■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	2014年５月30日から2029年５月14日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 **ピムコ・バミューダ・インカムファンドＡ　クラスＪ（USD）** ピムコ・バミューダ・インカムファンド（Ｍ）（米ドル建ての債券等に投資） **マネー・マーケット・マザーファンド** 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■世界の幅広い債券等のうち、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。 ■外貨建資産に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年１回（原則として毎年５月12日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド（為替ヘッジなし／年１回決算型）

【運用報告書（全体版）】

（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

第 11 期

決算日 2025年５月12日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

https://www.smd-am.co.jp

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター　0120-88-2976

受付時間：午前９時～午後５時（土、日、祝・休日を除く）

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税込分配金	期中騰落率	公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	％	％	％	百万円
７期(2021年５月12日)	13,746	0	12.3	0.0	98.4	3,931
８期(2022年５月12日)	15,179	0	10.4	0.0	98.5	3,933
９期(2023年５月12日)	15,809	0	4.2	0.0	98.3	4,255
10期(2024年５月13日)	19,384	0	22.6	0.0	98.1	6,336
11期(2025年５月12日)	19,029	0	△ 1.8	0.0	98.1	6,015

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	公社債組入比率	投資信託証券組入比率
（期首） 2024年５月13日	円 19,384	％ ―	％ 0.0	％ 98.1
５月末	19,454	0.4	0.0	99.1
６月末	20,112	3.8	0.0	101.2
７月末	19,674	1.5	0.0	99.6
８月末	18,734	△3.4	0.0	99.1
９月末	18,616	△4.0	0.0	99.8
10月末	19,571	1.0	0.0	98.5
11月末	19,521	0.7	0.0	98.6
12月末	20,192	4.2	0.0	99.2
2025年１月末	19,988	3.1	0.0	98.9
２月末	19,763	2.0	0.0	99.5
３月末	19,853	2.4	0.0	99.5
４月末	18,792	△3.1	0.0	99.5
（期末） 2025年５月12日	19,029	△1.8	0.0	98.1

※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

基準価額等の推移

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

期　首	19,384円
期　末	19,029円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	－1.8％ （分配金再投資ベース）

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。（以下、同じ）

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

基準価額の主な変動要因（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品などに投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行っていません。

なお、運用の指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

●債券利子収入を得たこと
●選択的に保有していた新興国通貨が上昇したこと

下落要因

●米国の関税政策の不透明感からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこと
●日米金利差の縮小や、米国の関税政策を背景に景気後退が意識されたことにより、米ドル安・円高が進行したこと

投資環境について（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

米国債券市場は上昇しました。米国ハイイールド社債市場と新興国債券市場は上昇しました。

為替市場では、米ドル安・円高となりました。

債券市場

米国債券市場は期の前半、世界的な株安に伴うリスク回避的な動きや、インフレ鎮静化が進行してきたことによる米利下げ期待の高まりを背景に、金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後、米国大統領選にてトランプ氏が当選し政策への期待感が高まる中、リスクを選好する動きが強まり金利は上昇しました。しかしトランプ氏が大統領に就任した後は米政権による関税政策への警戒感が意識され金利は低下しました。期の終盤にかけて大規模な関税政策の報道によって金利は幅を伴って上下しましたが、期を通じて見ると長期金利は前期比で概ね横ばい、中短期金利は低下しました。一方、スプレッドは米国の関税政策の不透明感から拡大する局面がありましたが、期を通じて見ると米国ハイイールド社債市場と新興国債券市場は上昇しました。

為替市場

日本では利上げが実施された一方、米国では利下げが開始されたことを受け日米金利差が縮小したほか、期の後半にかけては、トランプ政権による大規模な関税政策を背景に米国の景気後退が意識されたことから、米ドル安・円高が進行しました。

ポートフォリオについて（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

当ファンド

「ピムコ・バミューダ・インカムファンドA　クラスJ（USD）」および「マネー・マーケット・マザーファンド」に投資し、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドA　クラスJ（USD）」の投資比率を高位としました。

ピムコ・バミューダ・インカムファンドA　クラスJ（USD）

●デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

金利戦略については、保有するリスク性資産のリスク分散の観点から適切な金利リスク量を見極め、市場環境に応じて機動的に調整しています。利下げ開始期待が高まり金利が低下した局面では金利リスクを削減し、その後の金利上昇局面では米国の短期・中期ゾーンを中心に金利リスクを追加しました。一方、相対的に投資妙味が低く金融緩和政策の更なる修正の可能性が高い日本の金利リスクを引き続き売り持ちとしていました。そのほか、非政府系住宅ローン担保証券などの変動利付債券を3割程度ポートフォリオに組み入れることで、金利上昇に対する耐性を確保しました。

●債券セクター配分

セクター戦略については、リスクオフ（リスク回避）時に底堅い値動きが期待でき、足元では割安感が見られる米政府系住宅ローン担保証券を積み増すことで、ポートフォリオの高い安定性を維持しました。一方、社債やバンクローンについては、慎重な投資姿勢の下、厳選した銘柄やセクターへの投資を継続しました。また、長年にわたり住宅価格の上昇の恩恵を受けてきた非政府系住宅ローン担保証券への投資を継続しました。利回りが相対的に高い新興国債券については、南アフリカやメキシコ等へ投資を継続しました。

マネー・マーケット・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

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

分配金について（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第11期
当期分配金 （対基準価額比率）	0 （0.00％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	11,405

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

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

「ピムコ・バミューダ・インカムファンドA　クラスJ（USD）」の組み入れを高位に保ちます。

ピムコ・バミューダ・インカムファンドA　クラスJ（USD）

当ファンドでは、リスク取得に過度に傾斜しない投資指針を通じ、市場が軟調となる局面において下値を抑制すると共に、確信度の高いボトムアップの投資アイデアに基づく魅力的な投資機会の発掘に取り組んでいます。また、質の良い高利回り資産を中心とする「攻め」の資産と、リスクオフ時にポートフォリオを安定化させる「守り」の資産のバランスを重視し、「良質なインカム」を着実に積み上げることで、引き続き元本の保全と安定的なインカムの提供を目指していきます。

マネー・マーケット・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

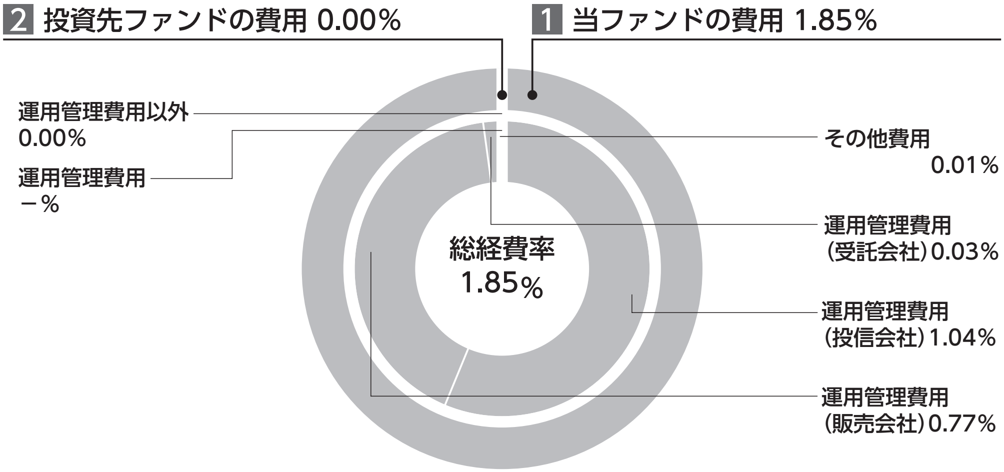
●投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。　(適用日：2025年4月1日)

１万口当たりの費用明細（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	359円	1.843%	**信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）** **期中の平均基準価額は19,474円です。**
（投　信　会　社）	(203)	(1.042)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販　売　会　社）	(150)	(0.768)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(6)	(0.033)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	**売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数** 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	**有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数** 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　式）	(－)	(－)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	**その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数** 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（保　管　費　用）	(－)	(－)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（監　査　費　用）	(1)	(0.005)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（そ　の　他）	(－)	(－)	
合　計	360	1.848	

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

参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)		1.85%
1	当ファンドの費用の比率	1.85%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	－%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

※1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。
※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.85%です。

当期中の売買及び取引の状況（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

投資信託証券

		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
国内		口	千円	口	千円
	ﾋﾟﾑｺ･ﾊﾞﾐｭｰﾀﾞ･ｲﾝｶﾑﾌｧﾝﾄﾞA　ｸﾗｽJ(USD)	76,121	959,619	65,572	833,948

※金額は受渡し代金。
※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

利害関係人との取引状況等（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

利害関係人との取引状況

三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド（為替ヘッジなし／年１回決算型）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・マーケット・マザーファンド

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	5,709	11	0.2	－	－	－

※平均保有割合　0.1％
※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年５月14日から2025年５月12日まで）

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

組入れ資産の明細 （2025年５月12日現在）

（1） ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期末		
	口数	口数	評価額	組入比率
	口	口	千円	%
ピムコ･バミューダ･インカムファンドＡ　クラスＪ（ＵＳＤ）	488,620	499,169	5,901,675	98.1
合計	488,620	499,169	5,901,675	98.1

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

（2） 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	1,337	1,337	1,336

※マネー・マーケット・マザーファンドの期末の受益権総口数は1,207,872,716口です。

投資信託財産の構成

（2025年５月12日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	5,901,675	97.2
マネー・マーケット・マザーファンド	1,336	0.0
コール・ローン等、その他	170,846	2.8
投資信託財産総額	6,073,857	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年５月12日現在）

項　　　目	期　末
(A) 資　産	6,073,857,952円
コール・ローン等	170,846,748
投資信託受益証券（評価額）	5,901,675,087
マネー・マーケット・マザーファンド（評価額）	1,336,117
(B) 負　債	58,687,496
未払解約金	105,053
未払信託報酬	58,426,036
その他未払費用	156,407
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	6,015,170,456
元　本	3,161,120,814
次期繰越損益金	2,854,049,642
(D) 受益権総口数	3,161,120,814口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	19,029円

※当期における期首元本額3,268,942,396円、期中追加設定元本額656,859,865円、期中一部解約元本額764,681,447円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2024年５月14日　至2025年５月12日）

項　　　目	当　期
(A) 配当等収益	437,981,368円
受取配当金	437,745,350
受取利息	236,018
(B) 有価証券売買損益	△　432,081,929
売買益	18,256,644
売買損	△　450,338,573
(C) 信託報酬等	△　120,803,224
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	△　114,903,785
(E) 前期繰越損益金	1,216,605,833
(F) 追加信託差損益金	1,752,347,594
（配当等相当額）	(　2,071,621,980)
（売買損益相当額）	(△　319,274,386)
(G) 合計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	2,854,049,642
次期繰越損益金（Ｇ）	2,854,049,642
追加信託差損益金	1,752,347,594
（配当等相当額）	(　2,071,621,984)
（売買損益相当額）	(△　319,274,390)
分配準備積立金	1,533,785,613
繰越損益金	△　432,083,565

※**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。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は42,945,914円です。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当　期
(a)　経費控除後の配当等収益	317,179,780円
(b)　経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c)　収益調整金	2,071,621,984
(d)　分配準備積立金	1,216,605,833
(e)　当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	3,605,407,597
１万口当たり当期分配対象額	11,405.47
(f)　分配金	0
１万口当たり分配金	0

分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税引前）	当　期
	0円

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

組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ピムコ・バミューダ・インカムファンドＡ　クラスＪ（ＵＳＤ）
形態	バミューダ籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	「ピムコ・バミューダ・インカムファンド（Ｍ）」受益証券
運用の基本方針	●投資適格未満の銘柄も含めた世界の幅広い銘柄の中から、米ドル建ての債券等を中心に投資を行うことで、長期的な信託財産の成長を目指すとともに、利子収入の最大化を目指す運用を行います。 ●原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	●米ドル建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 ●デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 ●低流動性資産への投資割合は、純資産総額の15％以内とします。
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ピムコ・バミューダ・インカムファンドＡ　クラスＪ（ＵＳＤ）」をシェアクラスとして含む「ピムコ・バミューダ・インカムファンドＡ」と「ピムコ・バミューダ・インカムファンドＡ」が主要投資対象とする「ピムコ・バミューダ・インカムファンド（Ｍ）」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

(1)ピムコ・バミューダ・インカムファンドＡ

損益計算書（2024年10月31日に終了した期間）

（単位：千米ドル）

投資収益	
受取利息	23,886
受取配当金(外国税控除後)	0
その他費用	0
総収益	23,886
費用	
顧問費用 － W (USD)	164
管理手数料 － M (JPY助言)	801
管理手数料 － M (USD助言)	469
管理手数料 － P (JPY)	192
管理手数料 － R (USD)	131
管理手数料 － S (USD)	168
管理手数料 － T (JPY)	4,971
管理手数料 － U2 (JPY)	258
管理手数料 － X (JPY)	28
管理事務代行費用 － R (USD)	40
管理事務代行費用 － S (USD)	52
管理事務代行費用 － W (USD)	51
販売手数料 － M (JPY助言)	695
販売手数料 － M (USD助言)	407
販売手数料 － P (JPY)	192
代行手数料 － M (JPY助言)	53
代行手数料 － M (USD助言)	31
弁護士費用	0
支払利息	2,642
その他費用	9
総費用	11,354
投資純損益	12,532
実現純損益	
有価証券に対する投資	175
関連ファンドに対する投資	330,640
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	0
OTC金融デリバティブ商品	(149,396)
外国為替	2,044
実現純損益	183,463

未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	51
関連ファンドに対する投資	980,416
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	0
OTC金融デリバティブ商品	(257,115)
外貨建資産および負債	(144)
未実現損益の純変動額	723,208
純損益	906,671
運用の結果による純資産の純増減額	919,203
外国源泉課税	0

