



運用報告書(全体版) 第13期 (2021年9月1日～2022年8月31日)

**バンガード®・スコッツデール・ファンズ -
バンガード・米国中期社債インデックス・ファンド**
Vanguard Scottsdale Funds -
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index 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 ETF クラス受益証券

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・スコッツデール・ファンズ - バンガード・米国中期社債インデックス・
ファンドのETFクラス受益証券（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第13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>

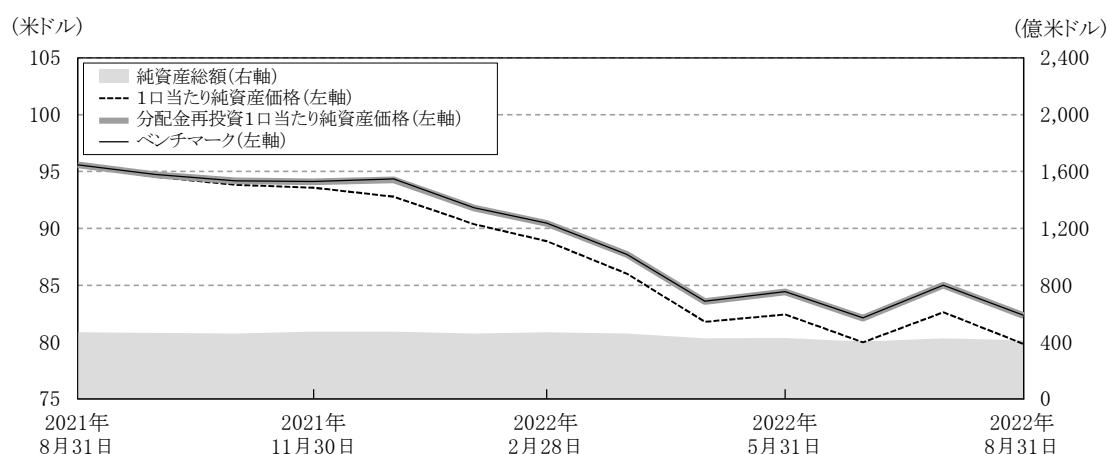
ファンド形態	米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	中期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「運用方法」をご参照ください。
運用方法	ファンドは、ブルームバーグ米国社債（5-10年）インデックス（Bloomberg U.S. 5-10 Year Corporate Bond Index）のパフォーマンスへの一致を企図したインデックス投資手法を用います。本インデックスは、いずれも5年から10年までの満期を有する、米国および非米国の事業会社、公共事業会社、金融会社が発行する米ドル建て、投資適格、固定利率の課税される証券を含みます。 ファンドは、主なリスク要因およびその他の特徴という観点から、全体として完全なインデックスに近似する範囲の証券を保有するという、インデックスのサンプリングにより投資を行います。ファンドの全ての投資対象は、サンプリング過程を通じて選択され、通常、ファンドの資産の少なくとも80%がインデックスに含まれる債券に投資されます。ファンドは、インデックスのものと一致するドル加重平均満期（dollar-weighted average maturity）を維持しますが、2022年8月31日現在、ドル加重平均満期は7.6年でした。

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の受益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。かかる目的上、「過半数」の受益証券とは、①ファンドの純資産の50%以上に相当する受益証券を有する受益者または委任状を有する代理人が出席した上でのファンドの純資産の67%以上の賛成投票を表象する受益証券、または②ファンドの純資産の50%以上を表象する受益証券のいずれか少ない方をいいます。</p> <p>(i) 借入れ ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>(ii) コモディティ ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>(iii) 同一業種への集中投資 ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種または同一業界の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>(iv) 貸付け ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>(v) 不動産 ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが（1）不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または（2）不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>(vi) 優先証券 ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>(vii) 引受け ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、各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>
分配方針	<p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および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・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドは、時に、キャピタルリターン（元本の払戻し）として取り扱われる分配を行うこともあります。インカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年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>

I. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

(1) 運用の経過

① 1口当たり純資産価格の推移等



- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、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2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第12期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、各投資者の購入状況などにより課税条件が異なるため、分配金に対する税金を考慮しておりません。そのため、最終的な税引後の結果を示すものではありません。
- (注4) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ米国社債(5-10年)インデックスです。
- (注5) ベンチマークは、第12期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

バンガード・米国中期社債インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー:VCIT)は、「バンガード・米国中期社債ETF」と称することがあります。
また、本書においては、当ファンドの名称を英文アニュアルレポートに記載の英語名称で表記する場合や、ETFクラス受益証券を「ETF受益証券」と表記する場合があります。

2021年8月31日から2022年8月31日までのファンドのパフォーマンス

ファンド	期初の価格	期末の価格	1口当たり分配金	
			インカム分配	キャピタルゲイン
	95.57 米ドル	79.83 米ドル	2.141 米ドル	0.594 米ドル

2022年8月31日に終了する期間までの年間平均トータルリターン

	1年	5年	10年	投資額 10,000 米ドルに対する 最終価格
ファンド 純資産価格	-13.86%	1.11%	2.47%	12,769 米ドル
ファンド 市場価格	-14.11	1.01	2.40	12,671
ベンチマーク	-13.83	1.19	2.57	12,892
ブルームバーグ米国 総合浮動調整指数	-11.65	0.54	1.36	11,452

(注) ETF 受益証券について、市場価格は、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時（通常、米国東部標準時間時午後 4 時）の呼値スプレッドの中間値によって決定されます。ファンド総資産の市場価格から負債を控除し、発行済ファンド受益証券口数で除すことにより計算される純資産価格もまた、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時に決定されます。

② 分配金について

当期（2021年9月1日～2022年8月31日）の1口当たり分配金（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口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当た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口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産 価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注 2)
2021年9月1日	95.42	0.1749 0.18%	-0.55
2021年10月1日	94.67	0.1726 0.18%	-0.58
2021年11月1日	93.58	0.1732 0.18%	-0.92
2021年12月1日	93.47	0.1672 0.18%	0.06
2021年12月23日	92.66	0.7693 0.82%	-0.04
2022年2月1日	90.22	0.1755 0.19%	-2.26
2022年3月1日	89.27	0.1586 0.18%	-0.79
2022年4月1日	85.50	0.1811 0.21%	-3.59
2022年5月2日	81.09	0.1855 0.23%	-4.22
2022年6月1日	81.89	0.1923 0.23%	0.99
2022年7月1日	80.45	0.1879 0.23%	-1.25
2022年8月1日	82.69	0.1966 0.24%	2.44

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」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。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

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

以下同じです。

(注2) 「分配金を含む1口当た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口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

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

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3) 2021年9月1日の直前の分配落日(2021年8月2日)における1口当たり純資産価格は、96.14米ドルでした。

③ 1口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて

ファンドのパフォーマンス

- 2022年8月31日に終了した12か月において、Vanguard Sector Bond Index Fundsのリターンは、Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fundのアドミラル受益証券の約-23.86%からVanguard Short-Term Corporate Bond Index FundのETF受益証券の-6.19%の水準までにわたりました。これら3ファンドは、それぞれのベンチマークに密接に追随しました。
- 当期の投資環境は、混迷の度合いを一段と深めました。ロシアによるウクライナ侵攻の結果、エネルギーや食品価格の上昇などによって牽引され、インフレ率が過去数十年ぶりの高水準に達したことをうけて、センチメントは悪化しました。米連邦準備制度理事会は利上げを実施し、これが債券価格の重しとなり、リセッションに対する懸念が台頭しました。
- 指標となる10年物米国債の利回りは、当期中1.31%から3.19%へと大幅に上昇しました。社債のイールド・スプレッドが拡大する中、社債は、国債とモーゲージ・バック証券の両方を下回りました。
- 満期別にみると、長期社債は、短期社債を下回りました。信用度別では、A格付けの債券は、良く持ちこたえましたが、下落率は平均して-14%を超えました。
- セクター別でみると、資本財・サービス関連企業および公共事業が発行する債券が金融機関の債券よりリターンの重しとなりました。

* 上記の記述は、Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund のETFクラス受益証券を含むすべてのクラス受益証券についてのものです。

(2) 今後の運用方針

ファンドは、中期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指します。今後も投資方針に従い、引き続き運用を行います。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要		注
管理費用	純資産価額の年率 0.03%	管理的性格の業務および事業運営にかかる業務の対価	費用の料率は、2022年12月21日付英文目論見書に記載された現会計年度の見込み費用です。 2022年8月31日に終了した会計年度において、費用料率は合計0.04%でした。
12b-1 販売費用	なし	該当なし	
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	
ファンドの年次運営費用合計	0.04%		

II. 運用実績

① 純資産の推移

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	百万米ドル	日本円(百万円)	米ドル	日本円
第4会計年度末 (2013年8月末日)	3,161	438,209	82.31	11,411
第5会計年度末 (2014年8月末日)	4,010	555,906	86.98	12,058
第6会計年度末 (2015年8月末日)	5,393	747,632	84.39	11,699
第7会計年度末 (2016年8月末日)	10,048	1,392,954	89.47	12,403
第8会計年度末 (2017年8月末日)	16,699	2,314,982	88.35	12,248
第9会計年度末 (2018年8月末日)	19,302	2,675,836	84.02	11,648
第10会計年度末 (2019年8月末日)	24,080	3,338,210	91.82	12,729
第11会計年度末 (2020年8月末日)	38,944	5,398,807	95.98	13,306
第12会計年度末 (2021年8月末日)	46,873	6,498,004	95.57	13,249
第13会計年度末 (2022年8月末日)	41,058	5,691,871	79.83	11,067

(注1) 米ドルの円貨換算は、2022年8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=138.63円)によります。

(注2) ETF受益証券の設定日は、2009年11月19日です。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入しているため合計の数字が一致しない場合があります。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。従って、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。

② 分配の推移

	1口当たり分配金	
	米ドル	日本円
第4会計年度	3.143	436
第5会計年度	3.078	427
第6会計年度	2.884	400
第7会計年度	2.834	393
第8会計年度	2.805	389
第9会計年度	2.903	402
第10会計年度	3.100	430
第11会計年度	2.806	389
第12会計年度	2.368	328
第13会計年度	2.735	379

③ 投資資産(2022年8月末日現在)

下記「IV.ファンドの経理状況」の純資産計算書を参照ください。

III. 純資産計算書

(2022年8月末日)

	千米ドル	日本円(百万円)
総資産額 (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund 全体)	43,432,368	6,021,029
総負債額 (Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund 全体)	897,254	124,386
純資産価額(ファンド)	41,057,757	5,691,837
発行済み受益証券総数(ファンド)	514,296,665	口
1口当たり純資産価格(ファンド)	\$79.83	¥11,067

IV. ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

Vanguard Scottsdale Funds 受託者理事会、ならびに Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund 受益者各位

財務諸表に対する意見

私どもは、添付の 2022 年 8 月 31 日現在の Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund (Vanguard Scottsdale Funds を構成するファンドのうちの 3 ファンドで、以下総称して「ファンド」という。)の投資明細表を含む資産・負債計算書、関連する 2022 年 8 月 31 日に終了した年度の損益計算書、2022 年 8 月 31 日に終了した 2 年間の各年の純資産変動計算書、関連する注記、ならびに 2022 年 8 月 31 日に終了した 5 年間の各年の財務ハイライト(以下総称して「財務書類」という。)を監査した。私どもの意見では、財務書類は、すべての重要な点において、それぞれのファンドの 2022 年 8 月 31 日現在の財政状態、同日に終了した年度の運用成績、2022 年 8 月 31 日に終了した 2 年間の各年の純資産の変動、および 2022 年 8 月 31 日に終了した 5 年間の各年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適正に表示している。

意見表明の基礎

これらの財務書類は、ファンドの経営陣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これら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)(「PCAOB」)に登録している公認会計士事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会および PCAOB の規則および規定に準拠して、ファンドに関して独立していることが義務付けられている。

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た。これらの基準は、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、財務書類に重大な虚偽表示がないかどうかについて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。

私どもの監査には、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、財務書類に重大な虚偽表示があるリスクを評価するための手続きの実施、およびそれらのリスクに対応する手続きの実施が含まれていた。かかる手続きには、試査による財務書類の金額および開示事項を裏付ける証拠の検証が含まれていた。私どもの監査はまた、適用された会計原則や経営陣によってなされた重要な見積もりについての検討および財務書類の全般的な表示の評価も含んでいた。私どもの手続きには、カスタディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する書面による 2022 年 8 月 31 日現在の有価証券の確認が含まれ、ブローカーからの回答を受領しなかった場合には、私どもは他の監査手続きを実施した。私どもは、私どもの監査が、私どもの意見表明に関する合理的な基礎を与えるものであると確信している。

プライスウォーターハウスクーパース LLP
ペンシルバニア州フィラデルフィア
2022 年 10 月 20 日

私どもは、1975 年より Vanguard Group of Funds の 1 社以上の投資会社の監査人を務めている。

財務諸表

投資明細表

2022年8月31日現在

当ファンドは、各会計年度の第1四半期と第3四半期については、フォーム N-PORT による報告書の別紙としてポートフォリオにおける保有銘柄の完全な明細書を証券取引委員会 (SEC) に提出している。当ファンドのフォーム N-PORT による報告書は、SEC のウェブサイト www.sec.gov で閲覧することができる。

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
米国政府および政府機関債 (0.6%)				
米国国債 (0.6%)				
United States Treasury Note/Bond	2.750%	7/31/27	66,880	65,083
United States Treasury Note/Bond	3.125%	8/31/27	8,620	8,543
United States Treasury Note/Bond	2.750%	8/15/32	175,639	169,491
米国政府および政府機関債総額 (取得原価 243,862 米ドル)				243,117
社債 (98.1%)				
通信 (8.6%)				
Activision Blizzard Inc.	1.350%	9/15/30	1,207	953
Alphabet Inc.	1.100%	8/15/30	56,932	46,442
America Movil SAB de CV	3.625%	4/22/29	18,774	17,754
America Movil SAB de CV	2.875%	5/7/30	28,128	24,904
America Movil SAB de CV	4.700%	7/21/32	17,566	17,542
AT&T Inc.	1.650%	2/1/28	43,083	37,015
¹ AT&T Inc.	4.100%	2/15/28	48,105	46,858
AT&T Inc.	4.350%	3/1/29	85,557	83,377
¹ AT&T Inc.	4.300%	2/15/30	82,399	79,243
AT&T Inc.	2.750%	6/1/31	76,009	65,026
AT&T Inc.	2.250%	2/1/32	54,041	43,735
Baidu Inc.	4.375%	3/29/28	3,645	3,544
Baidu Inc.	4.875%	11/14/28	18,545	18,466
Baidu Inc.	3.425%	4/7/30	10,434	9,445
Baidu Inc.	2.375%	10/9/30	7,500	6,254
Baidu Inc.	2.375%	8/23/31	17,655	14,511
Booking Holdings Inc.	3.550%	3/15/28	17,436	16,775
Booking Holdings Inc.	4.625%	4/13/30	35,104	35,264
British Telecommunications plc	5.125%	12/4/28	4,293	4,223
British Telecommunications plc	9.625%	12/15/30	61,922	76,195
Charter Communications Operating LLC	3.750%	2/15/28	40,397	37,374
Charter Communications Operating LLC	4.200%	3/15/28	45,500	42,911
Charter Communications Operating LLC	2.250%	1/15/29	30,970	25,391
Charter Communications Operating LLC	5.050%	3/30/29	37,581	36,079
Charter Communications Operating LLC	2.800%	4/1/31	42,917	34,774
Charter Communications Operating LLC	2.300%	2/1/32	15,822	12,025
Comcast Corp.	3.150%	2/15/28	40,560	38,500
Comcast Corp.	3.550%	5/1/28	17,844	17,209
Comcast Corp.	4.150%	10/15/28	100,543	99,705
Comcast Corp.	2.650%	2/1/30	44,427	39,350
Comcast Corp.	3.400%	4/1/30	45,034	42,006
Comcast Corp.	4.250%	10/15/30	41,616	41,083
Comcast Corp.	1.950%	1/15/31	34,892	28,897

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
	Comcast Corp.	1.500%	2/15/31	47,366	37,979
	Deutsche Telekom International Finance BV	8.750%	6/15/30	96,740	119,081
	Deutsche Telekom International Finance BV	9.250%	6/1/32	11,457	15,107
	Discovery Communications LLC	3.950%	3/20/28	45,777	42,032
	Discovery Communications LLC	4.125%	5/15/29	28,037	25,566
	Discovery Communications LLC	3.625%	5/15/30	29,436	25,688
	Electronic Arts Inc.	1.850%	2/15/31	15,665	12,817
	Expedia Group Inc.	4.625%	8/1/27	8,880	8,661
	Expedia Group Inc.	3.800%	2/15/28	22,550	20,986
	Expedia Group Inc.	3.250%	2/15/30	25,425	22,003
	Expedia Group Inc.	2.950%	3/15/31	28,802	23,824
	Fox Corp.	4.709%	1/25/29	59,351	58,746
	Fox Corp.	3.500%	4/8/30	15,056	13,663
	Grupo Televisa SAB	8.500%	3/11/32	4,550	5,562
	Interpublic Group of Cos. Inc.	4.650%	10/1/28	6,925	6,735
	Interpublic Group of Cos. Inc.	4.750%	3/30/30	14,773	14,192
	Interpublic Group of Cos. Inc.	2.400%	3/1/31	13,530	10,781
	Koninklijke KPN NV	8.375%	10/1/30	15,414	17,882
2	Magallanes Inc.	4.054%	3/15/29	43,886	39,863
2	Magallanes Inc.	4.279%	3/15/32	135,756	117,925
2	Meta Platforms Inc.	3.850%	8/15/32	43,000	40,435
	Omnicom Group Inc.	2.450%	4/30/30	15,290	12,828
	Omnicom Group Inc.	4.200%	6/1/30	17,158	16,314
	Omnicom Group Inc.	2.600%	8/1/31	14,926	12,464
	Orange SA	9.000%	3/1/31	60,608	77,450
	Paramount Global	3.375%	2/15/28	13,169	12,298
	Paramount Global	3.700%	6/1/28	17,796	16,797
	Paramount Global	4.200%	6/1/29	13,386	12,674
	Paramount Global	7.875%	7/30/30	13,931	15,635
	Paramount Global	4.950%	1/15/31	41,822	39,683
	Paramount Global	4.200%	5/19/32	31,732	27,920
2	Rogers Communications Inc.	3.800%	3/15/32	47,751	43,471
	Sprint Capital Corp.	8.750%	3/15/32	500	603
	Take-Two Interactive Software Inc.	4.000%	4/14/32	9,816	9,051
	TCI Communications Inc.	7.125%	2/15/28	2,300	2,593
	Telefonica Europe BV	8.250%	9/15/30	34,069	39,821
	TELUS Corp.	3.700%	9/15/27	1,956	1,905
	TELUS Corp.	3.400%	5/13/32	22,456	19,964
	Tencent Music Entertainment Group	2.000%	9/3/30	9,390	7,093
	T-Mobile USA Inc.	4.750%	2/1/28	31,990	31,265
	T-Mobile USA Inc.	2.050%	2/15/28	52,132	45,285
	T-Mobile USA Inc.	2.625%	2/15/29	26,775	22,982
	T-Mobile USA Inc.	2.400%	3/15/29	10,365	8,895
	T-Mobile USA Inc.	3.375%	4/15/29	46,210	41,593
	T-Mobile USA Inc.	3.875%	4/15/30	185,754	171,702
	T-Mobile USA Inc.	2.550%	2/15/31	73,019	60,834
	T-Mobile USA Inc.	2.875%	2/15/31	32,395	27,389
	T-Mobile USA Inc.	3.500%	4/15/31	71,248	63,090
	T-Mobile USA Inc.	2.250%	11/15/31	10,444	8,403
	T-Mobile USA Inc.	2.700%	3/15/32	34,185	28,472
1	TWDC Enterprises 18 Corp.	7.000%	3/1/32	2,168	2,558
	VeriSign Inc.	2.700%	6/15/31	21,729	17,869
	Verizon Communications Inc.	2.100%	3/22/28	70,199	62,093

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Verizon Communications Inc.	4.329%	9/21/28	106,927	105,480
Verizon Communications Inc.	3.875%	2/8/29	18,586	17,860
Verizon Communications Inc.	4.016%	12/3/29	96,861	92,920
Verizon Communications Inc.	3.150%	3/22/30	45,205	40,576
Verizon Communications Inc.	1.500%	9/18/30	27,003	21,484
Verizon Communications Inc.	1.680%	10/30/30	42,386	33,701
Verizon Communications Inc.	7.750%	12/1/30	3,157	3,749
Verizon Communications Inc.	1.750%	1/20/31	66,101	52,579
Verizon Communications Inc.	2.550%	3/21/31	129,479	109,508
Verizon Communications Inc.	2.355%	3/15/32	133,675	109,624
Vodafone Group plc	4.375%	5/30/28	85,830	84,817
Vodafone Group plc	7.875%	2/15/30	11,088	12,870
Walt Disney Co.	2.200%	1/13/28	33,786	30,743
Walt Disney Co.	2.000%	9/1/29	50,929	44,054
Walt Disney Co.	3.800%	3/22/30	31,090	30,044
Walt Disney Co.	2.650%	1/13/31	63,991	56,741
Weibo Corp.	3.375%	7/8/30	15,640	12,384
WPP Finance 2010	3.750%	9/19/24	1	—
				3,642,486
一般消費財・サービス(6.0%)				
Advance Auto Parts Inc.	1.750%	10/1/27	6,125	5,222
Advance Auto Parts Inc.	3.900%	4/15/30	16,682	15,082
Advance Auto Parts Inc.	3.500%	3/15/32	7,695	6,537
Alibaba Group Holding Ltd.	3.400%	12/6/27	62,446	58,971
Alibaba Group Holding Ltd.	2.125%	2/9/31	38,198	31,745
Amazon.com Inc.	1.650%	5/12/28	61,425	54,465
Amazon.com Inc.	3.450%	4/13/29	26,380	25,500
Amazon.com Inc.	1.500%	6/3/30	45,840	38,068
Amazon.com Inc.	2.100%	5/12/31	90,236	77,459
Amazon.com Inc.	3.600%	4/13/32	64,154	61,643
¹ American Honda Finance Corp.	2.000%	3/24/28	26,115	23,196
¹ American Honda Finance Corp.	2.250%	1/12/29	11,590	10,191
¹ American Honda Finance Corp.	1.800%	1/13/31	11,672	9,593
Aptiv plc	4.350%	3/15/29	5,799	5,438
Aptiv plc	3.250%	3/1/32	19,450	16,403
AutoNation Inc.	3.800%	11/15/27	9,888	9,100
AutoNation Inc.	4.750%	6/1/30	13,267	12,427
AutoNation Inc.	2.400%	8/1/31	17,035	13,065
AutoNation Inc.	3.850%	3/1/32	17,260	14,834
AutoZone Inc.	3.750%	4/18/29	24,657	23,240
AutoZone Inc.	4.000%	4/15/30	13,095	12,435
AutoZone Inc.	1.650%	1/15/31	15,655	12,319
AutoZone Inc.	4.750%	8/1/32	12,000	11,898
Best Buy Co. Inc.	4.450%	10/1/28	17,699	17,370
Best Buy Co. Inc.	1.950%	10/1/30	9,181	7,347
Block Financial LLC	2.500%	7/15/28	10,256	8,906
Block Financial LLC	3.875%	8/15/30	17,506	15,891
BorgWarner Inc.	3.375%	3/15/25	1	1
BorgWarner Inc.	2.650%	7/1/27	1	—
Brunswick Corp.	2.400%	8/18/31	13,810	10,229
Choice Hotels International Inc.	3.700%	12/1/29	7,991	7,084
Choice Hotels International Inc.	3.700%	1/15/31	12,359	10,779
Dick's Sporting Goods Inc.	3.150%	1/15/32	16,982	13,428

