

オール・マーケット・ インカム戦略 (愛称：未来ノート)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 内外 / 資産複合	
信託期間	無期限 (設定日：2018年11月13日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行なっています。	
主要投資対象	当ファンド	①ルクセンブルク籍の外国投資法人「AB SICAV IJ」が発行する「オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）」の投資証券（円建） ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限 純資産総額の10%以下
分配方針	資産成長重視コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	奇数月定額分配コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。
	奇数月定率分配コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。
	予想分配金提示型コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、分配対象額の範囲内で、下記イ、およびロ、に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行ないません。 イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当り。既払分配金を加算しません。）が10,100円未満の場合、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。 ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が10,100円以上の場合、原則として、当該基準価額に応じ、下記の金額（1万口当り）を分配することをめざします。 a. 10,100円以上10,200円未満の場合・・・50円 b. 10,200円以上10,300円未満の場合・・・100円 c. 10,300円以上10,400円未満の場合・・・150円 d. 10,400円以上10,500円未満の場合・・・200円 e. 10,500円以上の場合・・・250円 なお、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行なわないことがあります。

運用報告書(全体版)

資産成長重視コース

第14期 (決算日 2025年11月12日)

奇数月定額分配コース

第40期 (決算日 2025年7月14日)

第41期 (決算日 2025年9月12日)

第42期 (決算日 2025年11月12日)

第79期 (決算日 2025年6月12日)

第80期 (決算日 2025年7月14日)

第81期 (決算日 2025年8月12日)

第82期 (決算日 2025年9月12日)

第83期 (決算日 2025年10月14日)

第84期 (決算日 2025年11月12日)

予想分配金提示型コース

(作成対象期間 2025年5月13日～2025年11月12日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界のさまざまな資産に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

<3383>

<3384>

<3385>

<3386>

資産成長重視コース

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
10期末(2023年11月13日)	円 9,054	円 0	△ 0.9	% —	% 98.4	百万円 1,113
11期末(2024年5月13日)	9,746	0	7.6	0.0	99.0	1,063
12期末(2024年11月12日)	10,197	0	4.6	0.0	99.1	991
13期末(2025年5月12日)	9,902	0	△ 2.9	0.0	99.3	804
14期末(2025年11月12日)	10,839	0	9.5	0.0	98.7	679

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

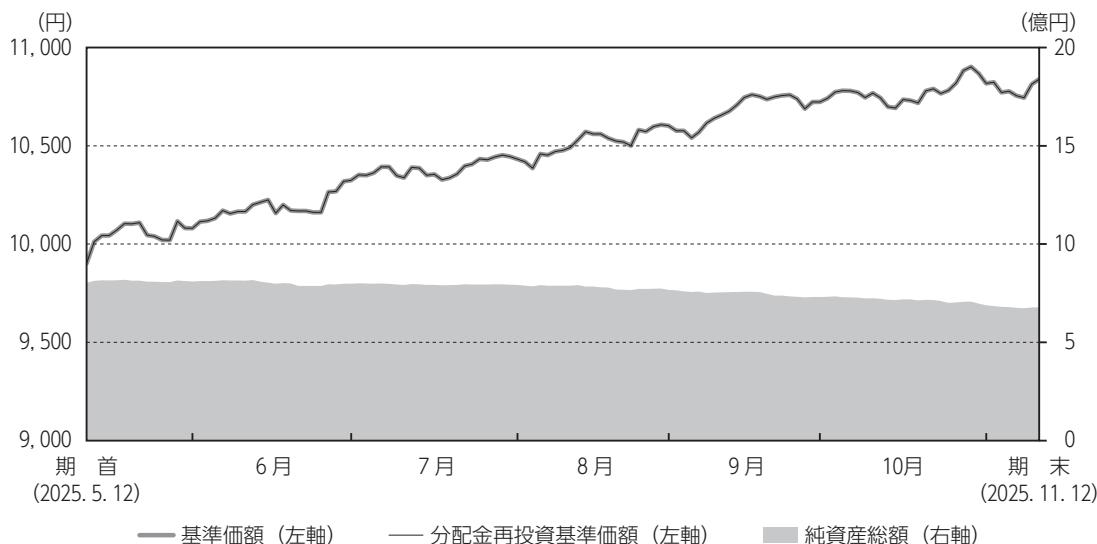
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指標がないため、ベンチマークおよび参考指標を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首：9,902円

期末：10,839円（分配金0円）

騰落率：9.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、先進国株式市況の上昇や米国金利の低下（債券価格は上昇）などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）

年 月 日	基 準 價 額		公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期首) 2025年5月12日	円 9,902	% —	% 0.0	% 99.3
5月末	10,080	1.8	0.0	99.2
6月末	10,324	4.3	0.0	99.1
7月末	10,432	5.4	0.0	98.6
8月末	10,602	7.1	0.0	98.9
9月末	10,723	8.3	0.0	99.0
10月末	10,817	9.2	0.0	98.3
(期末) 2025年11月12日	10,839	9.5	0.0	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025. 5. 13 ~ 2025. 11. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当座成期首より、米中双方の大幅な関税引き下げのほか、インフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まつことなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後も、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引して堅調に推移し、当座成期末を迎きました。他の先進国株式市況も、米国との相互関税に対する懸念が後退したことや、おおむね堅調に推移しました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当座成期首より、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2025年6月は、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まつことなどから、金利は低下しました。その後は当座成期末にかけて、F R B議長が次回の利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、金利は上昇に転じました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、当座成期首より上昇しました。その後も、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりなどを受け、堅調に推移しました。米国の労働市場の悪化懸念や不正融資に関連した地方銀行の信用不安などが意識される場面では弱含んだものの、当座成期を通しておおむね堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025.5.13～2025.11.12)

■当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、M L P（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

分配金について

当成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送させていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2025年5月13日 ～2025年11月12日
当期分配金（税込み）(円)	—
対基準価額比率 (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	4,178

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計算上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。



今後の運用方針

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	当 期 (2025. 5. 13～2025. 11. 12)		項目の概要
	金額	比 率	
信託報酬	48円	0.457%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,477円です。
(投信会社)	(17)	(0.166)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(29)	(0.277)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	48	0.461	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

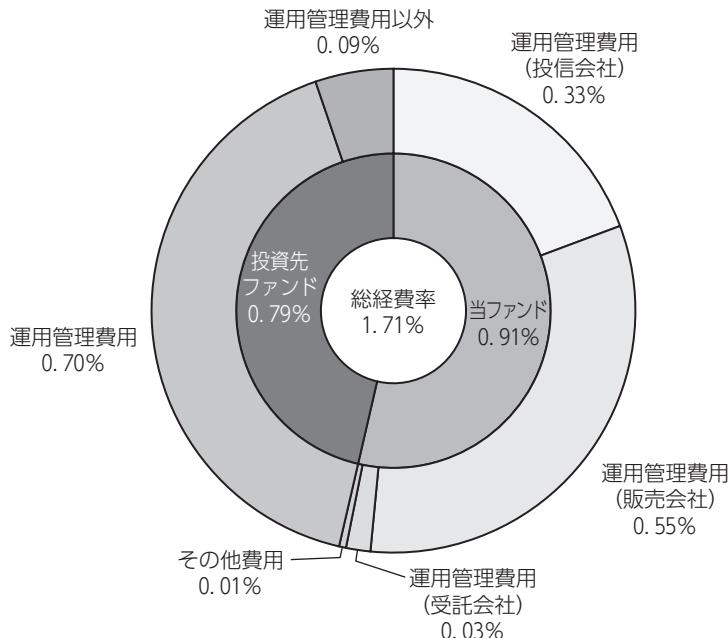
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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1.71%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.71%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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異なります。

オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）

■売買および取引の状況

投資証券

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

		買付	売付	
口数	金額	口数	金額	
千口 — (2,970157)	千円 — (20,984)	千口 28,524036	千円 203,000	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1)当ファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

当成期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決算期	当期						
	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	
百万円 40,666	公社債	百万円 19,989	% 49.2	—	百万円 —	百万円 —	% —
1,587,036	コール・ローン	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
外国投資証券 (ルクセントブルク) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	千口 92,629248	千円 670,079	% 98.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 670,079	% 97.9
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	14,301	2.1
投資信託財産総額	684,383	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月12日現在

項目	当期末
(A) 資産	688,383,670円
コール・ローン等	10,301,707
投資証券（評価額）	670,079,980
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,983
未収入金	8,000,000
(B) 負債	9,355,866
未払金	4,000,000
未払解約金	1,812,250
未払信託報酬	3,511,781
その他未払費用	31,835
(C) 純資産総額 (A - B)	679,027,804
元本	626,439,269
次期繰越損益金	52,588,535
(D) 受益権総口数	626,439,269□
1万口当り基準価額 (C / D)	10,839円

*期首における元本額は811,991,129円、当作成期間中における追加設定元本額は1,719,967円、同解約元本額は187,271,827円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,839円です。

■損益の状況

当期 自 2025年5月13日 至 2025年11月12日

項目	当期
(A) 配当等収益	18,463,125円
受取配当金	18,438,743
受取利息	24,382
(B) 有価証券売買損益	43,736,422
売買益	52,469,498
売買損	△ 8,733,076
(C) 信託報酬等	3,543,616
(D) 当期損益金 (A + B + C)	58,655,931
(E) 前期繰越損益金	30,871,052
(F) 追加信託差損益金	24,803,656
(配当等相当額)	(55,307,644)
(売買損益相当額)	(△ 30,503,988)
(G) 合計 (D + E + F)	52,588,535
次期繰越損益金 (G)	52,588,535
追加信託差損益金	24,803,656
(配当等相当額)	(55,307,644)
(売買損益相当額)	(△ 30,503,988)
分配準備積立金	206,470,672
繰越損益金	△ 178,685,793

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,411,380円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	55,307,644
(d) 分配準備積立金	189,059,292
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	261,778,316
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	261,778,316
(h) 受益権総口数	626,439,269□

奇数月定額分配コース

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率			
28期末(2023年7月12日)	円 7,714	円 60	% 0.2	% —	% 98.7	百万円 350
29期末(2023年9月12日)	7,700	60	0.6	—	98.8	337
30期末(2023年11月13日)	7,512	60	△ 1.7	—	99.0	327
31期末(2024年1月12日)	7,895	60	5.9	—	99.0	330
32期末(2024年3月12日)	8,005	50	2.0	—	99.0	298
33期末(2024年5月13日)	7,923	50	△ 0.4	0.0	99.0	253
34期末(2024年7月12日)	8,093	50	2.8	0.0	99.0	233
35期末(2024年9月12日)	8,085	50	0.5	0.0	99.0	230
36期末(2024年11月12日)	8,138	50	1.3	0.0	99.2	221
37期末(2025年1月14日)	7,833	50	△ 3.1	0.0	99.0	187
38期末(2025年3月12日)	7,769	50	△ 0.2	0.0	99.0	182
39期末(2025年5月12日)	7,753	50	0.4	0.0	99.0	180
40期末(2025年7月14日)	8,054	50	4.5	0.0	99.0	180
41期末(2025年9月12日)	8,312	50	3.8	0.0	98.0	179
42期末(2025年11月12日)	8,333	50	0.9	0.0	99.0	171

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

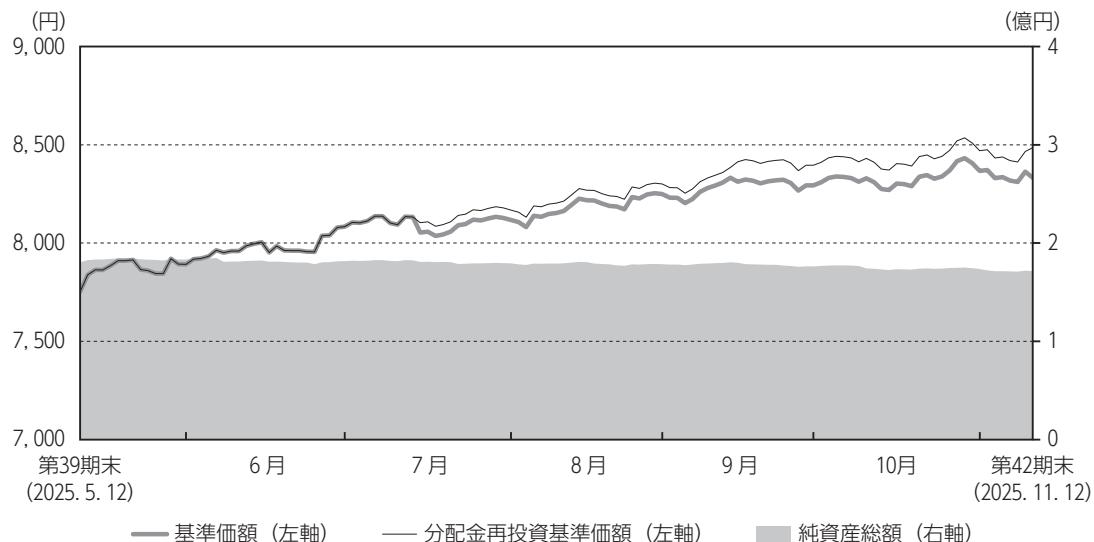
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当分配期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第40期首：7,753円

第42期末：8,333円（既払分配金150円）

騰落率：9.5%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、先進国株式市況の上昇や米国金利の低下（債券価格は上昇）などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース）

	年 月 日	基 準 価 額		公 組 入 比 率	投 資 入 証 券 率
		騰 落 率	円		
第40期	(期首) 2025年 5月12日		7,753	—	0.0
	5月末		7,892	1.8	0.0
	6月末		8,083	4.3	0.0
	(期末) 2025年 7月14日		8,104	4.5	0.0
第41期	(期首) 2025年 7月14日		8,054	—	0.0
	7月末		8,117	0.8	0.0
	8月末		8,250	2.4	0.0
	(期末) 2025年 9月12日		8,362	3.8	0.0
第42期	(期首) 2025年 9月12日		8,312	—	0.0
	9月末		8,294	△ 0.2	0.0
	10月末		8,367	0.7	0.0
	(期末) 2025年11月12日		8,383	0.9	0.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.13～2025.11.12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当座成期首より、米中双方の大幅な関税引き下げのほか、インフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まつことなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後も、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引して堅調に推移し、当座成期末を迎きました。他の先進国株式市況も、米国との相互関税に対する懸念が後退したことや、おおむね堅調に推移しました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当座成期首より、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2025年6月は、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まつことなどから、金利は低下しました。その後は当座成期末にかけて、F R B議長が次回の利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、金利は上昇に転じました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、当座成期首より上昇しました。その後も、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりなどを受け、堅調に推移しました。米国の労働市場の悪化懸念や不正融資に関連した地方銀行の信用不安などが意識される場面では弱含んだものの、当座成期を通しておおむね堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーン斯坦独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025. 5. 13 ~ 2025. 11. 12)

■当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	第40期	第41期	第42期
	2025年5月13日 ～2025年7月14日	2025年7月15日 ～2025年9月12日	2025年9月13日 ～2025年11月12日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50
対基準価額比率（%）	0.62	0.60	0.60
当期の収益（円）	50	50	50
当期の収益以外（円）	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,659	1,681	1,696

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てしており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 71.47円	✓ 71.29円	✓ 65.44円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	636.99	638.49	639.91
(d) 分配準備積立金	1,001.42	1,021.41	1,041.29
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,709.89	1,731.20	1,746.64
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,659.89	1,681.20	1,696.65

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	第40期～第42期 (2025. 5. 13～2025. 11. 12)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.457%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,162円です。
(投信会社)	(14)	(0.166)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(23)	(0.277)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	38	0.461	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

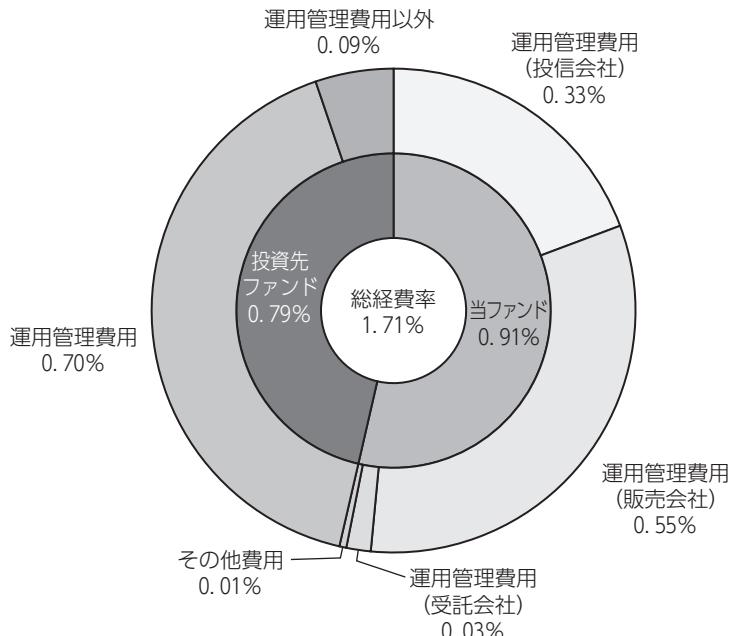
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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1.71%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.71%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

（注1）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2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

（注4）各比率は、年率換算した値です。

（注5）①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6）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注7）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注8）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異なります。

■売買および取引の状況

投資証券

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決 算 期		第 40 期～第 42 期			
外 国 (邦 貨 建)	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルク)	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口 — (0.695069)	千円 — (4,913)	千口 3.67724	千円 26,070

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

当成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決算期		第 40 期～第 42 期					
区分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D/C	第 40 期～第 42 期		第 42 期末 比 率 %
					口 数	評価額	
公社債	百万円 40,666	百万円 19,989	% 49.2	百万円 —	百万円 —	—	—
コール・ローン	1,587,036	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 42 期 末		
	口 数	評価額	比 率 %
外国投資証券 (ルクセンブルク) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	千口 23.465797	千円 169,751	99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第39期末			第 42 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	千円		
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1	1		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項 目	第 42 期 末		
	評 価 額	比 率	%
投資証券	千円 169,751		98.3
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	1		0.0
コール・ローン等、その他	2,978		1.7
投資信託財産総額	172,732		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月14日)、(2025年9月12日)、(2025年11月12日)現在

項目	第40期末	第41期末	第42期末
(A) 資産	182,184,125円	183,168,956円	172,732,462円
コール・ローン等	3,205,256	3,123,674	2,978,904
投資証券（評価額）	178,976,889	176,383,301	169,751,575
ダイワ・マネーポートオリオ・マザーファンド（評価額）	1,980	1,981	1,983
未収入金	—	3,660,000	—
(B) 負債	1,410,365	3,184,891	1,301,630
未払金	—	1,830,000	—
未払収益分配金	1,122,321	1,082,671	1,028,593
未払信託報酬	285,478	267,257	265,684
その他未払費用	2,566	4,963	7,353
(C) 純資産総額 (A - B)	180,773,760	179,984,065	171,430,832
元本	224,464,306	216,534,383	205,718,775
次期継越損益金	△ 43,690,546	△ 36,550,318	△ 34,287,943
(D) 受益権総口数	224,464,306口	216,534,383口	205,718,775口
1万口当たり基準価額 (C / D)	8,054円	8,312円	8,333円

* 作当成期首における元本額は232,801,045円、作当成期間（第40期～第42期）中における追加設定元本額は1,097,014円、同解約元本額は28,179,284円です。

* 第42期末の計算口数当たりの純資産額は8,333円です。

* 第42期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,287,943円です。

■損益の状況

第40期 自 2025年5月13日 至 2025年7月14日
第41期 自 2025年7月15日 至 2025年9月12日
第42期 自 2025年9月13日 至 2025年11月12日

項目	第40期	第41期	第42期
(A) 配当等収益	1,662,986円	1,606,187円	1,592,584円
受取配当金	1,661,469	1,604,542	1,590,746
受取利息	1,517	1,645	1,838
(B) 有価証券売買損益	6,495,135	5,342,366	140,770
売買益	6,641,207	5,391,076	171,332
売買損	△ 146,072	△ 48,710	△ 30,562
(C) 信託報酬等	288,044	269,654	268,074
(D) 当期損益金 (A + B + C)	7,870,077	6,678,899	1,465,280
(E) 前期継越損益金	49,228,798	40,920,712	33,514,319
(F) 追加信託差損益金	1,209,504	1,225,834	1,210,311
(配当等相当額)	(14,298,344)	(13,825,531)	(13,164,273)
(売買損益相当額)	(△ 15,507,848)	(△ 15,051,365)	(△ 14,374,584)
(G) 合計 (D + E + F)	42,568,225	35,467,647	33,259,350
(H) 収益分配金	1,122,321	1,082,671	1,028,593
次期継越損益金 (G + H)	43,690,546	36,550,318	34,287,943
追加信託差損益金	△ 1,209,504	△ 1,225,834	△ 1,210,311
(配当等相当額)	(14,298,344)	(13,825,531)	(13,164,273)
(売買損益相当額)	(△ 15,507,848)	(△ 15,051,365)	(△ 14,374,584)
分配準備積立金	22,960,485	22,578,318	21,739,003
継越損益金	△ 65,441,527	△ 57,902,802	△ 54,816,635

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,604,283円	1,543,843円	1,346,278円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	14,298,344	13,825,531	13,164,273
(d) 分配準備積立金	22,478,523	22,117,146	21,421,318
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	38,381,150	37,486,520	35,931,869
(f) 分配金	1,122,321	1,082,671	1,028,593
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	37,258,829	36,403,849	34,903,276
(h) 受益権総口数	224,464,306□	216,534,383□	205,718,775□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
1万口当たり分配金(税込み)	第40期	第41期	第42期
	50円	50円	50円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

奇数月定率分配コース

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率			
28期末(2023年7月12日)	円 8,053	円 40	% 0.2	% —	% 98.8	百万円 1,461
29期末(2023年9月12日)	8,061	40	0.6	—	98.9	1,378
30期末(2023年11月13日)	7,886	40	△ 1.7	—	98.5	1,296
31期末(2024年1月12日)	8,312	40	5.9	—	98.9	1,245
32期末(2024年3月12日)	8,437	45	2.0	—	98.9	1,208
33期末(2024年5月13日)	8,364	40	△ 0.4	0.0	98.2	1,175
34期末(2024年7月12日)	8,551	45	2.8	0.0	98.9	1,150
35期末(2024年9月12日)	8,551	45	0.5	0.0	99.0	1,128
36期末(2024年11月12日)	8,615	45	1.3	0.0	99.0	1,113
37期末(2025年1月14日)	8,305	40	△ 3.1	0.0	98.9	994
38期末(2025年3月12日)	8,250	40	△ 0.2	0.0	98.9	936
39期末(2025年5月12日)	8,246	40	0.4	0.0	98.9	906
40期末(2025年7月14日)	8,574	45	4.5	0.0	98.9	899
41期末(2025年9月12日)	8,858	45	3.8	0.0	99.0	880
42期末(2025年11月12日)	8,888	45	0.8	0.0	98.8	830

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

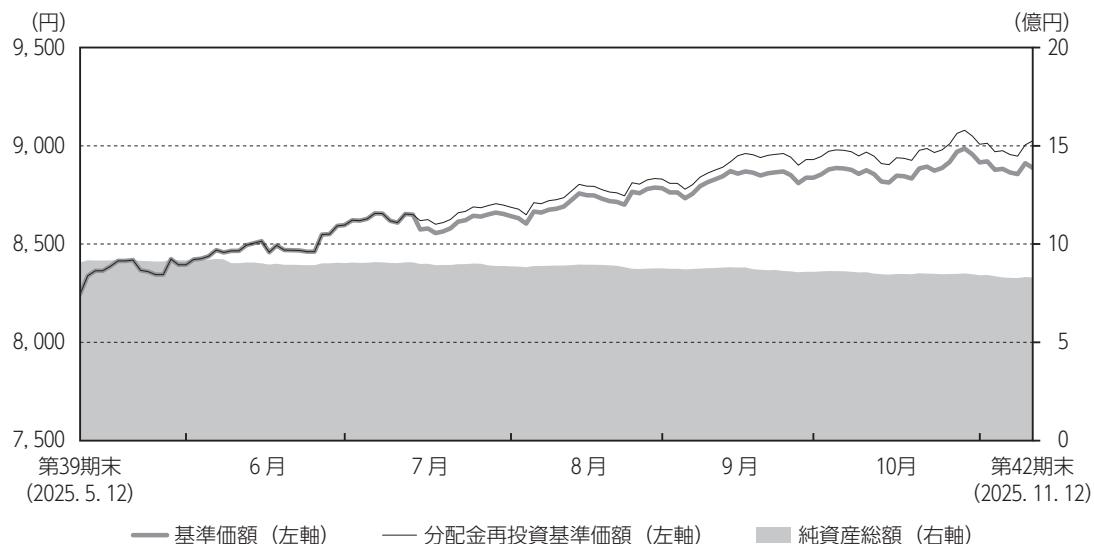
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当座成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第40期首：8,246円

第42期末：8,888円（既払分配金135円）

騰落率：9.5%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、先進国株式市況の上昇や米国金利の低下（債券価格は上昇）などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定率分配コース）

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
			騰 落 率		
第40期	(期首) 2025年 5月12日	円 8,246	% —	% 0.0	% 98.9
	5月末	8,395	1.8	0.0	99.1
	6月末	8,597	4.3	0.0	99.3
	(期末) 2025年 7月14日	8,619	4.5	0.0	98.9
第41期	(期首) 2025年 7月14日	8,574	—	0.0	98.9
	7月末	8,642	0.8	0.0	99.4
	8月末	8,784	2.4	0.0	99.0
	(期末) 2025年 9月12日	8,903	3.8	0.0	99.0
第42期	(期首) 2025年 9月12日	8,858	—	0.0	99.0
	9月末	8,838	△ 0.2	0.0	99.1
	10月末	8,916	0.7	0.0	99.3
	(期末) 2025年11月12日	8,933	0.8	0.0	98.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.13～2025.11.12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当座成期首より、米中双方の大幅な関税引き下げのほか、インフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まつことなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後も、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引して堅調に推移し、当座成期末を迎きました。他の先進国株式市況も、米国との相互関税に対する懸念が後退したこと、おおむね堅調に推移しました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当座成期首より、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2025年6月は、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まつことなどから、金利は低下しました。その後は当座成期末にかけて、F R B議長が次回の利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、金利は上昇に転じました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、当座成期首より上昇しました。その後も、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりなどを受け、堅調に推移しました。米国の労働市場の悪化懸念や不正融資に関連した地方銀行の信用不安などが意識される場面では弱含んだものの、当座成期を通しておおむね堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーン斯坦独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025. 5. 13 ~ 2025. 11. 12)