投資明細表（2024年10月31日現在）

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

		額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 6.1%				
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.1%				
TIME DEPOSITS 0.0%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
4.330% due 11/01/2024	$	16	$	16
Brown Brothers Harriman & Co.				
4.330% due 11/01/2024		27		27
Citibank N.A.				
4.330% due 11/01/2024		168		168
DBS Bank Ltd.				
4.330% due 11/01/2024		104		104
DnB Bank ASA				
4.330% due 11/01/2024		59		59
JPMorgan Chase Bank N.A.				
4.330% due 11/01/2024		409		409
Royal Bank of Canada				
4.330% due 11/01/2024		2		2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0.010% due 11/01/2024	¥	5		0
4.330% due 11/01/2024	$	163		163
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
0.010% due 11/01/2024	¥	3		0
4.330% due 11/01/2024	$	116		116
				1,064
U.S. TREASURY BILLS 6.1%				
4.537% due 12/24/2024 (a)(d)		20,700		20,561
4.565% due 01/23/2025 (a)(d)		179,200		177,369
4.573% due 01/16/2025 (a)(d)		59,279		58,722
4.620% due 11/29/2024 (b)(d)		17,700		17,637
4.640% due 12/17/2024 (a)(d)		63,585		63,214
4.662% due 12/10/2024 (b)(d)		9,800		9,751
4.688% due 12/03/2024 (a)(d)		248,226		247,218
4.689% due 11/26/2024 (a)(d)		141,094		140,644
4.874% due 11/12/2024 (b)		582		581
				735,697
Total Short-Term Instruments (Cost $736,691)				**736,761**
Total Investments in Securities (Cost $736,691)				**736,761**
		UNITS		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.8%				
OTHER INVESTMENT COMPANIES 96.8%				
PIMCO Bermuda Income Fund (M) (Cost $10,463,660)		699,522,038		11,605,071
Total Investments in Affiliates (Cost $10,463,660)				**11,605,071**
Total Investments 102.9% (Cost $11,200,351)				**$ 12,341,832**
Financial Derivative Instruments (c) (3.2%) (Cost or Premiums, net $0)				**(381,010)**
Other Assets and Liabilities, net 0.3%				**35,382**
Net Assets 100.0%				**$ 11,996,204**

（２）ピムコ・バミューダ・インカムファンド（M）

損益計算書（2024年10月31日に終了した期間）

（単位：千米ドル）

投資収益	
受取利息	672,500
受取配当金(外国税控除後)	9,851
その他費用	262
総収益	682,613
費用	
弁護士費用	140
支払利息	10,604
その他費用	15
総費用	10,759
投資純損益	671,854
実現純損益	
有価証券に対する投資	48,958
関連ファンドに対する投資	0
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	12,050
OTC金融デリバティブ商品	(31,462)
外国為替	31,495
実現純損益	61,041
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	633,987
関連ファンドに対する投資	0
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	(94,932)
OTC金融デリバティブ商品	50,077
外貨建資産および負債	105
未実現損益の純変動額	589,237
純損益	650,278
運用の結果による純資産の純増減額	1,322,132
外国源泉課税	412

投資明細表（2024年10月31日現在）

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

		額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 157.4%				
BANK LOAN OBLIGATIONS 3.2%				
AAdvantage Loyality IP Ltd.				
9.629% due 04/20/2028	$	3,924	$	4,042
AI Silk Midco Ltd.				
8.351% due 03/04/2031	EUR	3,100		3,363
Altice France S.A.				
8.679% due 08/15/2028		298		261
10.156% due 08/15/2028	$	6,670		5,360
AmSurg LLC				
11.078% due 07/20/2026		27,118		27,118
13.203% due 11/03/2028		99,978		101,478
Carnival Corp.				
7.435% due 10/18/2028		1,772		1,778
Charter Communications Operating LLC				
6.343% due 02/01/2027		2,697		2,697
DIRECTV Financing LLC				
9.847% due 08/02/2027		1,686		1,692
Envalior Finance GmbH				
8.556% due 03/29/2030	EUR	10,900		11,544
10.085% due 03/29/2030	$	19,406		18,557
Finastra USA, Inc.				
0.500-12.181% due 09/13/2029 (b)		639		639
12.181% due 09/13/2029		6,130		6,194
iHeartCommunications, Inc.				
7.800% due 05/01/2026		46,924		39,762
Lealand Finance Co. BV				
5.800% due 12/31/2027		664		259
7.800% due 06/30/2027		261		147
Mediapro				
TBD% due 08/14/2029	EUR	8,500		9,043
Poseidon Bidco SAS				
8.345% due 03/13/2030		16,200		13,084
Sigma Holdco BV				
8.145-8.180% due 01/03/2028		19,200		20,859
SVF II Finco (Cayman) LP				
6.000% due 12/23/2025	$	31,302		30,844
Syniverse Holdings LLC				
11.604% due 05/13/2027		24,658		24,572
TransDigm, Inc.				
7.104% due 02/28/2031		22,762		22,809
7.354% due 03/22/2030		781		783
U.S. Renal Care, Inc.				
9.800% due 06/20/2028		3,124		2,892
Westmoreland Coal Co.				
8.000% due 11/04/2030		276		180
Windstream Services LLC				
9.707% due 10/01/2031		21,510		21,644
Total Bank Loan Obligations (Cost $376,831)				**371,601**
CORPORATE BONDS & NOTES 17.3%				
BANKING & FINANCE 8.8%				
AGFC Capital Trust I				
6.668% due 01/15/2067		2,200		1,457
AIB Group PLC				
6.608% due 09/13/2029		3,500		3,681
Alamo Re Ltd.				
12.326% due 06/07/2027		3,500		3,651
15.826% due 06/07/2026		3,600		3,824
American Assets Trust LP				
6.150% due 10/01/2034		1,200		1,205
Armor Holdco, Inc.				
8.500% due 11/15/2029		200		196
Armor RE II Ltd.				
14.803% due 05/07/2027		1,300		1,364

		額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)
Army Hawaii Family Housing Trust Certificates				
5.318% due 06/15/2050	$	7,800	$	6,043
Avolon Holdings Funding Ltd.				
2.528% due 11/18/2027		34,030		31,501
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA				
1.875% due 01/09/2026	EUR	7,100		7,581
2.625% due 04/28/2025		800		865
6.750% due 03/02/2026		12,561		13,784
8.000% due 01/22/2030		5,237		5,736
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.				
6.033% due 03/13/2035	$	5,800		5,967
Banco Santander S.A.				
3.250% due 04/02/2029	EUR	19,500		21,098
3.500% due 10/02/2032		13,800		14,768
6.527% due 11/07/2027	$	11,000		11,373
6.607% due 11/07/2028		8,400		8,921
Bank of Nova Scotia				
4.900% due 06/04/2025 (c)(d)		1,124		1,116
Barclays PLC				
3.941% due 01/31/2036 (e)	EUR	13,000		13,955
4.347% due 05/08/2035		3,600		4,012
4.972% due 05/16/2029	$	2,600		2,589
5.335% due 09/10/2035		9,800		9,606
5.674% due 03/12/2028		2,200		2,234
5.690% due 03/12/2030		8,000		8,144
6.396% due 03/12/2028		5,200		5,266
6.490% due 09/13/2029		8,500		8,910
6.692% due 09/13/2034		9,900		10,699
7.437% due 11/02/2033		400		449
Bayou Re Ltd.				
13.050% due 04/30/2027		600		639
23.050% due 04/30/2027		700		774
Blue Ridge Re Ltd.				
9.826% due 01/08/2027		3,306		3,368
BNP Paribas S.A.				
5.497% due 05/20/2030		3,700		3,754
5.738% due 02/20/2035		2,200		2,238
5.738% due 02/20/2035 (o)		7,000		7,120
BPCE S.A.				
6.714% due 10/19/2029		19,000		19,993
7.003% due 10/19/2034		11,600		12,666
CA Immobilien Anlagen AG				
1.000% due 10/27/2025	EUR	3,400		3,588
CaixaBank S.A.				
6.208% due 01/18/2029	$	5,400		5,564
6.840% due 09/13/2034		7,800		8,439
Cape Lookout Re Ltd.				
12.576% due 04/05/2027		700		715
Charles River Re Ltd.				
11.326% due 05/10/2027		250		257
CIFI Holdings Group Co. Ltd. (f)				
4.375% due 04/12/2027		300		39
4.450% due 08/17/2026		500		64
5.950% due 10/20/2025		200		27
6.000% due 07/16/2025		200		27
6.450% due 11/07/2024		600		79
Corestate Capital Holding S.A. (g)				
8.000% due 12/31/2026	EUR	9,205		4,047
10.000% due 12/31/2026		1,434		1,400
CoStar Group, Inc.				
2.800% due 07/15/2030	$	11,025		9,631
Country Garden Holdings Co. Ltd. (f)				
2.700% due 07/12/2026		2,100		210
3.125% due 10/22/2025		3,400		338
3.875% due 10/22/2030		1,700		172
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.				
10.100% due 12/15/2043	PEN	3,000		830
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (f)	$	9,046		1,153

		額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl				
2.125% due 11/19/2025	EUR	433	$	461
Deloitte LLP (e)(m)				
5.250% due 01/30/2030	$	11,300		11,300
5.410% due 01/30/2032		11,100		11,100
Deutsche Bank AG				
1.375% due 02/17/2032	EUR	8,500		7,984
1.750% due 11/19/2030		6,200		6,112
2.129% due 11/24/2026 (m)	$	1,200		1,163
3.547% due 09/18/2031		7,400		6,723
3.961% due 11/26/2025		3,127		3,123
5.403% due 09/11/2035		1,400		1,360
6.720% due 01/18/2029		2,900		3,023
Digital Dutch Finco BV				
3.875% due 09/13/2033	EUR	2,200		2,395
East Lane Re VII Ltd.				
13.811% due 03/31/2026	$	3,400		3,410
EPR Properties				
4.750% due 12/15/2026		256		254
4.950% due 04/15/2028		1,132		1,113
Everglades Re II Ltd.				
15.076% due 05/13/2027		2,800		2,933
16.076% due 05/13/2027		2,800		2,924
17.326% due 05/13/2027		2,800		2,935
GLP Capital LP				
5.250% due 06/01/2025		650		649
5.300% due 01/15/2029		3,142		3,136
Goodman U.S. Finance Three LLC				
3.700% due 03/15/2028		2,324		2,220
Hexagon IV RE Ltd.				
11.719% due 01/21/2028	EUR	2,339		2,531
HSBC Holdings PLC				
2.848% due 06/04/2031	$	2,800		2,483
3.445% due 09/25/2030	EUR	9,200		9,967
3.973% due 05/22/2030 (o)	$	3,300		3,144
5.290% due 09/16/2032	GBP	6,900		8,679
6.254% due 03/09/2034	$	22,600		23,957
Hudson Pacific Properties LP				
3.250% due 01/15/2030 (o)		100		73
3.950% due 11/01/2027		500		449
5.950% due 02/15/2028		2,200		1,953
InCaps Funding I Ltd.				
7.277% due 06/01/2033		5,076		4,873
ING Groep NV				
3.500% due 09/03/2030	EUR	3,800		4,128
3.750% due 09/03/2035		12,200		13,221
5.335% due 03/19/2030	$	5,700		5,775
Integrity Re Ltd.				
21.550% due 06/06/2026		1,200		984
27.550% due 06/06/2026		600		441
Intesa Sanpaolo SpA				
7.200% due 11/28/2033		7,300		8,059
7.800% due 11/28/2053		1,700		1,958
Iridium Capital PLC				
9.250% due 06/18/2029	EUR	10,600		12,011
Janus Henderson U.S. Holdings, Inc.				
5.450% due 09/10/2034	$	3,100		3,009
KBC Group NV				
6.324% due 09/21/2034		4,000		4,238
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.				
3.250% due 11/12/2025	EUR	1,400		1,485
Kizuna RE III Pte Ltd.				
7.326% due 04/09/2029	$	600		610
Lloyds Banking Group PLC				
5.679% due 01/05/2035		5,500		5,575
Longleaf Pine Re Ltd.				
22.061% due 05/25/2027		1,900		2,096
Marex Group PLC				
6.404% due 11/04/2029 (e)		2,200		2,205

