

バンガード®・ウェルズリー・インカム・ファンド

Vanguard Wellesley Income Fund

米ドル建/オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト インベスター受益証券

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。
さて、バンガード・ウェルズリー・インカム・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第54期の決算を行いました。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き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは次のとおりです。

ファンド形態	米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
繰上償還（解散）	ファンドの受益者への60日前の事前の書面による通知によって受託者会はいつでもファンドを終了させることができます。
運用方針	ファンドは、適正な長期的投資元本の価値の上昇とともに長期的収益の増加および高水準かつ維持可能な水準の当期収益を提供することを目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「ファンドの運用方法」をご参照下さい。
ファンドの運用方法	その資産の約60パーセントから65パーセントを投資顧問会社が適度な水準の経常利益を生み出すと考える固定利付証券（投資適格の社債、米国財務省、および政府機関債を含みます。）およびモーゲージ担保证券に投資します。ファンド資産の残り35パーセントから40パーセントは平均的配当水準を上回る配当実績があるか配当の増大が期待できる会社の普通株式に投資されます。
主な投資制限	<p>ファンドは、以下の基本的投資方針に従わなくてはなりません。基本的投資方針はファンド証券の過半数にあたる受益者の承諾がなければ、いかなる方法によっても変更することはできません。</p> <p>借入れ ファンドは、1940年投資会社法（1940年法）またはその他の準拠法、その規則、もしくは米国証券取引委員会（SEC）またはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認める範囲内でのみ、借入れを行うことができます。</p> <p>商品 ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認める範囲内でのみ、商品に投資することができます。</p> <p>分散 総資産の75%について、ファンドは（1）単一発行体の発行済議決権付証券の10%以上を購入し、または（2）その結果、ファンドの総資産の5%以上が当該証券の発行体に投資されることとなるような場合に証券を購入することはできません。本制限は米国政府またはその機関、または下部機構の債務には適用されません。</p> <p>産業への集中投資 ファンドは、同じ部門で主要な事業活動を行う発行者の証券に集中して投資をしてはなりません。</p> <p>貸付 ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認める範囲内でのみ、他者への貸付を行うことができます。</p>

<p>主 な 投 資 制 限</p>	<p>不動産 ファンドは、証券またはその他の証書を保有した結果として取得した場合を除き、不動産に直接投資をしてはなりません。本制限は、ファンドが（1）不動産の投資、取引を行うか、または不動産取引に従事する企業により発行されるか、もしくは（2）不動産またはその利益により担保または保証される証券またはその他の証書への投資を妨げるものではありません。</p> <p>優先返済証券 ファンドは、1940年法またはその他の準拠法、その規則、もしくはSECまたはファンドに対する権限を有するその他の規制当局が認めた場合を除き、優先返済証券へ投資をしてはなりません。</p> <p>引受 ファンドが1933年証券法に規定される証券の販売に関する引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p>
<p>分 配 方 針</p>	<p>ファンドは、受益者に対して、全ての純所得（利息、配当から費用を控除した額）を、保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲイン同様分配します。所得の分配は通常3月、6月、9月および12月の四半期毎に行われます。キャピタル・ゲインの分配（もしあれば）は、通常年に一度、12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p> <p>日本の投資者は所得またはキャピタル・ゲインの分配を現金で受領します。</p> <p>上記は、将来の分配金の支払およびその金額について保証するものではありません。</p>

目 次

I. 運用の経過等	1
II. 運用実績	5
III. ファンドの経理状況	20
IV. お知らせ	72

(注1) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2025年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝154.43円）によります。以後、別段の記載がない限り同様とします。

(注2) ファンド証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行います。

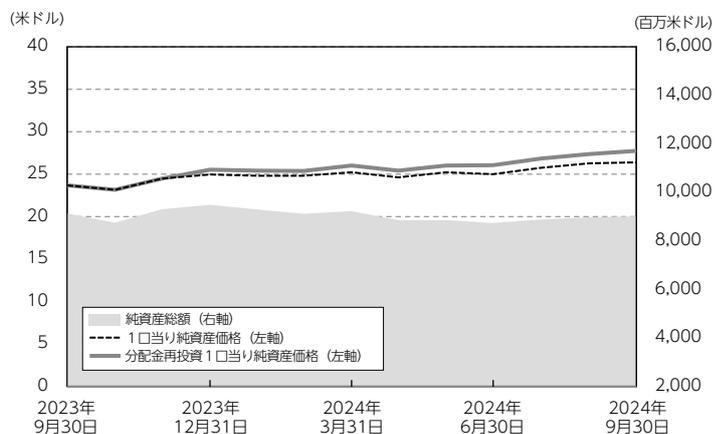
(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(注4) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは毎年10月1日に始まり9月30日に終わる一年を指します。

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当り純資産価格等の推移について



第53期末の1口当り純資産価格：	23.66米ドル
第54期末の1口当り純資産価格：	26.40米ドル (分配金額1,261米ドル)
トータルリターン：	17.29%

■1口当り純資産価格の主な変動要因

後記「投資環境およびポートフォリオについて」をご参照下さい。

(注1) トータルリターンは、表示通貨(米ドル)建ての純資産価格に基づき計算されております。

(注2) 1口当り分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

(注3) 分配金再投資1口当り純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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。以下同じです。

(注4) 分配金再投資1口当り純資産価格は、第53期末の1口当り純資産価格を起点として指数化しています。

(注5) ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注6) ファンドにベンチマークは設定されておりません。

■分配金について

当期（2023年10月1日～2024年9月30日）の1口当り分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。
なお、下表の「分配金を含む1口当り純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当り分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当り純資産価格	1口当り分配金額 (対1口当り純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当り 純資産価格の変動額 ^(注2)
2023/12/18	24.73	0.574 (2.27%)	1.07
2024/3/15	24.78	0.210 (0.84%)	0.26
2024/6/21	25.11	0.248 (0.98%)	0.58
2024/9/20	26.35	0.229 (0.86%)	1.47

(注1) 「対1口当り純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当り純資産価格比率 (%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当り分配金額

b = 当該分配落日における1口当り純資産価格 + 当該分配落日における1口当り分配金額

以下同じです。

(注2) 「分配金を含む1口当り純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当り純資産価格の変動額 = $b - c$

b = 当該分配落日における1口当り純資産価格 + 当該分配落日における1口当り分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当り純資産価格

以下同じです。

(注3) 2023年12月18日の直前の分配落日（2023年9月15日）における1口当り純資産価格は、24.23米ドルでした。

■ファンドの運用の経過

ファンドのパフォーマンス概観

2024年9月30日に終了した会計年度のファンドのリターンは、ベンチマークに届きませんでした。

当期の米国の経済成長率（対前年比）は3%前後で推移し、景気後退懸念が後退しました。米連邦準備制度理事会が2020年初め以来の利下げを行い、消費者物価指数（対前年比）が約2.5%に低下しました。ブルームバーグ米国総合投資適格債券インデックスのリターンは約11.6%でした。米国株式のリターンは、月次ベースでマイナスの月もありましたが、通年では急騰しました。

ファンドの債券ポートフォリオでは、信用リスクに対する投資配分をアンダーウエイトとしたことが、リターンを低下させた最大の敗因でした。保険および公営電力会社を中心に、企業が発行する債券の銘柄選択が相対リターンを押し上げました。

ファンドの株式ポートフォリオでは、ごく少数のセクターの銘柄選択が好調で、生活必需品および金融の銘柄選択による効果が平均以下だったことや、金融の投資配分のアンダーウエイトおよびヘルスケアの投資配分のオーバーウエイトによるマイナス分を取り戻しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券等の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況 財務諸表 (1) 貸借対照表」を参照ください。

■今後の運用方針

ファンドは、適正な長期的元本の価値の上昇とともに長期的収益の増加および高水準かつ維持可能な水準の当期収益を提供することを目的とします。

(2) 費用の明細

投資者が投資額に応じて毎年負担する費用			
経費	2024年9月30日現在、インベスター受益証券に対する経費率（ファンドの合計年間運営費用の平均純資産額における割合）は0.23%でした。経費率には、管理費用およびその他の費用を含みますが、投資有価証券の売買にかかる取引費用は含まれません。		
	手数料等	料率	対価とする役務の内容
	管理費用	0.22%	人事、オフィススペースおよび設備の提供等の管理的性格の業務および事業運営にかかる業務
	その他の費用	0.01%	ファンドが負担したその他の費用金額

(注1) 上記の手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

(注2) 各報酬については、英文目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。

II. 運用実績

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(アドミラル受益証券およびインベスター受益証券)

(2025年1月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	アメリカ合衆国	23,069,788,960.49	46.84
	イギリス	821,268,844.94	1.67
	フランス	701,603,865.54	1.42
	オーストラリア	675,503,641.20	1.37
	カナダ	517,351,473.99	1.05
	スイス	322,043,767.61	0.65
	サウジアラビア	223,600,762.45	0.45
	ドイツ	209,282,477.56	0.42
	ベルギー	197,549,075.97	0.40
	アラブ首長国連邦	179,237,480.24	0.36
	オランダ	157,455,606.08	0.32
	日本	153,241,636.51	0.31
	ノルウェー	146,600,110.51	0.30
	スウェーデン	132,671,946.76	0.27
	デンマーク	124,218,667.72	0.25
	イスラエル	102,337,380.96	0.21
	イタリア	83,952,016.22	0.17
	メキシコ	77,337,532.29	0.16
	チリ	76,382,178.54	0.16
	カタール	68,257,841.79	0.14
	クウェート	63,529,699.07	0.13
	フィンランド	61,712,299.35	0.13
	スペイン	36,556,446.34	0.07
	バミューダ	20,476,129.94	0.04
	南アフリカ	12,331,698.13	0.03
	アイルランド	7,066,863.47	0.01
小計	28,241,358,403.67	57.34	
普通株式	アメリカ合衆国	16,615,652,408.87	33.73
	フランス	407,712,921.64	0.83
	カナダ	400,995,157.94	0.81
	スイス	217,839,510.39	0.44
	イギリス	205,092,005.54	0.42
	中国	200,459,719.85	0.41

	アイルランド	190,666,119.95	0.39
	スペイン	177,592,645.34	0.36
	ドイツ	93,102,665.67	0.19
	小計	18,509,113,155.19	37.58
小計		46,750,471,558.86	94.91
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		2,505,975,558.70	5.09
合計 （純資産総額）		49,256,447,117.56 （約7,606,673百万円）	100.00

（注1）インベスター受益証券の純資産総額は、8,501,180,523.73米ドルです。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

（2）投資資産

① 投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（アドミラル受益証券およびインベスター受益証券）

（i）株式

（2025年1月末日現在）

順位	銘柄	国名	業種	株数	（米ドル）				投資 比率 （%）
					取得金額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1	JPMorgan Chase & Co	アメリカ合衆国	金融	3,410,639	31.59	107,726,599.87	267.30	911,663,804.70	1.85
2	Broadcom Inc	アメリカ合衆国	テクノロジー	3,589,342	87.86	315,350,987.76	221.27	794,213,704.34	1.61
3	Johnson & Johnson	アメリカ合衆国	ヘルスケア	3,923,421	89.44	350,912,035.08	152.15	596,948,505.15	1.21
4	Bank of America Corp	アメリカ合衆国	金融	12,456,302	41.77	520,331,970.91	46.30	576,726,782.60	1.17
5	Merck & Co Inc	アメリカ合衆国	ヘルスケア	5,574,706	31.00	172,797,963.78	98.82	550,892,446.92	1.12
6	ConocoPhillips	アメリカ合衆国	エネルギー	5,336,776	47.82	255,180,328.89	98.83	527,433,572.08	1.07
7	Gilead Sciences Inc	アメリカ合衆国	ヘルスケア	4,892,471	78.51	384,084,618.29	97.20	475,548,181.20	0.97
8	Pfizer Inc	アメリカ合衆国	ヘルスケア	17,760,231	23.03	408,949,788.25	26.52	471,001,326.12	0.96
9	Cisco Systems Inc	アメリカ合衆国	情報技術	6,610,330	18.93	125,126,778.25	60.60	400,585,998.00	0.81
10	American International Group Inc	アメリカ合衆国	金融	4,914,921	63.78	313,463,979.54	73.66	362,033,080.86	0.73
11	Morgan Stanley	アメリカ合衆国	金融	2,402,900	47.94	115,195,044.59	138.43	332,633,447.00	0.68
12	Coterra Energy Inc	アメリカ合衆国	エネルギー	11,625,036	26.03	302,617,806.92	27.72	322,245,997.92	0.65
13	PACCAR Inc	アメリカ合衆国	資本財・サービス	2,638,049	102.87	271,375,331.48	110.88	292,506,873.12	0.59

14	Philip Morris International Inc	アメリカ合衆国	生活必需品	2,191,519	30.48	66,787,881.65	130.20	285,335,773.80	0.58
15	American Electric Power Co Inc	アメリカ合衆国	公共事業	2,898,049	72.72	210,734,375.13	98.36	285,052,099.64	0.58
16	Keurig Dr Pepper Inc	アメリカ合衆国	生活必需品	8,867,834	33.31	295,353,382.82	32.10	284,657,471.40	0.58
17	M&T Bank Corp	アメリカ合衆国	金融	1,397,913	149.05	208,363,670.32	201.24	281,316,012.12	0.57
18	EQT Corp	アメリカ合衆国	エネルギー	5,420,631	34.29	185,862,379.94	51.12	277,102,656.72	0.56
19	UnitedHealth Group Inc	アメリカ合衆国	ヘルスケア	496,953	480.37	238,723,685.42	542.49	269,592,032.97	0.55
20	Sempra	アメリカ合衆国	公共事業	3,218,817	49.43	159,121,255.43	82.93	266,936,493.81	0.54
21	Regions Financial Corp	アメリカ合衆国	金融	10,454,580	17.55	183,509,704.82	24.64	257,600,851.20	0.52
22	PPL Corp	アメリカ合衆国	公共事業	7,607,351	26.07	198,343,850.68	33.60	255,606,993.60	0.52
23	Emerson Electric Co	アメリカ合衆国	資本財・サービス	1,946,194	78.53	152,829,844.59	129.95	252,907,910.30	0.51
24	Crown Castle Inc	アメリカ合衆国	不動産	2,815,548	101.36	285,378,619.32	89.28	251,372,125.44	0.51
25	Elevance Health Inc	アメリカ合衆国	ヘルスケア	612,345	426.50	261,165,165.61	395.70	242,304,916.50	0.49
26	Procter & Gamble Co/The	アメリカ合衆国	生活必需品	1,433,750	64.43	92,376,390.05	165.99	237,988,162.50	0.48
27	Weyerhaeuser Co	アメリカ合衆国	不動産	7,719,561	32.16	248,275,661.83	30.62	236,372,957.82	0.48

(ii) 債券

(2025年1月末日現在)

順位	銘柄	発行地	種類	利率 (%)	償還日	簿価合計 (米ドル)	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
1	United States Treasury Note/Bond	アメリカ合衆国	米国国債	4.250	2030/1/31	374,997,973.45	374,733,147.43	0.76
2	United States Treasury Note/Bond	アメリカ合衆国	米国国債	3.750	2027/8/15	272,085,581.35	268,245,522.42	0.54
3	United States Treasury Note/Bond	アメリカ合衆国	米国国債	4.250	2034/11/15	263,934,167.01	264,358,403.86	0.54

② 投資不動産物件

2025年1月末日現在、該当なし。

③ その他投資資産の主要なもの

2025年1月末日現在、該当なし。

(3) 運用実績

① 純資産の推移

下記会計年度末ならびに2023年10月から2025年1月までの期間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(インベスター受益証券)

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	百万米ドル	百万円	米ドル	円
第45会計年度末 (2015年9月30日)	11,617	1,794,013	24.71	3,816
第46会計年度末 (2016年9月30日)	14,175	2,189,045	26.13	4,035
第47会計年度末 (2017年9月30日)	14,220	2,195,995	26.66	4,117
第48会計年度末 (2018年9月30日)	12,398	1,914,623	26.43	4,082
第49会計年度末 (2019年9月30日)	12,864	1,986,588	27.18	4,197
第50会計年度末 (2020年9月30日)	12,260	1,893,312	27.46	4,241
第51会計年度末 (2021年9月30日)	12,629	1,950,296	29.31	4,526
第52会計年度末 (2022年9月30日)	10,138	1,565,611	24.16	3,731
第53会計年度末 (2023年9月30日)	9,135	1,410,718	23.66	3,654
第54会計年度末 (2024年9月30日)	9,009	1,391,260	26.40	4,077
2023年10月末日	8,757	1,352,344	23.16	3,577
11月末日	9,306	1,437,126	24.46	3,777
12月末日	9,489	1,465,386	24.95	3,853
2024年1月末日	9,298	1,435,890	24.82	3,833
2月末日	9,109	1,406,703	24.79	3,828
3月末日	9,214	1,422,918	25.21	3,893
4月末日	8,856	1,367,632	24.61	3,801
5月末日	8,853	1,367,169	25.21	3,893
6月末日	8,731	1,348,328	24.98	3,858
7月末日	8,879	1,371,184	25.73	3,973
8月末日	8,969	1,385,083	26.25	4,054
9月末日	9,009	1,391,260	26.40	4,077

10月末日	8,754	1,351,880	25.91	4,001
11月末日	8,938	1,380,295	26.50	4,092
12月末日	8,501	1,312,809	24.77	3,825
2025年1月末日	8,501	1,312,809	25.22	3,895

② 分配の推移

下記会計年度における1口当たり分配金の額および2023年10月から2025年1月までの期間における各月の1口当たり分配金の額は次のとおりです。

(インベスター受益証券)

	配当総額	
	米ドル	円
第45会計年度 (14/10/1 - 15/9/30)	1.213	187
第46会計年度 (15/10/1 - 16/9/30)	1.355	209
第47会計年度 (16/10/1 - 17/9/30)	1.049	162
第48会計年度 (17/10/1 - 18/9/30)	1.095	169
第49会計年度 (18/10/1 - 19/9/30)	1.840	284
第50会計年度 (19/10/1 - 20/9/30)	1.071	165
第51会計年度 (20/10/1 - 21/9/30)	1.180	182
第52会計年度 (21/10/1 - 22/9/30)	1.780	275
第53会計年度 (22/10/1 - 23/9/30)	1.927	298
第54会計年度 (23/10/1 - 24/9/30)	1.261	195
2023年10月末日	—	—
11月末日	—	—
12月末日	0.574	89
2024年1月末日	—	—
2月末日	—	—
3月末日	0.210	32
4月末日	—	—
5月末日	—	—
6月末日	0.248	38
7月末日	—	—
8月末日	—	—
9月末日	0.229	35
10月末日	—	—
11月末日	—	—
12月末日	0.952	147
2025年1月末日	—	—

分配方針

ファンドは、受益者に対して、全ての純所得（利息、配当から費用を控除した額）を、保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲイン同様分配します。所得の分配は通常3月、6月、9月および12月の四半期毎に行われます。キャピタル・ゲインの分配（もしあれば）は、通常年に一度、12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。

日本の投資者は所得またはキャピタル・ゲインの分配を現金で受領します。

上記は、将来の分配金の支払およびその金額について保証するものではありません。

③ 収益率の推移

期間	収益率 (%)
第45会計年度 (2014年10月1日～2015年9月30日)	1.06%
第46会計年度 (2015年10月1日～2016年9月30日)	11.23%
第47会計年度 (2016年10月1日～2017年9月30日)	6.04%
第48会計年度 (2017年10月1日～2018年9月30日)	3.24%
第49会計年度 (2018年10月1日～2019年9月30日)	9.80%
第50会計年度 (2019年10月1日～2020年9月30日)	4.97%
第51会計年度 (2020年10月1日～2021年9月30日)	11.03%
第52会計年度 (2021年10月1日～2022年9月30日)	-11.50%
第53会計年度 (2022年10月1日～2023年9月30日)	5.91%
第54会計年度 (2023年10月1日～2024年9月30日)	16.91%

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当り純資産価格 (当該会計年度の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当り純資産価格 (分配前の額)

④ その他

(i) トータル・リターン

下記の運用データは、過去の運用実績を表すものであって、将来の実績を保証するものではありません。投資者の受益証券が買戻される際、元の価格より高く、または低く評価されることがあるため、投資収益および元本の価値は変動しうります。平均年次リターンは受益証券価格の変動、分配およびキャピタル・ゲインの再投資を含みます。ただし、リターンには受益者がファンドの分配金またはファンドの受益証券の買戻しに関して支払う税金は反映されていません。

(インベスター受益証券)

(2025年1月末日現在)

過去1か月	過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来
1.82%	8.41%	2.13%	4.05%	5.32%	9.19%

(注) 設定日は、1970年7月1日です。

(ii) 年次運用実績 (暦年)
(インベスター受益証券)

年	キャピタル・リターン	インカム・リターン	トータル・リターン
1986	9.25%	9.09%	18.34%
1987	-8.10%	6.18%	-1.92%
1988	4.74%	8.88%	13.61%
1989	11.81%	9.13%	20.93%
1990	-4.29%	8.04%	3.76%
1991	12.86%	8.71%	21.57%
1992	1.62%	7.06%	8.67%
1993	8.16%	6.48%	14.65%
1994	-10.16%	5.72%	-4.44%
1995	21.55%	7.36%	28.91%
1996	3.33%	6.09%	9.42%
1997	13.79%	6.40%	20.19%
1998	6.43%	5.41%	11.84%
1999	-9.17%	5.03%	-4.14%
2000	10.02%	6.15%	16.17%
2001	2.20%	5.16%	7.39%
2002	-0.05%	4.69%	4.64%
2003	5.08%	4.58%	9.66%
2004	3.39%	4.18%	7.57%
2005	-0.59%	4.07%	3.48%
2006	6.70%	4.58%	11.28%
2007	1.23%	4.38%	5.61%
2008	-14.18%	4.34%	-9.84%
2009	10.70%	5.32%	16.02%
2010	6.53%	4.12%	10.65%
2011	5.67%	3.96%	9.63%
2012	6.61%	3.45%	10.06%
2013	5.92%	3.27%	9.19%
2014	4.73%	3.33%	8.07%
2015	-1.73%	3.01%	1.28%
2016	4.97%	3.11%	8.08%
2017	7.06%	3.14%	10.20%
2018	-5.53%	-2.96%	-2.57%
2019	12.99%	3.40%	16.39%
2020	5.42%	3.04%	8.45%
2021	5.87%	2.63%	8.50%

2022	-11.73%	2.68%	-9.05%
2023	3.36%	3.63%	7.00%
2024	2.13%	3.79%	5.92%

(注) 設定日は、1970年7月1日です。

(iii) 月次運用実績

(インベスター受益証券)

	トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)
1990年7月	0.68	1993年9月	0.65	1996年11月	3.69	2000年1月	-1.01
1990年8月	-3.97	1993年10月	0.45	1996年12月	-1.30	2000年2月	-3.00
1990年9月	-0.43	1993年11月	-2.23	1997年1月	1.32	2000年3月	5.61
1990年10月	1.36	1993年12月	0.93	1997年2月	0.67	2000年4月	0.16
1990年11月	3.53	1994年1月	1.87	1997年3月	-2.55	2000年5月	1.27
1990年12月	2.05	1994年2月	-2.96	1997年4月	2.16	2000年6月	-0.63
1991年1月	1.25	1994年3月	-3.36	1997年5月	2.65	2000年7月	1.98
1991年2月	2.59	1994年4月	0.11	1997年6月	2.20	2000年8月	2.93
1991年3月	1.39	1994年5月	0.66	1997年7月	5.97	2000年9月	1.85
1991年4月	1.02	1994年6月	-1.12	1997年8月	-2.24	2000年10月	1.21
1991年5月	1.31	1994年7月	2.60	1997年9月	3.66	2000年11月	1.20
1991年6月	-1.29	1994年8月	0.94	1997年10月	0.67	2000年12月	3.80
1991年7月	2.43	1994年9月	-2.67	1997年11月	2.44	2001年1月	0.25
1991年8月	2.37	1994年10月	-0.06	1997年12月	1.89	2001年2月	1.23
1991年9月	1.92	1994年11月	-1.37	1998年1月	0.78	2001年3月	-0.07
1991年10月	1.62	1994年12月	1.03	1998年2月	1.27	2001年4月	1.88
1991年11月	-0.28	1995年1月	2.87	1998年3月	2.51	2001年5月	1.02
1991年12月	5.52	1995年2月	3.08	1998年4月	0.00	2001年6月	-0.18
1992年1月	-2.77	1995年3月	1.06	1998年5月	0.81	2001年7月	1.80
1992年2月	-0.11	1995年4月	2.00	1998年6月	1.11	2001年8月	0.67
1992年3月	-0.57	1995年5月	5.45	1998年7月	-1.29	2001年9月	-0.56
1992年4月	2.04	1995年6月	0.87	1998年8月	-2.43	2001年10月	0.43
1992年5月	2.11	1995年7月	0.21	1998年9月	5.54	2001年11月	0.14
1992年6月	1.07	1995年8月	1.66	1998年10月	0.31	2001年12月	0.57
1992年7月	3.99	1995年9月	2.31	1998年11月	2.38	2002年1月	0.45
1992年8月	0.49	1995年10月	0.76	1998年12月	0.46	2002年2月	1.65
1992年9月	1.03	1995年11月	2.81	1999年1月	-0.50	2002年3月	-0.10
1992年10月	-1.51	1995年12月	2.68	1999年2月	-2.86	2002年4月	0.70
1992年11月	0.66	1996年1月	0.93	1999年3月	0.76	2002年5月	1.33
1992年12月	2.10	1996年2月	-2.18	1999年4月	3.22	2002年6月	-0.93
1993年1月	1.98	1996年3月	0.03	1999年5月	-0.69	2002年7月	-2.09
1993年2月	3.40	1996年4月	-0.61	1999年6月	-0.07	2002年8月	0.86
1993年3月	1.31	1996年5月	0.30	1999年7月	-1.64	2002年9月	-2.67
1993年4月	0.16	1996年6月	1.33	1999年8月	-0.95	2002年10月	2.31
1993年5月	0.52	1996年7月	-0.91	1999年9月	-0.53	2002年11月	2.36
1993年6月	2.36	1996年8月	0.92	1999年10月	0.88	2002年12月	0.82
1993年7月	0.98	1996年9月	2.89	1999年11月	-0.68	2003年1月	-1.56
1993年8月	3.37	1996年10月	4.14	1999年12月	-1.04	2003年2月	0.10

	トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)
2003年3月	-0.11	2006年9月	1.23	2010年3月	1.99	2013年9月	1.63
2003年4月	3.40	2006年10月	1.64	2010年4月	1.49	2013年10月	2.10
2003年5月	4.24	2006年11月	1.30	2010年5月	-2.71	2013年11月	0.79
2003年6月	0.18	2006年12月	0.65	2010年6月	0.19	2013年12月	0.81
2003年7月	-3.38	2007年1月	0.32	2010年7月	3.49	2014年1月	-0.36
2003年8月	0.40	2007年2月	0.91	2010年8月	0.86	2014年2月	2.06
2003年9月	1.72	2007年3月	0.63	2010年9月	2.71	2014年3月	0.92
2003年10月	0.44	2007年4月	1.73	2010年10月	0.88	2014年4月	1.19
2003年11月	0.54	2007年5月	0.45	2010年11月	-0.92	2014年5月	1.21
2003年12月	3.52	2007年6月	-1.19	2010年12月	1.54	2014年6月	0.78
2004年1月	0.48	2007年7月	-0.73	2011年1月	0.65	2014年7月	-1.00
2004年2月	1.38	2007年8月	1.42	2011年2月	1.88	2014年8月	1.99
2004年3月	0.34	2007年9月	1.72	2011年3月	0.14	2014年9月	-1.25
2004年4月	-2.17	2007年10月	0.94	2011年4月	2.58	2014年10月	1.17
2004年5月	-0.34	2007年11月	-0.18	2011年5月	0.84	2014年11月	1.31
2004年6月	1.12	2007年12月	-0.50	2011年6月	-1.06	2014年12月	-0.16
2004年7月	0.34	2008年1月	-0.82	2011年7月	0.04	2015年1月	0.55
2004年8月	2.07	2008年2月	-1.29	2011年8月	-0.27	2015年2月	0.81
2004年9月	0.66	2008年3月	0.38	2011年9月	-1.46	2015年3月	-0.10
2004年10月	0.66	2008年4月	1.18	2011年10月	4.03	2015年4月	0.51
2004年11月	0.89	2008年5月	-0.56	2011年11月	-0.53	2015年5月	-0.12
2004年12月	1.96	2008年6月	-3.41	2011年12月	2.53	2015年6月	-2.06
2005年1月	-0.09	2008年7月	0.15	2012年1月	1.88	2015年7月	1.23
2005年2月	1.25	2008年8月	0.78	2012年2月	1.28	2015年8月	-2.16
2005年3月	-1.41	2008年9月	-3.47	2012年3月	0.46	2015年9月	0.11
2005年4月	0.98	2008年10月	-7.19	2012年4月	0.93	2015年10月	3.40
2005年5月	1.02	2008年11月	0.33	2012年5月	-1.43	2015年11月	0.00
2005年6月	0.87	2008年12月	4.07	2012年6月	2.00	2015年12月	-0.79
2005年7月	0.09	2009年1月	-4.62	2012年7月	2.44	2016年1月	-0.20
2005年8月	0.78	2009年2月	-4.96	2012年8月	0.53	2016年2月	0.45
2005年9月	-0.25	2009年3月	2.94	2012年9月	0.86	2016年3月	3.52
2005年10月	-1.34	2009年4月	3.54	2012年10月	0.25	2016年4月	0.91
2005年11月	1.03	2009年5月	4.39	2012年11月	0.29	2016年5月	0.59
2005年12月	0.53	2009年6月	1.25	2012年12月	0.19	2016年6月	2.18
2006年1月	0.85	2009年7月	5.68	2013年1月	1.45	2016年7月	1.38
2006年2月	0.80	2009年8月	2.32	2013年2月	1.23	2016年8月	0.00
2006年3月	-0.66	2009年9月	1.87	2013年3月	1.26	2016年9月	-0.32
2006年4月	1.09	2009年10月	-0.05	2013年4月	1.97	2016年10月	-1.22
2006年5月	-0.66	2009年11月	3.20	2013年5月	-0.87	2016年11月	-0.74
2006年6月	0.58	2009年12月	-0.01	2013年6月	-1.59	2016年12月	1.35
2006年7月	2.14	2010年1月	-0.29	2013年7月	2.04	2017年1月	0.27
2006年8月	1.81	2010年2月	1.08	2013年8月	-1.87	2017年2月	1.96

	トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)		トータル・ リターン (%)
2017年3月	-0.04	2019年3月	1.88	2021年3月	1.69	2023年3月	1.44
2017年4月	0.70	2019年4月	1.08	2021年4月	2.00	2023年4月	1.22
2017年5月	1.15	2019年5月	-0.65	2021年5月	1.41	2023年5月	-2.49
2017年6月	0.41	2019年6月	3.18	2021年6月	0.51	2023年6月	2.08
2017年7月	0.88	2019年7月	0.45	2021年7月	1.29	2023年7月	1.67
2017年8月	0.53	2019年8月	1.68	2021年8月	0.94	2023年8月	-1.52
2017年9月	0.84	2019年9月	0.59	2021年9月	-1.94	2023年9月	-2.97
2017年10月	0.90	2019年10月	0.63	2021年10月	1.94	2023年10月	-2.11
2017年11月	1.08	2019年11月	0.62	2021年11月	-1.17	2023年11月	5.61
2017年12月	1.08	2019年12月	1.14	2021年12月	2.24	2023年12月	4.37
2018年1月	0.56	2020年1月	1.28	2022年1月	-1.49	2024年1月	-0.52
2018年2月	-2.73	2020年2月	-2.42	2022年2月	-1.40	2024年2月	-0.12
2018年3月	-0.27	2020年3月	-6.32	2022年3月	-0.74	2024年3月	2.56
2018年4月	-0.50	2020年4月	5.70	2022年4月	-4.22	2024年4月	-2.38
2018年5月	-0.65	2020年5月	2.11	2022年5月	1.81	2024年5月	2.44
2018年6月	0.16	2020年6月	0.47	2022年6月	-4.30	2024年6月	0.06
2018年7月	2.04	2020年7月	2.81	2022年7月	3.43	2024年7月	3.00
2018年8月	0.57	2020年8月	0.22	2022年8月	-2.67	2024年8月	2.02
2018年9月	-0.23	2020年9月	-0.70	2022年9月	-5.86	2024年9月	1.44
2018年10月	-2.27	2020年10月	-1.27	2022年10月	2.81	2024年10月	-1.86
2018年11月	1.63	2020年11月	5.72	2022年11月	5.43	2024年11月	2.28
2018年12月	-2.08	2020年12月	1.16	2022年12月	-1.59	2024年12月	-2.92
2019年1月	3.23	2021年1月	-1.27	2023年1月	3.27	2025年1月	1.82
2019年2月	1.51	2021年2月	0.64	2023年2月	-3.29		

(iv) ポートフォリオの内容 (2025年1月末日現在)

ファンダアセットアロケーション

債券	61.35%
株式	37.68%
短期準備金	0.97%

組入れ株式の特性

組入れ銘柄数	74
平均時価総額 (メジアン)	850億米ドル
PER (株価収益率)	20.9倍
PBR (株価純資産倍率)	2.6倍
ROE (株主資本利益率)	17.8%
利益成長率	8.9%
米国以外の持分	4.5%

組入れ債券の特性

組入れ銘柄数	1,288
最終利回り	5.18%
平均クーポン	4.14%
平均デュレーション	6.6年

発行者による分類 [債券の割合]

資本財・サービス	24.79%
金融	33.26%
米国財務省／政府機関	17.92%
公益事業	8.75%
米国外の発行体	1.92%
アセット・バック証券	3.06%
政府モーゲージ担保証券	3.02%
コマーシャル・モーゲージ証券	0.31%
その他	6.97%
合計	100.0%

信用度による分類 [債券の割合]

米国政府	20.76%
Aaa	4.34%
Aa1	1.07%
Aa2	2.68%
Aa3	6.79%
A1	14.73%
A2	15.46%
A3	17.41%
Baa1	8.38%
Baa2	7.08%
Baa3	1.30%
Ba1	0.0%
Ba2	0.0%
Ba3	0.0%
B1	0.0%
B2	0.0%
B3	0.0%
Caa1	0.0%
Caa2	0.0%
Caa3	0.0%
Ca	0.0%
C	0.0%
債務不履行	0.0%
非格付	0.0%

現金	0.0%
合計	100.0%

(v) 関連リスク測定（米ドルベース実績値）（2025年1月末日現在）

参考指数	Rスクウェア（3年）	ベータ（3年）
ウェルズリー・インカム・ コンポジット・インデックス	0.99	0.99
ダウ・ジョーンズ米国トータル・ ストック・マーケット浮動調整インデックス	0.78	0.51

(注1) 「Rスクウェア」とは、一般的にファンドの過去のリターンが市場からのリターンによってどの程度説明できるかの指標であり、比較インデックスまたは市場全体のインデックスによって計測されます。ファンドのトータル・リターンがインデックスのリターンと正確に一致している場合、Rスクウェアは1.00となります。ファンドのリターンがインデックスのリターンと無関係である場合、Rスクウェアは0となります。パンガードにおいて、Rスクウェアはファンドとインデックスの両方の過去36ヶ月間のリターンに基づいています。

(注2) 「ベータ」とは、比較インデックスおよび市場全体のインデックスの変動に関連するファンドの過去の受益証券価格の変動の規模を計測する指標です。各インデックスはベータ1.00を付与されます。インデックスが10%上昇または下降した場合、従前のインデックスと比較すると、ベータ1.20であるファンドは、一般に受益証券価格が12%上昇または下降したことになります。パンガードにおいて、ベータはファンドとインデックスの両方の過去36ヶ月間のリターンに基づいています。

(4) 販売及び買戻しの実績

各会計年度末現在の販売および買戻しの実績および各会計年度末現在の発行済口数は次のとおりです。

(インベスター受益証券)

	販売		買戻し		発行済	
	販売口数 (千口)	本邦内における販売口数	買戻し口数 (千口)	本邦内における買戻し口数	発行済口数 (千口)	本邦内における発行済口数
第45会計年度 (14/10/1 - 15/9/30)	129,803	59,265	120,906	74,495	470,041	569,854
第46会計年度 (15/10/1 - 16/9/30)	184,232	40,115	111,845	42,489	542,428	567,480
第47会計年度 (16/10/1 - 17/9/30)	138,919	46,595	147,877	56,926	533,470	557,149
第48会計年度 (17/10/1 - 18/9/30)	97,966	20,210	162,392	105,023	469,044	472,336
第49会計年度 (18/10/1 - 19/9/30)	107,336	0	103,132	23,543	473,248	448,793
第50会計年度 (19/10/1 - 20/9/30)	114,261	0	141,001	35,860	446,508	412,933
第51会計年度 (20/10/1 - 21/9/30)	92,230	0	107,829	21,939	430,909	390,994
第52会計年度 (21/10/1 - 22/9/30)	74,329	0	85,633	20,018	419,605	370,976
第53会計年度 (22/10/1 - 23/9/30)	57,616	0	91,108	9,814	386,113	361,162
第54会計年度 (23/10/1 - 24/9/30)	47,577	0	92,445	19,683	341,245	341,479

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、米国における諸法令及び一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成された原文の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項ただし書きの規定の適用を受けている。

ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース エルエルピーから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

- b. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、2025年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=154.43円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(訳文)

独立登録会計事務所の監査報告書

バンガード・インデックス・ファンズの受託者会およびバンガード・ウェルズリー・インカム・ファンドの受益者各位

財務書類に対する意見

私どもは、2024年9月30日および2023年9月30日現在のバンガード・ウェルズリー・インカム・ファンド（以下「ファンド」という）の添付の資産負債計算書（投資有価証券明細表を含む）、2024年9月30日に終了した各2年間の計算期間の損益計算書および純資産変動計算書（関連する注記を含む）、並びに2024年9月30日に終了した各5年間の計算期間の財務ハイライト（以下総称して「財務書類」という）の監査を行った。私どもは、上記の財務書類が、ファンドの2024年9月30日および2023年9月30日現在の財政状態、2024年9月30日に終了した各2年間の計算期間の経営成績および純資産の変動並びに2024年9月30日に終了した各5年間の計算期間の財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して、全ての重要な点において適正に表示していると認める。

監査意見の根拠

これらの財務書類は、ファンドのマネジメントが責任を負うものである。私どもの責任は、私どもの監査に基づいてファンドの財務書類について意見を表明することである。私どもは、公開企業会計監視委員会（米国）（以下「PCAOB」という）に登録された会計事務所であり、米国連邦証券取引法並びに証券取引委員会およびPCAOBの適用される規則と規制に準拠して、ファンドに対して独立性を保持する必要がある。

私どもは、PCAOBの基準に準拠してこれらの財務書類の監査を実施しており、これらの基準は、財務書類に誤謬または不正による重要な虚偽表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、私どもが監査を計画し実施することを求めている。

私どもの監査は、誤謬または不正による財務書類の重要な虚偽表示のリスクを評価し、当該リスクに対応した監査手続を実施することを含んでいる。かかる手続は、試査による財務書類の金額および開示事項に関する証拠の検証を含んでいる。また私どもの監査は、適用された会計原則や経営者による重要な見積もりについての評価、並びに財務書類の全般的な表示の評価を含んでいる。私どもの手続は、2024年9月30日および2023年9月30日現在において保有されている、カストディアン、名義書換代行会社およびブローカーに対する書面による有価証券の確認を含んでいる。ブローカーから回答を受領できなかった場合には、私どもは代替的監査手続を実施する。私どもは、私どもの監査が、私どもの意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

プライスウォーターハウスクーパース エルエルピー
フィラデルフィア、ペンシルバニア州

2024年11月20日

私どもは、1975年より、バンガード・グループ・ファンズの1社以上の投資会社の監査人を務めている。

(※) この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。



Report of Independent Registered Public Accounting Firm

To the Board of Trustees of Vanguard Index Funds and Shareholders of Vanguard Wellesley Income Fund

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying statements of assets and liabilities, including the schedules of investments, of Vanguard Wellesley Income Fund (the "Fund") as of September 30, 2024 and September 30, 2023, the related statements of operations and changes in net assets for each of the two years in the period ended September 30, 2024, including the related notes, and the financial highlights for each of the five years in the period ended September 30, 2024 (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as of September 30, 2024 and September 30, 2023, the results of its operations and changes in its net assets for each of the two years in the period ended September 30, 2024 and the financial highlights for each of the five years in the period ended September 30, 2024 in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

These financial statements are the responsibility of the Fund's management. Our responsibility is to express an opinion on the Fund's financial statements based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (PCAOB) and are required to be independent with respect to the Fund in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits of these financial statements in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud.

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. Our procedures included confirmation of securities owned as of September 30, 2024 and September 30, 2023 by correspondence with the custodian, transfer agent and brokers; when replies were not received from brokers, we performed other auditing procedures. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

November 20, 2024

We have served as the auditor of one or more investment companies in The Vanguard Group of Funds since 1975.

PricewaterhouseCoopers LLP, Two Commerce Square, Suite 1800, 2001 Market Street, Philadelphia, PA 19103-7042 T: (267) 330 3000, www.pwc.com/us

(1) 貸借対照表

ウェルズリー・インカム・ファンド

財務書類

投資有価証券明細表

2024年9月30日現在

当ファンドは、各計算期間の第1四半期および第3四半期に、証券取引委員会（SEC）に保有ポートフォリオを網羅した表を様式N-PORTに係る報告書の付属書類として提出する。当ファンドの様式N-PORTに係る報告書は、SECのウェブサイト（www.sec.gov）で入手可能である。

	クーポン	満期日	額面金額 (千ドル)	市場価格・ (千ドル)
米国政府および政府機関債 (12.6%)				
米国国債 (10.7%)				
United States Treasury Note/Bond	4.250%	12/31/25	110,000	110,498
United States Treasury Note/Bond	4.500%	7/15/26	2,860	2,900
United States Treasury Note/Bond	4.375%	7/31/26	334,010	338,029
United States Treasury Note/Bond	3.750%	8/31/26	334,070	334,539
United States Treasury Note/Bond	1.250%	12/31/26	823	781
United States Treasury Note/Bond	4.125%	2/15/27	248,540	251,414
United States Treasury Note/Bond	4.250%	3/15/27	145,449	147,699
United States Treasury Note/Bond	2.500%	3/31/27	21,240	20,696
United States Treasury Note/Bond	2.750%	4/30/27	42,750	41,868
United States Treasury Note/Bond	4.500%	5/15/27	171,890	175,758
United States Treasury Note/Bond	4.375%	7/15/27	181,281	185,076
United States Treasury Note/Bond	2.750%	7/31/27	13,431	13,131
United States Treasury Note/Bond	3.750%	8/15/27	155,010	155,737
United States Treasury Note/Bond	3.125%	8/31/27	29,986	29,616
United States Treasury Note/Bond	4.125%	9/30/27	11,500	11,683
United States Treasury Note/Bond	4.125%	10/31/27	20,000	20,319
United States Treasury Note/Bond	3.875%	11/30/27	15,520	15,656
United States Treasury Note/Bond	3.875%	12/31/27	27,964	28,226
United States Treasury Note/Bond	4.000%	2/29/28	28,601	28,994
United States Treasury Note/Bond	3.625%	3/31/28	26,615	26,669
United States Treasury Note/Bond	3.625%	5/31/28	12,580	12,600
United States Treasury Note/Bond	4.000%	6/30/28	6,686	6,786
United States Treasury Note/Bond	4.125%	7/31/28	107,567	109,668
United States Treasury Note/Bond	4.375%	8/31/28	90,667	93,288
United States Treasury Note/Bond	4.625%	9/30/28	130,336	135,386
United States Treasury Note/Bond	4.375%	11/30/28	52,289	53,890
United States Treasury Note/Bond	3.750%	12/31/28	150,790	151,827
United States Treasury Note/Bond	4.000%	1/31/29	245,134	249,309
United States Treasury Note/Bond	1.875%	2/28/29	2,855	2,658
United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/28/29	240,925	247,626
United States Treasury Note/Bond	4.125%	3/31/29	206,218	210,923
United States Treasury Note/Bond	4.625%	4/30/29	219,099	228,787
United States Treasury Note/Bond	4.500%	5/31/29	71,014	73,854
United States Treasury Note/Bond	4.250%	6/30/29	159,390	164,072
United States Treasury Note/Bond	4.000%	7/31/29	228,594	232,952
United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/31/29	49,598	49,753
United States Treasury Note/Bond	3.500%	4/30/30	10,160	10,104
United States Treasury Note/Bond	3.750%	5/31/30	13,152	13,240
United States Treasury Note/Bond	4.000%	7/31/30	20,991	21,401
United States Treasury Note/Bond	4.875%	10/31/30	4,037	4,308
United States Treasury Note/Bond	3.750%	12/31/30	58,924	59,274
United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/28/31	7,180	7,425
United States Treasury Note/Bond	4.125%	7/31/31	25,849	26,572