■当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	第40期	第41期	第42期
	2025年5月13日 ～2025年7月14日	2025年7月15日 ～2025年9月12日	2025年9月13日 ～2025年11月12日
当期分配金（税込み）（円）	45	45	45
対基準価額比率（%）	0.52	0.51	0.50
当期の収益（円）	45	45	45
当期の収益以外（円）	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,334	2,365	2,390

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てしており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 76.04円	✓ 75.99円	✓ 69.72円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	784.41	785.71	786.95
(d) 分配準備積立金	1,519.04	1,548.80	1,578.55
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	2,379.51	2,410.51	2,435.24
(f) 分配金	45.00	45.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	2,334.51	2,365.51	2,390.24

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	第40期～第42期 (2025. 5. 13～2025. 11. 12)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	40円	0.457%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,690円です。
(投信会社)	(14)	(0.166)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(24)	(0.277)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	40	0.461	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

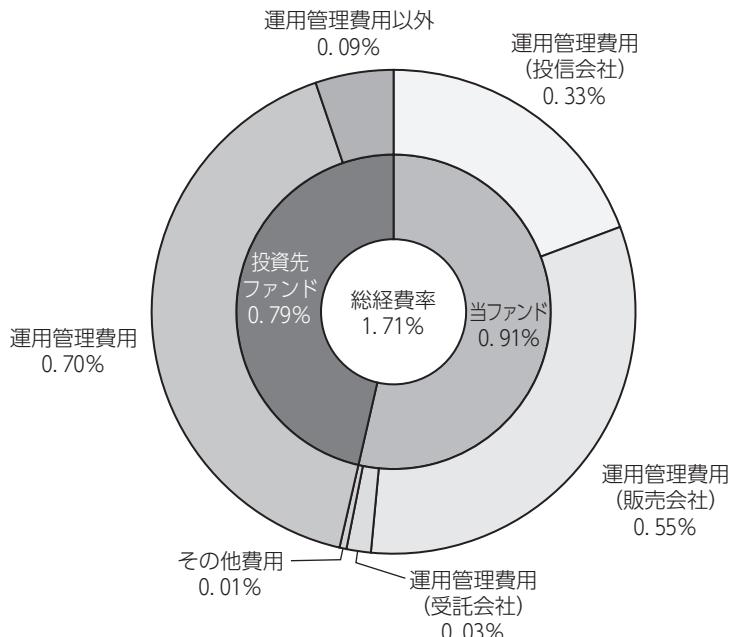
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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1.71%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.71%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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異なります。

■売買および取引の状況

投資証券

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決 算 期		第 40 期～第 42 期			
外 国 (邦 貨 建)	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルク)	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口 — (3.432372)	千円 — (24,259)	千口 22.712747	千円 161,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

当成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決算期		第 40 期～第 42 期					
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	千円
公社債	百万円 40,666	百万円 19,989	% 49.2	百万円 —	百万円 —	% —	
コール・ローン	1,587,036	—	—	—	—	—	

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 42 期 末		
	口 数	評価額	比 率
外国投資証券 (ルクセンブルク) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	113,404581	820,368	98.8

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第39期末			第 42 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	千円		
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項 目	第 42 期 末		
	評 価 額	比 率	%
投資証券	820,368		98.1
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	1		0.0
コール・ローン等、その他	15,772		1.9
投資信託財産総額	836,143		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定率分配コース）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月14日)、(2025年9月12日)、(2025年11月12日)現在

項目	第40期末	第41期末	第42期末
(A) 資産	905,212,445円	887,369,641円	836,143,581円
コール・ローン等	15,835,220	15,452,329	15,772,860
投資証券（評価額）	889,375,245	871,915,331	820,368,738
ダイワ・マネーポートオリオ・マザーファンド（評価額）	1,980	1,981	1,983
(B) 負債	6,155,064	6,651,469	5,948,811
未払収益分配金	4,718,361	4,474,181	4,203,178
未払解約金	—	828,855	414,232
未払信託報酬	1,423,786	1,323,511	1,294,732
その他未払費用	12,917	24,922	36,669
(C) 純資産総額 (A - B)	899,057,381	880,718,172	830,194,770
元本	1,048,524,871	994,262,447	934,039,593
次期繰越損益金	149,467,490	113,544,275	103,844,823
(D) 受益権総口数	1,048,524,871口	994,262,447口	934,039,593口
1万口当り基準価額 (C / D)	8,574円	8,858円	8,888円

* 当作成期首における元本額は1,099,410,490円、当作成期間（第40期～第42期）中における追加設定元本額は2,574,149円、同解約元本額は167,945,046円です。

* 第42期末の計算口数当りの純資産額は8,888円です。

* 第42期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は103,844,823円です。

■損益の状況

第40期 自 2025年5月13日 至 2025年7月14日

第41期 自 2025年7月15日 至 2025年9月12日

第42期 自 2025年9月13日 至 2025年11月12日

項目	第40期	第41期	第42期
(A) 配当等収益	8,266,738円	7,865,418円	7,723,937円
受取配当金	8,259,063	7,857,763	7,714,751
受取利息	7,675	7,655	9,186
(B) 有価証券売買損益	32,290,303	26,131,329	607,700
売買益	33,253,039	26,569,391	810,366
売買損	△ 962,736	△ 438,062	△ 202,666
(C) 信託報酬等	1,436,703	1,335,516	1,306,479
(D) 当期損益金 (A + B + C)	39,120,338	32,661,231	7,025,158
(E) 前期繰越損益金	194,805,733	151,975,891	116,199,569
(F) 追加信託差損益金	10,936,266	10,244,566	9,532,766
(配当等相当額)	(82,248,200)	(78,120,523)	(73,504,774)
(売買損益相当額)	(△ 71,311,934)	(△ 67,875,957)	(△ 63,972,008)
(G) 合計 (D + E + F)	144,749,129	109,070,094	99,641,645
(H) 収益分配金	4,718,361	4,474,181	4,203,178
次期繰越損益金 (G + H)	149,467,490	113,544,275	103,844,823
追加信託差損益金	10,936,266	10,244,566	9,532,766
(配当等相当額)	(82,248,200)	(78,120,523)	(73,504,774)
(売買損益相当額)	(△ 71,311,934)	(△ 67,875,957)	(△ 63,972,008)
分配準備積立金	162,531,025	157,073,591	149,753,222
繰越損益金	△ 322,934,781	△ 280,862,432	△ 263,130,811

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	7, 973, 938円	7, 556, 380円	6, 512, 700円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	82, 248, 200	78, 120, 523	73, 504, 774
(d) 分配準備積立金	159, 275, 448	153, 991, 392	147, 443, 700
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	249, 497, 586	239, 668, 295	227, 461, 174
(f) 分配金	4, 718, 361	4, 474, 181	4, 203, 178
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	244, 779, 225	235, 194, 114	223, 257, 996
(h) 受益権総口数	1, 048, 524, 871口	994, 262, 447口	934, 039, 593口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当たり分配金(税込み)	第40期	第41期	第42期
45円	45円	45円	45円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

予想分配金提示型コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率			
55期末(2023年6月12日)	円 8,351	円 0	% 0.0	—	% 99.0	百万円 39
56期末(2023年7月12日)	8,364	0	0.2	—	99.1	39
57期末(2023年8月14日)	8,412	0	0.6	—	99.0	37
58期末(2023年9月12日)	8,415	0	0.0	—	99.0	37
59期末(2023年10月12日)	8,260	0	△ 1.8	—	99.1	37
60期末(2023年11月13日)	8,274	0	0.2	—	99.1	36
61期末(2023年12月12日)	8,581	0	3.7	—	99.0	33
62期末(2024年1月12日)	8,763	0	2.1	—	99.0	32
63期末(2024年2月13日)	8,851	0	1.0	—	99.0	29
64期末(2024年3月12日)	8,941	0	1.0	—	99.1	30
65期末(2024年4月12日)	8,848	0	△ 1.0	0.0	99.0	29
66期末(2024年5月13日)	8,906	0	0.7	0.0	99.1	29
67期末(2024年6月12日)	8,960	0	0.6	0.0	99.0	19
68期末(2024年7月12日)	9,152	0	2.1	0.0	99.3	19
69期末(2024年8月13日)	9,024	0	△ 1.4	0.0	99.2	18
70期末(2024年9月12日)	9,200	0	2.0	0.0	99.0	17
71期末(2024年10月15日)	9,329	0	1.4	0.0	97.2	17
72期末(2024年11月12日)	9,317	0	△ 0.1	0.0	99.4	16
73期末(2024年12月12日)	9,363	0	0.5	0.0	99.0	15
74期末(2025年1月14日)	9,024	0	△ 3.6	0.0	98.9	14
75期末(2025年2月12日)	9,253	0	2.5	0.0	99.0	14
76期末(2025年3月12日)	9,008	0	△ 2.6	0.0	99.0	14
77期末(2025年4月14日)	8,690	0	△ 3.5	0.0	99.0	13
78期末(2025年5月12日)	9,048	0	4.1	0.0	99.0	13
79期末(2025年6月12日)	9,332	0	3.1	0.0	99.1	13
80期末(2025年7月14日)	9,457	0	1.3	0.0	99.2	13
81期末(2025年8月12日)	9,586	0	1.4	0.0	99.0	14
82期末(2025年9月12日)	9,819	0	2.4	0.0	98.5	13
83期末(2025年10月14日)	9,776	0	△ 0.4	0.0	96.4	13
84期末(2025年11月12日)	9,902	0	1.3	0.0	96.5	13

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

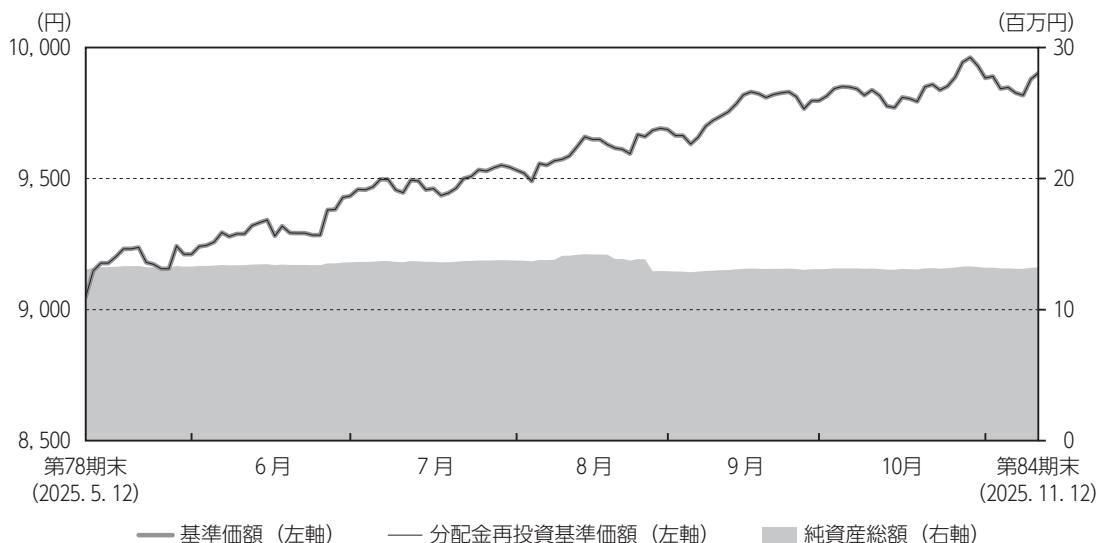
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指標がないため、ベンチマークおよび参考指標を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当座成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第79期首：9,048円

第84期末：9,902円（既払分配金0円）

騰落率：9.4%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、先進国株式市況の上昇や米国金利の低下（債券価格は上昇）などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
			騰 落 率		
第79期	(期首) 2025年 5月12日	円 9,048	% —	% 0.0	% 99.0
	5月末	9,211	1.8	0.0	99.0
	(期末) 2025年 6月12日	9,332	3.1	0.0	99.1
第80期	(期首) 2025年 6月12日	9,332	—	0.0	99.1
	6月末	9,433	1.1	0.0	99.1
	(期末) 2025年 7月14日	9,457	1.3	0.0	99.2
第81期	(期首) 2025年 7月14日	9,457	—	0.0	99.2
	7月末	9,532	0.8	0.0	99.2
	(期末) 2025年 8月12日	9,586	1.4	0.0	99.0
第82期	(期首) 2025年 8月12日	9,586	—	0.0	99.0
	8月末	9,687	1.1	0.0	99.0
	(期末) 2025年 9月12日	9,819	2.4	0.0	98.5
第83期	(期首) 2025年 9月12日	9,819	—	0.0	98.5
	9月末	9,797	△ 0.2	0.0	98.6
	(期末) 2025年 10月14日	9,776	△ 0.4	0.0	96.4
第84期	(期首) 2025年 10月14日	9,776	—	0.0	96.4
	10月末	9,884	1.1	0.0	99.0
	(期末) 2025年 11月12日	9,902	1.3	0.0	96.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.5.13～2025.11.12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当座成期首より、米中双方の大幅な関税引き下げのほか、インフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まつことなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後も、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引して堅調に推移し、当座成期末を迎きました。他の先進国株式市況も、米国との相互関税に対する懸念が後退したこと、おおむね堅調に推移しました。

■米国債券市況

米国金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当座成期首より、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2025年6月は、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。7月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。8月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まつことなどから、金利は低下しました。その後は当座成期末にかけて、F R B議長が次回の利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、金利は上昇に転じました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、当座成期首より上昇しました。その後も、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待の高まりなどを受け、堅調に推移しました。米国の労働市場の悪化懸念や不正融資に関連した地方銀行の信用不安などが意識される場面では弱含んだものの、当座成期を通しておおむね堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025.5.13～2025.11.12)

■当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、M L P（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

分配金について

当分成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送させていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2025年5月13日 ～2025年6月12日	2025年6月13日 ～2025年7月14日	2025年7月15日 ～2025年8月12日	2025年8月13日 ～2025年9月12日	2025年9月13日 ～2025年10月14日	2025年10月15日 ～2025年11月12日
当期分配金（税込み）（円）	—	—	—	—	—	—
対基準価額比率（%）	—	—	—	—	—	—
当期の収益（円）	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	3,135	3,176	3,217	3,259	3,294	3,339

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配をお支払いすることございません。



今後の運用方針

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーン斯坦独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項目	第79期～第84期 (2025. 5. 13～2025. 11. 12)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	44円	0.456%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,584円です。
(投信会社)	(16)	(0.166)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(27)	(0.277)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	44	0.460	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

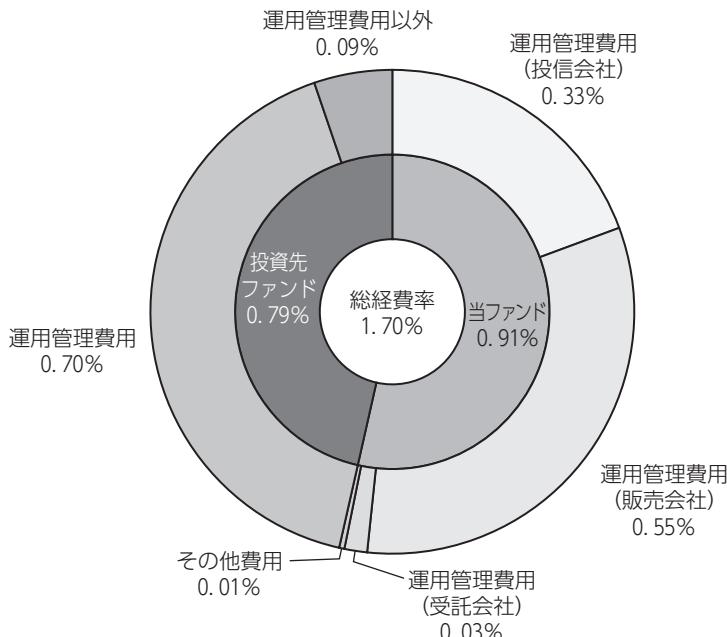
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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1.70%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.70%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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異なります。

オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）

■売買および取引の状況

投資証券

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決算期		第79期～第84期			
区 分	外 国 (邦貨建)	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルク)	千口 0.081373 (0.051765)	千円 580 (365)	千口 0.281169	千円 2,010

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1)当ファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

当成期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当成期中の利害関係人との取引状況

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

決算期		第79期～第84期					
区分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D		D/C
		B/A				D/C	
公社債	百万円 40,666	百万円 19,989	% 49.2	百万円 —	百万円 —	% —	
コール・ローン	1,587,036	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第84期末		
	口数	評価額	比率
外国投資証券 (ルクセンブルク) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	千口 1,763464	千円 12,756	% 96.5

(注1) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種類	第78期末		
	口数	口数	評価額
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月12日現在

項目	第84期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 12,756	% 96.4
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	472	3.6
投資信託財産総額	13,231	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月12日)、(2025年7月14日)、(2025年8月12日)、(2025年9月12日)、(2025年10月14日)、(2025年11月12日)現在

項目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
(A) 資産	13,471,044円	13,651,872円	14,630,881円	13,121,215円	13,064,357円	13,231,279円
コール・ローン等	131,144	121,038	403,854	203,557	473,260	472,398
投資証券（評価額）	13,337,921	13,528,854	13,975,047	12,915,677	12,589,115	12,756,898
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,979	1,980	1,980	1,981	1,982	1,983
未収入金	—	—	250,000	—	—	—
(B) 負債	10,319	10,951	510,278	10,704	11,312	9,939
未払金	—	—	500,000	—	—	—
未払解約金	—	—	101	—	490	—
未払信託報酬	10,236	10,772	9,911	10,361	10,415	9,472
その他未払費用	83	179	266	343	407	467
(C) 純資産総額（A - B）	13,460,725	13,640,921	14,120,603	13,110,511	13,053,045	13,221,340
元本	14,424,190	14,424,296	14,730,987	13,352,337	13,351,837	13,351,837
次期繰越損益金	△ 963,465	△ 783,375	△ 610,384	△ 241,826	△ 298,792	△ 130,497
(D) 受益権総口数	14,424,190口	14,424,296口	14,730,987口	13,352,337口	13,351,837口	13,351,837口
1万口当り基準価額（C / D）	9,332円	9,457円	9,586円	9,819円	9,776円	9,902円

* 当作成期首における元本額は14,424,190円、当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は306,903円、同解約元本額は1,379,256円です。

* 第84期末の計算口数当りの純資産額は9,902円です。

* 第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は130,497円です。

■損益の状況

第79期 自 2025年5月13日 至 2025年6月12日	第81期 自 2025年7月15日 至 2025年8月12日	第83期 自 2025年9月13日 至 2025年10月14日
第80期 自 2025年6月13日 至 2025年7月14日	第82期 自 2025年8月13日 至 2025年9月12日	第84期 自 2025年10月15日 至 2025年11月12日

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(A) 配当等収益	62,001円	62,280円	62,581円	58,073円	57,978円	63,394円
受取配当金	61,956	62,248	62,536	57,968	57,914	63,351
受取利息	45	32	45	105	64	43
(B) 有価証券売買損益	358,083	128,686	133,656	263,797	△ 104,474	114,433
売買益	358,084	128,687	133,657	272,364	4	114,434
売買損	△ 1	△ 1	△ 1	8,567	△ 104,478	△ 1
(C) 信託報酬等	△ 10,319	△ 10,868	△ 9,998	△ 10,438	△ 10,479	△ 9,532
(D) 当期損益金（A + B + C）	409,765	180,098	186,239	311,432	△ 56,975	168,295
(E) 前期繰越損益金	△ 1,291,937	△ 882,172	△ 702,069	△ 467,553	△ 156,115	△ 213,090
(F) 追加信託差損益金	△ 81,293	△ 81,301	△ 94,554	△ 85,705	△ 85,702	△ 85,702
(配当等相当額)	(586,902)	(586,934)	(685,523)	(621,365)	(621,342)	(621,342)
(売買損益相当額)	(△ 668,195)	(△ 668,235)	(△ 780,077)	(△ 707,070)	(△ 707,044)	(△ 707,044)
(G) 合計（D + E + F）	△ 963,465	△ 783,375	△ 610,384	△ 241,826	△ 298,792	△ 130,497
次期繰越損益金（G）	△ 963,465	△ 783,375	△ 610,384	△ 241,826	△ 298,792	△ 130,497
追加信託差損益金	△ 81,293	△ 81,301	△ 94,554	△ 85,705	△ 85,702	△ 85,702
(配当等相当額)	(586,902)	(586,934)	(685,523)	(621,365)	(621,342)	(621,342)
(売買損益相当額)	(△ 668,195)	(△ 668,235)	(△ 780,077)	(△ 707,070)	(△ 707,044)	(△ 707,044)
分配準備積立金	3,935,673	3,994,409	4,053,773	3,730,572	3,777,932	3,837,928
繰越損益金	△ 4,817,845	△ 4,696,483	△ 4,569,603	△ 3,886,693	△ 3,991,022	△ 3,882,723

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a) 経費控除後の配当等収益	60,478円	58,736円	59,393円	56,190円	47,499円	59,996円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	586,902	586,934	685,523	621,365	621,342	621,342
(d) 分配準備積立金	3,875,195	3,935,673	3,994,380	3,674,382	3,730,433	3,777,932
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	4,522,575	4,581,343	4,739,296	4,351,937	4,399,274	4,459,270
(f) 分配金	0	0	0	0	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	4,522,575	4,581,343	4,739,296	4,351,937	4,399,274	4,459,270
(h) 受益権総口数	14,424,190□	14,424,296□	14,730,987□	13,352,337□	13,351,837□	13,351,837□

オール・マーケット・インカム (クラス S1D)

当ファンド（オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース／奇数月定額分配コース／奇数月定率分配コース／予想分配金提示型コース））はルクセンブルク籍の外国投資法人「AB SICAV I」が発行する「オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラス S1D）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2025年5月31日

(米ドル)

資産		
投資有価証券の評価額	\$	2,172,242,863
定期預金		133,860,890
ブローカーおよび預託機関への現金預入れ		69,224,137
元本売却の未収金		24,915,366
未収配当金および未収利息		19,358,882
投資有価証券売却に係る未収入金		2,317,426
外国為替先渡取引による評価損益		2,997,229
スワップ取引による評価損益		14,781,162
スワップ取引の未収利息		14,221,108
スワップ取引における前払プレミアム		6,880,642
先物取引の評価損益		553,048
		<hr/>
		2,461,352,753
負債		
投資有価証券購入に係る未払金		23,069,185
解約元本の未払金		5,567,165
外国為替先渡取引による評価損益		5,663,418
ブローカーおよび預託機関への未払金		21,477,406
未払配当金		14,953,774
スワップ取引の未払利息		12,349,404
先物取引の評価損益		115,257
スワップ取引による評価損益		2,891,644
オプション取引の売建玉の評価額		3,540,570
スワップ取引における前受プレミアム		97,529
未払費用およびその他負債		4,266,845
		<hr/>
		93,992,197
純資産	\$	2,367,360,556

損益計算書及び純資産変動計算書
2025年5月31日で終了した会計年度

(米ドル)

投資収益		
配当収益	\$	18,086,847
利息		60,661,269
スワップ取引の収益		30,026,129
		<hr/>
		108,774,245
費用		
運用管理費用		22,081,072
スワップ取引に係る費用		34,374,873
運用会社報酬		1,398,523
税金		775,404
名義書換代理人報酬		989,367
販売報酬		3,795,010
預託機関および保管会社報酬		476,017
専門家報酬		376,225
会計および管理会社報酬		131,685
印刷費		15,587
雑費		194,209
		<hr/>
純費用		64,607,972
純投資損益		64,607,972
		<hr/>
実現損益		
証券投資、外国為替先渡取引、スワップ取引、先物取引、オプション取引、為替取引		21,275,851
資本源泉徴収税		(178,585)
運用の結果による純資産の増減		
証券投資		42,124,714
先物取引		450,851
外国為替先渡取引		(1,493,670)
スワップ取引		23,577,309
オプション取引の売建玉		135,873
外国為替取引		135,764
運用の結果による純資産の増減		130,194,380
		<hr/>
元本異動		
元本増減		1,110,243,481
分配金		(130,120,501)
純資産		
期首純資産		1,257,043,196
期末純資産	\$	2,367,360,556
		<hr/>