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
DR Horton Inc.	1.400%	10/15/27	8,104	6,793
eBay Inc.	2.700%	3/11/30	24,288	20,956
eBay Inc.	2.600%	5/10/31	12,686	10,529
¹ Emory University	2.143%	9/1/30	10,295	8,917
Fortune Brands Home & Security Inc.	3.250%	9/15/29	18,245	15,926
Fortune Brands Home & Security Inc.	4.000%	3/25/32	10,370	9,190
General Motors Co.	4.200%	10/1/27	18,904	18,161
General Motors Co.	6.800%	10/1/27	26,776	28,414
General Motors Co.	5.000%	10/1/28	25,238	24,495
General Motors Co.	5.400%	10/15/29	13,035	12,714
General Motors Co.	5.600%	10/15/32	5,000	4,793
General Motors Financial Co. Inc.	2.700%	8/20/27	9,809	8,719
General Motors Financial Co. Inc.	3.850%	1/5/28	13,093	12,029
General Motors Financial Co. Inc.	2.400%	4/10/28	24,847	21,040
General Motors Financial Co. Inc.	2.400%	10/15/28	29,014	24,158
General Motors Financial Co. Inc.	5.650%	1/17/29	15,800	15,733
General Motors Financial Co. Inc.	4.300%	4/6/29	28,152	25,988
General Motors Financial Co. Inc.	3.600%	6/21/30	25,400	21,964
General Motors Financial Co. Inc.	2.350%	1/8/31	16,842	13,053
General Motors Financial Co. Inc.	2.700%	6/10/31	24,070	19,056
General Motors Financial Co. Inc.	3.100%	1/12/32	44,425	35,930
Genuine Parts Co.	1.875%	11/1/30	14,658	11,593
Genuine Parts Co.	2.750%	2/1/32	11,255	9,340
Hasbro Inc.	3.500%	9/15/27	8,204	7,731
Hasbro Inc.	3.900%	11/19/29	26,831	24,688
Home Depot Inc.	2.800%	9/14/27	34,115	32,409
Home Depot Inc.	0.900%	3/15/28	16,469	14,020
Home Depot Inc.	1.500%	9/15/28	18,610	16,185
Home Depot Inc.	3.900%	12/6/28	15,686	15,543
Home Depot Inc.	2.950%	6/15/29	35,647	33,151
Home Depot Inc.	2.700%	4/15/30	29,251	26,369
Home Depot Inc.	1.375%	3/15/31	36,078	28,945
Home Depot Inc.	1.875%	9/15/31	34,774	28,732
Home Depot Inc.	3.250%	4/15/32	48,817	45,136
Honda Motor Co. Ltd.	2.967%	3/10/32	23,771	21,381
Hyatt Hotels Corp.	4.375%	9/15/28	11,707	11,079
Hyatt Hotels Corp.	6.000%	4/23/30	11,260	11,472
JD.com Inc.	3.375%	1/14/30	15,268	13,949
Kohl's Corp.	3.375%	5/1/31	10,129	7,279
Lear Corp.	3.800%	9/15/27	5,000	4,715
Lear Corp.	4.250%	5/15/29	11,054	10,137
Lear Corp.	3.500%	5/30/30	13,375	11,635
Lear Corp.	2.600%	1/15/32	5,580	4,327
Leggett & Platt Inc.	3.500%	11/15/27	9,717	9,038
Leggett & Platt Inc.	4.400%	3/15/29	16,196	15,683
Lennar Corp.	4.750%	11/29/27	28,340	27,678
Lowe's Cos. Inc.	1.300%	4/15/28	28,401	24,103
Lowe's Cos. Inc.	1.700%	9/15/28	26,135	22,441
Lowe's Cos. Inc.	6.500%	3/15/29	1,885	2,072
Lowe's Cos. Inc.	3.650%	4/5/29	39,271	37,155
Lowe's Cos. Inc.	4.500%	4/15/30	30,805	30,497
Lowe's Cos. Inc.	1.700%	10/15/30	34,252	27,466
Lowe's Cos. Inc.	2.625%	4/1/31	44,687	38,320

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
	Lowe's Cos. Inc.	3.750%	4/1/32	48,928	45,248
	Magna International Inc.	2.450%	6/15/30	16,141	13,786
1	Marriott International Inc.	4.000%	4/15/28	11,465	10,887
1	Marriott International Inc.	4.650%	12/1/28	7,077	6,931
1	Marriott International Inc.	4.625%	6/15/30	28,079	26,812
1	Marriott International Inc.	2.850%	4/15/31	28,395	23,635
	Masco Corp.	3.500%	11/15/27	8,020	7,473
	Masco Corp.	1.500%	2/15/28	8,311	7,002
	Masco Corp.	2.000%	10/1/30	9,003	7,138
	Masco Corp.	2.000%	2/15/31	14,423	11,509
1	McDonald's Corp.	3.500%	7/1/27	361	350
1	McDonald's Corp.	3.800%	4/1/28	31,467	30,868
1	McDonald's Corp.	2.625%	9/1/29	32,833	29,521
1	McDonald's Corp.	2.125%	3/1/30	16,540	14,209
1	McDonald's Corp.	3.600%	7/1/30	20,010	18,997
	MDC Holdings Inc.	2.500%	1/15/31	17,209	12,365
2	Mercedes-Benz Finance North America LLC	3.100%	8/15/29	14,387	13,062
	Mercedes-Benz Finance North America LLC	8.500%	1/18/31	26,290	33,233
2	Mercedes-Benz Finance North America LLC	2.450%	3/2/31	7,045	5,958
	Mohawk Industries Inc.	3.625%	5/15/30	12,280	10,931
	NIKE Inc.	2.850%	3/27/30	34,567	31,725
	NVR Inc.	3.000%	5/15/30	23,832	20,369
	O'Reilly Automotive Inc.	3.600%	9/1/27	15,845	15,265
	O'Reilly Automotive Inc.	4.350%	6/1/28	18,505	18,298
	O'Reilly Automotive Inc.	3.900%	6/1/29	9,735	9,219
	O'Reilly Automotive Inc.	4.200%	4/1/30	12,544	12,061
	O'Reilly Automotive Inc.	1.750%	3/15/31	4,473	3,555
	O'Reilly Automotive Inc.	4.700%	6/15/32	25,245	24,997
	Owens Corning	3.950%	8/15/29	10,526	9,869
	Owens Corning	3.875%	6/1/30	8,496	7,737
	PulteGroup Inc.	7.875%	6/15/32	4,079	4,549
	Ralph Lauren Corp.	2.950%	6/15/30	15,047	13,405
	Ross Stores Inc.	1.875%	4/15/31	12,925	10,274
	Stanley Black & Decker Inc.	4.250%	11/15/28	14,903	14,751
	Stanley Black & Decker Inc.	2.300%	3/15/30	13,599	11,630
	Starbucks Corp.	3.500%	3/1/28	15,678	15,087
	Starbucks Corp.	4.000%	11/15/28	18,348	18,007
	Starbucks Corp.	3.550%	8/15/29	16,086	15,149
	Starbucks Corp.	2.250%	3/12/30	17,988	15,285
	Starbucks Corp.	2.550%	11/15/30	42,024	36,019
	Starbucks Corp.	3.000%	2/14/32	20,856	18,245
	Tapestry Inc.	4.125%	7/15/27	3,395	3,246
	Tapestry Inc.	3.050%	3/15/32	11,200	8,930
	TJX Cos. Inc.	1.150%	5/15/28	5,562	4,742
	TJX Cos. Inc.	3.875%	4/15/30	14,205	13,809
	TJX Cos. Inc.	1.600%	5/15/31	1,790	1,438
	Toll Brothers Finance Corp.	4.350%	2/15/28	8,640	7,948
	Toll Brothers Finance Corp.	3.800%	11/1/29	10,300	8,760
	Toyota Motor Corp.	3.669%	7/20/28	5,904	5,794
	Toyota Motor Corp.	2.760%	7/2/29	9,000	8,247
	Toyota Motor Corp.	2.362%	3/25/31	9,516	8,328
1	Toyota Motor Credit Corp.	3.050%	1/11/28	15,159	14,467
1	Toyota Motor Credit Corp.	1.900%	4/6/28	13,318	11,847

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Toyota Motor Credit Corp.	3.650%	1/8/29	12,648	12,247
	Toyota Motor Credit Corp.	4.450%	6/29/29	20,285	20,418
¹	Toyota Motor Credit Corp.	2.150%	2/13/30	14,291	12,395
¹	Toyota Motor Credit Corp.	3.375%	4/1/30	25,829	24,380
¹	Toyota Motor Credit Corp.	1.650%	1/10/31	24,349	19,860
	Toyota Motor Credit Corp.	1.900%	9/12/31	13,330	11,031
¹	Toyota Motor Credit Corp.	2.400%	1/13/32	10,353	8,863
	Tractor Supply Co.	1.750%	11/1/30	16,388	12,954
	VF Corp.	2.950%	4/23/30	18,678	16,239
	Whirlpool Corp.	4.750%	2/26/29	18,513	18,221
	Whirlpool Corp.	2.400%	5/15/31	6,500	5,340
	Whirlpool Corp.	4.700%	5/14/32	5,992	5,824
¹	Yale University	1.482%	4/15/30	11,865	9,956
					2,553,388

生活必需品(6.5%)

	Ahold Finance USA LLC	6.875%	5/1/29	11,795	12,901
	Altria Group Inc.	4.800%	2/14/29	36,757	35,588
	Altria Group Inc.	3.400%	5/6/30	14,330	12,402
	Altria Group Inc.	2.450%	2/4/32	55,620	42,029
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.000%	4/13/28	78,368	77,403
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.750%	1/23/29	94,995	96,913
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	3.500%	6/1/30	55,636	52,372
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.900%	1/23/31	14,325	14,734
	Archer-Daniels-Midland Co.	3.250%	3/27/30	19,958	18,775
	Archer-Daniels-Midland Co.	2.900%	3/1/32	16,959	15,334
	Avery Dennison Corp.	4.875%	12/6/28	11,982	12,100
	Avery Dennison Corp.	2.650%	4/30/30	20,862	17,584
	Avery Dennison Corp.	2.250%	2/15/32	995	780
	BAT Capital Corp.	2.259%	3/25/28	48,974	41,168
	BAT Capital Corp.	3.462%	9/6/29	7,668	6,611
	BAT Capital Corp.	4.906%	4/2/30	30,039	28,293
	BAT Capital Corp.	2.726%	3/25/31	25,924	20,742
	BAT Capital Corp.	4.742%	3/16/32	24,229	21,806
	BAT International Finance plc	4.448%	3/16/28	25,343	23,991
	Bunge Ltd. Finance Corp.	3.750%	9/25/27	10,910	10,570
	Bunge Ltd. Finance Corp.	2.750%	5/14/31	26,132	21,904
	Campbell Soup Co.	4.150%	3/15/28	30,199	29,657
	Campbell Soup Co.	2.375%	4/24/30	12,591	10,658
	Clorox Co.	3.100%	10/1/27	13,388	12,695
	Clorox Co.	3.900%	5/15/28	8,378	8,236
	Clorox Co.	4.400%	5/1/29	7,733	7,636
	Clorox Co.	1.800%	5/15/30	15,637	12,768
	Clorox Co.	4.600%	5/1/32	17,180	16,998
	Coca-Cola Co.	1.500%	3/5/28	8,592	7,679
	Coca-Cola Co.	1.000%	3/15/28	39,459	34,068
	Coca-Cola Co.	2.125%	9/6/29	16,069	14,320
	Coca-Cola Co.	3.450%	3/25/30	25,166	24,243
	Coca-Cola Co.	1.650%	6/1/30	46,541	39,289
	Coca-Cola Co.	2.000%	3/5/31	25,333	21,698
	Coca-Cola Co.	1.375%	3/15/31	55,314	45,067
	Coca-Cola Co.	2.250%	1/5/32	41,230	35,844
	Coca-Cola Femsa SAB de CV	2.750%	1/22/30	28,806	25,929
	Colgate-Palmolive Co.	3.250%	8/15/32	13,300	12,579

	クーポン	満期日	額面 (千円)	市場価格 (千円)
Conagra Brands Inc.	1.375%	11/1/27	20,673	17,300
Conagra Brands Inc.	7.000%	10/1/28	1,331	1,437
Conagra Brands Inc.	4.850%	11/1/28	35,605	35,234
Conagra Brands Inc.	8.250%	9/15/30	2,411	2,803
Constellation Brands Inc.	3.600%	2/15/28	23,485	22,313
Constellation Brands Inc.	4.650%	11/15/28	15,521	15,412
Constellation Brands Inc.	3.150%	8/1/29	26,113	23,482
Constellation Brands Inc.	2.875%	5/1/30	17,559	15,257
Constellation Brands Inc.	2.250%	8/1/31	31,508	25,653
Constellation Brands Inc.	4.750%	5/9/32	21,331	21,014
Costco Wholesale Corp.	1.600%	4/20/30	51,608	43,565
Costco Wholesale Corp.	1.750%	4/20/32	30,438	25,053
Diageo Capital plc	3.875%	5/18/28	8,478	8,426
Diageo Capital plc	2.375%	10/24/29	23,116	20,503
Diageo Capital plc	2.000%	4/29/30	23,327	19,973
Diageo Capital plc	2.125%	4/29/32	18,231	15,158
Dollar General Corp.	4.125%	5/1/28	8,766	8,623
Dollar General Corp.	3.500%	4/3/30	31,982	29,500
Dollar Tree Inc.	4.200%	5/15/28	34,188	33,324
Dollar Tree Inc.	2.650%	12/1/31	18,757	15,627
Estee Lauder Cos. Inc.	2.375%	12/1/29	16,573	14,735
Estee Lauder Cos. Inc.	2.600%	4/15/30	19,059	17,105
Estee Lauder Cos. Inc.	1.950%	3/15/31	15,620	13,158
Flowers Foods Inc.	2.400%	3/15/31	13,039	10,823
General Mills Inc.	4.200%	4/17/28	34,099	33,915
General Mills Inc.	2.875%	4/15/30	10,979	9,821
General Mills Inc.	2.250%	10/14/31	12,943	10,720
² GSK Consumer Healthcare Capital US LLC	3.375%	3/24/29	21,225	19,323
² GSK Consumer Healthcare Capital US LLC	3.625%	3/24/32	52,450	46,768
Hershey Co.	2.450%	11/15/29	5,282	4,718
Hershey Co.	1.700%	6/1/30	7,208	6,024
Hormel Foods Corp.	1.700%	6/3/28	11,415	10,148
Hormel Foods Corp.	1.800%	6/11/30	28,232	23,869
Ingredion Inc.	2.900%	6/1/30	15,231	13,257
J M Smucker Co.	3.375%	12/15/27	11,964	11,388
J M Smucker Co.	2.375%	3/15/30	8,546	7,266
J M Smucker Co.	2.125%	3/15/32	7,707	6,175
² JBS USA LUX SA	6.500%	4/15/29	1,976	2,029
² JBS USA LUX SA	5.500%	1/15/30	32,500	32,508
² JBS USA LUX SA	3.750%	12/1/31	12,000	10,468
² JBS USA LUX SA	3.625%	1/15/32	19,325	16,731
² JBS USA LUX SA	3.000%	5/15/32	27,000	22,241
Kellogg Co.	3.400%	11/15/27	19,290	18,348
Kellogg Co.	4.300%	5/15/28	11,562	11,430
Kellogg Co.	2.100%	6/1/30	20,454	16,970
¹ Kellogg Co.	7.450%	4/1/31	7,600	8,731
Keurig Dr Pepper Inc.	3.430%	6/15/27	5,000	4,779
Keurig Dr Pepper Inc.	3.950%	4/15/29	34,662	32,984
Keurig Dr Pepper Inc.	3.200%	5/1/30	24,851	22,314
Keurig Dr Pepper Inc.	2.250%	3/15/31	9,698	7,980
Keurig Dr Pepper Inc.	4.050%	4/15/32	36,470	34,009
Kimberly-Clark Corp.	1.050%	9/15/27	17,797	15,568
Kimberly-Clark Corp.	3.950%	11/1/28	8,076	8,038

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Kimberly-Clark Corp.	3.200%	4/25/29	7,749	7,307
Kimberly-Clark Corp.	3.100%	3/26/30	26,650	24,796
Kimberly-Clark Corp.	2.000%	11/2/31	15,134	12,768
Kraft Heinz Foods Co.	4.625%	1/30/29	4,250	4,206
Kraft Heinz Foods Co.	3.750%	4/1/30	33,351	30,819
Kraft Heinz Foods Co.	4.250%	3/1/31	21,270	20,176
Kraft Heinz Foods Co.	6.750%	3/15/32	1,105	1,225
Kroger Co.	4.500%	1/15/29	10,387	10,314
¹ Kroger Co.	7.700%	6/1/29	1,805	2,071
Kroger Co.	2.200%	5/1/30	16,344	13,743
Kroger Co.	1.700%	1/15/31	14,305	11,415
Kroger Co.	7.500%	4/1/31	2,908	3,442
McCormick & Co. Inc.	3.400%	8/15/27	9,255	8,889
McCormick & Co. Inc.	2.500%	4/15/30	14,429	12,441
McCormick & Co. Inc.	1.850%	2/15/31	7,514	5,982
Mondelez International Inc.	4.125%	5/7/28	779	773
Mondelez International Inc.	2.750%	4/13/30	21,690	19,169
Mondelez International Inc.	1.500%	2/4/31	10,831	8,556
Mondelez International Inc.	3.000%	3/17/32	20,361	17,850
PepsiCo Inc.	3.000%	10/15/27	25,704	24,837
PepsiCo Inc.	3.600%	2/18/28	13,850	13,591
PepsiCo Inc.	7.000%	3/1/29	9,981	11,652
PepsiCo Inc.	2.625%	7/29/29	22,645	20,746
PepsiCo Inc.	2.750%	3/19/30	31,539	28,874
PepsiCo Inc.	1.625%	5/1/30	44,345	37,428
PepsiCo Inc.	1.400%	2/25/31	19,437	15,883
PepsiCo Inc.	1.950%	10/21/31	30,065	25,459
PepsiCo Inc.	3.900%	7/18/32	27,590	27,026
Philip Morris International Inc.	3.125%	3/2/28	14,188	13,035
Philip Morris International Inc.	3.375%	8/15/29	19,332	17,441
Philip Morris International Inc.	2.100%	5/1/30	24,741	19,924
Philip Morris International Inc.	1.750%	11/1/30	9,130	7,064
Procter & Gamble Co.	2.850%	8/11/27	6,082	5,839
Procter & Gamble Co.	3.000%	3/25/30	42,585	40,173
Procter & Gamble Co.	1.200%	10/29/30	34,137	27,859
Procter & Gamble Co.	1.950%	4/23/31	22,140	19,135
Procter & Gamble Co.	2.300%	2/1/32	7,657	6,788
Sysco Corp.	3.250%	7/15/27	5,898	5,594
Sysco Corp.	2.400%	2/15/30	13,375	11,505
Sysco Corp.	5.950%	4/1/30	26,392	28,096
Sysco Corp.	2.450%	12/14/31	9,555	7,996
Target Corp.	3.375%	4/15/29	28,677	27,547
Target Corp.	2.350%	2/15/30	13,263	11,677
Target Corp.	2.650%	9/15/30	8,914	7,954
Tyson Foods Inc.	4.350%	3/1/29	30,568	30,249
Unilever Capital Corp.	2.900%	5/5/27	23,350	22,323
Unilever Capital Corp.	3.500%	3/22/28	3,034	2,957
Unilever Capital Corp.	2.125%	9/6/29	22,434	19,653
Unilever Capital Corp.	1.375%	9/14/30	12,100	9,766
Unilever Capital Corp.	1.750%	8/12/31	18,270	14,975
Walgreens Boots Alliance Inc.	3.200%	4/15/30	8,169	7,285
Walmart Inc.	3.700%	6/26/28	52,698	51,972
Walmart Inc.	1.500%	9/22/28	11,430	9,982

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Walmart Inc.	3.250%	7/8/29	27,787	26,670
Walmart Inc.	2.375%	9/24/29	11,165	10,047
Walmart Inc.	1.800%	9/22/31	43,719	36,862
				2,789,168
エネルギー (6.1%)				
Baker Hughes Holdings LLC	3.337%	12/15/27	26,727	25,066
Baker Hughes Holdings LLC	3.138%	11/7/29	2,775	2,489
Baker Hughes Holdings LLC	4.486%	5/1/30	16,568	16,175
Boardwalk Pipelines LP	4.800%	5/3/29	3,764	3,617
Boardwalk Pipelines LP	3.400%	2/15/31	13,136	11,155
BP Capital Markets America Inc.	3.937%	9/21/28	30,343	29,676
BP Capital Markets America Inc.	4.234%	11/6/28	48,156	47,637
BP Capital Markets America Inc.	3.633%	4/6/30	40,287	38,291
BP Capital Markets America Inc.	1.749%	8/10/30	22,303	18,486
BP Capital Markets America Inc.	2.721%	1/12/32	54,952	47,905
BP Capital Markets plc	3.279%	9/19/27	38,278	36,682
BP Capital Markets plc	3.723%	11/28/28	21,333	20,676
Burlington Resources LLC	7.200%	8/15/31	4,006	4,700
Burlington Resources LLC	7.400%	12/1/31	4,182	5,028
Canadian Natural Resources Ltd.	2.950%	7/15/30	12,251	10,683
Canadian Natural Resources Ltd.	7.200%	1/15/32	9,693	10,858
Cenovus Energy Inc.	4.400%	4/15/29	23,483	22,697
Cenovus Energy Inc.	2.650%	1/15/32	8,670	7,127
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.125%	6/30/27	4,226	4,222
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	3.700%	11/15/29	47,850	44,050
Chevron Corp.	1.995%	5/11/27	13,391	12,371
Chevron Corp.	2.236%	5/11/30	37,413	32,821
Chevron USA Inc.	3.850%	1/15/28	8,027	7,939
Chevron USA Inc.	3.250%	10/15/29	16,462	15,432
Conoco Funding Co.	7.250%	10/15/31	6,118	7,202
ConocoPhillips	4.300%	8/15/28	15,354	15,299
ConocoPhillips	2.400%	2/15/31	24,057	20,193
ConocoPhillips Co.	6.950%	4/15/29	32,011	36,593
Continental Resources Inc.	4.375%	1/15/28	20,608	19,349
² Coterra Energy Inc.	3.900%	5/15/27	3,690	3,523
² Coterra Energy Inc.	4.375%	3/15/29	16,275	15,722
DCP Midstream Operating LP	5.125%	5/15/29	9,129	8,909
DCP Midstream Operating LP	3.250%	2/15/32	6,905	5,777
Devon Energy Corp.	5.250%	10/15/27	13,783	13,799
Devon Energy Corp.	5.875%	6/15/28	9,818	10,003
Devon Energy Corp.	4.500%	1/15/30	17,218	16,451
Devon Energy Corp.	7.875%	9/30/31	12,663	14,675
Devon Energy Corp.	7.950%	4/15/32	2,955	3,432
Diamondback Energy Inc.	3.500%	12/1/29	29,754	27,045
Diamondback Energy Inc.	3.125%	3/24/31	22,122	19,173
Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	3.000%	11/15/29	8,381	7,537
Enbridge Inc.	1.600%	10/4/26	100	89
Enbridge Inc.	3.700%	7/15/27	5,235	5,011
Enbridge Inc.	3.125%	11/15/29	26,212	23,715
Energy Transfer LP	4.000%	10/1/27	17,007	16,143
Energy Transfer LP	4.950%	5/15/28	20,435	19,951
Energy Transfer LP	4.950%	6/15/28	30,883	30,382
Energy Transfer LP	5.250%	4/15/29	45,043	44,457