		額面 (単位：千)		時価 (単位：千)
Morgan Stanley				
3.790% due 03/21/2030	EUR	5,100	$	5,626
3.955% due 03/21/2035		4,100		4,514
5.042% due 07/19/2030	$	14,200		14,248
Morgan Stanley Bank N.A.				
4.447% due 10/15/2027		8,400		8,358
4.968% due 07/14/2028		2,800		2,816
5.527% due 10/15/2027		7,200		7,220
Mutual of Omaha Cos. Global Funding				
4.750% due 10/15/2029		3,900		3,854
Nationwide Building Society				
3.960% due 07/18/2030		5,600		5,325
4.302% due 03/08/2029		12,500		12,203
4.500% due 11/01/2026	EUR	12,200		13,645
Nature Coast Re Ltd.				
14.576% due 12/07/2026	$	2,400		2,478
NatWest Group PLC				
4.445% due 05/08/2030		17,600		17,094
5.076% due 01/27/2030		16,500		16,457
5.778% due 03/01/2035		6,500		6,640
6.016% due 03/02/2034 (o)		13,100		13,704
Nykredit Realkredit A/S				
3.500% due 07/10/2031	EUR	11,200		12,038
Orange Capital RE DAC				
10.750% due 01/08/2027		2,100		2,270
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC				
0.000% due 04/05/2032	$	15,040		10,387
Polestar Re Ltd.				
15.053% due 01/07/2028		1,600		1,598
17.803% due 01/07/2027		5,500		5,678
Preferred Term Securities XVIII Ltd.				
5.573% due 09/23/2035		19		19
Preferred Term Securities XXIV Ltd.				
5.508% due 03/22/2037		632		575
5.588% due 03/22/2037		4,775		3,844
Preferred Term Securities XXV Ltd.				
5.498% due 06/22/2037		16,368		14,813
Preferred Term Securities XXVI Ltd.				
5.508% due 09/22/2037		25,461		22,660
Prime Property Fund LLC				
5.440% due 09/30/2031 (m)		12,400		12,214
Prologis International Funding II S.A.				
3.700% due 10/07/2034	EUR	7,800		8,424
Purple Re Ltd.				
13.553% due 06/07/2027	$	2,100		2,178
Quercus Re DAC				
11.056% due 07/08/2027	EUR	300		323
Sabine Re Ltd.				
12.813% due 04/07/2027	$	700		731
Santander Holdings USA, Inc.				
5.353% due 09/06/2030		5,000		4,951
Santander UK Group Holdings PLC				
2.469% due 01/11/2028		1,000		943
3.823% due 11/03/2028		3,400		3,280
4.858% due 09/11/2030		5,700		5,617
6.534% due 01/10/2029		9,900		10,298
7.482% due 08/29/2029	GBP	4,200		5,753
Societe Generale S.A.				
6.691% due 01/10/2034	$	15,100		15,933
Suci Second Investment Co.				
4.375% due 09/10/2027		22,300		22,015
Sunac China Holdings Ltd. (g)				
6.000% due 09/30/2025		31		5
6.250% due 09/30/2026		31		5
6.500% due 09/30/2027		62		10
6.750% due 09/30/2028		93		14
7.000% due 09/30/2029		94		13
7.250% due 09/30/2030		44		6
SVB Financial Group				
3.125% due 06/05/2030 (f)		100		59
Taranis Reinsurance DAC				
9.219% due 01/21/2028	EUR	1,400	$	1,500
11.388% due 01/21/2028		2,000		2,196
Torrey Pines Re Ltd.				
10.553% due 06/07/2027	$	1,500		1,565
11.803% due 06/07/2027		900		931
13.553% due 06/05/2026		500		518
Turkiye Is Bankasi A/S				
2.900% due 11/15/2034		8,400		8,400
U.S. Capital Funding VI Ltd.				
5.218% due 07/10/2043		17,981		14,835
UBS AG				
5.500% due 08/20/2026	EUR	14,000		15,871
7.500% due 02/15/2028	$	10,500		11,320
UBS Group AG				
3.091% due 05/14/2032		2,850		2,514
3.750% due 03/26/2025		6,200		6,175
3.869% due 01/12/2029		31,650		30,624
4.194% due 04/01/2031		9,150		8,739
4.988% due 08/05/2033		10,400		10,271
5.699% due 02/08/2035		1,500		1,537
5.959% due 01/12/2034		15,900		16,566
6.301% due 09/22/2034		4,900		5,235
6.327% due 12/22/2027		10,000		10,294
6.442% due 08/11/2028		3,360		3,489
6.537% due 08/12/2033		22,110		23,758
7.750% due 03/01/2029	EUR	3,540		4,365
9.016% due 11/15/2033	$	4,350		5,366
Uniti Group LP				
6.500% due 02/15/2029		2,280		1,965
10.500% due 02/15/2028		6,545		6,978
Ursa Re Ltd.				
10.076% due 12/07/2026		4,200		4,385
13.326% due 12/07/2026		5,300		5,599
VICI Properties LP				
3.500% due 02/15/2025		4,784		4,757
3.750% due 02/15/2027		4,300		4,160
4.125% due 08/15/2030		5,684		5,272
4.250% due 12/01/2026		3,600		3,534
4.625% due 12/01/2029		3,600		3,461
Voyager Aviation Holdings LLC				
8.500% due 05/09/2026 (f)		2,029		0
Wells Fargo & Co.				
2.393% due 06/02/2028		3,300		3,104
Winston RE Ltd.				
16.300% due 02/26/2027		500		452
				1,025,921
INDUSTRIALS 4.0%				
Air Canada 2020-2 Class A Pass-Through Trust				
5.250% due 04/01/2029		1,567		1,565
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust				
4.800% due 08/15/2027		2,935		2,911
Amdocs Ltd.				
2.538% due 06/15/2030		3,200		2,798
American Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust				
4.000% due 07/15/2025		69		68
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				
3.700% due 10/01/2026		1,689		1,639
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust				
3.375% due 05/01/2027		1,265		1,219
American Airlines 2016-1 Class AA Pass-Through Trust				
3.575% due 01/15/2028		1,363		1,315
American Airlines 2016-2 Class AA Pass-Through Trust				
3.200% due 06/15/2028		717		676
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust				
3.350% due 10/15/2029		311		293
BAT Capital Corp. (o)				
6.343% due 08/02/2030		1,200		1,267
6.421% due 08/02/2033		1,000		1,065
Boeing Co.				
2.196% due 02/04/2026	$	18,488	$	17,811
2.750% due 02/01/2026		25,140		24,382
6.259% due 05/01/2027		4,580		4,687
6.298% due 05/01/2029		1,900		1,969
6.528% due 05/01/2034		2,000		2,110
British Airways 2019-1 Class AA Pass-Through Trust				
3.300% due 12/15/2032		79		73
Broadcom, Inc.				
2.450% due 02/15/2031		7,400		6,393
3.469% due 04/15/2034		3,633		3,172
Burberry Group PLC				
5.750% due 06/20/2030	GBP	300		368
Carvana Co. (g)				
13.000% due 06/01/2030	$	19,380		21,146
14.000% due 06/01/2031		23,139		27,609
CVS Pass-Through Trust				
5.773% due 01/10/2033		118		117
7.507% due 01/10/2032		466		492
8.353% due 07/10/2031		464		498
Energy Transfer LP				
4.950% due 05/15/2028		424		425
Exela Intermediate LLC				
11.500% due 04/15/2026 (g)		572		96
Ford Motor Credit Co. LLC				
2.700% due 08/10/2026		2,208		2,108
3.815% due 11/02/2027		13,078		12,485
4.125% due 08/17/2027		32,337		31,259
4.542% due 08/01/2026		25,740		25,391
5.800% due 03/08/2029		7,900		7,911
5.850% due 05/17/2027		1,610		1,626
Greene King Finance PLC				
3.593% due 03/15/2035	GBP	1,833		2,129
4.064% due 03/15/2035		492		579
5.106% due 03/15/2034		121		151
6.899% due 12/15/2034		4,156		4,626
Haleon UK Capital PLC				
4.625% due 09/18/2033		1,400		1,735
HCA, Inc.				
5.450% due 04/01/2031	$	6,200		6,271
IHG Finance LLC				
3.625% due 09/27/2031	EUR	41,500		44,377
Imperial Brands Finance PLC				
3.500% due 07/26/2026	$	1,900		1,853
JDE Peet's NV				
1.125% due 06/16/2033	EUR	2,900		2,552
4.500% due 01/23/2034		1,000		1,134
JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust				
4.000% due 11/15/2032	$	5,628		5,340
Market Bidco Finco PLC				
4.750% due 11/04/2027	EUR	8,400		8,899
Mitchells & Butlers Finance PLC				
5.607% due 12/15/2030	$	308		290
6.013% due 12/15/2028	GBP	703		890
MTU Aero Engines AG				
3.875% due 09/18/2031	EUR	1,700		1,882
Nissan Motor Co. Ltd.				
3.522% due 09/17/2025	$	8,300		8,145
4.345% due 09/17/2027		8,700		8,361
4.810% due 09/17/2030 (o)		2,250		2,079
NMG Holding Co., Inc.				
8.500% due 10/01/2028		11,900		12,110
ONEOK, Inc.				
4.750% due 10/15/2031		6,000		5,862
5.050% due 11/01/2034		3,400		3,300
5.700% due 11/01/2054		600		579
5.850% due 11/01/2064		1,100		1,062
Roadster Finance DAC				
2.375% due 12/08/2027	EUR	1,000		1,027

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Rolls-Royce PLC			
4.625% due 02/16/2026	EUR	3,314	$ 3,655
5.750% due 10/15/2027	GBP	3,199	4,156
Russian Railways Via RZD Capital PLC			
7.487% due 03/25/2031 (f)		6,300	5,670
Syngenta Finance NV			
4.892% due 04/24/2025	$	800	798
Times Square Hotel Trust			
8.528% due 08/01/2026		555	557
U.S. Renal Care, Inc.			
10.625% due 06/28/2028		2,342	1,961
United Airlines 2019-2 Class AA Pass-Through Trust			
2.700% due 05/01/2032		1,212	1,077
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			
5.875% due 10/15/2027 (o)		14,421	14,759
Venture Global Calcasieu Pass LLC			
3.875% due 08/15/2029		7,400	6,828
3.875% due 11/01/2033		11,200	9,738
Venture Global LNG, Inc.			
8.125% due 06/01/2028		7,200	7,477
8.375% due 06/01/2031 (o)		2,200	2,287
9.500% due 02/01/2029		46,750	51,702
9.875% due 02/01/2032		15,550	16,983
Veritas U.S., Inc.			
7.500% due 09/01/2025		1,950	1,858
			461,683
UTILITIES 4.5%			
Altice France S.A.			
3.375% due 01/15/2028	EUR	1,400	1,165
5.125% due 01/15/2029	$	200	150
5.125% due 07/15/2029		2,100	1,573
5.500% due 01/15/2028		3,400	2,642
5.500% due 10/15/2029		1,500	1,125
5.875% due 02/01/2027	EUR	100	88
8.125% due 02/01/2027	$	3,500	2,902
BP Capital Markets BV			
3.360% due 09/12/2031	EUR	900	969
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl			
5.580% due 10/20/2035	$	5,500	5,475
Constellation Oil Services Holding S.A.			
3.000% due 12/31/2026 (g)		379	362
DISH DBS Corp.			
5.250% due 12/01/2026		22,510	20,877
5.750% due 12/01/2028		14,510	12,705
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.			
2.250% due 11/22/2024	EUR	100	95
4.950% due 03/23/2027	$	1,800	1,161
4.950% due 02/06/2028		1,000	615
5.150% due 02/11/2026		5,700	3,990
7.288% due 08/16/2037		500	400
8.625% due 04/28/2034		2,372	1,838
Gazprom PJSC Via Gaz Finance PLC			
1.500% due 02/17/2027	EUR	31,800	19,161
2.950% due 04/15/2025		5,000	4,207
2.950% due 01/27/2029	$	23,200	11,948
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
6.500% due 03/15/2030		67,993	64,055
Netflix, Inc.			
3.875% due 11/15/2029	EUR	1,145	1,286
NPC Ukrenergo			
6.875% due 11/09/2028	$	1,200	792
Pacific Gas & Electric Co.			
2.100% due 08/01/2027		1,910	1,777
2.500% due 02/01/2031		2,600	2,232
2.950% due 03/01/2026		8,508	8,280
3.000% due 06/15/2028		11,288	10,578
3.150% due 01/01/2026		15,753	15,411
3.250% due 06/01/2031		3,800	3,393
3.300% due 03/15/2027		3,838	3,700

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
3.300% due 12/01/2027	$	14,666	$ 13,991
3.450% due 07/01/2025		12,102	11,978
3.500% due 06/15/2025		8,068	7,991
3.750% due 07/01/2028		13,613	13,080
4.200% due 03/01/2029		9,900	9,586
4.400% due 03/01/2032		7,300	6,923
4.500% due 07/01/2040		4,463	3,873
4.550% due 07/01/2030		50,195	48,754
4.650% due 08/01/2028		100	99
PacifiCorp			
5.800% due 01/15/2055		2,800	2,804
Petroleos de Venezuela S.A.			
5.375% due 04/12/2027		11,932	1,186
5.500% due 04/12/2037		10,372	1,027
6.000% due 11/15/2026		13,183	1,285
6.000% due 05/16/2034		8,283	799
9.000% due 11/17/2031		400	41
9.750% due 05/17/2035		4,730	537
Petroleos Mexicanos			
5.950% due 01/28/2031		5,319	4,588
6.700% due 02/16/2032		58,087	51,696
6.950% due 01/28/2060		6,116	4,362
7.690% due 01/23/2050		1,570	1,219
Prosus NV			
1.985% due 07/13/2033	EUR	5,600	5,130
2.085% due 01/19/2030		4,200	4,182
3.061% due 07/13/2031	$	9,600	8,209
4.193% due 01/19/2032		4,000	3,638
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			
9.750% due 01/06/2027		316	327
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			
8.200% due 04/06/2028		1,749	1,797
Saudi Arabian Oil Co.			
5.250% due 07/17/2034		5,200	5,210
5.750% due 07/17/2054		7,200	6,960
5.875% due 07/17/2064		8,800	8,476
Sprint Capital Corp.			
8.750% due 03/15/2032		2,200	2,663
Sprint Spectrum Co. LLC			
5.152% due 03/20/2028		1,931	1,944
Systems Energy Resources, Inc.			
2.140% due 12/09/2025		6,100	5,902
Thames Water Utilities Finance PLC			
0.875% due 01/31/2028	EUR	5,800	4,809
1.250% due 01/31/2032		1,800	1,475
1.604% due 12/23/2027	$	1,400	1,022
2.625% due 01/24/2032	GBP	2,800	2,713
3.500% due 02/25/2028		1,000	1,002
4.000% due 06/19/2025		2,600	2,705
4.000% due 04/18/2027	EUR	1,800	1,518
4.375% due 01/18/2031		13,000	11,059
4.375% due 07/03/2034	GBP	2,500	2,496
5.125% due 09/28/2037		1,430	1,462
5.500% due 02/11/2041		2,400	2,470
6.500% due 02/09/2032		500	513
7.125% due 04/30/2031		1,500	1,557
7.750% due 04/30/2044		1,400	1,476
8.250% due 04/25/2040		1,775	1,897
Topaz Solar Farms LLC			
4.875% due 09/30/2039	$	4,765	4,360
5.750% due 09/30/2039		6,843	6,822
Valaris Ltd.			
8.375% due 04/30/2030		1,166	1,184
Windstream Escrow LLC			
7.750% due 08/15/2028		13,507	13,594
8.250% due 10/01/2031		11,640	11,794
Woodside Finance Ltd.			
5.100% due 09/12/2034		6,600	6,398

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Yorkshire Water Finance PLC			
6.375% due 11/18/2034	GBP	2,000	$ 2,536
			530,071
Total Corporate Bonds & Notes (Cost $2,102,578)			**2,017,675**
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.4%			
Multiplan Corp.			
6.000% due 10/15/2027 (c)	$	5,700	3,562
Nationwide Building Society			
10.250% due 06/20/2166	GBP	6,936	11,746
Stichting AK Rabobank Certificaten			
6.500% due 03/29/2170 (d)	EUR	20,844	25,425
Total Convertible Bonds & Notes (Cost $51,952)			**40,733**
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.0%			
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010			
6.630% due 02/01/2035	$	554	580
6.725% due 04/01/2035		262	276
7.350% due 07/01/2035		428	465
Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021			
3.000% due 06/01/2046		570	527
Puerto Rico Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010 (f)			
6.050% due 07/01/2032		800	344
6.125% due 07/01/2040		3,000	1,290
Total Municipal Bonds & Notes (Cost $3,058)			**3,482**
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 63.3%			
Fannie Mae			
1.229% due 05/25/2048 (h)		1,876	243
3.000% due 04/01/2037		538	503
3.000% due 09/01/2049		180	156
3.000% due 03/01/2050		15,497	13,567
3.000% due 10/01/2051		1,292	1,114
3.000% due 12/01/2051		187	161
3.000% due 01/01/2052		101	88
3.000% due 02/01/2052		9,572	8,267
3.000% due 03/01/2052		21,665	18,705
3.000% due 04/01/2052		23,998	20,720
3.000% due 05/01/2052		7,467	6,448
3.000% due 06/01/2052		8,839	7,630
3.000% due 07/01/2052		6,659	5,746
3.000% due 08/01/2052		3,156	2,741
3.000% due 05/01/2053		104	90
3.500% due 08/01/2042		17	15
3.500% due 09/01/2047		151	137
3.500% due 03/01/2048		45	41
3.500% due 04/01/2051		599	545
4.000% due 12/01/2041		42	39
4.000% due 07/01/2042		35	32
4.000% due 08/01/2042		484	458
4.000% due 09/01/2042		118	111
4.000% due 10/01/2042		18	17
4.000% due 01/01/2043		5	4
4.000% due 11/01/2045		81	76
4.000% due 03/01/2047		26	24
4.000% due 04/01/2047		205	193
4.000% due 08/01/2047		3,339	3,128
4.000% due 10/01/2047		191	179
4.000% due 12/01/2047		78	73
4.000% due 01/01/2048		44	41
4.000% due 02/01/2048		446	418
4.000% due 07/01/2048		5,394	5,054
4.000% due 08/01/2048		3,269	3,062
4.000% due 09/01/2048		983	921

