345	333,701	0.0
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	11,790	11,141,550	0.1
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	4,000	4,367,800	0.0
				15,843,051	0.1
TRANSPORTATION - RAILROADS					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	17,138	16,333,398	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	07/05/2034	15,022	15,360,928	0.1
				31,694,326	0.2
TRANSPORTATION - SERVICES					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.00%	07/30/2027	21,801	21,200,345	0.1
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.20%	08/04/2027	5,275	5,136,531	0.0
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	17,220	16,574,250	0.1
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	644	644,644	0.0
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	13,895	14,307,543	0.1

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
TAV Havalimanlari Holding AS	8.50%	12/07/2028	USD 5,304	\$ 5,565,912	0.0%
				63,429,225	0.3
				1,341,048,736	5.5
FINANCIAL INSTITUTIONS					
BANKING					
Absa Group Ltd.(b)	6.38%	05/27/2026	4,093	4,087,041	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple					
Grupo Financiero Santand	5.62%	12/10/2029	11,492	11,822,395	0.1
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo					
Financiero BBVA Mexico/TX	5.88%	09/13/2034	26,669	26,537,879	0.1
				42,447,315	0.2
BROKERAGE					
China Great Wall International Holdings III Ltd., Series E	3.88%	08/31/2027	20,386	20,149,726	0.1
FINANCE					
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	18,040	18,016,548	0.1
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	4,216	4,219,752	0.0
CFAMC III Co., Ltd.	4.75%	04/27/2027	2,150	2,148,409	0.0
CFAMC III Co., Ltd., Series E	4.25%	11/07/2027	1,054	1,042,448	0.0
Muthoot Finance Ltd.	6.38%	03/02/2030	11,580	11,601,423	0.1
				37,028,580	0.2
REITs					
Aldar Properties PJSC	6.62%	04/15/2055	11,263	11,727,599	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	33,484	32,428,249	0.1
Trust Fibra Uno	8.25%	01/23/2037	4,781	5,196,947	0.0
				49,352,795	0.2
				148,978,416	0.7
UTILITY					
ELECTRIC					
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.87%	07/22/2031	1,025	930,188	0.0
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	9,248	8,561,798	0.0
Adani Transmission Step-One Ltd.	4.00%	08/03/2026	15,643	15,467,955	0.1
AES Andes SA	6.25%	03/14/2032	7,485	7,735,748	0.0
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	14,022	14,505,759	0.1
AES Andes SA	8.15%	06/10/2055	12,606	13,380,739	0.1
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	18,053	16,719,601	0.1
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/ Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	14,804	15,792,833	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035	8,531	8,824,835	0.0
Consorcio Transmantaro SA	5.20%	04/11/2038	3,908	3,800,530	0.0
Continuum Green Energy India Pvt./Co-Issuers	7.50%	06/26/2033	9,277	9,624,432	0.0
Empresa Electrica Cochran SpA	5.50%	05/14/2027	2,454	2,418,896	0.0
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	24,731	23,210,044	0.1
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	02/15/2031	19,642	17,893,862	0.1
Enel Chile SA	4.88%	06/12/2028	13,366	13,538,956	0.1
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034	14,800	15,553,557	0.1
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	01/31/2041	4,294	4,412,918	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	13,238	12,853,204	0.1
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	01/14/2028	4,898	4,798,522	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	10,944	10,800,634	0.0
Kallpa Generacion SA	5.88%	01/30/2032	10,375	10,773,711	0.0
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	11,351	11,503,861	0.1
LLPL Capital Pte. Ltd.	6.88%	02/04/2039	15,370	15,888,567	0.1
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030	33,382	33,152,883	0.1
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	14,343	14,496,112	0.1
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	12,825	13,603,971	0.1
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	2,779	2,765,696	0.0
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.00%	04/23/2030	13,887	13,280,277	0.1
				336,290,089	1.6
NATURAL GAS					
GNL Quintero SA	4.63%	07/31/2029	5,645	5,643,142	0.0
Grupo Energia Bogota SA ESP	7.85%	11/09/2033	9,790	11,283,650	0.1
				16,926,792	0.1
OTHER UTILITY					
Aegea Finance SARL	6.75%	05/20/2029	6,096	6,163,016	0.0
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	9,468	10,097,540	0.0
				16,260,556	0.0
				369,477,437	1.7

		利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
SOVEREIGN BONDS						
ANGOLA						
	Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	USD 39,149	\$ 37,044,741	0.2%
	Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	12,661	<u>12,716,392</u>	<u>0.1</u>
					<u>49,761,133</u>	<u>0.3</u>
BRAZIL						
	Brazilian Government International Bond.....	6.00%	10/20/2033	8,847	8,900,082	0.0
	Brazilian Government International Bond.....	8.25%	01/20/2034	7,498	<u>8,663,939</u>	<u>0.0</u>
					<u>17,564,021</u>	<u>0.0</u>
CHILE						
	Chile Electricity Lux MPC II SARL	5.67%	10/20/2035	7,452	<u>7,575,444</u>	<u>0.0</u>
COLOMBIA						
	Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/2031	4,454	3,810,397	0.0
	Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	46,915	39,045,009	0.2
	Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	7,843	6,221,460	0.0
	Colombia Government International Bond	7.38%	04/25/2030	15,396	16,288,968	0.1
	Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	4,926	<u>5,178,458</u>	<u>0.0</u>
					<u>70,544,292</u>	<u>0.3</u>
COTE D'IVOIRE						
	Ivory Coast Government International Bond.....	5.75%	12/31/2032	29,628	28,812,622	0.1
	Ivory Coast Government International Bond.....	6.13%	06/15/2033	34,807	32,250,774	0.1
	Ivory Coast Government International Bond.....	6.38%	03/03/2028	35,030	35,391,159	0.1
	Ivory Coast Government International Bond.....	6.38%	03/03/2028	7,806	<u>7,886,480</u>	<u>0.0</u>
					<u>104,341,035</u>	<u>0.3</u>
DOMINICAN REPUBLIC						
	Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	53,733	51,982,185	0.2
	Dominican Republic International Bond	4.88%	09/23/2032	15,913	15,029,829	0.1
	Dominican Republic International Bond	5.50%	02/22/2029	6,156	6,207,095	0.0
	Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	7,850	8,045,465	0.0
	Dominican Republic International Bond	8.63%	04/20/2027	6,478	<u>6,724,164</u>	<u>0.0</u>
					<u>87,988,738</u>	<u>0.3</u>
EGYPT						
	Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	2,395	2,399,191	0.0
	Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	6,969	6,482,912	0.0
	Egypt Government International Bond	7.63%	05/29/2032	6,932	<u>6,604,463</u>	<u>0.0</u>
					<u>15,486,566</u>	<u>0.0</u>
EL SALVADOR						
	Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa	8.65%	01/24/2033	12,186	12,464,938	0.1
	El Salvador Government International Bond.....	6.38%	01/18/2027	18,316	18,251,894	0.1
	El Salvador Government International Bond.....	8.63%	02/28/2029	8,494	8,947,919	0.0
	El Salvador Government International Bond.....	9.25%	04/17/2030	8,428	<u>9,052,178</u>	<u>0.0</u>
					<u>48,716,929</u>	<u>0.2</u>
GUATEMALA						
	Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	11,945	12,379,798	0.1
	Guatemala Government Bond	6.88%	08/15/2055	10,923	<u>10,963,797</u>	<u>0.1</u>
					<u>23,343,595</u>	<u>0.2</u>
NIGERIA						
	Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	7,834	7,689,541	0.0
	Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/2027	25,247	25,286,385	0.1
	Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	1,599	1,584,609	0.0
	Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	3,948	<u>3,897,426</u>	<u>0.0</u>
					<u>38,457,961</u>	<u>0.1</u>
PANAMA						
	Panama Government International Bond	3.16%	01/23/2030	4,774	4,396,854	0.0
	Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	1,510	1,638,350	0.0
	Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	35,276	<u>34,995,909</u>	<u>0.1</u>
					<u>41,031,113</u>	<u>0.1</u>
SENEGAL						
	Senegal Government International Bond.....	6.25%	05/23/2033	2,666	1,977,852	0.0
	Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031	44,792	<u>36,949,503</u>	<u>0.2</u>
					<u>38,927,355</u>	<u>0.2</u>
TURKEY						
	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	6.75%	09/01/2030	32,885	33,659,894	0.1
	Turkiye Government International Bond, Series 10Y	5.25%	03/13/2030	9,580	<u>9,282,781</u>	<u>0.0</u>
					<u>42,942,675</u>	<u>0.1</u>
UKRAINE						
	Ukraine Government International Bond.....	0.00%	02/01/2030	753	380,449	0.0
	Ukraine Government International Bond.....	4.50%	02/01/2035	5,327	2,836,667	0.0
	Ukraine Government International Bond.....	4.50%	02/01/2036	4,896	<u>2,582,488</u>	<u>0.0</u>
					<u>5,799,604</u>	<u>0.0</u>