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	United States Treasury Note/Bond	4.500%	11/15/33	94,328	99,619
1	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2/15/34	203,679	207,211
	United States Treasury Note/Bond	4.375%	5/15/34	335,799	351,697
	United States Treasury Note/Bond	3.875%	8/15/34	61,072	61,492
	United States Treasury Note/Bond	2.000%	11/15/41	152,871	112,384
	United States Treasury Note/Bond	3.375%	8/15/42	51,456	46,431
	United States Treasury Note/Bond	4.000%	11/15/42	117,907	116,028
	United States Treasury Note/Bond	3.875%	2/15/43	45,866	44,261
	United States Treasury Note/Bond	4.750%	11/15/43	47,755	51,523
	United States Treasury Note/Bond	4.500%	2/15/44	26,384	27,530
	United States Treasury Note/Bond	4.625%	5/15/44	83,077	88,062
	United States Treasury Note/Bond	4.125%	8/15/44	12,373	12,276
	United States Treasury Note/Bond	3.625%	5/15/53	706	642
	United States Treasury Note/Bond	4.750%	11/15/53	4,770	5,269
	United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/15/54	45,033	45,899
	United States Treasury Note/Bond	4.625%	5/15/54	55,479	60,178
	United States Treasury Note/Bond	4.250%	8/15/54	113,697	116,096
					5,551,590
政府機関債 (0.0%)					
	Tennessee Valley Authority	4.625%	9/15/60	19,800	19,476
コンベンショナル・モーゲージ債 (1.6%)					
2,3	Fannie Mae Pool	1.770%	1/1/36	20,188	16,252
2,4	Ginnie Mae	5.000%	10/15/54	74,017	74,153
2	Ginnie Mae I Pool	6.000%	6/15/31-7/15/35	12	12
2	Ginnie Mae I Pool	6.500%	4/15/32-7/15/38	1,022	1,073
2,3	UMBS Pool	2.500%	8/1/27-4/1/38	20,107	18,871
2,3	UMBS Pool	3.000%	6/1/43	5,421	4,999
2,3	UMBS Pool	5.000%	8/1/52-7/1/53	46,023	46,145
2,3	UMBS Pool	5.500%	3/1/53-2/1/54	357,430	362,167
2,3,4	UMBS Pool	6.000%	10/1/53-10/15/54	278,225	284,402
					808,074
ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.3%)					
2,3	Fannie Mae REMICS	1.250%	2/25/28	3,601	3,466
2,3	Fannie Mae REMICS	3.500%	4/25/31-11/25/57	47,227	45,846
2,3	Fannie Mae REMICS	3.000%	12/25/39-9/25/57	28,763	26,531
2,3	Fannie Mae REMICS	1.500%	8/25/41	1,668	1,593
2,3	Fannie Mae REMICS	1.700%	6/25/43	443	436
2,3	Fannie Mae REMICS	2.000%	6/25/43-6/25/44	3,322	3,169
2,3	Fannie Mae REMICS	2.500%	8/25/46-2/25/47	32,009	27,295
2,3	Fannie Mae REMICS	4.000%	7/25/53	1,539	1,529
2,3	Freddie Mac REMICS	4.000%	12/15/30-2/15/31	2,218	2,222
2,3	Freddie Mac REMICS	3.500%	3/15/31-12/15/46	14,766	13,874
2,3	Freddie Mac REMICS	2.000%	9/15/31	3,265	3,198
2,3	Freddie Mac REMICS	2.500%	9/15/32	35	35
2,3	Freddie Mac REMICS	3.000%	6/15/44-5/15/46	29,295	27,131
					156,325
米国政府および政府機関債総額 (取得原価 \$6,456,671)					
					6,535,465
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券 (2.4%)					
2,5	Aaset Trust Class A Series 2019-1	3.844%	5/15/39	865	835
2,5	Affirm Asset Securitization Trust Class A Series 2021-22	1.170%	11/16/26	475	469
2,5	Aligned Data Centers Issuer LLC Class A2 Series 2021-1A	1.937%	8/15/46	43,730	41,447
2	American Express Credit Account Master Trust Class A Series 2023-4	5.150%	9/15/30	42,305	44,040
2,5,6	Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2019-5	2.593%	10/25/49	888	867
2,5,6	Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2019-6	2.620%	11/25/59	2,259	2,211
2,5,6	Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2021-6	1.458%	9/25/66	20,132	16,845

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
2.5,6	BX Trust Class A Series 2021-ARIA, TSFRIM + 1.014%	6.111%	10/15/36	14,465	14,384
2.5	Castlelake Aircraft Structured Trust Class A Series 2019-1A	3.967%	4/15/39	15,444	14,133
2.5	CF Hippolyta Issuer LLC Class A1 Series 2020-1	1.690%	7/15/60	4,983	4,821
2.5	CF Hippolyta Issuer LLC Class A1 Series 2020-1A	5.970%	8/15/62	3,520	3,538
2.5	CF Hippolyta LLC Class A1 Series 2021-A1	1.530%	3/15/61	38,386	36,062
2.5	DB Master Finance LLC Class A2II Series 2019-1A	4.021%	5/20/49	12,854	12,693
2.5	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2I Series 2021-1A	2.662%	4/25/51	16,542	15,240
2.5	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2II Series 2021-1A	3.151%	4/25/51	25,903	23,324
2.5	Enterprise Fleet Financing LLC Class A2 Series 2023-3	6.400%	3/20/30	40,938	41,845
2.5	Enterprise Fleet Financing LLC Class A2 Series 2024-1	5.230%	3/20/30	19,245	19,429
2.3,6	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 Series 2016-C03, SOFR30A + 6.014%	11.295%	10/25/28	1,462	1,532
2.5	FirstKey Homes Trust Class A Series 2021-SFR1	1.538%	8/17/38	63,988	60,801
2.5	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust Class A1 Series 2024-1	5.290%	4/15/29	40,670	41,665
2.3	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class A2 Series K-1521	2.184%	8/25/36	17,210	13,716
2.3	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class A2 Series K516	5.477%	1/25/29	41,561	43,759
2.3	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class A2 Series K733	3.750%	8/25/25	10,021	9,951
2.3	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class A3 Series K-1512	3.059%	4/25/34	7,200	6,523
2.3	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class A3 Series K-1513	2.797%	8/25/34	7,552	6,665
2.3	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Class MA Series 2019-3	3.500%	10/25/58	18,783	18,233
2	Ginnie Mae REMICS Class KA Series 2021-215	2.500%	10/20/49	62,935	56,500
2	GM Financial Automobile Leasing Trust Class A3 Series 2024-2	5.390%	7/20/27	22,150	22,555
2	GM Financial Automobile Leasing Trust Class A3 Series 2024-2	5.100%	3/16/29	23,030	23,468
2	GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust Class A3 Series 2023-2	4.470%	2/16/28	18,225	18,250
2.5	GM Financial Revolving Receivables Trust Class A Series 2023-2	5.770%	8/11/36	31,269	32,997
2.5	GM Financial Revolving Receivables Trust Class A Series 2024-1	4.980%	12/11/36	50,295	51,634
2.5	GMF Floorplan Owner Revolving Trust Class A Series 2024-2A	5.060%	3/15/31	22,795	23,485
2.5	Home Partners of America Trust Class A Series 2021-2	1.901%	12/17/26	31,920	30,168
2	Honda Auto Receivables Owner Trust Class A3 Series 2024-2	5.270%	11/20/28	29,595	30,243
2.5	Horizon Aircraft Finance II Ltd. Class A Series 2019-1	3.721%	7/15/39	6,478	6,091
2.5	Horizon Aircraft Finance III Ltd. Class A Series 2019-2	3.425%	11/15/39	7,798	7,096
2.5	MACH 1 Cayman Ltd. Class A Series 2019-1	3.474%	10/15/39	6,095	5,669
2.5	MAPS Ltd. Class A Series 2019-1A	4.458%	3/15/44	1,683	1,544
2.5	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC Class A1 Series 2021-1	1.910%	10/20/61	122,825	113,209

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
2.5	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC Class B1 Series 2021-1	2.410%	10/20/61	10,130	9,115
2.5	OneMain Direct Auto Receivables Trust Class A Series 2021-1A	0.870%	7/14/28	12,189	11,952
2.5	Retained Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2A Series 2023-1A	5.000%	9/15/48	44,028	43,897
2.5,6	SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust Class A2B Series 2015-5AVE	4.144%	1/5/43	22,000	19,364
2.5	SoFi Professional Loan Program Trust Class AFX Series 2021-B	1.140%	2/15/47	11,647	10,246
2.5	Start II Ltd. Class A Series 2019-1	4.089%	3/15/44	7,835	7,561
2.5	Taco Bell Funding LLC Class A2I Series 2021-1A	1.946%	8/25/51	20,210	18,940
2.5	Taco Bell Funding LLC Class A2II Series 2021-1A	2.294%	8/25/51	36,077	32,407
2.5	Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2 Series 2020-1A	1.645%	9/15/45	28,188	27,263
2.5	Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2 Series 2021-1A	2.165%	10/15/46	38,425	36,457
2	Volkswagen Auto Lease Trust Class A3 Series 2024-A	5.210%	6/21/27	16,695	16,980
2.5	Wheels Fleet Lease Funding 1 LLC Class A Series 2023-1A	5.800%	4/18/38	42,940	43,260
2.5	Wheels Fleet Lease Funding 1 LLC Class A Series 2023-2A	6.460%	8/18/38	22,705	22,978
2.5	Wheels Fleet Lease Funding 1 LLC Class A1 Series 2024-2A	4.870%	6/21/39	19,405	19,579
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券合計 (取得原価 \$1,265,896)					1,237,936
社債 (42.4%)					
電気通信・サービス (2.9%)					
	America Movil SAB de CV	3.625%	4/22/29	25,600	24,786
	America Movil SAB de CV	6.125%	3/30/40	10,010	10,878
	AT&T Inc.	2.750%	6/1/31	71,900	64,993
	AT&T Inc.	5.400%	2/15/34	84,400	88,548
	AT&T Inc.	3.500%	6/1/41	3,825	3,134
	AT&T Inc.	4.300%	12/15/42	10,645	9,490
	AT&T Inc.	3.650%	6/1/51	1,686	1,293
	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.500%	3/1/42	21,136	14,689
	Comcast Corp.	4.250%	1/15/33	7,560	7,426
	Comcast Corp.	4.200%	8/15/34	30,155	29,161
	Comcast Corp.	4.400%	8/15/35	32,657	31,847
	Comcast Corp.	3.750%	4/1/40	2,300	1,990
	Comcast Corp.	3.969%	11/1/47	40,576	33,894
	Comcast Corp.	4.000%	3/1/48	17,415	14,596
	Comcast Corp.	3.999%	11/1/49	26,848	22,407
	Comcast Corp.	2.887%	11/1/51	37,513	25,182
	Comcast Corp.	2.450%	8/15/52	35,080	21,340
	Comcast Corp.	4.049%	11/1/52	19,891	16,535
	Comcast Corp.	5.350%	5/15/53	54,022	55,250
	Comcast Corp.	2.937%	11/1/56	156,916	102,510
	Comcast Corp.	2.987%	11/1/63	92,954	58,906
5	Cox Communications Inc.	4.800%	2/1/35	58,525	55,819
	Meta Platforms Inc.	4.950%	5/15/33	49,016	51,359
	Meta Platforms Inc.	5.600%	5/15/53	29,815	32,326
	Meta Platforms Inc.	5.400%	8/15/54	19,205	20,111
	Meta Platforms Inc.	5.750%	5/15/63	15,300	16,736
	NBCUniversal Media LLC	4.450%	1/15/43	10,245	9,412
5	NBN Co. Ltd.	1.625%	1/8/27	25,935	24,468
5	NBN Co. Ltd.	2.625%	5/5/31	38,645	34,426
5	NBN Co. Ltd.	2.500%	1/8/32	68,983	60,025

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
5	NTT Finance Corp.	1.162%	4/3/26	76,700	73,268
5	NTT Finance Corp.	2.065%	4/3/31	9,240	7,971
	Omnicom Group Inc.	5.300%	11/1/34	13,535	14,064
5	Ooredoo International Finance Ltd.	2.625%	4/8/31	45,300	41,029
	Orange SA	9.000%	3/1/31	47,066	58,219
2.5	Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC	4.738%	9/20/29	5,492	5,481
	T-Mobile USA Inc.	2.050%	2/15/28	42,480	39,553
	T-Mobile USA Inc.	4.200%	10/1/29	42,788	42,591
	T-Mobile USA Inc.	3.875%	4/15/30	73,575	71,550
	T-Mobile USA Inc.	2.550%	2/15/31	15,310	13,641
	T-Mobile USA Inc.	2.250%	11/15/31	5,105	4,404
	T-Mobile USA Inc.	4.375%	4/15/40	17,030	15,704
	T-Mobile USA Inc.	3.000%	2/15/41	4,964	3,811
	T-Mobile USA Inc.	4.500%	4/15/50	1,418	1,260
	T-Mobile USA Inc.	5.250%	6/15/55	37,810	37,606
	T-Mobile USA Inc.	3.600%	11/15/60	3,825	2,775
	Uber Technologies Inc.	4.800%	9/15/34	8,340	8,331
	Uber Technologies Inc.	5.350%	9/15/54	9,575	9,497
	Verizon Communications Inc.	2.355%	3/15/32	23,109	19,905
	Verizon Communications Inc.	4.812%	3/15/39	46,984	46,216
	Verizon Communications Inc.	3.400%	3/22/41	2,500	2,043
	Verizon Communications Inc.	3.850%	11/1/42	2,400	2,051
	Verizon Communications Inc.	2.875%	11/20/50	4,045	2,739
	Verizon Communications Inc.	3.000%	11/20/60	4,193	2,699
	Walt Disney Co.	3.500%	5/13/40	48,198	41,035
					1,510,980
消費財－循環型 (1.5%)					
	Amazon.com Inc.	3.600%	4/13/32	75,375	72,831
	Amazon.com Inc.	2.875%	5/12/41	2,100	1,671
	Amazon.com Inc.	4.950%	12/5/44	15,220	15,804
	Amazon.com Inc.	4.050%	8/22/47	1,700	1,528
	Amazon.com Inc.	3.950%	4/13/52	16,465	14,336
	Amazon.com Inc.	4.250%	8/22/57	32,895	29,733
	American Honda Finance Corp.	2.300%	9/9/26	17,135	16,591
	American Honda Finance Corp.	2.000%	3/24/28	34,925	32,505
5	BMW US Capital LLC	1.250%	8/12/26	28,890	27,407
	Brown University	2.924%	9/1/50	4,745	3,491
5	ERAC USA Finance LLC	5.000%	2/15/29	8,020	8,260
5	ERAC USA Finance LLC	4.900%	5/1/33	45,457	46,276
5	ERAC USA Finance LLC	5.200%	10/30/34	7,610	7,927
5	ERAC USA Finance LLC	7.000%	10/15/37	3,775	4,497
5	ERAC USA Finance LLC	5.625%	3/15/42	31,000	32,903
5	ERAC USA Finance LLC	5.400%	5/1/53	26,850	28,111
	Georgetown University	4.315%	4/1/49	5,155	4,712
	Georgetown University	2.943%	4/1/50	7,785	5,562
	Georgetown University	5.115%	4/1/53	8,906	9,258
	Home Depot Inc.	4.850%	6/25/31	18,010	18,665
	Home Depot Inc.	1.875%	9/15/31	8,465	7,289
	Home Depot Inc.	3.250%	4/15/32	30,653	28,678
	Home Depot Inc.	3.300%	4/15/40	32,073	26,799
	Home Depot Inc.	4.875%	2/15/44	5,600	5,566
	Home Depot Inc.	4.400%	3/15/45	22,390	20,856
	Home Depot Inc.	4.250%	4/1/46	18,668	16,980
	Home Depot Inc.	4.500%	12/6/48	12,020	11,237
	Home Depot Inc.	3.125%	12/15/49	2,435	1,797
	Home Depot Inc.	2.375%	3/15/51	2,435	1,528
	Home Depot Inc.	2.750%	9/15/51	11,970	8,097
	Home Depot Inc.	3.625%	4/15/52	30,835	24,759

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Home Depot Inc.	4.950%	9/15/52	935	933
	Home Depot Inc.	5.300%	6/25/54	21,861	22,978
	Home Depot Inc.	5.400%	6/25/64	3,070	3,250
5	Hyundai Capital America	1.650%	9/17/26	36,110	34,242
2	Johns Hopkins University	4.083%	7/1/53	7,145	6,444
2	Johns Hopkins University	2.813%	1/1/60	2,920	1,960
	Leland Stanford Junior University	2.413%	6/1/50	2,223	1,474
	Lowe's Cos. Inc.	3.100%	5/3/27	100,000	97,512
	Lowe's Cos. Inc.	3.750%	4/1/32	6,324	6,034
	Lowe's Cos. Inc.	2.800%	9/15/41	3,825	2,808
	Massachusetts Institute of Technology	2.989%	7/1/50	775	582
	Massachusetts Institute of Technology	2.294%	7/1/51	1,918	1,227
2	Northeastern University	2.894%	10/1/50	8,570	6,287
2	Northwestern University	2.640%	12/1/50	735	507
	President and Fellows of Harvard College	3.745%	11/15/52	410	351
	Thomas Jefferson University	3.847%	11/1/57	5,590	4,328
	Trustees of Princeton University	2.516%	7/1/50	1,824	1,279
	Trustees of Princeton University	4.201%	3/1/52	1,968	1,831
	Trustees of the University of Pennsylvania	2.396%	10/1/50	5,868	3,779
2	University of Chicago	2.761%	4/1/45	9,540	7,691
	University of Southern California	2.945%	10/1/51	1,570	1,140
	University of Southern California	4.976%	10/1/53	20,625	21,297
	Yale University	2.402%	4/15/50	1,245	828
					764,416

消費財－非循環型 (1.9%)

	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.700%	2/1/36	19,960	20,032
	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.900%	2/1/46	72,126	71,010
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.375%	4/15/38	18,114	17,440
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5.450%	1/23/39	825	882
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.950%	1/15/42	41,888	41,870
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5.550%	1/23/49	44,482	47,955
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5.800%	1/23/59	2,451	2,762
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.600%	6/1/60	9,109	8,634
	Archer-Daniels-Midland Co.	4.500%	3/15/49	34,425	31,504
	BAT Capital Corp.	4.390%	8/15/37	4,500	4,093
	BAT Capital Corp.	7.079%	8/2/43	11,080	12,694
5	Cargill Inc.	4.760%	11/23/45	57,879	55,430
	Coca-Cola Consolidated Inc.	5.250%	6/1/29	25,303	26,331
	Coca-Cola Consolidated Inc.	5.450%	6/1/34	13,000	13,700
	Conagra Brands Inc.	1.375%	11/1/27	4,905	4,488
5	Danone SA	2.947%	11/2/26	68,785	67,041
	Diageo Capital plc	2.375%	10/24/29	14,420	13,267
	Diageo Capital plc	2.000%	4/29/30	11,315	10,086
	Diageo Finance plc	5.625%	10/5/33	14,623	15,757
	Kenvue Inc.	5.000%	3/22/30	33,735	35,220
	Kenvue Inc.	5.100%	3/22/43	15,210	15,722
	Kenvue Inc.	5.050%	3/22/53	16,540	16,966
	Keurig Dr Pepper Inc.	5.050%	3/15/29	28,690	29,596
	Molson Coors Beverage Co.	3.000%	7/15/26	50,000	49,098
	Philip Morris International Inc.	5.125%	11/17/27	34,170	35,181
	Philip Morris International Inc.	5.625%	11/17/29	21,285	22,589
	Philip Morris International Inc.	5.125%	2/15/30	107,883	111,883
	Philip Morris International Inc.	5.125%	2/13/31	11,665	12,113
	Philip Morris International Inc.	5.375%	2/15/33	83,514	87,317
	Philip Morris International Inc.	5.250%	2/13/34	16,435	17,068
	Philip Morris International Inc.	4.375%	11/15/41	6,383	5,813
	Philip Morris International Inc.	4.500%	3/20/42	17,272	15,932

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)
Philip Morris International Inc.	4.125%	3/4/43	13,565	11,861
Philip Morris International Inc.	4.875%	11/15/43	15,078	14,646
Philip Morris International Inc.	4.250%	11/10/44	19,410	17,149
				963,130
エネルギー (2.6%)				
⁵ Aker BP ASA	6.000%	6/13/33	17,345	18,177
^{4,5} Aker BP ASA	5.125%	10/1/34	4,945	4,883
BP Capital Markets America Inc.	1.749%	8/10/30	23,705	20,681
BP Capital Markets America Inc.	2.721%	1/12/32	58,224	51,880
BP Capital Markets America Inc.	4.812%	2/13/33	38,735	39,247
BP Capital Markets America Inc.	4.893%	9/11/33	39,620	40,308
BP Capital Markets America Inc.	5.227%	11/17/34	41,585	43,296
BP Capital Markets America Inc.	2.772%	11/10/50	17,760	11,677
BP Capital Markets America Inc.	2.939%	6/4/51	32,550	22,104
BP Capital Markets America Inc.	3.001%	3/17/52	46,980	32,220
BP Capital Markets America Inc.	3.379%	2/8/61	19,795	13,936
Cheniere Energy Partners LP	5.950%	6/30/33	19,460	20,594
⁵ Columbia Pipelines Holding Co. LLC	5.097%	10/1/31	7,195	7,258
⁵ Columbia Pipelines Holding Co. LLC	5.681%	1/15/34	4,070	4,198
⁵ Columbia Pipelines Operating Co. LLC	5.927%	8/15/30	11,685	12,377
⁵ Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.036%	11/15/33	3,825	4,089
⁵ Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.497%	8/15/43	39,029	43,430
⁵ Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.544%	11/15/53	825	928
ConocoPhillips Co.	3.758%	3/15/42	11,185	9,522
Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	3.000%	11/15/29	19,580	18,353
Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	4.800%	11/1/43	14,190	13,182
Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	4.600%	12/15/44	7,003	6,312
⁵ EIG Pearl Holdings Sarl	3.545%	8/31/36	20,033	17,773
⁵ EIG Pearl Holdings Sarl	4.387%	11/30/46	24,880	20,492
Enbridge Inc.	6.700%	11/15/53	10,606	12,303
Energy Transfer LP	6.550%	12/1/33	16,575	18,305
Energy Transfer LP	5.550%	5/15/34	1,100	1,139
Energy Transfer LP	5.350%	5/15/45	4,335	4,128
Energy Transfer LP	6.125%	12/15/45	4,200	4,377
Energy Transfer LP	5.300%	4/15/47	5,600	5,273
Energy Transfer LP	5.400%	10/1/47	16,385	15,602
Energy Transfer LP	5.950%	5/15/54	14,405	14,744
⁵ Eni SpA	5.950%	5/15/54	19,305	19,897
Enterprise Products Operating LLC	4.900%	5/15/46	5,000	4,778
Equinor ASA	2.875%	4/6/25	4,965	4,920
Equinor ASA	3.125%	4/6/30	59,622	56,641
Exxon Mobil Corp.	2.610%	10/15/30	36,910	34,015
Exxon Mobil Corp.	4.114%	3/1/46	10,845	9,666
⁵ Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2.160%	3/31/34	40,627	36,056
⁵ Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2.940%	9/30/40	35,042	29,542
⁵ Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.853%	2/23/36	14,255	14,757
^{2,5} Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.129%	2/23/38	6,563	6,952
^{2,5} Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.510%	2/23/42	27,045	29,177
^{2,5} Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.103%	8/23/42	23,730	24,597
MPLX LP	2.650%	8/15/30	5,855	5,269
MPLX LP	5.500%	6/1/34	17,645	18,142
ONEOK Inc.	5.650%	11/1/28	10,600	11,082
ONEOK Inc.	4.750%	10/15/31	19,180	19,183
ONEOK Inc.	6.050%	9/1/33	4,500	4,810
ONEOK Inc.	5.700%	11/1/54	37,380	37,185
⁵ QatarEnergy	3.125%	7/12/41	23,670	18,793
⁵ Saudi Arabian Oil Co.	3.500%	4/16/29	27,885	26,824
⁵ Saudi Arabian Oil Co.	5.250%	7/17/34	21,695	22,300
⁵ Schlumberger Holdings Corp.	3.900%	5/17/28	20,724	20,495