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
4.500% due 05/01/2033	$ 12	$ 12
4.500% due 02/01/2038	1	1
4.500% due 01/01/2041	148	141
4.750% due 06/01/2033	147	145
5.000% due 10/01/2035	56	55
5.000% due 12/01/2035	120	120
5.000% due 10/01/2036	3	2
5.000% due 05/01/2038	2	2
5.000% due 11/01/2039	6	6
5.500% due 07/01/2033	15	15
5.500% due 06/01/2035	612	607
5.500% due 04/01/2036	1	1
5.500% due 11/01/2036	1	1
5.500% due 03/01/2037	10	10
5.500% due 09/01/2037	4	4
5.500% due 02/01/2038	3	3
5.500% due 04/01/2038	11	11
6.000% due 09/01/2029	773	778
6.000% due 08/01/2031	17	17
6.000% due 06/01/2032	1	1
6.000% due 09/01/2039	342	340
6.000% due 10/01/2047	7	7
6.000% due 01/01/2053	23,695	23,872
6.000% due 02/01/2054	281	283
6.000% due 06/01/2054	27,536	27,721
6.000% due 09/01/2054	187	189
6.500% due 01/01/2037	1	1
6.500% due 10/01/2037	2	3
6.500% due 10/01/2053	2,852	2,913
6.500% due 11/01/2053	3,568	3,643
7.000% due 09/01/2031	25	25
7.000% due 02/01/2054	1,282	1,333
7.000% due 03/01/2054	200	208
7.000% due 06/01/2054	200	208
Fannie Mae, TBA (e)		
2.500% due 12/01/2054	146,000	120,849
3.000% due 11/01/2039	1,800	1,682
3.000% due 12/01/2054	85,150	73,343
3.500% due 12/01/2054	294,883	263,667
4.000% due 12/01/2054	60,650	56,042
4.500% due 12/01/2054	74,000	70,246
5.000% due 12/01/2054	95,900	93,161
5.500% due 11/01/2050	43,338	42,934
5.500% due 12/01/2054	306,962	303,925
6.000% due 12/01/2054	75,500	75,952
6.500% due 11/01/2041	185,957	189,818
6.500% due 12/01/2054	166,943	170,377
7.000% due 12/01/2054	5,316	5,505
Freddie Mac		
1.426% due 06/15/2042 (h)	27	4
3.000% due 11/01/2046	53	46
3.000% due 12/01/2047	1,638	1,441
3.000% due 03/01/2048	93	82
3.000% due 12/01/2051	169	147
3.000% due 04/01/2052	506	436
3.000% due 05/01/2052	7,103	6,128
3.000% due 01/01/2053	174	150
3.000% due 03/01/2053	246	212
3.500% due 10/01/2039	101	94
3.500% due 10/01/2047	1,785	1,621
3.500% due 12/01/2047	531	483
3.500% due 03/01/2048	1,934	1,757
3.500% due 04/01/2048	808	734
3.500% due 10/01/2048	851	773
3.500% due 12/01/2048	2,091	1,904
3.500% due 03/01/2049	1,291	1,173
3.500% due 05/01/2051	64	58
4.000% due 09/01/2033	1	1

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
4.000% due 08/01/2042	$ 418	$ 396
4.000% due 09/01/2042	592	560
4.000% due 12/01/2042	6	6
4.000% due 04/01/2047	271	254
4.000% due 05/01/2047	260	244
4.000% due 08/01/2047	427	401
4.000% due 08/01/2048	545	511
4.000% due 09/01/2048	223	209
4.000% due 12/01/2048	8,220	7,702
4.000% due 02/01/2049	3,469	3,250
4.000% due 03/01/2049	261	245
5.000% due 06/01/2034	56	56
5.000% due 08/01/2035	37	36
5.000% due 01/01/2037	2	2
5.000% due 01/01/2038	1	1
5.000% due 06/01/2054	199	194
5.500% due 01/01/2035	240	239
5.500% due 05/01/2037	1	1
5.500% due 06/01/2037	85	85
5.750% due 05/01/2037	77	80
6.000% due 07/01/2037	34	34
6.000% due 01/01/2053	7,534	7,586
6.000% due 03/01/2054	4,913	4,947
6.000% due 04/01/2054	1,034	1,041
6.000% due 06/01/2054	1,499	1,509
6.000% due 07/01/2054	79,177	79,711
6.000% due 09/01/2054	4,590	4,622
6.500% due 09/01/2054	100	102
7.000% due 02/01/2054	284	295
Ginnie Mae		
3.000% due 04/20/2052	222,555	195,357
3.000% due 05/20/2052	86	75
3.000% due 06/20/2052	201,103	176,468
3.000% due 08/20/2052	338	296
3.500% due 05/20/2052	374	338
3.500% due 01/20/2053	409	370
4.000% due 06/20/2041	1	1
4.000% due 04/20/2047	1,303	1,230
4.000% due 05/20/2047	24,174	22,730
4.000% due 06/20/2047	11,454	10,811
4.000% due 07/20/2047	9,850	9,314
4.000% due 02/20/2048	6,834	6,437
4.000% due 05/20/2049	23,691	22,251
4.000% due 02/20/2050	285	267
4.000% due 07/20/2050	140	132
4.000% due 08/20/2050	22	20
4.000% due 09/20/2050	1,684	1,585
4.000% due 10/20/2050	53,923	50,769
4.000% due 11/20/2052	235	219
4.500% due 10/20/2035	344	331
4.500% due 01/20/2040	72	70
4.500% due 03/20/2040	6	5
4.500% due 07/15/2040	1,052	1,017
4.500% due 07/20/2040	1,082	1,060
4.500% due 08/15/2040	1,172	1,141
4.500% due 08/20/2040	782	766
4.500% due 09/20/2040	3,263	3,195
4.500% due 10/20/2040	879	861
4.500% due 01/20/2041	4,197	4,112
4.500% due 02/20/2041	2,084	2,031
4.500% due 03/20/2041	7,674	7,496
4.500% due 04/15/2041	1,008	981
4.500% due 04/20/2041	834	817
4.500% due 06/20/2041	7,208	7,063
4.500% due 07/20/2041	1,859	1,822
4.500% due 09/20/2041	185	182
4.500% due 10/20/2041	1,046	1,014
4.500% due 12/20/2041	1,661	1,628

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
4.500% due 05/20/2043	$ 373	$ 365
4.500% due 07/20/2043	263	257
4.500% due 05/20/2053	24,731	23,637
4.500% due 06/20/2053	1,580	1,510
4.500% due 07/20/2053	98,948	94,537
4.500% due 08/20/2053	979	935
4.500% due 09/20/2053	287,806	274,947
4.500% due 10/20/2053	970	926
5.000% due 08/20/2030	137	137
5.000% due 05/20/2040	252	248
5.000% due 04/20/2041	6	6
5.500% due 05/20/2038	7	7
5.500% due 06/20/2038	31	31
5.500% due 07/20/2038	32	32
5.500% due 08/20/2038	223	223
5.500% due 09/20/2038	69	69
5.500% due 10/20/2038	14	14
5.500% due 01/20/2039	10	10
5.500% due 02/20/2039	25	25
5.500% due 09/20/2039	46	46
5.500% due 10/20/2039	6	6
5.500% due 11/20/2039	204	204
5.500% due 01/20/2040	179	175
5.500% due 06/20/2040	193	196
5.500% due 07/20/2040	452	444
5.500% due 07/20/2053	19,171	19,113
5.500% due 08/20/2053	16,850	16,779
Ginnie Mae, TBA (e)		
2.000% due 12/01/2054	19,000	15,507
2.500% due 12/01/2054	46,200	39,160
3.000% due 12/01/2042	524,150	459,740
3.500% due 12/01/2054	567,000	512,538
4.000% due 11/01/2054	596,000	554,885
4.000% due 12/01/2054	946,800	881,708
4.500% due 12/01/2041	759,900	725,329
5.000% due 12/01/2054	867,800	847,048
5.500% due 12/01/2054	572,800	569,017
6.000% due 12/01/2054	64,900	65,286
Total U.S. Government Agencies (Cost $7,485,472)		**7,401,848**
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 13.9%		
Treasury Inflation Protected Securities (i)		
0.125% due 04/15/2025 (q)	50,779	50,082
0.125% due 07/15/2030	56,123	51,191
0.125% due 01/15/2031 (o)	2,056	1,849
0.125% due 07/15/2031	7,799	6,975
0.250% due 01/15/2025 (q)	141,150	140,113
0.250% due 07/15/2029	151,817	141,728
0.250% due 02/15/2050	22,481	14,072
0.375% due 07/15/2025 (q)	27,661	27,321
0.375% due 01/15/2027 (q)	6,052	5,855
0.375% due 07/15/2027 (q)	1,621	1,566
0.625% due 07/15/2032	93,394	85,140
0.625% due 02/15/2043	3,012	2,325
0.750% due 07/15/2028 (q)	35,559	34,363
0.750% due 02/15/2042	7,105	5,712
0.750% due 02/15/2045	19,384	14,841
0.875% due 01/15/2029 (q)	64,918	62,469
0.875% due 02/15/2047	22,691	17,423
1.000% due 02/15/2046	12,223	9,743
1.000% due 02/15/2048	26,552	20,794
1.000% due 02/15/2049 (q)	67,316	52,232
1.375% due 07/15/2033	221,606	212,113
1.375% due 02/15/2044	3,512	3,077
1.500% due 02/15/2053	27,640	23,745
1.750% due 01/15/2034	26,831	26,333
1.875% due 07/15/2034 (o)	207,568	206,175

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
2.125% due 02/15/2040	$ 3,641	$ 3,662
2.125% due 02/15/2041	2,012	2,030
2.375% due 01/15/2025 (q)	22,004	21,933
U.S. Treasury Bonds		
2.250% due 08/15/2046	100	67
2.750% due 08/15/2047	2,830	2,082
3.000% due 08/15/2048	155	119
3.000% due 02/15/2049	77	59
3.125% due 05/15/2048	180	141
4.375% due 08/15/2043	33,800	32,971
4.625% due 05/15/2054 (o)	116,900	119,658
U.S. Treasury Notes		
1.625% due 02/15/2026 (q)	2,200	2,128
2.000% due 02/15/2025 (q)	11,021	10,940
2.000% due 08/15/2025 (q)	1,400	1,374
2.000% due 11/15/2026 (q)	800	767
2.250% due 11/15/2024	11,957	11,946
2.250% due 02/15/2027 (q)	28,000	26,852
2.375% due 05/15/2029 (q)	32,200	29,853
2.625% due 02/15/2029 (q)	5,000	4,701
2.750% due 08/15/2032	150,100	135,295
2.875% due 05/15/2032	290	265
Total U.S. Treasury Obligations (Cost $1,754,826)		**1,624,080**
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 34.7%		
Accredited Mortgage Loan Trust		
5.797% due 07/25/2035	3,049	3,007
6.547% due 07/25/2035	2,206	1,934
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
5.162% due 08/25/2036	2,709	2,602
5.647% due 01/25/2035	774	725
5.677% due 02/25/2034	384	458
5.752% due 08/25/2035	3,875	3,805
5.782% due 11/25/2034	936	924
6.022% due 02/25/2035	5,965	5,706
Adjustable Rate Mortgage Trust		
5.802% due 08/25/2035	2,259	1,985
AFC Home Equity Loan Trust		
5.662% due 06/25/2029	1,474	1,155
Alternative Loan Trust		
4.456% due 08/25/2036	4,432	4,082
4.542% due 08/25/2035	390	353
5.064% due 09/20/2046	397	399
5.212% due 07/25/2036	3,627	3,549
5.232% due 08/25/2046	7,919	6,710
5.252% due 05/25/2036	11,309	9,562
5.294% due 03/20/2046	4,869	4,128
5.302% due 09/25/2035	2,475	1,493
5.352% due 12/25/2046	11,895	9,736
5.392% due 07/25/2036	17,192	14,820
5.452% due 01/25/2036	5,235	4,782
5.500% due 04/25/2034	7,719	7,650
5.500% due 06/25/2035	3,958	3,172
5.500% due 08/25/2035	44	37
5.500% due 02/25/2036	14	8
5.514% due 12/20/2035	4,741	4,333
6.000% due 11/25/2036	1,652	949
6.000% due 07/25/2037	24,471	12,857
6.411% due 08/25/2035	331	273
6.502% due 10/25/2034	1,561	1,526
6.663% due 09/25/2034	532	488
7.000% due 10/25/2037	28,203	9,748
Ameriquest Mortgage Securities Trust		
5.467% due 03/25/2036	21,835	20,571
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
3.566% due 09/25/2032	86	86
5.010% due 11/25/2033	1,380	1,373

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
5.632% due 09/25/2035	$ 1,539	$ 1,526
5.872% due 01/25/2036	7,000	6,070
6.607% due 10/25/2034	9,913	9,284
Angel Oak Mortgage Trust		
6.500% due 12/25/2067	3,333	3,367
Argent Mortgage Loan Trust		
5.332% due 05/25/2035	16,813	15,007
Argent Securities Trust		
5.212% due 04/25/2036	7,497	2,379
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.109% due 09/25/2033	1,946	1,874
5.617% due 10/25/2035	36,400	33,301
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
5.292% due 10/25/2036	10,129	8,813
5.512% due 03/25/2035	8,913	8,676
5.587% due 06/25/2035	5,518	5,314
5.827% due 06/25/2035	3,938	3,607
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
3.849% due 05/25/2036	42,602	38,402
Avon Finance		
7.960% due 12/28/2049	GBP 2,400	3,087
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust		
2.847% due 04/20/2042	$ 10,620	7,930
Banc of America Alternative Loan Trust		
3.987% due 11/25/2024	50	44
6.000% due 07/25/2046	1,247	1,057
Banc of America Funding Trust		
5.007% due 01/20/2047	65	55
5.093% due 02/20/2035	999	861
5.557% due 06/20/2036	3,882	3,127
5.712% due 04/25/2037	7,329	6,167
BCAP LLC Trust		
5.876% due 04/26/2037	2,725	1,270
5.900% due 04/26/2036	4,419	2,101
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
6.049% due 11/25/2034	125	114
Bear Stearns Alternative-A Trust		
5.192% due 04/25/2037	5,591	4,917
5.272% due 11/25/2046	6,165	4,658
5.572% due 08/25/2035	3,689	3,530
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust		
1.748% due 05/25/2036 (h)	8,097	175
4.942% due 11/25/2035	2,583	2,579
5.091% due 06/25/2034	2,897	2,895
5.152% due 06/25/2047	2,725	2,683
5.252% due 05/25/2036	12,793	3,216
5.257% due 07/25/2036	7,785	7,502
5.332% due 02/25/2037	893	1,155
5.467% due 02/25/2036	7,677	7,597
5.491% due 12/25/2035	9,278	8,805
5.657% due 09/25/2034	3,662	3,664
5.902% due 08/25/2037	14,719	13,104
6.877% due 03/25/2035	3,262	3,199
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust		
5.500% due 11/25/2033	3,183	2,870
Bear Stearns Mortgage Funding Trust		
5.252% due 02/25/2037	4,503	4,233
Benchmark Mortgage Trust		
3.509% due 09/15/2048	47,290	44,687
3.899% due 03/15/2062	9,775	6,809
BINOM Securitization Trust		
4.441% due 08/25/2057	14,198	13,651
Bridgegate Funding PLC		
7.204% due 10/16/2062	GBP 12,821	16,750
7.954% due 10/16/2062	18,993	24,870
8.954% due 10/16/2062	9,971	13,112
9.954% due 10/16/2062	7,217	9,447