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Energy Transfer LP	4.150%	9/15/29	15,829	14,534
	Energy Transfer LP	3.750%	5/15/30	35,627	32,107
	Eni USA Inc.	7.300%	11/15/27	2,678	2,962
	Enterprise Products Operating LLC	4.150%	10/16/28	19,744	19,371
	Enterprise Products Operating LLC	3.125%	7/31/29	42,447	38,506
	Enterprise Products Operating LLC	2.800%	1/31/30	24,534	21,601
1	Enterprise Products Operating LLC	5.375%	2/15/78	18,170	15,012
	EOG Resources Inc.	4.375%	4/15/30	24,615	24,682
	EQT Corp.	3.900%	10/1/27	23,655	22,417
	EQT Corp.	5.000%	1/15/29	17,980	17,608
	EQT Corp.	7.000%	2/1/30	26,475	28,347
	Exxon Mobil Corp.	2.440%	8/16/29	30,199	27,238
	Exxon Mobil Corp.	3.482%	3/19/30	52,219	50,023
	Exxon Mobil Corp.	2.610%	10/15/30	61,695	55,319
	Halliburton Co.	2.920%	3/1/30	24,767	21,925
	Helmerich & Payne Inc.	2.900%	9/29/31	14,750	12,472
	Hess Corp.	7.875%	10/1/29	8,717	9,958
	Hess Corp.	7.300%	8/15/31	10,001	11,167
	Hess Corp.	7.125%	3/15/33	3,000	3,333
2	HF Sinclair Corp.	4.500%	10/1/30	10,073	9,050
	Kinder Morgan Energy Partners LP	7.400%	3/15/31	4,011	4,415
	Kinder Morgan Energy Partners LP	7.750%	3/15/32	2,586	2,936
	Kinder Morgan Inc.	4.300%	3/1/28	40,048	39,137
	Kinder Morgan Inc.	2.000%	2/15/31	29,407	23,384
1	Kinder Morgan Inc.	7.800%	8/1/31	10,968	12,636
1	Kinder Morgan Inc.	7.750%	1/15/32	12,760	14,806
	Magellan Midstream Partners LP	3.250%	6/1/30	6,227	5,525
	Marathon Oil Corp.	4.400%	7/15/27	12,150	11,817
	Marathon Oil Corp.	6.800%	3/15/32	13,864	14,821
	Marathon Petroleum Corp.	3.800%	4/1/28	21,376	20,184
	MPLX LP	4.250%	12/1/27	13,029	12,616
	MPLX LP	4.000%	3/15/28	31,761	30,395
	MPLX LP	4.800%	2/15/29	26,631	26,056
	MPLX LP	2.650%	8/15/30	32,596	27,204
	NOV Inc.	3.600%	12/1/29	10,859	9,595
	ONEOK Inc.	4.550%	7/15/28	24,601	23,859
	ONEOK Inc.	4.350%	3/15/29	28,797	27,192
	ONEOK Inc.	3.400%	9/1/29	25,828	22,862
	ONEOK Inc.	3.100%	3/15/30	16,553	14,295
	ONEOK Inc.	6.350%	1/15/31	4,713	4,927
	Ovintiv Inc.	8.125%	9/15/30	3,972	4,416
	Ovintiv Inc.	7.200%	11/1/31	15,549	16,632
	Ovintiv Inc.	7.375%	11/1/31	14,580	15,864
	Phillips 66	3.900%	3/15/28	14,154	13,599
	Phillips 66	2.150%	12/15/30	20,961	17,197
2	Phillips 66 Co.	3.750%	3/1/28	14,591	13,749
2	Phillips 66 Co.	3.150%	12/15/29	14,782	13,127
	Pioneer Natural Resources Co.	1.900%	8/15/30	31,048	25,326
	Pioneer Natural Resources Co.	2.150%	1/15/31	30,745	25,309
	Plains All American Pipeline LP	3.550%	12/15/29	21,686	19,012
	Plains All American Pipeline LP	3.800%	9/15/30	20,399	18,076
	Sabine Pass Liquefaction LLC	4.200%	3/15/28	50,306	47,984
	Sabine Pass Liquefaction LLC	4.500%	5/15/30	56,710	54,295

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Schlumberger Investment SA	2.650%	6/26/30	31,231	27,566
Shell International Finance BV	3.875%	11/13/28	34,854	34,174
Shell International Finance BV	2.375%	11/7/29	38,505	33,984
Shell International Finance BV	2.750%	4/6/30	45,629	41,082
Suncor Energy Inc.	7.150%	2/1/32	19,575	21,839
Targa Resources Corp.	4.200%	2/1/33	9,920	8,918
Targa Resources Partners LP	5.000%	1/15/28	14,570	14,192
Targa Resources Partners LP	6.875%	1/15/29	17,500	17,823
Targa Resources Partners LP	5.500%	3/1/30	23,755	22,992
Targa Resources Partners LP	4.875%	2/1/31	23,210	21,555
Targa Resources Partners LP	4.000%	1/15/32	29,918	26,331
Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	7.000%	10/15/28	14,532	15,650
TotalEnergies Capital International SA	3.455%	2/19/29	21,596	20,671
TotalEnergies Capital International SA	2.829%	1/10/30	28,553	25,883
TotalEnergies Capital SA	3.883%	10/11/28	24,092	23,624
TransCanada PipeLines Ltd.	4.250%	5/15/28	21,764	21,234
TransCanada PipeLines Ltd.	4.100%	4/15/30	39,658	37,686
TransCanada PipeLines Ltd.	2.500%	10/12/31	43,670	35,974
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	4.000%	3/15/28	8,772	8,430
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	3.250%	5/15/30	19,728	17,616
Valero Energy Corp.	2.150%	9/15/27	15,051	13,407
Valero Energy Corp.	4.350%	6/1/28	23,839	23,417
Valero Energy Corp.	4.000%	4/1/29	24,918	23,863
Valero Energy Corp.	2.800%	12/1/31	24,400	20,537
Valero Energy Corp.	7.500%	4/15/32	3,163	3,663
Valero Energy Partners LP	4.500%	3/15/28	19,236	19,002
Williams Cos. Inc.	3.500%	11/15/30	34,449	31,018
Williams Cos. Inc.	2.600%	3/15/31	42,050	35,118
Williams Cos. Inc.	8.750%	3/15/32	13,135	16,218
Williams Cos. Inc.	4.650%	8/15/32	11,087	10,692
				2,605,252
金融(30.2%)				
ACE Capital Trust II	9.700%	4/1/30	3,828	4,912
¹ Aegon NV	5.500%	4/11/48	17,130	16,383
AerCap Ireland Capital DAC	4.625%	10/15/27	20,345	19,340
AerCap Ireland Capital DAC	3.875%	1/23/28	22,729	20,654
AerCap Ireland Capital DAC	3.000%	10/29/28	99,315	85,120
AerCap Ireland Capital DAC	3.300%	1/30/32	102,480	82,426
Affiliated Managers Group Inc.	3.300%	6/15/30	9,483	8,357
Aflac Inc.	3.600%	4/1/30	44,075	41,938
Air Lease Corp.	3.625%	12/1/27	5,728	5,208
Air Lease Corp.	2.100%	9/1/28	17,718	14,553
Air Lease Corp.	4.625%	10/1/28	7,539	7,103
Air Lease Corp.	3.250%	10/1/29	13,477	11,558
¹ Air Lease Corp.	3.000%	2/1/30	19,025	15,970
Air Lease Corp.	3.125%	12/1/30	15,618	13,010
Air Lease Corp.	2.875%	1/15/32	13,346	10,728
Alleghany Corp.	3.625%	5/15/30	13,454	12,638
Allstate Corp.	1.450%	12/15/30	8,045	6,411
Ally Financial Inc.	2.200%	11/2/28	16,498	13,620
¹ Ally Financial Inc.	8.000%	11/1/31	69,385	77,240
Ally Financial Inc.	8.000%	11/1/31	5,248	5,794
American Express Co.	4.050%	5/3/29	15,416	14,958

	クーポン	満期日	額面 (千ドル)	市場価格 (千ドル)
American Express Co.	4.989%	5/26/33	18,546	18,420
American Express Co.	4.420%	8/3/33	12,000	11,585
American Financial Group Inc.	5.250%	4/2/30	7,342	7,359
American International Group Inc.	4.200%	4/1/28	9,155	8,978
American International Group Inc.	4.250%	3/15/29	4,961	4,753
American International Group Inc.	3.400%	6/30/30	25,297	23,192
¹ American International Group Inc.	5.750%	4/1/48	13,875	13,049
Ameriprise Financial Inc.	4.500%	5/13/32	17,250	17,205
¹ Andrew W Mellon Foundation	0.947%	8/1/27	8,190	7,177
Aon Corp.	4.500%	12/15/28	16,298	16,143
Aon Corp.	3.750%	5/2/29	13,187	12,506
Aon Corp.	2.800%	5/15/30	30,290	26,449
Aon Corp.	2.050%	8/23/31	5,489	4,442
Aon Corp.	2.600%	12/2/31	11,695	9,840
Ares Capital Corp.	2.875%	6/15/28	26,151	21,674
Ares Capital Corp.	3.200%	11/15/31	22,118	17,120
Arthur J Gallagher & Co.	2.400%	11/9/31	10,615	8,662
Assurant Inc.	4.900%	3/27/28	8,090	7,992
Assurant Inc.	3.700%	2/22/30	13,359	11,824
Assured Guaranty US Holdings Inc.	3.150%	6/15/31	8,614	7,420
Athene Holding Ltd.	4.125%	1/12/28	30,449	28,611
Athene Holding Ltd.	6.150%	4/3/30	12,198	12,340
Athene Holding Ltd.	3.500%	1/15/31	25,452	21,682
AXA SA	8.600%	12/15/30	31,526	39,140
AXIS Specialty Finance LLC	3.900%	7/15/29	15,110	13,979
¹ AXIS Specialty Finance LLC	4.900%	1/15/40	5,236	4,472
AXIS Specialty Finance plc	4.000%	12/6/27	6,759	6,504
Banco Santander SA	3.800%	2/23/28	22,884	20,952
Banco Santander SA	4.379%	4/12/28	31,098	29,340
Banco Santander SA	3.306%	6/27/29	19,034	17,180
Banco Santander SA	3.490%	5/28/30	20,554	17,667
Banco Santander SA	2.749%	12/3/30	51,525	39,846
Banco Santander SA	2.958%	3/25/31	10,901	8,897
Banco Santander SA	3.225%	11/22/32	19,155	14,606
¹ Bank of America Corp.	3.248%	10/21/27	53,425	50,418
¹ Bank of America Corp.	3.593%	7/21/28	4,840	4,556
¹ Bank of America Corp.	3.419%	12/20/28	153,413	142,372
¹ Bank of America Corp.	3.970%	3/5/29	67,356	63,546
¹ Bank of America Corp.	2.087%	6/14/29	90,320	76,845
¹ Bank of America Corp.	4.271%	7/23/29	81,730	78,422
¹ Bank of America Corp.	3.974%	2/7/30	77,827	72,923
¹ Bank of America Corp.	3.194%	7/23/30	71,640	63,762
¹ Bank of America Corp.	2.884%	10/22/30	41,361	35,936
¹ Bank of America Corp.	2.496%	2/13/31	87,626	73,561
¹ Bank of America Corp.	2.592%	4/29/31	83,242	70,270
¹ Bank of America Corp.	1.898%	7/23/31	80,621	63,707
¹ Bank of America Corp.	1.922%	10/24/31	63,619	50,374
¹ Bank of America Corp.	2.651%	3/11/32	55,055	45,709
Bank of America Corp.	2.687%	4/22/32	132,958	110,453
Bank of America Corp.	2.299%	7/21/32	107,461	85,843
Bank of America Corp.	2.572%	10/20/32	72,779	59,644
Bank of America Corp.	2.972%	2/4/33	84,233	71,080
Bank of America Corp.	4.571%	4/27/33	96,270	92,073

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Bank of America Corp.	5.015%	7/22/33	121,284	120,314
	Bank of America Corp.	2.482%	9/21/36	53,775	41,595
	Bank of America Corp.	3.846%	3/8/37	64,153	55,487
1	Bank of Montreal	3.803%	12/15/32	20,153	18,396
	Bank of Montreal	3.088%	1/10/37	28,705	23,131
1	Bank of New York Mellon Corp.	3.400%	1/29/28	29,486	28,184
1	Bank of New York Mellon Corp.	3.442%	2/7/28	1	1
1	Bank of New York Mellon Corp.	3.850%	4/28/28	15,115	14,834
1	Bank of New York Mellon Corp.	1.650%	7/14/28	10,910	9,433
1	Bank of New York Mellon Corp.	3.000%	10/30/28	6,254	5,727
1	Bank of New York Mellon Corp.	3.300%	8/23/29	14,303	13,322
	Bank of New York Mellon Corp.	4.596%	7/26/30	12,532	12,532
1	Bank of New York Mellon Corp.	1.650%	1/28/31	3,715	3,002
1	Bank of New York Mellon Corp.	1.800%	7/28/31	23,030	18,559
	Bank of New York Mellon Corp.	2.500%	1/26/32	13,458	11,388
1	Bank of New York Mellon Corp.	4.289%	6/13/33	25,260	24,624
	Bank of Nova Scotia	2.150%	8/1/31	18,030	14,764
	Bank of Nova Scotia	2.450%	2/2/32	10,988	9,137
	Bank of Nova Scotia	4.588%	5/4/37	31,574	28,514
	BankUnited Inc.	5.125%	6/11/30	6,019	5,812
	Barclays plc	4.337%	1/10/28	34,633	32,809
	Barclays plc	4.836%	5/9/28	50,304	47,625
1	Barclays plc	4.972%	5/16/29	49,424	47,218
1	Barclays plc	5.088%	6/20/30	31,355	29,297
	Barclays plc	2.645%	6/24/31	11,593	9,231
	Barclays plc	2.667%	3/10/32	16,490	12,900
	Barclays plc	2.894%	11/24/32	41,475	32,491
	Barclays plc	5.746%	8/9/33	38,475	37,683
	Barclays plc	3.564%	9/23/35	26,620	21,459
	Berkshire Hathaway Finance Corp.	1.850%	3/12/30	14,567	12,479
	Berkshire Hathaway Finance Corp.	1.450%	10/15/30	17,497	14,280
	Berkshire Hathaway Finance Corp.	2.875%	3/15/32	19,430	17,305
	BlackRock Inc.	3.250%	4/30/29	19,388	18,437
	BlackRock Inc.	2.400%	4/30/30	25,997	22,843
	BlackRock Inc.	1.900%	1/28/31	34,195	28,483
	BlackRock Inc.	2.100%	2/25/32	15,911	13,208
	Blackstone Private Credit Fund	4.000%	1/15/29	16,210	13,983
	Blackstone Secured Lending Fund	2.850%	9/30/28	17,240	13,709
2	BPCE SA	3.250%	1/11/28	695	636
	BrightHouse Financial Inc.	5.625%	5/15/30	21,561	21,351
	Brookfield Finance I UK plc	2.340%	1/30/32	3,780	3,026
	Brookfield Finance Inc.	3.900%	1/25/28	21,642	20,391
	Brookfield Finance Inc.	4.850%	3/29/29	26,688	26,172
	Brookfield Finance Inc.	4.350%	4/15/30	26,302	24,835
	Brookfield Finance Inc.	2.724%	4/15/31	13,732	11,589
	Brown & Brown Inc.	4.500%	3/15/29	9,314	9,057
	Brown & Brown Inc.	2.375%	3/15/31	8,002	6,347
	Brown & Brown Inc.	4.200%	3/17/32	21,110	19,274
	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.600%	4/7/32	35,963	32,832
	Capital One Financial Corp.	3.800%	1/31/28	48,329	45,774
	Capital One Financial Corp.	3.273%	3/1/30	15,328	13,479
	Capital One Financial Corp.	5.247%	7/26/30	20,670	20,387
	Capital One Financial Corp.	2.359%	7/29/32	26,605	20,534

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Capital One Financial Corp.	2.618%	11/2/32	12,790	10,159
Capital One Financial Corp.	5.268%	5/10/33	32,282	31,519
Cboe Global Markets Inc.	1.625%	12/15/30	12,675	10,215
Cboe Global Markets Inc.	3.000%	3/16/32	1,165	1,032
Charles Schwab Corp.	3.200%	1/25/28	25,611	24,435
Charles Schwab Corp.	2.000%	3/20/28	34,636	31,140
Charles Schwab Corp.	4.000%	2/1/29	18,762	18,454
Charles Schwab Corp.	3.250%	5/22/29	22,965	21,526
Charles Schwab Corp.	2.750%	10/1/29	14,391	12,964
Charles Schwab Corp.	4.625%	3/22/30	4,472	4,532
Charles Schwab Corp.	1.650%	3/11/31	5,906	4,768
Charles Schwab Corp.	2.300%	5/13/31	39,103	33,297
Charles Schwab Corp.	1.950%	12/1/31	15,901	12,977
Charles Schwab Corp.	2.900%	3/3/32	15,065	13,293
Chubb INA Holdings Inc.	1.375%	9/15/30	35,485	28,386
CI Financial Corp.	3.200%	12/17/30	24,391	18,504
¹ Cincinnati Financial Corp.	6.920%	5/15/28	7,901	8,695
Citigroup Inc.	4.450%	9/29/27	97,705	95,311
¹ Citigroup Inc.	6.625%	1/15/28	1,979	2,152
¹ Citigroup Inc.	3.668%	7/24/28	1,039	975
¹ Citigroup Inc.	4.125%	7/25/28	62,008	59,132
¹ Citigroup Inc.	3.520%	10/27/28	49,605	46,180
¹ Citigroup Inc.	4.075%	4/23/29	39,620	37,694
¹ Citigroup Inc.	3.980%	3/20/30	54,127	50,573
¹ Citigroup Inc.	2.976%	11/5/30	52,948	46,113
¹ Citigroup Inc.	2.666%	1/29/31	68,841	58,397
¹ Citigroup Inc.	4.412%	3/31/31	112,138	106,694
¹ Citigroup Inc.	2.572%	6/3/31	107,831	90,145
Citigroup Inc.	2.561%	5/1/32	58,401	47,875
Citigroup Inc.	6.625%	6/15/32	19,194	20,837
Citigroup Inc.	2.520%	11/3/32	34,180	27,548
Citigroup Inc.	3.057%	1/25/33	94,728	80,255
Citigroup Inc.	3.785%	3/17/33	76,790	69,084
Citigroup Inc.	4.910%	5/24/33	64,705	63,523
Citizens Financial Group Inc.	2.500%	2/6/30	12,426	10,429
Citizens Financial Group Inc.	3.250%	4/30/30	20,259	17,787
Citizens Financial Group Inc.	5.641%	5/21/37	7,830	7,643
CME Group Inc.	3.750%	6/15/28	4,867	4,781
CME Group Inc.	2.650%	3/15/32	15,030	13,232
CNA Financial Corp.	3.900%	5/1/29	16,463	15,435
CNA Financial Corp.	2.050%	8/15/30	2,377	1,904
CNO Financial Group Inc.	5.250%	5/30/29	13,471	13,018
Comerica Bank	5.332%	8/25/33	5,000	4,925
Comerica Inc.	4.000%	2/1/29	14,344	13,864
² Corebridge Financial Inc.	3.850%	4/5/29	25,271	23,258
² Corebridge Financial Inc.	3.900%	4/5/32	42,251	37,977
² Corebridge Financial Inc.	6.875%	12/15/52	13,835	13,440
² Credit Suisse Group AG	6.537%	8/12/33	14,000	13,399
¹ Deutsche Bank AG	3.547%	9/18/31	38,673	31,750
Deutsche Bank AG	3.035%	5/28/32	25,928	20,189
¹ Discover Bank	4.650%	9/13/28	34,397	33,079
¹ Discover Bank	2.700%	2/6/30	11,053	9,211
Enstar Group Ltd.	4.950%	6/1/29	24,175	22,672

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Enstar Group Ltd.	3.100%	9/1/31	16,013	12,189
	Equitable Holdings Inc.	7.000%	4/1/28	7,928	8,779
	Equitable Holdings Inc.	4.350%	4/20/28	41,064	40,384
	Fairfax Financial Holdings Ltd.	4.850%	4/17/28	9,377	9,184
	Fairfax Financial Holdings Ltd.	4.625%	4/29/30	19,398	18,270
	Fairfax Financial Holdings Ltd.	3.375%	3/3/31	16,430	14,006
2	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5.625%	8/16/32	15,475	15,159
	Fidelity National Financial Inc.	4.500%	8/15/28	16,747	16,308
	Fidelity National Financial Inc.	3.400%	6/15/30	12,367	10,728
	Fidelity National Financial Inc.	2.450%	3/15/31	13,026	10,327
	Fifth Third Bancorp	3.950%	3/14/28	17,021	16,522
	Fifth Third Bancorp	4.772%	7/28/30	10,915	10,863
	Fifth Third Bancorp	4.337%	4/25/33	11,955	11,348
	First American Financial Corp.	4.000%	5/15/30	11,620	10,326
	First American Financial Corp.	2.400%	8/15/31	17,084	13,138
1	First Horizon Bank	5.750%	5/1/30	11,350	11,518
	First-Citizens Bank & Trust Co.	6.125%	3/9/28	9,130	9,365
	Franklin Resources Inc.	1.600%	10/30/30	19,574	15,551
	FS KKR Capital Corp.	3.250%	7/15/27	1	1
	FS KKR Capital Corp.	3.125%	10/12/28	16,773	13,678
	GATX Corp.	3.500%	3/15/28	7,513	6,928
	GATX Corp.	4.550%	11/7/28	9,091	8,782
	GATX Corp.	4.700%	4/1/29	6,245	6,052
	GATX Corp.	4.000%	6/30/30	16,930	15,513
	GATX Corp.	1.900%	6/1/31	8,473	6,528
	GATX Corp.	3.500%	6/1/32	2,730	2,350
	GE Capital Funding LLC	4.550%	5/15/32	21,375	20,622
	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	4.418%	11/15/35	23,955	22,590
	Global Payments Inc.	4.450%	6/1/28	11,828	11,366
	Global Payments Inc.	3.200%	8/15/29	34,959	30,556
	Global Payments Inc.	2.900%	5/15/30	30,891	25,922
	Global Payments Inc.	2.900%	11/15/31	21,049	17,059
	Global Payments Inc.	5.400%	8/15/32	4,500	4,410
	Globe Life Inc.	4.550%	9/15/28	17,489	17,188
	Globe Life Inc.	2.150%	8/15/30	2,910	2,359
	Globe Life Inc.	4.800%	6/15/32	4,720	4,586
1	Goldman Sachs Group Inc.	3.814%	4/23/29	62,609	58,750
1	Goldman Sachs Group Inc.	4.223%	5/1/29	90,287	86,301
	Goldman Sachs Group Inc.	2.600%	2/7/30	45,975	39,363
	Goldman Sachs Group Inc.	3.800%	3/15/30	88,550	82,027
	Goldman Sachs Group Inc.	1.992%	1/27/32	57,637	45,510
	Goldman Sachs Group Inc.	2.615%	4/22/32	114,565	94,369
	Goldman Sachs Group Inc.	2.383%	7/21/32	94,886	76,576
	Goldman Sachs Group Inc.	2.650%	10/21/32	66,735	54,860
	Goldman Sachs Group Inc.	3.102%	2/24/33	96,965	82,516
	Hanover Insurance Group Inc.	2.500%	9/1/30	4,057	3,281
	Hartford Financial Services Group Inc.	2.800%	8/19/29	15,620	13,843
1	HSBC Holdings plc	2.013%	9/22/28	39,283	33,123
1	HSBC Holdings plc	4.583%	6/19/29	86,541	81,675
	HSBC Holdings plc	2.206%	8/17/29	75,455	62,478
	HSBC Holdings plc	4.950%	3/31/30	66,326	64,572
1	HSBC Holdings plc	3.973%	5/22/30	77,989	70,474