	利率	滿期日	元本 (單位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
UZBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond	5.38%	02/20/2029	USD 1,763	\$ 1,758,681	0.0%
				594,239,142	2.1
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
Baiterek National Managing Holding JSC	5.45%	05/08/2028	8,196	8,294,926	0.0
				2,462,038,657	10.0
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
AGL CLO 10 Ltd., Series 2021-10A, Class D(d)	7.48%	04/15/2034	6,750	6,761,475	0.0
AGL CLO 11 Ltd., Series 2021-11A, Class D(d)	7.73%	04/15/2034	4,750	4,775,047	0.0
AGL CLO 12 Ltd., Series 2021-12A, Class D(d)	7.44%	07/20/2034	5,900	5,926,479	0.0
AGL CLO 44 Ltd., Series 2025-44A, Class A(d)	5.35%	10/22/2037	8,000	8,000,000	0.0
AIMCO CLO 23 Ltd., Series 2025-23A, Class A(d)	5.42%	04/20/2038	35,545	35,509,265	0.2
AIMCO CLO, Series 2017-AA, Class AR2(d)	5.46%	01/20/2038	39,604	39,698,464	0.2
Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1AR(d)	5.58%	01/19/2033	32,100	32,134,252	0.1
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A, Class A1(d)	5.45%	04/20/2038	37,327	37,280,044	0.2
Apidos CLO XXX, Series XXXA, Class A1AR(d)	5.41%	10/18/2031	21,217	21,217,397	0.1
Apidos CLO XXXII, Series 2019-32A, Class A1R(d)	5.43%	01/20/2033	39,039	39,070,454	0.2
Apidos CLO XXXV, Series 2021-35A, Class D(d)	7.24%	04/20/2034	6,000	6,000,732	0.0
Apidos Loan Fund Ltd., Series 2024-1A, Class A1(d)	5.59%	04/25/2035	20,865	20,860,827	0.1
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class A1R(d)	5.53%	10/20/2034	38,614	38,653,526	0.2
Bain Capital Credit CLO, Series 2019-2A, Class AR2(d)	5.56%	04/19/2034	6,035	6,046,074	0.0
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class C1R(d)	7.33%	07/20/2037	8,230	8,297,025	0.0
Ballyrock CLO 17 Ltd., Series 2021-17A, Class C(d)	7.64%	10/20/2034	13,700	13,698,849	0.1
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.65%	04/30/2031	1,058	1,059,783	0.0
Betony CLO 2 Ltd., Series 2018-1X, Class A1(d)	5.65%	04/30/2031	6,220	6,229,807	0.0
Black Diamond CLO Ltd., Series 2016-1A, Class A2AR(d)	6.33%	04/26/2031	10,750	10,754,300	0.1
BlueMountain CLO Ltd., Series 2015-3A, Class A1R(d)	5.59%	04/20/2031	13,646	13,649,003	0.1
Canyon Capital CLO Ltd., Series 2016-1A, Class AR(d)	5.65%	07/15/2031	20,315	20,323,161	0.1
Carbone CLO Ltd., Series 2017-1A, Class A1(d)	5.73%	01/20/2031	8,895	8,904,469	0.0
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2(d)	5.55%	04/17/2031	3,787	3,786,731	0.0
Catamaran CLO Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR(d)	5.69%	04/22/2030	772	771,233	0.0
CBAM Ltd., Series 2018-7A, Class B1(d)	6.19%	07/20/2031	7,726	7,746,621	0.0
ClFC Funding Ltd., Series 2018-3X, Class A(d)	5.69%	07/18/2031	5,982	5,981,555	0.0
Dryden 113 CLO Ltd., Series 2022-113A, Class AR2(d)	5.57%	10/15/2037	39,300	39,317,488	0.2
Dryden 41 Senior Loan Fund, Series 2015-41A, Class AR(d)	5.55%	04/15/2031	825	825,705	0.0
Dryden 60 CLO Ltd., Series 2018-60A, Class A(d)	5.63%	07/15/2031	15,407	15,413,644	0.1
Dryden XXVI Senior Loan Fund, Series 2013-26A, Class AR(d)	5.48%	04/15/2029	1,212	1,213,695	0.0
Eaton Vance CLO Ltd., Series 2014-IRA, Class D(d)	7.63%	07/15/2030	1,500	1,501,746	0.0
Goldentree Loan Management US CLO 7 Ltd., Series 2020-7A, Class ARR(d)	5.43%	04/20/2034	31,155	31,126,210	0.1
Goldentree Loan Management US CLO 8 Ltd., Series 2020-8A, Class ARR(d)	5.48%	10/20/2034	48,515	48,579,629	0.2
Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd., Series 2024-77A, Class A1(d)	5.57%	01/25/2038	20,500	20,538,396	0.1
GREYWOLF CLO VI Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.61%	04/26/2031	5,488	5,490,092	0.0
Hartwick Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(d)	5.49%	01/20/2037	33,416	33,416,282	0.1
Invesco CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	7.63%	04/15/2034	8,000	7,980,048	0.0
Invesco CLO Ltd., Series 2021-2A, Class AR(d)	5.31%	07/15/2034	33,345	33,345,000	0.1
Juniper Valley Park CLO Ltd., Series 2023-1A, Class AR(d)	5.58%	07/20/2036	31,644	31,676,544	0.1
KKR CLO 21 Ltd., Series 21, Class A(d)	5.58%	04/15/2031	5,167	5,168,297	0.0
LCM XIV LP, Series 14A, Class AR(d)	5.63%	07/20/2031	275	275,407	0.0
LCM XVIII LP, Series 18A, Class A1R(d)	5.61%	04/20/2031	98	97,705	0.0
MidOcean Credit CLO XI Ltd., Series 2022-11A, Class A1R2(d)	5.54%	01/18/2036	38,812	38,817,284	0.2
Mountain View CLO IX Ltd., Series 2015-9A, Class A1R(d)	5.70%	07/15/2031	2,887	2,888,200	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A, Class A1(d)	5.61%	01/23/2039	49,505	49,618,872	0.2
Oaktree CLO Ltd., Series 2024-28A, Class A(d)	5.66%	01/15/2038	18,950	19,017,822	0.1
OCF CLO Ltd., Series 2014-5A, Class A1R(d)	5.66%	04/26/2031	476	476,471	0.0
OCF CLO Ltd., Series 2025-40A, Class A(d)	5.46%	04/16/2038	49,505	49,480,703	0.2
Octagon Investment Partners 36 Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.55%	04/15/2031	5,923	5,923,023	0.0
Octagon Investment Partners XVI Ltd., Series 2013-1A, Class A1R(d)	5.60%	07/17/2030	883	884,248	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class A(d)	5.60%	04/15/2031	4,020	4,020,748	0.0
OZLM XVIII Ltd., Series 2018-18A, Class B(d)	6.13%	04/15/2031	3,000	3,002,349	0.0
OZLM XXIII Ltd., Series 2018-22A, Class A1(d)	5.65%	01/17/2031	842	842,422	0.0
Peace Park CLO Ltd., Series 2021-1A, Class D(d)	7.54%	10/20/2034	27,401	27,401,132	0.1
Pikes Peak CLO 12 Ltd., Series 2024-12A, Class AR(d)	5.55%	04/20/2038	32,574	32,627,035	0.1
Pikes Peak CLO 17 Ltd., Series 2024-17A, Class A1(d)	5.70%	01/15/2038	26,238	26,401,694	0.1
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class A1R(d)	5.66%	01/20/2038	44,258	44,339,887	0.2
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class D(d)	7.64%	10/18/2034	15,750	15,628,756	0.1
PPM CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(d)	5.57%	04/20/2038	39,604	39,662,899	0.2
PPM CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.73%	07/15/2031	2,808	2,809,758	0.0
Regatta XVI Funding Ltd., Series 2019-2A, Class A1R(d)	5.52%	01/15/2033	53,626	53,705,893	0.2