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
BSST Mortgage Trust		
7.654% due 02/15/2037	$ 11,000	$ 5,382
8.304% due 02/15/2037	24,700	11,346
9.304% due 02/15/2037	7,500	3,146
BX Commercial Mortgage Trust		
5.817% due 02/15/2039	6,343	6,325
BX Trust		
6.564% due 10/15/2036	16,400	16,283
6.814% due 10/15/2036	25,610	25,477
Canterbury Finance No.4 PLC		
5.804% due 05/16/2058	GBP 46,146	59,499
Carrington Mortgage Loan Trust		
6.022% due 02/25/2035	$ 3,468	3,245
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage		
6.040% due 01/25/2039	404	380
Centex Home Equity Loan Trust		
5.497% due 03/25/2035	910	908
Chase Home Lending Mortgage Trust		
3.250% due 03/25/2063	19,934	17,744
Chase Mortgage Finance Trust		
4.748% due 12/25/2035	3,028	2,644
ChaseFlex Trust		
5.452% due 07/25/2037	826	699
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates		
5.212% due 03/25/2035	256	248
CIM Trust		
3.250% due 10/25/2058	16,023	14,365
6.639% due 12/25/2067	3,980	4,022
CIT Mortgage Loan Trust		
6.352% due 10/25/2037	23,603	23,831
Citigroup Mortgage Loan Trust		
0.000% due 11/01/2074 (e)	440	439
3.800% due 11/01/2074 (e)	137,300	117,284
4.540% due 05/25/2036	8,015	4,030
5.132% due 12/25/2036	2,003	1,927
5.156% due 08/25/2036	3,473	3,306
5.172% due 12/25/2036	9,204	4,988
5.233% due 07/25/2037	2,022	1,773
5.249% due 08/25/2036	14,781	6,065
5.672% due 09/25/2037	10,290	8,733
7.264% due 01/25/2037	2,112	846
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
5.887% due 05/25/2035	10,005	9,136
8.602% due 07/25/2037	3,507	3,374
Commercial Mortgage Trust		
0.000% due 04/10/2047 (h)	5,171	0
3.633% due 02/10/2037	10,000	9,845
8.068% due 12/15/2038	8,575	7,643
Conseco Finance Corp.		
6.920% due 12/01/2030	465	468
7.500% due 03/01/2030	44,220	13,240
7.600% due 04/15/2026	4,867	741
Countrywide Asset-Backed Certificates		
5.332% due 08/26/2033	392	379
6.727% due 05/25/2035	7,735	7,720
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
4.156% due 03/25/2037	2,988	2,706
4.812% due 11/25/2037	3,997	3,714
4.849% due 10/20/2035	3,890	3,634
5.178% due 11/25/2034	6	6
5.500% due 11/25/2035	4,978	2,700
5.573% due 06/25/2034	1	1
6.000% due 07/25/2036	16,740	8,310
6.000% due 11/25/2037	2,642	1,164
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.		
7.302% due 01/25/2033	937	912
Credit Suisse Mortgage Capital		
3.000% due 01/29/2036	110	109
3.000% due 06/27/2037	507	500

		額面 (単位：千)		時価 (単位：千)
6.007% due 10/26/2036	$	118	$	102
9.700% due 11/27/2036		8,619		8,168
Credit Suisse Mortgage Capital Trust				
0.000% due 01/25/2058		18		17
0.000% due 04/25/2058 (h)		1		1
3.431% due 11/10/2032		1,922		1,538
3.605% due 01/25/2058		16,245		13,199
4.891% due 04/25/2058		25,101		22,910
4.900% due 06/25/2050		37,779		33,368
5.694% due 07/15/2032		1,238		1,213
5.944% due 07/15/2032		4,000		3,920
6.144% due 07/15/2032		2,400		2,350
7.109% due 06/01/2050		29,490		29,418
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC				
7.480% due 03/25/2046		4,266		3,777
Cross Mortgage Trust				
6.093% due 04/25/2069		7,168		7,215
CWABS Asset-Backed Certificates Trust				
4.301% due 12/25/2034		9,093		8,707
4.992% due 06/25/2037		11,199		10,531
4.992% due 07/25/2037		1,358		1,343
5.072% due 08/25/2037		25,580		23,390
5.082% due 10/25/2047		2,575		2,546
5.102% due 02/25/2036		848		808
5.132% due 06/25/2035		1,343		1,210
5.212% due 11/25/2047		1,213		1,436
5.312% due 05/25/2037		9,888		9,505
5.332% due 05/25/2036		8,488		7,167
5.332% due 03/25/2037		15,646		14,737
5.332% due 03/25/2047		22,947		20,791
5.372% due 09/25/2046		5,479		5,216
5.377% due 08/25/2036		1,913		1,869
5.452% due 06/25/2036		255		255
5.552% due 03/25/2036		1,286		1,127
5.633% due 06/25/2035		8,644		7,510
5.932% due 05/25/2036		1,929		1,492
5.947% due 06/25/2035		8,400		8,209
6.427% due 11/25/2034		6,029		6,002
6.802% due 08/25/2035		3,000		2,902
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates				
6.202% due 08/25/2047		33,009		30,640
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust				
6.427% due 03/25/2035		14,127		13,867
7.252% due 02/25/2035		6,808		5,552
DBGS Mortgage Trust				
7.568% due 10/15/2036		15,000		11,450
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust				
5.172% due 03/25/2037		8,709		4,126
5.352% due 09/25/2047		10,264		8,711
5.512% due 08/25/2037		16,831		13,296
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust				
4.969% due 10/25/2035		7,697		5,964
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.				
4.994% due 11/27/2036		553		551
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates				
4.490% due 06/27/2037		10,562		9,200
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust				
5.064% due 10/19/2036		6,541		5,702
5.534% due 09/19/2045		4,691		2,455
Ellington Loan Acquisition Trust				
5.952% due 05/25/2037		857		834
EMC Mortgage Loan Trust				
5.902% due 04/25/2042		4,056		4,084
Encore Credit Receivables Trust				
5.782% due 11/25/2035		6,510		6,152
Eurosail-UK PLC				
5.869% due 09/13/2045	GBP	3,080		3,802
6.049% due 06/13/2045		3,698		4,746

		額面 (単位：千)		時価 (単位：千)
Extended Stay America Trust				
7.768% due 07/15/2038	$	14,222	$	14,273
FBR Securitization Trust				
5.527% due 10/25/2035		17,384		14,930
5.617% due 09/25/2035		6,029		5,872
FFMLT Trust				
5.782% due 11/25/2035		2,069		1,823
First Franklin Mortgage Loan Trust				
4.426% due 04/25/2035		2,489		2,411
5.162% due 11/25/2036		59,328		49,061
5.172% due 04/25/2036		3,300		3,208
5.527% due 03/25/2034		1,916		1,903
5.542% due 01/25/2036		24,773		23,281
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust				
0.148% due 05/25/2035 (h)		1,107		50
5.352% due 05/25/2035		1,107		650
Fontainebleau Miami Beach Trust				
3.963% due 12/10/2036		33,098		32,654
Fremont Home Loan Trust				
5.132% due 02/25/2037		6,111		4,535
5.142% due 05/25/2036		3,994		3,898
5.512% due 01/25/2036		4,856		4,644
5.872% due 01/25/2035		6,493		5,764
GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates				
5.542% due 10/25/2035		9,964		8,510
Glen Securities Finance DAC				
5.786% due 10/28/2038	EUR	3,803		4,118
6.786% due 10/28/2038		2,852		3,061
7.586% due 10/28/2038		1,394		1,487
GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.				
5.456% due 03/10/2051	$	11,596		9,869
GreenPoint Mortgage Funding Trust				
5.412% due 11/25/2045		32		23
Grifonas Finance No.1 PLC				
3.681% due 08/28/2039	EUR	402		426
GSAA Home Equity Trust				
6.182% due 11/25/2036	$	2,873		697
6.500% due 11/25/2037		20		8
GSAMP Trust				
5.012% due 01/25/2037		15,554		9,270
5.132% due 03/25/2047		3,629		3,328
5.372% due 06/25/2036		9,145		8,804
5.497% due 11/25/2035		5,189		4,733
5.827% due 08/25/2034		2,533		2,467
5.827% due 04/25/2035		4,705		4,387
6.652% due 06/25/2035		3,265		3,157
GSMSC Resecuritization Trust				
1.805% due 04/26/2037		44,351		10,960
5.149% due 09/26/2036		3,541		2,262
GSR Mortgage Loan Trust				
1.848% due 03/25/2037 (h)		7,398		682
5.152% due 03/25/2037		7,398		1,086
HarborView Mortgage Loan Trust				
4.339% due 06/19/2036		6,019		3,036
5.354% due 12/19/2036		704		654
5.434% due 02/19/2036		9,221		5,601
5.514% due 08/19/2045		6,966		5,382
Hawaii Hotel Trust				
6.751% due 05/15/2038		2,000		1,998
7.261% due 05/15/2038		12,500		12,450
Home Equity Asset Trust				
5.332% due 10/25/2036		23,475		14,690
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust				
4.992% due 11/25/2036		10,229		9,503
5.092% due 04/25/2037		11,745		7,950
5.212% due 06/25/2036		1,514		1,456
5.392% due 06/25/2036		16,718		12,886
5.842% due 08/25/2035		2,185		2,161

		額面 (単位：千)		時価 (単位：千)
Household Capital RMBS				
6.630% due 07/20/2086	AUD	35,244	$	23,105
7.630% due 07/20/2086		7,470		4,884
HPLY Trust				
6.965% due 11/15/2036	$	4,580		4,552
7.315% due 11/15/2036		25,675		25,487
HSI Asset Securitization Corp. Trust				
4.952% due 07/25/2036		2,144		925
5.152% due 07/25/2036		31,738		13,889
5.227% due 05/25/2037		6,844		6,746
Impac CMB Trust				
5.532% due 01/25/2035		6,538		6,216
Impac Secured Assets Corp.				
5.412% due 03/25/2036		6,929		5,556
Impac Secured Assets Trust				
5.232% due 01/25/2037		1,753		1,459
IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust				
6.500% due 10/25/2037		8,163		3,944
IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust				
4.132% due 06/25/2037		7,871		4,965
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
3.274% due 07/25/2037		16,181		13,436
3.407% due 04/25/2037		13,074		11,560
3.749% due 04/25/2037		6,163		5,535
3.967% due 03/25/2036		3,561		2,450
4.647% due 11/25/2036		10,288		6,520
5.212% due 02/25/2037		19,956		18,548
5.232% due 10/25/2036		4,579		1,873
5.452% due 07/25/2035		5,305		4,233
INTOWN Mortgage Trust				
8.489% due 08/15/2039		11,495		11,542
Jefferies Resecuritization Trust				
9.123% due 06/25/2047		388		319
JPMorgan Alternative Loan Trust				
4.412% due 09/25/2036		7,711		6,269
4.701% due 03/25/2036		237		166
5.412% due 04/25/2047		1,331		1,267
5.730% due 03/25/2036		42		41
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust				
4.128% due 07/05/2031		2,500		2,311
4.248% due 07/05/2033		1,925		1,798
6.268% due 12/15/2036		3,700		2,836
7.235% due 10/05/2040		6,900		7,273
7.268% due 09/15/2029		1,740		1,294
7.433% due 11/15/2038		16,193		16,035
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.				
5.782% due 12/25/2035		8,402		8,186
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust				
4.531% due 11/25/2036		1,976		1,963
5.002% due 12/25/2036		13,147		6,954
5.122% due 08/25/2036		8,600		8,036
5.122% due 06/25/2037		34,606		33,517
5.132% due 06/25/2037		22,826		20,107
5.257% due 05/25/2036		6,288		6,179
5.287% due 05/25/2036		14,067		13,362
JPMorgan Mortgage Trust				
5.152% due 10/25/2035		3,127		2,217
5.250% due 11/25/2063		862		851
5.584% due 01/25/2037		329		278
6.000% due 06/25/2037		3,220		1,198
JPMorgan Resecuritization Trust				
4.651% due 02/26/2037		1,637		1,506
Kentmere No.4 PLC				
0.000% due 01/28/2039	GBP	76,592		88,844
Kinbane DAC				
3.955% due 09/25/2062	EUR	43,737		47,301
Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC				
3.781% due 06/15/2045		1,893		1,987
Legacy Mortgage Asset Trust				
0.000% due 09/25/2059	$	17,383		5,933

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
0.000% due 09/25/2059 (h)	$ 539,377	$ 2,030
3.000% due 09/25/2059	77,845	73,947
3.838% due 09/25/2059	18,352	9,562
4.206% due 09/25/2059	111,258	87,724
Lehman XS Trust		
5.052% due 02/25/2037	11,556	10,139
5.232% due 09/25/2036	3,880	3,196
5.232% due 12/25/2036	11,474	8,741
5.252% due 06/25/2046	8,196	6,728
5.372% due 02/25/2047	18,627	16,097
6.500% due 06/25/2046	4,342	3,651
6.552% due 10/25/2037	11,017	10,227
Long Beach Mortgage Loan Trust		
5.232% due 02/25/2036	22,256	18,819
5.232% due 03/25/2046	31,802	11,365
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust		
4.948% due 04/25/2034	1	1
6.261% due 12/25/2046	6,006	5,543
Mastr Asset-Backed Securities Trust		
5.292% due 11/25/2036	23	14
5.407% due 01/25/2036	7,500	6,972
6.002% due 08/25/2037	13,003	11,195
Mastr Specialized Loan Trust		
5.572% due 02/25/2036	5,137	4,128
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust		
7.852% due 10/25/2037	11,234	10,770
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
5.132% due 05/25/2037	17,888	8,939
5.132% due 10/25/2037	53,302	7,466
5.572% due 07/25/2034	4,313	3,749
5.647% due 09/25/2035	45	42
5.932% due 10/25/2035	300	300
6.683% due 02/25/2033	16	14
MFA Trust		
6.775% due 10/25/2058	4,685	4,747
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust		
5.102% due 07/25/2036	4,260	3,781
5.112% due 02/25/2037	6,911	3,028
5.152% due 07/25/2036	42,563	15,653
5.332% due 06/25/2036	18,173	15,522
5.352% due 07/25/2036	42,355	15,625
5.392% due 03/25/2036	3,738	3,635
5.587% due 07/25/2035	3,941	3,847
5.852% due 03/25/2033	58	57
5.852% due 07/25/2037	879	865
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
0.766% due 11/15/2052 (h)	126,132	2,089
Morgan Stanley Capital I Trust		
2.428% due 04/05/2042	13,500	11,329
6.501% due 08/15/2033	2,619	631
7.296% due 12/15/2038	21,942	19,200
7.995% due 12/15/2038	7,750	6,531
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust		
5.392% due 02/25/2036	18,235	17,065
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust		
5.362% due 02/25/2036	14,415	13,525
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust		
5.312% due 07/25/2036	9,740	3,903
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
3.488% due 11/25/2037	1,178	825
6.000% due 12/25/2035	480	187
Morgan Stanley Reremic Trust		
5.289% due 11/26/2036	4,588	3,908
Mortgage Loan Trust		
5.370% due 03/25/2034	3,310	3,185
MortgageIT Trust		
6.427% due 08/25/2035	255	248
Mortimer Btl PLC		
6.150% due 12/22/2056	GBP 5,765	7,461