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
5	Schlumberger Holdings Corp.	5.000%	11/15/29	12,140	12,532
	Shell International Finance BV	4.125%	5/11/35	40,575	39,360
	Shell International Finance BV	5.500%	3/25/40	10,795	11,493
	Shell International Finance BV	4.550%	8/12/43	2,400	2,265
	Shell International Finance BV	4.375%	5/11/45	96,925	88,031
	Shell International Finance BV	3.000%	11/26/51	47,570	33,241
	Suncor Energy Inc.	5.950%	12/1/34	13,000	14,006
	Targa Resources Corp.	6.150%	3/1/29	9,835	10,480
	TotalEnergies Capital SA	5.150%	4/5/34	16,960	17,647
	TotalEnergies Capital SA	5.488%	4/5/54	12,510	12,934
	TotalEnergies Capital SA	5.275%	9/10/54	12,425	12,453
	TotalEnergies Capital SA	5.638%	4/5/64	18,665	19,488
	TotalEnergies Capital SA	5.425%	9/10/64	16,450	16,546
	TransCanada PipeLines Ltd.	4.875%	1/15/26	44,505	44,696
	TransCanada PipeLines Ltd.	4.100%	4/15/30	11,955	11,757
5	Whistler Pipeline LLC	5.400%	9/30/29	6,430	6,566
5	Whistler Pipeline LLC	5.700%	9/30/31	4,820	4,989
					1,366,353
金融 (17.8%)					
5	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	5.375%	5/8/29	32,130	33,469
4,5	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	4.375%	10/2/31	32,900	32,716
5	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	5.500%	5/8/34	50,695	53,817
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.300%	1/30/32	1,410	1,271
5	AIB Group plc	5.871%	3/28/35	5,785	6,099
	Allstate Corp.	5.250%	3/30/33	17,610	18,363
	Allstate Corp.	5.550%	5/9/35	6,152	6,561
	Allstate Corp.	3.850%	8/10/49	4,153	3,402
	American Express Co.	6.489%	10/30/31	9,945	10,989
	American Express Co.	5.043%	5/1/34	66,296	67,963
	American Express Co.	5.625%	7/28/34	825	863
	American Express Co.	5.915%	4/25/35	1,100	1,174
	American Express Co.	5.284%	7/26/35	4,500	4,686
	American International Group Inc.	6.250%	5/1/36	8,338	9,295
	American International Group Inc.	4.800%	7/10/45	9,065	8,660
	American International Group Inc.	4.750%	4/1/48	13,990	13,258
	American International Group Inc.	4.375%	6/30/50	6,125	5,487
	Ameriprise Financial Inc.	5.700%	12/15/28	7,333	7,764
	Ameriprise Financial Inc.	4.500%	5/13/32	14,270	14,391
	Ameriprise Financial Inc.	5.150%	5/15/33	24,095	25,096
	Aon Corp. / Aon Global Holdings plc	2.850%	5/28/27	13,420	13,024
5	Athene Global Funding	5.349%	7/9/27	30,160	30,815
5	Athene Global Funding	1.985%	8/19/28	700	636
5	Athene Global Funding	2.717%	1/7/29	42,315	39,104
5	Athene Global Funding	5.583%	1/9/29	25,540	26,438
	Athene Holding Ltd.	4.125%	1/12/28	5,630	5,556
	Athene Holding Ltd.	6.250%	4/1/54	1,100	1,170
5	Aviation Capital Group LLC	1.950%	9/20/26	23,950	22,685
	Banco Santander SA	1.849%	3/25/26	48,600	46,720
	Banco Santander SA	5.365%	7/15/28	30,200	30,907
	Banco Santander SA	2.749%	12/3/30	10,200	9,009
	Bank of America Corp.	3.559%	4/23/27	41,870	41,363
	Bank of America Corp.	3.593%	7/21/28	35,495	34,837
	Bank of America Corp.	3.419%	12/20/28	48,603	47,296
	Bank of America Corp.	5.202%	4/25/29	4,500	4,627
	Bank of America Corp.	4.271%	7/23/29	72,640	72,426
	Bank of America Corp.	3.974%	2/7/30	69,430	68,192
	Bank of America Corp.	3.194%	7/23/30	33,250	31,481
	Bank of America Corp.	2.496%	2/13/31	99,085	89,737

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)
Bank of America Corp.	2.687%	4/22/32	31,625	28,197
Bank of America Corp.	2.572%	10/20/32	21,500	18,844
Bank of America Corp.	5.015%	7/22/33	3,915	4,015
Bank of America Corp.	5.872%	9/15/34	5,105	5,510
Bank of America Corp.	6.110%	1/29/37	30,000	33,148
Bank of America Corp.	3.846%	3/8/37	50,484	46,625
Bank of America Corp.	5.875%	2/7/42	8,770	9,796
Bank of America Corp.	3.311%	4/22/42	25,000	20,336
Bank of America Corp.	5.000%	1/21/44	24,180	24,599
Bank of America Corp.	3.946%	1/23/49	5,290	4,514
Bank of America Corp.	4.330%	3/15/50	48,915	44,363
Bank of America Corp.	2.972%	7/21/52	29,030	20,617
Bank of New York Mellon Corp.	5.148%	5/22/26	17,505	17,572
Bank of New York Mellon Corp.	5.834%	10/25/33	24,651	26,698
Bank of New York Mellon Corp.	4.706%	2/1/34	14,775	14,855
Bank of New York Mellon Corp.	4.967%	4/26/34	32,713	33,492
Bank of New York Mellon Corp.	5.188%	3/14/35	935	971
Bank of Nova Scotia	2.700%	8/3/26	60,225	58,716
Bank of Nova Scotia	5.350%	12/7/26	52,930	54,262
Bank of Nova Scotia	1.950%	2/2/27	12,170	11,583
5 Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.604%	10/4/26	33,875	32,130
Barclays plc	2.852%	5/7/26	9,735	9,608
Barclays plc	3.330%	11/24/42	7,760	5,967
BlackRock Funding Inc.	5.250%	3/14/54	17,560	18,177
BlackRock Funding Inc.	5.350%	1/8/55	15,860	16,670
BlackRock Inc.	2.100%	2/25/32	20,194	17,442
BlackRock Inc.	4.750%	5/25/33	37,605	38,691
5 Blackstone Holdings Finance Co. LLC	2.550%	3/30/32	19,945	17,325
5 BNP Paribas SA	1.323%	1/13/27	20,420	19,567
5 BNP Paribas SA	3.500%	11/16/27	74,220	72,359
5 BNP Paribas SA	2.591%	1/20/28	58,145	55,787
5 BNP Paribas SA	5.335%	6/12/29	20,000	20,597
5 BNP Paribas SA	3.132%	1/20/33	1,545	1,380
5 BNP Paribas SA	5.894%	12/5/34	36,990	39,965
5 BPCE SA	2.045%	10/19/27	24,910	23,619
5 BPCE SA	3.500%	10/23/27	64,900	62,865
5 BPCE SA	5.281%	5/30/29	7,710	7,951
5 BPCE SA	2.700%	10/1/29	48,550	44,668
5 BPCE SA	7.003%	10/19/34	825	925
5 BPCE SA	5.936%	5/30/35	8,555	8,960
5 Brighthouse Financial Global Funding	1.750%	1/13/25	16,695	16,513
5 Brighthouse Financial Global Funding	1.550%	5/24/26	37,050	35,264
5 Brighthouse Financial Global Funding	2.000%	6/28/28	27,235	24,594
5 Brighthouse Financial Global Funding	5.650%	6/10/29	33,368	34,489
Canadian Imperial Bank of Commerce	5.237%	6/28/27	29,945	30,764
Canadian Imperial Bank of Commerce	4.508%	9/11/27	25,435	25,566
Canadian Imperial Bank of Commerce	4.631%	9/11/30	30,090	30,293
Capital One Financial Corp.	7.149%	10/29/27	14,255	15,024
Capital One Financial Corp.	6.312%	6/8/29	3,831	4,033
Capital One Financial Corp.	5.700%	2/1/30	7,310	7,575
Capital One Financial Corp.	7.624%	10/30/31	6,325	7,191
Capital One Financial Corp.	5.817%	2/1/34	6,750	7,026
Capital One Financial Corp.	6.377%	6/8/34	59,015	63,767
Capital One Financial Corp.	6.051%	2/1/35	48,604	51,468
Capital One Financial Corp.	5.884%	7/26/35	5,400	5,651
Charles Schwab Corp.	3.200%	3/2/27	14,840	14,504
Charles Schwab Corp.	2.000%	3/20/28	32,514	30,271
Chubb INA Holdings LLC	3.350%	5/3/26	12,280	12,135
Chubb INA Holdings LLC	4.350%	11/3/45	24,795	22,875

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Citibank NA	5.570%	4/30/34	22,425	23,920
	Citigroup Inc.	1.462%	6/9/27	90,770	86,506
	Citigroup Inc.	4.125%	7/25/28	8,695	8,618
	Citigroup Inc.	3.520%	10/27/28	33,358	32,559
	Citigroup Inc.	5.174%	2/13/30	4,500	4,619
	Citigroup Inc.	3.878%	1/24/39	37,225	33,223
	Citigroup Inc.	5.875%	1/30/42	7,460	8,192
	Citigroup Inc.	2.904%	11/3/42	19,070	14,355
	Citigroup Inc.	5.300%	5/6/44	12,142	12,332
	Citizens Financial Group Inc.	5.841%	1/23/30	5,170	5,378
5	CNO Global Funding	1.650%	1/6/25	8,460	8,375
5	CNO Global Funding	5.875%	6/4/27	29,098	29,982
5	CNO Global Funding	2.650%	1/6/29	22,195	20,298
5	Commonwealth Bank of Australia	5.071%	9/14/28	35,285	36,731
5	Commonwealth Bank of Australia	2.688%	3/11/31	70,000	61,447
5	Cooperatieve Rabobank UA	1.106%	2/24/27	50,065	47,734
5	Cooperatieve Rabobank UA	4.655%	8/22/28	42,315	42,621
	Corebridge Financial Inc.	3.900%	4/5/32	24,463	22,939
	Corebridge Financial Inc.	6.050%	9/15/33	7,560	8,066
	Corebridge Financial Inc.	4.350%	4/5/42	5,430	4,803
	Corebridge Financial Inc.	4.400%	4/5/52	6,265	5,359
5	Corebridge Global Funding	5.750%	7/2/26	17,540	17,987
5	Corebridge Global Funding	5.900%	9/19/28	8,200	8,630
5	Corebridge Global Funding	5.200%	1/12/29	21,620	22,213
5	Corebridge Global Funding	5.200%	6/24/29	28,580	29,483
5	Credit Agricole SA	5.589%	7/5/26	39,945	40,848
5	Credit Agricole SA	4.631%	9/11/28	27,255	27,373
5	Credit Agricole SA	6.316%	10/3/29	7,398	7,872
5	Danske Bank A/S	1.621%	9/11/26	30,135	29,233
5	Danske Bank A/S	6.259%	9/22/26	33,405	33,923
5	Danske Bank A/S	1.549%	9/10/27	55,390	52,491
5	Danske Bank A/S	5.705%	3/1/30	10,425	10,858
	Deutsche Bank AG	6.720%	1/18/29	6,705	7,096
	Deutsche Bank AG	6.819%	11/20/29	13,370	14,379
5	DNB Bank ASA	1.535%	5/25/27	51,450	49,093
5	DNB Bank ASA	1.605%	3/30/28	45,295	42,276
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.400%	7/7/25	15,285	14,908
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.300%	7/12/26	26,910	25,593
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.700%	11/12/26	12,195	11,564
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.400%	8/27/27	33,510	30,969
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.800%	3/8/28	30,265	27,692
5	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	5.147%	11/27/28	33,100	34,577
5	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	5.250%	4/26/29	48,480	49,956
	Fifth Third Bancorp	4.055%	4/25/28	24,480	24,201
5	Five Corners Funding Trust III	5.791%	2/15/33	26,645	28,568
5	Five Corners Funding Trust IV	5.997%	2/15/53	48,671	53,526
5	GA Global Funding Trust	4.400%	9/23/27	28,900	28,850
5	GA Global Funding Trust	5.500%	1/8/29	14,414	14,946
	Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	11/16/26	28,000	27,578
	Goldman Sachs Group Inc.	1.431%	3/9/27	17,585	16,825
	Goldman Sachs Group Inc.	1.542%	9/10/27	43,275	41,018
	Goldman Sachs Group Inc.	3.691%	6/5/28	22,025	21,676
	Goldman Sachs Group Inc.	3.814%	4/23/29	72,755	71,324
	Goldman Sachs Group Inc.	4.223%	5/1/29	54,990	54,662
	Goldman Sachs Group Inc.	3.800%	3/15/30	21,120	20,541
	Goldman Sachs Group Inc.	2.615%	4/22/32	88,650	78,293
	Goldman Sachs Group Inc.	2.383%	7/21/32	97,372	84,422
	Goldman Sachs Group Inc.	2.650%	10/21/32	24,510	21,525
	Goldman Sachs Group Inc.	3.102%	2/24/33	13,209	11,882

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Goldman Sachs Group Inc.	6.250%	2/1/41	20,700	23,535
	Goldman Sachs Group Inc.	3.210%	4/22/42	10,000	7,956
	Goldman Sachs Group Inc.	4.800%	7/8/44	19,895	19,414
5	Guardian Life Global Funding	1.250%	5/13/26	7,235	6,902
	HSBC Holdings plc	5.887%	8/14/27	43,923	45,126
	HSBC Holdings plc	4.041%	3/13/28	27,520	27,227
	HSBC Holdings plc	5.597%	5/17/28	72,900	74,874
	HSBC Holdings plc	2.013%	9/22/28	10,000	9,333
	HSBC Holdings plc	7.390%	11/3/28	36,110	39,086
	HSBC Holdings plc	4.583%	6/19/29	15,190	15,199
	HSBC Holdings plc	2.357%	8/18/31	62,305	54,794
	HSBC Holdings plc	7.625%	5/17/32	15,800	18,327
	HSBC Holdings plc	2.804%	5/24/32	2,790	2,468
	HSBC Holdings plc	6.500%	5/2/36	19,800	21,884
	HSBC Holdings plc	6.100%	1/14/42	33,700	38,641
	Huntington National Bank	4.552%	5/17/28	17,175	17,185
	ING Groep NV	3.950%	3/29/27	31,310	31,055
	ING Groep NV	1.726%	4/1/27	33,125	31,789
	ING Groep NV	5.335%	3/19/30	7,030	7,276
	Intercontinental Exchange Inc.	4.350%	6/15/29	17,315	17,448
	Intercontinental Exchange Inc.	1.850%	9/15/32	16,125	13,368
	Intercontinental Exchange Inc.	2.650%	9/15/40	6,100	4,603
	Intercontinental Exchange Inc.	3.000%	6/15/50	55,840	39,890
	Intercontinental Exchange Inc.	4.950%	6/15/52	46,610	46,484
	Intercontinental Exchange Inc.	3.000%	9/15/60	27,695	18,499
5	Jackson National Life Global Funding	1.750%	1/12/25	18,300	18,120
5	Jackson National Life Global Funding	5.550%	7/2/27	16,565	17,010
	JPMorgan Chase & Co.	3.300%	4/1/26	26,730	26,402
	JPMorgan Chase & Co.	2.950%	10/1/26	75,000	73,469
	JPMorgan Chase & Co.	4.250%	10/1/27	9,275	9,336
	JPMorgan Chase & Co.	4.851%	7/25/28	4,500	4,582
	JPMorgan Chase & Co.	2.069%	6/1/29	14,530	13,443
	JPMorgan Chase & Co.	4.452%	12/5/29	40,000	40,178
	JPMorgan Chase & Co.	5.012%	1/23/30	4,500	4,615
	JPMorgan Chase & Co.	3.702%	5/6/30	18,940	18,423
	JPMorgan Chase & Co.	1.953%	2/4/32	17,965	15,428
	JPMorgan Chase & Co.	2.580%	4/22/32	22,175	19,774
	JPMorgan Chase & Co.	5.350%	6/1/34	15,410	16,125
	JPMorgan Chase & Co.	3.109%	4/22/41	38,075	30,670
	JPMorgan Chase & Co.	5.600%	7/15/41	70,000	76,085
	JPMorgan Chase & Co.	5.400%	1/6/42	16,235	17,292
	JPMorgan Chase & Co.	3.157%	4/22/42	19,440	15,592
	JPMorgan Chase & Co.	5.625%	8/16/43	13,500	14,665
	JPMorgan Chase & Co.	4.950%	6/1/45	12,000	11,971
	JPMorgan Chase & Co.	3.964%	11/15/48	170,360	147,108
	JPMorgan Chase & Co.	3.109%	4/22/51	38,610	28,520
5	KBC Group NV	5.796%	1/19/29	4,168	4,322
5	KBC Group NV	6.324%	9/21/34	27,180	29,626
5	Liberty Mutual Group Inc.	5.500%	6/15/52	28,825	28,403
5	Liberty Mutual Insurance Co.	8.500%	5/15/25	21,665	22,104
5	Lseg US Fin Corp.	5.297%	3/28/34	7,265	7,604
5	LSEGA Financing plc	1.375%	4/6/26	97,795	93,679
5	LSEGA Financing plc	2.000%	4/6/28	63,125	58,430
5	LSEGA Financing plc	2.500%	4/6/31	51,246	45,217
	M&T Bank Corp.	7.413%	10/30/29	23,720	25,978
5	Macquarie Group Ltd.	1.935%	4/14/28	42,250	39,584
5	Macquarie Group Ltd.	2.871%	1/14/33	31,280	27,153
	Manufacturers & Traders Trust Co.	2.900%	2/6/25	20,085	19,903
	Manufacturers & Traders Trust Co.	4.700%	1/27/28	59,086	59,374

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.900%	3/15/49	5,400	5,177
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	2.900%	12/15/51	18,280	12,312
5	Massachusetts Mutual Life Insurance Co.	3.200%	12/1/61	19,410	12,821
5	Met Tower Global Funding	5.250%	4/12/29	9,525	9,963
	MetLife Inc.	4.125%	8/13/42	5,300	4,739
	MetLife Inc.	4.875%	11/13/43	17,500	17,194
	MetLife Inc.	5.000%	7/15/52	5,333	5,273
5	Metropolitan Life Global Funding I	3.450%	12/18/26	29,970	29,598
5	Metropolitan Life Global Funding I	3.000%	9/19/27	43,250	41,908
5	Metropolitan Life Global Funding I	4.300%	8/25/29	23,695	23,752
5	Metropolitan Life Global Funding I	2.400%	1/11/32	61,345	53,198
5	Metropolitan Life Global Funding I	5.150%	3/28/33	16,670	17,293
5	Metropolitan Life Insurance Co.	7.800%	11/1/25	25,000	25,794
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.017%	7/20/28	24,105	24,580
	Morgan Stanley	3.125%	7/27/26	36,950	36,297
	Morgan Stanley	4.350%	9/8/26	15,000	15,034
	Morgan Stanley	3.625%	1/20/27	31,000	30,705
	Morgan Stanley	3.772%	1/24/29	56,830	55,868
	Morgan Stanley	2.699%	1/22/31	72,345	66,280
	Morgan Stanley	7.250%	4/1/32	51,100	60,700
	Morgan Stanley	2.239%	7/21/32	59,815	51,466
	Morgan Stanley	2.511%	10/20/32	90,340	78,876
	Morgan Stanley	2.943%	1/21/33	31,085	27,766
	Morgan Stanley	5.466%	1/18/35	9,260	9,682
	Morgan Stanley	2.484%	9/16/36	48,680	40,742
	Morgan Stanley	5.297%	4/20/37	14,345	14,450
	Morgan Stanley	5.948%	1/19/38	50,276	52,753
	Morgan Stanley	4.300%	1/27/45	24,705	22,764
	Nasdaq Inc.	5.550%	2/15/34	18,570	19,582
	Nasdaq Inc.	3.950%	3/7/52	17,300	13,925
	Nasdaq Inc.	5.950%	8/15/53	18,070	19,679
	Nasdaq Inc.	6.100%	6/28/63	4,495	4,951
5	National Australia Bank Ltd.	3.905%	6/9/27	60,000	59,875
5	National Australia Bank Ltd.	5.134%	11/28/28	47,132	49,243
5	National Australia Bank Ltd.	2.332%	8/21/30	83,980	73,136
5	National Securities Clearing Corp.	5.100%	11/21/27	54,105	55,667
5	Nationwide Financial Services Inc.	3.900%	11/30/49	47,630	37,935
5	Nationwide Mutual Insurance Co.	4.350%	4/30/50	66,415	53,943
	NatWest Group plc	1.642%	6/14/27	30,570	29,141
5	NBK SPC Ltd.	1.625%	9/15/27	67,250	63,386
5	New York Life Global Funding	5.000%	1/9/34	35,520	36,648
5	New York Life Insurance Co.	5.875%	5/15/33	44,785	48,280
5	New York Life Insurance Co.	3.750%	5/15/50	17,810	14,290
5	New York Life Insurance Co.	4.450%	5/15/69	14,535	12,642
5	Nordea Bank Abp	1.500%	9/30/26	65,000	61,595
5	Northwestern Mutual Global Funding	5.160%	5/28/31	23,720	24,877
5	Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3.850%	9/30/47	28,508	23,009
5	Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3.625%	9/30/59	9,060	6,735
5	Nuveen LLC	5.550%	1/15/30	3,630	3,805
5	Nuveen LLC	5.850%	4/15/34	8,225	8,715
5	Pacific Life Global Funding II	1.375%	4/14/26	51,785	49,598
5	Pacific LifeCorp.	5.400%	9/15/52	29,000	29,563
5	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	3.950%	3/10/25	53,520	53,248
5	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.875%	11/15/27	44,935	46,807
5	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.700%	2/1/28	40,085	41,505
5	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	6.050%	8/1/28	36,460	38,362
5	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.350%	3/30/29	5,220	5,389
	PNC Bank NA	3.100%	10/25/27	42,485	41,208
	PNC Bank NA	3.250%	1/22/28	30,960	29,971