		クーポン	満期日	額面 (千円)	市場価格 (千円)
1	HSBC Holdings plc	2.848%	6/4/31	38,053	31,440
1	HSBC Holdings plc	2.357%	8/18/31	29,312	23,176
1	HSBC Holdings plc	7.625%	5/17/32	2,690	3,052
	HSBC Holdings plc	2.804%	5/24/32	93,595	74,362
	HSBC Holdings plc	2.871%	11/22/32	38,370	30,509
	HSBC Holdings plc	4.762%	3/29/33	46,905	41,867
	HSBC Holdings plc	5.402%	8/11/33	64,667	61,475
	Huntington Bancshares Inc.	2.550%	2/4/30	21,919	18,737
	Huntington Bancshares Inc.	5.023%	5/17/33	13,150	13,004
	Huntington Bancshares Inc.	2.487%	8/15/36	8,816	6,676
	ING Groep NV	4.550%	10/2/28	26,614	25,763
	ING Groep NV	4.050%	4/9/29	17,414	16,330
	ING Groep NV	2.727%	4/1/32	15,545	12,853
	ING Groep NV	4.252%	3/28/33	31,920	29,440
	Intercontinental Exchange Inc.	3.100%	9/15/27	6,996	6,626
	Intercontinental Exchange Inc.	4.000%	9/15/27	37,600	37,033
	Intercontinental Exchange Inc.	3.750%	9/21/28	17,238	16,679
	Intercontinental Exchange Inc.	4.350%	6/15/29	42,350	41,805
	Intercontinental Exchange Inc.	2.100%	6/15/30	25,850	21,829
2	Jackson Financial Inc.	3.125%	11/23/31	13,449	10,749
	Jackson Financial Inc.	5.670%	6/8/32	8,095	7,897
	Jefferies Group LLC	4.150%	1/23/30	24,681	22,234
	Jefferies Group LLC	2.625%	10/15/31	21,268	16,506
	JPMorgan Chase & Co.	3.875%	9/10/24	1	1
	JPMorgan Chase & Co.	1.040%	2/4/27	82	72
	JPMorgan Chase & Co.	4.250%	10/1/27	36,605	36,225
	JPMorgan Chase & Co.	3.625%	12/1/27	30,974	29,602
1	JPMorgan Chase & Co.	3.509%	1/23/29	58,678	54,364
1	JPMorgan Chase & Co.	4.005%	4/23/29	57,983	54,928
	JPMorgan Chase & Co.	2.069%	6/1/29	47,537	40,661
1	JPMorgan Chase & Co.	4.203%	7/23/29	61,461	58,751
1	JPMorgan Chase & Co.	4.452%	12/5/29	80,038	77,451
1	JPMorgan Chase & Co.	3.702%	5/6/30	73,103	67,364
	JPMorgan Chase & Co.	4.565%	6/14/30	41,910	40,774
1	JPMorgan Chase & Co.	8.750%	9/1/30	1,543	1,871
1	JPMorgan Chase & Co.	2.739%	10/15/30	94,497	81,841
1	JPMorgan Chase & Co.	4.493%	3/24/31	70,810	68,735
1	JPMorgan Chase & Co.	2.522%	4/22/31	66,012	55,845
1	JPMorgan Chase & Co.	2.956%	5/13/31	81,104	69,913
	JPMorgan Chase & Co.	1.764%	11/19/31	34,827	27,384
	JPMorgan Chase & Co.	1.953%	2/4/32	81,790	64,864
	JPMorgan Chase & Co.	2.580%	4/22/32	110,582	92,265
	JPMorgan Chase & Co.	2.545%	11/8/32	70,985	58,487
	JPMorgan Chase & Co.	2.963%	1/25/33	88,365	75,094
	JPMorgan Chase & Co.	4.586%	4/26/33	50,280	48,589
	JPMorgan Chase & Co.	4.912%	7/25/33	133,340	132,183
	Kemper Corp.	2.400%	9/30/30	11,587	9,322
	Kemper Corp.	3.800%	2/23/32	8,046	7,085
1	KeyBank NA	4.390%	12/14/27	6,625	6,565
1	KeyBank NA	6.950%	2/1/28	1,738	1,865
1	KeyBank NA	3.900%	4/13/29	7,589	6,950
1	KeyBank NA	4.900%	8/8/32	15,000	14,318
1	KeyCorp	4.100%	4/30/28	19,481	18,918

		クーポン	満期日	額面 (千円)	市場価格・ (千円)
¹	KeyCorp	2.550%	10/1/29	21,333	18,275
¹	KeyCorp	4.789%	6/1/33	21,145	20,510
	Lazard Group LLC	4.500%	9/19/28	6,719	6,419
	Lazard Group LLC	4.375%	3/11/29	8,685	8,336
	Lincoln National Corp.	3.800%	3/1/28	15,064	14,412
	Lincoln National Corp.	3.050%	1/15/30	11,235	9,858
	Lincoln National Corp.	3.400%	1/15/31	15,292	13,637
	Lloyds Banking Group plc	4.375%	3/22/28	50,336	48,520
	Lloyds Banking Group plc	4.550%	8/16/28	28,521	27,617
¹	Lloyds Banking Group plc	3.574%	11/7/28	38,884	35,944
	Lloyds Banking Group plc	4.976%	8/11/33	31,469	29,909
	Loews Corp.	3.200%	5/15/30	11,851	10,654
	Manulife Financial Corp.	3.703%	3/16/32	14,335	13,201
	Markel Corp.	3.500%	11/1/27	4,195	3,964
	Markel Corp.	3.350%	9/17/29	9,180	8,317
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.375%	3/15/29	43,505	43,232
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	2.250%	11/15/30	16,716	14,187
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	2.375%	12/15/31	8,753	7,416
	Mastercard Inc.	3.500%	2/26/28	17,185	16,840
	Mastercard Inc.	2.950%	6/1/29	31,864	29,757
	Mastercard Inc.	3.350%	3/26/30	39,973	38,017
	Mastercard Inc.	1.900%	3/15/31	8,383	7,165
	Mastercard Inc.	2.000%	11/18/31	21,361	17,979
	MetLife Inc.	4.550%	3/23/30	31,213	31,528
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.961%	3/2/28	33,681	32,441
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4.050%	9/11/28	11,817	11,348
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.741%	3/7/29	41,375	38,991
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.195%	7/18/29	54,723	49,610
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.559%	2/25/30	31,767	27,180
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.048%	7/17/30	42,858	34,957
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.309%	7/20/32	61,812	49,958
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.494%	10/13/32	10,356	8,448
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.852%	1/19/33	21,015	17,627
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4.315%	4/19/33	16,038	15,218
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.133%	7/20/33	39,725	39,893
	Mizuho Financial Group Inc.	3.170%	9/11/27	6,744	6,220
	Mizuho Financial Group Inc.	4.018%	3/5/28	29,890	28,494
¹	Mizuho Financial Group Inc.	4.254%	9/11/29	20,083	19,071
¹	Mizuho Financial Group Inc.	3.153%	7/16/30	25,332	22,327
¹	Mizuho Financial Group Inc.	2.869%	9/13/30	22,495	19,424
¹	Mizuho Financial Group Inc.	2.591%	5/25/31	13,939	11,582
¹	Mizuho Financial Group Inc.	2.201%	7/10/31	24,228	19,483
¹	Mizuho Financial Group Inc.	1.979%	9/8/31	29,625	23,405
	Mizuho Financial Group Inc.	2.564%	9/13/31	31,856	25,107
	Mizuho Financial Group Inc.	2.172%	5/22/32	8,141	6,415
	Mizuho Financial Group Inc.	2.260%	7/9/32	5,028	3,983
	Moody's Corp.	4.250%	8/8/32	4,505	4,355
	Morgan Stanley	1.593%	5/4/27	311	277
¹	Morgan Stanley	3.591%	7/22/28	10,835	10,235
¹	Morgan Stanley	3.772%	1/24/29	72,394	68,160
¹	Morgan Stanley	4.431%	1/23/30	74,635	72,685
¹	Morgan Stanley	2.699%	1/22/31	96,060	83,170
¹	Morgan Stanley	3.622%	4/1/31	91,490	83,926

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
¹	Morgan Stanley	1.794%	2/13/32	67,406	53,105
	Morgan Stanley	7.250%	4/1/32	8,455	9,997
¹	Morgan Stanley	1.928%	4/28/32	51,380	40,589
¹	Morgan Stanley	2.239%	7/21/32	91,074	73,448
¹	Morgan Stanley	2.511%	10/20/32	61,800	50,677
	Morgan Stanley	2.943%	1/21/33	82,570	70,426
	Morgan Stanley	4.889%	7/20/33	53,736	53,505
	Morgan Stanley	2.484%	9/16/36	74,402	57,542
	Morgan Stanley	5.297%	4/20/37	51,630	49,584
	Morgan Stanley Domestic Holdings Inc.	4.500%	6/20/28	9,482	9,388
	Nasdaq Inc.	1.650%	1/15/31	17,645	14,049
	NatWest Group plc	5.516%	9/30/28	25,200	25,224
¹	NatWest Group plc	4.892%	5/18/29	47,835	45,922
¹	NatWest Group plc	5.076%	1/27/30	48,875	47,438
¹	NatWest Group plc	4.445%	5/8/30	25,142	23,471
¹	NatWest Group plc	3.032%	11/28/35	18,531	14,514
	Nomura Holdings Inc.	2.172%	7/14/28	29,010	24,309
	Nomura Holdings Inc.	2.710%	1/22/29	11,679	9,994
	Nomura Holdings Inc.	5.605%	7/6/29	1,885	1,888
	Nomura Holdings Inc.	3.103%	1/16/30	50,193	42,863
	Nomura Holdings Inc.	2.679%	7/16/30	10,592	8,655
	Nomura Holdings Inc.	2.608%	7/14/31	30,996	24,808
	Nomura Holdings Inc.	2.999%	1/22/32	34,770	28,556
	Northern Trust Corp.	3.650%	8/3/28	9,460	9,212
	Northern Trust Corp.	3.150%	5/3/29	10,260	9,590
	Northern Trust Corp.	1.950%	5/1/30	20,904	17,660
	ORIX Corp.	3.700%	7/18/27	1	1
	ORIX Corp.	2.250%	3/9/31	11,974	9,970
	ORIX Corp.	4.000%	4/13/32	14,908	14,086
	Owl Rock Capital Corp.	2.875%	6/11/28	23,048	18,644
	PartnerRe Finance B LLC	3.700%	7/2/29	11,888	11,125
	PartnerRe Finance B LLC	4.500%	10/1/50	12,724	11,461
	PayPal Holdings Inc.	2.850%	10/1/29	39,740	35,987
	PayPal Holdings Inc.	2.300%	6/1/30	21,875	18,815
	PayPal Holdings Inc.	4.400%	6/1/32	29,815	29,365
¹	PNC Bank NA	3.100%	10/25/27	18,109	17,213
¹	PNC Bank NA	3.250%	1/22/28	17,213	16,325
¹	PNC Bank NA	4.050%	7/26/28	39,890	38,528
¹	PNC Bank NA	2.700%	10/22/29	17,235	15,022
	PNC Financial Services Group Inc.	3.150%	5/19/27	8,210	7,860
	PNC Financial Services Group Inc.	3.450%	4/23/29	34,753	32,899
	PNC Financial Services Group Inc.	2.550%	1/22/30	37,438	32,870
	PNC Financial Services Group Inc.	2.307%	4/23/32	25,030	21,034
	PNC Financial Services Group Inc.	4.626%	6/6/33	22,055	20,910
	Primerica Inc.	2.800%	11/19/31	15,654	13,075
	Principal Financial Group Inc.	3.100%	11/15/26	10,123	9,526
	Principal Financial Group Inc.	3.700%	5/15/29	14,238	13,409
	Principal Financial Group Inc.	2.125%	6/15/30	2,919	2,426
	Progressive Corp.	4.000%	3/1/29	14,192	14,052
	Progressive Corp.	6.625%	3/1/29	4,297	4,846
	Progressive Corp.	3.200%	3/26/30	21,923	20,386
	Progressive Corp.	3.000%	3/15/32	8,366	7,523
	Prospect Capital Corp.	3.437%	10/15/28	5,580	4,286

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
1	Prudential Financial Inc.	3.878%	3/27/28	10,351	10,160
1	Prudential Financial Inc.	2.100%	3/10/30	4,055	3,447
1	Prudential Financial Inc.	4.500%	9/15/47	13,797	13,119
1	Prudential Financial Inc.	5.700%	9/15/48	18,987	18,629
1	Prudential Financial Inc.	3.700%	10/1/50	23,409	20,237
	Prudential Financial Inc.	5.125%	3/1/52	29,923	27,951
	Prudential plc	3.125%	4/14/30	23,793	21,195
	Prudential plc	3.625%	3/24/32	7,586	6,854
	Raymond James Financial Inc.	4.650%	4/1/30	22,137	21,739
	Regions Financial Corp.	1.800%	8/12/28	16,140	13,896
	Reinsurance Group of America Inc.	3.900%	5/15/29	18,055	16,908
	Reinsurance Group of America Inc.	3.150%	6/15/30	11,135	9,800
	RenaissanceRe Holdings Ltd.	3.600%	4/15/29	9,231	8,595
	Royal Bank of Canada	3.625%	5/4/27	5,486	5,293
1	Royal Bank of Canada	2.300%	11/3/31	46,981	39,140
	Royal Bank of Canada	3.875%	5/4/32	16,848	15,918
	Santander Holdings USA Inc.	4.400%	7/13/27	10,038	9,666
1	Santander UK Group Holdings plc	3.823%	11/3/28	19,939	18,244
	Santander UK Group Holdings plc	2.896%	3/15/32	20,505	16,520
1	State Street Corp.	4.141%	12/3/29	14,594	14,271
	State Street Corp.	2.400%	1/24/30	24,873	21,866
	State Street Corp.	2.200%	3/3/31	30,198	25,128
	State Street Corp.	3.152%	3/30/31	15,438	14,029
	State Street Corp.	2.623%	2/7/33	875	745
	State Street Corp.	4.421%	5/13/33	9,573	9,443
	State Street Corp.	4.164%	8/4/33	14,610	14,118
1	State Street Corp.	3.031%	11/1/34	5,725	5,009
	Stewart Information Services Corp.	3.600%	11/15/31	12,155	9,969
	Stifel Financial Corp.	4.000%	5/15/30	11,001	9,971
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.352%	10/18/27	21,043	19,762
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.544%	1/17/28	20,465	19,382
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.944%	7/19/28	21,070	20,057
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.902%	9/17/28	54,825	46,016
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	4.306%	10/16/28	10,967	10,682
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.040%	7/16/29	68,762	61,042
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.202%	9/17/29	11,475	10,133
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.724%	9/27/29	13,755	11,940
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.750%	1/15/30	36,240	31,343
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.130%	7/8/30	46,855	38,408
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.142%	9/23/30	28,775	22,905
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.710%	1/12/31	13,795	10,702
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.222%	9/17/31	12,014	9,704
	SVB Financial Group	2.100%	5/15/28	2,695	2,284
	SVB Financial Group	3.125%	6/5/30	12,235	10,473
	SVB Financial Group	1.800%	2/2/31	18,074	13,629
	SVB Financial Group	4.570%	4/29/33	13,375	12,461
	Synchrony Financial	3.950%	12/1/27	27,132	24,678
	Synchrony Financial	5.150%	3/19/29	10,265	9,770
	Synchrony Financial	2.875%	10/28/31	11,808	9,108
1	Toronto-Dominion Bank	2.000%	9/10/31	30,115	24,430
1	Toronto-Dominion Bank	2.450%	1/12/32	20,130	16,787
1	Toronto-Dominion Bank	3.200%	3/10/32	45,705	40,610
	Toronto-Dominion Bank	4.456%	6/8/32	55,115	54,066

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
¹ Truist Bank	2.250%	3/11/30	32,523	27,161
¹ Truist Financial Corp.	3.875%	3/19/29	20,877	19,750
¹ Truist Financial Corp.	1.887%	6/7/29	28,870	24,766
¹ Truist Financial Corp.	1.950%	6/5/30	6,431	5,337
¹ Truist Financial Corp.	4.916%	7/28/33	22,355	21,477
Unum Group	4.000%	6/15/29	10,114	9,367
¹ US Bancorp	3.900%	4/26/28	22,101	21,720
¹ US Bancorp	3.000%	7/30/29	26,309	23,670
¹ US Bancorp	1.375%	7/22/30	27,494	21,978
¹ US Bancorp	2.677%	1/27/33	15,190	13,069
US Bancorp	4.967%	7/22/33	26,780	26,543
US Bancorp	2.491%	11/3/36	32,005	25,805
Visa Inc.	2.750%	9/15/27	14,146	13,480
Visa Inc.	2.050%	4/15/30	38,211	33,503
Visa Inc.	1.100%	2/15/31	22,257	17,789
¹ Voya Financial Inc.	4.700%	1/23/48	8,411	6,979
Webster Financial Corp.	4.100%	3/25/29	6,724	6,294
¹ Wells Fargo & Co.	3.196%	6/17/27	184	173
¹ Wells Fargo & Co.	4.150%	1/24/29	58,263	56,429
¹ Wells Fargo & Co.	7.950%	11/15/29	1,905	2,192
¹ Wells Fargo & Co.	2.879%	10/30/30	96,837	84,914
¹ Wells Fargo & Co.	2.572%	2/11/31	81,301	69,232
¹ Wells Fargo & Co.	4.478%	4/4/31	66,469	63,961
¹ Wells Fargo & Co.	3.350%	3/2/33	97,778	85,273
¹ Wells Fargo & Co.	4.897%	7/25/33	109,096	107,496
Western Union Co.	2.750%	3/15/31	3,554	2,837
Westpac Banking Corp.	3.400%	1/25/28	14,377	13,746
Westpac Banking Corp.	1.953%	11/20/28	41,335	35,971
Westpac Banking Corp.	2.650%	1/16/30	17,067	15,210
Westpac Banking Corp.	2.150%	6/3/31	32,115	27,061
Westpac Banking Corp.	5.405%	8/10/33	25,000	24,195
Westpac Banking Corp.	4.110%	7/24/34	37,160	33,508
Westpac Banking Corp.	2.668%	11/15/35	28,219	22,310
Westpac Banking Corp.	3.020%	11/18/36	29,470	23,481
Willis North America Inc.	4.500%	9/15/28	18,841	18,233
Willis North America Inc.	2.950%	9/15/29	17,727	15,291
Wintrust Financial Corp.	4.850%	6/6/29	3,898	3,795
Zions Bancorp NA	3.250%	10/29/29	12,033	10,220
				12,833,370
ヘルスケア (8.3%)				
³ Abbott Laboratories	1.150%	1/30/28	20,596	18,003
Abbott Laboratories	1.400%	6/30/30	5,371	4,451
AbbVie Inc.	4.250%	11/14/28	57,896	56,936
AbbVie Inc.	3.200%	11/21/29	141,822	129,644
Adventist Health System	2.952%	3/1/29	7,089	6,382
Advocate Health & Hospitals Corp.	3.829%	8/15/28	7,959	7,797
¹ Advocate Health & Hospitals Corp.	2.211%	6/15/30	9,153	7,822
Agilent Technologies Inc.	2.750%	9/15/29	4,168	3,655
Agilent Technologies Inc.	2.100%	6/4/30	10,588	8,726
Agilent Technologies Inc.	2.300%	3/12/31	28,970	23,839
AmerisourceBergen Corp.	3.450%	12/15/27	28,619	27,327
AmerisourceBergen Corp.	2.800%	5/15/30	7,566	6,580
AmerisourceBergen Corp.	2.700%	3/15/31	32,231	27,391

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Amgen Inc.	3.200%	11/2/27	17,080	16,334
Amgen Inc.	1.650%	8/15/28	33,895	29,289
Amgen Inc.	3.000%	2/22/29	8,840	8,128
Amgen Inc.	4.050%	8/18/29	17,250	16,781
Amgen Inc.	2.450%	2/21/30	35,264	30,874
Amgen Inc.	2.300%	2/25/31	44,503	37,695
Amgen Inc.	2.000%	1/15/32	22,514	18,297
Amgen Inc.	3.350%	2/22/32	34,279	31,051
Amgen Inc.	4.200%	3/1/33	13,000	12,557
¹ Ascension Health	2.532%	11/15/29	18,580	16,622
AstraZeneca Finance LLC	1.750%	5/28/28	33,900	29,935
AstraZeneca Finance LLC	2.250%	5/28/31	16,709	14,486
AstraZeneca plc	4.000%	1/17/29	31,576	31,510
AstraZeneca plc	1.375%	8/6/30	45,715	37,475
Banner Health	2.338%	1/1/30	6,986	6,028
Banner Health	1.897%	1/1/31	7,865	6,404
Baxter International Inc.	2.272%	12/1/28	40,150	34,780
Baxter International Inc.	3.950%	4/1/30	17,148	16,159
Baxter International Inc.	1.730%	4/1/31	13,477	10,623
Baxter International Inc.	2.539%	2/1/32	45,203	37,445
¹ Baylor Scott & White Holdings	1.777%	11/15/30	4,303	3,503
Becton Dickinson & Co.	3.700%	6/6/27	6,000	5,821
Becton Dickinson & Co.	2.823%	5/20/30	7,116	6,294
Becton Dickinson & Co.	1.957%	2/11/31	30,547	24,929
Becton Dickinson & Co.	4.298%	8/22/32	19,000	18,476
Biogen Inc.	2.250%	5/1/30	30,811	25,240
Bio-Rad Laboratories Inc.	3.700%	3/15/32	20,240	18,078
¹ Bon Secours Mercy Health Inc.	3.464%	6/1/30	11,627	10,855
¹ Bon Secours Mercy Health Inc.	2.095%	6/1/31	2,574	2,102
Boston Scientific Corp.	4.000%	3/1/28	50	49
Boston Scientific Corp.	2.650%	6/1/30	37,327	32,598
Bristol-Myers Squibb Co.	1.125%	11/13/27	6,170	5,440
Bristol-Myers Squibb Co.	3.450%	11/15/27	19,490	19,045
Bristol-Myers Squibb Co.	3.900%	2/20/28	52,532	52,181
Bristol-Myers Squibb Co.	3.400%	7/26/29	49,539	47,302
Bristol-Myers Squibb Co.	1.450%	11/13/30	28,636	23,387
Bristol-Myers Squibb Co.	2.950%	3/15/32	48,371	43,877
¹ Cedars-Sinai Health System	2.288%	8/15/31	8,250	6,990
¹ CHRISTUS Health	4.341%	7/1/28	7,418	7,380
¹ Cigna Corp.	3.050%	10/15/27	11,537	10,745
Cigna Corp.	4.375%	10/15/28	89,399	88,097
Cigna Corp.	2.400%	3/15/30	47,169	40,426
Cigna Corp.	2.375%	3/15/31	39,156	32,944
CommonSpirit Health	3.347%	10/1/29	23,759	21,230
CommonSpirit Health	2.782%	10/1/30	1,661	1,393
CVS Health Corp.	4.300%	3/25/28	76,766	75,921
CVS Health Corp.	3.250%	8/15/29	64,026	58,599
CVS Health Corp.	3.750%	4/1/30	34,149	32,040
CVS Health Corp.	1.750%	8/21/30	46,181	37,208
CVS Health Corp.	1.875%	2/28/31	54,648	44,132
CVS Health Corp.	2.125%	9/15/31	10,965	8,934
DENTSPLY SIRONA Inc.	3.250%	6/1/30	19,815	16,328
DH Europe Finance II Sarl	2.600%	11/15/29	20,451	18,398