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
MTN Commercial Mortgage Trust		
6.207% due 03/15/2039	$ 1,120	$ 1,115
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust		
3.790% due 11/15/2032	1,100	922
3.821% due 02/15/2039	2,900	2,633
New Century Home Equity Loan Trust		
5.977% due 10/25/2033	125	126
New York Mortgage Trust		
5.392% due 04/25/2035	508	485
Newgate Funding PLC		
5.259% due 12/15/2050	GBP 12,756	16,027
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
5.034% due 05/25/2035	$ 2,747	1,322
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust		
5.617% due 05/25/2035	5,226	5,178
6.245% due 10/25/2036	20,953	4,440
Nomura Resecuritization Trust		
2.014% due 03/26/2037	5,092	3,999
NovaStar Mortgage Funding Trust		
5.052% due 09/25/2037	13,082	12,732
5.172% due 05/25/2036	3,237	3,188
5.172% due 10/25/2036	5,176	2,214
5.572% due 10/25/2035	439	438
NYO Commercial Mortgage Trust		
6.913% due 11/15/2038	30,130	28,455
7.463% due 11/15/2038	14,400	13,377
OBX Trust		
3.623% due 04/25/2053	16,402	16,060
6.319% due 01/25/2062	9,084	9,130
6.520% due 07/25/2063	5,952	6,011
Opteum Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.602% due 07/25/2035	1,136	1,162
Option One Mortgage Loan Trust		
4.972% due 03/25/2037	5,795	5,577
4.992% due 03/25/2037	30,471	26,544
5.052% due 02/25/2037	16,874	7,922
5.132% due 07/25/2036	1,866	1,083
5.662% due 02/25/2035	3,416	2,837
Ownit Mortgage Loan Trust		
5.112% due 10/25/2037	3,247	3,279
5.172% due 10/25/2037	2,231	2,260
5.232% due 07/25/2037	1,742	1,789
5.392% due 03/25/2037	4,589	4,387
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.587% due 09/25/2035	2,473	2,405
5.632% due 09/25/2035	25,075	22,469
6.322% due 01/25/2035	2,000	1,620
6.877% due 12/25/2034	25,974	24,979
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust		
5.012% due 09/25/2036	25,828	4,745
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust		
3.394% due 11/25/2035	17,818	16,399
3.467% due 07/25/2035	9,601	7,862
5.162% due 11/25/2036	14,585	12,556
PRET LLC		
4.843% due 09/25/2051	31,530	31,233
5.925% due 10/25/2054 (e)	15,100	15,082
8.497% due 10/25/2053	13,901	14,073
PRET Trust		
3.900% due 10/25/2063	4,855	4,604
Prime Mortgage Trust		
6.000% due 04/25/2037	3,570	2,927
PRKCM Trust		
6.584% due 09/25/2058	7,618	7,698
PRPM LLC		
4.793% due 07/25/2026	6,635	6,571

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
PRPM Trust		
6.250% due 08/25/2068	$ 7,189	$ 7,233
RAAC Trust		
5.557% due 02/25/2036	7,378	7,109
5.602% due 06/25/2047	21,367	16,319
RBSGC Mortgage Loan Trust		
6.000% due 01/25/2037	1	1
Renaissance Home Equity Loan Trust		
5.572% due 11/25/2034	136	117
5.612% due 04/25/2037	10,124	2,567
5.675% due 06/25/2037	3,910	957
5.852% due 09/25/2037	31	27
Residential Accredit Securities Corporation Trust		
5.072% due 02/25/2037	18,558	17,984
5.347% due 04/25/2036	3,364	3,326
5.452% due 01/25/2037	36,202	27,067
5.467% due 03/25/2036	6,180	5,998
5.493% due 04/25/2034	1,053	1,001
5.827% due 09/25/2035	4,736	4,682
5.887% due 08/25/2035	1,533	1,523
Residential Asset Mortgage Products Trust		
5.202% due 10/25/2036	12,363	11,938
5.452% due 02/25/2036	426	425
5.527% due 11/25/2035	6,840	6,720
5.532% due 12/25/2035	9,266	8,075
5.602% due 09/25/2035	4,786	4,748
Residential Mortgage Acceptance Corporation No.3 PLC		
6.175% due 02/15/2047	GBP 20,863	27,012
RMAC Securities No.1 PLC		
3.890% due 06/12/2044	EUR 3,206	3,366
Saxon Asset Securities Trust		
2.055% due 03/25/2035	$ 272	242
6.602% due 12/25/2037	2,278	2,149
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
5.392% due 03/25/2036	4,274	3,922
5.677% due 10/25/2035	10,136	9,573
5.902% due 03/25/2035	4,220	4,159
Sequoia Mortgage Trust		
4.502% due 11/25/2063	10,800	10,640
5.274% due 05/20/2035	882	800
5.394% due 06/20/2034	13	12
Sestante Finance Srl		
3.358% due 07/23/2046	EUR 6,362	6,634
SFO Commercial Mortgage Trust		
7.318% due 05/15/2038	$ 885	820
7.818% due 05/15/2038	22,000	19,224
SG Mortgage Securities Trust		
5.212% due 02/25/2036	4,610	2,288
5.312% due 07/25/2036	7,972	1,691
Shamrock Residential DAC		
4.381% due 02/24/2071	EUR 21,374	23,220
4.631% due 01/24/2061	16,471	17,854
Soundview Home Loan Trust		
4.104% due 04/25/2035	$ 2,319	2,232
5.272% due 06/25/2036	7,821	6,515
5.317% due 06/25/2036	50,026	43,738
5.332% due 07/25/2036	23,429	21,019
5.827% due 03/25/2036	8,102	7,577
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust		
5.827% due 12/25/2035	414	410
SREIT Trust		
6.363% due 10/15/2038	24,605	24,427
6.711% due 10/15/2038	20,425	20,243
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
4.895% due 06/25/2037	1,399	1,282
5.172% due 10/25/2035	4,890	4,587
5.701% due 07/25/2035	1,943	871
5.827% due 08/25/2035	8,232	7,338
6.461% due 05/25/2035	49	38

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Structured Asset Investment Loan Trust			
5.152% due 06/25/2036	$	3,977	$ 3,776
5.352% due 06/25/2036		25,000	9,325
5.572% due 04/25/2035		2,177	2,143
5.652% due 02/25/2034		9,245	9,192
6.052% due 12/25/2034		1,442	1,437
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
5.272% due 09/25/2047		15,941	13,564
5.292% due 05/25/2036		8,491	6,772
5.549% due 04/19/2035		1,121	1,058
Structured Asset Mortgage Investments Trust			
5.534% due 09/19/2032		8	8
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			
5.102% due 05/25/2036		3,149	2,532
5.112% due 05/25/2036		4,333	4,216
5.172% due 10/25/2036		7,753	5,283
5.287% due 07/25/2036		9,596	9,459
5.352% due 04/25/2031		2,637	2,677
5.472% due 07/25/2036		12,030	11,933
Summerhill Residential DAC			
0.000% due 12/28/2061	EUR	5	0
4.545% due 12/28/2061		136,087	147,923
5.145% due 12/28/2061		14,020	15,239
5.545% due 12/28/2061		9,706	10,557
6.345% due 12/28/2061		5,392	5,865
6.500% due 12/28/2061		5,015	4,719
7.000% due 12/28/2061		34,512	18,617
7.095% due 12/28/2061		4,313	4,693
7.845% due 12/28/2061		2,696	2,934
8.845% due 12/28/2061		4,852	5,279
Temple Quay No.1 PLC			
6.452% due 07/24/2085	GBP	42,046	54,181
6.952% due 07/24/2085		15,904	20,587
7.952% due 07/24/2085		14,681	19,052
Terwin Mortgage Trust			
6.232% due 03/25/2035	$	2,943	2,938
Towd Point Mortgage Funding Granite 6 PLC			
5.878% due 07/20/2053	GBP	34,195	44,077
Towd Point Mortgage Trust			
3.750% due 03/25/2058	$	1,902	1,877
3.750% due 09/25/2062		79,907	75,151
Tower Bridge Funding PLC			
6.053% due 01/20/2066	GBP	13,311	17,195
Truman Capital Mortgage Loan Trust			
5.372% due 03/25/2036	$	157	157
Verus Securitization Trust			
4.474% due 04/25/2067		26,269	26,062
5.811% due 05/25/2068		11,251	11,263
5.999% due 02/25/2068		4,175	4,192
6.218% due 06/25/2069		7,757	7,818
6.443% due 08/25/2068		5,858	5,907
6.665% due 09/25/2068		15,810	15,971
Visio Trust			
6.598% due 10/25/2058		4,137	4,184
Wachovia Mortgage Loan Trust			
5.542% due 10/25/2035		2,661	2,403
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
5.572% due 01/25/2045		322	302
5.767% due 08/25/2045		13,274	11,311
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC			
0.000% due 12/21/2049	GBP	0	4,346
5.912% due 12/21/2049		16,081	20,745
6.630% due 12/21/2049		4,921	6,370
7.130% due 12/21/2049		2,460	3,159
7.630% due 12/21/2049		1,406	1,798
8.130% due 12/21/2049		1,406	1,783
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Trust			
5.500% due 11/25/2035	$	54	48

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
5.911% due 10/25/2046	$	9,114	$ 7,844
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust			
2.501% due 09/15/2031		15,000	14,293
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
5.272% due 03/25/2037		472	468
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			
5.452% due 04/25/2034		2,914	2,862
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
7.396% due 10/25/2036		114	101
WSTN Trust			
6.297% due 07/05/2037		6,000	6,059
Total Mortgage-Backed Securities (Cost $4,363,522)			**4,055,883**
ASSET-BACKED SECURITIES 12.3%			
AGL CLO 6 Ltd.			
6.079% due 07/20/2034		3,000	3,007
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.			
5.465% due 12/23/2036		5,000	4,213
Ally Bank Auto Credit-Linked Notes (e)			
4.970% due 09/15/2032		3,100	3,100
5.117% due 09/15/2032		1,600	1,601
5.215% due 09/15/2032		950	951
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd.			
6.654% due 05/15/2037		2,563	2,568
AREIT LLC			
6.893% due 08/17/2041		2,859	2,876
Ascent Education Funding Trust			
6.140% due 10/25/2050		2,925	2,953
Atlas Senior Loan Fund XV Ltd.			
5.846% due 10/23/2032		12,900	12,951
Auto Asset-Backed Securities Spanish Loans Fondo Titulizacion			
4.902% due 02/28/2032	EUR	849	917
Bain Capital Credit CLO Ltd.			
5.857% due 07/19/2034	$	12,615	12,647
BlueMountain CLO XXII Ltd.			
5.998% due 07/15/2031		2,539	2,544
BMW Canada Auto Trust			
4.844% due 07/20/2027	CAD	3,900	2,837
5.025% due 04/20/2026		2,056	1,493
BMW Vehicle Lease Trust			
4.681% due 10/27/2025	$	44,700	44,707
BPCRE Ltd.			
7.159% due 01/16/2037		5,431	5,421
7.859% due 01/16/2037		3,468	3,469
8.559% due 01/16/2037		13,516	13,507
Bridgecrest Lending Auto Securitization Trust			
4.908% due 11/17/2025		15,400	15,402
5.541% due 08/15/2025		3,176	3,177
Capital Street Master Trust			
0.000% due 10/16/2028		16,900	16,900
Cardiff Auto Receivables Securitisation PLC			
0.000% due 08/20/2031	GBP	3	2,719
6.352% due 08/20/2031		6,823	8,805
6.852% due 08/20/2031		7,375	9,517
7.552% due 08/20/2031		4,938	6,378
9.202% due 08/20/2031		5,263	6,865
11.702% due 08/20/2031		9,437	12,528
13.952% due 08/20/2031		12,349	14,637
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.			
5.929% due 07/27/2031	$	2,528	2,531
Carlyle U.S. CLO Ltd.			
6.078% due 10/15/2035		19,200	19,261
Carmax Select Receivables Trust			
5.617% due 07/15/2025		13,176	13,182
Carvana Auto Receivables Trust			
5.210% due 06/10/2030		6,600	6,678
5.330% due 07/10/2029		8,500	8,597

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
5.630% due 11/10/2027	$	7,283	$ 7,316
5.710% due 07/10/2029		2,500	2,553
6.090% due 11/10/2026		787	789
Castlelake Aircraft Securitization Trust			
4.125% due 06/15/2043		547	516
Centerline Logistics Corp.			
9.250% due 12/15/2027		2,142	2,163
9.750% due 12/15/2027		2,394	2,418
Chase Auto Owner Trust			
5.495% due 07/25/2025		12,190	12,201
5.568% due 06/25/2025		6,651	6,654
CIFC Funding III Ltd.			
6.058% due 07/15/2036		12,000	12,028
6.093% due 10/22/2031		2,237	2,245
Cologix Canadian Issuer LP			
4.940% due 01/25/2052	CAD	1,800	1,298
CPS Auto Receivables Trust			
5.380% due 01/18/2028	$	1,000	1,003
6.040% due 07/16/2029		2,100	2,128
6.130% due 09/15/2026		3,633	3,640
Dell Equipment Finance Trust			
4.751% due 10/22/2025		34,600	34,613
Dewolf Park CLO Ltd.			
5.838% due 10/15/2030		2,166	2,173
Diamond Infrastructure Funding LLC			
1.760% due 04/15/2049		900	834
DLLMT LLC			
5.353% due 08/20/2025		5,993	6,003
Enterprise Fleet Financing LLC			
4.724% due 10/21/2025		45,400	45,412
5.493% due 07/21/2025		25,280	25,345
Exeter Automobile Receivables Trust			
5.589% due 08/15/2025		5,625	5,627
FAB CBO BV			
4.367% due 08/20/2080	EUR	39	42
Finance of America Structured Securities Trust			
3.000% due 09/25/2061	$	13,947	13,504
6.500% due 04/25/2073		4,918	4,942
Ford Auto Securitization Trust II			
3.724% due 11/15/2028	CAD	4,300	3,084
3.843% due 09/15/2030		3,400	2,510
3.945% due 10/15/2026		5,400	3,893
Galaxy Xxviii CLO Ltd.			
6.018% due 07/15/2031	$	4,174	4,187
Gateway Casinos & Entertainment Ltd.			
5.000% due 03/12/2038	CAD	7,891	5,261
GLS Auto Receivables Issuer Trust			
4.750% due 07/17/2028 (e)	$	1,600	1,600
4.760% due 10/15/2027 (e)		4,600	4,601
4.857% due 11/17/2025 (e)		1,900	1,901
4.890% due 04/16/2029 (e)		5,300	5,301
5.020% due 04/17/2028		1,800	1,804
5.080% due 01/16/2029		3,000	3,008
5.350% due 08/16/2027		5,400	5,414
5.478% due 08/15/2025		255	255
GLS Auto Select Receivables Trust			
4.845% due 10/15/2025		12,500	12,500
5.609% due 07/15/2025		1,522	1,523
GM Financial Automobile Leasing Trust			
4.745% due 10/20/2025		31,484	31,495
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust			
4.470% due 02/16/2028		4,900	4,893
4.737% due 10/16/2025		33,400	33,408
GMF Canada Leasing Trust			
4.827% due 08/20/2029	CAD	5,300	3,866
4.883% due 12/21/2026		9,500	7,046
Goldentree Loan Management U.S. CLO 6 Ltd.			
5.937% due 04/20/2035	$	1,700	1,702