投資明細表
2025年5月31日現在

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
証券取引所または当局の規制の及ぶ市場で取引可能な有価証券					
普通株式					
情報テクノロジー					
通信 機器					
Arista Networks, Inc.			26,381	\$ 2,285,650	0.1 %
Motorola Solutions, Inc.			4,208	1,747,919	0.1
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B			34,206	290,719	0.0
Xiaomi Corp. - Class H			185,800	1,207,294	0.1
Yealink Network Technology Corp., Ltd. - Class A			46,400	217,276	0.0
				<u>5,748,858</u>	<u>0.3</u>
電子装置・機器・部品					
Celestica, Inc.			10,833	1,254,476	0.1
Elite Material Co., Ltd.			22,000	549,844	0.0
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.			29,000	150,959	0.0
Largan Precision Co., Ltd.			6,000	463,487	0.0
Synnex Technology International Corp.			203,000	482,293	0.0
				<u>2,901,059</u>	<u>0.1</u>
情報技術サービス					
Amdocs Ltd.			16,594	1,522,665	0.1
Arabian Internet & Communications Services Co.			6,370	446,892	0.0
GoDaddy, Inc. - Class A			24,348	4,434,988	0.2
Nomura Research Institute Ltd.			45,700	1,771,532	0.1
Shopify, Inc. - Class A			4,391	470,803	0.0
Twilio, Inc. - Class A			47,271	5,563,797	0.2
				<u>14,210,677</u>	<u>0.6</u>
半導体・半導体製造装置					
Analog Devices, Inc.			6,558	1,403,281	0.1
Applied Materials, Inc.			7,075	1,109,006	0.1
ASML Holding NV (REG)			388	285,867	0.0
Astera Labs, Inc.			6,080	551,578	0.0
Broadcom, Inc.			68,383	16,553,473	0.7
Lam Research Corp.			16,222	1,310,575	0.1
MediaTek, Inc.			39,000	1,639,722	0.1
Monolithic Power Systems, Inc.			2,911	1,926,791	0.1
Novatek Microelectronics Corp.			28,000	482,106	0.0
NVIDIA Corp.			308,820	41,730,847	1.8
QUALCOMM, Inc.			43,538	6,321,718	0.3
Realtek Semiconductor Corp.			60,000	1,083,137	0.1
SK Hynix, Inc.			12,222	1,811,553	0.1
Skyworks Solutions, Inc.			47,343	3,268,087	0.1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.			337,000	10,874,051	0.5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (Sponsored ADR)			6,085	1,176,352	0.1
Texas Instruments, Inc.			7,721	1,411,785	0.1
United Microelectronics Corp.			309,000	482,031	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
WAAREE Energies Ltd.			2,584	89,621	0.0
				93,511,581	4.3
ソフトウェア					
Adobe, Inc.			8,814	3,658,603	0.2
AppLovin Corp. - Class A			16,773	6,591,789	0.3
Atlassian Corp. - Class A			4,012	833,012	0.0
Autodesk, Inc.			17,139	5,075,201	0.2
Cadence Design Systems, Inc.			2,648	760,161	0.0
Coinbase Global, Inc. - Class A			7,338	1,809,698	0.1
Constellation Software, Inc. /Canada			756	2,741,046	0.1
Fortinet, Inc.			46,346	4,717,096	0.2
Intuit, Inc.			4,576	3,447,879	0.2
Manhattan Associates, Inc.			24,192	4,566,966	0.2
Microsoft Corp.			90,760	41,782,274	1.8
Nice Ltd.			9,793	1,650,609	0.1
Oracle Corp.			13,665	2,261,967	0.1
Oracle Financial Services Software Ltd.			5,015	495,933	0.0
Roper Technologies, Inc.			900	513,243	0.0
Salesforce, Inc.			4,234	1,123,577	0.1
SAP SE			8,363	2,524,925	0.1
ServiceNow, Inc.			3,543	3,582,292	0.2
Synopsys, Inc.			1,087	504,346	0.0
Zoom Communications, Inc.			57,553	4,676,181	0.2
				93,316,798	4.1
コンピュータ・周辺機器					
Apple, Inc.			167,843	33,711,267	1.4
Catcher Technology Co., Ltd.			66,000	462,486	0.0
Logitech International SA (REG)			6,843	569,058	0.0
Samsung Electronics Co., Ltd.			30,036	1,223,471	0.1
Samsung Electronics Co., Ltd. (Preference Shares)			10,743	358,957	0.0
				36,325,239	1.5
				246,014,212	10.9
金融					
銀行					
Absa Group Ltd.			52,231	503,416	0.0
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC			34,723	181,320	0.0
Agricultural Bank of China Ltd. - Class H			1,592,000	1,023,285	0.1
ALB Group PLC			417,635	3,281,489	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			346,280	5,193,956	0.2
Banco de Chile			3,043,366	447,743	0.0
Banco del Bajío SA			191,700	497,534	0.0
Banco do Brasil SA			201,000	823,047	0.0
Bank of America Corp.			30,786	1,358,586	0.1
Bank of Baroda			177,835	520,527	0.0
Bank of Changsha Co., Ltd. - Class A			366,400	498,853	0.0
Bank of Jiangsu Co., Ltd. - Class A			321,700	490,232	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Bank Polska Kasa Opieki SA			22,067	1,086,533	0.1
BNP Paribas SA			58,769	5,147,495	0.2
BOC Hong Kong Holdings Ltd. - Class H			275,500	1,162,981	0.1
BPER Banca SpA			537,269	4,765,649	0.2
Canadian Imperial Bank of Commerce			75,907	5,167,771	0.2
Canara Bank			388,445	520,923	0.0
China Construction Bank Corp. - Class H			2,190,000	1,966,255	0.1
China Everbright Bank Co., Ltd. - Class A			1,734,400	955,625	0.0
Citigroup, Inc.			76,510	5,762,733	0.3
Citizens Financial Group, Inc.			91,318	3,684,681	0.2
CTBC Financial Holding Co., Ltd.			330,000	449,822	0.0
Danske Bank A/S			130,571	4,990,316	0.2
DBS Group Holdings Ltd.			29,210	1,012,810	0.0
DNB Bank ASA			103,471	2,770,404	0.1
Grupo Cibest SA (Preference Shares)			44,954	463,064	0.0
Grupo Financiero Banorte SAB de CV			140,700	1,247,846	0.1
Hana Financial Group, Inc.			23,846	1,256,508	0.1
HDFC Bank Ltd.			23,464	533,276	0.0
ICICI Bank Ltd.			4,052	68,459	0.0
Indian Bank			70,202	505,832	0.0
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. - Class H			667,000	485,719	0.0
Industrial Bank of Korea			10,879	124,111	0.0
ING Bank Slaski SA			5,542	441,962	0.0
Intesa Sanpaolo SpA			918,275	5,119,438	0.2
Itau Unibanco Holding SA (Preference Shares)			207,570	1,358,396	0.1
Japan Post Bank Co., Ltd.			425,200	4,596,397	0.2
JPMorgan Chase & Co.			13,759	3,632,376	0.2
KBC Group NV			11,658	1,151,096	0.1
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			81,300	1,144,398	0.1
Moneta Money Bank AS			29,199	191,048	0.0
NatWest Group PLC			996,174	7,041,155	0.3
Nordea Bank Abp			78,779	1,140,974	0.1
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.			193,400	2,433,714	0.1
Regional SAB de CV			7,800	60,656	0.0
Royal Bank of Canada			8,592	1,089,002	0.1
SCB X PCL			21,800	78,693	0.0
SinoPac Financial Holdings Co., Ltd.			1,000	766	0.0
Standard Bank Group Ltd.			37,981	492,628	0.0
State Bank of India			68,478	650,011	0.0
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			79,100	2,033,914	0.1
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.			76,700	2,091,067	0.1
Union Bank of India Ltd.			304,599	523,238	0.0
US Bancorp			102,753	4,479,003	0.2
				98,698,733	4.3
資本市場					
BSE Ltd.			33,540	1,048,039	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Cboe Global Markets, Inc.			12,249	2,806,491	0.1
Daiwa Securities Group, Inc.			133,500	908,370	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)			9,787	5,876,604	0.3
HDFC Asset Management Co., Ltd.			19,074	1,066,093	0.1
Hithink RoyalFlush Information Network Co., Ltd. - Class A			1,600	54,940	0.0
IGM Financial, Inc.			108,538	3,464,896	0.2
Korea Investment Holdings Co., Ltd.			7,567	592,329	0.0
London Stock Exchange Group PLC			14,925	2,267,312	0.1
MSCI, Inc.			2,035	1,147,781	0.1
NH Investment & Securities Co., Ltd.			41,368	516,913	0.0
Northern Trust Corp.			7,141	762,230	0.0
Samsung Securities Co., Ltd.			24,357	1,068,057	0.1
Singapore Exchange Ltd.			108,700	1,181,604	0.1
				22,761,659	1.2
消費者金融					
Ally Financial, Inc.			122,463	4,286,205	0.2
Muthoot Finance Ltd.			35,815	927,193	0.0
Shriram Finance Ltd.			61,294	457,941	0.0
Synchrony Financial			85,790	4,945,794	0.2
				10,617,133	0.4
金融サービス					
Berkshire Hathaway, Inc. - Class B			2,541	1,280,562	0.1
Fiserv, Inc.			13,183	2,146,061	0.1
M&G PLC			1,567,086	4,997,715	0.2
Mastercard, Inc. - Class A			18,012	10,547,827	0.5
Power Finance Corp., Ltd.			101,225	481,018	0.0
REC Ltd.			45,499	213,924	0.0
Visa, Inc. - Class A			24,185	8,832,120	0.4
				28,499,227	1.3
保険					
Ageas SA/NV			69,061	4,504,960	0.2
Aviva PLC			600,475	4,940,059	0.2
AXA SA			59,644	2,811,173	0.1
BB Seguridade Participacoes SA			149,300	979,149	0.0
China Pacific Insurance Group Co., Ltd. - Class A			32,000	152,910	0.0
General Insurance Corp. of India			65,198	310,429	0.0
Hannover Rueck SE			2,328	735,902	0.0
Hanover Insurance Group, Inc. (The)			1,609	283,152	0.0
Japan Post Holdings Co., Ltd.			444,900	4,376,496	0.2
Marsh & McLennan Cos., Inc.			9,178	2,144,531	0.1
Medibank Pvt. Ltd.			367,557	1,130,143	0.1
New China Life Insurance Co., Ltd. - Class A			129,800	906,130	0.0
NN Group NV			42,444	2,670,858	0.1
Old Mutual Ltd.			249,840	162,137	0.0
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) - Class H			1,516,000	991,835	0.0
Poste Italiane SpA			214,047	4,644,488	0.2

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Progressive Corp. (The)			4,041	1,151,402	0.1
Suncorp Group Ltd.			143,428	1,907,319	0.1
Tryg A/S			62,832	1,614,314	0.1
				36,417,387	1.5
モーゲージ不動産投資信託 (REIT)					
Annaly Capital Management, Inc.			227,276	4,306,880	0.2
				201,301,019	8.9
一般消費財					
自動車用部品					
Aisin Corp.			234,000	2,997,060	0.1
自動車					
BYD Co., Ltd. - Class A			12,000	586,735	0.0
Ferrari NV			1,572	752,611	0.0
Geely Automobile Holdings Ltd. - Class H			196,000	440,438	0.0
Hyundai Motor Co. (2nd PRF)			3,109	332,825	0.0
Hyundai Motor Co. (Preference Shares)			3,281	351,714	0.0
Kia Corp.			4,002	259,316	0.0
Tesla, Inc.			5,984	2,073,217	0.1
				4,796,856	0.1
大規模小売り					
Alibaba Group Holding Ltd. - Class H			182,800	2,655,357	0.1
Amazon.com, Inc.			102,636	21,041,406	0.9
JD.com, Inc. - Class H			26,550	436,456	0.0
MercadoLibre, Inc.			2,661	6,820,915	0.3
PDD Holdings, Inc. (ADR)			8,064	778,257	0.0
				31,732,391	1.3
各種消費者サービス					
Pearson PLC			92,122	1,446,005	0.1
ホテル・レストラン・レジャー					
Amadeus IT Group SA			22,360	1,863,020	0.1
Aristocrat Leisure Ltd.			20,725	833,622	0.0
Booking Holdings, Inc.			1,599	8,824,769	0.4
Chipotle Mexican Grill, Inc.			29,214	1,463,037	0.1
Compass Group PLC			89,813	3,152,299	0.1
Expedia Group, Inc.			27,930	4,657,327	0.2
FDJ United			43,514	1,597,854	0.1
Haidilao International Holding Ltd. - Class H			180,000	346,176	0.0
Meituan - Class H			2,800	49,279	0.0
OPAP SA			44,693	961,142	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.			3,546	911,216	0.0
Texas Roadhouse, Inc.			2,272	443,517	0.0
Yum! Brands, Inc.			37,951	5,462,667	0.2
				30,565,925	1.2
家庭用耐久財					
Coway Co., Ltd.			4,042	260,443	0.0
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai - Class A			149,900	965,728	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Hisense Home Appliances Group Co., Ltd. - Class H			53,000	175,065	0.0
Sony Group Corp.			36,500	966,434	0.0
				2,367,670	0.0
専門小売					
AutoZone, Inc.			889	3,318,673	0.1
Home Depot, Inc. (The)			22,444	8,265,901	0.4
Industria de Diseno Textil SA			39,680	2,150,008	0.1
Jarir Marketing Co.			144,896	496,678	0.0
Tractor Supply Co.			13,961	675,712	0.0
Zhongsheng Group Holdings Ltd. - Class H			133,000	200,829	0.0
				15,107,801	0.6
織維、アパレル & 嗜好品					
Lululemon Athletica, Inc.			7,371	2,334,175	0.1
On Holding AG - Class A			12,939	768,447	0.0
Page Industries Ltd.			1,840	992,837	0.0
Pandora A/S			13,075	2,381,162	0.1
				6,476,621	0.2
				95,490,329	3.6
通信サービス					
各種電気通信サービス					
Comcast Corp. - Class A			34,486	1,192,181	0.1
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC			213,501	520,238	0.0
HKT Trust & HKT Ltd. - Class H			2,178,000	3,138,769	0.1
LG Uplus Corp.			51,488	477,674	0.0
Telekom Malaysia Bhd			294,800	452,260	0.0
Telenor ASA			295,805	4,538,184	0.2
Telstra Group Ltd.			395,325	1,218,071	0.1
				11,537,377	0.5
エンターテイメント					
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co., Ltd. - Class A			230,000	468,280	0.0
Electronic Arts, Inc.			5,631	809,625	0.0
International Games System Co., Ltd.			37,000	1,040,793	0.1
Netflix, Inc.			11,389	13,749,142	0.6
Roku, Inc.			11,756	851,840	0.0
Walt Disney Co. (The)			61,937	7,001,358	0.3
				23,921,038	1.0
インターラクティブ・メディアおよびサービス					
Alphabet, Inc. - Class A			45,506	7,815,200	0.3
Alphabet, Inc. - Class C			64,171	11,091,957	0.5
Auto Trader Group PLC			71,429	764,144	0.0
Meta Platforms, Inc. - Class A			24,179	15,655,661	0.7
Reddit, Inc. - Class A			2,550	286,492	0.0
Tencent Holdings Ltd. - Class H			73,300	4,657,262	0.2
				40,270,716	1.7
メディア					
Cheil Worldwide, Inc.			36,286	482,867	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Dentsu Group, Inc.			153, 300	3, 326, 054	0. 1
Fox Corp. - Class B			93, 643	4, 708, 370	0. 2
Informa PLC			102, 197	1, 081, 457	0. 1
New York Times Co. (The) - Class A			19, 048	1, 088, 022	0. 1
				10, 686, 770	0. 5
無線通信サービス					
SK Telecom Co., Ltd.			26, 877	1, 003, 237	0. 0
Taiwan Mobile Co., Ltd.			56, 000	213, 024	0. 0
Vodafone Group PLC			4, 643, 601	4, 810, 040	0. 2
				6, 026, 301	0. 2
				92, 442, 202	3. 9
ヘルスケア					
バイオテクノロジー					
AbbVie, Inc.			48, 919	9, 104, 315	0. 4
Amgen, Inc.			19, 380	5, 584, 928	0. 2
Genmab A/S (Sponsored ADR)			14, 511	304, 005	0. 0
Gilead Sciences, Inc.			71, 060	7, 822, 285	0. 3
Vertex Pharmaceuticals, Inc.			2, 673	1, 181, 600	0. 1
				23, 997, 133	1. 0
ヘルスケア機器・用品					
Intuitive Surgical, Inc.			3, 369	1, 860, 833	0. 1
Medtronic PLC			67, 900	5, 634, 342	0. 2
STERIS PLC			1, 513	371, 003	0. 0
Stryker Corp.			2, 397	917, 188	0. 0
				8, 783, 366	0. 3
ヘルスケア・プロバイダー / ヘルスケア・サービス					
Cardinal Health, Inc.			32, 965	5, 091, 115	0. 2
Cencora, Inc.			16, 089	4, 685, 760	0. 2
CVS Health Corp.			73, 491	4, 706, 364	0. 2
McKesson Corp.			6, 029	4, 337, 926	0. 2
UnitedHealth Group, Inc.			7, 672	2, 316, 254	0. 1
				21, 137, 419	0. 9
ヘルスケア・テクノロジー					
Veeva Systems, Inc. - Class A			12, 374	3, 461, 008	0. 2
ライフサイエンス・ツール / サービス					
Mettler-Toledo International, Inc.			582	672, 513	0. 0
Thermo Fisher Scientific, Inc.			2, 292	923, 263	0. 0
Waters Corp.			2, 903	1, 013, 844	0. 0
				2, 609, 620	0. 0
医薬品					
AstraZeneca PLC			8, 903	1, 285, 913	0. 1
Bristol-Myers Squibb Co.			103, 689	5, 006, 105	0. 2
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. - Class H			482, 000	497, 915	0. 0
Eli Lilly & Co.			6, 110	4, 507, 164	0. 2
Haleon PLC			239, 615	1, 336, 257	0. 1
Merck & Co., Inc.			107, 506	8, 260, 761	0. 4

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Novo Nordisk A/S - Class B			23,475	1,620,918	0.1
Pfizer, Inc.			173,759	4,081,599	0.2
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA			13,485	808,449	0.0
Roche Holding AG			2,911	939,089	0.0
				28,344,170	1.3
				88,332,716	3.7
資本財・サービス					
航空宇宙・防衛					
Axon Enterprise, Inc.			1,010	757,864	0.0
General Electric Co.			1,619	398,128	0.0
HEICO Corp. - Class A			6,434	1,517,395	0.1
Hindustan Aeronautics Ltd.			6,978	405,601	0.0
Mazagon Dock Shipbuilders Ltd.			13,335	542,002	0.0
Safran SA			3,491	1,036,152	0.1
				4,657,142	0.2
航空貨物・物流サービス					
Hyundai Glovis Co., Ltd.			451	37,068	0.0
建設資材					
AGC, Inc.			138,100	4,109,553	0.2
Otis Worldwide Corp.			11,051	1,053,713	0.1
Trex Co., Inc.			6,163	344,327	0.0
				5,507,593	0.3
商業サービス・用品					
Cintas Corp.			23,090	5,229,885	0.2
Copart, Inc.			24,662	1,269,600	0.1
				6,499,485	0.3
建設・エンジニアリング					
EMCOR Group, Inc.			11,216	5,292,382	0.2
Obayashi Corp.			184,800	2,800,350	0.1
Stantec, Inc.			22,771	2,342,392	0.1
				10,435,124	0.4
電子部品					
ABB Ltd. (REG)			16,667	942,506	0.0
Polycab India Ltd.			6,127	428,944	0.0
Prysmian SpA			34,818	2,237,630	0.1
Schneider Electric SE			6,266	1,574,845	0.1
				5,183,925	0.2
陸上運輸					
Saia, Inc.			1,459	385,774	0.0
コングロマリット					
Sime Darby Bhd			955,500	381,616	0.0
機械					
Ashok Leyland Ltd.			175,018	482,872	0.0
Cummins, Inc.			8,066	2,593,058	0.1
Stanley Black & Decker, Inc.			52,880	3,459,938	0.2
Weichai Power Co., Ltd. - Class A			458,500	957,051	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.			218, 200	358, 662	0.0
Yutong Bus Co., Ltd. - Class A			273, 100	936, 954	0.0
				8, 788, 535	0.3
海上運輸					
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. - Class A			203, 400	462, 677	0.0
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd. - Class H			280, 000	483, 504	0.0
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.			132, 000	1, 076, 931	0.1
Mitsui OSK Lines Ltd.			7, 100	252, 875	0.0
Nippon Yusen KK			129, 700	4, 751, 025	0.2
Orient Overseas International Ltd. - Class H			12, 000	206, 757	0.0
SITC International Holdings Co., Ltd. - Class H			1, 525, 000	4, 871, 925	0.2
Yang Ming Marine Transport Corp.			184, 000	488, 727	0.0
				12, 594, 421	0.5
旅客航空輸送					
China Airlines Ltd.			555, 000	410, 206	0.0
Eva Airways Corp.			351, 000	478, 447	0.0
InterGlobe Aviation Ltd.			17, 295	1, 077, 211	0.1
				1, 965, 864	0.1
専門サービス					
Automatic Data Processing, Inc.			11, 239	3, 658, 632	0.2
Booz Allen Hamilton Holding Corp.			19, 043	2, 023, 319	0.1
Broadridge Financial Solutions, Inc.			19, 177	4, 656, 751	0.2
Experian PLC			34, 988	1, 740, 920	0.1
Genpact Ltd.			26, 755	1, 151, 803	0.1
Leidos Holdings, Inc.			6, 166	915, 774	0.0
RELX PLC			58, 926	3, 176, 769	0.1
Verisk Analytics, Inc.			4, 321	1, 357, 399	0.1
Wolters Kluwer NV			16, 830	2, 986, 834	0.1
				21, 668, 201	1.0
商社・流通業					
BOC Aviation Ltd. - Class H			45, 200	365, 757	0.0
United Rentals, Inc.			674	477, 448	0.0
				843, 205	0.0
運送インフラ					
International Container Terminal Services, Inc.			86, 630	636, 586	0.0
Salik Co. PJSC			119, 724	186, 447	0.0
Spirit Aviation Holdings, Inc.			754	4, 516	0.0
Zhejiang Expressway Co., Ltd. - Class H			580, 000	460, 089	0.0
				1, 287, 638	0.0
				80, 235, 591	3.3
公益事業					
電力					
American Electric Power Co., Inc.			19, 749	2, 043, 824	0.1
CEZ AS			8, 750	481, 609	0.0
CPFL Energia SA.			70, 400	498, 382	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Edison International			74,334	4,136,687	0.2
Endesa SA			82,631	2,521,972	0.1
Enel SpA			554,109	5,086,783	0.2
Eversource Energy			68,007	4,407,534	0.2
Manila Electric Co.			46,870	462,022	0.0
Origin Energy Ltd.			644,261	4,493,444	0.2
Power Grid Corp. of India Ltd.			332,092	1,124,437	0.1
				25,256,694	1.1
総合公益事業					
Ameren Corp.			6,919	670,313	0.0
Centrica PLC			2,080,869	4,439,594	0.2
DTE Energy Co.			9,371	1,280,547	0.1
E.ON SE			82,157	1,439,390	0.1
Engie SA			209,453	4,515,077	0.2
National Grid PLC			70,891	999,564	0.0
NiSource, Inc.			45,662	1,805,475	0.1
				15,149,960	0.7
				40,406,654	1.8
不動産					
各種不動産投資信託					
Land Securities Group PLC			325,491	2,776,023	0.1
WP Carey, Inc.			69,450	4,358,682	0.2
				7,134,705	0.3
ヘルスケア不動産投資信託					
Alexandria Real Estate Equities, Inc.			55,412	3,889,368	0.2
Ventas, Inc.			63,895	4,107,171	0.2
				7,996,539	0.4
不動産管理・開発					
C&D International Investment Group Ltd. - Class H			243,000	436,347	0.0
Emaar Development PJSC			84,083	306,755	0.0
Emaar Properties PJSC			332,590	1,190,732	0.1
Mitsui Fudosan Co., Ltd.			70,100	677,153	0.0
Zhejiang China Commodities City Group Co., Ltd. - Class A			204,200	499,355	0.0
				3,110,342	0.1
住宅用不動産投資信託					
Equity LifeStyle Properties, Inc.			27,179	1,727,769	0.1
店舗用不動産投資信託					
Kimco Realty Corp.			38,993	828,991	0.0
Simon Property Group, Inc.			29,232	4,766,862	0.2
				5,595,853	0.2
専門不動産投資信託					
Gaming & Leisure Properties, Inc.			86,131	4,022,318	0.2
VICI Properties, Inc.			136,184	4,318,395	0.2
				8,340,713	0.4
				33,905,921	1.5

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
生活必需品					
飲料					
Celsius Holdings, Inc.			12,414	470,242	0.0
Coca-Cola Co. (The)			17,622	1,270,546	0.1
Coca-Cola HBC AG			7,122	370,591	0.0
Heineken Holding NV			9,789	762,483	0.0
Molson Coors Beverage Co. - Class B			72,788	3,900,709	0.2
Monster Beverage Corp.			68,835	4,401,998	0.2
				11,176,569	0.5
生活必需品流通・小売り					
Costco Wholesale Corp.			4,241	4,411,403	0.2
Koninklijke Ahold Delhaize NV			23,637	997,860	0.0
Loblaw Cos. Ltd.			3,929	662,864	0.0
Nahdi Medical Co.			14,822	481,997	0.0
Tesco PLC			518,859	2,712,448	0.1
				9,266,572	0.3
食品					
Britannia Industries Ltd.			7,484	480,655	0.0
China Feihe Ltd. - Class H			646,000	501,733	0.0
Indofood Sukses Makmur Tbk PT			443,400	214,351	0.0
JBS SA			66,100	463,665	0.0
Marico Ltd.			56,808	475,607	0.0
WH Group Ltd. - Class H			3,595,000	3,319,407	0.1
				5,455,418	0.1
家庭用品					
Colgate-Palmolive Co.			7,180	667,309	0.0
Procter & Gamble Co. (The)			6,789	1,153,383	0.1
				1,820,692	0.1
タバコ					
Eastern Co. SAE			196,518	131,710	0.0
Philip Morris International, Inc.			9,261	1,672,444	0.1
				1,804,154	0.1
				29,523,405	1.1
素材					
化学					
CF Industries Holdings, Inc.			9,394	852,130	0.0
Coromandel International Ltd.			17,079	456,917	0.0
Eastman Chemical Co.			2,997	234,875	0.0
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Ltd.			11,544	72,279	0.0
LyondellBasell Industries NV - Class A			73,514	4,152,806	0.2
Mitsubishi Chemical Group Corp.			892,500	4,779,600	0.2
SABIC Agri-Nutrients Co.			18,144	463,798	0.0
Saudi Aramco Base Oil Co.			18,072	479,781	0.0
Sherwin-Williams Co. (The)			5,110	1,833,519	0.1
Yanbu National Petrochemical Co.			27,523	218,620	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Yunnan Yuntianhua Co., Ltd. - Class A			239,800	725,527 14,269,852	0.0 0.5
建設資材					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co., Ltd. - Class A			303,700	470,810	0.0
China National Building Material Co., Ltd. - Class H			256,000	114,270 585,080	0.0 0.0
金属・鉱業					
China Hongqiao Group Ltd. - Class H			528,500	944,966	0.0
Fortescue Ltd.			442,976	4,394,496	0.2
Harmony Gold Mining Co., Ltd.			8,797	125,112	0.0
Hindustan Zinc Ltd.			93,511	499,600	0.0
Kumba Iron Ore Ltd.			27,105	444,156	0.0
NMDC Ltd.			586,050	487,399	0.0
Vedanta Ltd.			83,429	424,628 7,320,357	0.0 0.2
				22,175,289	0.7
エネルギー					
石油・ガス・消耗燃料					
Aker BP ASA			139,939	3,221,747	0.1
Battalion Oil Corp.			1	1	0.0
Bharat Petroleum Corp., Ltd.			63,925	237,174	0.0
Coal India Ltd.			101,828	472,758	0.0
Equinor ASA			38,540	904,278	0.0
Impex Corp.			335,600	4,551,398	0.2
PTT Exploration & Production PCL			41,200	122,994	0.0
Shell PLC			64,481	2,128,088	0.1
Targa Resources Corp.			6,310	996,538	0.0
TotalEnergies SE			23,433	1,374,518	0.1
Yankuang Energy Group Co., Ltd. - Class H			56,000	66,562 14,076,056	0.0 0.5
				943,903,394	39.9
社債 - 非投資適格					
資本財・サービス					
ベースック					
Alumina Pty Ltd.	6.13%	03/15/2030	U S D	428	428,721
Alumina Pty Ltd.	6.38%	09/15/2032		1,097	1,084,526
Ashland, Inc.	6.88%	05/15/2043		40	40,987
ASP Unifrax Holdings, Inc. (a)	7.10%	09/30/2029		1,433	590,646
ASP Unifrax Holdings, Inc. (a)	11.18%	09/30/2029		2,048	1,848,747
Axalta Coating Systems LLC	3.38%	02/15/2029		186	173,067
Cleveland-Cliffs, Inc.	4.63%	03/01/2029		934	834,839
Cleveland-Cliffs, Inc.	6.88%	11/01/2029		224	208,245
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.50%	09/15/2031		1,244	1,117,960
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V	4.25%	09/30/2026		213	210,667
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028		902	896,917
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028		764	759,694