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
	Edwards Lifesciences Corp.	4.300%	6/15/28	13,443	13,368
	Elevance Health Inc.	3.650%	12/1/27	42,647	41,330
	Elevance Health Inc.	4.101%	3/1/28	33,396	32,715
	Elevance Health Inc.	2.875%	9/15/29	28,046	25,184
	Elevance Health Inc.	2.250%	5/15/30	30,785	26,215
	Elevance Health Inc.	2.550%	3/15/31	27,530	23,613
	Elevance Health Inc.	4.100%	5/15/32	4,285	4,122
	Eli Lilly & Co.	3.375%	3/15/29	11,186	10,841
	Gilead Sciences Inc.	1.200%	10/1/27	24,305	20,957
	Gilead Sciences Inc.	1.650%	10/1/30	17,561	14,290
	GlaxoSmithKline Capital Inc.	3.875%	5/15/28	54,974	53,986
	GlaxoSmithKline Capital plc	3.375%	6/1/29	17,644	16,790
	HCA Inc.	5.625%	9/1/28	35,315	35,518
	HCA Inc.	5.875%	2/1/29	22,550	22,946
2	HCA Inc.	3.375%	3/15/29	17,775	15,720
	HCA Inc.	4.125%	6/15/29	42,795	39,664
	HCA Inc.	3.500%	9/1/30	68,765	59,812
	HCA Inc.	2.375%	7/15/31	27,490	21,813
2	HCA Inc.	3.625%	3/15/32	54,430	47,042
	Humana Inc.	3.700%	3/23/29	10,525	9,938
	Humana Inc.	3.125%	8/15/29	14,010	12,732
	Humana Inc.	4.875%	4/1/30	13,655	13,746
	Humana Inc.	2.150%	2/3/32	16,661	13,511
	Illumina Inc.	2.550%	3/23/31	13,445	10,940
	Johnson & Johnson	0.950%	9/1/27	35,293	31,100
	Johnson & Johnson	2.900%	1/15/28	37,346	35,808
	Johnson & Johnson	6.950%	9/1/29	3,100	3,728
	Johnson & Johnson	1.300%	9/1/30	36,137	30,335
	Laboratory Corp. of America Holdings	3.600%	9/1/27	13,150	12,766
	Laboratory Corp. of America Holdings	2.950%	12/1/29	11,264	10,082
	Laboratory Corp. of America Holdings	2.700%	6/1/31	14,383	12,257
	Merck & Co. Inc.	1.900%	12/10/28	8,245	7,289
	Merck & Co. Inc.	3.400%	3/7/29	47,023	45,301
	Merck & Co. Inc.	1.450%	6/24/30	30,025	24,791
	Merck & Co. Inc.	2.150%	12/10/31	75,295	64,105
1	Mercy Health	4.302%	7/1/28	5,870	5,773
	Mylan Inc.	4.550%	4/15/28	17,315	16,293
	Novartis Capital Corp.	2.200%	8/14/30	31,707	27,893
1	Ochsner LSU Health System of North Louisiana	2.510%	5/15/31	6,995	5,657
	OhioHealth Corp.	2.297%	11/15/31	7,350	6,184
	PerkinElmer Inc.	1.900%	9/15/28	16,333	13,798
	PerkinElmer Inc.	3.300%	9/15/29	19,378	17,297
	PerkinElmer Inc.	2.550%	3/15/31	10,827	8,899
	PerkinElmer Inc.	2.250%	9/15/31	13,005	10,414
	Pfizer Inc.	3.600%	9/15/28	6,145	6,095
	Pfizer Inc.	3.450%	3/15/29	61,569	59,424
	Pfizer Inc.	2.625%	4/1/30	36,997	33,453
	Pfizer Inc.	1.700%	5/28/30	25,014	21,182
	Pfizer Inc.	1.750%	8/18/31	29,021	24,094
	Pharmacia LLC	6.600%	12/1/28	11,603	12,946
1	Piedmont Healthcare Inc.	2.044%	1/1/32	3,581	2,888
1	Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.532%	10/1/29	11,897	10,463

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Quest Diagnostics Inc.	4.200%	6/30/29	13,747	13,183
	Quest Diagnostics Inc.	2.950%	6/30/30	21,778	19,204
	Quest Diagnostics Inc.	2.800%	6/30/31	6,229	5,321
	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1.750%	9/15/30	32,521	25,859
	Royalty Pharma plc	1.750%	9/2/27	8,743	7,603
	Royalty Pharma plc	2.200%	9/2/30	31,330	25,395
	Royalty Pharma plc	2.150%	9/2/31	19,355	15,257
1	Rush Obligated Group	3.922%	11/15/29	8,231	7,869
	Sanofi	3.625%	6/19/28	22,806	22,158
	Smith & Nephew plc	2.032%	10/14/30	23,457	18,554
1	Stanford Health Care	3.310%	8/15/30	6,540	6,024
	STERIS Irish FinCo Unltd. Co.	2.700%	3/15/31	29,180	24,431
	Stryker Corp.	3.650%	3/7/28	14,367	14,001
	Stryker Corp.	1.950%	6/15/30	17,592	14,657
1	Sutter Health	3.695%	8/15/28	7,064	6,760
1	Sutter Health	2.294%	8/15/30	16,330	13,799
	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	5.000%	11/26/28	54,512	55,212
	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2.050%	3/31/30	59,901	50,147
	Thermo Fisher Scientific Inc.	1.750%	10/15/28	30,035	26,436
	Thermo Fisher Scientific Inc.	2.600%	10/1/29	17,992	16,432
	Thermo Fisher Scientific Inc.	2.000%	10/15/31	37,146	31,287
	UnitedHealth Group Inc.	3.450%	1/15/27	90	88
	UnitedHealth Group Inc.	2.950%	10/15/27	27,952	26,507
	UnitedHealth Group Inc.	3.850%	6/15/28	32,452	32,024
	UnitedHealth Group Inc.	3.875%	12/15/28	15,434	15,163
	UnitedHealth Group Inc.	2.875%	8/15/29	33,556	30,800
	UnitedHealth Group Inc.	2.000%	5/15/30	10,223	8,711
	UnitedHealth Group Inc.	2.300%	5/15/31	55,305	47,477
	UnitedHealth Group Inc.	4.200%	5/15/32	51,948	51,521
2	Universal Health Services Inc.	2.650%	10/15/30	21,643	17,030
2	Universal Health Services Inc.	2.650%	1/15/32	12,297	9,342
	Viatis Inc.	2.300%	6/22/27	7,125	6,124
	Viatis Inc.	2.700%	6/22/30	28,295	22,316
	Zimmer Biomet Holdings Inc.	3.550%	3/20/30	9,156	8,309
	Zimmer Biomet Holdings Inc.	2.600%	11/24/31	12,511	10,417
	Zoetis Inc.	3.000%	9/12/27	22,263	21,069
	Zoetis Inc.	3.900%	8/20/28	14,688	14,311
	Zoetis Inc.	2.000%	5/15/30	18,639	15,656
					3,514,530
	資本財・サービス(6.8%)				
	3M Co.	2.875%	10/15/27	18,768	17,649
1	3M Co.	3.625%	9/14/28	6,774	6,478
1	3M Co.	3.375%	3/1/29	21,796	20,239
	3M Co.	2.375%	8/26/29	27,594	23,714
	3M Co.	3.050%	4/15/30	13,733	12,230
	Acuity Brands Lighting Inc.	2.150%	12/15/30	12,902	10,254
	Allegion plc	3.500%	10/1/29	12,309	10,862
	Allegion US Holding Co. Inc.	3.550%	10/1/27	5,135	4,735
	Allegion US Holding Co. Inc.	5.411%	7/1/32	12,385	12,199
1	American Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2021-1	2.875%	7/11/34	1,235	1,033
1	American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2015-2	3.600%	9/22/27	3,434	3,172

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
¹ American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-1	3.575%	1/15/28	8,769	7,985
¹ American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-2	3.200%	6/15/28	10,086	9,004
¹ American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-3	3.000%	10/15/28	6,773	6,093
¹ American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2017-1	3.650%	2/15/29	10,126	9,295
¹ American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2017-2	3.350%	10/15/29	10,274	9,172
¹ American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2019-1	3.150%	2/15/32	6,915	6,101
Amphenol Corp.	4.350%	6/1/29	11,691	11,547
Amphenol Corp.	2.800%	2/15/30	26,918	23,541
Amphenol Corp.	2.200%	9/15/31	12,926	10,659
Boeing Co.	3.250%	2/1/28	16,010	14,518
Boeing Co.	3.250%	3/1/28	19,281	17,572
Boeing Co.	3.450%	11/1/28	16,036	14,611
Boeing Co.	3.200%	3/1/29	26,760	23,723
Boeing Co.	2.950%	2/1/30	33,884	29,009
Boeing Co.	5.150%	5/1/30	114,246	112,410
Boeing Co.	3.625%	2/1/31	37,350	33,143
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.250%	6/15/27	2,546	2,486
Canadian National Railway Co.	6.900%	7/15/28	6,731	7,615
Canadian National Railway Co.	3.850%	8/5/32	12,580	12,175
Canadian Pacific Railway Co.	4.000%	6/1/28	9,078	8,902
Canadian Pacific Railway Co.	2.050%	3/5/30	26,492	22,456
Canadian Pacific Railway Co.	7.125%	10/15/31	5,600	6,486
Canadian Pacific Railway Co.	2.450%	12/2/31	39,980	34,204
Carrier Global Corp.	2.722%	2/15/30	75,057	64,916
Carrier Global Corp.	2.700%	2/15/31	19,935	16,991
¹ Caterpillar Financial Services Corp.	1.100%	9/14/27	17,115	14,985
Caterpillar Inc.	2.600%	9/19/29	5,865	5,349
Caterpillar Inc.	2.600%	4/9/30	32,974	29,906
Caterpillar Inc.	1.900%	3/12/31	5,541	4,711
CH Robinson Worldwide Inc.	4.200%	4/15/28	13,341	12,883
¹ CNH Industrial NV	3.850%	11/15/27	21,543	20,404
CSX Corp.	3.250%	6/1/27	16,668	16,051
CSX Corp.	3.800%	3/1/28	17,551	17,173
CSX Corp.	4.250%	3/15/29	26,431	26,191
CSX Corp.	2.400%	2/15/30	7,709	6,733
Cummins Inc.	1.500%	9/1/30	11,436	9,321
Deere & Co.	5.375%	10/16/29	8,225	8,861
Deere & Co.	3.100%	4/15/30	29,724	27,962
² Delta Air Lines Inc.	4.750%	10/20/28	21,000	20,094
¹ Delta Air Lines Pass-Through Trust Class AA Series 2020-1	2.000%	6/10/28	14,884	13,043
Dover Corp.	2.950%	11/4/29	1,004	909
Eaton Corp.	3.103%	9/15/27	16,706	15,880
Emerson Electric Co.	1.800%	10/15/27	18,188	16,348
Emerson Electric Co.	2.000%	12/21/28	25,235	22,434
Emerson Electric Co.	1.950%	10/15/30	8,028	6,818
Emerson Electric Co.	2.200%	12/21/31	38,415	32,609

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
FedEx Corp.	3.400%	2/15/28	15,815	15,141
FedEx Corp.	4.200%	10/17/28	11,707	11,499
FedEx Corp.	3.100%	8/5/29	18,556	16,963
FedEx Corp.	4.250%	5/15/30	23,424	22,883
FedEx Corp.	2.400%	5/15/31	19,955	16,841
Flowserve Corp.	3.500%	10/1/30	22,576	19,366
General Dynamics Corp.	2.625%	11/15/27	11,216	10,415
General Dynamics Corp.	3.750%	5/15/28	26,709	26,261
General Dynamics Corp.	3.625%	4/1/30	30,874	29,799
General Dynamics Corp.	2.250%	6/1/31	5,534	4,803
¹ General Electric Co.	6.750%	3/15/32	36,667	41,561
Honeywell International Inc.	2.700%	8/15/29	10,581	9,728
Honeywell International Inc.	1.950%	6/1/30	35,335	30,453
Honeywell International Inc.	1.750%	9/1/31	44,815	37,099
Huntington Ingalls Industries Inc.	3.483%	12/1/27	13,842	12,869
Huntington Ingalls Industries Inc.	2.043%	8/16/28	10,120	8,584
Huntington Ingalls Industries Inc.	4.200%	5/1/30	13,483	12,557
IDEX Corp.	3.000%	5/1/30	23,236	20,423
¹ JetBlue Pass-Through Trust Class A Series 2020-1	4.000%	11/15/32	1,646	1,502
¹ JetBlue Pass-Through Trust Class AA Series 2019-1	2.750%	5/15/32	1,978	1,686
¹ John Deere Capital Corp.	2.800%	9/8/27	15,578	14,808
¹ John Deere Capital Corp.	3.050%	1/6/28	9,350	8,986
¹ John Deere Capital Corp.	1.500%	3/6/28	11,838	10,414
¹ John Deere Capital Corp.	3.450%	3/7/29	15,312	14,826
¹ John Deere Capital Corp.	2.800%	7/18/29	15,885	14,708
¹ John Deere Capital Corp.	2.450%	1/9/30	25,435	22,568
John Deere Capital Corp.	1.450%	1/15/31	12,397	10,122
John Deere Capital Corp.	3.900%	6/7/32	38,990	38,418
Johnson Controls International plc	1.750%	9/15/30	21,835	17,859
Johnson Controls International plc	2.000%	9/16/31	5,482	4,403
Kansas City Southern	2.875%	11/15/29	11,369	10,218
Kennametal Inc.	4.625%	6/15/28	9,540	9,169
Kennametal Inc.	2.800%	3/1/31	2,995	2,370
Keysight Technologies Inc.	3.000%	10/30/29	14,284	12,522
Kirby Corp.	4.200%	3/1/28	11,850	10,988
L3Harris Technologies Inc.	4.400%	6/15/28	21,991	21,617
¹ L3Harris Technologies Inc.	4.400%	6/15/28	23,418	23,049
L3Harris Technologies Inc.	1.800%	1/15/31	14,962	11,904
Lennox International Inc.	1.700%	8/1/27	7,214	6,276
Lockheed Martin Corp.	1.850%	6/15/30	21,273	18,311
Lockheed Martin Corp.	3.900%	6/15/32	23,441	22,991
² Mileage Plus Holdings LLC	6.500%	6/20/27	16,000	16,048
Norfolk Southern Corp.	3.150%	6/1/27	3,130	2,980
Norfolk Southern Corp.	3.800%	8/1/28	20,050	19,552
Norfolk Southern Corp.	2.550%	11/1/29	14,904	13,236
Norfolk Southern Corp.	2.300%	5/15/31	3,639	3,116
Norfolk Southern Corp.	3.000%	3/15/32	14,530	13,048
Northrop Grumman Corp.	3.250%	1/15/28	40,821	38,763
Northrop Grumman Corp.	4.400%	5/1/30	28,885	28,895
¹ Northrop Grumman Corp.	7.750%	2/15/31	4,902	5,850
nVent Finance Sarl	4.550%	4/15/28	13,207	12,454

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
nVent Finance Sarl	2.750%	11/15/31	5,854	4,603
Oshkosh Corp.	4.600%	5/15/28	7,165	6,891
Oshkosh Corp.	3.100%	3/1/30	8,110	6,870
Otis Worldwide Corp.	2.565%	2/15/30	40,321	34,742
Parker-Hannifin Corp.	3.250%	3/1/27	17,920	17,178
Parker-Hannifin Corp.	4.250%	9/15/27	12,833	12,686
Parker-Hannifin Corp.	3.250%	6/14/29	27,394	25,079
Parker-Hannifin Corp.	4.500%	9/15/29	29,395	28,925
Pentair Finance Sarl	4.500%	7/1/29	12,471	11,658
Pentair Finance Sarl	5.900%	7/15/32	3,890	3,876
Raytheon Technologies Corp.	3.125%	5/4/27	11,045	10,546
Raytheon Technologies Corp.	4.125%	11/16/28	89,379	87,262
Raytheon Technologies Corp.	2.250%	7/1/30	23,735	20,275
Raytheon Technologies Corp.	1.900%	9/1/31	21,873	17,673
Raytheon Technologies Corp.	2.375%	3/15/32	37,927	31,849
Republic Services Inc.	3.375%	11/15/27	16,000	15,238
Republic Services Inc.	3.950%	5/15/28	12,689	12,426
Republic Services Inc.	2.300%	3/1/30	18,573	15,943
Republic Services Inc.	1.450%	2/15/31	19,799	15,580
Republic Services Inc.	1.750%	2/15/32	11,300	8,844
Rockwell Automation Inc.	3.500%	3/1/29	12,886	12,360
Rockwell Automation Inc.	1.750%	8/15/31	7,070	5,784
Southwest Airlines Co.	3.000%	11/15/26	9,695	9,135
Southwest Airlines Co.	5.125%	6/15/27	16,452	16,789
Southwest Airlines Co.	3.450%	11/16/27	2,190	2,066
Southwest Airlines Co.	2.625%	2/10/30	9,670	8,125
¹ Spirit Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2015-1	4.100%	4/1/28	1,993	1,754
Teledyne Technologies Inc.	2.250%	4/1/28	19,696	17,077
Teledyne Technologies Inc.	2.750%	4/1/31	33,862	28,172
Textron Inc.	3.375%	3/1/28	12,518	11,512
Textron Inc.	3.900%	9/17/29	12,726	11,883
Textron Inc.	3.000%	6/1/30	9,603	8,310
Textron Inc.	2.450%	3/15/31	10,340	8,425
Timken Co.	4.500%	12/15/28	8,523	8,150
Timken Co.	4.125%	4/1/32	8,150	7,389
Trane Technologies Global Holding Co. Ltd.	3.750%	8/21/28	11,942	11,476
Trane Technologies Luxembourg Finance SA	3.800%	3/21/29	20,528	19,337
Trimble Inc.	4.900%	6/15/28	15,128	14,933
² Triton Container International Ltd.	3.150%	6/15/31	10,945	8,556
Triton Container International Ltd.	3.250%	3/15/32	5,117	4,050
Tyco Electronics Group SA	2.500%	2/4/32	14,628	12,701
Union Pacific Corp.	2.150%	2/5/27	9,239	8,583
Union Pacific Corp.	3.950%	9/10/28	30,341	29,918
Union Pacific Corp.	6.625%	2/1/29	3,432	3,873
Union Pacific Corp.	3.700%	3/1/29	16,950	16,495
Union Pacific Corp.	2.400%	2/5/30	17,136	15,110
Union Pacific Corp.	2.375%	5/20/31	21,040	18,265
Union Pacific Corp.	2.800%	2/14/32	28,626	25,478
Union Pacific Corp.	2.891%	4/6/36	4,125	3,438
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2016-1	3.450%	7/7/28	3,195	2,668

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2020-1	5.875%	10/15/27	68,514	68,018
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2015-1	3.450%	12/1/27	5,981	5,482
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-1	3.100%	7/7/28	9,460	8,515
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-2	2.875%	10/7/28	8,045	7,104
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2018-1	3.500%	3/1/30	3,753	3,351
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2019-1	4.150%	8/25/31	7,280	6,693
¹ United Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2019-2	2.700%	5/1/32	3,552	2,992
United Parcel Service Inc.	3.050%	11/15/27	12,115	11,757
United Parcel Service Inc.	3.400%	3/15/29	21,372	20,683
United Parcel Service Inc.	2.500%	9/1/29	10,762	9,725
United Parcel Service Inc.	4.450%	4/1/30	19,674	20,151
United Rentals North America Inc.	3.875%	11/15/27	17,500	16,212
¹ US Airways Pass-Through Trust Class A Series 2012-1	5.900%	10/1/24	500	487
Vontier Corp.	2.400%	4/1/28	11,045	8,979
Vontier Corp.	2.950%	4/1/31	17,002	13,073
Waste Connections Inc.	4.250%	12/1/28	10,914	10,726
Waste Connections Inc.	3.500%	5/1/29	16,450	15,513
Waste Connections Inc.	2.600%	2/1/30	17,862	15,664
Waste Connections Inc.	2.200%	1/15/32	14,778	12,175
Waste Connections Inc.	3.200%	6/1/32	6,235	5,549
Waste Management Inc.	3.150%	11/15/27	28,781	27,453
Waste Management Inc.	1.150%	3/15/28	17,125	14,498
Waste Management Inc.	2.000%	6/1/29	5,460	4,724
Waste Management Inc.	1.500%	3/15/31	25,696	20,529
Waste Management Inc.	4.150%	4/15/32	17,402	17,001
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4.950%	9/15/28	29,562	28,737
Xylem Inc.	1.950%	1/30/28	14,338	12,617
Xylem Inc.	2.250%	1/30/31	11,227	9,382
				2,914,492
素材 (3.1%)				
Air Products and Chemicals Inc.	2.050%	5/15/30	22,479	19,405
Albemarle Corp.	5.050%	6/1/32	13,000	12,699
Amcor Finance USA Inc.	4.500%	5/15/28	9,520	9,187
¹ Amcor Flexibles North America Inc.	3.100%	9/15/26	6,123	5,815
Amcor Flexibles North America Inc.	2.630%	6/19/30	23,026	19,105
Amcor Flexibles North America Inc.	2.690%	5/25/31	7,902	6,487
AngloGold Ashanti Holdings plc	3.375%	11/1/28	17,320	15,212
AngloGold Ashanti Holdings plc	3.750%	10/1/30	17,218	14,706
ArcelorMittal SA	4.250%	7/16/29	11,725	11,099
Cabot Corp.	4.000%	7/1/29	6,075	5,580
Cabot Corp.	5.000%	6/30/32	11,033	10,566
Carlisle Cos. Inc.	3.750%	12/1/27	7,237	6,865
Carlisle Cos. Inc.	2.750%	3/1/30	17,125	14,648
Celanese US Holdings LLC	1.400%	8/5/26	8,800	7,399
Celanese US Holdings LLC	6.330%	7/15/29	13,730	13,648