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)
5	Pricoa Global Funding I	5/30/28	33,652	34,751
5	Pricoa Global Funding I	4.650%	16,396	16,607
5	Principal Life Global Funding II	9/16/29	45,000	41,338
	Progressive Corp.	6/15/33	53,892	55,846
	Progressive Corp.	4.125%	9,270	8,179
5	Protective Life Global Funding	7/6/27	30,000	30,418
	Prudential Financial Inc.	3.000%	8,200	6,501
5	RGA Global Funding	1/18/29	32,500	30,189
5	RGA Global Funding	5.448%	16,445	17,118
5	RGA Global Funding	5.500%	14,750	15,417
	Royal Bank of Canada	5.000%	37,098	38,359
	S&P Global Inc.	2.700%	6,613	6,241
5	Standard Chartered plc	6.301%	27,400	28,778
	State Street Corp.	4.821%	14,895	15,083
5	Svenska Handelsbanken AB	1.418%	65,775	62,470
5	Swedbank AB	6.136%	32,595	33,670
5	Teachers Insurance & Annuity Assn. of America	4.900%	28,400	27,211
5	Teachers Insurance & Annuity Assn. of America	4.270%	42,865	37,392
	Truist Financial Corp.	3.700%	48,000	47,633
	UBS AG	1.250%	60,465	57,649
	UBS AG	7.500%	22,042	24,207
	UBS AG	5.650%	44,090	46,259
5	UBS Group AG	1.494%	40,025	37,829
5	UBS Group AG	3.869%	11,050	10,806
5	UBS Group AG	5.617%	30,555	31,918
5	UBS Group AG	3.091%	42,560	38,325
5	UBS Group AG	2.746%	5,670	4,909
5	UBS Group AG	6.537%	18,710	20,658
5	UBS Group AG	6.301%	30,305	33,236
5	UBS Group AG	3.179%	29,380	22,832
5	UniCredit SpA	1.982%	37,130	35,508
5	UniCredit SpA	3.127%	33,730	29,887
	Wachovia Corp.	6.605%	15,000	15,290
	Wells Fargo & Co.	3.000%	24,915	24,475
	Wells Fargo & Co.	3.000%	6,435	6,289
	Wells Fargo & Co.	3.196%	30,000	29,433
	Wells Fargo & Co.	3.526%	70,000	68,679
	Wells Fargo & Co.	6.303%	33,470	35,790
	Wells Fargo & Co.	2.879%	28,045	26,015
	Wells Fargo & Co.	2.572%	98,745	89,675
	Wells Fargo & Co.	3.350%	21,795	19,930
	Wells Fargo & Co.	4.897%	109,912	111,187
	Wells Fargo & Co.	5.606%	34,961	36,011
	Wells Fargo & Co.	4.650%	20,735	18,936
	Wells Fargo & Co.	4.900%	16,060	15,070
	Wells Fargo & Co.	4.400%	36,200	31,625
	Wells Fargo & Co.	4.750%	38,790	35,547
	Wells Fargo & Co.	4.611%	58,110	53,835
				9,261,878
	ヘルスケア (4.1%)			
	AbbVie Inc.	4.950%	19,235	19,989
	AbbVie Inc.	5.350%	15,873	16,750
	AbbVie Inc.	4.850%	4,300	4,247
	AbbVie Inc.	4.700%	1,300	1,257
	AbbVie Inc.	5.400%	33,057	35,056
	AdventHealth Obligated Group	2.795%	21,620	14,917
	Advocate Health & Hospitals Corp.	2.211%	17,670	15,836
	Advocate Health & Hospitals Corp.	3.008%	19,220	13,975
5	Alcon Finance Corp.	2.750%	5,645	5,478

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
5	Alcon Finance Corp.	2.600%	5/27/30	8,540	7,799
5	Alcon Finance Corp.	5.375%	12/6/32	10,270	10,743
5	Alcon Finance Corp.	3.800%	9/23/49	8,670	6,994
5	Alcon Finance Corp.	5.750%	12/6/52	4,280	4,599
	Ascension Health	2.532%	11/15/29	48,025	44,610
2	Ascension Health	4.847%	11/15/53	1,950	1,962
	AstraZeneca plc	4.000%	1/17/29	23,315	23,322
	Banner Health	2.907%	1/1/42	12,150	9,368
5	Bayer US Finance II LLC	4.250%	12/15/25	23,781	23,603
5	Bayer US Finance II LLC	5.500%	7/30/35	15,000	14,998
	Beth Israel Lahey Health Inc.	3.080%	7/1/51	8,165	5,516
	Bon Secours Mercy Health Inc.	4.302%	7/1/28	19,830	19,866
2	Bon Secours Mercy Health Inc.	3.464%	6/1/30	17,675	17,010
	Bon Secours Mercy Health Inc.	2.095%	6/1/31	11,525	9,939
	Bristol-Myers Squibb Co.	3.400%	7/26/29	9,086	8,826
	Bristol-Myers Squibb Co.	3.550%	3/15/42	49,805	41,686
	Bristol-Myers Squibb Co.	5.500%	2/22/44	4,270	4,523
	Bristol-Myers Squibb Co.	4.250%	10/26/49	15,145	13,300
	Bristol-Myers Squibb Co.	2.550%	11/13/50	10,415	6,634
	Bristol-Myers Squibb Co.	5.550%	2/22/54	1,100	1,166
	Bristol-Myers Squibb Co.	5.650%	2/22/64	36,000	38,156
	Children's Hospital Corp.	2.585%	2/1/50	5,670	3,810
	Cigna Group	4.375%	10/15/28	9,615	9,652
	CommonSpirit Health	2.760%	10/1/24	22,990	22,990
	CommonSpirit Health	3.347%	10/1/29	44,950	42,812
	CommonSpirit Health	2.782%	10/1/30	22,715	20,645
	CommonSpirit Health	5.205%	12/1/31	35,195	36,260
2	CommonSpirit Health	4.350%	11/1/42	21,485	19,277
	CommonSpirit Health	3.910%	10/1/50	2,570	2,061
	Cottage Health Obligated Group	3.304%	11/1/49	10,000	7,655
5	CSL Finance plc	4.250%	4/27/32	43,415	42,694
5	CSL Finance plc	4.750%	4/27/52	4,415	4,130
	CVS Health Corp.	1.750%	8/21/30	4,915	4,187
	CVS Health Corp.	4.875%	7/20/35	15,315	14,994
2,5	CVS Pass-Through Trust	5.926%	1/10/34	9,611	9,797
	Dignity Health	3.812%	11/1/24	18,560	18,523
	Elevance Health Inc.	3.650%	12/1/27	5,000	4,929
	Elevance Health Inc.	4.101%	3/1/28	34,795	34,650
	Elevance Health Inc.	2.550%	3/15/31	34,925	31,275
	Elevance Health Inc.	5.500%	10/15/32	15,105	16,047
	Eli Lilly & Co.	4.875%	2/27/53	8,855	8,851
	Eli Lilly & Co.	5.050%	8/14/54	11,450	11,721
	Eli Lilly & Co.	4.950%	2/27/63	7,695	7,673
	Eli Lilly & Co.	5.200%	8/14/64	3,875	4,002
	Gilead Sciences Inc.	2.600%	10/1/40	25,658	19,197
	Gilead Sciences Inc.	4.500%	2/1/45	37,302	34,520
	GlaxoSmithKline Capital Inc.	5.375%	4/15/34	7,086	7,635
	HCA Inc.	5.450%	4/1/31	8,910	9,281
	HCA Inc.	6.000%	4/1/54	29,985	31,699
	Humana Inc.	5.750%	12/1/28	470	494
	Humana Inc.	5.950%	3/15/34	15,481	16,561
	Humana Inc.	4.950%	10/1/44	3,300	3,064
	Humana Inc.	5.500%	3/15/53	13,655	13,470
	Indiana University Health Inc. Obligated Group	2.852%	11/1/51	12,815	9,055
	Inova Health System Foundation	4.068%	5/15/52	14,145	12,457
	Kaiser Foundation Hospitals	3.150%	5/1/27	10,994	10,776
	Kaiser Foundation Hospitals	2.810%	6/1/41	39,420	30,423
	Kaiser Foundation Hospitals	4.875%	4/1/42	1,225	1,226
	Kaiser Foundation Hospitals	4.150%	5/1/47	11,730	10,521

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)
Kaiser Foundation Hospitals	3.002%	6/1/51	38,650	27,712
Mass General Brigham Inc.	3.192%	7/1/49	32,645	24,590
Mass General Brigham Inc.	3.342%	7/1/60	31,285	22,727
Mayo Clinic	4.128%	11/15/52	6,465	5,699
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	5.000%	7/1/42	11,505	11,646
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	2.955%	1/1/50	20,260	14,680
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	4.125%	7/1/52	7,820	6,914
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	4.200%	7/1/55	5,940	5,308
Merck & Co. Inc.	3.400%	3/7/29	53,490	52,251
Merck & Co. Inc.	4.150%	5/18/43	28,405	25,937
Merck & Co. Inc.	4.900%	5/17/44	25,000	25,132
Novartis Capital Corp.	4.400%	5/6/44	21,485	20,450
OhioHealth Corp.	2.297%	11/15/31	12,575	10,853
Pfizer Inc.	3.450%	3/15/29	8,025	7,860
Pfizer Inc.	1.700%	5/28/30	9,100	8,027
Pfizer Inc.	4.100%	9/15/38	52,715	49,475
Pfizer Inc.	2.550%	5/28/40	230	172
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	4.750%	5/19/33	18,770	19,160
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	5.110%	5/19/43	13,500	13,724
Piedmont Healthcare Inc.	2.044%	1/1/32	8,750	7,417
Piedmont Healthcare Inc.	2.719%	1/1/42	8,750	6,533
Piedmont Healthcare Inc.	2.864%	1/1/52	11,625	8,018
Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.746%	10/1/26	10,125	9,810
Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.532%	10/1/29	25,655	23,536
Providence St. Joseph Health Obligated Group	5.403%	10/1/33	14,415	14,979
Providence St. Joseph Health Obligated Group	3.930%	10/1/48	12,030	9,811
Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.700%	10/1/51	34,000	21,613
Royalty Pharma plc	5.400%	9/2/34	11,880	12,185
Royalty Pharma plc	3.550%	9/2/50	48,265	34,978
Royalty Pharma plc	5.900%	9/2/54	9,065	9,377
SSM Health Care Corp.	3.823%	6/1/27	41,615	41,253
Sutter Health	2.294%	8/15/30	10,490	9,392
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	5.300%	7/5/34	44,728	46,665
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	3.025%	7/9/40	4,050	3,149
Toledo Hospital	5.750%	11/15/38	17,965	18,328
UnitedHealth Group Inc.	3.850%	6/15/28	10,000	9,954
UnitedHealth Group Inc.	2.000%	5/15/30	11,275	10,052
UnitedHealth Group Inc.	2.300%	5/15/31	2,100	1,862
UnitedHealth Group Inc.	4.950%	1/15/32	31,505	32,557
UnitedHealth Group Inc.	6.625%	11/15/37	20,000	23,538
UnitedHealth Group Inc.	3.500%	8/15/39	7,300	6,287
UnitedHealth Group Inc.	2.750%	5/15/40	12,760	9,766
UnitedHealth Group Inc.	5.950%	2/15/41	8,690	9,585
UnitedHealth Group Inc.	3.050%	5/15/41	27,591	21,773
UnitedHealth Group Inc.	4.625%	11/15/41	36,010	34,759
UnitedHealth Group Inc.	4.250%	3/15/43	31,000	28,689
UnitedHealth Group Inc.	5.500%	7/15/44	16,005	16,931
UnitedHealth Group Inc.	4.750%	7/15/45	12,296	11,937
UnitedHealth Group Inc.	4.200%	1/15/47	8,345	7,388
UnitedHealth Group Inc.	3.750%	10/15/47	4,870	3,998
UnitedHealth Group Inc.	4.250%	6/15/48	12,545	11,079
UnitedHealth Group Inc.	4.450%	12/15/48	4,890	4,440
UnitedHealth Group Inc.	3.700%	8/15/49	40,900	32,889
UnitedHealth Group Inc.	2.900%	5/15/50	51,194	35,829
UnitedHealth Group Inc.	3.250%	5/15/51	19,810	14,659
UnitedHealth Group Inc.	4.750%	5/15/52	8,745	8,331
UnitedHealth Group Inc.	5.875%	2/15/53	45,756	50,623
UnitedHealth Group Inc.	5.625%	7/15/54	39,814	42,690
UnitedHealth Group Inc.	3.875%	8/15/59	8,560	6,799

2

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
UnitedHealth Group Inc.	5.750%	7/15/64	33,660	36,336
Wyeth LLC	5.950%	4/1/37	15,000	16,611
				2,149,862
資本財・サービス (1.3%)				
⁵ Ashtead Capital Inc.	2.450%	8/12/31	17,920	15,323
⁵ Ashtead Capital Inc.	5.500%	8/11/32	9,088	9,302
⁵ Ashtead Capital Inc.	5.550%	5/30/33	4,475	4,584
⁵ Ashtead Capital Inc.	5.950%	10/15/33	8,250	8,690
⁵ Ashtead Capital Inc.	5.800%	4/15/34	16,510	17,259
⁵ BAE Systems Holdings Inc.	3.850%	12/15/25	29,838	29,542
⁵ BAE Systems plc	3.400%	4/15/30	9,390	8,893
⁵ BAE Systems plc	5.250%	3/26/31	5,380	5,586
Burlington Northern Santa Fe LLC	5.150%	9/1/43	3,748	3,874
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.550%	9/1/44	5,750	5,431
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.150%	4/1/45	21,220	18,946
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.125%	6/15/47	26,898	23,695
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.050%	6/15/48	3,225	2,806
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.050%	2/15/51	16,975	12,224
Burlington Northern Santa Fe LLC	2.875%	6/15/52	13,410	9,241
Canadian National Railway Co.	2.450%	5/1/50	25,925	16,696
Canadian Pacific Railway Co.	4.950%	8/15/45	13,845	13,393
CSX Corp.	3.350%	9/15/49	7,745	5,898
CSX Corp.	4.900%	3/15/55	5,060	4,973
⁵ Daimler Truck Finance North America LLC	5.150%	1/16/26	14,735	14,872
⁵ Daimler Truck Finance North America LLC	5.000%	1/15/27	6,155	6,246
⁵ Daimler Truck Finance North America LLC	3.650%	4/7/27	29,140	28,700
⁵ Daimler Truck Finance North America LLC	5.125%	1/19/28	4,675	4,778
⁵ Daimler Truck Finance North America LLC	5.375%	1/18/34	10,505	10,861
Eaton Corp.	6.500%	6/1/25	10,000	10,099
⁵ Element Fleet Management Corp.	5.643%	3/13/27	12,870	13,200
Honeywell International Inc.	4.250%	1/15/29	27,486	27,872
Honeywell International Inc.	4.875%	9/1/29	4,514	4,678
Honeywell International Inc.	5.000%	2/15/33	58,534	61,175
Honeywell International Inc.	5.375%	3/1/41	3,976	4,203
John Deere Capital Corp.	4.500%	1/16/29	16,295	16,600
John Deere Capital Corp.	5.150%	9/8/33	37,076	39,148
Lockheed Martin Corp.	1.850%	6/15/30	2,545	2,253
Lockheed Martin Corp.	4.500%	5/15/36	6,715	6,704
Lockheed Martin Corp.	3.800%	3/1/45	7,501	6,450
Lockheed Martin Corp.	4.700%	5/15/46	12,041	11,764
Regal Rexnord Corp.	6.050%	2/15/26	6,080	6,183
Republic Services Inc.	4.875%	4/1/29	3,640	3,742
Republic Services Inc.	5.200%	11/15/34	15,980	16,685
RTX Corp.	4.450%	11/16/38	3,860	3,678
⁵ Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.700%	3/11/28	18,840	17,461
⁵ Siemens Financieringsmaatschappij NV	2.150%	3/11/31	17,705	15,672
⁵ Siemens Financieringsmaatschappij NV	4.400%	5/27/45	33,200	30,790
Trane Technologies Financing Ltd.	5.250%	3/3/33	1,080	1,135
Trane Technologies Financing Ltd.	5.100%	6/13/34	2,600	2,708
⁵ UL Solutions Inc.	6.500%	10/20/28	12,130	12,977
Union Pacific Corp.	2.800%	2/14/32	2,135	1,942
Union Pacific Corp.	3.375%	2/14/42	14,380	11,797
Union Pacific Corp.	3.250%	2/5/50	3,049	2,300
Union Pacific Corp.	3.799%	10/1/51	18,788	15,476
Union Pacific Corp.	3.500%	2/14/53	31,048	24,182
Union Pacific Corp.	3.550%	5/20/61	10,000	7,399
Union Pacific Corp.	3.750%	2/5/70	19,165	14,507
² United Airlines Class B Series 2018-1 Pass Through Trust	4.600%	9/1/27	3,470	3,422
				678,015

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
素材 (0.3%)					
5	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.700%	1/30/50	20,390	15,130
5	Glencore Finance Canada Ltd.	6.000%	11/15/41	2,466	2,581
5	Glencore Funding LLC	4.875%	3/12/29	5,855	5,938
5	Glencore Funding LLC	5.371%	4/4/29	22,325	23,075
5	Glencore Funding LLC	6.375%	10/6/30	24,196	26,301
5	Glencore Funding LLC	2.625%	9/23/31	8,510	7,455
5	Glencore Funding LLC	5.700%	5/8/33	4,685	4,920
5	Glencore Funding LLC	6.500%	10/6/33	21,175	23,366
5	Glencore Funding LLC	5.634%	4/4/34	16,699	17,435
5	Glencore Funding LLC	3.875%	4/27/51	2,150	1,662
5	Glencore Funding LLC	3.375%	9/23/51	2,855	2,014
5	Glencore Funding LLC	5.893%	4/4/54	21,160	22,271
					152,148
不動産 (1.1%)					
	American Tower Corp.	4.400%	2/15/26	7,300	7,296
	American Tower Corp.	3.800%	8/15/29	20,966	20,392
5	American Tower Trust #1	5.490%	3/15/53	67,325	68,631
	CubeSmart LP	2.250%	12/15/28	11,790	10,849
	Extra Space Storage LP	5.500%	7/1/30	12,025	12,565
	Extra Space Storage LP	5.900%	1/15/31	15,990	16,968
	Healthpeak OP LLC	2.125%	12/1/28	29,850	27,315
	Healthpeak OP LLC	3.000%	1/15/30	30,600	28,515
	NNN REIT Inc.	5.500%	6/15/34	24,114	25,074
	Prologis LP	5.250%	6/15/53	7,773	7,876
5	Prologis Targeted U.S. Logistics Fund LP	5.250%	1/15/35	15,362	15,703
	Public Storage Operating Co.	5.100%	8/1/33	5,980	6,203
	Public Storage Operating Co.	5.350%	8/1/53	3,325	3,436
	Realty Income Corp.	2.200%	6/15/28	25,855	24,001
	Realty Income Corp.	4.700%	12/15/28	26,960	27,379
	Realty Income Corp.	3.250%	1/15/31	19,405	18,104
	Realty Income Corp.	2.850%	12/15/32	24,565	21,481
	Realty Income Corp.	4.900%	7/15/33	26,200	26,461
	Realty Income Corp.	5.125%	2/15/34	19,550	19,990
5	SBA Tower Trust	1.840%	4/15/27	53,140	49,433
5	SBA Tower Trust	2.836%	1/15/50	24,160	23,986
5	SBA Tower Trust	1.884%	7/15/50	9,320	8,994
5	SBA Tower Trust	1.631%	5/15/51	40,475	37,896
5	SBA Tower Trust	2.593%	10/15/56	50,750	43,363
5	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	4.375%	5/28/30	23,670	23,476
	VICI Properties LP	6.125%	4/1/54	17,373	18,213
					593,600
テクノロジー (2.7%)					
	Apple Inc.	3.850%	5/4/43	27,275	24,542
	Apple Inc.	4.450%	5/6/44	4,035	4,006
	Apple Inc.	4.650%	2/23/46	4,500	4,467
	Apple Inc.	3.850%	8/4/46	36,510	32,138
	Apple Inc.	2.650%	5/11/50	31,850	22,042
	Apple Inc.	2.650%	2/8/51	22,665	15,562
	Apple Inc.	3.950%	8/8/52	11,133	9,789
	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3.875%	1/15/27	10,955	10,881
	Broadcom Inc.	5.050%	7/12/29	21,730	22,371
4	Broadcom Inc.	4.350%	2/15/30	19,730	19,694
	Broadcom Inc.	4.150%	11/15/30	4,670	4,594
5	Broadcom Inc.	2.600%	2/15/33	26,170	22,409
5	Broadcom Inc.	3.469%	4/15/34	20,074	18,090
5	Broadcom Inc.	3.500%	2/15/41	3,825	3,146
	Cisco Systems Inc.	4.950%	2/26/31	48,835	51,043

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Cisco Systems Inc.	5.050%	2/26/34	43,620	45,777
	Cisco Systems Inc.	5.300%	2/26/54	20,335	21,566
5	Constellation Software Inc.	5.158%	2/16/29	17,418	17,965
5	Constellation Software Inc.	5.461%	2/16/34	11,138	11,658
5	Foundry JV Holdco LLC	5.900%	1/25/30	9,460	9,796
5	Foundry JV Holdco LLC	6.150%	1/25/32	11,660	12,134
5	Foundry JV Holdco LLC	5.875%	1/25/34	13,452	13,703
5	Foundry JV Holdco LLC	6.250%	1/25/35	51,566	53,965
5	Foundry JV Holdco LLC	6.400%	1/25/38	40,394	42,522
	Intel Corp.	2.000%	8/12/31	1,260	1,053
	Intel Corp.	5.625%	2/10/43	37,050	36,832
	Intel Corp.	4.100%	5/19/46	32,739	26,022
	Intel Corp.	4.900%	8/5/52	62,874	55,091
	Intel Corp.	5.700%	2/10/53	14,982	14,716
	Intel Corp.	5.600%	2/21/54	25,005	24,356
	Intel Corp.	3.200%	8/12/61	16,360	10,030
	International Business Machines Corp.	3.300%	5/15/26	148,025	146,110
	International Business Machines Corp.	3.500%	5/15/29	85,623	83,161
	Intuit Inc.	5.200%	9/15/33	47,045	49,627
	Intuit Inc.	5.500%	9/15/53	11,665	12,536
	KLA Corp.	4.950%	7/15/52	22,465	22,319
	Micron Technology Inc.	4.663%	2/15/30	8,332	8,380
	Microsoft Corp.	3.450%	8/8/36	25,692	23,954
	Microsoft Corp.	2.525%	6/1/50	162,183	111,298
	Microsoft Corp.	2.921%	3/17/52	67,978	49,900
	Microsoft Corp.	2.675%	6/1/60	19,051	12,567
	Oracle Corp.	1.650%	3/25/26	51,805	49,800
	Oracle Corp.	3.250%	11/15/27	36,619	35,649
	Oracle Corp.	3.600%	4/1/40	7,900	6,570
	Oracle Corp.	4.000%	7/15/46	3,300	2,737
	Oracle Corp.	3.600%	4/1/50	752	572
	Oracle Corp.	6.900%	11/9/52	15,000	18,056
	Oracle Corp.	5.550%	2/6/53	23,715	24,262
	QUALCOMM Inc.	2.150%	5/20/30	44,450	40,189
	QUALCOMM Inc.	4.500%	5/20/52	12,005	11,049
	Teledyne Technologies Inc.	2.250%	4/1/28	18,390	17,161
					1,387,857
	公益事業 (6.2%)				
	AEP Texas Inc.	4.150%	5/1/49	4,750	3,856
	AEP Texas Inc.	3.450%	1/15/50	16,810	12,146
	AEP Transmission Co. LLC	4.500%	6/15/52	14,190	12,797
	Alabama Power Co.	5.200%	6/1/41	3,365	3,335
	Alabama Power Co.	4.100%	1/15/42	5,595	4,859
	Alabama Power Co.	3.750%	3/1/45	20,255	16,859
	Alabama Power Co.	4.300%	7/15/48	27,790	24,655
	Ameren Illinois Co.	3.800%	5/15/28	22,365	22,111
	Ameren Illinois Co.	3.700%	12/1/47	5,085	4,159
	American Water Capital Corp.	2.950%	9/1/27	20,245	19,658
	American Water Capital Corp.	4.450%	6/1/32	14,030	14,086
	American Water Capital Corp.	3.750%	9/1/47	1,495	1,220
	American Water Capital Corp.	4.200%	9/1/48	29,696	25,910
	American Water Capital Corp.	4.150%	6/1/49	885	762
	American Water Capital Corp.	3.450%	5/1/50	4,430	3,439
	Arizona Public Service Co.	6.350%	12/15/32	5,740	6,305
	Arizona Public Service Co.	3.350%	5/15/50	16,830	12,272
4	Atmos Energy Corp.	5.000%	12/15/54	17,465	17,068
	Baltimore Gas and Electric Co.	2.400%	8/15/26	20,945	20,381
	Baltimore Gas and Electric Co.	2.900%	6/15/50	9,820	6,709
	Berkshire Hathaway Energy Co.	6.125%	4/1/36	32,052	35,400