	利率	満期日	株(口)数/元本 (単位: -/千)	時価 (USD)	純資産 比率
Rockford Tower CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.57%	05/20/2031	USD 5,920	\$ 5,920,096	0.0%
Shackleton CLO Ltd., Series 2014-5RA, Class A(d)	5.60%	05/07/2031	5,633	5,637,785	0.0
Silver Point CLO 1 Ltd., Series 2022-1A, Class A1R(d)	5.65%	01/20/2038	43,931	44,082,571	0.2
Silver Point CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class A1(d)	5.43%	04/15/2038	49,505	49,534,911	0.2
Sixth Street CLO 27 Ltd., Series 2024-27A, Class A(d)	5.66%	01/17/2038	50,495	50,636,497	0.2
Sound Point CLO XIX Ltd., Series 2018-1A, Class A(d)	5.58%	04/15/2031	9,385	9,387,044	0.1
Sounds Point CLO IV-R Ltd., Series 2013-3RA, Class A(d)	5.74%	04/18/2031	3,038	3,034,685	0.0
Symphony CLO 47 Ltd., Series 2025-47A, Class A1(d)	5.47%	04/20/2038	39,357	39,354,830	0.2
Venture 31 CLO Ltd., Series 2018-31A, Class A1(d)	5.62%	04/20/2031	1,953	1,953,305	0.0
Venture 41 CLO Ltd., Series 2021-41A, Class A1NR(d)	5.76%	01/20/2034	11,600	11,617,887	0.1
Venture XXVII CLO Ltd., Series 2017-27A, Class D(d)	8.59%	07/20/2030	16,999	16,933,897	0.1
VERDE CLO Ltd., Series 2019-1A, Class ARR(d)	5.43%	04/15/2032	35,564	35,553,070	0.2
Voya CLO Ltd., Series 2013-3A, Class A1RR(d)	5.74%	10/18/2031	4,999	5,007,999	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-1A, Class A1(d)	5.54%	04/19/2031	5,752	5,752,941	0.0
Voya CLO Ltd., Series 2018-3A, Class A1R2(d)	5.52%	10/15/2031	25,037	25,072,826	0.1
Voya CLO Ltd., Series 2024-7A, Class A1(d)	5.64%	01/20/2038	49,208	49,335,872	0.2
				<u>1,455,467,873</u>	<u>6.0</u>
AGENCIES					
AGENCY DEBENTURES					
Federal Home Loan Banks	3.25%	06/09/2028	33,660	33,349,445	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.25%	07/15/2032	118,104	134,144,891	0.6
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6.75%	03/15/2031	64,535	73,983,748	0.3
Federal Home Loan Mortgage Corp., Series GDIF	6.75%	09/15/2029	8,663	9,653,954	0.0
Federal National Mortgage Association	6.25%	05/15/2029	118,849	129,451,222	0.5
Federal National Mortgage Association	6.63%	11/15/2030	355,121	402,627,649	1.6
Federal National Mortgage Association	7.13%	01/15/2030	141,497	160,819,054	0.7
Federal National Mortgage Association	7.25%	05/15/2030	14,851	17,102,287	0.1
Tennessee Valley Authority	7.13%	05/01/2030	19,191	21,904,761	0.1
				<u>983,037,011</u>	<u>4.0</u>
INVESTMENT COMPANIES					
FUNDS AND INVESTMENT TRUSTS					
AB FCP I - Emerging Markets Debt Portfolio - Class SA			721,651	50,919,707	0.2
AB SICAV I - Asia High Yield Portfolio - Class ZT			245,902	25,234,426	0.1
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			2,801,175	234,990,548	0.9
AB SICAV I - Sustainable Income Portfolio - Class S			856,251	91,404,755	0.4
AB SICAV I - US High Yield Portfolio - Class ZT			4,317,024	59,790,789	0.2
AB SICAV I - USD Corporate Bond Portfolio - Class ZT			250,000	25,230,000	0.1
AB SICAV I - Flexible Income Portfolio - Class ZTX			1,159,244	<u>90,606,523</u>	<u>0.4</u>
				<u>578,176,748</u>	<u>2.3</u>
QUASI-SOVEREIGNS					
QUASI-SOVEREIGN BONDS					
AZERBAIJAN					
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	USD 24,890	<u>25,142,011</u>	<u>0.1</u>
BRAZIL					
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	18,499	<u>18,689,540</u>	<u>0.1</u>
CHILE					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/2033	2,373	2,338,354	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	19,272	19,830,888	0.1
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	10,702	<u>11,026,378</u>	<u>0.1</u>
				<u>33,195,620</u>	<u>0.2</u>
HUNGARY					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	6.50%	06/29/2028	2,803	<u>2,908,981</u>	<u>0.0</u>
INDONESIA					
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	5.38%	01/25/2029	17,055	<u>17,540,044</u>	<u>0.1</u>
KAZAKHSTAN					
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	10/23/2029	10,313	10,493,315	0.0
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.63%	04/07/2030	12,580	<u>12,927,014</u>	<u>0.1</u>
				<u>23,420,329</u>	<u>0.1</u>
MEXICO					
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	32,202	31,428,830	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.75%	02/23/2027	4,308	4,307,354	0.0
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	13,706	13,775,901	0.1
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	30,683	22,293,041	0.1
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	23,845	16,959,756	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	41,654	31,719,521	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	6,833	6,864,090	0.0
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	86,042	<u>91,088,743</u>	<u>0.4</u>
				<u>218,437,236</u>	<u>0.9</u>
SOUTH AFRICA					
Transnet/South Africa	8.25%	02/06/2028	28,633	<u>30,003,805</u>	<u>0.1</u>