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	330	316,835	0.0	
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	561	515,463	0.0	
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.50%	09/15/2027	213	208,563	0.0	
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	1,570	1,562,850	0.1	
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	581	579,690	0.0	
Graham Packaging Co., Inc.	7.13%	08/15/2028	169	165,824	0.0	
Graphic Packaging International LLC	3.75%	02/01/2030	1,700	1,568,662	0.1	
INEOS Finance PLC	6.38%	04/15/2029	E U R	1,194	1,369,817	0.1
INEOS Quattro Finance 2 PLC	6.75%	04/15/2030		148	159,746	0.0
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	U S D	1,790	1,790,225	0.1
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028		82	77,132	0.0
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. /Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028		1,263	1,263,871	0.1
New Gold, Inc.	6.88%	04/01/2032		373	381,444	0.0
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026		1,706	1,697,560	0.1
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	9.50%	07/15/2028	E U R	250	297,762	0.0
Sealed Air Corp. /Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	U S D	221	223,347	0.0
SNF Group SACA	3.38%	03/15/2030		1,925	1,758,475	0.1
SNF Group SACA	4.50%	03/15/2032	E U R	119	138,497	0.0
Toucan FinCo Ltd. /Toucan FinCo Can., Inc. /Toucan FinCo US LLC	8.25%	05/15/2030		546	610,954	0.0
Toucan FinCo Ltd. /Toucan FinCo Can., Inc. /Toucan FinCo US LLC	9.50%	05/15/2030	U S D	1,045	1,038,646	0.1
Vibrantz Technologies, Inc.	9.00%	02/15/2030		1,192	840,839	0.0
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5.63%	01/15/2031	E U R	650	772,351	0.0
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	U S D	1,229	1,213,103	0.1
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	U S D	489	430,851	0.0
				27,177,523	1.2	

資本財	6.38%	03/15/2033	213	216,143	0.0	
Amsted Industries, Inc.	4.38%	04/15/2029	2,790	2,657,687	0.1	
ARD Finance SA (a)	5.00%	06/30/2027	E U R	231	8,246	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028		100	106,049	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	3.25%	09/01/2028	U S D	1,032	944,043	0.1
Axon Enterprise, Inc.	6.13%	03/15/2030		1,379	1,405,915	0.1
Axon Enterprise, Inc.	6.25%	03/15/2033		803	817,766	0.0
Ball Corp.	2.88%	08/15/2030		365	323,487	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029		612	624,173	0.0
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028		830	829,733	0.0
Bombardier, Inc.	7.25%	07/01/2031		300	309,595	0.0
Bombardier, Inc.	7.45%	05/01/2034		2,570	2,722,306	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029		200	206,726	0.0
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027		290	291,267	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031		118	119,934	0.0
Crown Americas LLC	5.25%	04/01/2030		294	292,945	0.0
Efesto Bidco S. p. A Efesto US LLC, Series XR	7.50%	02/15/2032		1,092	1,100,567	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030		804	812,722	0.0
EnerSys	4.38%	12/15/2027		260	252,076	0.0
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029		527	536,356	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	1,687	1,689,937	0.1	
GFL Environmental, Inc.	4.38%	08/15/2029	306	293,841	0.0	
Goat Holdco LLC	6.75%	02/01/2032	353	353,062	0.0	
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	219	217,564	0.0	
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	E U R 805	908,239	0.0	
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	U S D 768	760,282	0.0	
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028		811	802,850	0.0
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029		2,345	2,266,699	0.1
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc. /MIWD Borrower LLC	6.75%	04/01/2032		230	231,731	0.0
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030		2,522	2,329,691	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027		660	640,436	0.0
Mueller Water Products, Inc.	4.00%	06/15/2029		556	527,130	0.0
Paprec Holding SA	7.25%	11/17/2029	E U R 312	373,146	0.0	
Quikrete Holdings, Inc.	6.38%	03/01/2032	U S D 995		1,010,799	0.1
Quikrete Holdings, Inc.	6.75%	03/01/2033		228	231,296	0.0
Silgan Holdings, Inc.	4.13%	02/01/2028		397	385,618	0.0
Terex Corp.	5.00%	05/15/2029		1,560	1,505,508	0.1
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	E U R 1,192	1,350,673	0.1	
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	U S D 710	738,030	0.0	
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028		296	309,699	0.0
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028		2,400	2,511,073	0.1
Trivium Packaging Finance BV	8.25%	07/15/2030		313	324,209	0.0
Waste Pro USA, Inc.	7.00%	02/01/2033		343	352,487	0.0
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029		698	712,678	0.0
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2033		383	390,204	0.0
				35,794,618	1.2	

通信 - メディア

AMC Networks, Inc.	4.25%	02/15/2029	710	543,171	0.0	
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	1,109	1,177,925	0.1	
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	100	91,469	0.0	
Banijay Entertainment SAS	7.00%	05/01/2029	E U R 342	405,913	0.0	
Banijay Entertainment SAS	8.13%	05/01/2029	U S D 466	481,506	0.0	
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031		820	750,669	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034		12,111	10,452,283	0.5
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030		270	253,223	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	05/01/2032		153	139,277	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033		11	9,796	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032		704	651,538	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.50%	05/01/2026		136	135,871	0.0
CSC Holdings LLC	4.63%	12/01/2030		500	231,034	0.0
CSC Holdings LLC	5.38%	02/01/2028		1,381	1,257,817	0.1
CSC Holdings LLC	5.50%	04/15/2027		972	920,741	0.1
CSC Holdings LLC	5.75%	01/15/2030		2,334	1,191,797	0.1
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028		1,110	857,887	0.0
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028		261	258,277	0.0
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029		308	288,927	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	1,468	1,356,163	0.1
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	1,306	1,107,259	0.1
DISH DBS Corp.	7.38%	07/01/2028	725	495,089	0.0
Gray Media, Inc.	7.00%	05/15/2027	1,775	1,762,268	0.1
iHeartCommunications, Inc.	7.75%	08/15/2030	U S D	560	433,371
iHeartCommunications, Inc.	9.13%	05/01/2029		817	684,286
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	1,644	1,060,628	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	1,535	1,111,716	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	286	282,951	0.0
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029	1,476	1,398,722	0.1
Nexstar Media, Inc.	4.75%	11/01/2028	282	271,366	0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	548	535,336	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	844	706,453	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	8.13%	02/15/2033	294	294,293	0.0
Sirius XM Radio LLC	4.00%	07/15/2028	838	795,689	0.0
Sirius XM Radio LLC	5.00%	08/01/2027	164	162,364	0.0
Sirius XM Radio LLC	5.50%	07/01/2029	1,103	1,084,524	0.1
Snap, Inc.	6.88%	03/01/2033	843	853,819	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.88%	02/15/2030	E U R	461	516,469
TEGNA, Inc.	4.63%	03/15/2028	U S D	472	457,820
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL	5.50%	03/01/2028		600	590,145
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029		2,026	1,798,109
Univision Communications, Inc.	7.38%	06/30/2030		455	425,098
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028		1,719	1,720,233
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031		1,065	1,022,741
UPCB Finance VII Ltd.	3.63%	06/15/2029	E U R	100	111,901
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	U S D	450	407,172
Virgin Media Secured Finance PLC	4.50%	08/15/2030		1,767	1,628,474
VZ Secured Financing BV	3.50%	01/15/2032	E U R	1,384	1,431,836
VZ Secured Financing BV	5.00%	01/15/2032	U S D	1,643	1,418,536
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030		1,790	1,519,681
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	E U R	246	257,516
				47,801,149	2.3
通信 - 通信					
Altice Financing SA	3.00%	01/15/2028		100	87,735
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	U S D	1,608	1,226,271
Altice France Holding SA (b)	6.00%	02/15/2028		416	151,576
Altice France SA	5.13%	01/15/2029		259	217,542
Altice France SA	5.13%	07/15/2029		3,528	2,973,961
Altice France SA	5.50%	01/15/2028		360	309,684
Altice France SA	5.50%	10/15/2029		1,457	1,237,397
Altice France SA	5.88%	02/01/2027	E U R	562	583,036
Altice France SA	8.13%	02/01/2027	U S D	200	184,045
EchoStar Corp. (a) (c)	3.88%	11/30/2030		194	187,638
EchoStar Corp. (a)	6.75%	11/30/2030		1,286	1,105,928
EchoStar Corp.	10.75%	11/30/2029		2,330	2,343,185

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Fibercop SpA	7.72%	06/04/2038	1,718	1,716,204	0.1
Fibercop SpA, Series 2033	6.38%	11/15/2033	822	796,764	0.0
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	09/18/2027	E U R 100	113,563	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	U S D 549	573,960	0.0
United Group BV	4.00%	11/15/2027	E U R 154	174,211	0.0
United Group BV	4.63%	08/15/2028	162	183,363	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	4.75%	07/15/2031	U S D 710	651,129	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	3,178	3,273,346	0.1
Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp.	8.25%	10/01/2031	344	358,134	0.0
				18,448,672	0.7
景気運動型消費財 - 自動車					
Adient Global Holdings Ltd.	7.50%	02/15/2033	100	99,190	0.0
Adient Global Holdings Ltd.	8.25%	04/15/2031	1,755	1,796,425	0.1
Allison Transmission, Inc.	3.75%	01/30/2031	1,412	1,281,915	0.1
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029	957	962,356	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	5.00%	10/01/2029	1,613	1,465,242	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.88%	07/01/2028	710	704,921	0.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029	2,440	2,277,958	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.75%	02/15/2030	140	142,578	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc. /Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032	1,219	1,244,189	0.1
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031	177	165,067	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	6.63%	07/15/2030	1,068	1,069,457	0.1
IHO Verwaltungs GmbH (a)	6.38%	05/15/2029	1,544	1,522,245	0.1
IHO Verwaltungs GmbH (a)	7.75%	11/15/2030	432	436,287	0.0
IHO Verwaltungs GmbH (a)	8.00%	11/15/2032	320	320,703	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	35	33,344	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	166	147,176	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.75%	03/09/2028	740	676,969	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	5.30%	09/13/2027	428	420,221	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	1,491	1,434,676	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	203	187,223	0.0
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	3,381	2,173,138	0.1
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	2,737	2,695,567	0.1
Titan International, Inc.	7.00%	04/30/2028	U S D 1,231	1,205,661	0.1
ZF North America Capital, Inc.	6.75%	04/23/2030	490	465,912	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	349	336,140	0.0
				23,264,560	1.2
景気運動型消費財 - エンターテイメント					
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	1,654	1,656,783	0.1
Carnival Corp.	5.75%	01/15/2030	E U R 313	380,736	0.0
Lindblad Expeditions LLC	6.75%	02/15/2027	U S D 397	395,948	0.0
Loarre Investments SARL	6.50%	05/15/2029	E U R 1,550	1,812,586	0.1
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	U S D 932	851,317	0.0
Motion Finco SARL	7.38%	06/15/2030	E U R 426	462,861	0.0
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	U S D 10	9,997	0.0
NCL Corp., Ltd.	6.75%	02/01/2032	609	609,234	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	801	843,549	0.0
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	1,320	1,270,066	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	5.50%	04/15/2027	1,150	1,150,377	0.1
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.	5.25%	07/15/2029	10	9,715	0.0
Six Flags Entertainment Corp./Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp.	5.38%	04/15/2027	10	9,960	0.0
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	1,110	1,109,424	0.1
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	215	216,518	0.0
Viking Cruises Ltd.	9.13%	07/15/2031	309	331,728	0.0
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	1,132	1,116,022	0.1
				12,236,821	0.6
景気運動型消費財 - その他					
AccorInvest Group SA	5.50%	11/15/2031	E U R	650	744,859
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	07/01/2030		250	294,703
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	U S D	1,063	924,713
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027		1,040	1,024,350
Builders FirstSource, Inc.	4.25%	02/01/2032		328	297,519
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032		855	863,139
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034		138	137,725
Builders FirstSource, Inc.	6.75%	05/15/2035		1,426	1,433,866
CD&R Smokey Buyer, Inc./Radio Systems Corp.	9.50%	10/15/2029		464	384,925
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028		820	801,225
Churchill Downs, Inc.	5.75%	04/01/2030		115	113,436
Cirsa Finance International SARL	6.50%	03/15/2029	E U R	428	509,542
Cirsa Finance International SARL	6.50%	03/15/2029		738	878,602
Great Canadian Gaming Corp.	8.75%	11/15/2029	U S D	684	664,248
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032		563	500,911
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.00%	05/01/2031		573	529,709
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028		176	176,416
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029		159	160,682
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032		96	97,498
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	4.88%	07/01/2031		1,472	1,319,410
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	5.00%	06/01/2029		1,667	1,565,316
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower, Inc.	6.63%	01/15/2032		452	451,545
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028		139	138,101
KB Home	4.80%	11/15/2029		65	63,188
LGI Homes, Inc.	7.00%	11/15/2032		319	296,238
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029		1,081	1,012,825
Masterbrand, Inc.	7.00%	07/15/2032		1,317	1,308,859
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030		456	429,266
Mattamy Group Corp.	5.25%	12/15/2027		213	211,844
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028		33	32,278
MGM Resorts International	6.13%	09/15/2029		509	511,067
MGM Resorts International	6.50%	04/15/2032		450	449,052
Miller Homes Group Finco PLC (d)	6.53%	10/15/2030	E U R	442	507,608
Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC	8.25%	04/15/2030	U S D	622	633,983
Mohegan Tribal Gaming Authority/MS Digital Entertainment Holdings LLC	11.88%	04/15/2031		886	919,617

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Rivers Enterprise Borrower LLC/Rivers Enterprise Finance Corp.	6.63%	02/01/2033	686	677,863	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028	840	821,938	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029	484	463,540	0.0
Standard Building Solutions, Inc.	6.50%	08/15/2032	539	547,717	0.0
Standard Industries, Inc. /NY	3.38%	01/15/2031	853	753,461	0.0
Standard Industries, Inc. /NY	4.38%	07/15/2030	1,064	998,251	0.1
Standard Industries, Inc. /NY	4.75%	01/15/2028	1,435	1,410,240	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.13%	08/01/2030	U S D 10	9,750	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028	392	394,184	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027	9	9,076	0.0
Thor Industries, Inc.	4.00%	10/15/2029	2,907	2,682,412	0.1
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029	841	799,887	0.0
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027	711	716,427	0.0
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	2,250	2,272,833	0.1
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	4.38%	08/15/2028	403	390,048	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	520	517,593	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	147	143,492	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	296	310,666	0.0
				34,307,643	1.2
景気連動型消費財 - レストラン					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.50%	02/15/2029	1,281	1,203,341	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.88%	01/15/2028	213	206,189	0.0
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	4.38%	01/15/2028	1,260	1,227,870	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	6.13%	06/15/2029	890	908,737	0.0
Papa John's International, Inc.	3.88%	09/15/2029	1,478	1,386,314	0.1
Yum! Brands, Inc.	3.63%	03/15/2031	304	276,841	0.0
				5,209,292	0.3
景気連動型消費財 - 小売					
Advance Auto Parts, Inc.	3.90%	04/15/2030	106	98,064	0.0
Afflelou SAS	6.00%	07/25/2029	E U R 650	771,502	0.0
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029	U S D 891	743,592	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029	481	457,171	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032	11	10,272	0.0
Bath & Body Works, Inc.	5.25%	02/01/2028	179	178,961	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030	43	43,899	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036	387	383,267	0.0
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027	98	93,142	0.0
Carvana Co. (a)	9.00%	06/01/2030	1,440	1,517,728	0.1
Carvana Co. (a)	9.00%	06/01/2031	1,337	1,550,483	0.1
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032	1,333	1,402,337	0.1
CT Investment GmbH	6.38%	04/15/2030	E U R 403	472,895	0.0
CT Investment GmbH	6.38%	04/15/2030	202	237,034	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030	U S D 1,504	1,493,981	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032	181	185,565	0.0
Gap, Inc. (The)	3.63%	10/01/2029	823	753,653	0.0
Gap, Inc. (The)	3.88%	10/01/2031	141	124,630	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029	1,388	1,162,521	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032	1,616	1,253,478	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	11.50%	08/15/2029	747	692,942	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028	318	304,091	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029	2,431	2,242,121	0.1
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029	11	10,598	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031	918	973,290	0.1
Lithia Motors, Inc.	3.88%	06/01/2029	189	178,098	0.0
Lithia Motors, Inc.	4.63%	12/15/2027	213	209,869	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	7.88%	05/01/2029	558	272,383	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	3.75%	02/15/2031	213	192,890	0.0
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029	237	229,385	0.0
Nordstrom, Inc.	4.25%	08/01/2031	780	681,373	0.0
Patrick Industries, Inc.	4.75%	05/01/2029	78	74,796	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029	234	219,125	0.0
PetSmart, Inc. /PetSmart Finance Corp.	4.75%	02/15/2028	2,179	2,110,392	0.1
PetSmart, Inc. /PetSmart Finance Corp.	7.75%	02/15/2029	816	795,353	0.0
QXO Building Products, Inc.	6.75%	04/30/2032	992	1,017,830	0.1
Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc.	6.75%	03/01/2032	640	650,352	0.0
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029	2,096	2,002,224	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031	665	619,071	0.0
Staples, Inc.	10.75%	09/01/2029	2,219	2,024,783	0.1
Staples, Inc.	12.75%	01/15/2030	727	470,512	0.0
VF Corp.	2.95%	04/23/2030	1,624	1,355,869	0.1
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	1,353	1,325,567	0.1
William Carter Co. (The)	5.63%	03/15/2027	560	556,307	0.0
					32,143,396
					1.4
生活必需品					
Acadia Healthcare Co., Inc.	5.50%	07/01/2028	780	769,205	0.0
Acadia Healthcare Co., Inc.	7.38%	03/15/2033	832	847,970	0.0
AdaptHealth LLC	5.13%	03/01/2030	652	603,039	0.0
AdaptHealth LLC	6.13%	08/01/2028	1,560	1,543,088	0.1
Albertsons Cos., Inc. /Safeway, Inc. /New Albertsons LP/Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	1,171	1,101,070	0.1
Albertsons Cos., Inc. /Safeway, Inc. /New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	347	343,595	0.0
Albertsons Cos., Inc. /Safeway, Inc. /New Albertsons LP/Albertsons LLC	6.25%	03/15/2033	U S D 317	321,844	0.0
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	E U R 100	113,588	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	U S D 1,973	2,048,196	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	211	199,008	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	4.88%	06/01/2028	931	762,142	0.0
Bausch Health Cos., Inc.	11.00%	09/30/2028	1,508	1,443,556	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	4.75%	02/15/2031	251	214,831	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	5.63%	03/15/2027	1,450	1,429,046	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	1,866	1,555,316	0.1
CHS/Community Health Systems, Inc.	10.88%	01/15/2032	151	161,058	0.0
CVS Health Corp.	6.75%	12/10/2054	271	263,679	0.0
CVS Health Corp.	7.00%	03/10/2055	1,045	1,052,274	0.1

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	2,563	2,269,611	0.1	
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	1,898	1,775,288	0.1	
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	1,745	1,796,765	0.1	
Embecta Corp.	5.00%	02/15/2030	1,831	1,629,986	0.1	
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	1,658	1,256,166	0.1	
Encompass Health Corp.	4.50%	02/01/2028	213	209,813	0.0	
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	659	683,381	0.0	
Ephios Subco 3 SARL	7.88%	01/31/2031	E U R	500	609,233	0.0
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	U S D	1,128	939,630	0.1
Global Medical Response, Inc. (a)	9.50%	10/31/2028		629	630,118	0.0
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	E U R	1,691	1,836,974	0.1
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	U S D	1,369	1,297,951	0.1
Gruenenthal GmbH	6.75%	05/15/2030	E U R	1,184	1,419,641	0.1
Insulet Corp.	6.50%	04/01/2033	U S D	143	147,091	0.0
IQVIA, Inc.	2.25%	03/15/2029	E U R	100	108,336	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	U S D	261	266,781	0.0
Kronos Acquisition Holdings, Inc.	8.25%	06/30/2031		291	254,715	0.0
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.88%	05/15/2028		550	543,447	0.0
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029		1,970	1,857,076	0.1
LifePoint Health, Inc.	9.88%	08/15/2030		1,415	1,516,059	0.1
LifePoint Health, Inc.	11.00%	10/15/2030		640	704,120	0.0
Medline Borrower LP	3.88%	04/01/2029		556	524,312	0.0
Medline Borrower LP	5.25%	10/01/2029		1,360	1,328,888	0.1
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer, Inc.	6.25%	04/01/2029		81	82,446	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	12/31/2030		373	298,242	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC (a)	6.75%	03/31/2031		1,921	1,407,163	0.1
MPH Acquisition Holdings LLC (a)	11.50%	12/31/2030		421	412,506	0.0
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030		872	909,595	0.1
Neopharmed Gentili SpA	7.13%	04/08/2030	E U R	425	504,768	0.0
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	U S D	154	154,451	0.0
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029		280	270,709	0.0
Newell Brands, Inc.	8.50%	06/01/2028		878	908,953	0.0
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.00%	02/21/2030	E U R	1,129	1,342,404	0.1
Opal Bidco SAS	5.50%	03/31/2032		1,776	2,051,038	0.1
Opal Bidco SAS	6.50%	03/31/2032	U S D	547	547,255	0.0
Organon & Co. /Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	E U R	100	109,358	0.0
Organon & Co. /Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	U S D	2,660	2,498,592	0.1
Organon & Co. /Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031		2,355	1,979,709	0.1
Organon & Co. /Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034		447	385,610	0.0
Owens & Minor, Inc.	4.50%	03/31/2029		907	742,299	0.0
Owens & Minor, Inc.	10.00%	04/15/2030		561	585,888	0.0
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029		10	9,526	0.0
Performance Food Group, Inc.	5.50%	10/15/2027		458	456,377	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.90%	06/15/2030		331	319,147	0.0
Perrigo Finance Unlimited Co., Series EUR	5.38%	09/30/2032	E U R	1,285	1,501,510	0.1
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	U S D	550	501,517	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	2,195	2,080,886	0.1
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	614	606,254	0.0
Post Holdings, Inc.	6.25%	10/15/2034	132	130,556	0.0
Primo Water Holdings, Inc. /Triton Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	1,846	1,771,920	0.1
Primo Water Holdings, Inc. /Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	1,742	1,736,556	0.1
Somnigroup International, Inc.	4.00%	04/15/2029	1,329	1,250,100	0.1
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	800	831,733	0.0
Surgery Center Holdings, Inc.	7.25%	04/15/2032	1,535	1,533,167	0.1
Tenet Healthcare Corp.	4.38%	01/15/2030	660	630,707	0.0
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	10	9,783	0.0
US Foods, Inc.	6.88%	09/15/2028	9	9,269	0.0
Whirlpool Corp.	4.70%	05/14/2032	500	459,478	0.0
				67,407,359	3.1

エネルギー

Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	10	9,908	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	03/01/2027	8	8,000	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	01/15/2028	11	10,968	0.0
Aris Water Holdings LLC	7.25%	04/01/2030	U S D 727	732,019	0.0
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp.	5.88%	06/30/2029	267	266,484	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	575	594,036	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	10	9,817	0.0
Buckeye Partners LP	4.13%	12/01/2027	715	695,819	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	2,794	2,732,168	0.1
Buckeye Partners LP	6.88%	07/01/2029	729	750,874	0.0
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	251	250,844	0.0
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	711	721,374	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	1,930	1,944,305	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	1,440	1,410,431	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	1,138	1,128,183	0.1
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	1,397	1,426,004	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	11	11,268	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	57	56,176	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.38%	01/15/2033	127	117,953	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	1,169	1,105,470	0.1
Excelerate Energy LP	8.00%	05/15/2030	868	898,445	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	1,818	1,833,075	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	1,365	1,372,252	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	62	62,087	0.0
Gulfport Energy Operating Corp.	6.75%	09/01/2029	410	415,784	0.0
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	191	182,000	0.0
Hess Midstream Operations LP	5.88%	03/01/2028	519	523,674	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	10	9,560	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	04/15/2030	320	303,772	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.00%	02/01/2031	605	559,285	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	11/01/2028	1,672	1,653,376	0.1
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	11	10,044	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	7.25%	02/15/2035	1,236	1,149,917	0.1
Howard Midstream Energy Partners LLC	7.38%	07/15/2032	384	397,828	0.0
Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	07/15/2028	1,767	1,850,161	0.1
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	1,583	1,480,873	0.1
Kodiak Gas Services LLC	7.25%	02/15/2029	203	208,353	0.0
Matador Resources Co.	6.25%	04/15/2033	558	538,435	0.0
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	8.25%	09/01/2031	735	707,385	0.0
Murphy Oil Corp.	6.00%	10/01/2032	398	371,062	0.0
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028	339	282,761	0.0
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	689	661,308	0.0
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	138	125,447	0.0
NFE Financing LLC	12.00%	11/15/2029	2,542	1,081,606	0.1
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	785	767,224	0.0
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	785	741,333	0.0
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	10	10,021	0.0
NuStar Logistics LP	6.00%	06/01/2026	10	10,039	0.0
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	1,471	1,498,473	0.1
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	745	690,950	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	7.88%	09/15/2030	552	482,455	0.0
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	9.88%	03/15/2030	969	926,730	0.1
Rockies Express Pipeline LLC	6.75%	03/15/2033	191	196,766	0.0
Rockies Express Pipeline LLC	6.88%	04/15/2040	638	608,796	0.0
Summit Midstream Holdings LLC	8.63%	10/31/2029	1,963	1,966,532	0.1
Sunoco LP	6.25%	07/01/2033	203	203,016	0.0
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	761	786,142	0.0
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	331	344,430	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	971	929,135	0.1
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	239	225,584	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	40	39,877	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	6.00%	04/15/2027	3	2,996	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	9	9,248	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	12/31/2030	114	109,440	0.0
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	09/01/2031	47	44,910	0.0
Talos Production, Inc.	9.00%	02/01/2029	721	716,075	0.0
Talos Production, Inc.	9.38%	02/01/2031	374	369,264	0.0
TransMontaigne Partners LLC	8.50%	06/15/2030	664	680,305	0.0
Transocean Aquila Ltd.	8.00%	09/30/2028	607	607,013	0.0
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	26	25,775	0.0
Transocean, Inc.	8.75%	02/15/2030	561	568,501	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	08/15/2029	11	10,242	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	10	8,553	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	174	157,654	0.0
Venture Global Calcasieu Pass LLC	6.25%	01/15/2030	331	336,073	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	733	749,951	0.0
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	376	381,760	0.0
Venture Global LNG, Inc. (e)	9.00%	09/30/2029	1,399	1,324,323	0.1