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Celanese US Holdings LLC	6.379%	7/15/32	25,800	25,627
	Celulosa Arauco y Constitucion SA	3.875%	11/2/27	9,473	8,747
	Dow Chemical Co.	4.800%	11/30/28	14,908	14,999
	Dow Chemical Co.	7.375%	11/1/29	13,277	15,279
	Dow Chemical Co.	2.100%	11/15/30	29,297	23,973
	DuPont de Nemours Inc.	4.725%	11/15/28	40,709	41,112
	Eagle Materials Inc.	2.500%	7/1/31	18,783	14,693
	Eastman Chemical Co.	4.500%	12/1/28	3,232	3,157
	Ecolab Inc.	3.250%	12/1/27	11,902	11,537
	Ecolab Inc.	4.800%	3/24/30	16,861	17,374
	Ecolab Inc.	1.300%	1/30/31	10,408	8,323
	Ecolab Inc.	2.125%	2/1/32	22,835	19,200
	EI du Pont de Nemours & Co.	2.300%	7/15/30	12,861	11,119
	FMC Corp.	3.450%	10/1/29	9,222	8,260
	Freeport-McMoRan Inc.	5.000%	9/1/27	7,000	7,072
	Freeport-McMoRan Inc.	4.125%	3/1/28	17,900	16,751
	Freeport-McMoRan Inc.	4.375%	8/1/28	16,000	15,084
	Freeport-McMoRan Inc.	5.250%	9/1/29	14,069	13,651
	Freeport-McMoRan Inc.	4.250%	3/1/30	17,323	15,735
	Freeport-McMoRan Inc.	4.625%	8/1/30	21,345	19,733
	Georgia-Pacific LLC	7.750%	11/15/29	14,987	17,792
2	Georgia-Pacific LLC	2.300%	4/30/30	6,440	5,565
	Georgia-Pacific LLC	8.875%	5/15/31	2,022	2,599
	Huntsman International LLC	4.500%	5/1/29	18,409	16,953
	Huntsman International LLC	2.950%	6/15/31	9,798	7,829
	International Flavors & Fragrances Inc.	4.450%	9/26/28	5,347	5,192
	Kinross Gold Corp.	4.500%	7/15/27	1,729	1,675
	Linde Inc.	1.100%	8/10/30	12,545	10,046
	LYB International Finance III LLC	2.250%	10/1/30	15,634	12,822
	Martin Marietta Materials Inc.	3.500%	12/15/27	20,961	20,037
1	Martin Marietta Materials Inc.	2.500%	3/15/30	13,775	11,617
	Martin Marietta Materials Inc.	2.400%	7/15/31	19,012	15,647
	Mosaic Co.	4.050%	11/15/27	16,839	16,353
	NewMarket Corp.	2.700%	3/18/31	8,875	7,144
	Newmont Corp.	2.800%	10/1/29	22,081	19,276
	Newmont Corp.	2.250%	10/1/30	28,698	23,584
	Newmont Corp.	2.600%	7/15/32	22,615	18,488
	Nucor Corp.	3.950%	5/1/28	4,301	4,176
	Nucor Corp.	2.700%	6/1/30	14,777	12,897
	Nucor Corp.	3.125%	4/1/32	12,246	10,766
	Nutrien Ltd.	4.200%	4/1/29	18,148	17,620
	Nutrien Ltd.	2.950%	5/13/30	18,614	16,483
	Packaging Corp. of America	3.400%	12/15/27	12,712	12,008
	Packaging Corp. of America	3.000%	12/15/29	9,691	8,605
	PPG Industries Inc.	3.750%	3/15/28	17,423	16,877
	PPG Industries Inc.	2.800%	8/15/29	11,600	10,442
	PPG Industries Inc.	2.550%	6/15/30	14,889	13,010
	Reliance Steel & Aluminum Co.	2.150%	8/15/30	12,449	10,054
	Rio Tinto Alcan Inc.	7.250%	3/15/31	8,476	10,038
	Rio Tinto Finance USA Ltd.	7.125%	7/15/28	17,495	19,760
	Rohm & Haas Co.	7.850%	7/15/29	15,727	18,362
	RPM International Inc.	4.550%	3/1/29	18,513	17,723
	RPM International Inc.	2.950%	1/15/32	7,810	6,357

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Sherwin-Williams Co.	2.950%	8/15/29	38,010	34,138
Sherwin-Williams Co.	2.300%	5/15/30	20,107	16,955
Sherwin-Williams Co.	2.200%	3/15/32	11,080	8,989
Sonoco Products Co.	3.125%	5/1/30	16,536	14,335
Sonoco Products Co.	2.850%	2/1/32	9,278	7,749
Steel Dynamics Inc.	1.650%	10/15/27	9,766	8,344
Steel Dynamics Inc.	3.450%	4/15/30	27,549	24,552
Steel Dynamics Inc.	3.250%	1/15/31	24,153	20,868
Suzano Austria GmbH	2.500%	9/15/28	7,435	6,275
Suzano Austria GmbH	6.000%	1/15/29	41,159	41,144
Suzano Austria GmbH	5.000%	1/15/30	29,573	27,653
Suzano Austria GmbH	3.750%	1/15/31	25,889	21,927
¹ Suzano Austria GmbH	3.125%	1/15/32	31,740	25,047
Teck Resources Ltd.	3.900%	7/15/30	13,900	12,583
Vale Overseas Ltd.	3.750%	7/8/30	32,595	28,289
Vulcan Materials Co.	3.500%	6/1/30	13,840	12,506
Westlake Corp.	3.375%	6/15/30	8,580	7,698
WestRock MWV LLC	8.200%	1/15/30	4,078	4,774
WestRock MWV LLC	7.950%	2/15/31	5,384	6,292
WRKCo Inc.	3.375%	9/15/27	13,825	13,013
WRKCo Inc.	4.000%	3/15/28	14,184	13,689
WRKCo Inc.	3.900%	6/1/28	22,324	21,436
WRKCo Inc.	4.900%	3/15/29	36,769	36,744
				1,316,644
不動産 (6.7%)				
Agree LP	2.000%	6/15/28	8,771	7,393
Agree LP	2.900%	10/1/30	6,108	5,174
Agree LP	4.800%	10/1/32	4,000	3,845
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3.950%	1/15/28	12,706	12,230
Alexandria Real Estate Equities Inc.	4.500%	7/30/29	6,406	6,225
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2.750%	12/15/29	19,171	16,726
Alexandria Real Estate Equities Inc.	4.700%	7/1/30	14,318	14,083
Alexandria Real Estate Equities Inc.	4.900%	12/15/30	22,645	22,518
Alexandria Real Estate Equities Inc.	3.375%	8/15/31	4,276	3,807
Alexandria Real Estate Equities Inc.	2.000%	5/18/32	22,733	17,929
American Assets Trust LP	3.375%	2/1/31	13,446	11,253
American Homes 4 Rent LP	4.250%	2/15/28	12,796	12,358
American Homes 4 Rent LP	4.900%	2/15/29	12,512	12,217
American Homes 4 Rent LP	2.375%	7/15/31	16,060	12,845
American Homes 4 Rent LP	3.625%	4/15/32	16,721	14,598
American Tower Corp.	3.600%	1/15/28	17,155	15,961
American Tower Corp.	1.500%	1/31/28	17,540	14,718
American Tower Corp.	3.950%	3/15/29	17,597	16,494
American Tower Corp.	3.800%	8/15/29	33,993	31,341
American Tower Corp.	2.900%	1/15/30	17,755	15,301
American Tower Corp.	2.100%	6/15/30	15,729	12,710
American Tower Corp.	1.875%	10/15/30	12,623	9,960
American Tower Corp.	2.700%	4/15/31	30,579	25,371
American Tower Corp.	2.300%	9/15/31	16,670	13,238
American Tower Corp.	4.050%	3/15/32	15,150	13,922
¹ AvalonBay Communities Inc.	3.200%	1/15/28	10,735	10,053
AvalonBay Communities Inc.	1.900%	12/1/28	17,743	15,274
¹ AvalonBay Communities Inc.	3.300%	6/1/29	6,431	5,968

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
¹ AvalonBay Communities Inc.	2.300%	3/1/30	16,872	14,672
¹ AvalonBay Communities Inc.	2.450%	1/15/31	12,380	10,712
AvalonBay Communities Inc.	2.050%	1/15/32	5,045	4,149
Boston Properties LP	4.500%	12/1/28	7,587	7,381
Boston Properties LP	3.400%	6/21/29	21,957	19,645
Boston Properties LP	2.900%	3/15/30	14,792	12,593
Boston Properties LP	3.250%	1/30/31	49,329	42,458
Boston Properties LP	2.550%	4/1/32	20,951	16,665
Brandywine Operating Partnership LP	3.950%	11/15/27	7,397	6,824
Brandywine Operating Partnership LP	4.550%	10/1/29	11,632	10,923
Brixmor Operating Partnership LP	2.250%	4/1/28	3,145	2,662
Brixmor Operating Partnership LP	4.125%	5/15/29	15,998	14,570
Brixmor Operating Partnership LP	4.050%	7/1/30	29,653	26,383
Brixmor Operating Partnership LP	2.500%	8/16/31	12,755	9,877
Broadstone Net Lease LLC	2.600%	9/15/31	9,855	7,755
Camden Property Trust	4.100%	10/15/28	9,626	9,401
Camden Property Trust	3.150%	7/1/29	23,296	21,311
Camden Property Trust	2.800%	5/15/30	18,003	15,945
CBRE Services Inc.	2.500%	4/1/31	12,925	10,360
Corporate Office Properties LP	2.250%	3/15/26	432	387
Corporate Office Properties LP	2.000%	1/15/29	18,124	14,329
Corporate Office Properties LP	2.750%	4/15/31	18,546	14,588
Crown Castle Inc.	3.650%	9/1/27	24,631	23,421
Crown Castle Inc.	3.800%	2/15/28	26,122	24,662
Crown Castle Inc.	4.300%	2/15/29	19,485	18,719
Crown Castle Inc.	3.100%	11/15/29	10,802	9,544
Crown Castle Inc.	3.300%	7/1/30	22,617	20,081
Crown Castle Inc.	2.250%	1/15/31	19,455	15,763
Crown Castle Inc.	2.100%	4/1/31	26,042	20,737
Crown Castle Inc.	2.500%	7/15/31	21,793	17,903
CubeSmart LP	2.250%	12/15/28	16,100	13,610
CubeSmart LP	4.375%	2/15/29	9,601	9,241
CubeSmart LP	3.000%	2/15/30	3,471	3,032
CubeSmart LP	2.000%	2/15/31	15,608	12,340
CubeSmart LP	2.500%	2/15/32	9,818	7,920
Digital Realty Trust LP	4.450%	7/15/28	13,500	13,201
Digital Realty Trust LP	3.600%	7/1/29	36,693	33,789
Duke Realty LP	3.375%	12/15/27	10,494	9,910
Duke Realty LP	4.000%	9/15/28	13,219	12,809
Duke Realty LP	2.875%	11/15/29	10,384	9,265
Duke Realty LP	1.750%	7/1/30	11,877	9,702
Duke Realty LP	1.750%	2/1/31	7,050	5,679
Duke Realty LP	2.250%	1/15/32	11,335	9,420
EPR Properties	3.750%	8/15/29	24,200	20,312
EPR Properties	3.600%	11/15/31	7,375	5,769
Equinix Inc.	1.550%	3/15/28	9,727	8,247
Equinix Inc.	2.000%	5/15/28	10,945	9,408
Equinix Inc.	3.200%	11/18/29	25,114	22,491
Equinix Inc.	2.150%	7/15/30	27,255	22,234
Equinix Inc.	2.500%	5/15/31	23,445	19,272
Equinix Inc.	3.900%	4/15/32	29,730	26,985
ERP Operating LP	3.500%	3/1/28	13,401	12,629
ERP Operating LP	4.150%	12/1/28	8,502	8,213

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
ERP Operating LP	3.000%	7/1/29	13,668	12,375
ERP Operating LP	2.500%	2/15/30	21,108	18,372
ERP Operating LP	1.850%	8/1/31	15,785	12,785
Essential Properties LP	2.950%	7/15/31	10,324	7,928
Essex Portfolio LP	1.700%	3/1/28	5,122	4,360
Essex Portfolio LP	4.000%	3/1/29	11,135	10,513
Essex Portfolio LP	3.000%	1/15/30	21,336	18,663
Essex Portfolio LP	1.650%	1/15/31	9,839	7,632
Essex Portfolio LP	2.550%	6/15/31	3,305	2,745
Essex Portfolio LP	2.650%	3/15/32	4,785	3,918
Extra Space Storage LP	3.900%	4/1/29	4,458	4,144
Extra Space Storage LP	2.550%	6/1/31	14,482	11,832
Extra Space Storage LP	2.350%	3/15/32	11,663	9,172
Federal Realty Investment Trust	3.200%	6/15/29	9,082	8,113
Federal Realty Investment Trust	3.500%	6/1/30	9,629	8,624
GLP Capital LP	5.750%	6/1/28	17,983	17,833
GLP Capital LP	5.300%	1/15/29	21,672	20,999
GLP Capital LP	4.000%	1/15/30	20,283	17,778
GLP Capital LP	4.000%	1/15/31	12,098	10,532
GLP Capital LP	3.250%	1/15/32	16,510	13,363
Healthcare Realty Holdings LP	3.625%	1/15/28	13,804	12,652
Healthcare Realty Holdings LP	3.100%	2/15/30	14,151	12,168
Healthcare Realty Holdings LP	2.000%	3/15/31	21,816	16,987
Healthcare Realty Holdings LP	2.050%	3/15/31	5,891	4,542
Healthpeak Properties Inc.	2.125%	12/1/28	4,895	4,224
Healthpeak Properties Inc.	3.500%	7/15/29	13,569	12,494
Healthpeak Properties Inc.	3.000%	1/15/30	28,219	24,968
Healthpeak Properties Inc.	2.875%	1/15/31	16,228	14,010
Highwoods Realty LP	4.125%	3/15/28	11,973	11,305
Highwoods Realty LP	4.200%	4/15/29	13,216	12,185
Highwoods Realty LP	3.050%	2/15/30	14,786	12,602
Highwoods Realty LP	2.600%	2/1/31	3,558	2,830
¹ Host Hotels & Resorts LP	3.375%	12/15/29	16,564	14,120
¹ Host Hotels & Resorts LP	3.500%	9/15/30	16,691	14,109
¹ Host Hotels & Resorts LP	2.900%	12/15/31	15,022	11,700
Hudson Pacific Properties LP	3.950%	11/1/27	6,382	5,982
Hudson Pacific Properties LP	4.650%	4/1/29	14,486	13,613
Hudson Pacific Properties LP	3.250%	1/15/30	13,595	11,502
Invitation Homes Operating Partnership LP	2.300%	11/15/28	16,270	13,580
Invitation Homes Operating Partnership LP	2.000%	8/15/31	16,330	12,378
Invitation Homes Operating Partnership LP	4.150%	4/15/32	14,508	12,978
Kilroy Realty LP	4.750%	12/15/28	10,438	10,034
Kilroy Realty LP	4.250%	8/15/29	3,029	2,815
Kilroy Realty LP	3.050%	2/15/30	14,301	12,106
Kimco Realty Corp.	1.900%	3/1/28	15,430	13,242
Kimco Realty Corp.	2.700%	10/1/30	9,363	7,954
Kimco Realty Corp.	2.250%	12/1/31	2,642	2,119
Kimco Realty Corp.	3.200%	4/1/32	10,779	9,332
Kite Realty Group Trust	4.750%	9/15/30	10,412	9,526
Life Storage LP	3.875%	12/15/27	9,768	9,223
Life Storage LP	4.000%	6/15/29	12,155	11,315
Life Storage LP	2.200%	10/15/30	9,750	7,836
Life Storage LP	2.400%	10/15/31	15,155	12,113

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
LXP Industrial Trust	2.700%	9/15/30	11,731	9,482
LXP Industrial Trust	2.375%	10/1/31	8,769	6,691
Mid-America Apartments LP	4.200%	6/15/28	12,616	12,286
Mid-America Apartments LP	3.950%	3/15/29	25,640	24,456
Mid-America Apartments LP	2.750%	3/15/30	5,033	4,377
Mid-America Apartments LP	1.700%	2/15/31	7,035	5,600
National Health Investors Inc.	3.000%	2/1/31	13,653	10,339
National Retail Properties Inc.	3.500%	10/15/27	9,554	8,866
National Retail Properties Inc.	4.300%	10/15/28	15,714	15,025
National Retail Properties Inc.	2.500%	4/15/30	9,804	8,281
Office Properties Income Trust	3.450%	10/15/31	10,550	6,998
Omega Healthcare Investors Inc.	4.750%	1/15/28	13,244	12,649
Omega Healthcare Investors Inc.	3.625%	10/1/29	19,167	16,356
Omega Healthcare Investors Inc.	3.375%	2/1/31	5,316	4,329
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	2.625%	11/15/31	3,468	2,655
Physicians Realty LP	3.950%	1/15/28	12,668	11,954
Physicians Realty LP	2.625%	11/1/31	30,581	24,687
Piedmont Operating Partnership LP	3.150%	8/15/30	5,854	4,824
Piedmont Operating Partnership LP	2.750%	4/1/32	8,181	6,240
Prologis LP	2.125%	4/15/27	7,510	6,918
Prologis LP	3.875%	9/15/28	10,660	10,332
Prologis LP	4.375%	2/1/29	3,997	3,948
Prologis LP	2.250%	4/15/30	25,379	22,000
Prologis LP	1.250%	10/15/30	16,505	13,205
Prologis LP	1.625%	3/15/31	10,535	8,595
Public Storage	3.094%	9/15/27	7,101	6,773
Public Storage	1.850%	5/1/28	13,772	12,185
Public Storage	1.950%	11/9/28	7,029	6,167
Public Storage	3.385%	5/1/29	16,183	15,253
Public Storage	2.300%	5/1/31	6,451	5,493
Public Storage	2.250%	11/9/31	37,090	31,097
Rayonier LP	2.750%	5/17/31	8,975	7,379
Realty Income Corp.	3.400%	1/15/28	18,433	17,292
Realty Income Corp.	3.650%	1/15/28	10,327	9,901
Realty Income Corp.	2.200%	6/15/28	13,198	11,586
Realty Income Corp.	3.250%	6/15/29	5,712	5,263
Realty Income Corp.	3.100%	12/15/29	13,944	12,678
Realty Income Corp.	3.250%	1/15/31	20,139	18,081
Regency Centers LP	4.125%	3/15/28	12,056	11,603
Regency Centers LP	2.950%	9/15/29	10,798	9,412
Regency Centers LP	3.700%	6/15/30	8,300	7,523
Rexford Industrial Realty LP	2.125%	12/1/30	7,016	5,656
Rexford Industrial Realty LP	2.150%	9/1/31	13,860	11,054
Sabra Health Care LP	3.900%	10/15/29	15,493	13,611
Sabra Health Care LP	3.200%	12/1/31	14,105	11,205
Safehold Operating Partnership LP	2.800%	6/15/31	11,030	8,857
Safehold Operating Partnership LP	2.850%	1/15/32	3,465	2,763
Simon Property Group LP	3.375%	6/15/27	13,381	12,781
Simon Property Group LP	3.375%	12/1/27	19,377	18,320
Simon Property Group LP	1.750%	2/1/28	16,470	14,261
Simon Property Group LP	2.450%	9/13/29	19,933	17,188
Simon Property Group LP	2.650%	7/15/30	24,429	21,030

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Simon Property Group LP	2.200%	2/1/31	19,152	15,686
Simon Property Group LP	2.250%	1/15/32	34,755	27,885
Simon Property Group LP	2.650%	2/1/32	2,165	1,803
Spirit Realty LP	3.200%	1/15/27	9	8
Spirit Realty LP	2.100%	3/15/28	13,999	11,685
Spirit Realty LP	4.000%	7/15/29	16,489	14,961
Spirit Realty LP	3.400%	1/15/30	11,928	10,274
Spirit Realty LP	3.200%	2/15/31	4,735	3,934
Spirit Realty LP	2.700%	2/15/32	5,429	4,209
STORE Capital Corp.	4.500%	3/15/28	8,366	8,034
STORE Capital Corp.	4.625%	3/15/29	8,281	8,018
STORE Capital Corp.	2.750%	11/18/30	9,976	8,100
STORE Capital Corp.	2.700%	12/1/31	9,595	7,593
Sun Communities Operating LP	2.300%	11/1/28	7,950	6,718
Sun Communities Operating LP	2.700%	7/15/31	33,727	27,060
Sun Communities Operating LP	4.200%	4/15/32	7,843	7,007
Tanger Properties LP	2.750%	9/1/31	9,889	7,507
¹ UDR Inc.	3.500%	1/15/28	8,312	7,722
¹ UDR Inc.	4.400%	1/26/29	12,890	12,424
¹ UDR Inc.	3.200%	1/15/30	13,494	11,936
¹ UDR Inc.	3.000%	8/15/31	7,632	6,514
¹ UDR Inc.	2.100%	8/1/32	5,096	3,946
Ventas Realty LP	4.000%	3/1/28	13,718	13,070
Ventas Realty LP	4.400%	1/15/29	26,472	25,517
Ventas Realty LP	3.000%	1/15/30	16,425	14,313
Ventas Realty LP	4.750%	11/15/30	5,596	5,425
Ventas Realty LP	2.500%	9/1/31	4,170	3,408
VICI Properties LP	4.750%	2/15/28	31,955	30,707
VICI Properties LP	4.950%	2/15/30	24,623	23,510
VICI Properties LP	5.125%	5/15/32	39,835	37,961
Vornado Realty LP	3.400%	6/1/31	11,375	9,236
Welltower Inc.	4.250%	4/15/28	16,906	16,446
Welltower Inc.	4.125%	3/15/29	14,494	13,764
Welltower Inc.	3.100%	1/15/30	23,958	21,091
Welltower Inc.	2.750%	1/15/31	28,698	24,114
Welltower Inc.	2.800%	6/1/31	16,032	13,549
Welltower Inc.	2.750%	1/15/32	12,725	10,527
Welltower Inc.	3.850%	6/15/32	7,766	7,066
Weyerhaeuser Co.	6.950%	10/1/27	4,574	5,035
Weyerhaeuser Co.	4.000%	11/15/29	18,732	17,732
Weyerhaeuser Co.	4.000%	4/15/30	34,561	32,577
Weyerhaeuser Co.	7.375%	3/15/32	3,649	4,213
WP Carey Inc.	3.850%	7/15/29	7,152	6,631
WP Carey Inc.	2.400%	2/1/31	13,034	10,602
WP Carey Inc.	2.450%	2/1/32	9,755	7,776
				2,856,434
テクノロジー (8.4%)				
Adobe Inc.	2.300%	2/1/30	34,375	30,432
Advanced Micro Devices Inc.	3.924%	6/1/32	25,250	24,418
Amdocs Ltd.	2.538%	6/15/30	13,003	10,817
Analog Devices Inc.	1.700%	10/1/28	23,845	20,894
Analog Devices Inc.	2.100%	10/1/31	26,942	22,878
Apple Inc.	2.900%	9/12/27	56,063	53,644