	利率	満期日	元千 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
TRINIDAD AND TOBAGO					
Trinidad Generation UnLtd.	7.75%	06/16/2033	USD 7,962	\$ 8,349,670	0.0%
TURKEY					
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	20,386	20,895,650	0.1
Turkiye Ithracat Kredi Bankasi AS	6.88%	07/03/2028	8,822	8,961,740	0.0
				<u>29,857,390</u>	<u>0.1</u>
				<u>407,544,626</u>	<u>1.7</u>
COLLATERALIZED MORTGAGE OBLIGATIONS					
AGENCY FLOATING RATE					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3119, Class PI(d) (f)	2.74%	02/15/2036	2,147	248,808	0.0
Series 3725, Class CS(d) (f)	1.54%	05/15/2040	9,305	356,974	0.0
Series 3898, Class NS(d) (f)	1.47%	07/15/2041	3,336	229,168	0.0
Series 3921, Class SB(d) (f)	2.10%	09/15/2041	7,404	860,960	0.0
Series 3928, Class SE(d) (f)	2.12%	09/15/2041	6,619	798,065	0.0
Series 4125, Class SA(d) (f)	1.69%	11/15/2042	4,821	575,211	0.0
Series 4248, Class SL(d) (f)	1.59%	05/15/2041	1,222	93,238	0.0
Series 4292, Class S(d) (f)	1.59%	01/15/2044	1,722	182,943	0.0
Series 4317, Class SD(d) (f)	2.74%	08/15/2035	3,871	452,840	0.0
Series 4372, Class JS(d) (f)	1.64%	08/15/2044	10,610	1,167,861	0.0
Series 4373, Class SA(d) (f)	1.69%	08/15/2044	6,523	747,529	0.0
Series 4494, Class SL(d) (f)	1.76%	07/15/2045	20,461	2,216,757	0.0
Series 4495, Class SA(d) (f)	1.69%	07/15/2045	5,189	647,855	0.0
Series 4570, Class ST(d) (f)	1.54%	04/15/2046	5,807	690,676	0.0
Series 4585, Class DS(d) (f)	1.54%	05/15/2046	10,701	1,198,905	0.0
Series 4593, Class SA(d) (f)	1.54%	06/15/2046	7,475	802,212	0.0
Series 4656, Class SK(d) (f)	1.59%	02/15/2047	5,569	616,800	0.0
Series 4707, Class LS(d) (f)	1.69%	08/15/2047	6,791	803,031	0.0
Series 4719, Class SA(d) (f)	1.69%	09/15/2047	5,936	699,233	0.0
Series 4719, Class SB(d) (f)	1.69%	09/15/2047	11,016	1,398,267	0.0
Series 4727, Class AS(d) (f)	1.74%	11/15/2047	9,417	1,246,011	0.0
Series 4735, Class SA(d) (f)	1.74%	12/15/2047	16,991	2,115,741	0.0
Series 4736, Class LS(d) (f)	1.74%	12/15/2047	7,503	863,727	0.0
Series 4736, Class SM(d) (f)	1.74%	12/15/2047	15,070	1,731,332	0.0
Series 4754, Class QS(d) (f)	1.69%	02/15/2048	8,902	1,082,689	0.0
Series 4767, Class SB(d) (f)	1.74%	03/15/2048	3,844	465,596	0.0
Series 4824, Class KS(d) (f)	1.74%	09/15/2048	3,457	432,421	0.0
Series 4927, Class SJ(d) (f)	1.59%	11/25/2049	11,450	1,291,893	0.0
Series 4932, Class SM(d) (f)	1.59%	06/25/2049	16,582	1,942,250	0.0
Series 4954, Class SL(d) (f)	1.59%	02/25/2050	175	21,144	0.0
Series 4981, Class HS(d) (f)	1.64%	06/25/2050	49,092	5,624,036	0.1
Series 4981, Class JS(d) (f)	1.64%	06/25/2050	75,359	8,790,057	0.1
Federal National Mortgage Association REMICS					
Series 2005-58, Class IK(d) (f)	1.54%	07/25/2035	4,871	393,249	0.0
Series 2006-8, Class JH(d) (f)	2.14%	03/25/2036	5,020	446,021	0.0
Series 2011-146, Class SA(d) (f)	1.54%	01/25/2042	5,818	580,128	0.0
Series 2012-7, Class QS(d) (f)	1.54%	02/25/2042	7,306	761,880	0.0
Series 2012-17, Class ES(d) (f)	2.09%	03/25/2041	288	4,876	0.0
Series 2012-17, Class SE(d) (f)	1.49%	03/25/2042	5,755	674,750	0.0
Series 2012-70, Class HS(d) (f)	1.54%	07/25/2042	8,349	902,883	0.0
Series 2012-122, Class LS(d) (f)	1.64%	11/25/2042	4,818	494,240	0.0
Series 2012-122, Class MS(d) (f)	1.64%	11/25/2042	5,463	551,775	0.0
Series 2013-4, Class ST(d) (f)	1.69%	02/25/2043	5,310	612,827	0.0
Series 2013-15, Class SA(d) (f)	1.69%	03/25/2043	4,510	512,724	0.0
Series 2013-62, Class SA(d) (f)	2.24%	06/25/2043	7,572	1,014,402	0.0
Series 2014-17, Class SB(d) (f)	1.59%	04/25/2044	5,966	605,484	0.0
Series 2014-28, Class SB(d) (f)	1.59%	05/25/2044	5,312	569,025	0.0
Series 2014-35, Class CS(d) (f)	1.69%	06/25/2044	6,188	446,586	0.0
Series 2014-40, Class HS(d) (f)	2.24%	07/25/2044	3,505	514,731	0.0
Series 2014-78, Class SA(d) (f)	1.64%	12/25/2044	2,931	324,895	0.0
Series 2014-88, Class BS(d) (f)	1.69%	01/25/2045	5,419	610,954	0.0
Series 2015-26, Class SH(d) (f)	1.99%	05/25/2045	7,497	905,737	0.0
Series 2015-57, Class AS(d) (f)	1.79%	08/25/2045	27,572	2,680,772	0.0
Series 2015-90, Class SL(d) (f)	1.69%	12/25/2045	5,723	550,419	0.0
Series 2016-29, Class SA(d) (f)	1.54%	05/25/2046	7,167	760,841	0.0
Series 2016-60, Class SA(d) (f)	1.64%	09/25/2046	14,360	1,064,727	0.0
Series 2016-65, Class AS(d) (f)	1.64%	09/25/2046	6,608	597,013	0.0
Series 2016-89, Class SH(d) (f)	1.54%	12/25/2046	3,865	395,183	0.0
Series 2017-20, Class SJ(d) (f)	1.64%	04/25/2047	15,600	1,851,925	0.0
Series 2017-26, Class TS(d) (f)	1.49%	04/25/2047	5,454	638,272	0.0
Series 2017-35, Class LS(d) (f)	1.69%	05/25/2047	15,850	2,042,769	0.0
Series 2017-38, Class DS(d) (f)	1.74%	05/25/2047	2,555	74,486	0.0
Series 2017-38, Class SE(d) (f)	1.64%	05/25/2047	11,971	1,457,207	0.0
Series 2017-49, Class SP(d) (f)	1.69%	07/25/2047	4,769	611,419	0.0
Series 2017-81, Class CS(d) (f)	1.74%	10/25/2047	5,776	723,807	0.0
Series 2017-85, Class HS(d) (f)	1.74%	11/25/2047	8,674	1,001,166	0.0

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Series 2017-105, Class SE(d) (f)	1.69%	01/25/2048	USD 25,711	\$ 3,160,484	0.0%
Series 2017-109, Class SJ(d) (f)	1.74%	01/25/2048	2,074	252,776	0.0
Series 2017-112, Class SA(d) (f)	1.69%	01/25/2048	6,793	822,800	0.0
Series 2018-13, Class SG(d) (f)	1.69%	03/25/2048	4,872	644,483	0.0
Series 2018-28, Class PS(d) (f)	1.74%	05/25/2048	8,714	1,111,539	0.0
Series 2018-28, Class SB(d) (f)	1.74%	05/25/2048	9,334	1,200,223	0.0
Series 2018-30, Class SA(d) (f)	1.74%	05/25/2048	9,026	1,148,978	0.0
Series 2018-32, Class SB(d) (f)	1.74%	05/25/2048	8,992	1,105,845	0.0
Series 2018-39, Class AS(d) (f)	1.74%	06/25/2048	4,327	490,306	0.0
Series 2018-45, Class SL(d) (f)	1.74%	06/25/2048	6,850	880,287	0.0
Series 2018-47, Class SD(d) (f)	1.74%	07/25/2048	14,524	1,844,505	0.0
Series 2018-63, Class KS(d) (f)	1.74%	09/25/2048	4,103	515,464	0.0
Series 2018-96, Class SC(d) (f)	1.59%	10/25/2035	3,057	222,195	0.0
Series 2019-13, Class SA(d) (f)	1.54%	04/25/2049	8,367	955,647	0.0
Series 2019-25, Class SA(d) (f)	1.59%	06/25/2049	19,810	2,298,287	0.0
Series 2019-31, Class SJ(d) (f)	1.64%	07/25/2049	4,398	426,240	0.0
Series 2019-37, Class US(d) (f)	1.59%	07/25/2049	6,841	750,180	0.0
Series 2019-38, Class SM(d) (f)	1.59%	07/25/2049	4,495	537,725	0.0
Series 2019-42, Class SQ(d) (f)	1.59%	08/25/2049	12,866	1,463,325	0.0
Series 2019-48, Class SA(d) (f)	1.74%	12/25/2039	15,520	1,378,215	0.0
Series 2019-48, Class SM(d) (f)	1.59%	07/25/2039	6,009	477,727	0.0
Series 2019-60, Class SJ(d) (f)	1.59%	10/25/2049	13,443	1,547,414	0.0
Series 2019-65, Class SY(d) (f)	1.59%	11/25/2049	9,040	1,161,455	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2014-160, Class SP(d) (f)	1.15%	10/20/2044	9,272	866,365	0.0
Series 2017-52, Class SN(d) (f)	1.70%	04/20/2047	3,126	413,411	0.0
Series 2017-103, Class SL(d) (f)	1.75%	07/20/2047	10,798	1,408,028	0.0
Series 2017-115, Class SA(d) (f)	1.75%	07/20/2047	8,584	1,126,627	0.0
Series 2017-122, Class SA(d) (f)	1.75%	08/20/2047	10,545	1,454,029	0.0
Series 2017-134, Class SE(d) (f)	1.75%	09/20/2047	4,882	647,100	0.0
Series 2017-149, Class SG(d) (f)	1.75%	10/20/2047	8,694	1,231,593	0.0
Series 2020-47, Class SG(d) (f)	1.55%	02/20/2049	10,089	999,309	0.0
				<u>98,313,985</u>	<u>0.2</u>