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	434	463,223	0.0
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	2,143	2,282,897	0.1
Vermilion Energy, Inc.	6.88%	05/01/2030	183	166,647	0.0
				50,102,944	1.9
その他資本財・サービス					
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2027	E U R	100	112,909
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2031		550	595,982
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	U S D	893	872,505
Gates Corp. /DE	6.88%	07/01/2029		132	135,324
Pachelbel Bidco SpA (d)	6.44%	05/17/2031	E U R	151	172,387
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	05/17/2031		451	545,941
RB Global Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031	U S D	264	276,396
Resideo Funding, Inc.	4.00%	09/01/2029		378	352,312
Resideo Funding, Inc.	6.50%	07/15/2032		452	456,097
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029		1,351	1,298,856
				4,818,709	0.1
					0.1
サービス					
ADT Security Corp. (The)	4.13%	08/01/2029		1,765	1,684,175
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032		995	944,839
Allied Universal Holdco LLC	7.88%	02/15/2031		1,574	1,630,752
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.00%	06/01/2029		443	419,135
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027		1,162	1,171,343
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028		1,054	1,006,873
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028		483	461,956
ANGI Group LLC	3.88%	08/15/2028		1,169	1,083,647
APCOA Group GmbH	6.00%	04/15/2031	E U R	250	287,302
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028	U S D	1,214	1,201,712
Arena Luxembourg Finance SARL	1.88%	02/01/2028	E U R	100	109,372
Belron UK Finance PLC	5.75%	10/15/2029	U S D	252	252,890
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028		1,066	1,066,391
Clarivate Science Holdings Corp.	3.88%	07/01/2028		993	946,753
Clarivate Science Holdings Corp.	4.88%	07/01/2029		1,670	1,544,460
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA (d)	8.11%	02/15/2030	E U R	292	335,815
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA . .	8.63%	02/15/2030		213	256,428
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA . .	8.63%	02/15/2030		635	764,469
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027	U S D	323	318,769
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029		1,826	1,735,487
Garda World Security Corp.	8.25%	08/01/2032		682	680,118
Garda World Security Corp.	8.38%	11/15/2032		722	724,605
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027		408	401,667
Match Group Holdings II LLC	4.63%	06/01/2028		213	206,492
Matthews International Corp.	8.63%	10/01/2027		258	268,155
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026		2,439	2,008,021
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	3.38%	08/31/2027		1,335	1,283,016
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026		693	694,609
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028		862	861,500

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Rakuten Group, Inc.	11.25%	02/15/2027	200	215,451	0.0	
Raven Acquisition Holdings LLC	6.88%	11/15/2031	2,202	2,196,091	0.1	
Sabre GLBL, Inc.	11.13%	07/15/2030	1,707	1,750,998	0.1	
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	5.50%	05/15/2033	E U R	1,887	2,197,789	0.1
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	07/15/2029		650	755,774	0.0
					<u>31,466,854</u>	<u>1.6</u>
テクノロジー						
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5.00%	10/30/2030	1,200	1,399,427	0.1	
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA	5.00%	10/30/2030	417	486,301	0.0	
Amentum Holdings, Inc.	7.25%	08/01/2032	U S D	2,891	2,950,318	0.1
AthenaHealth Group, Inc.	6.50%	02/15/2030		1,095	1,054,364	0.1
CACI International, Inc.	6.38%	06/15/2033		657	669,670	0.0
CommScope LLC	9.50%	12/15/2031		784	814,651	0.0
CoreWeave, Inc.	9.25%	06/01/2030		735	734,108	0.0
Diebold Nixdorf, Inc.	7.75%	03/31/2030		2,334	2,459,309	0.1
Elastic NV	4.13%	07/15/2029		618	581,531	0.0
Ellucian Holdings, Inc.	6.50%	12/01/2029		451	456,997	0.0
Fortress Intermediate 3, Inc.	7.50%	06/01/2031		1,171	1,210,968	0.1
Gen Digital, Inc.	6.25%	04/01/2033		743	751,502	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027		755	767,682	0.0
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030		472	487,064	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028		385	321,804	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028		582	191,960	0.0
IPD 3 BV	5.50%	06/15/2031	E U R	766	881,295	0.0
NCR Voyix Corp.	5.00%	10/01/2028	U S D	280	275,865	0.0
NCR Voyix Corp.	5.13%	04/15/2029		352	343,342	0.0
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029		1,183	1,058,961	0.1
Rackspace Finance LLC	3.50%	05/15/2028		1,963	706,542	0.0
Rocket Software, Inc.	9.00%	11/28/2028	U S D	695	717,083	0.0
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028		64	62,558	0.0
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029		955	912,727	0.1
Seagate HDD Cayman	4.88%	06/01/2027		213	214,717	0.0
Sensata Technologies BV	4.00%	04/15/2029		801	751,428	0.0
Sensata Technologies, Inc.	4.38%	02/15/2030		1,560	1,466,224	0.1
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028		703	678,394	0.0
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026		120	119,463	0.0
					<u>23,526,255</u>	<u>0.8</u>
運輸 - 航空						
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027		1,145	1,134,151	0.1
American Airlines, Inc. /AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026		296	295,181	0.0
American Airlines, Inc. /AAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029		4,446	4,369,376	0.2
JetBlue Airways Corp. /JetBlue Loyalty LP	9.88%	09/20/2031		2,665	2,628,356	0.1
Spirit Loyalty Cayman Ltd. /Spirit IP Cayman Ltd. (a)	11.00%	03/06/2030		594	464,922	0.0
					<u>8,891,986</u>	<u>0.4</u>
運輸 - サービス						
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	5.38%	05/21/2030	E U R	224	257,297	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	7.00%	05/21/2030	U S D	424	429,937
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029		1,054	993,770
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027		467	460,888
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027		207	204,294
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	E U R	350	386,696
Boels Topholding BV	5.75%	05/15/2030		1,550	1,822,439
Dcli Bidco LLC	7.75%	11/15/2029	U S D	706	710,371
Edge Finco PLC	8.13%	08/15/2031	G B P	1,034	1,460,579
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	U S D	1,262	1,111,720
Hertz Corp. (The)	5.00%	12/01/2029		539	366,516
Hertz Corp. (The)	12.63%	07/15/2029		2,095	2,134,174
Loxam SAS	2.88%	04/15/2026	E U R	450	508,997
Mundys SpA	1.88%	02/12/2028		100	109,256
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	U S D	2,593	2,465,931
				13,422,865	0.6
				436,020,646	18.6
金融機関					
銀行					
Ally Financial, Inc., Series C (e)	4.70%	05/15/2028		174	152,667
Bread Financial Holdings, Inc.	8.38%	06/15/2035		850	825,691
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029		1,784	1,899,582
				2,877,940	0.1
証券仲買会社					
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028		842	841,184
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027		739	767,042
Aretec Group, Inc.	7.50%	04/01/2029		603	601,239
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030		965	1,052,556
Focus Financial Partners LLC	6.75%	09/15/2031		329	332,847
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029		773	763,636
Osaic Holdings, Inc.	10.75%	08/01/2027		748	752,811
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer, Inc.	7.50%	06/15/2031		1,490	1,557,487
				6,668,802	0.2
ファイナンス					
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029		1,479	1,280,511
Enova International, Inc.	9.13%	08/01/2029		2,279	2,343,208
GGAM Finance Ltd.	6.88%	04/15/2029		381	389,915
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026		537	542,211
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027		996	1,024,489
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028		1,204	1,262,761
goeasy Ltd.	6.88%	05/15/2030		985	974,755
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029		768	775,236
goeasy Ltd.	9.25%	12/01/2028		715	752,058
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028		2,073	1,964,120
Navient Corp.	4.88%	03/15/2028		3,455	3,373,149
Navient Corp.	5.50%	03/15/2029		955	919,474
OneMain Finance Corp.	6.63%	05/15/2029		225	227,530

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Rfna LP	7.88%	02/15/2030	262	263,326	0.0
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	243	236,967	0.0
SLM Corp.	6.50%	01/31/2030	338	349,659	0.0
				16,679,369	0.9
金融サービス					
1261229 BC Ltd.	10.00%	04/15/2032	452	447,497	0.0
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	1,419	1,323,472	0.1
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	309	288,198	0.0
Coinbase Global, Inc.	3.63%	10/01/2031	969	844,029	0.0
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	U S D 1,281	1,358,055	0.1
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	300	318,046	0.0
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	916	976,936	0.1
Herc Holdings Escrow, Inc.	7.00%	06/15/2030	535	551,239	0.0
Herc Holdings Escrow, Inc.	7.25%	06/15/2033	523	538,046	0.0
				6,645,518	0.3
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	11	10,541	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	6.00%	08/01/2029	263	254,525	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	7.50%	11/06/2030	274	282,530	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.25%	02/01/2029	658	680,631	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.50%	06/15/2029	532	555,934	0.0
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer	6.50%	10/01/2031	381	384,561	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	203	205,919	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	E U R 445	516,912	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	123	142,877	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	U S D 240	247,811	0.0
Ardonagh Group Finance Ltd.	8.88%	02/15/2032	559	577,270	0.0
AssuredPartners, Inc.	5.63%	01/15/2029	1,142	1,140,754	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	510	524,293	0.0
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	1,390	1,448,272	0.1
HUB International Ltd.	7.38%	01/31/2032	307	320,482	0.0
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	673	696,020	0.0
				7,989,332	0.2
不動産投資信託					
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	04/12/2029	345	367,771	0.0
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Selco LL	4.50%	04/01/2027	565	548,830	0.0
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Selco LL	5.75%	05/15/2026	288	285,198	0.0
Cushman & Wakefield US Borrower LLC	8.88%	09/01/2031	494	527,660	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	10.50%	01/15/2028	1,222	1,246,067	0.1
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	20	19,740	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	705	683,801	0.0
Iron Mountain, Inc.	5.25%	07/15/2030	10	9,740	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	7.00%	02/15/2032	E U R 146	168,021	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	8.50%	02/15/2032	U S D 367	376,395	0.0
RLJ Lodging Trust LP	4.00%	09/15/2029	393	359,789	0.0
SBA Communications Corp.	3.13%	02/01/2029	471	437,811	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	1,034	1,044,243	0.1
Service Properties Trust	8.63%	11/15/2031	615	655,134	0.0
Vivion Investments SARL, Series E (a)	6.50%	02/28/2029	E U R 1	702	0.0
				6,730,902	0.2
				47,591,863	1.9

公益事業

電力

Alpha Generation LLC	6.75%	10/15/2032	U S D 340	346,728	0.0
Calpine Corp.	4.63%	02/01/2029	213	207,465	0.0
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	205	191,543	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	10	9,071	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	108	97,651	0.0
NRG Energy, Inc.	5.25%	06/15/2029	10	9,881	0.0
NRG Energy, Inc.	5.75%	07/15/2029	986	982,852	0.1
Vistra Corp. (e)	7.00%	12/15/2026	492	497,951	0.0
Vistra Corp. (e)	8.00%	10/15/2026	591	605,012	0.0
Vistra Operations Co. LLC	4.38%	05/01/2029	408	394,512	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.00%	07/31/2027	10	9,975	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	10	9,998	0.0
				3,362,639	0.1
				486,975,148	20.6

社債・投資適格証券

資本財・サービス

ベースック

Air Products & Chemicals, Inc.	1.85%	05/15/2027	725	693,798	0.0
Anglo American Capital PLC	4.75%	04/10/2027	465	464,882	0.0
Anglo American Capital PLC	5.75%	04/05/2034	265	266,634	0.0
Arkema SA, Series E	0.13%	10/14/2026	E U R 500	550,135	0.0
BASF SE, Series E	0.25%	06/05/2027	600	652,806	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.50%	04/15/2030	U S D 191	192,330	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.75%	04/15/2033	551	536,234	0.0
Celanese US Holdings LLC	7.05%	11/15/2030	561	578,907	0.0
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	332	284,312	0.0
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	U S D 25	22,470	0.0
Dow Chemical Co. (The)	4.80%	11/30/2028	1,016	1,023,064	0.1
Eastman Chemical Co.	1.88%	11/23/2026	E U R 1,196	1,343,187	0.1
Freeport-McMoRan, Inc.	4.38%	08/01/2028	U S D 941	932,261	0.1
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	250	249,033	0.0
Glencore Finance Europe Ltd., Series E	1.50%	10/15/2026	E U R 715	800,424	0.0
Glencore Finance Europe Ltd., Series E	3.13%	03/26/2026	G B P 147	195,352	0.0
Glencore Funding LLC	5.63%	04/04/2034	U S D 539	541,987	0.0
Glencore Funding LLC	6.50%	10/06/2033	261	278,929	0.0
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	282	237,585	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	481	478,979	0.0
Linde, Inc. /CT	3.20%	01/30/2026	339	335,763	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	488	498,860	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Nutrien Ltd.	4.90%	03/27/2028	349	352,539	0.0	
OCP SA	6.75%	05/02/2034	239	241,629	0.0	
OCP SA	6.75%	05/02/2034	230	232,530	0.0	
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	342	323,398	0.0	
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	193	188,902	0.0	
Olin Corp.	6.63%	04/01/2033	496	474,892	0.0	
Orbia Advance Corp. SAB de CV	7.50%	05/13/2035	1,235	1,243,645	0.1	
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	384	393,696	0.0	
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	145	131,163	0.0	
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	431	439,262	0.0	
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	297	254,079	0.0	
Vale Overseas Ltd.	6.13%	06/12/2033	265	272,195	0.0	
Wurth Finance International BV, Series E	0.75%	11/22/2027	E U R	363	397,175	0.0
					16,103,037	0.4
資本財						
3M Co.	3.63%	09/14/2028	U S D	779	760,760	0.0
Alstom SA	0.13%	07/27/2027	E U R	1,000	1,078,326	0.1
Caterpillar Financial Services Corp.	1.10%	09/14/2027	U S D	255	237,667	0.0
Caterpillar Financial Services Corp.	3.60%	08/12/2027		250	246,660	0.0
Caterpillar Financial Services Corp.	3.65%	08/12/2025		289	288,407	0.0
Caterpillar Financial Services Corp.	4.80%	01/06/2026		278	278,255	0.0
CRH SMW Finance DAC, Series E	1.25%	11/05/2026	E U R	335	374,576	0.0
Emerson Electric Co.	0.88%	10/15/2026	U S D	378	360,794	0.0
General Electric Co.	1.88%	05/28/2027	E U R	350	393,582	0.0
Howmet Aerospace, Inc.	5.90%	02/01/2027	U S D	912	932,959	0.1
Illinois Tool Works, Inc.	2.65%	11/15/2026		262	256,730	0.0
Legrand SA	1.00%	03/06/2026	E U R	200	224,760	0.0
Legrand SA	1.88%	12/16/2027		900	1,017,026	0.1
Republic Services, Inc.	2.90%	07/01/2026	U S D	764	753,017	0.0
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Series E	0.00%	02/20/2026	E U R	400	447,154	0.0
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Series E	0.63%	02/25/2027		700	773,145	0.0
Vertiv Group Corp.	4.13%	11/15/2028	U S D	194	187,920	0.0
Vinci SA, Series E	0.00%	11/27/2028	E U R	600	625,776	0.0
Waste Connections, Inc.	4.25%	12/01/2028	U S D	1,128	1,125,703	0.1
Waste Management, Inc.	1.15%	03/15/2028		811	746,154	0.0
Xylem, Inc. /NY	1.95%	01/30/2028		697	655,730	0.0
					11,765,101	0.4
通信 - メディア						
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030		625	618,500	0.0
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027		1,209	1,190,133	0.1
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	10.00%	02/15/2031		1,366	1,329,785	0.1
Discovery Communications LLC	4.90%	03/11/2026		714	712,654	0.0
Grupo Televisa SAB	4.63%	01/30/2026		265	261,324	0.0
Grupo Televisa SAB	6.63%	01/15/2040		1,323	1,162,173	0.1
Informa PLC, Series E	3.00%	10/23/2027	E U R	377	431,252	0.0
Meta Platforms, Inc.	3.50%	08/15/2027	U S D	807	796,844	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Netflix, Inc.	4.88%	04/15/2028	861	874,651	0.1	
Paramount Global	6.88%	04/30/2036	188	191,263	0.0	
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	830	715,686	0.0	
Prosus NV	3.68%	01/21/2030	509	470,031	0.0	
Prosus NV	4.03%	08/03/2050	234	150,200	0.0	
TWDC Enterprises 18 Corp.	2.95%	06/15/2027	863	844,094	0.1	
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	859	832,902	0.1	
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	4,596	3,904,972	0.2	
Warnermedia Holdings, Inc.	5.14%	03/15/2052	3,376	2,187,539	0.1	
Warnermedia Holdings, Inc.	5.39%	03/15/2062	973	625,175	0.0	
				17,299,178	0.9	
通信 - 通信						
AT&T, Inc.	4.10%	02/15/2028	869	862,540	0.1	
British Telecommunications PLC, Series E	2.75%	08/30/2027	E U R	701	799,975	0.0
Deutsche Telekom International Finance BV, Series E	1.38%	01/30/2027		243	271,962	0.0
Global Switch Holdings Ltd., Series E	2.25%	05/31/2027		711	800,232	0.0
Koninklijke KPN NV, Series G	5.00%	11/18/2026	G B P	425	575,473	0.0
KT Corp.	4.00%	08/08/2025	U S D	439	436,699	0.0
Sprint LLC	7.63%	03/01/2026		91	91,980	0.0
T-Mobile USA, Inc.	2.25%	02/15/2026		770	756,552	0.0
T-Mobile USA, Inc.	4.95%	03/15/2028		959	972,668	0.1
Telefonica Emisiones SA	4.10%	03/08/2027		859	852,219	0.1
Telefonica Emisiones SA, Series E	1.45%	01/22/2027	E U R	900	1,008,074	0.1
Telefonica Emisiones SA, Series E	1.50%	09/11/2025		900	1,019,236	0.1
Verizon Communications, Inc.	3.00%	03/22/2027	U S D	970	946,465	0.1
Verizon Communications, Inc.	4.13%	03/16/2027		709	706,111	0.0
				10,100,186	0.6	
景気連動型消費財 - 自動車						
Adient Global Holdings Ltd.	7.00%	04/15/2028		1,648	1,678,483	0.1
American Honda Finance Corp., Series G	5.13%	07/07/2028		1,105	1,122,375	0.1
Continental AG, Series E	0.38%	06/27/2025	E U R	283	320,912	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	2.70%	08/10/2026	U S D	500	483,322	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	02/16/2028		461	426,761	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	3.63%	06/17/2031		570	490,223	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.92%	03/20/2028		615	615,792	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034		592	562,400	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	6.50%	02/07/2035		904	882,109	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028		1,295	1,322,486	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	1.25%	01/08/2026		772	754,361	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.35%	07/15/2027		560	564,194	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.40%	05/08/2027		615	620,223	0.0
General Motors Financial Co., Inc., Series E	5.15%	08/15/2026	G B P	326	438,779	0.0
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	5.95%	06/11/2029	U S D	434	436,116	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	4.50%	10/01/2027		320	312,173	0.0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028		1,101	1,097,608	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025		536	536,307	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Magna International, Inc.	1.50%	09/25/2027	E U R	734	811,495	0.0
Phinia, Inc.	6.75%	04/15/2029	U S D	507	518,941	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.13%	12/01/2025	E U R	277	315,885	0.0
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	0.00%	02/25/2028		580	613,696	0.0
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	0.75%	12/19/2025	G B P	281	370,404	0.0
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	4.00%	04/02/2027	E U R	404	471,612	0.0
Traton Finance Luxembourg SA, Series E	4.13%	11/22/2025		400	457,037	0.0
Volkswagen Financial Services AG, Series E	0.88%	01/31/2028		930	1,005,414	0.1
Volkswagen Leasing GmbH, Series E	1.50%	06/19/2026		280	314,646	0.0
Volkswagen Leasing GmbH, Series E	1.63%	08/15/2025		259	293,574	0.0
Volvo Treasury AB, Series E	2.63%	02/20/2026		260	295,690	0.0
					18,133,018	0.6
景気連動型消費財 - エンターテイメント						
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	U S D	551	532,925	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027		711	712,050	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026		582	581,976	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028		1,404	1,408,485	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.63%	09/30/2031		158	155,551	0.0
					3,390,987	0.1
景気連動型消費財 - その他						
D. R. Horton, Inc.	1.30%	10/15/2026		295	282,653	0.0
Flutter Treasury DAC	4.00%	06/04/2031	E U R	508	576,144	0.0
Flutter Treasury DAC	5.00%	04/29/2029		128	150,473	0.0
Flutter Treasury DAC	5.88%	06/04/2031	U S D	587	589,875	0.0
Flutter Treasury DAC	6.13%	06/04/2031	G B P	467	632,990	0.0
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	U S D	448	394,240	0.0
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc.	7.25%	10/01/2029		208	210,216	0.0
HOCHTIEF AG, Series E	0.50%	09/03/2027	E U R	931	1,012,407	0.1
Imerys SA, Series E	1.50%	01/15/2027		300	334,036	0.0
InterContinental Hotels Group PLC, Series E	2.13%	05/15/2027		1,056	1,189,412	0.1
Las Vegas Sands Corp.	5.63%	06/15/2028	U S D	1,528	1,531,654	0.1
Las Vegas Sands Corp.	6.00%	06/14/2030		775	783,316	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/29/2027		3	3,010	0.0
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043		2,054	1,817,266	0.1
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032		17	19,451	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029		1,700	1,489,662	0.1
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	8.45%	07/27/2030		200	196,866	0.0
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029		209	189,527	0.0
Sands China Ltd.	3.25%	08/08/2031		201	174,054	0.0
Sands China Ltd.	4.38%	06/18/2030		210	197,608	0.0
Voyager Parent LLC	9.25%	07/01/2032		1,815	1,873,891	0.1
					13,648,751	0.6
景気連動型消費財 - レストラン						
Darden Restaurants, Inc.	3.85%	05/01/2027		336	331,507	0.0
McDonald' s Corp.	3.50%	07/01/2027	U S D	1,322	1,302,081	0.1
McDonald' s Corp.	3.80%	04/01/2028		393	388,091	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Starbucks Corp.	3. 50%	03/01/2028	528	515, 116 2, 536, 795	0.0 0.1
景気連動型消費財 - 小売					
7-Eleven, Inc.	1. 30%	02/10/2028	1, 431	1, 306, 388	0.1
AutoZone, Inc.	3. 13%	04/21/2026	628	620, 113	0.0
Dollar Tree, Inc.	4. 20%	05/15/2028	943	927, 641	0.1
Home Depot, Inc. (The)	2. 80%	09/14/2027	753	730, 993	0.0
Kering SA, Series E	1. 25%	05/10/2026	E U R 300	336, 966	0.0
Levi Strauss & Co.	3. 50%	03/01/2031	U S D 903	806, 824	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5. 88%	04/01/2029	460	451, 149	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5. 88%	03/15/2030	1, 604	1, 529, 782	0.1
Macy's Retail Holdings LLC	6. 13%	03/15/2032	852	791, 253	0.0
Next Group PLC	3. 63%	05/18/2028	G B P 803	1, 049, 670	0.1
O'Reilly Automotive, Inc.	4. 35%	06/01/2028	U S D 841	839, 224	0.1
TJX Cos., Inc. (The)	1. 15%	05/15/2028	899	825, 455	0.1
Walmart, Inc.	1. 50%	09/22/2028	897	826, 397	0.1
Walmart, Inc.	3. 70%	06/26/2028	632	625, 614	0.0
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	5. 98%	01/30/2028	285	280, 112 11, 947, 581	0.0 0.7
生活必需品					
Abbott Laboratories	1. 15%	01/30/2028	781	726, 952	0.0
AbbVie, Inc.	0. 75%	11/18/2027	E U R 919	1, 001, 953	0.1
Amgen, Inc.	3. 20%	11/02/2027	U S D 666	647, 317	0.0
Astrazeneca Finance LLC	1. 75%	05/28/2028	938	874, 836	0.1
Bayer Capital Corp. BV	1. 50%	06/26/2026	E U R 1, 200	1, 348, 279	0.1
Bayer US Finance II LLC	4. 25%	12/15/2025	U S D 309	307, 614	0.0
Bristol-Myers Squibb Co.	1. 13%	11/13/2027	569	529, 277	0.0
Bristol-Myers Squibb Co.	3. 20%	06/15/2026	238	235, 222	0.0
Cargill, Inc.	3. 63%	04/22/2027	689	680, 487	0.0
Cencora, Inc.	3. 45%	12/15/2027	954	930, 631	0.1
Cencora, Inc.	4. 63%	12/15/2027	1, 288	1, 294, 383	0.1
Cencosud SA	5. 95%	05/28/2031	243	247, 009	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	3. 75%	03/15/2029	93	86, 180	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4. 25%	05/01/2028	79	75, 916	0.0
Coca-Cola Co. (The)	2. 90%	05/25/2027	579	566, 843	0.0
Constellation Brands, Inc.	3. 70%	12/06/2026	976	964, 856	0.1
Coty, Inc. /HFC Prestige Products, Inc. /HFC Prestige International US LLC	4. 75%	01/15/2029	216	207, 635	0.0
CVS Health Corp.	3. 00%	08/15/2026	684	670, 821	0.0
CVS Health Corp.	3. 63%	04/01/2027	837	822, 846	0.1
CVS Health Corp.	3. 88%	07/20/2025	341	340, 466	0.0
Eli Lilly & Co.	3. 10%	05/15/2027	684	671, 224	0.0
Eli Lilly & Co.	4. 15%	08/14/2027	554	555, 018	0.0
General Mills, Inc.	4. 20%	04/17/2028	1, 315	1, 307, 905	0.1
GlaxoSmithKline Capital, Inc.	3. 88%	05/15/2028	942	933, 883	0.1
Haleon US Capital LLC	3. 38%	03/24/2027	683	671, 531	0.0
Imperial Brands Finance PLC	5. 88%	07/01/2034	1, 343	1, 348, 226	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Jazz Securities DAC	4.38%	01/15/2029	613	586,594	0.0	
Kellanova	3.25%	04/01/2026	393	389,134	0.0	
Koninklijke Philips NV	1.38%	05/02/2028	E U R	658	721,802	0.0
Koninklijke Philips NV, Series E	1.88%	05/05/2027		539	605,580	0.0
Kraft Heinz Foods Co.	3.88%	05/15/2027	U S D	960	948,732	0.1
Louis Dreyfus Co. Finance BV	1.63%	04/28/2028	E U R	876	964,072	0.1
Merck & Co., Inc.	0.75%	02/24/2026	U S D	161	156,818	0.0
Merck & Co., Inc.	4.05%	05/17/2028		471	470,889	0.0
Nestle Holdings, Inc., Series E	0.88%	07/18/2025	E U R	437	495,022	0.0
Novartis Capital Corp.	3.10%	05/17/2027	U S D	657	645,484	0.0
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4.45%	05/19/2026		714	714,282	0.0
Pfizer, Inc.	2.75%	06/03/2026		903	889,060	0.1
Pilgrim's Pride Corp.	6.88%	05/15/2034		905	975,973	0.1
Procter & Gamble Co. (The)	1.00%	04/23/2026		243	236,094	0.0
Procter & Gamble Co. (The)	2.45%	11/03/2026		369	361,073	0.0
Procter & Gamble Co. (The)	2.85%	08/11/2027		805	784,913	0.0
Roche Finance Europe BV	3.31%	12/04/2027	E U R	777	903,676	0.1
Stryker Corp.	3.65%	03/07/2028	U S D	917	899,223	0.1
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	2.25%	11/21/2026	E U R	384	434,461	0.0
Tesco Corporate Treasury Services PLC, Series E	0.88%	05/29/2026		250	279,488	0.0
Utah Acquisition Sub, Inc.	3.13%	11/22/2028		1,247	1,405,543	0.1
Utah Acquisition Sub, Inc.	3.95%	06/15/2026	U S D	1,020	1,006,616	0.1
Viatris, Inc.	2.70%	06/22/2030		453	395,973	0.0
Viterra Finance BV, Series E . .	0.38%	09/24/2025	E U R	296	333,800	0.0
				33,651,612	1.8	
エネルギー						
APA Infrastructure Ltd , Series E	2.00%	03/22/2027	E U R	864	971,190	0.1
Canadian Natural Resources Ltd.	3.85%	06/01/2027	U S D	691	681,181	0.0
Continental Resources, Inc. /OK	2.27%	11/15/2026		1,347	1,292,867	0.1
Continental Resources, Inc. /OK	2.88%	04/01/2032		974	796,910	0.0
Continental Resources, Inc. /OK	5.75%	01/15/2031		2,368	2,358,651	0.1
Enbridge, Inc.	4.25%	12/01/2026		695	691,862	0.0
Energy Transfer LP	3.90%	07/15/2026		895	887,502	0.1
Energy Transfer LP	8.00%	05/15/2054		722	755,988	0.0
Eni SpA, Series NC6 (e)	2.00%	02/11/2027	E U R	558	619,139	0.0
Eni SpA, Series X-R	4.75%	09/12/2028	U S D	689	687,945	0.0
Enterprise Products Operating LLC	5.05%	01/10/2026		321	321,835	0.0
EQT Corp.	4.50%	01/15/2029		51	49,864	0.0
EQT Corp.	4.75%	01/15/2031		117	113,230	0.0
EQT Corp.	6.38%	04/01/2029		179	183,117	0.0
Harbour Energy PLC	6.33%	04/01/2035		1,308	1,264,708	0.1
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030		794	783,554	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.20%	08/01/2029		298	295,467	0.0
Occidental Petroleum Corp.	7.88%	09/15/2031		1,000	1,101,059	0.1
PTTEP Treasury Center Co. , Ltd.	2.99%	01/15/2030		200	185,234	0.0
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	01/17/2035		810	753,932	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	539	533,443	0.0	
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	02/25/2037	1,225	1,184,944	0.1	
Repsol International Finance BV (e)	3.75%	03/11/2026	E U R	785	892,736	0.1
Schlumberger Holdings Corp.	3.90%	05/17/2028	U S D	580	570,569	0.0
Shell International Finance BV, Series E	0.13%	11/08/2027	E U R	1,001	1,074,144	0.1
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	U S D	914	799,057	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	08/15/2026		285	280,421	0.0
Terega SA	2.20%	08/05/2025	E U R	300	340,481	0.0
TotalEnergies Capital International SA, Series E	1.66%	07/22/2026	G B P	400	521,979	0.0
Var Energi ASA	5.88%	05/22/2030	U S D	1,062	1,074,467	0.1
Var Energi ASA	6.50%	05/22/2035		594	599,486	0.0
Var Energi ASA	8.00%	11/15/2032		1,550	1,717,828	0.1
					24,384,790	1.1
その他資本財・サービス						
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028		681	658,989	0.0
RB Global Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028		336	343,036	0.0
					1,002,025	0.0
サービス						
Amazon.com, Inc.	4.55%	12/01/2027		246	248,598	0.0
Block, Inc.	2.75%	06/01/2026		550	536,251	0.0
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032		304	310,858	0.0
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031		320	338,281	0.0
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	01/15/2031	G B P	556	801,565	0.0
Elis SA, Series E	1.63%	04/03/2028	E U R	100	109,635	0.0
Moody's Corp.	1.75%	03/09/2027		665	745,974	0.0
RELX Finance BV	0.50%	03/10/2028		982	1,056,080	0.1
S&P Global, Inc.	4.75%	08/01/2028	U S D	843	851,092	0.1
TR Finance LLC	3.35%	05/15/2026		259	255,726	0.0
Visa, Inc.	3.15%	12/14/2025		221	219,507	0.0
					5,473,567	0.2
テクノロジー						
Apple, Inc.	2.05%	09/11/2026		661	643,996	0.0
Apple, Inc.	3.00%	06/20/2027		368	360,446	0.0
Apple, Inc.	3.00%	11/13/2027		242	236,271	0.0
Apple, Inc.	4.00%	05/10/2028		893	894,039	0.1
Assa Abloy AB, Series E	3.75%	09/13/2026	E U R	324	373,746	0.0
Baidu, Inc.	1.72%	04/09/2026	U S D	1,340	1,307,694	0.1
Cisco Systems, Inc.	2.95%	02/28/2026		312	308,854	0.0
Dell Bank International DAC, Series E	0.50%	10/27/2026	E U R	743	820,385	0.0
Fidelity National Information Services, Inc.	1.50%	05/21/2027		445	493,838	0.0
Fidelity National Information Services, Inc.	1.65%	03/01/2028	U S D	777	719,921	0.0
Fiserv, Inc.	1.13%	07/01/2027	E U R	669	736,670	0.0
Fiserv, Inc.	5.45%	03/02/2028	U S D	460	470,509	0.0
Honeywell International, Inc.	2.50%	11/01/2026		369	359,477	0.0
Honeywell International, Inc.	4.65%	07/30/2027		693	696,704	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Intel Corp.	1. 60%	08/12/2028	1, 071	975, 672	0. 1	
Intel Corp.	2. 60%	05/19/2026	96	94, 177	0. 0	
Intel Corp.	3. 15%	05/11/2027	1, 093	1, 062, 858	0. 1	
Intel Corp.	3. 75%	03/25/2027	240	236, 520	0. 0	
Intel Corp.	4. 88%	02/10/2028	589	593, 727	0. 0	
International Business Machines Corp.	0. 30%	02/11/2028	E U R	1, 023	1, 097, 262	0. 1
International Business Machines Corp.	1. 70%	05/15/2027	U S D	996	947, 782	0. 1
International Business Machines Corp.	4. 00%	07/27/2025		252	251, 536	0. 0
Lam Research Corp.	3. 75%	03/15/2026	U S D	126	125, 249	0. 0
Lenovo Group Ltd.	5. 83%	01/27/2028		313	321, 138	0. 0
Microsoft Corp.	3. 13%	11/03/2025		321	319, 461	0. 0
Microsoft Corp.	3. 30%	02/06/2027		127	125, 539	0. 0
Motorola Solutions, Inc.	4. 60%	02/23/2028		471	471, 687	0. 0
NXP BV/NXP Funding LLC	5. 55%	12/01/2028		553	565, 310	0. 0
Oracle Corp.	2. 30%	03/25/2028		1, 122	1, 059, 684	0. 1
Oracle Corp.	4. 50%	05/06/2028		711	714, 222	0. 0
QUALCOMM, Inc.	1. 30%	05/20/2028		1, 206	1, 112, 389	0. 1
Salesforce, Inc.	3. 70%	04/11/2028		495	489, 406	0. 0
					18, 986, 169	0. 8
運輸 - 航空						
Air Canada	3. 88%	08/15/2026		532	525, 986	0. 0
AS Mileage Plan IP Ltd.	5. 02%	10/20/2029		213	208, 623	0. 0
Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6. 50%	06/20/2027		132	132, 660	0. 0
United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, Series 20-1	5. 88%	10/15/2027		415	421, 542	0. 0
United Airlines, Inc.	4. 38%	04/15/2026		1, 441	1, 424, 781	0. 1
United Airlines, Inc.	4. 63%	04/15/2029		1, 564	1, 485, 202	0. 1
					4, 198, 794	0. 2
運輸 - 鉄道						
East Japan Railway Co., Series E	1. 16%	09/15/2028	G B P	325	392, 097	0. 0
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4. 35%	04/05/2036	U S D	382	353, 644	0. 0
					745, 741	0. 0
運輸 - サービス						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4. 38%	07/03/2029		689	640, 632	0. 0
AerCap Global Aviation Trust .	6. 50%	06/15/2045		1, 553	1, 553, 777	0. 1
ASTM SpA, Series E	1. 00%	11/25/2026	E U R	806	894, 548	0. 1
Ayvens SA, Series E	4. 75%	10/13/2025		300	343, 535	0. 0
FedEx Corp.	3. 40%	02/15/2028	U S D	828	800, 609	0. 0
Porterbrook Rail Finance Ltd. , Series E	7. 13%	10/20/2026	G B P	187	259, 340	0. 0
PostNL NV	0. 63%	09/23/2026	E U R	286	316, 040	0. 0
Ryder System, Inc.	1. 75%	09/01/2026	U S D	995	960, 284	0. 1
SMBC Aviation Capital Finance DAC	5. 45%	05/03/2028		667	676, 580	0. 0
					6, 445, 345	0. 3
					199, 812, 677	8. 8
金融機関						
銀行						
Ally Financial, Inc.	5. 54%	01/17/2031		71	70, 893	0. 0