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
Apple Inc.	3.000%	11/13/27	34,844	33,476
Apple Inc.	1.200%	2/8/28	68,992	60,003
Apple Inc.	1.400%	8/5/28	56,394	49,080
Apple Inc.	2.200%	9/11/29	40,357	36,087
Apple Inc.	1.650%	5/11/30	39,212	33,290
Apple Inc.	1.250%	8/20/30	31,808	25,984
Apple Inc.	1.650%	2/8/31	82,550	68,640
Apple Inc.	1.700%	8/5/31	20,992	17,486
Apple Inc.	3.350%	8/8/32	29,400	27,797
Applied Materials Inc.	1.750%	6/1/30	21,331	17,910
Arrow Electronics Inc.	3.875%	1/12/28	12,604	11,897
Autodesk Inc.	2.850%	1/15/30	11,875	10,533
Autodesk Inc.	2.400%	12/15/31	19,865	16,408
Automatic Data Processing Inc.	1.700%	5/15/28	33,940	30,388
Automatic Data Processing Inc.	1.250%	9/1/30	23,940	19,580
Avnet Inc.	3.000%	5/15/31	8,410	6,679
Avnet Inc.	5.500%	6/1/32	3,084	2,940
Broadcom Corp.	3.500%	1/15/28	18,165	16,797
² Broadcom Inc.	1.950%	2/15/28	14,420	12,367
² Broadcom Inc.	4.110%	9/15/28	43,508	41,410
² Broadcom Inc.	4.000%	4/15/29	6,914	6,409
Broadcom Inc.	4.750%	4/15/29	55,766	54,819
Broadcom Inc.	5.000%	4/15/30	24,579	24,025
Broadcom Inc.	4.150%	11/15/30	57,923	52,824
² Broadcom Inc.	2.450%	2/15/31	63,762	50,881
² Broadcom Inc.	4.150%	4/15/32	10,000	8,955
Broadridge Financial Solutions Inc.	2.900%	12/1/29	17,595	15,488
Broadridge Financial Solutions Inc.	2.600%	5/1/31	26,935	22,666
CDW LLC	4.250%	4/1/28	8,539	7,892
CDW LLC	3.250%	2/15/29	13,934	12,118
CDW LLC	3.569%	12/1/31	30,320	25,519
² CGI Inc.	2.300%	9/14/31	1	—
CGI Inc.	2.300%	9/14/31	10,642	8,427
Cintas Corp. No. 2	4.000%	5/1/32	800	782
Citrix Systems Inc.	4.500%	12/1/27	18,505	18,455
Citrix Systems Inc.	3.300%	3/1/30	19,776	19,418
Dell Inc.	7.100%	4/15/28	1,715	1,868
Dell International LLC	5.300%	10/1/29	50,646	50,349
Dell International LLC	6.200%	7/15/30	14,723	15,309
DXC Technology Co.	2.375%	9/15/28	28,730	24,445
Equifax Inc.	3.100%	5/15/30	15,027	13,116
Equifax Inc.	2.350%	9/15/31	36,546	29,461
Fidelity National Information Services Inc.	1.650%	3/1/28	19,455	16,632
Fidelity National Information Services Inc.	3.750%	5/21/29	15,997	15,030
Fidelity National Information Services Inc.	2.250%	3/1/31	36,620	29,757
Fiserv Inc.	4.200%	10/1/28	33,590	32,575
Fiserv Inc.	3.500%	7/1/29	75,883	69,354
Fiserv Inc.	2.650%	6/1/30	20,896	17,865
Flex Ltd.	4.875%	6/15/29	15,022	14,190
Flex Ltd.	4.875%	5/12/30	15,145	14,297
Fortinet Inc.	2.200%	3/15/31	9,913	7,850
GXO Logistics Inc.	2.650%	7/15/31	11,955	9,144
HP Inc.	4.750%	1/15/28	23,848	23,485

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
HP Inc.	4.000%	4/15/29	23,072	21,639
HP Inc.	3.400%	6/17/30	25,310	21,894
HP Inc.	2.650%	6/17/31	32,153	25,550
HP Inc.	4.200%	4/15/32	28,870	25,492
Hubbell Inc.	3.150%	8/15/27	3,628	3,396
Hubbell Inc.	3.500%	2/15/28	12,124	11,567
Hubbell Inc.	2.300%	3/15/31	7,739	6,471
Intel Corp.	1.600%	8/12/28	28,689	24,870
Intel Corp.	4.000%	8/5/29	16,500	16,046
Intel Corp.	2.450%	11/15/29	46,261	40,617
Intel Corp.	3.900%	3/25/30	26,976	26,087
Intel Corp.	2.000%	8/12/31	33,480	27,611
Intel Corp.	4.150%	8/5/32	28,000	27,089
International Business Machines Corp.	6.500%	1/15/28	5,235	5,731
International Business Machines Corp.	3.500%	5/15/29	79,488	75,043
International Business Machines Corp.	1.950%	5/15/30	37,238	31,089
International Business Machines Corp.	2.720%	2/9/32	8,295	7,190
International Business Machines Corp.	4.400%	7/27/32	10,875	10,695
Intuit Inc.	1.650%	7/15/30	9,640	7,942
Jabil Inc.	3.950%	1/12/28	11,176	10,535
Jabil Inc.	3.600%	1/15/30	11,610	10,165
Jabil Inc.	3.000%	1/15/31	15,662	13,050
Juniper Networks Inc.	3.750%	8/15/29	11,511	10,460
Juniper Networks Inc.	2.000%	12/10/30	17,494	13,624
KLA Corp.	4.100%	3/15/29	22,870	22,737
KLA Corp.	4.650%	7/15/32	8,675	8,824
² Kyndryl Holdings Inc.	2.700%	10/15/28	12,854	9,937
² Kyndryl Holdings Inc.	3.150%	10/15/31	17,159	12,019
Lam Research Corp.	4.000%	3/15/29	14,166	13,920
Lam Research Corp.	1.900%	6/15/30	25,680	21,579
Leidos Inc.	4.375%	5/15/30	20,388	18,875
Leidos Inc.	2.300%	2/15/31	26,977	21,182
Marvell Technology Inc.	2.450%	4/15/28	17,780	15,442
¹ Marvell Technology Inc.	4.875%	6/22/28	13,510	13,254
Marvell Technology Inc.	2.950%	4/15/31	18,442	15,187
Micron Technology Inc.	5.327%	2/6/29	15,350	15,147
Micron Technology Inc.	4.663%	2/15/30	18,860	17,751
Micron Technology Inc.	2.703%	4/15/32	20,835	16,212
Moody's Corp.	3.250%	1/15/28	8,276	7,801
Moody's Corp.	4.250%	2/1/29	14,571	14,389
Moody's Corp.	2.000%	8/19/31	7,065	5,701
Motorola Solutions Inc.	4.600%	2/23/28	17,933	17,644
Motorola Solutions Inc.	4.600%	5/23/29	17,577	16,936
Motorola Solutions Inc.	2.300%	11/15/30	25,979	20,665
Motorola Solutions Inc.	2.750%	5/24/31	15,825	12,865
Motorola Solutions Inc.	5.600%	6/1/32	17,610	17,671
NetApp Inc.	2.700%	6/22/30	16,731	14,375
NVIDIA Corp.	1.550%	6/15/28	35,520	30,955
NVIDIA Corp.	2.850%	4/1/30	31,102	28,101
NVIDIA Corp.	2.000%	6/15/31	35,140	29,675
NXP BV	5.550%	12/1/28	11,764	11,988
NXP BV	4.300%	6/18/29	27,117	25,615
NXP BV	3.400%	5/1/30	23,560	20,856

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
NXP BV	2.500%	5/11/31	36,365	29,356
NXP BV	2.650%	2/15/32	23,740	19,170
Oracle Corp.	3.250%	11/15/27	65,011	60,116
Oracle Corp.	2.300%	3/25/28	52,114	45,339
Oracle Corp.	2.950%	4/1/30	83,269	70,974
Oracle Corp.	3.250%	5/15/30	13,072	11,367
Oracle Corp.	2.875%	3/25/31	86,064	71,355
Qorvo Inc.	4.375%	10/15/29	19,805	17,630
QUALCOMM Inc.	1.300%	5/20/28	23,108	19,947
QUALCOMM Inc.	2.150%	5/20/30	27,542	24,107
QUALCOMM Inc.	1.650%	5/20/32	22,384	17,982
QUALCOMM Inc.	4.250%	5/20/32	11,294	11,397
Quanta Services Inc.	2.900%	10/1/30	26,473	22,473
Quanta Services Inc.	2.350%	1/15/32	2,211	1,744
RELX Capital Inc.	4.000%	3/18/29	20,268	19,528
RELX Capital Inc.	3.000%	5/22/30	20,915	18,716
RELX Capital Inc.	4.750%	5/20/32	14,731	14,796
Roper Technologies Inc.	1.400%	9/15/27	24,860	21,292
Roper Technologies Inc.	4.200%	9/15/28	7,599	7,417
Roper Technologies Inc.	2.950%	9/15/29	18,439	16,251
Roper Technologies Inc.	2.000%	6/30/30	12,230	9,962
Roper Technologies Inc.	1.750%	2/15/31	40,631	31,893
² S&P Global Inc.	4.750%	8/1/28	21,022	21,537
² S&P Global Inc.	2.700%	3/1/29	28,385	25,846
² S&P Global Inc.	4.250%	5/1/29	27,171	26,819
S&P Global Inc.	2.500%	12/1/29	15,491	13,707
S&P Global Inc.	1.250%	8/15/30	14,215	11,375
² S&P Global Inc.	2.900%	3/1/32	41,341	36,696
Salesforce Inc.	3.700%	4/11/28	33,707	33,338
Salesforce Inc.	1.500%	7/15/28	33,115	29,041
Salesforce Inc.	1.950%	7/15/31	41,149	34,723
ServiceNow Inc.	1.400%	9/1/30	37,502	29,450
Skyworks Solutions Inc.	3.000%	6/1/31	20,114	16,388
TD SYNNEX Corp.	2.375%	8/9/28	14,155	11,875
TD SYNNEX Corp.	2.650%	8/9/31	14,773	11,739
Teledyne FLIR LLC	2.500%	8/1/30	15,279	12,552
Texas Instruments Inc.	2.900%	11/3/27	9,484	9,041
Texas Instruments Inc.	2.250%	9/4/29	11,315	10,085
Texas Instruments Inc.	1.750%	5/4/30	18,899	16,086
Texas Instruments Inc.	1.900%	9/15/31	14,963	12,605
TSMC Arizona Corp.	4.125%	4/22/29	11,751	11,554
TSMC Arizona Corp.	2.500%	10/25/31	31,125	26,348
TSMC Arizona Corp.	4.250%	4/22/32	28,439	28,004
Verisk Analytics Inc.	4.125%	3/15/29	24,066	23,013
VMware Inc.	1.800%	8/15/28	24,428	20,333
VMware Inc.	4.700%	5/15/30	31,876	30,249
VMware Inc.	2.200%	8/15/31	35,807	27,951
Western Digital Corp.	2.850%	2/1/29	17,628	14,373
Western Digital Corp.	3.100%	2/1/32	8,622	6,499
Workday Inc.	3.700%	4/1/29	11,921	11,182
Workday Inc.	3.800%	4/1/32	45,050	41,138
Xilinx Inc.	2.375%	6/1/30	12,628	11,032
				3,563,787

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
公益事業(7.4%)					
	AEP Texas Inc.	3.950%	6/1/28	16,934	16,314
¹	AEP Texas Inc.	2.100%	7/1/30	15,443	12,759
	AEP Texas Inc.	4.700%	5/15/32	9,565	9,297
	AES Corp.	2.450%	1/15/31	23,975	19,801
	Alabama Power Co.	3.750%	9/1/27	7,805	7,659
¹	Alabama Power Co.	1.450%	9/15/30	16,859	13,719
	Alabama Power Co.	3.050%	3/15/32	10,710	9,761
	Alabama Power Co.	3.940%	9/1/32	11,000	10,625
	Ameren Corp.	1.750%	3/15/28	15,370	13,185
	Ameren Corp.	3.500%	1/15/31	22,366	20,395
	Ameren Illinois Co.	3.800%	5/15/28	6,050	5,903
	Ameren Illinois Co.	1.550%	11/15/30	10,649	8,685
	Ameren Illinois Co.	3.850%	9/1/32	11,950	11,492
	American Electric Power Co. Inc.	3.200%	11/13/27	8,991	8,461
¹	American Electric Power Co. Inc.	4.300%	12/1/28	9,335	9,065
	American Electric Power Co. Inc.	2.300%	3/1/30	9,381	7,879
	American Water Capital Corp.	2.950%	9/1/27	6,662	6,268
	American Water Capital Corp.	3.750%	9/1/28	11,288	10,936
	American Water Capital Corp.	3.450%	6/1/29	12,126	11,302
	American Water Capital Corp.	2.800%	5/1/30	15,975	14,300
	American Water Capital Corp.	2.300%	6/1/31	15,805	13,403
	American Water Capital Corp.	4.450%	6/1/32	21,065	20,906
¹	Appalachian Power Co.	2.700%	4/1/31	29,271	24,869
¹	Appalachian Power Co.	4.500%	8/1/32	8,872	8,551
	Arizona Public Service Co.	2.950%	9/15/27	5,288	4,881
	Arizona Public Service Co.	2.600%	8/15/29	12,691	10,958
	Arizona Public Service Co.	2.200%	12/15/31	745	596
	Atlantic City Electric Co.	4.000%	10/15/28	5,989	5,858
	Atlantic City Electric Co.	2.300%	3/15/31	14,769	12,778
	Atmos Energy Corp.	2.625%	9/15/29	12,187	10,881
	Atmos Energy Corp.	1.500%	1/15/31	13,030	10,399
	Avangrid Inc.	3.800%	6/1/29	18,291	17,096
	Baltimore Gas & Electric Co.	2.250%	6/15/31	17,200	14,588
	Berkshire Hathaway Energy Co.	3.250%	4/15/28	16,504	15,596
	Berkshire Hathaway Energy Co.	3.700%	7/15/30	24,675	23,499
	Berkshire Hathaway Energy Co.	1.650%	5/15/31	16,895	13,542
	Black Hills Corp.	3.050%	10/15/29	14,421	12,593
	Black Hills Corp.	2.500%	6/15/30	9,172	7,594
¹	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	2.350%	4/1/31	12,003	10,391
¹	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	3.000%	3/1/32	7,912	7,178
	CenterPoint Energy Inc.	4.250%	11/1/28	3,850	3,692
	CenterPoint Energy Inc.	2.950%	3/1/30	17,800	15,849
	CenterPoint Energy Inc.	2.650%	6/1/31	20,725	17,703
	CenterPoint Energy Resources Corp.	4.000%	4/1/28	2,451	2,374
	CenterPoint Energy Resources Corp.	1.750%	10/1/30	10,622	8,671
	Cleco Corporate Holdings LLC	3.375%	9/15/29	2,030	1,793
	CMS Energy Corp.	3.450%	8/15/27	7,687	7,302
¹	CMS Energy Corp.	4.750%	6/1/50	17,667	16,268
	CMS Energy Corp.	3.750%	12/1/50	9,418	7,626
¹	Commonwealth Edison Co.	2.950%	8/15/27	9,096	8,633
	Commonwealth Edison Co.	3.700%	8/15/28	3,246	3,150
	Commonwealth Edison Co.	2.200%	3/1/30	7,303	6,375

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
¹	Commonwealth Edison Co.	3.150%	3/15/32	5,885	5,380
¹	Connecticut Light & Power Co.	2.050%	7/1/31	15,606	13,163
¹	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.125%	11/15/27	7,490	7,118
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.800%	5/15/28	6,130	5,969
¹	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.000%	12/1/28	7,885	7,755
¹	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.350%	4/1/30	12,514	11,684
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	2.400%	6/15/31	25,153	21,495
	Consumers Energy Co.	3.800%	11/15/28	7,105	6,898
	Consumers Energy Co.	3.600%	8/15/32	2,626	2,497
	Dominion Energy Inc.	4.250%	6/1/28	11,422	11,226
¹	Dominion Energy Inc.	3.375%	4/1/30	37,581	34,235
¹	Dominion Energy Inc.	2.250%	8/15/31	14,745	12,225
¹	Dominion Energy Inc.	4.350%	8/15/32	10,370	10,008
¹	Dominion Energy South Carolina Inc.	2.300%	12/1/31	14,720	12,438
	Dominion Energy South Carolina Inc.	6.625%	2/1/32	3,278	3,764
¹	DTE Electric Co.	1.900%	4/1/28	9,620	8,534
	DTE Electric Co.	2.250%	3/1/30	11,620	10,108
¹	DTE Electric Co.	2.625%	3/1/31	13,661	12,090
¹	DTE Electric Co.	3.000%	3/1/32	10,660	9,636
¹	DTE Energy Co.	3.400%	6/15/29	23,654	21,652
	DTE Energy Co.	2.950%	3/1/30	12,966	11,429
	Duke Energy Carolinas LLC	3.950%	11/15/28	19,560	19,220
¹	Duke Energy Carolinas LLC	6.000%	12/1/28	6,090	6,526
	Duke Energy Carolinas LLC	2.450%	8/15/29	18,804	16,763
	Duke Energy Carolinas LLC	2.450%	2/1/30	9,470	8,388
	Duke Energy Carolinas LLC	2.550%	4/15/31	18,315	16,019
	Duke Energy Carolinas LLC	2.850%	3/15/32	14,415	12,785
	Duke Energy Corp.	2.650%	9/1/26	16,212	15,168
	Duke Energy Corp.	3.150%	8/15/27	8,527	8,040
	Duke Energy Corp.	4.300%	3/15/28	8,310	8,144
	Duke Energy Corp.	3.400%	6/15/29	7,648	7,059
	Duke Energy Corp.	2.450%	6/1/30	22,933	19,389
	Duke Energy Corp.	2.550%	6/15/31	28,307	23,629
	Duke Energy Florida LLC	3.800%	7/15/28	6,447	6,311
	Duke Energy Florida LLC	2.500%	12/1/29	14,114	12,553
	Duke Energy Florida LLC	1.750%	6/15/30	24,737	20,556
	Duke Energy Florida LLC	2.400%	12/15/31	19,213	16,358
¹	Duke Energy Florida Project Finance LLC	2.538%	9/1/29	2,414	2,264
	Duke Energy Ohio Inc.	3.650%	2/1/29	16,546	15,785
	Duke Energy Ohio Inc.	2.125%	6/1/30	8,484	7,169
	Duke Energy Progress LLC	3.700%	9/1/28	7,202	7,028
	Duke Energy Progress LLC	3.450%	3/15/29	26,184	24,945
	Duke Energy Progress LLC	2.000%	8/15/31	20,455	16,979
²	East Ohio Gas Co.	2.000%	6/15/30	1,875	1,539
	Edison International	4.125%	3/15/28	17,428	16,393
	Emera US Finance LP	2.639%	6/15/31	13,740	11,347
	Enel Chile SA	4.875%	6/12/28	23,231	22,822
	Entergy Corp.	1.900%	6/15/28	14,255	12,298
	Entergy Corp.	2.800%	6/15/30	17,254	14,757
	Entergy Corp.	2.400%	6/15/31	24,068	19,553
	Entergy Louisiana LLC	3.120%	9/1/27	16,554	15,648
	Entergy Louisiana LLC	3.250%	4/1/28	10,480	9,794
	Entergy Louisiana LLC	1.600%	12/15/30	12,386	9,864

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Entergy Louisiana LLC	3.050%	6/1/31	9,845	8,793
	Entergy Louisiana LLC	2.350%	6/15/32	9,560	7,910
	Entergy Mississippi LLC	2.850%	6/1/28	14,587	13,305
	Entergy Texas Inc.	4.000%	3/30/29	12,611	12,237
	Entergy Texas Inc.	1.750%	3/15/31	9,355	7,516
	Essential Utilities Inc.	3.566%	5/1/29	11,588	10,772
	Essential Utilities Inc.	2.704%	4/15/30	22,982	19,844
	Evergy Inc.	2.900%	9/15/29	11,524	10,098
1	Evergy Metro Inc.	2.250%	6/1/30	19,957	17,043
1	Eversource Energy	3.300%	1/15/28	12,744	12,011
1	Eversource Energy	4.250%	4/1/29	14,131	13,771
1	Eversource Energy	1.650%	8/15/30	12,818	10,259
	Eversource Energy	2.550%	3/15/31	9,412	7,988
	Exelon Corp.	4.050%	4/15/30	42,539	40,882
2	Exelon Corp.	3.350%	3/15/32	23,019	20,664
	Florida Power & Light Co.	2.450%	2/3/32	41,900	36,409
1	Georgia Power Co.	2.650%	9/15/29	22,728	19,870
	Georgia Power Co.	4.700%	5/15/32	14,205	14,131
	Indiana Michigan Power Co.	3.850%	5/15/28	16,366	15,807
	Interstate Power & Light Co.	4.100%	9/26/28	19,794	19,547
	Interstate Power & Light Co.	3.600%	4/1/29	9,332	8,792
	Interstate Power & Light Co.	2.300%	6/1/30	7,871	6,665
	IPALCO Enterprises Inc.	4.250%	5/1/30	13,999	12,917
	ITC Holdings Corp.	3.350%	11/15/27	18,052	17,102
	MidAmerican Energy Co.	3.100%	5/1/27	3,000	2,880
	MidAmerican Energy Co.	3.650%	4/15/29	31,119	30,099
	MidAmerican Energy Co.	6.750%	12/30/31	7,452	8,676
	Mississippi Power Co.	3.950%	3/30/28	6,406	6,158
	National Fuel Gas Co.	3.950%	9/15/27	7,434	6,851
	National Fuel Gas Co.	4.750%	9/1/28	6,870	6,617
	National Fuel Gas Co.	2.950%	3/1/31	8,301	6,783
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.400%	2/7/28	24,380	23,408
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.900%	11/1/28	8,405	8,154
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.700%	3/15/29	15,153	14,406
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2.400%	3/15/30	13,467	11,744
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	1.350%	3/15/31	9,264	7,132
1	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	1.650%	6/15/31	7,296	5,788
1	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	8.000%	3/1/32	6,752	8,304
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2.750%	4/15/32	11,893	10,270
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.023%	11/1/32	3,000	2,827
1	Nevada Power Co.	3.700%	5/1/29	18,514	17,756
1	Nevada Power Co.	2.400%	5/1/30	7,920	6,881
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	1.900%	6/15/28	42,220	36,561
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.500%	4/1/29	20,809	19,472

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.750%	11/1/29	25,921	23,081
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.250%	6/1/30	59,564	50,293
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.440%	1/15/32	26,047	21,716
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5.000%	7/15/32	13,069	13,311
1	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.800%	12/1/77	13,574	11,337
1	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5.650%	5/1/79	7,622	6,987
	NiSource Inc.	2.950%	9/1/29	21,635	19,258
	NiSource Inc.	3.600%	5/1/30	31,091	28,653
	NiSource Inc.	1.700%	2/15/31	21,440	16,850
	Northern States Power Co.	2.250%	4/1/31	13,335	11,569
	NSTAR Electric Co.	3.200%	5/15/27	5,071	4,891
	NSTAR Electric Co.	3.250%	5/15/29	6,767	6,381
	NSTAR Electric Co.	3.950%	4/1/30	13,508	13,215
1	Ohio Power Co.	2.600%	4/1/30	8,002	6,997
1	Ohio Power Co.	1.625%	1/15/31	14,876	11,914
	Oklahoma Gas & Electric Co.	3.800%	8/15/28	6,574	6,339
	Oklahoma Gas & Electric Co.	3.300%	3/15/30	6,417	5,882
	Oklahoma Gas & Electric Co.	3.250%	4/1/30	13,081	11,920
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	3.700%	11/15/28	6,896	6,679
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	5.750%	3/15/29	7,031	7,566
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.750%	5/15/30	23,917	21,728
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	7.000%	5/1/32	1,589	1,903
2	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.150%	6/1/32	16,830	16,836
	ONE Gas Inc.	2.000%	5/15/30	7,406	6,122
	Pacific Gas & Electric Co.	2.100%	8/1/27	4,565	3,860
	Pacific Gas & Electric Co.	3.300%	12/1/27	33,692	29,700
	Pacific Gas & Electric Co.	3.000%	6/15/28	12,886	11,034
	Pacific Gas & Electric Co.	3.750%	7/1/28	33,662	29,814
	Pacific Gas & Electric Co.	4.200%	3/1/29	450	403
	Pacific Gas & Electric Co.	4.550%	7/1/30	88,690	78,942
	Pacific Gas & Electric Co.	2.500%	2/1/31	64,501	49,327
	Pacific Gas & Electric Co.	3.250%	6/1/31	17,029	13,725
	Pacific Gas & Electric Co.	4.400%	3/1/32	2,140	1,876
	Pacific Gas & Electric Co.	5.900%	6/15/32	25,395	24,539
	PacifiCorp	3.500%	6/15/29	16,642	15,737
	PacifiCorp	2.700%	9/15/30	20,698	18,220
1	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	3.594%	6/1/30	11,700	11,563
	Piedmont Natural Gas Co. Inc.	3.500%	6/1/29	8,970	8,354
	Piedmont Natural Gas Co. Inc.	2.500%	3/15/31	16,604	14,003
	Progress Energy Inc.	7.750%	3/1/31	12,480	14,428
	Progress Energy Inc.	7.000%	10/30/31	12,649	14,067
	Public Service Co. of Colorado	3.700%	6/15/28	7,771	7,559
1	Public Service Co. of Colorado	1.900%	1/15/31	5,654	4,748
	Public Service Co. of Colorado	1.875%	6/15/31	18,335	15,278
1	Public Service Co. of Colorado	4.100%	6/1/32	8,375	8,242
1	Public Service Electric & Gas Co.	3.700%	5/1/28	11,430	11,168
1	Public Service Electric & Gas Co.	3.650%	9/1/28	8,008	7,748
1	Public Service Electric & Gas Co.	3.200%	5/15/29	9,888	9,343
1	Public Service Electric & Gas Co.	2.450%	1/15/30	7,504	6,682
1	Public Service Electric & Gas Co.	1.900%	8/15/31	9,130	7,619
1	Public Service Electric & Gas Co.	3.100%	3/15/32	11,346	10,391
	Public Service Enterprise Group Inc.	1.600%	8/15/30	13,136	10,492
	Public Service Enterprise Group Inc.	2.450%	11/15/31	18,045	15,044