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Goodgreen		
3.930% due 10/15/2053	$ 3,597	$ 3,263
Goodleap Sustainable Home Solutions Trust		
6.500% due 07/20/2055	799	810
GreatAmerica Leasing Receivables Funding LLC		
5.280% due 03/15/2027	3,800	3,825
5.458% due 08/15/2025	7,148	7,165
GreenSky Home Improvement Issuer Trust		
5.150% due 10/27/2059	1,000	998
GreenSky Home Improvement Trust		
5.550% due 06/25/2059	500	507
5.880% due 06/25/2059	2,253	2,268
Honda Auto Receivables Owner Trust		
4.330% due 05/15/2029	4,000	3,985
4.560% due 03/15/2027	13,300	13,294
Hyundai Auto Lease Securitization Trust		
4.620% due 04/17/2028	10,000	10,010
4.770% due 03/15/2027	5,900	5,910
5.304% due 09/15/2025	9,175	9,185
Hyundai Auto Receivables Trust		
4.750% due 10/15/2025	26,000	26,007
5.150% due 06/15/2027	32,800	32,922
KKR CLO 18 Ltd.		
5.834% due 07/18/2030	660	661
LAD Auto Receivables Trust		
4.865% due 11/17/2025	13,300	13,304
5.460% due 07/16/2029	1,100	1,113
5.610% due 08/15/2028	3,300	3,336
5.700% due 03/15/2027	1,785	1,790
LCM XVII LP		
6.048% due 10/15/2031	17,658	17,684
LoanCore Issuer Ltd.		
6.218% due 07/15/2036	1,421	1,419
6.218% due 11/15/2038	8,794	8,768
M&T Equipment Notes		
5.385% due 08/18/2025	10,046	10,063
Madison Park Funding XXIX Ltd.		
5.812% due 10/18/2030	10,835	10,868
Magnetite XV Ltd.		
5.897% due 07/25/2031	13,360	13,386
MAN Euro CLO DAC		
4.929% due 10/15/2036	EUR 20,000	21,756
METAL LLC		
4.581% due 10/15/2042	$ 9,466	6,058
MF1 LLC		
6.909% due 06/19/2037	21,913	21,947
7.394% due 09/17/2037	8,765	8,792
7.409% due 06/19/2037	8,236	8,241
MMcapS Funding XVII Ltd.		
5.627% due 12/01/2035	105	105
Nassau Ltd.		
6.068% due 07/15/2031	1,760	1,761
National Collegiate Student Loan Trust		
5.349% due 10/25/2033	396	394
Navient Private Education Loan Trust		
5.818% due 11/15/2068	914	911
7.068% due 12/15/2045	1,052	1,058
Nelnet Student Loan Trust		
5.771% due 09/25/2065	1,406	1,405
6.640% due 02/20/2041	4,664	4,738
Nissan Auto Receivables Owner Trust		
4.703% due 10/15/2025	22,600	22,607
Ocean Trails CLO 8		
5.946% due 07/15/2034	11,800	11,846
Octagon Loan Funding Ltd.		
6.543% due 11/18/2031	301	302
Octane Receivables Trust		
4.749% due 11/20/2025 (e)	15,500	15,500
OZLM XVII Ltd.		
5.767% due 07/20/2030	1,949	1,950

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Pagaya AI Debt Grantor Trust (e)		
5.750% due 06/15/2032	$ 4,400	$ 4,400
5.992% due 06/15/2032	1,300	1,300
Pagaya AI Debt Trust		
7.179% due 04/15/2031	1,445	1,447
7.600% due 12/16/2030	1,770	1,780
7.625% due 04/15/2031	3,300	3,321
Palmer Square European Loan Funding DAC		
5.042% due 05/15/2033	EUR 7,383	8,045
PenFed Auto Receivables Owner Trust		
5.371% due 08/15/2025	$ 16,270	16,284
Porsche Innovative Lease Owner Trust		
4.766% due 10/20/2025	38,600	38,606
5.316% due 08/20/2025	2,546	2,550
Prestige Auto Receivables Trust		
4.720% due 02/15/2028	18,500	18,486
5.182% due 09/15/2025	6,915	6,918
Rad CLO 4 Ltd.		
5.856% due 04/25/2032	7,868	7,892
Rockford Tower Europe CLO DAC		
4.468% due 04/24/2037	EUR 12,900	14,041
Romark WM-R Ltd.		
5.909% due 04/20/2031	$ 3,868	3,874
Santander Drive Auto Receivables Trust		
5.630% due 01/16/2029	10,500	10,645
5.910% due 06/15/2027	9,400	9,438
Sapphire Aviation Finance I Ltd.		
4.250% due 03/15/2040	5,199	5,083
Saranac CLO III Ltd.		
6.615% due 06/22/2030	4,928	4,945
SCCU Auto Receivables Trust		
5.660% due 07/15/2025	1,196	1,196
SFS Auto Receivables Securitization Trust		
4.802% due 10/20/2025	10,400	10,403
5.710% due 10/20/2027	8,964	9,004
SMB Private Education Loan Trust		
0.000% due 02/16/2055	3	3,279
3.940% due 02/16/2055	16,223	15,533
4.550% due 02/16/2055	7,867	7,531
4.950% due 02/16/2055	2,185	2,094
5.950% due 02/16/2055	3,140	3,035
6.150% due 09/15/2053	11,058	11,488
6.460% due 02/16/2055	16,223	16,334
6.660% due 09/15/2053	17,931	18,249
6.930% due 09/15/2053	5,933	6,281
7.540% due 09/15/2053	1,205	1,264
8.870% due 09/15/2053	2,505	2,665
Sound Point CLO XVIII Ltd.		
5.999% due 01/21/2031	2,100	2,103
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC		
4.284% due 01/15/2035	EUR 19,992	21,715
Symphony CLO 39 Ltd.		
6.216% due 04/25/2034	$ 24,800	24,879
Tesla Auto Lease Trust		
4.827% due 10/20/2025	7,400	7,402
Theorem Funding Trust		
6.060% due 12/15/2028	1,407	1,410
Toyota Auto Receivables Owner Trust		
4.791% due 10/15/2025	54,800	54,814
TRESTLES CLO V Ltd.		
6.049% due 10/20/2034	8,025	8,044
Trinitas CLO VIII Ltd.		
5.979% due 07/20/2031	3,616	3,624
Tropic CDO V Ltd.		
5.238% due 07/15/2036	10,076	9,572
TRTX Issuer Ltd.		
6.431% due 02/15/2039	4,388	4,372
TruPS Financials Note Securitization Ltd.		
6.035% due 03/30/2039	17,424	16,901
6.645% due 09/20/2039	2,365	2,317

	額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Upstart Pass-Through Trust		
3.800% due 04/20/2030	$ 6,369	$ 6,277
Upstart Securitization Trust		
5.500% due 06/20/2032	2,598	2,583
Veros Auto Receivables Trust		
6.280% due 11/15/2027	1,961	1,973
Westlake Automobile Receivables Trust		
4.919% due 10/15/2025	43,550	43,562
5.560% due 02/15/2028	3,900	3,938
5.670% due 08/16/2027	8,600	8,612
5.670% due 06/16/2025	4,028	4,031
Total Asset-Backed Securities		**1,431,090**
(Cost $1,428,267)		
SOVEREIGN ISSUES 7.5%		
Argentina Government International Bond		
0.750% due 07/09/2030	63,770	41,910
1.000% due 07/09/2029	4,943	3,554
3.500% due 07/09/2041	58,125	29,934
4.125% due 07/09/2035	51,459	28,600
4.125% due 07/09/2046	1,035	595
5.000% due 01/09/2038	25,740	15,418
Australia Government Bond		
1.750% due 06/21/2051	AUD 38,100	13,151
Bank Gospodarstwa Krajowego		
3.875% due 03/13/2035	EUR 3,000	3,252
4.250% due 09/13/2044	3,300	3,562
4.375% due 03/13/2039	4,900	5,418
5.750% due 07/09/2034	$ 9,300	9,400
6.250% due 07/09/2054	2,500	2,555
Chile Government International Bond		
3.875% due 07/09/2031	EUR 10,300	11,362
Israel Government Bond		
1.750% due 08/31/2025	ILS 21,500	5,649
Israel Government International Bond		
3.800% due 05/13/2060	$ 11,400	7,574
5.000% due 10/30/2026	EUR 73,600	81,524
Mexico Government International Bond		
2.750% due 11/27/2031 (i)	MXN 1,493,352	63,858
3.000% due 12/03/2026 (i)	124,570	5,841
4.000% due 11/30/2028 (i)	717,331	34,320
4.000% due 08/24/2034 (i)	66,955	3,014
7.500% due 06/03/2027	344,300	16,265
7.750% due 05/29/2031	38,300	1,714
8.500% due 03/01/2029	233,800	11,083
8.500% due 05/31/2029	150,300	7,117
Peru Government International Bond		
5.350% due 08/12/2040	PEN 2,600	571
5.400% due 08/12/2034	20,162	4,833
6.150% due 08/12/2032	112,964	29,509
6.900% due 08/12/2037	33,795	8,823
6.950% due 08/12/2031	102,250	28,269
7.300% due 08/12/2033	71,200	19,771
7.600% due 08/12/2039	48,900	13,381
Poland Government International Bond		
4.625% due 03/18/2029	$ 2,100	2,101
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 12,200	11,292
2.875% due 04/13/2042	7,300	5,239
5.125% due 09/24/2031	23,200	25,110
5.250% due 05/30/2032	10,300	11,168
5.375% due 03/22/2031	6,440	7,096
5.500% due 09/18/2028	6,500	7,373
5.625% due 02/22/2036	2,840	3,023
5.625% due 05/30/2037	13,200	13,952
6.375% due 09/18/2033	14,800	17,051
Russia Government International Bond		
5.100% due 03/28/2035	$ 3,200	0
5.250% due 06/23/2047	82,400	0

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
5.625% due 04/04/2042	$	11,400	$ 7,809
5.875% due 09/16/2043		13,200	9,035
7.500% due 03/31/2030		2,590	1,722
South Africa Government International Bond			
7.000% due 02/28/2031	ZAR	122,900	6,091
8.000% due 01/31/2030		63,100	3,381
8.500% due 01/31/2037		180,000	8,526
8.875% due 02/28/2035		182,800	9,265
9.000% due 01/31/2040		43,100	2,047
10.500% due 12/21/2026		1,567,500	92,269
Turkey Government International Bond			
4.250% due 03/13/2025	$	17,980	17,938
5.250% due 03/13/2030		29,000	27,413
6.125% due 10/24/2028		10,100	10,145
7.625% due 04/26/2029		30,900	32,384
Turkiye Government Bond			
50.000% due 09/06/2028	TRY	54,700	1,558
52.191% due 05/17/2028		851,200	24,513
53.640% due 05/20/2026		5,400	159
53.640% due 08/19/2026		3,700	109
Ukraine Government International Bond			
0.000% due 02/01/2030 (j)	$	190	92
0.000% due 02/01/2034 (j)		711	263
0.000% due 02/01/2035 (j)		601	293
0.000% due 02/01/2036 (j)		500	243
1.750% due 02/01/2029		1,266	763
1.750% due 02/01/2034		1,214	573
1.750% due 02/01/2035		507	234
1.750% due 02/01/2036		494	224
Venezuela Government International Bond (f)			
6.000% due 12/09/2049		3,367	416
7.000% due 03/31/2038		1,883	262
7.650% due 04/21/2025		5,349	748
7.750% due 10/13/2029		1,200	156
8.250% due 10/13/2034		5,991	834
9.000% due 05/07/2049		3,161	449
9.250% due 09/15/2027		4,274	660
9.250% due 05/07/2028		6,512	973
11.750% due 10/21/2026		680	110
11.950% due 08/05/2031		6,000	942
Total Sovereign Issues (Cost $967,483)			**877,831**

	株数	時価 (単位：千)
COMMON STOCKS 1.1%		
Amsurg Corp. (m)	1,095,323	59,678
Cairo Mezz PLC	847,444	417
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,292,182	7,779
Constellation Oil Services Holding S.A. (m)	421,249	70
Corestate Capital Holding S.A. (m)	2,742,788	0
Dreamwell Ltd. (m)	56	0
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	1,489,122	3,075
iHeartMedia, Inc. Class A	1,246,745	2,469
iHeartMedia, Inc. Class B	967,427	1,724
Intelsat S.A. (m)	966,065	29,045
National Bank of Greece S.A.	102,570	802
Neiman Marcus Group Ltd. LLC (m)	151,112	19,846
SSB Manufacturing Co. (m)	56	0
UBS Group AG	26,741	$ 817
WestMet Group Holdings LLC (m)	8,915	39
Westmoreland Mining Holdings LLC (m)	8,837	11
Windstream Holdings II LLC	226,019	5,560
Total Common Stocks (Cost $196,429)		**131,332**
COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY 0.2%		
Uniti Group, Inc.	81	412
VICI Properties, Inc.	760	24,153
Total Commercial Real Estate Equity (Cost $6,088)		**24,565**
RESIDENTIAL AND COMMERCIAL REAL ESTATE LOANS 0.0%		
Project Alpha		
5.355% due 07/16/2025 (m) EUR	2,600	2,600
Total Residential And Commercial Real Estate Loans (Cost $2,830)		**2,600**
WARRANTS 0.0%		
Intelsat S.A.		
02/17/2027	26	49
Windstream Services LLC		
10/25/2059 (e)	149	1,933
Total Warrants (Cost $22,525)		**1,982**