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Berkshire Hathaway Energy Co.	5.950%	5/15/37	865	943
	Berkshire Hathaway Energy Co.	5.150%	11/15/43	10,725	10,818
	Berkshire Hathaway Energy Co.	4.250%	10/15/50	32,020	27,343
	Berkshire Hathaway Energy Co.	4.600%	5/1/53	21,680	19,559
5	Boston Gas Co.	3.150%	8/1/27	8,010	7,724
5	Boston Gas Co.	3.001%	8/1/29	5,700	5,291
5	Boston Gas Co.	3.757%	3/16/32	13,050	11,891
5	Brooklyn Union Gas Co.	4.273%	3/15/48	34,556	28,016
	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	5.150%	3/1/34	13,345	13,831
	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	4.250%	2/1/49	6,685	5,874
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.250%	3/1/28	24,500	25,316
	CenterPoint Energy Resources Corp.	4.000%	4/1/28	9,123	9,028
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.400%	3/1/33	28,787	30,354
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.400%	7/1/34	2,250	2,344
	CenterPoint Energy Resources Corp.	6.625%	11/1/37	4,406	5,002
	Cleco Corporate Holdings LLC	3.375%	9/15/29	13,465	12,369
	Cleco Securitization I LLC	4.646%	9/1/44	26,300	26,359
	Commonwealth Edison Co.	2.950%	8/15/27	23,275	22,631
	Commonwealth Edison Co.	4.350%	11/15/45	11,990	10,825
	Commonwealth Edison Co.	3.650%	6/15/46	6,420	5,218
	Commonwealth Edison Co.	3.750%	8/15/47	5,000	4,071
	Commonwealth Edison Co.	4.000%	3/1/48	9,180	7,762
	Commonwealth Edison Co.	3.850%	3/15/52	3,365	2,737
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	5.850%	3/15/36	9,500	10,338
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	6.300%	8/15/37	45,000	50,878
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.450%	3/15/44	4,000	3,678
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.500%	12/1/45	30,855	28,281
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.850%	6/15/46	2,752	2,268
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.200%	12/1/51	32,238	23,028
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.625%	12/1/54	14,115	13,072
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.500%	5/15/58	29,687	26,110
	Consumers Energy Co.	4.200%	9/1/52	28,110	24,818
	Dominion Energy Inc.	5.375%	11/15/32	19,369	20,275
	Dominion Energy Inc.	4.900%	8/1/41	18,362	17,360
	Dominion Energy Inc.	4.600%	3/15/49	13,855	12,209
	Dominion Energy Inc.	4.850%	8/15/52	34,127	31,619
	Dominion Energy South Carolina Inc.	6.625%	2/1/32	4,832	5,437
	Dominion Energy South Carolina Inc.	5.300%	5/15/33	1,446	1,514
	Dominion Energy South Carolina Inc.	6.050%	1/15/38	23,085	25,546
	Dominion Energy South Carolina Inc.	5.450%	2/1/41	9,627	9,985
	Dominion Energy South Carolina Inc.	4.600%	6/15/43	6,830	6,341
	Dominion Energy South Carolina Inc.	5.100%	6/1/65	25,065	24,612
	DTE Energy Co.	4.950%	7/1/27	17,300	17,599
	Duke Energy Carolinas LLC	6.000%	12/1/28	5,000	5,372
	Duke Energy Carolinas LLC	4.950%	1/15/33	4,851	5,003
	Duke Energy Carolinas LLC	6.100%	6/1/37	17,410	19,161
	Duke Energy Carolinas LLC	6.050%	4/15/38	4,000	4,461
	Duke Energy Carolinas LLC	4.250%	12/15/41	6,375	5,782
	Duke Energy Carolinas LLC	4.000%	9/30/42	5,205	4,546
	Duke Energy Carolinas LLC	3.700%	12/1/47	17,220	13,816
	Duke Energy Carolinas LLC	5.350%	1/15/53	36,625	37,796
	Duke Energy Corp.	2.650%	9/1/26	17,480	17,007
	Duke Energy Corp.	3.400%	6/15/29	11,420	10,971
	Duke Energy Corp.	4.500%	8/15/32	3,825	3,784
	Duke Energy Corp.	3.300%	6/15/41	36,075	28,443
	Duke Energy Corp.	4.800%	12/15/45	37,600	34,887
	Duke Energy Corp.	3.750%	9/1/46	18,040	14,309
	Duke Energy Corp.	4.200%	6/15/49	13,960	11,676
	Duke Energy Corp.	3.500%	6/15/51	36,945	27,341

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Duke Energy Corp.	5.000%	8/15/52	10,610	10,045
	Duke Energy Florida LLC	5.950%	11/15/52	11,095	12,283
	Duke Energy Progress LLC	3.400%	4/1/32	38,235	35,684
	Duke Energy Progress LLC	6.300%	4/1/38	1,625	1,834
	Duke Energy Progress LLC	4.100%	3/15/43	6,221	5,451
	Duke Energy Progress LLC	4.200%	8/15/45	61,923	54,496
	Duke Energy Progress LLC	2.500%	8/15/50	2,455	1,556
	Duke Energy Progress LLC	2.900%	8/15/51	2,503	1,706
	Duke Energy Progress LLC	4.000%	4/1/52	9,770	8,142
2	Duke Energy Progress NC Storm Funding LLC	2.387%	7/1/39	34,240	29,095
5	East Ohio Gas Co.	2.000%	6/15/30	13,440	11,700
5	East Ohio Gas Co.	3.000%	6/15/50	19,575	12,984
	Edison International	5.250%	11/15/28	23,981	24,656
	Emera US Finance LP	3.550%	6/15/26	23,660	23,221
	Entergy Corp.	2.950%	9/1/26	7,085	6,917
	Entergy Louisiana LLC	3.120%	9/1/27	10,065	9,829
	Eversource Energy	2.250%	6/1/30	8,520	7,615
	Eversource Energy	4.200%	3/15/48	3,282	2,794
	Eversource Energy	3.300%	1/15/28	14,490	13,985
	Eversource Energy	5.450%	3/1/28	24,455	25,353
	Eversource Energy	3.375%	3/1/32	14,435	13,153
	Eversource Energy	5.125%	5/15/33	500	509
	Exelon Corp.	3.350%	3/15/32	32,015	29,759
5	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	5.150%	3/30/26	915	922
5	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	5.200%	4/1/28	1,915	1,962
	Florida Power & Light Co.	6.200%	6/1/36	12,452	13,687
	Florida Power & Light Co.	5.690%	3/1/40	4,994	5,405
	Florida Power & Light Co.	5.250%	2/1/41	29,745	30,552
	Florida Power & Light Co.	4.125%	2/1/42	20,000	18,061
	Florida Power & Light Co.	3.700%	12/1/47	18,970	15,499
	Fortis Inc.	3.055%	10/4/26	44,365	43,174
	Georgia Power Co.	4.700%	5/15/32	30,600	31,171
	Georgia Power Co.	4.950%	5/17/33	17,650	18,148
	Georgia Power Co.	5.250%	3/15/34	12,965	13,587
	Georgia Power Co.	4.750%	9/1/40	34,725	33,774
	Georgia Power Co.	4.300%	3/15/42	32,262	29,380
	Georgia Power Co.	3.700%	1/30/50	9,335	7,428
	Georgia Power Co.	5.125%	5/15/52	31,780	31,884
	Indiana Michigan Power Co.	4.250%	8/15/48	14,590	12,380
5	ITC Holdings Corp.	4.950%	9/22/27	4,440	4,505
2,4	Johnsonville Aeroderivative Combustion Turbine Generation LLC	5.078%	10/1/54	17,720	17,902
5	KeySpan Gas East Corp.	2.742%	8/15/26	37,580	36,329
5	KeySpan Gas East Corp.	5.819%	4/1/41	5,060	5,205
5	Metropolitan Edison Co.	4.300%	1/15/29	6,851	6,812
	MidAmerican Energy Co.	5.750%	11/1/35	9,925	10,843
	MidAmerican Energy Co.	4.400%	10/15/44	1,110	1,010
	MidAmerican Energy Co.	4.250%	5/1/46	14,675	13,000
	MidAmerican Energy Co.	4.250%	7/15/49	1,100	972
	MidAmerican Energy Co.	3.150%	4/15/50	37,370	27,400
5	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC	4.100%	5/15/28	3,400	3,371
	Mississippi Power Co.	4.250%	3/15/42	5,919	5,224
5	Monongahela Power Co.	5.400%	12/15/43	4,320	4,302
	Nevada Power Co.	3.125%	8/1/50	15,175	10,528
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5.749%	9/1/25	13,455	13,596
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	1.900%	6/15/28	26,330	24,274
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.500%	4/1/29	7,880	7,632
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.750%	11/1/29	17,605	16,425
5	Niagara Mohawk Power Corp.	4.278%	12/15/28	35,280	34,748

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	NiSource Inc.	5.250%	3/30/28	19,598	20,188
	NiSource Inc.	5.250%	2/15/43	13,546	13,501
	NiSource Inc.	4.800%	2/15/44	9,995	9,384
	NiSource Inc.	5.000%	6/15/52	22,475	21,619
	Northern States Power Co.	2.250%	4/1/31	4,915	4,336
2,5	Oglethorpe Power Corp.	6.191%	1/1/31	31,080	32,522
	Oglethorpe Power Corp.	5.950%	11/1/39	5,145	5,454
	Oglethorpe Power Corp.	4.550%	6/1/44	1,835	1,605
	Oglethorpe Power Corp.	4.250%	4/1/46	20,029	16,238
5	Oglethorpe Power Corp.	5.800%	6/1/54	4,625	4,867
	Oklahoma Gas and Electric Co.	6.500%	4/15/28	10,000	10,673
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.150%	6/1/32	7,625	7,462
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.550%	9/15/32	27,670	27,803
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	5.250%	9/30/40	11,325	11,601
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.550%	12/1/41	3,275	3,063
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.700%	11/15/51	23,765	15,363
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.600%	6/1/52	26,785	24,475
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.950%	9/15/52	13,940	13,599
	Pacific Gas and Electric Co.	6.150%	1/15/33	19,855	21,338
	Pacific Gas and Electric Co.	6.400%	6/15/33	18,975	20,742
	Pacific Gas and Electric Co.	6.950%	3/15/34	9,130	10,392
	Pacific Gas and Electric Co.	5.800%	5/15/34	935	989
	Pacific Gas and Electric Co.	4.500%	7/1/40	33,539	30,206
	Pacific Gas and Electric Co.	6.750%	1/15/53	26,316	30,043
	Pacific Gas and Electric Co.	6.700%	4/1/53	23,056	26,365
	PECO Energy Co.	4.600%	5/15/52	16,875	15,667
2	PG&E Energy Recovery Funding LLC	2.280%	1/15/38	3,573	2,948
2	PG&E Energy Recovery Funding LLC	2.822%	7/15/48	16,435	12,314
2	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	4.451%	12/1/49	10,355	9,605
	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	5.212%	12/1/49	26,060	26,529
	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	5.099%	6/1/54	23,790	24,059
	Piedmont Natural Gas Co. Inc.	5.050%	5/15/52	10,000	9,625
	Potomac Electric Power Co.	6.500%	11/15/37	8,000	9,242
	PPL Electric Utilities Corp.	5.250%	5/15/53	1,060	1,097
	Public Service Electric and Gas Co.	3.100%	3/15/32	13,910	12,781
	Public Service Enterprise Group Inc.	5.200%	4/1/29	15,080	15,632
	Public Service Enterprise Group Inc.	5.450%	4/1/34	9,680	10,092
	Puget Sound Energy Inc.	4.434%	11/15/41	19,880	17,818
	San Diego Gas & Electric Co.	1.700%	10/1/30	4,915	4,254
	San Diego Gas & Electric Co.	3.750%	6/1/47	5,620	4,577
	San Diego Gas & Electric Co.	4.150%	5/15/48	1,505	1,289
	San Diego Gas & Electric Co.	3.700%	3/15/52	43,105	33,892
	San Diego Gas & Electric Co.	5.350%	4/1/53	25,375	26,081
2	SCE Recovery Funding LLC	0.861%	11/15/33	7,956	7,054
	SCE Recovery Funding LLC	1.942%	5/15/40	3,915	3,051
	SCE Recovery Funding LLC	2.510%	11/15/43	3,545	2,564
	Sempra	3.700%	4/1/29	5,190	5,033
	Sempra	3.800%	2/1/38	20,000	17,478
	Sempra	6.000%	10/15/39	21,184	22,659
	Sierra Pacific Power Co.	2.600%	5/1/26	8,027	7,828
	Southern California Edison Co.	3.700%	8/1/25	3,225	3,200
	Southern California Edison Co.	5.150%	6/1/29	28,620	29,694
	Southern California Edison Co.	5.450%	6/1/31	9,980	10,557
	Southern California Edison Co.	5.950%	11/1/32	11,975	13,034
	Southern California Edison Co.	5.750%	4/1/35	5,000	5,364
	Southern California Edison Co.	6.050%	3/15/39	3,995	4,381
	Southern California Edison Co.	4.500%	9/1/40	5,150	4,805
	Southern California Edison Co.	4.050%	3/15/42	17,788	15,339
	Southern California Edison Co.	3.900%	3/15/43	8,782	7,355

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)
Southern California Edison Co.	4.650%	10/1/43	20,125	18,785
Southern California Edison Co.	3.600%	2/1/45	8,160	6,429
Southern California Edison Co.	4.000%	4/1/47	3,675	3,075
Southern California Edison Co.	4.125%	3/1/48	32,029	27,083
Southern California Edison Co.	4.875%	3/1/49	3,085	2,931
Southern California Edison Co.	3.650%	2/1/50	25,325	19,727
Southern California Edison Co.	5.700%	3/1/53	6,920	7,302
Southern California Edison Co.	5.875%	12/1/53	7,688	8,338
Southern California Edison Co.	5.750%	4/15/54	7,370	7,898
Southern California Gas Co.	6.350%	11/15/52	14,830	17,145
Southern Co.	4.400%	7/1/46	25,160	22,604
Southern Co. Gas Capital Corp.	5.750%	9/15/33	4,235	4,549
Southwest Gas Corp.	2.200%	6/15/30	9,465	8,397
Southwestern Electric Power Co.	2.750%	10/1/26	15,000	14,534
Southwestern Electric Power Co.	6.200%	3/15/40	9,800	10,669
Southwestern Public Service Co.	3.700%	8/15/47	3,790	3,009
Tampa Electric Co.	4.900%	3/1/29	7,195	7,374
5 Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	4.966%	2/1/44	39,050	40,229
5 Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	5.057%	8/1/48	18,750	18,838
5 Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	5.167%	2/1/52	17,590	17,885
Tucson Electric Power Co.	5.500%	4/15/53	6,980	7,152
Union Electric Co.	4.000%	4/1/48	14,942	12,629
Union Electric Co.	3.900%	4/1/52	13,335	10,998
Virginia Electric and Power Co.	3.500%	3/15/27	40,765	40,259
Virginia Electric and Power Co.	6.000%	5/15/37	9,435	10,316
Wisconsin Electric Power Co.	5.700%	12/1/36	13,825	15,180
				3,200,536
社債総額 (取得原価 \$23,170,818)				22,028,775
ソブリン債 (0.7%)				
5 Government of Bermuda	2.375%	8/20/30	18,405	16,248
5 Government of Bermuda	3.375%	8/20/50	7,115	5,227
5 Kingdom of Saudi Arabia	5.000%	1/18/53	40,250	37,298
5 Kingdom of Saudi Arabia	5.750%	1/16/54	62,130	63,388
5 OMERS Finance Trust	4.000%	4/20/28	17,930	18,002
Republic of Chile	2.550%	7/27/33	37,110	31,831
Republic of Chile	3.500%	1/31/34	19,975	18,346
Republic of Chile	3.500%	4/15/53	22,895	17,376
State of Israel	5.375%	3/12/29	31,735	32,205
State of Israel	5.500%	3/12/34	18,085	18,038
State of Israel	5.750%	3/12/54	57,000	54,213
5 State of Qatar	4.400%	4/16/50	13,435	12,481
United Mexican States	6.338%	5/4/53	16,100	16,010
United Mexican States	6.400%	5/7/54	31,710	31,793
ソブリン債総額 (取得原価 \$386,765)				372,456
課税地方債 (3.1%)				
Alabama Federal Aid Highway Finance Authority Government Fund/Grant Revenue	2.650%	9/1/37	4,905	4,033
Bay Area Toll Authority Highway Revenue	6.263%	4/1/49	4,670	5,319
Bay Area Toll Authority Highway Revenue	7.043%	4/1/50	24,800	30,594
Broward County FL Airport System Port, Airport & Marina Revenue	3.477%	10/1/43	10,070	8,650
California GO	7.500%	4/1/34	5,845	7,007
California GO	7.300%	10/1/39	36,450	43,883
California GO	7.350%	11/1/39	2,115	2,558
California GO	5.875%	10/1/41	26,725	28,728

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)	
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	5.715%	8/15/39	15,000	16,069
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	3.395%	10/15/40	16,565	14,276
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	2.950%	5/15/43	23,000	18,309
	Metropolitan Transportation Authority Miscellaneous Taxes Revenue	7.336%	11/15/39	2,135	2,596
	Metropolitan Transportation Authority Transit Revenue	6.200%	11/15/26	1,435	1,459
	Metropolitan Transportation Authority Transit Revenue	6.814%	11/15/40	27,855	31,635
	Metropolitan Transportation Authority Transit Revenue	5.175%	11/15/49	2,955	2,747
	Michigan Finance Authority Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.084%	12/1/34	11,385	10,243
	New Jersey Turnpike Authority Highway Revenue	7.414%	1/1/40	28,975	35,256
	New York NY GO	4.610%	9/1/37	25,165	25,285
	New York State Thruway Authority Highway & Bridge Trust Fund Fuel Sales Tax Revenue	5.883%	4/1/30	29,670	31,113
	North Texas Tollway Authority Highway Revenue	3.011%	1/1/43	15,705	12,654
	North Texas Tollway Authority Highway Revenue	6.718%	1/1/49	15,100	17,905
9	Oregon School Boards Association GO	4.759%	6/30/28	8,306	8,378
8	Oregon State University College & University Revenue	3.424%	3/1/60	31,000	23,818
10	Philadelphia Authority for Industrial Development Miscellaneous Revenue	6.550%	10/15/28	64,830	70,359
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	5.647%	11/1/40	35	38
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	5.072%	7/15/53	34,450	35,257
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	3.175%	7/15/60	16,940	12,096
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	4.458%	10/1/62	53,000	48,956
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	4.810%	10/15/65	10,910	10,713
	Riverside CA General Fund Revenue	3.857%	6/1/45	12,905	11,535
	Riverside County CA Appropriations Revenue	3.818%	2/15/38	9,875	9,343
	Rutgers State University of New Jersey College & University Revenue	3.270%	5/1/43	11,595	9,811
	Sales Tax Securitization Corp. Intergovernmental Agreement Revenue	3.238%	1/1/42	20,635	17,234
	State Board of Administration Finance Corp. Miscellaneous Revenue	1.705%	7/1/27	33,175	31,029
2	Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. Natural Gas Revenue	5.102%	4/1/35	13,387	13,845
2	Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. Natural Gas Revenue	5.169%	4/1/41	20,320	21,404
	Texas Transportation Commission State Highway Fund Fuel Sales Tax Revenue	5.178%	4/1/30	7,275	7,477
	University of California College & University Revenue	1.316%	5/15/27	11,205	10,489
	University of California College & University Revenue	3.931%	5/15/45	18,275	17,189
	University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	4.132%	5/15/32	17,270	17,027
	University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	6.548%	5/15/48	10,665	12,250

	クーポン	満期日	額面金額 (千円ドル)	市場価格・ (千円ドル)
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	6.583%	5/15/49	15,790	18,151
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.006%	5/15/50	14,850	10,711
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	4.563%	5/15/53	45,480	43,030
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.256%	5/15/60	27,700	19,969
University of Michigan College & University Revenue	2.562%	4/1/50	17,168	11,700
University of Michigan College & University Revenue	3.504%	4/1/52	14,470	11,771
University of Minnesota College & University Revenue	4.048%	4/1/52	26,315	23,467
⁷ Wisconsin Appropriations Revenue	5.700%	5/1/26	3,840	3,905
Wisconsin Appropriations Revenue	3.954%	5/1/36	20,825	20,107
課税地方債総額 (取得原価 \$1,719,972)				1,628,537

	株数	市場価格・ (千ドル)
普通株式 (37.4%)		
電気通信・サービス (0.7%)		
T-Mobile US Inc.	1,231,839	254,202
Omnicom Group Inc.	1,288,341	133,202
		387,404
消費財－循環型 (1.2%)		
Tractor Supply Co.	714,526	207,877
Darden Restaurants Inc.	1,206,757	198,065
Starbucks Corp.	1,588,586	154,871
Industria de Diseno Textil SA	1,350,030	79,958
		640,771
消費財－非循環型 (4.0%)		
Keurig Dr Pepper Inc.	8,856,573	331,944
Philip Morris International Inc.	2,633,196	319,670
Pernod Ricard SA	2,074,428	313,845
Archer-Daniels-Midland Co.	4,796,187	286,524
Kenvue Inc.	12,154,197	281,126
Unilever plc ADR	4,322,962	280,820
Procter & Gamble Co.	1,590,708	275,511
		2,089,440
エネルギー (3.7%)		
ConocoPhillips	5,804,672	611,116
EQT Corp.	9,279,762	340,010
Coterra Energy Inc.	12,185,920	291,853
EOG Resources Inc.	1,543,106	189,694
TotalEnergies SE	2,884,287	187,292
Targa Resources Corp.	1,247,646	184,664
Phillips 66	888,742	116,825
		1,921,454
金融 (6.4%)		
JPMorgan Chase & Co.	3,881,266	818,404
Bank of America Corp.	8,067,065	320,101
American International Group Inc.	4,311,177	315,707
MetLife Inc.	3,602,004	297,093
Morgan Stanley	2,665,959	277,900
M&T Bank Corp.	1,548,378	275,797
Regions Financial Corp.	11,555,855	269,598
Ares Management Corp. Class A	1,324,154	206,356
Raymond James Financial Inc.	1,599,692	195,898
Royal Bank of Canada	1,525,260	190,369
Wells Fargo & Co.	2,636,852	148,956
		3,316,179
ヘルスケア (5.7%)		
Merck & Co. Inc.	5,449,807	618,880
Johnson & Johnson	3,574,934	579,354
Pfizer Inc.	18,663,565	540,124
Gilead Sciences Inc.	5,553,496	465,605
UnitedHealth Group Inc.	478,739	279,909
Roche Holding AG	785,031	251,223
AstraZeneca plc ADR	2,723,675	212,202
		2,947,297
資本財・サービス (4.6%)		
General Dynamics Corp.	1,091,177	329,754
PACCAR Inc.	2,926,850	288,822
L3Harris Technologies Inc.	1,183,628	281,550
Emerson Electric Co.	2,119,764	231,839
United Parcel Service Inc. Class B (XNYS)	1,649,401	224,879
Johnson Controls International plc	2,868,270	222,606
BAE Systems plc	11,687,955	194,044