AGENCY FIXED RATE

Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS

Series 4398, Class IO(g)	6.00%	10/15/2037	8,132	1,601,234	0.0
Series 4913, Class IO(g)	6.00%	04/15/2041	3,792	752,418	0.0
Series 4933, Class IO(g)	5.00%	03/15/2049	4,395	648,323	0.0
Series 4976, Class MI(g)	4.50%	05/25/2050	22,363	5,201,052	0.1
Series 4981, Class MI(g)	5.00%	06/25/2050	31,067	7,745,701	0.1
Series 4987, Class IC(g)	4.50%	06/25/2050	76,908	17,925,823	0.1
Series 4993, Class LI(g)	5.00%	07/25/2050	9,062	2,299,964	0.0
Series 5008, Class AI(g)	3.50%	09/25/2050	10,907	2,005,847	0.0
Series 5011, Class MI(g)	3.00%	09/25/2050	10,550	1,717,211	0.0
Series 5013, Class JI(g)	4.00%	09/25/2050	17,955	3,741,771	0.0
Series 5015, Class BI(g)	4.00%	09/25/2050	14,475	2,875,277	0.0
Series 5018, Class AI(g)	4.00%	10/25/2050	7,602	1,505,050	0.0
Series 5018, Class GI(g)	4.50%	10/25/2050	12,058	2,888,128	0.0
Series 5024, Class DI(g)	4.00%	10/25/2050	3,880	789,924	0.0
Series 5030, Class EI(g)	3.50%	10/25/2050	3,583	600,470	0.0
Series 5036, Class IT(g)	4.00%	03/25/2050	5,285	1,130,898	0.0
Series 5040, Class AI(g)	3.50%	11/25/2050	1,549	255,698	0.0
Series 5043, Class IO(g)	5.00%	11/25/2050	10,089	2,592,606	0.0
Series 5049, Class CI(g)	3.50%	12/25/2050	17,656	3,128,805	0.0
Series 5052, Class IK(g)	4.00%	12/25/2050	15,644	3,151,651	0.0

Federal National Mortgage Association REMICS

Series 2010-109, Class IM(g)	5.50%	09/25/2040	1,109	111,546	0.0
Series 2014-37, Class AI(g)	5.50%	07/25/2044	2,555	384,189	0.0
Series 2015-22, Class EI(g)	6.00%	04/25/2045	10,512	1,589,140	0.0
Series 2016-11, Class GI(g)	5.00%	03/25/2046	2,387	390,866	0.0
Series 2016-26, Class IO(g)	5.00%	05/25/2046	7,754	1,078,188	0.0
Series 2016-33, Class NI(g)	5.00%	07/25/2034	9,021	1,243,614	0.0
Series 2016-34, Class AI(g)	5.00%	06/25/2046	8,274	1,065,721	0.0
Series 2016-37, Class BI(g)	5.00%	06/25/2046	14,301	1,925,151	0.0
Series 2016-64, Class BI(g)	5.00%	09/25/2046	12,310	1,679,542	0.0
Series 2018-54, Class IO(g)	5.50%	08/25/2048	4,878	838,741	0.0
Series 2020-89, Class KI(g)	4.00%	12/25/2050	52,401	9,887,081	0.1
Series 2020-96, Class KI(g)	2.50%	01/25/2051	5,793	905,435	0.0
Series 2021-18, Class IT(g)	3.00%	04/25/2051	10,370	1,753,494	0.0
Government National Mortgage Association					
Series 2015-62, Class GI(g)	6.50%	05/20/2045	8,546	1,631,273	0.0
Series 2019-57, Class IO(g)	5.50%	05/20/2049	3,177	630,891	0.0
				<u>87,672,723</u>	<u>0.4</u>

RISK SHARE FLOATING RATE

Connecticut Avenue Securities Trust, Series 2023-R07,

Class 2M1(d)	6.30%	09/25/2043	13,994	14,098,285	0.1
------------------------	-------	------------	--------	------------	-----

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency					
Credit Risk Debt Notes					
Series 2015-HQA2, Class M3(d)	9.26%	05/25/2028	USD 4,745	\$ 4,789,426	0.1%
Series 2023-HQA3, Class A1(d)	6.20%	11/25/2043	13,263	13,410,199	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities					
Series 2016-C01, Class 2M2(d)	11.41%	08/25/2028	1,509	1,544,818	0.0
Series 2016-C02, Class 1M2(d)	10.46%	09/25/2028	2,749	2,786,109	0.0
JP Morgan Madison Avenue Securities Trust,					
Series 2015-CH1, Class M2(d)	9.96%	10/25/2025	330	341,308	0.0
Wells Fargo Credit Risk Transfer Securities Trust,					
Series 2015-WF1, Class 1M2(d)	9.71%	11/25/2025	391	408,410	0.0
				<u>37,378,555</u>	<u>0.3</u>
				<u>223,365,263</u>	<u>0.9</u>
EMERGING MARKETS - CORPORATE BONDS					
INDUSTRIAL					
CONSUMER CYCLICAL - OTHER					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC	7.88%	04/30/2029	16,724	17,331,583	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	23,156	22,345,540	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.63%	07/17/2027	8,792	8,770,020	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	9,285	9,216,291	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	7.63%	04/17/2032	14,931	15,548,727	0.1
MGM China Holdings Ltd.	5.88%	05/15/2026	7,869	7,864,082	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031	1,400	1,460,205	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	01/15/2026	29,947	29,917,053	0.1
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	13,993	13,940,526	0.1
Wynn Macau Ltd.	6.75%	02/15/2034	2,686	2,698,814	0.0
				<u>129,092,841</u>	<u>0.5</u>
CONSUMER NON-CYCLICAL					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	14,991	14,865,675	0.1
ENERGY					
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	21,269	21,222,518	0.1
				<u>165,181,034</u>	<u>0.7</u>
FINANCIAL INSTITUTIONS					
REITs					
GLP Pte. Ltd.	9.75%	05/20/2028	13,182	13,606,460	0.0
				<u>178,787,494</u>	<u>0.7</u>
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L, Class E	4.80%	02/10/2036	12,443	10,869,865	0.1
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust,					
Series 2016-UB10, Class C	4.98%	07/15/2049	2,331	2,248,650	0.0
Benchmark Mortgage Trust					
Series 2018-B1, Class A5	3.67%	01/15/2051	1,188	1,168,581	0.0
Series 2019-B11, Class XA(g)	1.11%	05/15/2052	195,129	5,998,022	0.0
CCUBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA(g)	1.11%	11/15/2050	5,129	82,007	0.0
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3, Class XA(g)	1.08%	02/10/2050	86,588	833,143	0.0
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
Series 2016-C3, Class XA(g)	1.04%	11/15/2049	137,202	897,861	0.0
Series 2016-GC36, Class A5	3.62%	02/10/2049	13,439	13,327,503	0.1
Series 2016-P3, Class XA(g)	1.81%	04/15/2049	93,224	417,674	0.0
Series 2017-P7, Class XA(g)	1.23%	04/14/2050	72,358	815,081	0.0
Commercial Mortgage Trust					
Series 2012-CR3, Class D	4.43%	10/15/2045	3,971	3,181,843	0.0
Series 2012-CR3, Class E	4.43%	10/15/2045	2,959	1,816,046	0.0
Series 2014-CR16, Class D	4.94%	04/10/2047	12,772	10,795,312	0.1
Series 2015-CR27, Class XA(g)	0.80%	10/10/2048	5,845	218	0.0
Series 2015-PC1, Class C	4.54%	07/10/2050	7,909	7,631,743	0.1
Series 2016-DC2, Class XA(g)	1.04%	02/10/2049	1,065	72	0.0
Series 2017-COR2, Class XA(g)	1.30%	09/10/2050	20,319	315,873	0.0
GS Mortgage Securities Trust					
Series 2011-GC5, Class D	5.29%	08/10/2044	3,662	2,683,343	0.0
Series 2013-GC13, Class D	4.01%	07/10/2046	17,364	12,589,630	0.1
Series 2014-GC22, Class C	4.73%	06/10/2047	983	641,025	0.0
Series 2016-GS3, Class XA(g)	1.30%	10/10/2049	100,738	609,306	0.0
Series 2017-GS5, Class XA(g)	0.97%	03/10/2050	126,836	1,099,137	0.0
Series 2017-GS7, Class XA(g)	1.17%	08/10/2050	74,951	1,120,428	0.0
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2012-C6, Class E	5.13%	05/15/2045	4,900	4,751,484	0.0
Series 2012-LC9, Class E	3.71%	12/15/2047	10,881	9,887,899	0.1
Series 2013-LC11, Class B	3.50%	04/15/2046	5,590	5,264,400	0.0
Series 2016-JP2, Class XA(g)	1.93%	08/15/2049	48,346	253,643	0.0
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust					
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.55%	09/15/2047	3,215	95	0.0
Series 2014-C24, Class B	4.12%	11/15/2047	1,342	1,228,273	0.0