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Ally Financial, Inc.	5.74%	05/15/2029	861	869,384	0.1	
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	627	654,919	0.0	
Ally Financial, Inc.	7.10%	11/15/2027	934	979,320	0.1	
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	606	676,490	0.0	
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	961	1,075,469	0.1	
Ally Financial, Inc., Series B (e)	4.70%	05/15/2026	601	569,322	0.0	
American Express Co.	5.10%	02/16/2028	1,281	1,292,954	0.1	
Arbejdernes Landsbank AS, Series E	4.88%	03/14/2029	E U R	300	353,990	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.03%	03/13/2035	U S D	1,600	1,633,616	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7.88%	11/15/2034		1,600	1,786,456	0.1
Banco de Credito del Peru SA	3.13%	07/01/2030		460	457,987	0.0
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	4.00%	07/08/2030		295	293,518	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	7.53%	10/01/2028		550	577,101	0.0
Banco Santander SA	6.35%	03/14/2034		600	618,104	0.0
Banco Santander SA	6.53%	11/07/2027		600	614,889	0.0
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033		1,600	1,704,197	0.1
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	09/25/2034		219	202,006	0.0
Bank Hapoalim BM	3.26%	01/21/2032		1,270	1,216,025	0.1
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033		1,042	1,068,774	0.1
Bank of America Corp.	1.32%	06/19/2026		489	487,914	0.0
Bank of America Corp.	1.73%	07/22/2027		582	562,938	0.0
Bank of America Corp., Series L	4.18%	11/25/2027		730	723,416	0.0
Bank of Ireland Group PLC	2.03%	09/30/2027		631	607,943	0.0
Bank of Montreal	0.95%	01/22/2027		346	337,713	0.0
Bank of New York Mellon Corp. (The)	3.99%	06/13/2028		933	925,392	0.1
Bank of Nova Scotia (The)	4.50%	12/16/2025		876	873,763	0.1
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Series E	2.63%	03/31/2027	E U R	800	904,684	0.1
Barclays PLC	3.75%	11/22/2030	G B P	616	821,235	0.1
Barclays PLC	5.20%	05/12/2026	U S D	483	484,167	0.0
Barclays PLC	5.67%	03/12/2028		741	751,596	0.0
Barclays PLC (e)	6.13%	12/15/2025		1,432	1,429,942	0.1
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034		2,437	2,620,663	0.1
Barclays PLC (e)	8.88%	09/15/2027	G B P	348	490,103	0.0
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico/TX	5.88%	09/13/2034	U S D	253	242,880	0.0
BNP Paribas SA	2.22%	06/09/2026		254	253,856	0.0
BNP Paribas SA	2.59%	08/12/2035		450	389,540	0.0
BNP Paribas SA, Series E	0.88%	08/31/2033	E U R	600	630,360	0.0
BPCE SA	2.50%	11/30/2032	G B P	300	375,803	0.0
BPCE SA	6.51%	01/18/2035	U S D	394	402,664	0.0
BPCE SA, Series E	1.38%	03/23/2026	E U R	200	225,672	0.0
CaixaBank SA, Series E	0.75%	07/10/2026		600	679,987	0.0
Capital One Financial Corp.	3.75%	07/28/2026	U S D	879	868,408	0.1
Capital One Financial Corp.	4.20%	10/29/2025		234	233,345	0.0
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034		637	644,198	0.0
Capital One Financial Corp.	6.05%	02/01/2035		225	230,697	0.0
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034		753	786,491	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Carrefour Banque SA, Series E	0.11%	06/14/2025	E U R	300	340,365	0.0
Ceska sporitelna AS, Series E	5.94%	06/29/2027		500	584,757	0.0
Citigroup, Inc.	3.70%	01/12/2026	U S D	255	253,510	0.0
Citigroup, Inc.	4.40%	06/10/2025		315	314,915	0.0
Citigroup, Inc., Series AA (e)	7.63%	11/15/2028		202	211,349	0.0
Citigroup, Inc., Series E	1.25%	07/06/2026	E U R	242	274,476	0.0
Citigroup, Inc., Series W (e)	4.00%	12/10/2025	U S D	725	717,823	0.0
Citigroup, Inc., Series X (e)	3.88%	02/18/2026		726	712,428	0.0
Citizens Financial Group, Inc., Series B (e) (f)	7.55%	07/06/2025		50	49,549	0.0
Cooperatieve Rabobank UA (e)	3.25%	12/29/2026	E U R	600	666,149	0.0
Cooperatieve Rabobank UA (e)	4.38%	06/29/2027		800	900,377	0.1
Cooperatieve Rabobank UA, Series G	3.91%	11/03/2026		300	348,802	0.0
Credit Agricole SA	0.63%	01/12/2028		500	551,123	0.0
Credit Agricole SA	1.25%	01/26/2027	U S D	371	362,353	0.0
Credit Agricole SA	6.25%	01/10/2035		2,150	2,204,553	0.1
Credit Agricole SA, Series E	4.00%	10/12/2026	E U R	300	342,571	0.0
Credit Agricole SA, Series E (e)	7.25%	09/23/2028		200	242,669	0.0
Credit Agricole SA/London	1.91%	06/16/2026	U S D	254	253,678	0.0
Credit Mutuel Arkea SA, Series E	3.25%	06/01/2026	E U R	200	228,435	0.0
Danske Bank A/S, Series E	4.63%	04/13/2027	G B P	1,125	1,513,333	0.1
de Volksbank NV, Series E	0.25%	06/22/2026	E U R	300	333,416	0.0
Deutsche Bank AG, Series E	1.63%	01/20/2027		300	335,686	0.0
Deutsche Bank AG, Series E	4.50%	05/19/2026		200	230,683	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	3.73%	01/14/2032	U S D	1,500	1,347,619	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	4.88%	12/01/2032		250	245,027	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026		473	473,474	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.08%	02/10/2034		525	550,500	0.0
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4.40%	08/23/2025		294	293,645	0.0
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4.55%	08/23/2027		288	287,878	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	2.64%	02/24/2028		685	661,862	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The) , Series E	1.50%	12/07/2027	G B P	737	916,378	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The) , Series E	2.88%	06/03/2026	E U R	315	360,065	0.0
HDFC Bank Ltd. /Gandhinagar, Series E	5.69%	03/02/2026	U S D	243	244,414	0.0
HSBC Holdings PLC	2.01%	09/22/2028		1,086	1,019,672	0.1
HSBC Holdings PLC	3.02%	06/15/2027	E U R	613	699,282	0.0
HSBC Holdings PLC	4.30%	03/08/2026	U S D	358	357,052	0.0
HSBC Holdings PLC (e)	6.00%	05/22/2027		1,078	1,072,821	0.1
HSBC Holdings PLC	7.39%	11/03/2028		667	704,497	0.0
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034		967	1,063,280	0.1
ING Groep NV	1.00%	11/13/2030	E U R	800	899,442	0.1
ING Groep NV	4.02%	03/28/2028	U S D	364	359,862	0.0
ING Groep NV	6.08%	09/11/2027		224	227,857	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	6.63%	06/20/2033		684	727,134	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	7.20%	11/28/2033		491	541,347	0.0
Intesa Sanpaolo SpA	8.25%	11/21/2033		250	283,906	0.0
Intesa Sanpaolo SpA, Series E	4.38%	08/29/2027	E U R	229	271,137	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
JPMorgan Chase & Co.	3.78%	02/01/2028	U S D	1,004	990,808	0.1
JPMorgan Chase & Co.	4.32%	04/26/2028		449	446,898	0.0
KBC Group NV, Series E	0.63%	12/07/2031	E U R	1,000	1,098,670	0.1
KBC Group NV, Series E	0.75%	01/21/2028		700	772,381	0.0
KeyBank NA/Cleveland OH	4.70%	01/26/2026	U S D	403	402,480	0.0
KeyBank NA/Cleveland OH	5.85%	11/15/2027		863	885,087	0.1
Lloyds Bank Corporate Markets PLC, Series E	4.13%	05/30/2027	E U R	1,030	1,209,037	0.1
Lloyds Banking Group PLC	3.57%	11/07/2028	U S D	726	705,985	0.0
Lloyds Banking Group PLC	3.75%	03/18/2028		358	351,982	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.46%	01/05/2028		554	559,960	0.0
Lloyds Banking Group PLC	5.59%	11/26/2035		258	257,567	0.0
Lloyds Banking Group PLC (e)	7.50%	09/27/2025		239	239,819	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033		1,104	1,253,752	0.1
Luminor Bank AS/Estonia, Series E	0.54%	09/23/2026	E U R	976	1,098,480	0.1
Macquarie Group Ltd.	0.35%	03/03/2028		950	1,016,266	0.1
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Series E	4.63%	02/07/2029		139	164,925	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.41%	07/17/2025	U S D	280	278,885	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.54%	07/20/2027		663	640,108	0.0
Morgan Stanley	3.63%	01/20/2027		739	730,188	0.0
Morgan Stanley	4.81%	10/25/2028	E U R	571	680,789	0.0
Morgan Stanley	5.00%	11/24/2025	U S D	245	245,223	0.0
National Australia Bank Ltd. /New York	3.38%	01/14/2026		373	370,425	0.0
Nationwide Building Society	4.30%	03/08/2029		661	652,375	0.0
NatWest Group PLC	3.07%	05/22/2028		617	597,942	0.0
NatWest Group PLC (e)	5.13%	05/12/2027	G B P	839	1,097,927	0.1
NatWest Group PLC, Series E	4.07%	09/06/2028	E U R	657	770,506	0.0
NIBC Bank NV, Series E	0.25%	09/09/2026		900	991,792	0.1
Nordea Bank Abp (e)	3.75%	03/01/2029	U S D	1,193	1,062,021	0.1
Northern Trust Corp.	3.65%	08/03/2028		527	517,680	0.0
Nykredit Realkredit AS	0.25%	01/13/2026	E U R	161	180,535	0.0
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Series E	4.50%	06/18/2029		263	307,887	0.0
Royal Bank of Canada	3.63%	05/04/2027	U S D	1,318	1,300,893	0.1
Royal Bank of Canada, Series G	4.24%	08/03/2027		473	471,950	0.0
Royal Bank of Canada, Series G	4.88%	01/12/2026		372	372,688	0.0
Royal Bank of Canada, Series G	4.90%	01/12/2028		732	742,235	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	4.40%	07/13/2027		684	678,295	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	4.50%	07/17/2025		210	209,869	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB (e)	6.88%	06/30/2027		1,000	1,017,676	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Series G	3.25%	11/24/2025	E U R	850	970,108	0.1
Societe Generale SA	2.80%	01/19/2028	U S D	621	599,228	0.0
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025		316	315,788	0.0
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028		1,372	1,380,769	0.1
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027		282	284,304	0.0
Societe Generale SA	6.69%	01/10/2034		1,575	1,656,375	0.1
Standard Chartered PLC	1.46%	01/14/2027		341	333,924	0.0
Standard Chartered PLC	2.50%	09/09/2030	E U R	252	286,107	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Standard Chartered PLC	3.27%	02/18/2036	U S D 1,600	1,421,711	0.1	
Standard Chartered PLC	3.60%	01/12/2033	500	438,987	0.0	
Standard Chartered PLC	6.23%	01/21/2036	779	806,540	0.0	
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1.90%	09/17/2028	1,050	965,101	0.1	
Svenska Handelsbanken AB (e)	4.75%	03/01/2031	1,000	907,715	0.1	
Swedbank AB (e)	4.00%	03/17/2029	200	178,023	0.0	
Swedbank AB (e)	7.63%	03/17/2028	600	621,829	0.0	
Synchrony Bank	5.40%	08/22/2025	263	263,078	0.0	
Synchrony Financial	2.88%	10/28/2031	480	406,564	0.0	
Synchrony Financial	5.45%	03/06/2031	56	55,746	0.0	
Synchrony Financial	5.94%	08/02/2030	1,854	1,879,705	0.1	
Synchrony Financial	7.25%	02/02/2033	1,863	1,902,203	0.1	
Synovus Bank/Columbus GA	5.63%	02/15/2028	628	630,459	0.0	
Truist Bank	3.80%	10/30/2026	252	248,886	0.0	
Truist Financial Corp.	4.26%	07/28/2026	429	428,566	0.0	
UBS AG/London, Series E	0.25%	01/05/2026	E U R 309	346,840	0.0	
UBS Group AG (e)	3.88%	06/02/2026	U S D 338	327,421	0.0	
UBS Group AG	4.70%	08/05/2027		659,211	0.0	
UBS Group AG (e)	7.13%	08/10/2034		566,024	0.0	
UBS Group AG (e)	9.25%	11/13/2028		412,849	0.0	
UBS Group AG, Series E	1.00%	06/24/2027	E U R 263	293,754	0.0	
UniCredit Spa	4.63%	04/12/2027	U S D 533	529,591	0.0	
UniCredit Spa	5.86%	06/19/2032		780	780,326	0.0
UniCredit Spa, Series E	0.93%	01/18/2028	E U R 550	608,821	0.0	
Virgin Money UK PLC	4.00%	03/18/2028		166,190	0.0	
Virgin Money UK PLC, Series G	4.00%	09/03/2027	G B P 223	296,733	0.0	
Visa, Inc.	2.75%	09/15/2027	U S D 907	881,430	0.1	
Wells Fargo & Co.	3.00%	04/22/2026		605	596,823	0.0
Wells Fargo & Co., Series E	1.00%	02/02/2027	E U R 359	397,720	0.0	
Wells Fargo & Co., Series E	3.47%	04/26/2028	G B P 246	322,697	0.0	
Westpac Banking Corp.	2.85%	05/13/2026	U S D 265	261,356	0.0	
Westpac Banking Corp., Series E	3.70%	01/16/2026	E U R 833	954,297	0.1	
Westpac Banking Corp., Series G	4.60%	10/20/2026	U S D 93	93,457	0.0	
				111,131,177	4.7	
証券仲買会社						
Jefferies Financial Group, Inc.	6.45%	06/08/2027		253	261,681	0.0
Nomura Holdings, Inc.	6.07%	07/12/2028		437	453,240	0.0
TP ICAP Finance PLC, Series E	2.63%	11/18/2028	G B P 860	1,049,820	0.1	
				1,764,741	0.1	
ファイナンス						
Aircastle Ltd. (e)	5.25%	06/15/2026	U S D 663	654,923	0.0	
Ares Strategic Income Fund	5.70%	03/15/2028		562	562,505	0.0
Ayvens Bank NV, Series E	0.25%	09/07/2026	E U R 258	284,978	0.0	
Blue Owl Technology Finance Corp.	2.50%	01/15/2027	U S D 397	375,175	0.0	
CFAMC II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026		618	614,292	0.0
CFAMC II Co., Ltd., Series E .	4.88%	11/22/2026	U S D 235	233,898	0.0	