	株数	市場価格・ (千ドル)
Siemens AG (Registered)	855,055	172,984
Deere & Co.	395,785	165,173
Canadian National Railway Co.	1,321,950	154,798
Honeywell International Inc.	469,885	97,130
		<u>2,363,579</u>
情報技術 (3.9%)		
Broadcom Inc.	3,774,111	651,034
Cisco Systems Inc.	8,419,106	448,065
NXP Semiconductors NV	1,066,434	255,955
Corning Inc.	5,599,693	252,826
TE Connectivity plc	1,553,154	234,511
QUALCOMM Inc.	1,082,282	184,042
		<u>2,026,433</u>
素材 (2.0%)		
Rio Tinto plc ADR	4,312,252	306,903
Celanese Corp.	1,545,540	210,132
Barrick Gold Corp. (XTSE)	9,811,623	195,153
PPG Industries Inc.	1,442,289	191,045
LyondellBasell Industries NV Class A	1,236,371	118,568
		<u>1,021,801</u>
不動産 (1.8%)		
Crown Castle Inc.	3,012,220	357,340
Weyerhaeuser Co.	8,247,790	279,270
Gaming and Leisure Properties Inc.	3,770,270	193,980
Host Hotels & Resorts Inc.	4,491,617	79,053
		<u>909,643</u>
公益事業 (3.4%)		
Sempra	4,106,476	343,425
PPL Corp.	9,119,095	301,660
American Electric Power Co. Inc.	2,495,674	256,056
Dominion Energy Inc.	3,515,393	203,154
WEC Energy Group Inc.	2,093,473	201,350
Exelon Corp.	4,843,203	196,392
Eversource Energy	2,847,620	193,780
Atmos Energy Corp.	498,535	69,152
		<u>1,764,969</u>
普通株式総額 (取得原価 \$13,904,198)		<u>19,388,970</u>

クーポン

短期現物投資 (1.2%)			
マネー・マーケット・ファンド (0.0%)			
¹¹ Vanguard Market Liquidity Fund	5.014%	59	6

	クーポン	満期日	額面金額 (千円)	市場価格・ (千円)
レボ契約 (0.9%)				
Bank of America Securities, LLC (2024年9月30日付、買戻し価額\$20,803,000、 2025年6月1日から2054年6月1日満期の 2.000%から7.000%の Fannie Mae、2024年10月 25日から2053年12月1日満期の 1.500%から 7.000%のFreddie Macおよび2027年12月31日か ら2052年2月15日満期の0.625%から3.875%の 米国中長期国債 (時価\$21,216,000) によって担 保)	4.870%	10/1/24	20,800	20,800
Deutsche Bank Securities, Inc. (2024年9月30日付、買戻し価額\$7,501,000、2032 年8月2日満期の4.730%の連邦農業信用銀行 (時価\$7,651,000) によって担保)	4.860%	10/1/24	7,500	7,500
HSBC Bank USA (2024年9月30日付、買戻し価額\$47,906,000、 2052年10月1日満期の5.000%の Fannie Mae、お よび2041年4月1日から2048年3月1日満期の 2.000%から3.500%のFreddie Mac (時価 \$48,858,000) によって担保)	4.870%	10/1/24	47,900	47,900
HSBC Bank USA (2024年9月30日付、買戻し価額\$69,509,000、 2025年10月31日満期の4.763%の米国変動利付債 および2026年9月30日から2029年4月30日満期 の 1.625%から4.625%の米国中長期国債 (時価 \$70,890,000) によって担保)	4.860%	10/1/24	69,500	69,500
JP Morgan Securities LLC (2024年9月30日付、買戻し価額\$9,001,000、2025 年8月15日から2042年5月15日満期の2.000% -3.250%の米国中長期国債 (時価\$9,180,000) に よって担保)	4.870%	10/1/24	9,000	9,000
JP Morgan Securities LLC (2024年9月30日付、買戻し価額\$56,008,000、 2024年10月15日満期の0.125%の米国インフレ連 動国債および2034年2月15日満期の4.000%の米 国中長期国債 (時価\$57,120,000) によって担保)	4.870%	10/1/24	56,000	56,000
Natixis SA (2024年9月30日付、買戻し価額\$63,309,000、 2033年10月24日から2038年6月1日満期の 3.000%から4.150%の連邦住宅貸付銀行、2040 年7月13日満期の2.150%のFreddie Mac、2029 年1月15日から2049年2月15日満期の0.625%か ら1.000%の米国インフレ連動国債および2025年 1月31日から2053年5月15日満期の 0.375%か ら5.000%の米国中長期国債 (時価 \$64,566,000) によって担保)	4.880%	10/1/24	63,300	63,300
NatWest Markets plc (2024年9月30日付、買戻し価額\$58,608,000、 2025年11月30日から2026年8月31日満期の 1.375%から3.625%の米国中長期国債 (時価 \$59,772,000) によって担保)	4.860%	10/1/24	58,600	58,600

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Nomura International plc (2024年9月30日付、買戻し価額\$55,608,000、 2024年11月21日から2025年3月27日満期の 0.000%の米国短期国債(時価\$56,769,000)に よって担保)				
	4.880%	10/1/24	55,600	55,600
RBC Capital Markets LLC (2024年9月30日付、買戻し価額\$44,606,000、 2026年8月31日から2048年8月15日満期の 0.750%から3.000%の米国中長期国債(時価 \$45,492,000)によって担保)				
	4.880%	10/1/24	44,600	44,600
Societe Generale (2024年9月30日付、買戻し価額\$57,508,000、 2043年11月15日満期の4.750%の米国中長期国債 (時価\$58,650,000)によって担保)				
	4.880%	10/1/24	57,500	57,500
				490,300
米国政府および政府機関債(0.3%)				
United States Treasury Bill	4.742%-4.765%	12/12/24	52,383	51,915
United States Treasury Bill	4.091%-4.153%	9/4/25	90,000	86,739
				138,654
短期現物投資総額(取得原価 \$628,890)				628,960
投資総額(99.8%)(取得原価 \$47,533,210)				51,821,099
その他の資産および負債-純額(0.2%)				105,501
純資産(100%)				51,926,600
				(8,019,025百万円)

取得原価は千米ドルである。

- ・ 財務書類注記の注記Aを参照のこと。
- 1 未決済先物契約の当初証拠金として有価証券5,630,000米ドルが分別管理されている。
- 2 平均または予想償還期間は、期中元本返済および期限前償還の可能性または借換の可能性があるため、提示されている最終償還期間よりも短い。
- 3 2008年9月、発行体は米国政府の管理下に置かれた。これ以降、純資産をプラスに維持するために必要に応じてこの発行体は連邦住宅金融局によって日々の運用を管理されており、米国財務省から上位優先株式と引換えに資本の供給を受けている。
- 4 2024年9月30日現在、ファンドが引き渡しを行っていない、発行時または引渡遅延時に購入した有価証券を含む。
- 5 1933年証券法ルール144Aの規定による登録免除証券。これらの証券は登録免除取引で、通常、適格機関投資家に売却される。2024年9月30日現在、これらの証券の価値総額は7,202,000,000米ドルであり、純資産の13.9%にあたる。
- 6 変動金利証券。表示されているレートは期末日の実効レートである。特定の変動金利証券は、公表されている参照レートおよびスプレッドに基づくものではないが、現在の市況に基づいて発行者または代理人によって決定されている。
- 7 約定通りの元利返済は、アシュアド・ギャランティー・ミュニシパル・コーポレーションにより保証されている。
- 8 約定通りの元利返済は、ビルド・アメリカ・ミューチュアル・アシュアランス・カンパニーにより保証されている。
- 9 約定通りの元利返済は、アムバック・アシュアランス・コーポレーションにより保証されている。
- 10 約定通りの元利返済は、ナショナル・パブリック・ファイナンス・ギャランティー・コーポレーション(National Public Finance Guarantee Corp)により保証されている。
- 11 バンガード・ファンド並びにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは7日間の利回りである。

ADR- 米国預託証券(American Depositary Receipt)

DAC- 指定活動会社(Designated Activity Company)

GO- 一般財源債(General Obligation Bond)

REIT－不動産投資信託 (Real Estate Investment Trust)

REMICs－ 不動産モーゲージ投資コンドゥイト (Real Estate Mortgage Investment Conduits)

SOFR30A－ 30日平均担保付翌日物調達金利 (30 Day Average Secured Overnight Financing Rate)

TSFR1M－ CMEターム物1ヶ月担保付翌日物調達金利 (CME Term Secured Overnight Financing Rate 1-Month)

UMBS－ ユニフォーム・モーゲージ債 (Uniform Mortgage-Backed Securities)

期末日現在のデリバティブ金融商品残高

先物契約

					(単位：千米ドル)
					時価および
					未実現評価益
					(損)
	限月	買建 (売建) 玉数	想定元本		
売建の先物契約					
10年物米国中長期国債	2024年12月	(234)	(26,742)	73	

資産負債計算書

ウェルズリー・インカム・ファンド		
2024年9月30日現在		
	千米ドル	百万円
資産		
有価証券に対する投資一時価		
非関連発行体（取得原価47,533,209千米ドル）	51,821,093	8,002,731
関連発行体（取得原価1千米ドル）	6	1
有価証券に対する投資合計	51,821,099	8,002,732
バンガードに対する投資	1,427	220
現金	1,897	293
外国通貨一評価額（取得原価539千米ドル）	537	83
売却投資有価証券に係る未収入金	60,415	9,330
未収収益	359,629	55,538
発行済資本持分に係る未収入金	15,580	2,406
未収変動証拠金一先物契約	950	147
資産合計	52,261,534	8,070,749
負債		
購入投資有価証券に係る未払金	299,988	46,327
投資運用に対する未払金	6,840	1,056
資本持分の買戻しに係る未払金	25,712	3,971
バンガードに対する未払金	2,394	370
負債合計	334,934	51,724
純資産	51,926,600	8,019,025

2024年9月30日現在、純資産の内訳：

払込出資金	46,444,909	7,172,487
分配可能利益（損失）合計	5,481,691	846,538
純資産	51,926,600	8,019,025

インベスター受益証券一

発行済受益証券341,244,615口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	9,009,012	1,391,262
受益証券1口当たり純資産価額一インベスター受益証券	26.40米ドル	4,077円

アドミラルTM受益証券一

発行済受益証券671,150,402口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	42,917,588	6,627,763
受益証券1口当たり純資産価額一アドミラル受益証券	63.95米ドル	9,876円

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

資産負債計算書

ウェルズリー・インカム・ファンド		
2023年9月30日現在		
	千米ドル	百万円
資産		
有価証券に対する投資－時価		
非関連発行体（取得原価51,879,082千米ドル）	51,178,162	7,903,444
関連発行体（取得原価30千米ドル）	30	5
有価証券に対する投資合計	51,178,192	7,903,448
バンガードに対する投資	1,805	279
現金	954	147
外国通貨－評価額（取得原価537千米ドル）	540	83
売却投資有価証券に係る未収入金	454,922	70,254
未収収益	374,718	57,868
発行済資本持分に係る未収入金	8,234	1,272
未収変動証拠金－先物契約	654	101
資産合計	52,020,019	8,033,452
負債		
購入投資有価証券に係る未払金	415,956	64,236
投資運用に対する未払金	8,080	1,248
資本持分の買戻しに係る未払金	46,295	7,149
バンガードに対する未払金	2,425	374
負債合計	472,756	73,008
純資産	51,547,263	7,960,444

2023年9月30日現在、純資産の内訳：

払込出資金	51,559,811	7,962,382
分配可能利益（損失）合計	(12,548)	(1,938)
純資産	51,547,263	7,960,444

インベスター受益証券－

発行済受益証券386,112,764口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	9,135,157	1,410,742
受益証券1口当たり純資産価額－インベスター受益証券	23.66米ドル	3,654

アドミラル受益証券－

発行済受益証券740,089,441口に対する純資産 （額面0.001米ドル：授権口数は無制限）	42,412,106	6,549,702
受益証券1口当たり純資産価額－アドミラル受益証券	57.31米ドル	8,850

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

損益計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド	
	2024年9月30日終了計算期間	
	千米ドル	百万円
投資収益		
収益		
配当金 ¹	595,612	91,980
利息	1,360,087	210,038
貸付有価証券－純額	377	58
収益総額	1,956,076	302,077
費用		
投資運用報酬－注記B		
基本報酬	27,539	4,253
パフォーマンス調整	1,386	214
バンガード・グループ－注記C		
マネジメントおよび管理		
インベスター受益証券	14,644	2,261
アドミラル受益証券	39,695	6,130
マーケティングおよび販売		
インベスター受益証券	431	67
アドミラル受益証券	1,567	242
カスタディアン報酬	274	42
監査報酬	30	5
受益者報告および委任状手数料		
インベスター受益証券	234	36
アドミラル受益証券	406	63
受託者報酬および費用	34	5
その他の費用	21	3
費用総額	86,261	13,321
間接的に支払われた費用	(123)	(19)
費用純額	86,138	13,302
投資純利益	1,869,938	288,775
実現純利益（損失）		
売却投資有価証券 ²	1,309,545	202,233
先物契約	(465)	(72)
為替予約契約	15	2
外国通貨	128	20
実現純利益（損失）	1,309,223	202,183
未実現評価益（損）の変動		
投資有価証券 ²	4,988,809	770,422
先物契約	4,801	741
外国通貨	402	62
未実現評価益（損）の変動	4,994,012	771,225
運用による純資産の純増加（減少）	8,173,173	1,262,183

1 配当金は、8,067,000米ドルの外国源泉税控除後である。

2 ファンドの関連会社の実現純利益（損失）および未実現評価益（損）の変動は、それぞれ(31,000)米ドルおよび5,000米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的で行われる。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

損益計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド	
	2023年9月30日終了計算期間	
	千米ドル	百万円
投資収益		
収益		
配当金 ¹	679,480	104,932
利息	1,305,285	201,575
貸付有価証券－純額	1,453	224
収益総額	1,986,218	306,732
費用		
投資運用報酬－注記B		
基本報酬	30,263	4,674
パフォーマンス調整	4,646	717
バンガード・グループ－注記C		
マネジメントおよび管理		
インベスター受益証券	16,376	2,529
アドミラル受益証券	43,485	6,715
マーケティングおよび販売		
インベスター受益証券	509	79
アドミラル受益証券	1,820	281
カスタディアン報酬	425	66
監査報酬	28	4
受益者報告		
インベスター受益証券	225	35
アドミラル受益証券	419	65
受託者報酬および費用	31	5
その他の費用	17	3
費用総額	98,244	15,172
間接的に支払われた費用	(182)	(28)
費用純額	98,062	15,144
投資純利益	1,888,156	291,588
実現純利益（損失）		
売却投資有価証券 ²	1,004,429	155,114
先物契約	(35,822)	(5,532)
スワップ契約	(4,271)	(660)
外国通貨	409	63
実現純利益（損失）	964,745	148,986
未実現評価益（損）の変動		
投資有価証券 ²	485,274	74,941
先物契約	1,377	213
スワップ契約	1,335	206
外国通貨	132	20
未実現評価益（損）の変動	488,118	75,380
運用による純資産の純増加（減少）	3,341,019	515,954

1 配当金は、8,285,000米ドルの外国源泉税控除後である。

2 ファンドの関連会社の実現純利益（損失）および未実現評価益（損）の変動は、それぞれ(67,000)米ドルおよび(8,000)米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的で行われる。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

純資産変動計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド			
	2024年9月30日		2023年9月30日	
	終了計算期間		終了計算期間	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純資産の増加（減少）				
運用				
投資純利益	1,869,938	288,775	1,888,156	291,588
実現純利益（損失）	1,309,223	202,183	964,745	148,986
未実現評価益（損）の変動	4,994,012	771,225	488,118	75,380
運用による純資産の純増加（減少）	8,173,173	1,262,183	3,341,019	515,954
分配				
インベスター受益証券	(457,023)	(70,578)	(782,872)	(120,899)
アドミラル受益証券	(2,136,319)	(329,912)	(3,574,046)	(551,940)
分配総額	(2,593,342)	(400,490)	(4,356,918)	(672,839)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(1,112,470)	(171,799)	(827,776)	(127,833)
アドミラル受益証券	(4,088,024)	(631,314)	(2,089,530)	(322,686)
資本持分取引による純増加（減少）	(5,200,494)	(803,112)	(2,917,306)	(450,520)
増加（減少）総額	379,337	58,581	(3,933,205)	(607,405)
純資産				
期首	51,547,263	7,960,444	55,480,468	8,567,849
期末	51,926,600	8,019,025	51,547,263	7,960,444

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

ウェルズリー・インカム・ファンド・インベスター受益証券

	9月30日終了計算期間				
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
各期間の発行済受益証券1口当たり	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
期首純資産価額	23.66	24.16	29.31	27.46	27.18
投資運用					
投資純利益 ¹	0.900	0.817	0.750	0.724	0.775
投資に係る実現および未実現純利益（損失）	3.101	0.610	(4.120)	2.306	0.576
投資運用による総額	4.001	1.427	(3.370)	3.030	1.351
分配					
投資純利益による配当	(0.931)	(0.826)	(0.752)	(0.714)	(0.789)
実現キャピタルゲインによる分配	(0.330)	(1.101)	(1.028)	(0.466)	(0.282)
分配総額	(1.261)	(1.927)	(1.780)	(1.180)	(1.071)
期末純資産価額	26.40	23.66	24.16	29.31	27.46
総収益率 ²	17.29%	5.79%	-12.18%	11.22%	5.19%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	9,009	9,135	10,138	12,629	12,260
平均純資産に対する総費用の比率 ³	0.23% ⁴	0.23% ⁴	0.23% ⁴	0.23%	0.23%
平均純資産に対する投資純利益の比率	3.61%	3.30%	2.72%	2.51%	2.86%
ポートフォリオの回転率 ⁵	59%	53%	58%	39%	53%

- 1 発行済の平均株式数に基づいて計算される。
- 2 総収益率は、表示期間に適用された可能性のある口座維持手数料を含まない。ファンドの目論見書は、適用される口座維持手数料に関する情報を提供するものである。
- 3 パフォーマンスに基づいた投資運用報酬の増加（減少）0.00%、0.01%、0.01%、0.01%および0.01%を含む。
- 4 カストディアン報酬相殺およびブローカー手数料減額の取り決めによる削減分控除後の期中の平均純資産に対する費用の比率は0.23%であった。
- 5 モーゲージ・ダラー・ロール取引に帰属する、それぞれ1%、5%、10%、4%および7%を含む。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

ウェルズリー・インカム・ファンド・アドミラル受益証券

	9月30日終了計算期間				
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
各期間の発行済受益証券1口当たり	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
期首純資産価額	57.31	58.52	70.99	66.51	65.85
投資運用					
投資純利益 ¹	2.222	2.022	1.865	1.801	1.923
投資に係る実現および未実現 純利益（損失）	7.515	1.480	(9.975)	5.585	1.379
投資運用による総額	9.737	3.502	(8.110)	7.386	3.302
分配					
投資純利益による配当	(2.299)	(2.044)	(1.869)	(1.777)	(1.959)
実現キャピタルゲインによる分配	(0.798)	(2.668)	(2.491)	(1.129)	(0.683)
分配総額	(3.097)	(4.712)	(4.360)	(2.906)	(2.642)
期末純資産価額	63.95	57.31	58.52	70.99	66.51
総収益率 ²	17.37%	5.87%	-12.11%	11.29%	5.24%
比率／補足データ					
期末純資産（百万米ドル）	42,918	42,412	45,342	54,153	48,044
平均純資産に対する 総費用の比率 ³	0.16% ⁴	0.16% ⁴	0.16% ⁴	0.16%	0.16%
平均純資産に対する 投資純利益の比率	3.68%	3.38%	2.79%	2.57%	2.93%
ポートフォリオの回転率 ⁵	59%	53%	58%	39%	53%

- 1 発行済の平均株式数に基づいて計算される。
- 2 総収益率は、表示期間に適用された可能性のある口座維持手数料を含まない。ファンドの目論見書は、適用される口座維持手数料に関する情報を提供するものである。
- 3 パフォーマンスに基づいた投資運用報酬の増加（減少）0.00%、0.01%、0.01%、0.01%および0.01%を含む。
- 4 カストディアン報酬相殺およびブローカー手数料減額の取り決めによる削減分控除後の期中の平均純資産に対する費用の比率は0.16%であった。
- 5 モーゲージ・ダラー・ロール取引に帰属する、それぞれ1%、5%、10%、4%および7%を含む。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務書類注記

2024年9月30日現在

バンガード・ウェルズリー・インカム・ファンドは、1940年投資会社法に基づきオープン・エンド型投資会社すなわちミューチュアル・ファンドとして登録されている。当ファンドは、インベスター受益証券およびアドミラル受益証券の2つのクラスを提供している。受益証券の各クラスには、異なる適格性と最低限の購入条件があり、異なるタイプの投資家向けに設定されている。

A. 以下の重要な会計方針は米国の投資会社について一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠している。当ファンドは、財務書類を作成する際にこれらの会計方針を継続的に適用している。

1. 有価証券の評価：有価証券は、評価日にニューヨーク証券取引所の最終相場（通常東部時間の午後4時）で評価される。持分証券は、最終の売値または各有価証券の主要な取引所で採用された公式な終値で評価される。評価日に約定のなかった有価証券は、提示された最終の売買気配の仲値を用いて評価される。債券およびその他の短期現物投資は、最終の買い気配値あるいは（有価証券の価格、利回り、償還および格付等の要素を考慮している）マトリクス・システムに基づく評価を用いて評価される。どちらの評価方法も、独立した価格提供者より提供されている。モーゲージ証券およびアセット・バック証券を含む仕組債は、最終の買い気配値あるいは発行体、トランシェ、名目スプレッドまたはオプション調整後スプレッド、加重平均クーポン、加重平均満期日、信用補完および抵当等の要素を考慮したマトリクス・システムに基づく評価を用いて評価される。この評価方法は、独立した価格提供者より提供されている。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドに対する投資は、そのファンドの純資産価額で評価されている。市場取引価格を容易に入手することができない有価証券、あるいはファンドの価格決定時前で有価証券の主要な取引所の取引終了後に生じた事象により価格が影響された有価証券については、評価指名者によって公正価値を表すと考えられる方法で評価され、それは受託者会の監視を受ける。これらの手続には、独立した価格提供者より相場を入手すること、重要な市場、または有価証券特有の事象を認識するため情報を監視すること、並びに外国市場の取引終了後でファンドの価格決定時前における外国市場の委任状（例：米国預託証券、先物契約、または上場投資信託）の価値の変動を評価することが含まれる。公正価値による価格決定を採用する場合、純資産価額を算出する目的で当ファンドが用いる有価証券の価格は、同じ有価証券の相場価格または市場価格とは異なることがある。
2. 外国通貨：外国通貨建の有価証券並びにその他の資産および負債は、当ファンドの評価日における価格決定時に、独立した第三者より入手した為替レートを使用し、米ドル建に換算される。投資有価証券に係る実現利益（損失）および未実現評価益（損）には、購入時からの為替レートの変動による影響並びに有価証券の価格変動の影響が含まれる。為替レートの変動により生じたその他の資産および負債における価値の変動は、資産または負債が現金化され、外国通貨に係る実現利益（損失）として計上されるまで、外国通貨に係る未実現利益（損失）として計上される。