	利率	満期日	元本 (単位：千)	時価 (USD)	純資産 比率
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust,					
Series 2017-C5, Class XA(g)	0.99%	03/15/2050	USD 116,129	\$ 802,541	0.0%
LCCM, Series 2017-LC26, Class XA(g)	1.67%	07/12/2050	29,789	554,338	0.0
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust					
Series 2013-C9, Class B	3.71%	05/15/2046	2,485	2,407,916	0.0
Series 2014-C19, Class D	3.25%	12/15/2047	4,204	3,874,542	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2017-C1, Class XA(g)	1.62%	06/15/2050	38,241	655,335	0.0
Series 2017-C2, Class XA(g)	1.20%	08/15/2050	33,808	499,165	0.0
Series 2017-C4, Class XA(g)	1.23%	10/15/2050	51,143	873,051	0.0
Series 2017-C6, Class XA(g)	1.37%	12/15/2050	24,349	509,523	0.0
Series 2018-C10, Class XA(g)	1.02%	05/15/2051	109,646	2,109,008	0.0
Series 2018-C15, Class XA(g)	1.05%	12/15/2051	64,167	1,509,295	0.0
UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust					
Series 2013-C5, Class C	3.84%	03/10/2046	1,773	1,622,512	0.0
Series 2013-C6, Class D	4.06%	04/10/2046	7,040	6,485,704	0.0
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
Series 2015-LC20, Class C	4.06%	04/15/2050	3,625	3,480,102	0.0
Series 2016-C32, Class XA(g)	1.28%	01/15/2059	77,299	33,192	0.0
Series 2016-LC24, Class XA(g)	1.75%	10/15/2049	71,366	734,543	0.0
Series 2016-LC25, Class XA(g)	0.96%	12/15/2059	110,174	739,016	0.0
Series 2017-C38, Class XA(g)	1.05%	07/15/2050	31,005	350,998	0.0
Series 2017-RC1, Class AS	3.84%	01/15/2060	1,980	1,941,655	0.0
Series 2018-C48, Class XA(g)	1.10%	01/15/2052	10,908	261,858	0.0
WFRBS Commercial Mortgage Trust					
Series 2011-C4, Class E	5.15%	06/15/2044	7,950	7,491,575	0.0
Series 2012-C9, Class E	4.88%	11/15/2045	3,188	3,172,107	0.0
Series 2013-C11, Class B	3.71%	03/15/2045	392	387,773	0.0
Series 2014-C22, Class XA(g)	0.39%	09/15/2057	4,038	552	0.0
Series 2014-C25, Class D	3.80%	11/15/2047	5,537	5,330,294	0.0
				<u>146,354,752</u>	<u>0.6</u>
NON-AGENCY FLOATING RATE CMBS					
Starwood Retail Property Trust, Series 2014-STAR, Class A(d)	7.50%	11/15/2027	30,920	18,685,424	0.1
				<u>165,040,176</u>	<u>0.7</u>
GOVERNMENTS - SOVEREIGN BONDS					
HUNGARY					
Hungary Government International Bond	6.13%	05/22/2028	7,800	8,119,800	0.1
ROMANIA					
Romanian Government International Bond	5.75%	09/16/2030	29,094	29,349,082	0.1
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	29,732	28,213,884	0.1
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	22,702	23,158,083	0.1
				<u>80,721,049</u>	<u>0.3</u>
TRINIDAD AND TOBAGO					
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	08/04/2026	4,724	4,709,355	0.0
				<u>93,550,204</u>	<u>0.4</u>
ASSET-BACKED SECURITIES					
OTHER ABS - FIXED RATE					
Castlelake Aircraft Structured Trust, Series 2025-2A, Class A	5.47%	08/15/2050	45,500	45,897,866	0.2
OTHER ABS - FLOATING RATE					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC(h)	7.29%	09/15/2031	5,435	5,479,477	0.0
AUTOS - FIXED RATE					
Flagship Credit Auto Trust, Series 2019-3, Class E	3.84%	12/15/2026	1,662	1,660,563	0.0
				<u>53,037,906</u>	<u>0.2</u>
EMERGING MARKETS - SOVEREIGNS					
BAHRAIN					
Bahrain Government International Bond	5.45%	09/16/2032	16,244	15,665,795	0.1
LOCAL GOVERNMENTS - US MUNICIPAL BONDS					
UNITED STATES					
State of California, Series 2010	7.60%	11/01/2040	1,580	1,924,923	0.0
State of Illinois, Series 2010	7.35%	07/01/2035	5,425	5,934,926	0.0
				<u>7,859,849</u>	<u>0.0</u>
				<u>25,211,436,424</u>	<u>102.2</u>
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
CORPORATES - NON-INVESTMENT GRADE					
INDUSTRIAL					
CAPITAL GOODS					
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/ Ardagh Metal Packaging Finance PLC	6.00%	06/15/2027	3,559	3,556,082	0.0
COMMUNICATIONS - TELECOMMUNICATIONS					
Alice France SA	5.13%	07/15/2029	6,590	5,631,031	0.0