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
JAB Holdings BV	1.00%	12/20/2027	E U R	800	871,169	0.1
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	6.63%	10/15/2031	U S D	530	525,379	0.0
					4,122,319	0.1
金融サービス						
Nasdaq, Inc.	3.85%	06/30/2026		256	254,471	0.0
保険						
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057		80	79,719	0.0
American International Group, Inc.	3.40%	06/30/2030		1,119	1,053,437	0.1
American International Group, Inc.	4.20%	04/01/2028		763	756,798	0.0
Athene Global Funding	2.50%	03/24/2028		795	747,472	0.0
Athene Global Funding	5.53%	07/11/2031		702	710,306	0.0
Aviva PLC, Series E	1.88%	11/13/2027	E U R	693	772,930	0.0
Centene Corp.	2.45%	07/15/2028	U S D	1,226	1,129,456	0.1
Cigna Group (The)	3.40%	03/01/2027		751	737,528	0.0
Cigna Group (The)	4.50%	02/25/2026		236	235,684	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	2.75%	05/04/2026	E U R	559	635,837	0.0
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	U S D	25	32,655	0.0
Metropolitan Life Global Funding I, Series E	4.00%	04/05/2028	E U R	667	788,733	0.0
Rl Finance Bonds No. 3 PLC	6.13%	11/13/2028	G B P	527	722,588	0.0
Swiss RE Subordinated Finance PLC	5.70%	04/05/2035	U S D	200	198,807	0.0
					8,601,950	0.2
不動産投資信託						
American Tower Corp.	0.50%	01/15/2028	E U R	672	721,885	0.0
American Tower Corp.	4.40%	02/15/2026	U S D	329	327,905	0.0
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Series E	1.25%	04/26/2027	E U R	868	954,292	0.1
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332	4.38%	07/22/2031	U S D	300	240,225	0.0
EPR Properties	3.75%	08/15/2029		250	235,794	0.0
EPR Properties	4.50%	06/01/2027		238	235,486	0.0
Kimco Realty OP LLC	2.80%	10/01/2026		160	156,178	0.0
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp.	4.75%	06/15/2029		344	333,242	0.0
Land Securities Capital Markets PLC, Series E	2.38%	03/29/2027	G B P	827	1,065,432	0.1
NE Property BV, Series E	1.88%	10/09/2026	E U R	246	275,810	0.0
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	U S D	3,329	3,500,243	0.2
Simon Property Group LP	3.38%	12/01/2027		697	680,841	0.0
Tanger Properties LP	3.13%	09/01/2026		182	178,071	0.0
Tritax Big Box REIT PLC, Series E	2.63%	12/14/2026	G B P	1,023	1,333,674	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	U S D	1,102	1,026,788	0.1
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044		912	770,923	0.0
Welltower OP LLC	2.70%	02/15/2027		686	668,327	0.0
Weyerhaeuser Co.	4.75%	05/15/2026		400	400,669	0.0
Workspace Group PLC	2.25%	03/11/2028	G B P	727	895,499	0.1
					14,001,284	0.7
					139,875,942	5.8
公益事業						
電力						
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030	U S D	720	634,500	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029	693	703,222	0.0
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	05/31/2030	261	231,086	0.0
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028	563	596,594	0.0
American Electric Power Co., Inc.	6.95%	12/15/2054	315	322,347	0.0
AusNet Services Holdings Pty Ltd., Series E	1.50%	02/26/2027	E U R	432	481,435
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	U S D	740	743,700
CenterPoint Energy, Inc.	6.70%	05/15/2055		400	400,352
Colbun SA	3.15%	03/06/2030		404	367,765
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035		283	285,442
DTE Electric Co., Series A	1.90%	04/01/2028		724	679,269
DTE Energy Co., Series F	1.05%	06/01/2025		279	279,000
E.ON SE, Series E	0.25%	10/24/2026	E U R	162	179,033
Edison International	5.25%	11/15/2028	U S D	595	586,076
Electricite de France SA (e)	9.13%	03/15/2033		285	320,969
Elenia Verkko Oyj, Series E	0.38%	02/06/2027	E U R	747	817,015
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	07/18/2029	U S D	868	788,578
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034		489	497,367
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	01/31/2041		259	254,337
Indiana Michigan Power Co.	3.85%	05/15/2028		892	875,928
LLPL Capital Pte. Ltd.	6.88%	02/04/2039		742	735,254
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030		884	859,024
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	3.55%	05/01/2027		371	364,438
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	3.80%	03/15/2082		400	379,441
Niagara Energy SAC	5.75%	10/03/2034	U S D	266	259,855
Niagara Mohawk Power Corp.	5.29%	01/17/2034		432	424,478
Pacific Gas & Electric Co.	5.45%	06/15/2027		381	384,878
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028		989	1,039,739
Public Service Enterprise Group, Inc.	5.85%	11/15/2027		347	357,699
Red Electrica Financiaciones SA, Series E	1.25%	03/13/2027	E U R	500	558,251
Redeia Corp. SA (e)	4.63%	05/07/2028		300	349,279
Sempra	3.25%	06/15/2027	U S D	554	539,178
Sempra	6.88%	10/01/2054		900	881,049
Virginia Electric & Power Co., Series A	3.15%	01/15/2026		328	325,042
Vistra Operations Co. LLC	5.70%	12/30/2034		1,160	1,158,715
WEC Energy Group, Inc.	5.60%	09/12/2026		352	355,673
				19,016,008	0.5
天然ガス					
NiSource, Inc.	3.49%	05/15/2027		693	678,987
Vier Gas Transport GmbH, Series E	4.00%	09/26/2027	E U R	800	934,271
				1,613,258	0.1
その他公益事業					
Affinity Water Finance 2004 PLC	5.88%	07/13/2026	G B P	178	241,132
FCC Aqualia SA	2.63%	06/08/2027	E U R	1,207	1,365,855
				1,606,987	0.1
				22,236,253	0.7
				361,924,872	15.3

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
財務省証券					
米国					
U.S. Treasury Bonds	1.25%	05/15/2050	U S D	1,183	550,881
U.S. Treasury Bonds	1.75%	08/15/2041		818	529,527
U.S. Treasury Bonds	4.13%	08/15/2044		1,237	1,108,606
U.S. Treasury Bonds	4.25%	08/15/2054		1,897	1,691,976
U.S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044		4,555	4,306,610
U.S. Treasury Bonds	4.50%	11/15/2054		2,240	2,085,563
U.S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044		4,256	4,086,591
U.S. Treasury Bonds	4.63%	11/15/2044		5,570	5,336,103
U.S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2054		1,341	1,272,326
U.S. Treasury Bonds	4.63%	02/15/2055		5,972	5,681,099
U.S. Treasury Bonds	4.75%	02/15/2045		650	632,836
U.S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030		250	274,668
U.S. Treasury Notes (g)	3.50%	09/30/2026		7,066	7,015,610
U.S. Treasury Notes (g)	3.88%	03/31/2027		10,406	10,392,180
U.S. Treasury Notes (g)	4.13%	01/31/2027		9,000	9,019,336
U.S. Treasury Notes	4.13%	02/28/2027		7,335	7,353,910
U.S. Treasury Notes	4.13%	10/31/2027		264	265,511
U.S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028		235	236,716
U.S. Treasury Notes	4.13%	03/31/2032		9,571	9,538,847
U.S. Treasury Notes	4.25%	12/31/2026		21,290	21,366,512
U.S. Treasury Notes	4.25%	01/31/2030		2,000	2,023,125
U.S. Treasury Notes (g)	4.38%	07/31/2026		3,875	3,885,596
U.S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028		2,215	2,264,492
				100,918,621	4.3
新興市場 - 社債					
資本財・サービス					
ペーシック					
Aris Mining Corp.	8.00%	10/31/2029		278	282,683
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029		2,154	1,723,200
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028		1,409	1,279,372
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030		676	557,797
Braskem Netherlands Finance BV	8.00%	10/15/2034		232	206,919
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	02/04/2032		407	409,943
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028		820	775,310
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026		231	229,741
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	8.38%	07/23/2029		459	467,205
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	10/15/2027		537	530,395
First Quantum Minerals Ltd.	8.00%	03/01/2033		1,049	1,040,478
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029		453	476,313
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029		291	280,635
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027		307	293,952
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032		457	411,871
Klabin Austria GmbH	5.75%	04/03/2029		750	749,421
OCP SA	3.75%	06/23/2031		300	264,591

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	200	199,331	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	2,184	2,148,165	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	327	315,248	0.0
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	760	732,933	0.0
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	USD	327	280,095
UPL Corp., Ltd.	4.50%	03/08/2028		468	441,652
UPL Corp., Ltd.	4.63%	06/16/2030	290	262,305	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	10.25%	06/03/2028	320	321,779	0.0
Vedanta Resources Finance II PLC	10.88%	09/17/2029	1,498	1,479,847	0.1
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	01/24/2030	422	409,678	0.0
				<u>16,570,859</u>	<u>0.6</u>
資本財					
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	815	761,837	0.1
Ambipar Lux SARL	10.88%	02/05/2033	395	369,234	0.0
Cemex SAB de CV (e)	5.13%	06/08/2026	822	810,903	0.1
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	560	539,563	0.0
IHS Holding Ltd.	7.88%	05/29/2030	790	780,385	0.1
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	504	498,879	0.0
				<u>3,760,801</u>	<u>0.3</u>
通信 - メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	627	591,926	0.0
Globo Comunicacao e Participacoes SA	5.50%	01/14/2032	300	279,234	0.0
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	575	527,146	0.0
				<u>1,398,306</u>	<u>0.0</u>
通信 - 通信					
C&W Senior Finance Ltd.	9.00%	01/15/2033	285	284,113	0.0
CT Trust	5.13%	02/03/2032	510	467,642	0.0
Millicom International Cellular SA	4.50%	04/27/2031	455	405,647	0.0
Sable International Finance Ltd.	7.13%	10/15/2032	1,095	1,075,985	0.1
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	05/20/2029	642	648,420	0.0
				<u>2,881,807</u>	<u>0.1</u>
景気連動型消費財 - 自動車					
Lochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV	5.00%	05/07/2028	225	213,036	0.0
景気連動型消費財 - その他					
Allwyn International AS	3.88%	02/15/2027	EUR	831,426	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	USD	850,121	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029		270,201	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028		374,010	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025		260,843	0.0
MGM China Holdings Ltd.	7.13%	06/26/2031		287,296	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029		373,625	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.13%	12/15/2029		186,078	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027		461,334	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028		351,823	0.0
Wynn Macau Ltd.	5.63%	08/26/2028		238,083	0.0
				<u>4,484,840</u>	<u>0.2</u>

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
景気運動型消費財 - 小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	207	176,850	0.0
生活必需品					
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	06/29/2028	345	306,943	0.0
Biocon Biologics Global PLC	6.67%	10/09/2029	905	844,855	0.1
Central American Bottling Corp. /CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	695	667,895	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	1,095	955,387	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	4.13%	05/03/2028	488	451,658	0.0
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	288	275,858	0.0
Rede D' or Finance SARL	4.50%	01/22/2030	242	227,364	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	324	321,265	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	649	639,265	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	462	497,335	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	462	511,438	0.0
				5,699,263	0.2
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	1,070	1,073,530	0.1
Azure Power Energy Ltd.	3.58%	08/19/2026	285	271,929	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	296	135,568	0.0
Cosan Luxembourg SA	5.50%	09/20/2029	631	615,351	0.0
Ecopetrol SA	5.88%	11/02/2051	375	241,997	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	838	821,240	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	1,074	1,126,626	0.1
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	653	457,100	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	200	140,645	0.0
Greenko Dutch BV	3.85%	03/29/2026	937	916,376	0.1
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	291	290,227	0.0
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	921	908,628	0.1
Medco Bell Pte. Ltd.	6.38%	01/30/2027	779	777,520	0.1
Medco Cypress Tree Pte. Ltd.	8.63%	05/19/2030	908	912,994	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	489	468,000	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	515	498,747	0.0
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	270	245,727	0.0
				9,902,205	0.7
その他資本財・サービス					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade	7.00%	10/28/2029	213	210,637	0.0
テクノロジー					
CA Magnum Holdings	5.38%	10/31/2026	300	296,250	0.0
運輸 - サービス					
Delhi International Airport Ltd.	6.45%	06/04/2029	470	476,768	0.0
JSW Infrastructure Ltd.	4.95%	01/21/2029	200	192,250	0.0
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	6.75%	12/15/2036	265	261,770	0.0
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	11/15/2028	285	293,550	0.0
TAV Havalimanları Holding AS	8.50%	12/07/2028	400	411,500	0.0
				1,635,838	0.0
				47,230,692	2.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
金融機関					
銀行					
Absa Group Ltd. (e)	6.38%	05/27/2026	237	234,820	0.0
Akbank TAS	7.50%	01/20/2030	1,116	1,128,555	0.1
QNB Bank AS	10.75%	11/15/2033	465	508,869	0.0
Turk Ekonomi Bankasi AS	9.38%	01/17/2034	200	207,000	0.0
Turkiye Garanti Bankasi AS	8.38%	02/28/2034	400	403,876	0.0
Turkiye Is Bankasi AS	7.75%	06/12/2029	775	791,469	0.1
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	6.88%	01/07/2030	960	942,720	0.1
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	9.00%	10/12/2028	223	234,993	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.13%	10/10/2029	200	199,188	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	7.25%	03/03/2030	660	657,116	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	9.25%	10/16/2028	200	212,400	0.0
Yapi ve Kredi Bankasi AS	9.25%	01/17/2034	200	206,738	0.0
				5,727,744	0.3
金融サービス					
Energuate Trust	5.88%	05/03/2027	285	281,794	0.0
不動産投資信託					
GLP Pte. Ltd.	9.75%	05/20/2028	454	443,785	0.0
				6,453,323	0.3
公益事業					
電力					
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd.	4.25%	03/25/2027	177	171,123	0.0
Continuum Energy Aura Pte. Ltd.	9.50%	02/24/2027	369	378,336	0.0
Continuum Green Energy India Pvt. /Co-Issuers .	7.50%	06/26/2033	321	327,850	0.0
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	347	328,349	0.0
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	357	341,649	0.0
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	841	757,215	0.0
Limak Yenilenebilir Enerji AS	9.63%	08/12/2030	629	610,130	0.0
Saavi Energia SARL	8.88%	02/10/2035	405	413,610	0.0
Sorik Marapi Geothermal Power PT	7.75%	08/05/2031	513	507,620	0.0
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	57	56,169	0.0
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS	11.00%	04/23/2030	790	687,734	0.0
				4,579,785	0.0
その他公益事業					
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	767	807,123	0.1
				5,386,908	0.1
				59,070,923	2.5
新興市場 - ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	4,881	4,168,374	0.2
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/2025	935	934,123	0.1
				5,102,497	0.3
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	0.75%	07/09/2030	2,433	1,905,500	0.1
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	01/09/2038	519	369,843	0.0
				2,275,343	0.1

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
バーレーン						
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	400	406,000	0.0	
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/2028	237	242,214	0.0	
				648,214	0.0	
ブラジル						
Brazilian Government International Bond	4.75%	01/14/2050	U S D	300	206,601	
コートジボワール						
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/2032	93	86,513	0.0	
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	06/15/2033	1,930	1,712,272	0.1	
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028	311	308,797	0.0	
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	E U R	530	492,526	0.0
Ivory Coast Government International Bond	8.25%	01/30/2037	U S D	1,800	1,689,750	0.1
				4,289,858	0.2	
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	1,123	1,055,620	0.1	
Dominican Republic International Bond	5.95%	01/25/2027	1,534	1,542,437	0.1	
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028	953	962,530	0.1	
				3,560,587	0.3	
エクアドル						
Ecuador Government International Bond	5.50%	07/31/2035	1,035	642,978	0.0	
Ecuador Government International Bond	6.90%	07/31/2030	313	243,015	0.0	
				885,993	0.0	
エジプト						
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031	1,724	1,471,253	0.1	
Egypt Government International Bond	6.59%	02/21/2028	750	732,352	0.0	
Egypt Government International Bond	7.05%	01/15/2032	1,625	1,420,429	0.1	
Egypt Government International Bond	7.60%	03/01/2029	1,245	1,220,828	0.1	
Egypt Government International Bond	8.63%	02/04/2030	1,975	1,963,150	0.1	
				6,808,012	0.4	
エルサルバドル						
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	500	493,250	0.0	
El Salvador Government International Bond	7.12%	01/20/2050	164	133,086	0.0	
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	898	927,634	0.0	
El Salvador Government International Bond	9.65%	11/21/2054	520	518,700	0.0	
				2,072,670	0.0	
ガーナ						
Ghana Government International Bond	5.00%	07/03/2035	1,000	737,500	0.0	
グアテマラ						
Guatemala Government Bond	6.05%	08/06/2031	460	460,460	0.0	
ヨルダン						
Jordan Government International Bond	7.50%	01/13/2029	2,785	2,811,987	0.1	
Jordan Government International Bond	7.75%	01/15/2028	270	276,920	0.0	
				3,088,907	0.1	
モロッコ						
Morocco Government International Bond	6.50%	09/08/2033	260	268,980	0.0	

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
ナミビア					
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/2025	200	198,312	0.0
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	1,318	1,222,036	0.1
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	991	911,720	0.0
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	918	688,500	0.0
Nigeria Government International Bond	7.70%	02/23/2038	1,250	1,020,312	0.1
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	374	338,377	0.0
				4,180,945	0.2
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	E U R	424	409,818
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	U S D	217	155,563
Senegal Government International Bond, Series 7Y	7.75%	06/10/2031		2,134	1,715,203
				2,280,584	0.1
セルビア					
Serbia International Bond	6.50%	09/26/2033		265	273,480
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	4.85%	09/30/2029		970	923,683
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049		1,566	1,131,435
				2,055,118	0.1
トルコ					
Turkiye Government International Bond, Series 10Y	5.25%	03/13/2030		2,437	2,268,847
Turkiye Government International Bond, Series 10Y	9.38%	01/19/2033		2,695	2,970,402
				5,239,249	0.2
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2030		50	23,900
Ukraine Government International Bond	0.00%	02/01/2030		23	11,025
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2029		96	58,473
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2035	U S D	328	157,335
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2035		146	70,276
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2036		188	88,473
Ukraine Government International Bond	1.75%	02/01/2036		156	73,229
				482,711	0.0
ウズベキスタン					
Republic of Uzbekistan International Bond.	6.95%	05/25/2032		830	822,074
				45,938,095	2.0
投資会社					
ファンド・投資信託					
AB SICAV I - Asia High Yield Portfolio - Class ZT				39,344	3,928,145
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT				70,666	5,803,091
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class ZT				544,566	6,861,531
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S				243,854	9,815,540
				26,408,307	1.1

証券明細	利率	償還日	株数(一)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
準ソブリン						
準ソブリン債						
アゼルバイジャン						
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	03/24/2026	845	852,166	0.0	
ブラジル						
Caixa Economica Federal	5.63%	05/13/2030	586	582,337	0.0	
チリ						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	471	472,041	0.0	
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	01/26/2036	244	249,337	0.0	
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	07/30/2034	270	270,169	0.0	
				991,547	0.0	
メキシコ						
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	692	575,882	0.0	
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	587	567,922	0.0	
Comision Federal de Electricidad	4.75%	02/23/2027	202	201,368	0.0	
Comision Federal de Electricidad	5.70%	01/24/2030	200	196,700	0.0	
Petroleos Mexicanos	5.50%	06/27/2044	1,206	769,006	0.0	
Petroleos Mexicanos	5.63%	01/23/2046	1,509	935,580	0.1	
Petroleos Mexicanos	6.35%	02/12/2048	1,181	768,831	0.0	
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	1,453	970,604	0.1	
Petroleos Mexicanos	6.50%	01/23/2029	919	876,533	0.0	
Petroleos Mexicanos	6.88%	08/04/2026	1,100	1,089,990	0.1	
Petroleos Mexicanos	8.75%	06/02/2029	3,354	3,394,946	0.2	
				10,347,362	0.5	
南アフリカ						
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	1,935	1,972,849	0.1	
トルコ						
TC Ziraat Bankasi AS	7.25%	02/04/2030	992	987,625	0.1	
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	01/16/2029	372	380,199	0.0	
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	01/28/2027	220	229,694	0.0	
				1,597,518	0.1	
アラブ首長国連邦						
DP World Crescent Ltd., Series E	3.88%	07/18/2029	468	446,355	0.0	
DP World Ltd. /United Arab Emirates	5.63%	09/25/2048	249	227,213	0.0	
DP World Salaam (e)	6.00%	10/01/2025	311	310,320	0.0	
				983,888	0.0	
				17,327,667	0.7	
不動産抵当証券担保債券						
リスクシェア変動金利						
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured						
Agency Credit Risk Debt Notes						
Series 2015-DNA3, Class B (d)	13.79%	04/25/2028	U S D	245	250,980	0.0
Series 2020-DNA2, Class B2 (d)	9.24%	02/25/2050		4,000	4,357,976	0.2
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities						
Series 2016-C02, Class 1B (d)	16.69%	09/25/2028		20	21,296	0.0
Series 2016-C04, Class 1B (d)	14.69%	01/25/2029		1,139	1,236,482	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Series 2016-C05, Class 2B (d)	15.19%	01/25/2029	1,366	1,486,944	0.1
Series 2016-C06, Class 1B (d)	13.69%	04/25/2029	38	41,329	0.0
Series 2016-C07, Class 2B (d)	13.94%	05/25/2029	40	43,711	0.0
Series 2017-C07, Class 2M2 (d)	6.94%	05/25/2030	129	130,354	0.0
				<u>7,569,072</u>	<u>0.4</u>
エージェンシー変動金利					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3346, Class SC (d) (h)	2.10%	10/15/2033	3,922	295,695	0.0
Series 4954, Class SL (d) (h)	1.61%	02/25/2050	5,006	551,757	0.0
				<u>847,452</u>	<u>0.0</u>
				<u>8,416,524</u>	<u>0.4</u>
国債					
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.00%	01/30/2030	255	218,408	0.0
Colombia Government International Bond	4.13%	05/15/2051	346	193,760	0.0
Colombia Government International Bond	4.50%	03/15/2029	1,150	1,088,475	0.1
Colombia Government International Bond	5.00%	06/15/2045	1,000	664,000	0.1
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	394	286,733	0.0
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	1,468	1,469,468	0.1
				<u>3,920,844</u>	<u>0.3</u>
イスラエル					
Israel Government International Bond, Series 10Y	2.75%	07/03/2030	494	439,351	0.0
パナマ					
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	295	307,685	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	240	237,290	0.0
				<u>544,975</u>	<u>0.0</u>
フィリピン					
Philippine Government International Bond	9.50%	02/02/2030	20	24,100	0.0
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	3.00%	02/14/2031	326	272,006	0.0
Romanian Government International Bond	5.75%	03/24/2035	560	502,264	0.0
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	478	476,208	0.0
				<u>1,250,478</u>	<u>0.0</u>
トリニダードトバゴ					
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	08/04/2026	253	249,521	0.0
Trinidad & Tobago Government International Bond	6.40%	06/26/2034	275	262,900	0.0
				<u>512,421</u>	<u>0.0</u>
				<u>6,692,169</u>	<u>0.3</u>
貸付債権担保証券					
ローン担保証券 - 変動金利					
OCP CLO Ltd., Series 2025-42A, Class E (d)	9.62%	05/21/2038	750	739,452	0.0
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E (d)	11.03%	10/18/2034	2,100	1,957,198	0.1
Silver Point CLO 8 Ltd., Series 2025-8A, Class E (d)	9.37%	04/15/2038	365	357,670	0.0
				<u>3,054,320</u>	<u>0.1</u>
新興市場 - 財務省証券					
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	01/01/2035	B R L	16,865	2,367,904
					<u>0.1</u>

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
資産担保証券					
その他 ABS - 変動金利					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC (f).	7.28%	09/15/2031	U S D	767	778,049
政府系機関債					
カザフスタン					
Baiterek National Managing Holding JSC	5.45%	05/08/2028		536	535,352
商業不動産担保証券					
ノン・エージェンシー固定金利商業不動産担保証券					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, Class D	5.15%	08/10/2044		493	368,792
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA (i)	1.47%	06/15/2050		1,411	28,974
					397,766
ワント					
資本財・サービス					
運送インフラ					
Spirit Airlines LLC, expiring 03/12/2030				8,336	49,933
					2,064,759,044
					87.4
短期投資					
短期金融市場資産					
米国財務省短期証券					
U.S. Treasury Bill	0.00%	07/17/2025	U S D	32,800	32,626,570
U.S. Treasury Bill	0.00%	08/12/2025		32,500	32,228,229
U.S. Treasury Bill	0.00%	09/09/2025		32,500	32,122,392
					96,977,191
					2,161,736,235
					91.5
その他の取引可能な証券					
社債 - 非投資適格					
資本財・サービス					
通信 - メディア					
National CineMedia, Inc. (j).	5.75%	08/15/2026	U S D	200	0
景気連動型消費財 - 自動車					
IHO Verwaltungs GmbH (a).	6.75%	11/15/2029	E U R	279	330,347
景気連動型消費財 - その他					
Miller Homes Group Finco PLC	7.00%	05/15/2029	G B P	440	584,909
サービス					
Monitronics International, Inc. (j) (k)	9.13%	04/01/2020	U S D	40	0
運輸 - サービス					
Kapla Holding SAS	5.00%	04/30/2031	E U R	1,351	1,557,733
					2,472,989
					0.1
					0.1
金融機関					
証券仲買会社					
Hightower Holding LLC	9.13%	01/31/2030	U S D	269	281,857
ファイナンス					
CNG Holdings, Inc.	14.50%	06/30/2026		479	435,890
Curo SPV LLC	13.00%	08/02/2027		405	400,698
					836,588
					1,118,445
					3,591,434
					0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
普通株式					
エネルギー					
エネルギー・設備・サービス					
BIS Industries Holdings Ltd. (j) . .			8,912	0	0.0
石油・ガス・消耗燃料					
New Fortress Energy, Inc. (j)			18,032	44,900	0.0
Woodside Energy Group Ltd. (j)			225,672	3,236,666	0.1
				3,281,566	0.1
				3,281,566	0.1
金融					
金融サービス					
Curo Group Holdings LLC			49,365	255,069	0.0
普通株式					
Southeastern Grocers, Inc. (j)			4,735	852	0.0
一般消費財					
大規模小売り					
ATD New Holdings, Inc. (j)			1,384	7	0.0
				3,537,494	0.1
貸付債権担保証券					
ローン担保証券 - 変動金利					
AGL CLO 13 Ltd., Series 2021-13A, Class E (d)	11.03%	10/20/2034	U S D	2,144	2,145,384
地方政府 - 米国地方債					
米国					
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021 . .	5.75%	07/25/2041		810	716,851
社債 - 投資適格証券					
金融機関					
銀行					
Lloyds Banking Group PLC (e)	6.00%	06/07/2032	G B P	33	41,021
ファイナンス					
Blackstone Private Credit Fund	4.95%	09/26/2027	U S D	330	326,080
					367,101
					0.0
商業不動産担保証券					
ノン・エージェンシー固定金利商業不動産担保証券					
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G . .	3.57%	12/15/2047		171	99,810
パンクローン					
資本財・サービス					
生活必需品					
MPH Acquisition Holdings LLC (d).	8.03%	12/31/2030		49	48,554
ワラント					
情報テクノロジー					
ソフトウェア					
Constellation Software, Inc./Canada, expiring 03/31/2040 (j)				791	0
					20,322,168
					0.7
投資合計					
(cost \$2,077,367,139)				\$ 2,172,242,863	91.8 %