		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.5%			
COMMERCIAL PAPER 1.8%			
AES Corp.			
5.296% due 11/18/2024 (k)	$	3,700	3,690
AutoNation, Inc.			
5.235% due 11/04/2024 (k)		11,500	11,493
Bacardi-Martini BV (k)			
5.171% due 11/27/2024		3,800	3,785
5.176% due 12/05/2024		2,600	2,587
5.221% due 11/21/2024		3,500	3,490
5.261% due 11/14/2024		1,500	1,497
5.277% due 11/07/2024		8,900	8,891
Constellation Brands, Inc. (k)			
5.095% due 11/22/2024		1,000	997
5.121% due 11/05/2024		5,500	5,496
Crown Castle, Inc. (k)			
5.211% due 12/10/2024		37,800	37,587
5.220% due 12/03/2024		2,700	2,687
Global Payments, Inc.			
5.214% due 11/19/2024 (l)		6,100	6,082
Harley-Davidson Financial Services, Inc.			
5.287% due 12/05/2024 (k)		3,200	3,184
5.348% due 12/03/2024 (l)		3,000	2,986
5.351% due 11/18/2024 (k)		900	898
5.992% due 11/04/2024 (k)		1,300	1,299
Huntington Ingalls Industries, Inc.			
5.253% due 11/04/2024 (k)		3,750	3,748
5.283% due 11/05/2024 (l)		8,600	8,594
Jabil, Inc.			
5.325% due 11/07/2024 (l)		17,900	17,881
5.328% due 11/01/2024 (k)		7,400	7,399

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
Jones Lang LaSalle Finance BV			
5.020% due 11/20/2024 (k)	$	4,500	$ 4,488
5.020% due 11/21/2024 (k)		4,900	4,886
5.030% due 11/07/2024 (k)		3,900	3,896
5.040% due 11/14/2024 (k)		2,800	2,795
5.043% due 11/08/2024 (l)		21,500	21,477
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC (k)			
4.956% due 12/10/2024		7,900	7,856
4.958% due 12/13/2024		11,800	11,730
Southern California Edison Co. (k)			
5.001% due 01/06/2025		11,500	11,392
5.048% due 01/07/2025		3,700	3,665
Targa Resources Corp.			
5.060% due 11/14/2024 (k)		3,300	3,293
			209,749
REPURCHASE AGREEMENTS (n) 0.6%			
			71,739
SHORT-TERM NOTES 0.0%			
Gateway Re Ltd.			
16.695% due 12/23/2024 (k)		1,100	1,090
TER Finance Jersey Ltd.			
7.081% due 01/02/2025 (k)		4,000	3,956
			5,046
TIME DEPOSITS 0.2%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
2.990% due 11/01/2024	NZD	286	170
3.400% due 11/01/2024	AUD	484	317
4.330% due 11/01/2024	$	60	60
Bank of Nova Scotia			
2.850% due 11/01/2024	CAD	270	194
4.330% due 11/01/2024	$	1	1
BNP Paribas Bank			
2.250% due 11/01/2024	SGD	1	1
2.310% due 11/01/2024	SEK	3,666	343
2.940% due 11/01/2024	HKD	458	59
2.990% due 11/01/2024	NZD	176	105
3.490% due 11/01/2024	NOK	3,454	313
6.440% due 11/01/2024	ZAR	8,453	478
Brown Brothers Harriman & Co.			
0.010% due 11/01/2024	¥	17,230	113
0.250% due 11/01/2024	CHF	1	1
2.020% due 11/01/2024	DKK	3	0
2.310% due 11/01/2024	SEK	1	0
2.340% due 11/01/2024	EUR	1	1
2.850% due 11/01/2024	CAD	327	234
4.330% due 11/01/2024	$	102	102
Citibank N.A.			
2.340% due 11/01/2024	EUR	45	49
4.330% due 11/01/2024	$	646	646
DBS Bank Ltd.			
4.330% due 11/01/2024		400	400
DnB Bank ASA			
2.310% due 11/01/2024	SEK	503	47
2.340% due 11/01/2024	EUR	1,058	1,148
3.400% due 11/01/2024	AUD	2,698	1,767
4.330% due 11/01/2024	$	227	227
HSBC Bank			
2.250% due 11/01/2024	SGD	1	1
2.940% due 11/01/2024	HKD	37	5
HSBC Bank PLC			
2.340% due 11/01/2024	EUR	1,792	1,946

		額面 (単位：千)	時価 (単位：千)
JPMorgan Chase Bank N.A.			
4.330% due 11/01/2024	$	1,570	$ 1,570
MUFG Bank Ltd.			
0.010% due 11/01/2024	¥	32,503	213
Royal Bank of Canada			
4.330% due 11/01/2024	$	7	7
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.010% due 11/01/2024	¥	760,819	4,995
2.340% due 11/01/2024	EUR	3,832	4,160
4.330% due 11/01/2024	$	625	625
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
0.010% due 11/01/2024	¥	441,580	2,899
2.340% due 11/01/2024	EUR	80	87
4.330% due 11/01/2024	$	444	444
			23,728
U.S. TREASURY BILLS 0.9%			
4.568% due 01/16/2025 (l)(s)		94,070	93,186
4.638% due 12/17/2024 (k)		5,257	5,226
4.688% due 12/03/2024 (k)		4,946	4,926
			103,338
Total Short-Term Instruments (Cost $413,749)			**413,600**
Total Investments in Securities (a) 157.4% (Cost $19,175,610)			**$ 18,398,302**
Financial Derivative Instruments (p)(r) 0.3% (Cost or Premiums, net $(19,851))			**38,262**
Other Assets and Liabilities, net (57.7%)			**(6,745,686)**
Net Assets 100.0%			**$ 11,690,878**

【英語表記変換表】

資産名	
INVESTMENTS IN SECURITIES	有価証券に対する投資
BANK LOAN OBLIGATIONS	銀行貸付債権
CORPORATE BONDS & NOTES	社債券等
BANKING & FINANCE	銀行および金融
INDUSTRIALS	産業
UTILITIES	公共事業
CONVERTIBLE BONDS & NOTES	転換社債等
MUNICIPAL BONDS & NOTES	地方債等
U.S. GOVERNMENT AGENCIES	米国政府機関債
U.S. TREASURY OBLIGATIONS	米国財務省証券
MORTGAGE - BACKED SECURITIES	モーゲージ証券
ASSET - BACKED SECURITIES	資産担保証券
SOVEREIGN ISSUES	ソブリン債
COMMON STOCKS	普通株式
COMMERCIAL REAL ESTATE EQUITY	商業不動産株式
RESIDENTIAL AND COMMERCIAL REAL ESTATE LOANS	住宅ローン及び商業用不動産ローン
WARRANTS	ワラント
PREFFERD SECURITIES	優先証券
SHORT - TERM INSTRUMENTS	短期証券
COMMERCIAL PAPER	コマーシャルペーパー
REPURCHASE AGREEMENTS	レポ取引
SHORT-TERM NOTES	短期債券
TIME DEPOSITS	定期性預金
U.S. TREASURY BILLS	米国短期証券
INVESTMENTS IN AFFILIATES	関連ファンドに対する投資
OTHER INVESTMENT COMPANIES	その他投資
FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS	金融デリバティブ商品
OTHER ASSETS AND LIABILITIES	その他資産および負債
NET ASSETS	純資産

通貨略称	
AUD	オーストラリアドル
EUR	ユーロ
￥	日本円
$	アメリカドル
GBP	イギリスポンド
PEN	ペルーヌエボソル
CAD	カナダドル
ILS	イスラエルシュケル
MXN	メキシコペソ
ZAR	南アフリカランド
TRY	トルコリラ
SEK	スウェーデンクローナ
HKD	香港ドル
SGD	シンガポールドル
NZD	ニュージーランドドル
NOK	ノルウェークローネ
CHF	スイスフラン
DKK	デンマーククローネ

マネー・マーケット・マザーファンド

第14期（2024年３月２日から2025年３月３日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年５月31日）
運用方針	主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	公社債組入比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
10期(2021年３月１日)	10,002	△0.1	75.9	76
11期(2022年３月１日)	9,994	△0.1	76.0	76
12期(2023年３月１日)	9,991	△0.0	74.7	76
13期(2024年３月１日)	9,986	△0.1	74.7	76
14期(2025年３月３日)	9,987	0.0	98.2	1,206

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

当期中の基準価額と市況等の推移

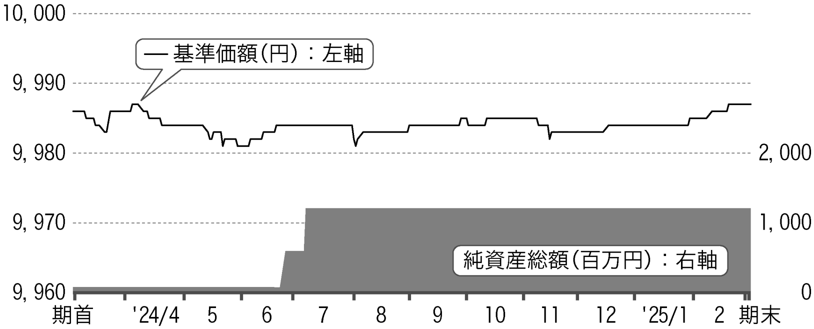
年月日	基準価額	騰落率	公社債組入比率
	円	%	%
(期首) 2024年３月１日	9,986	－	74.7
３月末	9,986	0.0	74.6
４月末	9,984	△0.0	74.6
５月末	9,981	△0.1	74.5
６月末	9,984	△0.0	97.0
７月末	9,982	△0.0	98.5
８月末	9,984	△0.0	98.6
９月末	9,985	△0.0	98.4
10月末	9,985	△0.0	98.4
11月末	9,983	△0.0	98.4
12月末	9,984	△0.0	98.2
2025年１月末	9,985	△0.0	98.2
２月末	9,987	0.0	98.2
(期末) 2025年３月３日	9,987	0.0	98.2

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について（2024年３月２日から2025年３月３日まで）

基準価額等の推移



期　　首	9,986円
期　　末	9,987円
騰 落 率	＋0.0％

▶基準価額の主な変動要因（2024年３月２日から2025年３月３日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因	・日銀が2024年３月にマイナス金利政策を解除し、７月や2025年１月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

▶投資環境について（2024年３月２日から2025年３月３日まで）

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、ＣＰＩコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比＋２％以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年３月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1％に引き上げることで無担保コール翌日物金利を０～0.1％程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、７月の金融政策決定会合で追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25％

程度としました。2025年１月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。
　国庫短期証券３ヵ月物利回りは、期初にマイナス圏で始まった後、日銀によるマイナス金利政策解除後はプラス圏に上昇しました。また、７月の追加利上げ後には利回りはさらに上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が１月に追加利上げを決定したことから、期末にかけて利回りは上昇基調となりました。

▶ポートフォリオについて(2024年３月２日から2025年３月３日まで)

　残存１年３ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

▶ベンチマークとの差異について(2024年３月２日から2025年３月３日まで)

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

2 今後の運用方針

　国内景気は、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。ＣＰＩコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、＋２％程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での根強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。
　引き続き残存１年３ヵ月までの円建ての公社債および短期公社債で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	0円	0.000%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合　計	0	0.000	

期中の平均基準価額は9,984円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

当期中の売買及び取引の状況(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

公社債

		買　付　額	売　付　額
		千円	千円
国　内	国　債　証　券	4,580,315	― (3,425,000)
	特　殊　債　券	―	― (28,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
※( )内は償還等による減少分で、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(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

利害関係人との取引状況

区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公　社　債	4,580	11	0.3	―	―	―

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

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

組入れ資産の明細(2025年３月３日現在)

公社債

Ａ　債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	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	1,185,400 (1,185,400)	1,184,611 (1,184,611)	98.2 (98.2)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.2 (98.2)
合計	1,185,400 (1,185,400)	1,184,611 (1,184,611)	98.2 (98.2)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.2 (98.2)

※( )内は非上場債で内書きです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

Ｂ　個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種類	銘柄	期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	1226国庫短期証券	－	14,000	13,994	2025/04/21
	1286国庫短期証券	－	1,132,000	1,131,315	2025/05/12
	144 5年国債	0.1000	14,000	13,988	2025/06/20
	1257国庫短期証券	－	13,400	13,366	2025/09/22
	1276国庫短期証券	－	12,000	11,947	2025/12/22
小計		－	1,185,400	1,184,611	－
合計		－	1,185,400	1,184,611	－

投資信託財産の構成

(2025年３月３日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	1,184,611	98.2
コール・ローン等、その他	21,710	1.8
投資信託財産総額	1,206,321	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年３月３日現在）

項　　目	期　　末
(A) 資産	1,206,321,409円
コール・ローン等	21,707,340
公社債(評価額)	1,184,611,295
未収利息	2,774
(B) 純資産総額(A)	1,206,321,409
元本	1,207,872,716
次期繰越損益金	△ 1,551,307
(C) 受益権総口数	1,207,872,716口
１万口当たり基準価額(B/C)	9,987円

※当期における期首元本額76,632,575円、期中追加設定元本額1,133,894,244円、期中一部解約元本額2,654,103円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※期末における元本の内訳は以下の通りです。

高成長インド・中型株式ファンド	17,711,132円
アジア好利回りリート・ファンド	99,971円
三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)	7,742,960円
三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)	1,337,053円
三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジあり/3カ月決算型)	4,909,194円
三井住友・ピムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジなし/3カ月決算型)	1,456,790円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(為替ヘッジなし)	14,208,735円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(限定為替ヘッジ)	1,237,272円
アジア好利回りリート・ファンド（年１回決算型）	997円
グローバル自動運転関連株式ファンド（為替ヘッジあり）	4,140,881円
グローバル自動運転関連株式ファンド（為替ヘッジなし）	11,065,647円
グローイング・フロンティア株式ファンド	2,185,185円
高成長インド・中型株式ファンド（年１回決算型）	7,882,655円
フォントベル・世界割安債券ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)	20,035円
フォントベル・世界割安債券ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)	20,035円
フォントベル・世界割安債券ファンド(為替ヘッジあり/年4回決算型)	20,035円
フォントベル・世界割安債券ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)	20,035円
トータルヘッジ用ファンドMUT１号<適格機関投資家限定>	1,133,814,104円

※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2024年３月２日　至2025年３月３日）

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益	615,964円
受取利息	616,135
支払利息	△ 171
(B) 有価証券売買損益	△ 248,197
売買益	35,376
売買損	△ 283,573
(C) その他費用等	△ 187
(D) 当期損益金(A+B+C)	367,580
(E) 前期繰越損益金	△ 109,083
(F) 解約差損益金	4,440
(G) 追加信託差損益金	△1,814,244
(H) 合計(D+E+F+G)	△1,551,307
次期繰越損益金(H)	△1,551,307

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

お知らせ

＜約款変更について＞

該当事項はございません。