	利率	満期日	株(口)数/元本 (単位: -/千)	時価 (USD)	純資産 比率
Alice France SA	5.50%	01/15/2028	USD 2,919	\$ 2,569,145	0.0%
Alice France SA	5.50%	10/15/2029	10,229	8,775,125	0.0
				<u>16,975,301</u>	<u>0.0</u>
CONSUMER NON-CYCLICAL					
ModivCare, Inc.(c)	5.00%	10/01/2029	4,200	42,000	0.0
ModivCare, Inc.(c)	5.00%	10/01/2029	122	429	0.0
TECHNOLOGY					
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	4.09%	06/01/2029	3,000	2,852,100	0.0
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.25%	12/15/2029	19,529	20,700,740	0.1
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd.	8.50%	07/15/2031	19,166	20,339,534	0.1
				<u>43,892,374</u>	<u>0.2</u>
				<u>64,466,186</u>	<u>0.2</u>
COLLATERALIZED LOAN OBLIGATIONS					
CLO - FLOATING RATE					
AGL CLO 9 Ltd., Series 2020-9A, Class DR(d)	7.88%	04/20/2037	4,250	4,275,479	0.0
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2021-4A, Class D(d)	7.69%	10/20/2034	4,000	3,993,860	0.0
Dryden 49 Senior Loan Fund, Series 2017-49A, Class E(d)	10.89%	07/18/2030	4,717	4,507,844	0.0
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd., Series 2018-1A, Class A2(d)	6.39%	07/21/2031	7,424	7,427,802	0.0
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A, Class DR(d)	7.34%	10/20/2030	6,000	6,011,802	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 39 Ltd., Series 2020-39A, Class DR(d)	8.23%	04/20/2038	1,000	1,010,961	0.0
Venture XXIX CLO Ltd., Series 2017-29A, Class C(d)	6.97%	09/07/2030	2,300	2,304,280	0.0
Wehle Park CLO Ltd., Series 2022-1A, Class D(d)	7.68%	04/21/2035	7,000	7,010,416	0.0
				<u>36,542,444</u>	<u>0.0</u>
COMMERCIAL MORTGAGE-BACKED SECURITIES					
NON-AGENCY FIXED RATE CMBS					
Comm Mortgage Trust, Series 2014-UB2X, Class F(i)	4.91%	03/10/2047	2,121	0	0.0
Grantor Trust CMBSIT(i)	0.00%	11/10/2046	149	0	0.0
Grantor Trust COMM(i)	0.00%	03/10/2047	142	0	0.0
Grantor Trust CSAIL(i)	4.00%	04/15/2050	207	4,347,673	0.0
Grantor Trust JPMBS(i)	4.00%	11/15/2047	222	4,368,280	0.0
Grantor Trust WFRBS(i)	3.40%	10/15/2057	126	1,568,211	0.0
GS Mortgage Securities Trust(i)	3.49%	07/10/2046	162	5,719,206	0.0
				<u>16,003,370</u>	<u>0.0</u>
LOCAL GOVERNMENTS - US MUNICIPAL BONDS					
UNITED STATES					
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	14,750	13,379,548	0.1
EMERGING MARKETS - HARD CURRENCY					
UTILITY					
ELECTRIC					
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	01/25/2028	4,968	4,433,651	0.0
COMMON STOCKS					
New Fortress Energy, Inc.			890,030	2,189,475	0.0
Spirit Airlines LLC			78,478	95,743	0.0
				<u>2,285,218</u>	<u>0.0</u>
WARRANTS					
INDUSTRIALS					
TRANSPORTATION INFRASTRUCTURE					
Spirit Airlines LLC, expiring 03/12/2030			841,751	1,026,936	0.0
				<u>138,137,353</u>	<u>0.3</u>
Total Investments					
(cost \$26,588,656,425)				<u>\$25,349,573,777</u>	<u>102.5%</u>
Time Deposits					
ANZ, Hong Kong(j)	2.29%	-	-	262,524	0.0
BBH, New York(j)	2.65%	-	-	11,774	0.0
HSBC, Hong Kong(j)	1.89%	-	-	3,542,062	0.0
HSBC, London(j)	2.92%	-	-	53,782	0.0
HSBC, Paris(j)	0.88%	-	-	48,013	0.0
HSBC, Singapore(j)	0.42%	-	-	3,908	0.0
JPMorgan Chase, New York(j)	3.68%	-	-	361,690,227	1.5
Scotiabank, Toronto(j)	1.58%	-	-	9,580	0.0
SMBC, London(j)	0.12%	-	-	7	0.0
Standard Chartered Bank, Johannesburg(j)	5.07%	-	-	\$ 3,779,906	0.0
Total Time Deposits				<u>369,401,783</u>	<u>1.5</u>
Other assets less liabilities				<u>(994,895,685)</u>	<u>(4.0)</u>
Net Assets				<u>\$24,724,079,875</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Long					
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	27,481	\$ 5,726,627,553	\$ 5,730,861,963	\$ 4,234,409
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	12/31/2025	26,860	2,926,044,180	2,940,330,625	14,286,445
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	12/19/2025	6,412	746,321,703	747,398,750	1,077,047
Short					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	12/19/2025	669	76,308,375	76,537,781	(229,406)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	12/19/2025	3,390	387,110,031	387,307,500	(197,469)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	12/19/2025	7,659	857,778,055	861,637,500	(3,859,445)
					<u>\$ 15,311,581</u>
				Appreciation	\$ 19,597,901
				Depreciation	\$ (4,286,320)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 335	USD 220	09/02/2025	\$ 77
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 4,189,367	USD 2,709,979	09/02/2025	(31,751,471)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 180,441	USD 131,482	09/02/2025	94,348
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 541,972	USD 392,244	09/02/2025	(2,390,756)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 912,692	USD 127,537	09/02/2025	(599,781)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 5,653	USD 6,528	09/02/2025	(84,746)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 496	USD 672	09/02/2025	1,430
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 656,551	USD 875,824	09/02/2025	(11,569,799)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,703,826	AUD 4,186,518	09/02/2025	36,040,668
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2,086	AUD 3,184	09/02/2025	(2,357)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 392,473	CAD 542,537	09/02/2025	2,573,395
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 131,070	CAD 179,876	09/02/2025	(94,208)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 127,458	CNH 912,692	09/02/2025	678,468
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 6,538	EUR 5,651	09/02/2025	74,003
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 2	EUR 1	09/02/2025	(4)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 873,193	GBP 654,555	09/02/2025	11,503,466
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 3,380	GBP 2,492	09/02/2025	(10,779)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 197,100	USD 143,620	09/08/2025	67,629
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 1,806	USD 1,306	09/08/2025	(9,548)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CHF 13,278	USD 16,529	09/08/2025	(75,394)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 227	USD 266	09/08/2025	400
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 196,625	USD 229,359	09/08/2025	(749,258)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 2,133,016	USD 14,544	09/08/2025	21,239
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 2,108,157	USD 14,345	09/08/2025	(8,461)
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 559,885	USD 332,577	09/08/2025	2,209,814
Brown Brothers Harriman & Co.+	NZD 498	USD 291	09/08/2025	(3,341)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 257,676	USD 201,023	09/08/2025	112,602
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 255,680	USD 199,315	09/08/2025	(39,197)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 71,829	CAD 99,586	09/08/2025	702,574
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 143,326	CAD 196,696	09/08/2025	(67,681)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 23,629	CHF 18,975	09/08/2025	99,414
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 344,123	EUR 294,996	09/08/2025	1,107,590
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 251	EUR 214	09/08/2025	(511)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 28,865	JPY 4,243,680	09/08/2025	28,007
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 14,548	JPY 2,133,519	09/08/2025	(21,584)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 163,754	NZD 280,839	09/08/2025	1,958,203
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 332,353	NZD 559,510	09/08/2025	(2,207,350)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 399,224	SGD 512,238	09/08/2025	168,514
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 201,786	SGD 258,655	09/08/2025	(111,972)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 302,846	ZAR 5,381,292	09/08/2025	2,111,409
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 9,414	ZAR 164,955	09/08/2025	(66,097)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 14,765	USD 838	09/08/2025	1,599
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 3,555,323	USD 199,624	09/08/2025	(1,855,804)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 805,986	USD 527,764	09/15/2025	170,261
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 2,524	USD 1,632	09/15/2025	(19,875)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CAD 176,757	USD 128,545	09/15/2025	(235,021)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 165	USD 23	09/15/2025	1
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 6,864	USD 959	09/15/2025	(5,868)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 103,787	USD 121,667	09/15/2025	151,529
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 451	USD 525	09/15/2025	(2,128)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 157,449	USD 213,627	09/15/2025	791,779
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 179	USD 241	09/15/2025	(756)
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 114,919	USD 31,598	09/15/2025	64,986
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 290,172	USD 227,084	09/15/2025	705,113
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 707	USD 551	09/15/2025	(483)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 526,604	AUD 818,026	09/15/2025	8,870,892

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 525,116	AUD 801,897	09/15/2025	\$ (198,793)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 255,829	CAD 353,175	09/15/2025	1,483,754
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 127,616	CNH 913,895	09/15/2025	825,588
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 76	CNH 537	09/15/2025	(3)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 121,993	EUR 104,517	09/15/2025	377,332
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 121,512	EUR 103,655	09/15/2025	(151,657)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 212,609	GBP 157,987	09/15/2025	952,973
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 213,582	GBP 157,415	09/15/2025	(791,900)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 31,731	PLN 115,741	09/15/2025	27,443
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 31,572	PLN 114,825	09/15/2025	(65,243)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 227,008	SGD 291,173	09/15/2025	151,498
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 227,154	SGD 290,262	09/15/2025	(704,766)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 70,214	ZAR 1,242,667	09/15/2025	174,221
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 72,323	ZAR 1,269,825	09/15/2025	(396,190)
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 1,129,746	USD 64,324	09/15/2025	331,580
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 74	USD 48	09/29/2025	(94)
Brown Brothers Harriman & Co.+	CNH 165	USD 23	09/29/2025	(7)
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 3	USD 4	09/29/2025	(26)
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 28	USD 38	09/29/2025	(131)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 674,649	AUD 1,041,194	09/29/2025	7,072,619
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 130,472	CAD 180,470	09/29/2025	1,101,355
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 126,148	CNH 900,723	09/29/2025	614,438
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,653	EUR 1,424	09/29/2025	15,941
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 222,499	GBP 165,364	09/29/2025	1,063,252
				\$ 30,208,364
			Appreciation	\$ 84,501,404
			Depreciation	\$ (54,293,040)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

CENTRALLY CLEARED CREDIT DEFAULT SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Referenced Obligation	Termination Date	Notional Amount (000)	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Buy Contracts					
Citigroup Global Markets, Inc./ (INTRCONX)	CDX-NAIGS44V1-5Y	06/20/2030	USD 1,032,770	\$(22,252,176)	\$ (2,080,477)
Citigroup Global Markets, Inc./ (INTRCONX)	United Mexican States	06/20/2030	USD 63,480	(100,074)	(1,107,355)
Sale Contracts					
Citigroup Global Markets, Inc./ (INTRCONX)	CDX-NAHYS44V1-5Y	06/20/2030	USD 1,133,790	81,377,811	36,196,995
Total				\$ 59,025,561	\$ 33,009,163
				Appreciation	\$ 36,196,995
				Depreciation	\$ (3,187,832)

CENTRALLY CLEARED INTEREST RATE SWAPS

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 735,000	09/19/2025	1 Day SOFR	9.000%	\$ (819,598)
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 493,000	04/12/2026	1 Day SOFR	4.817%	2,444,190
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 366,000	04/26/2026	1 Day SOFR	4.863%	2,093,271
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 600,000	09/29/2028	4.455%	1 Day SOFR	(20,209,794)
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 207,000	04/08/2029	1 Day SOFR	4.104%	5,605,452
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 108,000	04/09/2029	1 Day SOFR	4.120%	2,983,342
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 103,000	04/10/2029	1 Day SOFR	4.197%	3,117,959
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 103,500	04/11/2029	1 Day SOFR	4.136%	2,919,492
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 470,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.306%	16,004,453
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 103,500	04/12/2029	1 Day SOFR	4.367%	3,733,104
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,500	04/15/2029	1 Day SOFR	4.381%	3,756,336
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 103,000	04/16/2029	1 Day SOFR	4.289%	3,454,174
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,000	04/17/2029	1 Day SOFR	4.383%	3,749,847
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,500	04/18/2029	1 Day SOFR	4.438%	3,964,013
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,500	04/19/2029	1 Day SOFR	4.382%	3,768,965
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,000	04/22/2029	1 Day SOFR	4.383%	3,764,316
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,000	04/23/2029	1 Day SOFR	4.397%	3,815,104
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 102,000	04/24/2029	1 Day SOFR	4.406%	3,849,520
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 204,000	04/25/2029	1 Day SOFR	4.362%	7,397,148
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 203,500	04/26/2029	1 Day SOFR	4.423%	7,810,914
Citigroup Global Markets, Inc./ (LCH Group)	USD 202,500	04/29/2029	1 Day SOFR	4.474%	8,144,663