証券明細	利率	償還日	株数(ー)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
定期預金					
ANZ, Hong Kong (l)	1.83%	–	65,441	65,441	0.0
ANZ, London (l)	3.68%	–	30,276,959	30,276,959	1.3
BNP Paribas, Paris (l)	0.01%	–	132,421	132,421	0.0
DNB, Oslo (l)	1.08%	–	361,943	361,943	0.0
DNB, Oslo (l)	2.65%	–	1,848,667	1,848,667	0.1
HSBC, London (l)	3.16%	–	1,704,087	1,704,087	0.1
HSBC, Paris (l)	1.11%	–	6,497,313	6,497,313	0.3
HSBC, Singapore (l)	0.82%	–	161,518	161,518	0.0
Nordea, Oslo (l)	3.23%	–	463,176	463,176	0.0
Scotiabank, Toronto (l)	1.58%	–	218,407	218,407	0.0
SEB, Stockholm (l)	0.73%	–	301,642	301,642	0.0
SMBC, London (l)	0.12%	–	1,071,500	1,071,500	0.0
SMBC, Tokyo (l)	3.68%	–	90,232,513	90,232,513	3.8
Standard Chartered Bank, Johannesburg (l)	5.45%	–	525,303	525,303	0.0
定期預金合計					
負債控除後のその他資産					
純資産					
				133,860,890	5.6
				61,256,803	2.6
				\$ 2,367,360,556	100.0 %

オール・マーケット・インカム戦略

先物取引

投資資産の明細

買い

	満期日	枚数	簿価	評価額	評価益 / (損)
Euro STOXX 50 Index Futures	06/20/2025	68	\$ 4,157,530	\$ 4,144,665	\$ (12,865)
Euro-BOBL Futures	06/06/2025	4	539,884	541,110	1,226
Euro-Bund Futures	06/06/2025	79	11,826,995	11,769,609	(57,386)
S&P 500 E-Mini Futures	06/20/2025	84	24,306,645	24,847,200	540,555
TOPIX Index Futures	06/12/2025	12	2,345,425	2,332,951	(12,474)
U.S. Long Bond (CBT) Futures	09/19/2025	19	2,138,156	2,142,844	4,688
U.S. T-Note 2 Yr (CBT) Futures	09/30/2025	35	7,254,711	7,260,312	5,602
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/30/2025	5	539,961	540,938	977

売り

U.S. 10 Yr Ultra Futures	09/19/2025	153	17,198,781	17,219,672	(20,891)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/19/2025	41	4,538,188	4,540,750	(2,563)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/19/2025	54	6,258,297	6,267,375	(9,078)
				\$ 437,791	
				評価益合計	\$ 553,048
				評価損合計	\$ (115,257)

外国為替先渡取引

取引相手	買契約金額 (000)	売契約金額 (000)	決済日	評価益 / (損)
Bank of America NA	B R L 13,224	U S D 2,308	06/03/2025	\$ (3,955)
Bank of America NA	C A D 8,889	U S D 6,373	06/12/2025	(107,372)
Bank of America NA	D K K 18,272	U S D 2,740	06/12/2025	(42,755)
Bank of America NA	C A D 16,096	U S D 11,430	06/18/2025	(307,651)
Barclays Bank PLC	G B P 17,252	U S D 22,846	06/12/2025	(399,153)
Barclays Bank PLC	J P Y 870,090	U S D 5,906	06/12/2025	(146,502)
Brown Brothers Harriman & Co.	A U D 1,428	U S D 924	06/12/2025	3,799
Brown Brothers Harriman & Co.	A U D 826	U S D 532	06/12/2025	(669)
Brown Brothers Harriman & Co.	C A D 643	U S D 461	06/12/2025	(7,883)
Brown Brothers Harriman & Co.	E U R 548	U S D 614	06/12/2025	(8,685)
Brown Brothers Harriman & Co.	G B P 378	U S D 511	06/12/2025	1,387
Brown Brothers Harriman & Co.	H K D 6,102	U S D 785	06/12/2025	5,681
Brown Brothers Harriman & Co.	N O K 5,841	U S D 564	06/12/2025	(8,382)
Brown Brothers Harriman & Co.	N Z D 49	U S D 27	06/12/2025	(1,969)
Brown Brothers Harriman & Co.	S E K 5,254	U S D 541	06/12/2025	(7,449)
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 59	C A D 81	06/12/2025	0*
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 327	C A D 449	06/12/2025	(29)
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 274	E U R 242	06/12/2025	617
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 428	G B P 317	06/12/2025	(485)
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 2,453	C A D 3,388	06/18/2025	17,943
Brown Brothers Harriman & Co.	J P Y 196,031	U S D 1,376	06/25/2025	10,748
Brown Brothers Harriman & Co.	J P Y 83,036	U S D 574	06/25/2025	(4,423)
Brown Brothers Harriman & Co.	S E K 487	U S D 50	06/26/2025	(681)
Brown Brothers Harriman & Co.	C H F 47	U S D 58	07/09/2025	240
Brown Brothers Harriman & Co.	E U R 7,711	U S D 8,783	07/09/2025	6,197

取引相手		買契約金額 (000)	売契約金額 (000)	決済日	評価益 / (損)
Brown Brothers Harriman & Co.	E U R	30,281	U S D	34,023	(440,581)
Brown Brothers Harriman & Co.	H K D	82,335	U S D	10,624	85,039
Brown Brothers Harriman & Co.	G B P	257	U S D	348	2,031
Brown Brothers Harriman & Co.	G B P	382	U S D	514	(351)
Brown Brothers Harriman & Co.	S G D	534	U S D	415	(262)
Brown Brothers Harriman & Co. +	C N H	19,963	U S D	2,777	3,270
Brown Brothers Harriman & Co. +	C N H	523	U S D	73	(60)
Brown Brothers Harriman & Co. +	G B P	3	U S D	4	11
Brown Brothers Harriman & Co. +	G B P	109	U S D	147	(719)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	180	C N H	1,298	373
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	26,764	C N H	192,439	(30,195)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	28,557	G B P	21,328	180,091
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	2	G B P	2	(10)
Brown Brothers Harriman & Co. +	A U D	35	U S D	22	43
Brown Brothers Harriman & Co. +	A U D	165	U S D	106	(372)
Brown Brothers Harriman & Co. +	C A D	8	U S D	6	0*
Brown Brothers Harriman & Co. +	C A D	757	U S D	545	(6,411)
Brown Brothers Harriman & Co. +	C H F	1	U S D	1	(17)
Brown Brothers Harriman & Co. +	E U R	340	U S D	384	(2,114)
Brown Brothers Harriman & Co. +	J P Y	58,177	U S D	399	(5,396)
Brown Brothers Harriman & Co. +	N Z D	877	U S D	521	(3,147)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	7,187	A U D	11,183	22,442
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	63,896	A U D	98,847	(167,709)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	19,000	C A D	26,467	298,177
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	37	C H F	31	582
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	13,105	E U R	11,661	146,894
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	9	E U R	8	(12)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	13,480	J P Y	1,966,071	203,435
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	0**	J P Y	31	(1)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	19,769	N Z D	33,245	105,376
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	205	S G D	265	1,280
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	1	S G D	1	(2)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	29,401	Z A R	537,965	484,459
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	1,351	Z A R	24,230	(4,997)
Brown Brothers Harriman & Co. +	Z A R	900	U S D	50	146
Brown Brothers Harriman & Co. +	A U D	115	U S D	74	(243)
Brown Brothers Harriman & Co. +	E U R	175	U S D	199	(314)
Brown Brothers Harriman & Co. +	G B P	3	U S D	4	11
Brown Brothers Harriman & Co. +	G B P	81	U S D	109	(458)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	62,226	A U D	96,570	40,681
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	1,313	A U D	2,025	(7,466)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	14,174	E U R	12,489	24,483
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	9	E U R	8	(11)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	29,461	G B P	21,949	114,855
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	2	G B P	2	(10)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	130	S G D	167	(71)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	104	Z A R	1,878	167

オール・マーケット・インカム戦略

取引相手		買契約金額 (000)	売契約金額 (000)	決済日	評価益 / (損)	
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D	28,659	Z A R	514,464	06/23/2025	(92,375)
Citibank NA	G B P	31,829	U S D	42,328	07/16/2025	(565,278)
Citibank NA	T W D	53,428	U S D	1,793	08/22/2025	(31,071)
Deutsche Bank AG	J P Y	5,038,633	U S D	36,065	06/25/2025	962,120
Goldman Sachs International	U S D	1,798	J P Y	259,655	06/25/2025	10,826
HSBC Bank USA	C H F	1,799	U S D	2,145	06/12/2025	(42,728)
HSBC Bank USA	I L S	4,990	U S D	1,400	06/12/2025	(20,430)
HSBC Bank USA	S G D	5,603	U S D	4,308	06/12/2025	(38,720)
HSBC Bank USA	E U R	1,349	U S D	1,520	07/09/2025	(15,140)
JPMorgan Chase Bank NA	J P Y	216,163	U S D	1,485	06/25/2025	(20,534)
JPMorgan Chase Bank NA	D K K	39,389	U S D	6,024	06/26/2025	19,217
Morgan Stanley Capital Services LLC	U S D	2,338	B R L	13,224	06/03/2025	(25,751)
Morgan Stanley Capital Services LLC	J P Y	247,313	U S D	1,736	06/25/2025	13,011
Morgan Stanley Capital Services LLC	D K K	9,500	U S D	1,427	06/26/2025	(21,376)
Morgan Stanley Capital Services LLC	N O K	109,267	U S D	10,306	06/26/2025	(398,656)
Morgan Stanley Capital Services LLC	B R L	13,224	U S D	2,322	07/02/2025	25,928
Morgan Stanley Capital Services LLC	E U R	85,224	U S D	97,202	07/09/2025	205,669
Morgan Stanley Capital Services LLC	C O P	1,358,308	U S D	317	07/15/2025	(8,319)
NatWest Markets PLC	E U R	1,900	U S D	2,129	07/09/2025	(33,555)
Societe Generale	E U R	18,929	U S D	21,140	06/12/2025	(364,868)
UBS AG	E U R	30,518	U S D	33,419	06/06/2025	(1,239,384)
UBS AG	A U D	23,895	U S D	14,385	06/12/2025	(1,019,133)
UBS AG	G B P	383	U S D	509	06/12/2025	(7,128)
				\$	\$(2,666,189)	
				\$	2,997,229	
				\$	(5,663,418)	

+ シエアクラスのヘッジ目的で使用。

コール・オプション売建玉

取引明細	行使価格		満期日	契約数	約定	受取プレミアム	評価額
Euro STOXX 50 Price EUR Index (m)	E U R	5,500	06/20/2025	1,880	11,740,553	\$ 100,901	\$ (59,984)
FTSE 100 Index (m)	G B P	8,800	06/20/2025	410	4,861,239	21,652	(49,993)
Nikkei 225 Index (m)	J P Y	38,000	06/13/2025	28,000	7,394,280	95,955	(121,227)
S&P 500 Index (m)	U S D	5,695	06/20/2025	11,000	62,645,000	2,519,651	(2,636,068)
S&P 500 Index (m)	U S D	6,115	06/20/2025	4,100	25,071,500	168,305	(56,865)
合計						\$ 2,906,464	\$ (2,924,137)

プット・オプション売建玉

取引明細	行使価格		満期日	契約数	約定	受取プレミアム	評価額
Euro STOXX 50 Price EUR Index (m)	E U R	5,025	06/20/2025	1,880	10,726,596	\$ 60,436	\$ (29,031)
FTSE 100 Index (m)	G B P	8,250	06/20/2025	410	4,557,411	18,946	(6,076)
Nikkei 225 Index (m)	J P Y	35,500	06/13/2025	28,000	6,907,815	93,636	(14,789)
S&P 500 Index (m)	U S D	5,695	06/20/2025	11,000	62,645,000	713,144	(403,213)
S&P 500 Index (m)	U S D	5,710	06/20/2025	4,100	23,411,000	158,358	(163,324)
合計						\$ 1,044,520	\$ (616,433)

中央清算クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手（取引所）	参考債務	満期日	想定元本 (000)	評価額	評価益 / (損)
買い契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/ (INTRCONX)	United Mexican States	06/20/2030	U S D 2,230	\$ 19,944	\$ (17,297)
売り契約					
Morgan Stanley & Co. LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHYS44V1-5Y	06/20/2030	U S D 110,740	6,813,313	2,669,011
Morgan Stanley & Co. LLC/ (INTRCONX)	ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	06/20/2030	E U R 28,410	2,782,289	309,770
合計				\$ 9,615,546	\$ 2,961,484
				評価益合計	\$ 2,978,781
				評価損合計	\$ (17,297)

中央清算金利スワップ

取引相手 (取引所)	想定元本 (000)	満期日	金利タイプ		
			支払金利	受取利率	評価益 / (損)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 640	11/29/2026	1 Day SOFR	4.112%	\$ 2,412
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 44,650	03/26/2027	1 Day SOFR	3.842%	76,848
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 47,090	03/27/2027	1 Day SOFR	3.842%	79,349
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 56,170	04/28/2027	1 Day SOFR	3.570%	(155,677)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 50,950	05/12/2027	1 Day SOFR	3.664%	(44,914)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 6,050	05/16/2027	1 Day SOFR	3.810%	11,564
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 11,950	05/29/2027	1 Day SOFR	3.743%	9,696
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 9,580	04/20/2028	1 Day SONIA	3.993%	60,199
Morgan Stanley & Co. LLC/ (CME Group)	E U R 30,600	05/18/2028	6 Month EURIBOR	2.918%	932,517
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 12,230	05/30/2028	6 Month EURIBOR	3.197%	496,168
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 3,300	08/31/2028	1 Day SONIA	4.784%	128,394
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 3,880	09/01/2028	1 Day SOFR	4.048%	52,489
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 7,130	09/04/2028	6 Month EURIBOR	3.123%	283,456
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 12,660	10/24/2028	1 Day SOFR	4.614%	405,903
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 17,130	11/29/2028	1 Day SOFR	4.134%	296,021
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 16,850	01/24/2029	1 Day SOFR	3.772%	96,930
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 31,730	02/15/2029	1 Day SOFR	3.998%	434,105
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 11,310	03/27/2029	1 Day SOFR	4.014%	166,288
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 7,620	03/27/2029	6 Month EURIBOR	2.698%	198,896
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 24,100	07/17/2029	1 Day SOFR	3.819%	198,937
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 19,500	08/28/2029	1 Day SOFR	3.325%	(216,479)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 16,480	09/06/2029	1 Day SOFR	3.280%	(213,568)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 4,970	09/27/2029	1 Day SOFR	3.212%	(79,221)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 3,870	11/26/2029	1 Day SONIA	3.946%	21,027
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 18,820	11/28/2029	6 Month EURIBOR	2.160%	40,813
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 22,780	11/29/2029	1 Day SOFR	3.884%	247,917
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 19,910	12/30/2029	1 Day SOFR	4.136%	430,718
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 41,450	01/10/2030	1 Day SOFR	4.152%	931,694
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 20,270	01/15/2030	6 Month EURIBOR	2.442%	316,144
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 40,670	01/27/2030	1 Day SOFR	4.134%	890,173
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 31,950	01/30/2030	1 Day SONIA	3.980%	231,878
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 44,180	02/03/2030	6 Month EURIBOR	2.348%	467,376
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 15,360	02/21/2030	1 Day SOFR	4.099%	316,614
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 5,300	02/21/2030	6 Month EURIBOR	2.327%	50,493
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 4,940	02/27/2030	1 Day SONIA	3.944%	25,887
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 14,080	02/28/2030	1 Day SOFR	3.840%	132,565
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 14,560	03/03/2030	1 Day SOFR	3.822%	127,120
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 6,180	03/03/2030	6 Month EURIBOR	2.188%	14,637
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 7,470	03/27/2030	1 Day SOFR	3.778%	50,722
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 4,150	04/28/2030	1 Day SOFR	3.581%	(8,206)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 5,100	05/12/2030	1 Day SOFR	3.625%	(58)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 6,470	05/15/2030	1 Day SOFR	3.744%	34,881
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 30,020	05/16/2030	1 Day SOFR	3.771%	198,503
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 6,420	05/16/2030	6 Month EURIBOR	2.291%	48,484

金利タイプ

取引相手 (取引所)	想定元本 (000)	満期日	支払金利	受取利率	評価益 / (損)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 17,580	05/29/2030	1 Day SOFR	3. 661%	28, 866
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 9,260	05/29/2030	6 Month EURIBOR	2. 167%	10, 498
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 2,540	10/13/2031	6 Month EURIBOR	0. 274%	(343, 994)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 1,480	10/29/2031	6 Month EURIBOR	0. 189%	(210, 429)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 2,010	11/16/2031	1 Day SONIA	0. 944%	(454, 864)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 660	12/07/2031	1 Day SONIA	0. 742%	(160, 827)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 1,220	03/23/2032	1 Day SONIA	1. 685%	(218, 918)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 6,490	07/07/2032	6 Month EURIBOR	2. 080%	(124, 777)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 1,820	08/22/2032	6 Month EURIBOR	1. 881%	(60, 869)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 5,450	05/30/2033	6 Month EURIBOR	3. 117%	350, 153
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 850	08/31/2033	1 Day SONIA	4. 316%	22, 849
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 2,410	09/04/2033	6 Month EURIBOR	3. 029%	135, 857
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 1,840	10/23/2034	1 Day SOFR	3. 690%	(24, 299)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 36,860	11/01/2034	1 Day SOFR	3. 763%	(278, 236)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 3,330	11/28/2034	6 Month EURIBOR	2. 233%	(68, 023)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 8,810	11/29/2034	1 Day SOFR	3. 841%	(16, 742)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 20,700	12/30/2034	1 Day SOFR	4. 142%	461, 216
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 17,830	01/08/2035	1 Day SOFR	4. 132%	381, 842
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 7,540	01/10/2035	1 Day SOFR	4. 207%	206, 877
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 21,040	01/27/2035	1 Day SOFR	4. 178%	527, 607
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	G B P 2,620	01/30/2035	1 Day SONIA	4. 038%	(20, 644)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	E U R 8,410	02/03/2035	6 Month EURIBOR	2. 437%	(15, 904)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 9,600	02/21/2035	1 Day SOFR	4. 145%	214, 823
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 6,110	03/27/2035	1 Day SOFR	3. 883%	5, 647
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 4,590	04/28/2035	1 Day SOFR	3. 816%	(22, 167)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 4,460	05/15/2035	1 Day SOFR	3. 957%	30, 145
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 2,620	09/06/2054	3. 268%	1 Day SOFR	352, 598
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 2,620	09/09/2054	3. 227%	1 Day SOFR	370, 964
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 3,260	02/03/2055	3. 959%	1 Day SOFR	52, 092
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 2,910	03/03/2055	3. 796%	1 Day SOFR	127, 648
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	U S D 1,410	05/29/2055	4. 060%	1 Day SOFR	(2, 970)
合計				\$ 9,045,714	
				評価益合計	\$ 11,787,500
				評価損合計	\$ (2,741,786)

オール・マーケット・インカム戦略

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手	参照債務	満期日	想定元本 (000)	評価額	前払 プレミアム 支払 / (受取)	評価益 / (損)
売り契約						
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 940	\$ 83,466	\$ 214,218	\$ (130,752)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 326	(28,986)	(39,016)	10,030
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 79	(6,984)	(8,158)	1,174
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 177	(15,716)	(14,859)	(857)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 181	(16,064)	(18,623)	2,558
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 118	(10,477)	(11,596)	1,119
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB-Series 6, 05/11/2063	05/11/2063	U S D 59	(5,239)	(4,286)	(952)
合計				\$ -	\$ 117,680	\$ (117,680)
スワップ取引合計					評価益合計	\$ 14,881
					評価損合計	\$ (132,561)
						<u>\$ 11,889,518</u>

* 金額が0.50未満

** 契約金額が500未満

- (a) 現物支払債券
- (b) 債務不履行
- (c) 転換社債
- (d) 変動利付債。利率は2025年5月30日時点を記載しております。
- (e) 永久債であり、既定の満期日がありません。表示されている期日は、該当する場合は、次回の契約上の償還日を反映しております。
- (f) 変動クーポン。2025年5月30日時点を記載しております。
- (g) 未決済の店頭デリバティブの担保とするため分けてポジション管理されています。
- (h) インバース利息証券
- (i) IO - 利息のみ。
- (j) 運用会社の評議委員会と取締役会の監督のもと設定された手続に従い決定された公正な市場価格
- (k) 債務不履行の満期保有目的有価証券
- (l) 翌日物預金
- (m) 1契約につき1□

通貨の略称

AUD	豪ドル
BRL	ブラジル・レアル
CAD	カナダ・ドル
CHF	スイス・フラン
CNH	中国・人民元 (オフショア)
COP	コロンビア・ペソ
DKK	デンマーク・クローネ
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
HKD	香港ドル
ILS	イスラエル・シュケル
JPY	日本・円
NOK	ノルウェー・クローネ
NZD	ニュージーランド・ドル
SEK	スウェーデン・クローネ
SGD	シンガポール・ドル
TWD	台湾ドル
USD	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（オール・マーケット・インカム戦略）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2024年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年11月12日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄
公社債

(2025年5月13日から2025年11月12日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
1325国庫短期証券 2025/11/17	20,677,312 千円		
1306国庫短期証券 2025/8/18	19,989,400 千円		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月12日現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（28,819,007千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区分	2025年11月12日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	20,700,000 千円	20,698,753 千円	71.5 %	— %	— %	— %	71.5 %

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2025年11月12日現在					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1325国庫短期証券	— %	20,700,000 千円	20,698,753 千円	2025/11/17

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第16期 (決算日 2024年12月9日)

(作成対象期間 2023年12月12日～2024年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

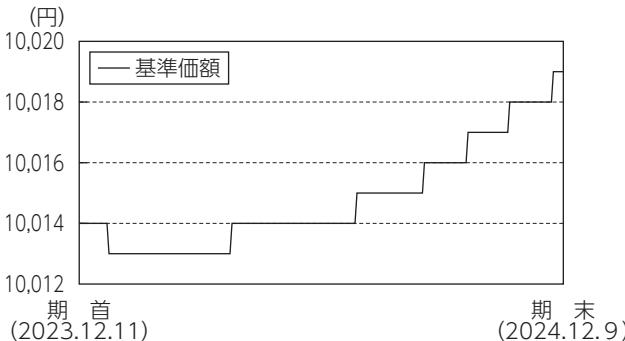
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 組 入 比	債 率
	円	%		
(期首)2023年12月11日	10,014	—	—	—
12月末	10,014	0.0	—	—
2024年1月末	10,013	△0.0	—	—
2月末	10,013	△0.0	—	—
3月末	10,013	△0.0	56.8	—
4月末	10,014	0.0	55.6	—
5月末	10,014	0.0	58.1	—
6月末	10,014	0.0	54.0	—
7月末	10,015	0.0	54.0	—
8月末	10,016	0.0	55.0	—
9月末	10,017	0.0	60.0	—
10月末	10,018	0.0	59.1	—
11月末	10,018	0.0	62.9	—
(期末)2024年12月9日	10,019	0.0	62.9	—

(注1) 謄落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指數はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・謄落率】

期首：10,014円 期末：10,019円 謄落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3ヶ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3ヶ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆前成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指數を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国債証券	95,595,643	(63,000,000)

(注1) 金額は受渡し代金（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。

(注3) 単位未満は切捨ててあります。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

当 期			
買 付	売 付		
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
1219国庫短期証券 2024/6/24	32,999,307		
1258国庫短期証券 2024/12/23	32,596,486		
1239国庫短期証券 2024/9/24	29,999,850		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨ててあります。

■組入資産明細表

(1) 国内(邦貨建)公社債(種類別)

作成期	当期					末
	区分	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	
					5年以上	2年以上
国債証券	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	32,600,000	32,599,453	62.9	—	—	62.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および償付情報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。

(2) 国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区分	銘柄	年利率	当期			末
			額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	1258国庫短期証券	% —	千円 32,600,000	千円 32,599,453	2024/12/23	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項	目	当期			末
		評価額	比率	率	
公社債		千円 32,599,453		% 62.9	
コール・ローン等、その他		19,265,458		37.1	
投資信託財産総額		51,864,911		100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月9日現在

項	目	当期	末
(A) 資産		51,864,911,730円	
コール・ローン等		19,265,458,266	
公社債(評価額)		32,599,453,464	
(B) 負債		2,765,000	
未払解約金		2,765,000	
(C) 純資産総額(A-B)		51,862,146,730	
元本		51,764,911,701	
次期繰越損益金		97,235,029	
(D) 受益権総口数		51,764,911,701口	
1万口当り基準価額(C/D)		10,019円	

*期首における元本額は62,579,567,123円、当作成期間中における追加設定元本額は19,540,096,318円、同解約元本額は30,354,751,740円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:	
ダイワ米ドル・ブルファンド (適格機関投資家専用)	48,964,798円
ダイワ米ドル・ペアファンド (適格機関投資家専用)	3,520,288,985円
ダイワ・マネーポートフォリオ (FOF s用) (適格機関投資家専用)	1,089,639円
ダイワ・リリートペア・ファンド (適格機関投資家専用)	595,752,000円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-01 (部分積みヘッジあり/適格機関投資家専用)	1,518,511円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-07 (部分積みヘッジあり/適格機関投資家専用)	1,993,906円
ダイワ/パリュー・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス	9,976円
通貨選択型 米国リート・αカフトロ (毎月分配型)	1,346円
通貨選択型 アメリカン・エクイティ・αカフトロ (毎月分配型)	1,346円
オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース)	1,973円
NYダウ・トリップル・レバレッジ	1,079,436,135円
世界セレクティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年1回決算型)	998円
世界セレクティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年2回決算型)	998円
NASDAQ100 3倍ペア	675,399,527円
ポーレン米国グロース株式ファンド (資産成長型)	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド (予想分配金提示型)	998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド	9,977円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用)	8,076,387,870円
ダイワJGBペア・ファンド2 (適格機関投資家専用)	37,760,624,420円
ダイワ/ロジャーズ国際コモディティITM・ファンド	2,417,017円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)	998円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジなし/年4回決算型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジあり/年4回決算型)	999円
ダイワ米国債7-10年ラーテ型ファンド・マネーポートフォリオ - USトライアングル -	997,374円

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,019円です。

■損益の状況

当期　自2023年12月12日　至2024年12月9日

項	目	当期
(A) 配当等収益		27,861,093円
受取利息		29,709,921
支払利息		△ 1,848,828
(B) 有価証券売買損益		82
売買益		82
(C) 当期損益金(A + B)		27,861,175
(D) 前期繰越損益金		85,071,521
(E) 解約差損益金		△44,514,349
(F) 追加信託差損益金		28,816,682
(G) 合計(C + D + E + F)		97,235,029
次期繰越損益金(G)		97,235,029

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。