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Puget Energy Inc.	2.379%	6/15/28	10,708	9,330
	Puget Energy Inc.	4.100%	6/15/30	15,827	14,642
	Puget Energy Inc.	4.224%	3/15/32	12,035	11,124
¹	San Diego Gas & Electric Co.	1.700%	10/1/30	13,150	10,820
¹	San Diego Gas & Electric Co.	3.000%	3/15/32	9,364	8,348
	Sempra Energy	3.400%	2/1/28	21,458	20,324
	Sempra Energy	3.700%	4/1/29	13,022	12,189
¹	Southern California Edison Co.	3.650%	3/1/28	9,136	8,697
¹	Southern California Edison Co.	4.200%	3/1/29	14,879	14,411
	Southern California Edison Co.	6.650%	4/1/29	5,781	6,053
	Southern California Edison Co.	2.850%	8/1/29	10,954	9,671
	Southern California Edison Co.	2.250%	6/1/30	16,943	14,185
¹	Southern California Edison Co.	2.500%	6/1/31	13,450	11,289
	Southern California Edison Co.	2.750%	2/1/32	9,245	7,840
	Southern California Gas Co.	2.950%	4/15/27	200	191
¹	Southern California Gas Co.	2.550%	2/1/30	17,660	15,740
	Southern Co.	5.113%	8/1/27	4,935	4,936
¹	Southern Co.	1.750%	3/15/28	8,168	6,990
¹	Southern Co.	3.700%	4/30/30	26,142	24,402
¹	Southern Co. Gas Capital Corp.	1.750%	1/15/31	16,205	12,841
	Southwest Gas Corp.	3.700%	4/1/28	5,864	5,442
	Southwest Gas Corp.	2.200%	6/15/30	9,929	7,840
	Southwest Gas Corp.	4.050%	3/15/32	16,795	15,289
¹	Southwestern Electric Power Co.	4.100%	9/15/28	18,680	18,075
	Tampa Electric Co.	2.400%	3/15/31	10,670	9,174
	Tucson Electric Power Co.	1.500%	8/1/30	8,319	6,623
	Tucson Electric Power Co.	3.250%	5/15/32	2,842	2,531
	Union Electric Co.	2.950%	6/15/27	2,502	2,374
	Union Electric Co.	3.500%	3/15/29	20,048	19,140
	Union Electric Co.	2.950%	3/15/30	9,522	8,658
	Union Electric Co.	2.150%	3/15/32	11,030	9,091
	United Utilities plc	6.875%	8/15/28	5,017	5,446
¹	Virginia Electric & Power Co.	3.800%	4/1/28	17,912	17,511
¹	Virginia Electric & Power Co.	2.875%	7/15/29	15,459	14,130
	Virginia Electric & Power Co.	2.300%	11/15/31	17,476	14,910
	Virginia Electric & Power Co.	2.400%	3/30/32	19,081	16,326
	WEC Energy Group Inc.	1.375%	10/15/27	8,756	7,557
	WEC Energy Group Inc.	2.200%	12/15/28	11,530	10,003
	WEC Energy Group Inc.	1.800%	10/15/30	11,624	9,394
	Wisconsin Electric Power Co.	1.700%	6/15/28	10,045	8,756
	Wisconsin Power & Light Co.	3.050%	10/15/27	7,892	7,506
	Wisconsin Power & Light Co.	3.000%	7/1/29	4,634	4,223
	Wisconsin Power & Light Co.	1.950%	9/16/31	1,415	1,156
	Xcel Energy Inc.	4.000%	6/15/28	15,149	14,848
	Xcel Energy Inc.	2.600%	12/1/29	5,177	4,533
	Xcel Energy Inc.	3.400%	6/1/30	16,473	15,107
	Xcel Energy Inc.	2.350%	11/15/31	3,955	3,260
	Xcel Energy Inc.	4.600%	6/1/32	26,450	26,235
				3,137,391	
社債総額(取得原価 47,815,284 米ドル)					41,726,942

	クーポン	口数	市場価格 (千米ドル)
短期現物投資(0.2%)			
マネー・マーケット・ファンド(0.2%)			
⁴ Vanguard Market Liquidity Fund (取得原価 77,144 米ドル)	2.284%	771,686	77,146
投資総額(98.9%) (取得原価 48,136,290 米ドル)			42,047,205
その他資産および負債—純額(1.1%)			487,909
純資産(100%)			42,535,114

取得原価金額単位: 千米ドル

• 財務諸表の注記 A を参照。

- 1 期限前に元本の一部もしくは全部が返済される可能性、または銘柄が償還される可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示されている最終満期日より早い。
- 2 1933 年証券法規則 144A に基づく登録免除証券。かかる有価証券は、登録免除の取引で通常は適格機関投資家の買い手に売却されることがある。2022 年 8 月 31 日現在の評価額総額は 970,473,000 米ドルで、純資産の 2.3%に相当する。
- 3 未決済先物契約の当初証拠金として分別管理された有価証券は 5,514,000 米ドルである。
- 4 バンガード・ファンドなら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。

期末現在デリバティブ金融商品未決済残高

先物契約				
	満期	ロング (ショート) 契約数	想定元本	(千米ドル) 評価額および 未実現評価益 (評価損)
買建て先物契約				
5-Year U.S.Treasury Note	2022 年 12 月	128	14,185	(4)
Ultra 10-Year U.S.Treasury Note	2022 年 12 月	1,088	136,204	319
				315
売建て先物契約				
10-Year U.S.Treasury Note	2022 年 12 月	(883)	(103,228)	727
Long U.S.Treasury Bond	2022 年 12 月	(130)	(17,660)	163
				890
				1,205

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

資産・負債計算書

2022年8月31日現在

(単位:千米ドル、ただし口数および1口当たり金額を除く)

金額

資産	
投資有価証券、評価額	
関連会社以外の発行体(取得原価 48,059,146 米ドル)	41,970,059
関連会社発行体(取得原価 77,144 米ドル)	77,146
投資有価証券合計	42,047,205
バンガードへの投資	1,583
売却投資有価証券未収金	942,093
未収収益	440,648
受益証券発行未収金	182
未収変動証拠金—先物契約	657
資産合計	43,432,368
負債	
カストディアンへの未払金	22,461
購入投資有価証券未払金	866,071
受益証券買戻未払金	7,072
未払分配金	857
バンガードへの未払金	793
負債合計	897,254
純資産	42,535,114

2022年8月31日現在の純資産構成は以下の通りである。

	金額	
	(千米ドル)	(百万円)
払込資本金	49,301,067	6,834,607
分配可能利益(損失)総額	(6,765,953)	(937,964)
純資産	42,535,114	5,896,643
ETF 受益証券—純資産		
発行済み受益証券 514,296,665 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	41,057,757	5,691,837
1口当たり純資産価格—ETF 受益証券	\$79.83	¥11,067
アドミラル受益証券—純資産		
発行済み受益証券 52,994,329 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	1,139,055	157,907
1口当たり純資産価格—アドミラル受益証券	\$21.49	¥2,979
インスティテューショナル受益証券—純資産		
発行済み受益証券 12,738,519 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	338,302	46,899
1口当たり純資産価格—インスティテューショナル受益証券	\$26.56	¥3,682

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

損益計算書

2022年8月31日に
終了した年度

	(千米ドル)	(百万円)
投資収益		
収益		
利息 ¹	1,171,662	162,428
収益総額	1,171,662	162,428
費用		
バンガード・グループ－注記 B		
投資顧問サービス	876	121
マネジメントおよび管理－ETF 受益証券	13,417	1,860
マネジメントおよび管理－アドミラル受益証券	842	117
マネジメントおよび管理－インスティテューショナル受益証券	167	23
マーケティングおよび販売－ETF 受益証券	2,419	335
マーケティングおよび販売－アドミラル受益証券	71	10
マーケティングおよび販売－インスティテューショナル受益証券	15	2
カストディー報酬	161	22
監査報酬	50	7
受益者報告－ETF 受益証券	1,018	141
受益者報告－アドミラル受益証券	17	2
受益者報告－インスティテューショナル受益証券	—	—
受託者報酬および費用	18	2
その他費用	18	2
費用総額	19,089	2,646
間接支払費用	(60)	(8)
費用純額	19,029	2,638
純投資収益	1,152,633	159,790
純実現利益(損失)		
売却投資有価証券 ^{1,2}	(1,023,789)	(141,928)
先物契約	(11,039)	(1,530)
純実現利益(損失)	(1,034,828)	(143,458)
未実現評価益(評価損)の変動		
投資有価証券 ¹	(7,149,138)	(991,085)
先物契約	1,206	167
未実現評価益(評価損)の変動	(7,147,932)	(990,918)
運用による純資産の純増加(減少)額	(7,030,127)	(974,587)

1 当ファンドの関連会社からの利息収益、純実現利益(損失)、キャピタルゲイン分配金受取額および未実現評価益(評価損)の変動は、それぞれ 552,000 米ドル、11,000 米ドル、9,000 米ドルおよび 2,000 米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的による。

2 現物償還による純利益(損失) (282,817,000) 米ドルを含む。

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

純資産変動計算書

	2022年8月31日に 終了した年度		2021年8月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
純資産の増加(減少)				
運用				
純投資収益	1,152,633	159,790	1,026,879	142,356
純実現利益(損失)	(1,034,828)	(143,458)	1,235,740	171,311
未実現評価益(評価損)の変動	(7,147,932)	(990,918)	(1,298,229)	(179,973)
運用による純資産の純増加(減少)額	(7,030,127)	(974,587)	964,390	133,693
分配				
ETF 受益証券	(1,391,106)	(192,849)	(1,059,945)	(146,940)
アドミラル受益証券	(42,805)	(5,934)	(38,281)	(5,307)
インスティテューショナル受益証券	(11,765)	(1,631)	(10,049)	(1,393)
分配総額	(1,445,676)	(200,414)	(1,108,275)	(153,640)
資本持分取引				
ETF 受益証券	2,345,913	325,214	8,062,666	1,117,727
アドミラル受益証券	(199,618)	(27,673)	45,641	6,327
インスティテューショナル受益証券	(38,320)	(5,312)	88,292	12,240
資本持分取引による純増加(減少)額	2,107,975	292,229	8,196,599	1,136,295
増加(減少)総額	(6,367,828)	(882,772)	8,052,714	1,116,348
純資産				
期首	48,902,942	6,779,415	40,850,228	5,663,067
期末	42,535,114	5,896,643	48,902,942	6,779,415

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

財務諸表注記

Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund 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、ETF 受益証券、アドミラル受益証券およびインスティテューショナル受益証券の 3 種類のクラスを提供している。それぞれの受益証券クラスの投資者の適格性および最低購入要件は異なっており、異なった種類の投資者向けに設計されている。ETF 受益証券は、Nasdaq に上場されており、ブローカーを通して売買が可能である。

当ファンドによる投資の一定の部分は、社債に投資されている。発行体の債務履行能力は、それぞれの業界の景気動向に影響される可能性がある。パンデミック(例えば、新型コロナウイルス感染症のパンデミック)、自然災害や環境災害、戦争(ロシアのウクライナ侵攻など)、テロ行為、またはその他の事象によって引き起こされる重大な市場の混乱は、各国市場および世界市場や市場の正常運営に悪影響を及ぼす可能性がある。このような混乱はいずれも、当ファンドの投資および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。

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た会計原則に準拠している。当ファンドは財務諸表作成の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、評価日におけるニューヨーク証券取引所の終値(通常東部時間の午後 4 時)で評価される。債券および短期現物投資は、直近の買値もしくは(有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要素を考慮した)マトリクス・システムの評価に基づき評価される。いずれの評価方法も独立した価格提供者により提供されている。Vanguard Market Liquidity Fund に対する投資は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前有価証券が主に取引されている市場の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、受託者の理事会が採択した手続に従って計算された公正価値で評価される。
2. 先物契約: 当ファンドは、直接投資の場合よりも効率的で、かつコストが低い場合、先物契約を用いて確定利付資産クラスに投資している。これは、先物の価格が魅力的な場合に価値を高めること、または、金利変動に対する感応度を調節することを目的としている。先物契約の利用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、および市場の流動性が低くなる可能性である。決済ブローカーの代わりに規制された決済機関をカウンターパーティーとしているため、先物に伴うカウンターパーティー・リスクは緩和される。カウンターパーティー・リスクをさらに緩和するため、ファンドは先物契約を取引所で取引し、決済ブローカーや決済機関の財務体質を監視し、決済ブローカーと決済契約を締結している。決済機関は、当ファンドの履行保証のために当初証拠金を課し、各契約の市場価格の変動を表す変動証拠金を毎日決済することを要求する。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れている有価証券は、投資明細表上で注記されている。

先物契約は、日次の決済引値で評価される。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、契約終了時に先物契約の実現利益(損失)として計上されるまでは、資産・負債計算書上で資産(負債)として計上され、損益計算書上では未実現評価益(評価損)として計上される。

四半期末毎の想定元本の平均によれば、2022年8月31日に終了した年度に、ファンドの先物契約へのロングおよびショートへの投資は平均して、純資産の1%未満であった。

3. 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、実質的にすべての課税所得を分配することを意図している。当ファンドの税務申告書は、申告書提出後、通常3年後の適用される時効の成立まで関連する税務当局による調査を受ける可能性がある。経営陣は、未確定のすべ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を分析し、当ファンドの財務諸表に所得税引当の必要はないとの結論に達した。
4. 分配: 受益者に対する分配は、分配落ち日に記録される。分配金額は年度末時点で税法基準によって決定されるため、財務報告目的の純投資収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。
5. 借入枠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(「バンガード」)が運用する他の特定のファンドは、与信契約に従って貸主シンジケート団が提供する44億米ドルの確定借入枠およびバンガードが提供する非約定ベースの借入枠を利用している。いずれの借入枠も毎年更新され得る。各ファンドがこの借入枠を利用して借り入れた場合、自らの借入金に対して返済責任を負う。借入金は一時的または臨時的な目的で使用でき、ファンドの規制上および契約上の借り入れ制限が適用される。確定借入枠に関連して、契約しているファンドには、管理手数料と確定借入枠の未使用部分に対する0.10%の年間コミットメント・フィーが課金される。これらの手数料は、ファンド受託者の理事会が承認した方法に基づいて、各ファンドに分配され、ファンドの損益計算書の「マネジメントおよび管理」に計上される。いずれかの借入枠に基づく借入金には、実効フェデラル・ファンド・レートに合意されたスプレッドを上乗せした金利、翌日物銀行調達金利に合意されたスプレッドを上乗せした金利、または担保付翌日物調達日次単利に合意されたスプレッドを上乗せしてさらに合意された追加スプレッド加えた金利のいずれか高い金利に基づいた金利が課される。ただし、非約定ベースの借入枠に基づく借入金には、当ファンドとバンガードとの間で合意された代替金利に基づいた金利を課することができる。

SECからの除外命令に従い、当ファンドは、除外命令の条件の順守を条件として、かつ当ファンドの投資目的および投資方針で許容される範囲内で、登録されたバンガードのオープン・エンド型ファンドが一時的または臨時的な目的で相互に金銭の借入および貸付を行うことを可能にする共同貸付・借入プログラム(以下、「ファンド間貸付プログラム」)に参加することができる。ファンド間の貸付および借入は通常、翌日物であるが、最長で7日間を期間とすることができる。貸付金は、同営業日の返済要求が可能である。付される金利は、除外命令の条件および受託者の理事会が採用した内部手続きに従う。受託者の理事会は、ファンド間貸付プログラムの監督責任を負う。

2022年8月31日に終了した年度に、当ファンドは借入枠もファンド間貸付プログラムも利用しなかった。

6. その他:利息収益は、Vanguard Market Liquidity Fund から受領した利益分配を含み、日次で計上される。負債証券のプレミアムとディスカウントは、個々の証券の残存年数にわたり、利息収益勘定に対してそれぞれ償却もしくは増額の処理を行う。ただし、一定の償還可能負債証券のプレミアムは、最も早い償還可能日までの期間にわたって償却される。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かかる実現利益(損失)の決定に用いる原価は、売却した個別有価証券の原価である。受益証券の取引に関して課された手数料は、払込資本金に計上されている。

各クラスの受益証券は、資産および利益に対して同等の権利を有する。ただし、各クラスは別々に、受益者口座の維持(マネジメントおよび管理費用に含まれる)および受益者報告にかかる一定のクラス固有の費用を負担する。マーケティングおよび販売費用は、受託者の理事会が承認した方法に基づいて受益証券の各クラスに配分される。収益、その他特定のクラスに帰属しない費用、投資にかかる損益は、相対的な純資産額に基づいて受益証券の各クラスに配分される。

- B. バンガードとファンドの間のファンド・サービス契約(「FSA」)の条件に従い、バンガードはファンドに投資顧問、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 FSA における定義に従ったバンガードの運営実費で提供している。こうした運営実費は、受託者の理事会が承認した方法および指針に基づきファンドに賦課され、通常、月に 2 回決済される。

バンガードからの要請に応じて、当ファンドは純資産の 0.40%までバンガードの資本に投資することができる。2022 年 8 月 31 日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して 1,583,000 米ドル拠出しており、この額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 0.63%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、それぞれバンガードの取締役および従業員も兼務している。

- C. 当ファンドのカストディアン銀行は、ファンドが無利子のカストディー口座に現金を預け入れている場合、手数料を引き下げることに同意した。2022 年 8 月 31 日に終了した年度において、カストディー報酬相殺契約により、当ファンドの費用は 60,000 米ドル(平均純資産に対して 0.01%未満の年率)削減された。
- D. 当ファンドの投資証券およびデリバティブの価値を決定する際、様々なインプットを用いる場合がある。こうしたインプットは、財務諸表上の目的から広く 3 つの階層に要約される。有価証券の評価に使用するインプットまたは手法が、必ずしもこれらの証券への投資に伴うリスクを表すわけではない。

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、信用リスク等を含む)

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られるファンド独自の仮定を含む)。重要な観察不能なインプットを使用して評価される投資証券およびデリバティブがあれば、投資明細表に記載される。

以下の表は、2022年8月31日現在の当ファンドの投資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。

(千米ドル)

	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
投資証券				
資産				
米国政府および政府機関債	—	243,117	—	243,117
社債	—	41,726,942	—	41,726,942
短期現物投資	77,146	—	—	77,146
合計	77,146	41,970,059	—	42,047,205
デリバティブ金融商品				
資産				
先物契約 ¹	1,209	—	—	1,209
負債				
先物契約 ¹	4	—	—	4

¹ 投資明細表において報告されている先物契約および中央清算されるスワップの累積評価益(評価損)を含む。資産・負債計算書上では、期末日の変動証拠金のみが報告されている。

- E. 純資産の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の永久差異は、税務上の性質を反映して財務諸表において資本勘定間で再分類される。こうした再分類は、純資産にも1口当たり純資産価値にも影響は与えない。期末現在、主として適用される現物償還の会計処理に起因する永久差異が、以下の勘定科目間で再分類されていた。

	金額 (千米ドル)
払込資本金	(282,876)
分配可能利益(損失)総額	282,876

分配可能利益(損失)総額の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の一時的差異は、収益、利益または損失の特定項目が財務諸表目的と税務目的において異なる期間に認識される場合に発生し、こうした一時的差異は、将来のある時点で解消される。差異は主として、値洗いによる損失の繰延べ、一定のデリバティブ契約にかかる未実現利益または損失の認識、未払分配金の算入および適格年末損失の繰延べに関連している。期末現在、分配可能利益(損失)総額の税務ベースの構成要素の詳細は、以下の表の通りである。

	金額 (千米ドル)
未分配経常利益	107,606
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス	—
適格年末損失	(767,890)
純未実現利益(損失)	(6,104,812)

支払った分配金の税務上の性格は、以下の通りである。

	2021年8月31日 に終了した年度 金額 (千米ドル)	2022年8月31日 に終了した年度 金額 (千米ドル)
経常利益*	1,156,420	1,043,345
長期キャピタルゲイン	289,256	64,930
合計	1,445,676	1,108,275

* 短期キャピタルゲインを含む。

2022年8月31日現在、投資証券およびデリバティブの、米国連邦所得税目的の原価に基づいた未実現評価益および評価損の総額は、以下の通りであった。

	金額 (千米ドル)
税務上の原価	48,152,017
未実現評価益総額	21,879
未実現評価損総額	(6,126,691)
純未実現評価益(評価損)	(6,104,812)

- F. 2022年8月31日に終了した年度には、米国債および短期現物投資を除き、28,066,316,000米ドルの投資有価証券を購入し、25,753,309,000米ドルの投資有価証券を売却した。米国債の購入額および売却額は、それぞれ13,196,941,000米ドルおよび13,442,530,000米ドルであった。購入および売却には、ファンドの資本持分の現物による購入および償還のそれぞれ、14,527,780,000米ドルおよび12,373,250,000米ドルが含まれている。

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採用した手続きに従って、他のバンガード・ファンドまたはバンガードもしくはその関連会社が運用する口座との間で有価証券の売買を行った。2022年8月31日に終了した年度のかかる購入および売却はそれぞれ1,150,318,000米ドルおよび9,707,941,000米ドルであり、これにより発生した純実現損失は448,087,000米ドルであった。上記の投資有価証券の購入および売却は、これらから短期現物投資を除いた金額を含んでいる。

G. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下の通りであった。

	2022年8月31日に 終了した年度		2021年8月31日に 終了した年度	
	金額 (千米ドル)	口数 (千口)	金額 (千米ドル)	口数 (千口)
ETF 受益証券				
発行 ¹	14,929,685	172,762	20,684,453	217,097
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(12,583,772)	(148,900)	(12,621,787)	(132,400)
純増加(減少)額—ETF 受益証券	2,345,913	23,862	8,062,666	84,697
アドミラル受益証券				
発行 ¹	209,913	8,814	392,434	15,237
現金分配に代えて発行	34,023	1,432	30,298	1,179
買戻し	(443,554)	(18,893)	(377,091)	(14,690)
純増加(減少)額—アドミラル受益証券	(199,618)	(8,647)	45,641	1,726
インスティテューショナル受益証券				
発行 ¹	56,884	1,961	141,963	4,463
現金分配に代えて発行	8,074	277	6,380	201
買戻し	(103,278)	(3,421)	(60,051)	(1,906)
純増加(減少)額— インスティテューショナル受益証券	(38,320)	(1,183)	88,292	2,758

1 2022年度および2021年度に購入手数料(ファンド合計)が、それぞれ653,000米ドルおよび1,285,000米ドル含まれている。

H. 経営陣は、当財務諸表で認識または開示しなければならない、2022年8月31日以降に生じた事象または取引はないと判断した。