Clearing Broker/(Exchange)	Notional Amount (000)	Termination Date	Rate Type		Unrealized Appreciation (Depreciation)
			Payments Made By the Fund	Payments Received By the Fund	
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	USD 203,000	04/30/2029	1 Day SOFR	4.456%	8,043,075
Citigroup Global Markets, Inc./(LCH Group)	USD 286,000	04/12/2034	1 Day SOFR	4.114%	10,622,346
Total					<u>\$ 90,012,292</u>
				Appreciation	\$ 111,041,684
				Depreciation	\$ (21,029,392)

TOTAL RETURN SWAPS

Counterparty & Referenced Obligation	# of Shares or Units	Rate Paid/Received	Notional Amount (000)	Maturity Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Receive Total Return on Reference Obligation					
Goldman Sachs International					
GSVLSUT3	62,911	FedFundEffective minus 1.20%	USD 8,572	03/25/2026	\$ 2,433,228
GSVLSUT3	60,813	FedFundEffective minus 1.20%	USD 8,572	03/25/2026	2,066,991
GSVLSUT3	55,126	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/25/2026	(1,653,356)
GSVLSUT3	54,918	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/26/2026	(1,689,657)
GSVLSUT3	53,994	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/30/2026	(1,851,341)
GSVLSUT3	53,887	FedFundEffective minus 1.20%	USD 11,297	03/27/2026	(1,869,895)
GSVLSUT3	9,673	FedFundEffective minus 1.20%	USD 2,012	03/19/2026	(319,697)
Total					<u>\$ (2,883,727)</u>
				Appreciation	\$ 4,500,219
				Depreciation	\$ (7,383,946)
Total for Swaps					<u>\$ 120,137,728</u>

- (a) Pay-In-Kind Payments (PIK).
- (b) Securities are perpetual and, thus, do not have a predetermined maturity date. The date shown, if applicable, reflects the next call date.
- (c) Defaulted.
- (d) Floating Rate Security. Stated interest rate was in effect at August 29, 2025.
- (e) Position, or a portion thereof, has been segregated to collateralize OTC derivatives outstanding.
- (f) Inverse interest only security.
- (g) IO - Interest Only.
- (h) Variable rate coupon, rate shown as of August 29, 2025.
- (i) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers.
- (j) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD – Australian Dollar
 CAD – Canadian Dollar
 CHF – Swiss Franc
 CNH – Chinese Yuan Renminbi (Offshore)
 EUR – Euro
 GBP – Great British Pound
 JPY – Japanese Yen
 NZD – New Zealand Dollar
 PLN – Polish Zloty
 SGD – Singapore Dollar
 USD – United States Dollar
 ZAR – South African Rand

Glossary:

ABS	– Asset-Backed Securities
CBT	– Chicago Board of Trade
CDX-NAHY	– North American High Yield Credit Default Swap Index
CDX-NAIG	– North American Investment Grade Credit Default Swap Index
CJSC	– Closed Joint Stock Company
CLO	– Collateralized Loan Obligations
CMBS	– Commercial Mortgage-Backed Securities
FedFundEffective	– Federal Funds Effective Rate
INTRCONX	– Intercontinental Exchange
JSC	– Joint Stock Company
LCH	– London Clearing House
PJSC	– Public Joint Stock Company
REIT	– Real Estate Investment Trust
REMICS	– Real Estate Mortgage Investment Conduits
SOFR	– Secured Overnight Financing Rate
TBA	– To Be Announced

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰	落中率			
第12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰	落率		
(当期首) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当期末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

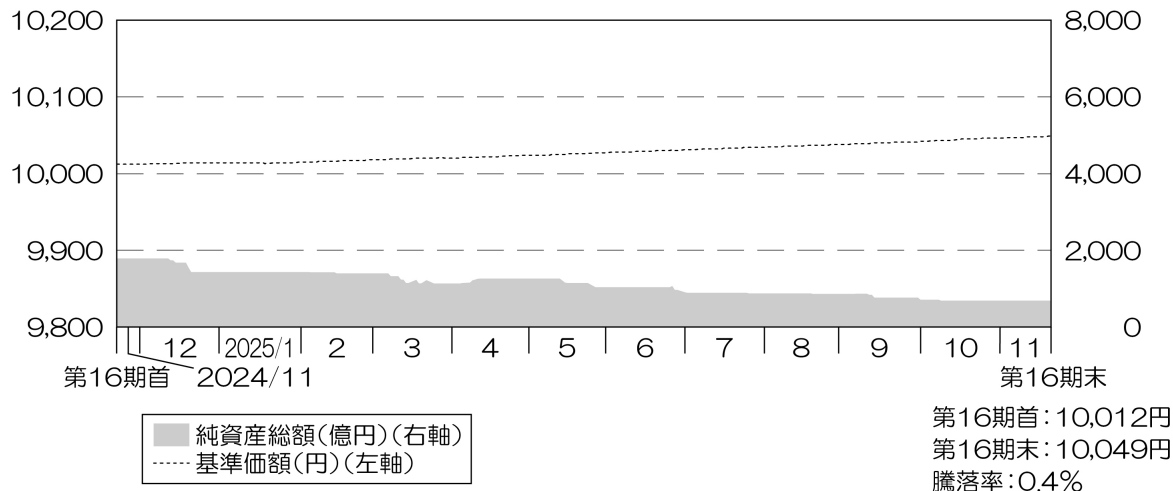
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

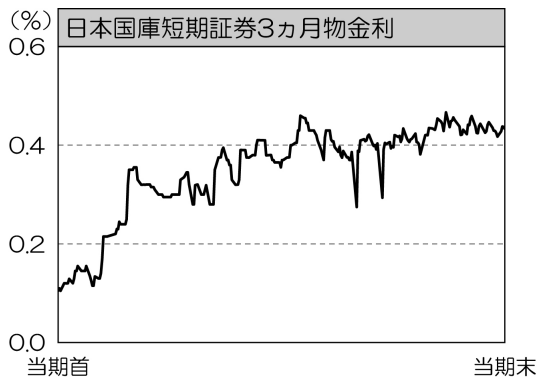
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇（債券価格は下落）し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

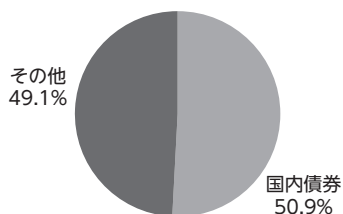
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

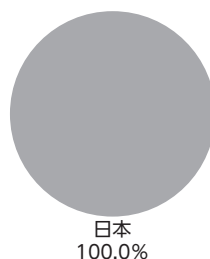
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数			1

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

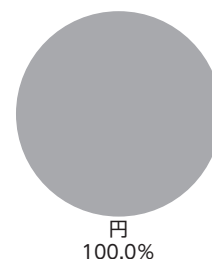
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

〈公社債〉

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151,863,128	千円 61,855,690 (150,100,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コール・ローン	13,608,391	1,701,456	12.5	13,658,425	1,716,791	12.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

〈国内(邦貨建)公社債〉

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期		末				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	35,000,000 (35,000,000)	34,987,190 (34,987,190)	50.9 (50.9)	— (—)	— (—)	— (—)	50.9 (50.9)
合 計	35,000,000 (35,000,000)	34,987,190 (34,987,190)	50.9 (50.9)	— (—)	— (—)	— (—)	50.9 (50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄	当 期		末		
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
国債証券	%	千円	千円		
第1333回国庫短期証券	—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22	
合 計		35,000,000	34,987,190		

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1		
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	100.0		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,009,507,645円
私募マネーパールファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円

MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,995円
オーストラリア公社債ファンド (奇数月決算型)	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型・奇数月決算型)	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
債券コア・セレクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円

お知らせ

「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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。