3. To Be Announced (TBA) 取引：TBA取引とは、将来において決済する目的でモーゲージ証券を合意した条件（額面金額、クーポン、満期日）で売買する契約である。当ファンドは、モーゲージ証券市場に対するエクスポージャーを軽減するため、または延渡し契約に基づいて保有しているモーゲージ証券を売却するために、TBA取引の売り手となることがある。当ファンドがTBA取引の買い手である場合、当ファンドは、TBA取引の決済日に、購入価格の支払いに十分な金額の現金、短期投資または米国国債を維持する。TBA取引に関する主要なリスクとは、契約相手方が義務をデフォルトする可能性があることである。当ファンドは、特に契約相手方の信用分析を実施すること、多数の契約相手方間で取引を配分すること、並びに各契約相手方に対するエクスポージャーを監視することにより、リスクを軽減する。また当ファンドは、一部の契約相手方とマスター・セキュリティーズ・フォワード・トランザクション・アグリーメント（以下「MSFTA」という）を締結し、契約相手方の債務履行を担保するために契約相手方に担保供与を要請する可能性がある。債務不履行がない場合には、当ファンドによる差入担保または受取担保は、再担保差入、再売却または再担保設定されることはない。MSFTAに基づき、契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは当該契約相手方とのTBA取引を終了し、MSFTAに基づく当事者のうち一方の純債務額を決定し、保有している担保をMSFTAに基づく当ファンドに負っている純債務額まで売却または保持することができる。

2024年9月30日現在、契約相手方は、TBA取引に関して292,00米ドルの有価証券および31,000米ドルの現金を分別口座に預託していた。

4. モーゲージ・ダラー・ロール：当ファンドは、ディーラーにモーゲージ証券を売却し、同時に、将来において所定の期日に予定価格で実質的に類似する有価証券を購入することに合意する、モーゲージ・ダラー・ロール取引を締結している。当ファンドは、売却された証券に係る元本および支払利息を放棄する。元本および支払利息を放棄する代わりに、当ファンドは売却による収入で通常は格付けの高い短期確定利付証券に投資し、当該投資に係る利息を稼得することにより補填される。さらに、当ファンドは買い戻される証券をより低い価格で受け取る。当ファンドは、TBA取引に基づきディーラーからモーゲージ証券を購入し、同時に、将来において予定価格で類似する有価証券を売却することに合意するモーゲージ・ダラー・ロール取引も締結している。モーゲージ・ダラー・ロール取引で購入された証券は、未決済のTBA売却ポジションをカバーするために使用される。当ファンドは、既に保有しているモーゲージ証券プールによる利息を引き続き稼得し、将来売却される証券を低価格で受け取る。当ファンドはモーゲージ・ダラー・ロール取引を購入および売却として会計処理しているため、当該取引によって当ファンドのポートフォリオの回転率は上昇する可能性がある。未決済のモーゲージ・ダラー・ロールに関して受け取った、または支払った金額は、資産負債計算書の売却投資有価証券に係る未収入金または購入投資有価証券に係る未払金に含まれている。
5. レポ契約：当ファンドは機関投資家とレポ契約を締結する。レポ契約に基づいて当ファンドに対する担保として提供された有価証券は、保管銀行に当契約期間満了時まで預けられ、債務不履行がない場合には、かかる担保は、再担保差入、再売却または再担保設定されることはない。担保の市場価格が元利金の支払をまかなうのに十分であることが、各契約で求められている。当ファ

ンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみレポ契約を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・レポ契約を締結することにより、契約相手方のリスクをさらに軽減している。マスター・レポ契約に基づき、契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは当該契約相手方とのレポ契約を終了し、純債務額を決定し、担保を当ファンドの純債務額まで売却または保持することができる。かかる行為は法的手続の対象となる可能性があり、担保の処分を遅らせる、または制限する可能性がある。

6. 先物契約：当ファンドは、直接投資を通じてよりも、効率が良く、低いコストで確定利付資産クラスに投資するため、当該商品が有利な価格を付されている場合に価値を高めるため、あるいは金利の変動に対する感応度を調整するために先物契約を行っている。先物契約を利用することに伴う主要なリスクは、ファンドが保有する債券の市場価格の変動と先物契約の価格との間で不完全な相関関係が生じることであり、また市場が非流動的になる可能性である。先物契約に係る契約相手方のリスクは、契約相手方が清算ブローカーではなく法令上の清算機関であることから、軽減されている。契約相手方のリスクをさらに軽減するために、当ファンドは先物契約を証券取引所で取引し、清算ブローカーおよび清算機関の財政力をモニタリングし、清算ブローカーと清算契約を締結している。清算機関は当ファンドの債務履行を担保するために当初証拠金要件を課し、各契約の市場価格の変動を示す変動証拠金の日々決済を要求している。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れられた有価証券は、投資有価証券明細表に記載されている。

先物契約は、日次の決済引値で評価されている。契約の想定元本は、資産負債計算書上に記載されない。契約価値の変動は、資産負債計算書上に資産（負債）として計上される。また、損益計算書上、契約が終了するまでは未実現評価益（損）として、終了時には先物契約実現利益（損失）として計上される。

2024年9月30日終了計算期間において、各四半期末の平均想定元本に基づく当ファンドの買建および売建の先物契約への平均投資額は、それぞれ純資産の1%および1%未満を占めていた。

7. 為替予約契約：当ファンドは、将来の為替レートの変動から有価証券並びに関連する未収入金および未払金の価値を保護するために、為替予約契約を締結する。こうした為替予約契約に関連するリスクには、米ドルに対する外国通貨の価値の変動、および当該契約に基づく義務を履行する契約相手方の能力が含まれる。当ファンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみ為替予約契約を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・ネットティング契約を締結し、さらに契約相手方の債務履行を担保するために契約相手方に担保供与を要請することにより、カウンターパーティ・リスクを軽減している。債務不履行がない場合には、当ファンドによる差入担保または受取担保は、再担保差入、再売却または再担保設定されることはない。マスター・ネットティング契約は、契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは為替予約契約を終了し、マスター・ネットティング契約に従って当事者のうち一方の純債務額を決定し、保有している担保を同契約下で当ファンドに負っている純債務額まで売却または保持できると規定している。為替予約契約は、当ファンドの純資産が一定のレベルを下回る場合に契約相手方が未決済契約を終了する条件を含んでおり、これが契約終

了時に当ファンドが純負債ポジションにある場合に当ファンドによる支払いが発生する一因となる。当該支払額は、当ファンドが供与した担保の分だけ減額される。未決済契約に対する担保として供与された有価証券は、投資有価証券明細表に記載されている。受取担保または差入担保の価値は、各契約相手方との為替予約契約エクスポージャーの価値と日々比較し、特定の最低譲渡金額を超える差異がある場合は、2営業日以内に修正し決済する。

為替予約契約は、独立した第三者より入手した日次の取引価格で評価され、各契約の満期日に基づいて為替リスクを調整する。当該契約の想定元本は、資産負債計算書に計上されていない。当該契約の価値の変動は、当該契約が終了するまでは、資産（負債）として貸借対照表に、未実現評価益（損）として損益計算書に計上され、契約終了時に為替予約契約の実現利益（損失）として計上される。

2024年9月30日終了計算期間において、各四半期末の平均想定元本に基づく、当ファンドの為替予約契約に対する投資の平均額は、純資産の0%を占めていた。

2024年9月30日現在、当ファンドには未決済の為替予約契約はなかった。

8. 連邦所得税：当ファンドは、規制投資会社としての資格を有し、ほぼ全ての課税所得を分配し続けることを意図している。当ファンドの税務申告書は、適用される出訴期限が消滅するまで、関連する税務当局による調査の対象となる。これは通常、税務申告書の提出から3年後である。経営者は、未決定となっている全ての課税年度の連邦および州の所得税の申告に関して、当ファンドの税務ポジションの分析を実施し、当ファンドの財務書類に所得税引当は必要ないとの結論に達した。
9. 分配：受益者に対する分配は、配当落ち日に記録される。分配金額は会計年度末に税法基準によって決定されるため、財務報告目的のための投資純利益および実現キャピタルゲインとは異なる可能性がある。
10. 貸付有価証券：当ファンドは、追加で収益を得るために適格機関投資家に有価証券を貸付ける。貸付有価証券は、いかなる場合も当ファンドによる解約を条件としており、常に貸付けられた有価証券の市場価格と少なくとも同等の担保によって保全されることが要求される。日々の市場変動により、貸付有価証券の価値が受取担保の価値を上回ったり下回ったりする可能性があるが、この場合、当該担保は翌営業日の市場の取引開始前に修正および決済される。当ファンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみ貸付有価証券取引を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・貸付有価証券契約を締結することにより、契約相手方のリスクをさらに軽減している。マスター・貸付有価証券契約に基づき、契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは当該借手との貸付契約を終了し、純債務額を決定し、担保を当ファンドの純債務額まで売却または保持することができる。しかし、かかる行為は法的手続の対象となる可能性がある。当該担保は契約相手方のリスクを軽減するが、債務不履行が発生した場合には、当該ファンドには貸付けられた有価証券を回収する上で遅れとコ

ストが発生する可能性がある。当ファンドは、有価証券を貸付けている期間中、受領した現金担保をバンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドに投資し、当該担保の返済について資産負債計算書に債務を計上している。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドへの担保投資は、市場価格の上昇または下落の影響を受ける。貸付有価証券による収益は、借り手に課せられた手数料に現金担保の投資による収益を加えたものから貸付関連の費用を控除したものを表している。貸付期間において、当ファンドは貸付有価証券に対して行う、または貸付有価証券に関する全ての分配に対する資格を有している。

11. クレジット・ファシリティおよびファンド間貸付プログラム：当ファンドおよびバンガード・グループ（以下「バンガード」という）が管理しているその他のファンドの一部は、バンガードが提供するクレジット契約およびコミットされていないクレジット・ファシリティに従ってシンジケートにより提供される43億米ドルを限度枠とするクレジット・ファシリティに参加している。どちらのファシリティも年次で更新される可能性がある。各ファンドは、クレジット・ファシリティに基づく借入を行っている場合には、それぞれの借入金について責任を負う。借入金は一時的または緊急目的で使用される可能性があり、ファンドの規制上および契約上の借入限度内でなくてはならない。コミットされたクレジット・ファシリティに関しては、参加ファンドは事務管理費と、未使用枠のコミットされた金額の0.10%に相当する年次の約定手数料を支払う必要があり、当該費用は当ファンドの受託者が承認する方法に基づいて各ファンドに配分され、各ファンドの損益計算書のマネジメントおよび管理費用に含まれる。このファシリティに基づく借入金には、合意されたスプレッドにフェデラル・ファンド実効金利、オーバーナイト・バンク・ファンディング・レート、または追加の合意されたスプレッドを含むデیلی・シンプル・セキュアド・オーバーナイト・ファイナンス・レートのいずれか高い方を加えたレートで利息が発生する。ただし、コミットされていないクレジット・ファシリティに基づく借入金については、当ファンドとバンガードが合意した代替レートに基づいて利息が発生する可能性がある。

SECからの適用除外命令（以下「命令」という）に従い、当ファンドは、命令の契約条件を遵守し、当ファンドの投資目的および投資方針により許容される範囲内で、登録されたオープン・エンド型のバンガード・ファンズが一時的または緊急の目的で相互に資金の借入および貸付を行うことを認める共同貸借プログラム（以下「ファンド間貸付プログラム」という）に参加することができる。ファンド間貸付金および借入金は通常、翌日まで延長されるが、最長で7日間とされる。貸付金は、1営業日前の通知により請求することができる。適用される金利は、受託者が採用する命令および内部手続の条件に左右される。受託者は、ファンド間貸付プログラムを監視する責任を負っている。

2024年9月30日終了計算期間において、当ファンドはクレジット・ファシリティまたはファンド間貸付プログラムを利用しなかった。

12. その他：配当金収益は、配当落ち日に記録される。収益に含まれる非現金配当がある場合には、受領した有価証券の公正価値で計上される。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドから受領した収益の分配を含む利息収益は日次で計上される。債務証券に係るプレミアムおよ

びディスカウントは、直近の償還日までに償却される一部の償還可能な債務証券に係るプレミアムを除き、それぞれ有価証券の期間に渡り利息収益から償却されるか、利息収益として計上される。有価証券取引は、有価証券が売買された日に会計処理される。投資有価証券の売却に係る実現利益（損失）を決定するために用いられる原価は、売却された有価証券の個別の原価である。

外国の配当金およびキャピタルゲインに係る税金は、該当する国の税法および税率に基づいて計上される。繰延外国キャピタルゲイン税がある場合は、未実現純利益に基づいて日々計上される。当ファンドは、特定の欧州連合加盟国で稼得された配当金について、過年度に源泉徴収されていた税金の還付を申請している。当該申請は、これらの加盟国における様々な行政および司法手続の対象となる。当該還付に関連する金額は、手続の最終的な解決、当該還付の受領の可能性、および潜在的な支払時期に関して重要な不確実性がない場合に計上される。このような税金の還付があり、関連する専門家報酬が発生した場合は、それぞれ配当金収益およびその他の費用に含まれる。

各クラスの受益証券は資産および利益に対し同等の権利を有するが、受益者口座の維持費用（マネジメントおよび管理費用に含まれる）、受益者報告および委任状手数料について、各クラスにはそれぞれ特定のクラスに帰属すべき費用が生じる。マーケティングおよび販売費用は受託者会が承認する方法に基づいて受益証券の各クラスに配分される。収益、その他の特定のクラスに帰属しない費用、並びに投資に係る損益は、それぞれ関連する純資産に基づいて受益証券の各クラスに配分される。

B. ウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーは、当ファンドに対して投資運用サービスを提供し、平均純資産の年率にて計算された報酬を受け取っている。基本報酬は、過去3年間のブルームバーグ米国クレジットA格インデックスまたはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックスから構成する複合インデックスと比較した当ファンドのパフォーマンスに基づいて四半期ごとに調整される。2024年9月30日終了計算期間において、投資運用報酬はパフォーマンスに基づく1,386,000米ドル（0.01%未満）純増額前で、当ファンドの平均純資産に対して実効基本年率が0.05%であった。

C. バンガードと当ファンドの間のファンズ・サービス・アグリーメント（以下「FSA」という）の条件に従って、バンガードは、当ファンドにコーポレート・マネジメント、管理、マーケティングおよび販売サービスをバンガードの運用コスト（FSAで定義されている）で提供している。当該運用コストは、受託者会が承認する方法およびガイドラインに基づいて当ファンドに配分され、通常、月に2回決済される。

バンガードの要請に応じて、当ファンドは、純資産の0.40%までをバンガードの資本として投資することがある。2024年9月30日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して、1,427,000米ドルを拠出したが、これらは当ファンドの純資産の0.01%未満およびFSAに従って受領したバンガードの資本の0.57%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、同時にそれぞれバンガードの取締役および従業員である。

- D. 当ファンドは、最良執行を条件に、発生した手数料の一部を当ファンドに割り戻すことに同意したブローカーに対して、特定の有価証券取引の指図を行うことを投資運用会社に依頼した。このようなリベートは、当ファンドの管理および事務費用を減額するためにのみ使用される。また、当ファンドのカストディアン銀行は、当ファンドが無利子のカストディアン口座に現金預金を維持する場合、その報酬を減額することに合意している。2024年9月30日終了計算期間において、これらの取り決めにより、当ファンドの管理および事務費用が67,000米ドル、カストディアン報酬が56,000米ドル減少した。費用総額の減少は、当ファンドの平均純資産の0.01%未満の実効年率に相当する。
- E. 様々なインプットは、当ファンドの投資有価証券およびデリバティブの価値を決定する際に用いることができる。当該インプットは、財務書類目的で広く3つの階層に要約される。有価証券を評価する際に用いられるインプットまたは手法は、必ずしもそれら有価証券への投資に伴うリスクの兆候とはならない。

- レベル1** 活発な市場での同一の有価証券の取引価格
- レベル2** その他の重要な観察可能なインプット（類似する有価証券の取引価格、金利、期限前償還率、信用リスクなどを含む）
- レベル3** 重要な観察不能なインプット（投資の公正価値を決定する際に用いる当ファンドの仮定を含む）。重要な観察不能なインプットで評価される投資有価証券およびデリバティブは、投資有価証券明細表に記載されている。

以下の表は、2024年9月30日現在の当ファンドの投資有価証券およびデリバティブの市場価格を評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

(単位：千米ドル)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資				
資産				
米国政府および政府機関債	—	6,535,465	—	6,535,465
アセット・バック証券／コマーシャル・モーゲージ担保証券	—	1,237,936	—	1,237,936
社債	—	22,028,775	—	22,028,775
ソブリン債	—	372,456	—	372,456
課税地方債	—	1,628,537	—	1,628,537
普通株式	18,189,624	1,199,346	—	19,388,970
短期現物投資	6	628,954	—	628,960
合計	18,189,630	33,631,469	—	51,821,099
デリバティブ金融商品				
資産				
先物契約 ¹	73	—	—	73

1 投資有価証券明細表に報告されているように、先物契約および中央清算スワップがある場合は、その累積評価益（損）を含む。資産負債計算書では、期末時点の変動証拠金のみが報告される。

F. 2024年9月30日終了計算期間のデリバティブに係る実現純利益（損失）および未実現評価益（損）の変動は、以下のとおりであった。

(単位：千米ドル)

デリバティブに係る 実現純利益（損失）	金利契約	外国為替契約	合計
先物契約	(465)	—	(465)
為替予約契約	—	15	15
デリバティブに係る 実現純利益（損失）	(465)	15	(450)
デリバティブに係る 未実現評価益（損）の変動			
先物契約	4,801	—	4,801

G. 純資産の会計基準と税法基準による構成要素との間の永久差異は、税務上の性質を反映して財務書類において資本勘定に組替えられる。この組替えは、純資産または受益証券1口当たり純資産価額に影響を及ぼさない。期末日現在、主に外貨建取引およびファンドの受益証券の償還に関する分配の会計処理に起因する永久差異は、以下の勘定科目間で組替えられた。

(単位：千米ドル)

	金額
払込出資金	85,592
分配可能利益（損失）合計	(85,592)

分配可能利益（損失）合計の会計基準と税法基準による構成要素との間の一時差異は、特定の収益、利益、あるいは損失が財務書類目的と税務目的とで別の期間に認識される場合に生じる。当該一時差異は、将来のある時期において解消される。当該差異は主に、ウォッシュ・セールスに係る繰越欠損金、ストラドルに係る繰越欠損金、一部のデリバティブ契約に係る未実現損益の認識、並びに特定の確定利付証券からの償却調整の取り扱いに関連している。期末日現在、分配可能利益（損失）合計の税法基準による構成要素は、以下の表のとおりである。

(単位：千米ドル)

	金額
未分配経常利益	213,877
未分配長期利益	1,016,996
未実現純利益（損失）	4,250,818

繰越キャピタルロス	—
適格後期損失	—
その他の一時差異	—
合計	5,481,691

支払われた分配金の税務上の属性は以下の通りであった。

	(単位：千米ドル)	
	9月30日終了計算期間	
	2024年	2023年
	金額	金額
経常利益*	1,906,841	1,884,564
長期キャピタルゲイン	686,501	2,472,354
合計	2,593,342	4,356,918

*短期キャピタルゲインがある場合は、それを含む。

2024年9月30日現在、米国連邦所得税目的の原価に基づく投資およびデリバティブの未実現評価益および評価損の総額は以下のとおりである。

	(単位：千米ドル)
	金額
税金費用	47,570,728
未実現評価益総額	6,284,934
未実現評価損総額	(2,034,563)
未実現純評価益（損）	4,250,371

- H. 2024年9月30日終了計算期間において、当ファンドは、米国政府証券および短期現物投資以外の投資有価証券12,790,572,000米ドルを購入し、18,408,265,000米ドルを売却した。米国政府証券の購入および売却は、それぞれ17,062,266,000米ドルおよび17,305,107,000米ドルであった。

当ファンドは、1940年投資会社法の規則17a-7に準拠して受託者会が承認した手続に従い、投資運用会社またはその関連会社が管理する他のファンドまたは口座から有価証券を購入し、当該ファンドまたは口座に有価証券を売却した。2024年9月30日終了計算期間において、かかる購入および売却は14,285,000米ドルおよび0米ドルであり、短期現物投資以外のこれらの金額は上記の投資有価証券の購入および売却に含まれている。

I. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下のとおりであった。

	9月30日終了計算期間			
	2024年		2023年	
	金額	口数	金額	口数
	千米ドル	千口	千米ドル	千口
インベスター受益証券				
発行	755,482	30,667	689,980	27,720
現金分配に代えて発行	423,942	16,910	732,586	29,896
買戻し	(2,291,894)	(92,445)	(2,250,342)	(91,108)
純増加(減少)額				
ーインベスター受益証券	(1,112,470)	(44,868)	(827,776)	(33,492)
アドミラル受益証券				
発行	2,709,980	44,913	3,251,382	54,110
現金分配に代えて発行	1,874,919	30,864	3,175,816	53,516
買戻し	(8,672,923)	(144,716)	(8,516,728)	(142,319)
純増加(減少)額				
ーアドミラル受益証券	(4,088,024)	(68,939)	(2,089,530)	(34,693)

J. パンデミック、自然災害または環境災害、戦争、テロ行為、あるいはその他の事象によって引き起こされるような著しい市場の混乱は、国内および世界の市場並びに通常の市場運営に悪影響を及ぼす可能性がある。そのような混乱は、当ファンドの投資価値と当ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

当ファンドの投資ポートフォリオが特定の市場、産業、セクター、国または資産クラスへ集中している場合、当ファンドはこれらの集中のパフォーマンスによって悪影響を受ける可能性があり、価格ボラティリティの増大およびその他のリスクにさらされる可能性がある。

信用リスクとは、取引の契約相手方や金融商品の発行体が支払期日に利息や元本を支払わないリスク、あるいは発行体にかかる支払能力の認識によって投資価格の下落を引き起こすリスクである。債務証券への投資は一般的に信用リスクを高めることとなる。

デリバティブの利用により、当ファンドは様々なリスクにさらされる可能性がある。デリバティブはボラティリティが高い場合があり、また一般的に初期投資は想定元本に対して少額であるため、市場エクスポージャーの観点から取引にレバレッジがかかる可能性がある。比較的小さな市場変動であっても、標準証券よりもデリバティブに潜在的に大きな影響を与える可能性がある。したがって、レバレッジを効かせたデリバティブ・ポジションはボラティリティを高める可能性がある。当ファンドによるデリバティブの利用および関連する特定のリスクに関する追加情報は、重要な会計方針に記載されている。

K. 経営者は、本財務書類への認識または開示が要求されることとなる、2024年9月30日以降に発生した事象または取引がなかったと判断した。

(2) 損益計算書

ファンドの損益計算書については、「1 財務諸表、(1) 貸借対照表」の項目に記載したファンドの損益計算書を御参照下さい。

(3) 投資有価証券明細表等

① 投資株式明細表

ファンドの投資株式明細表については、「1 財務諸表、(1) 貸借対照表」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

② 株式以外の投資有価証券明細表

ファンドの株式以外の投資有価証券明細表については、「1 財務諸表、(1) 貸借対照表」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

③ 投資不動産明細表

該当なし。

④ その他投資資産明細表

該当なし。

⑤ 借入金明細表

該当なし。

IV. お知らせ

該当事項はありません。