

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年6月30日
【計算期間】	第53期中（自 2022年10月1日 至 2023年3月31日）
【ファンド名】	バンガード・ウェルズリー・インカム・ファンド (VANGUARD WELLESLEY INCOME FUND)
【発行者名】	バンガード・ウェルズリー・インカム・ファンド (VANGUARD WELLESLEY INCOME FUND)
【代表者の役職氏名】	会長兼最高経営責任者 モーティマー・J・バックリー (Mortimer J. Buckley, Chairman and Chief Executive Officer)
【本店の所在の場所】	アメリカ合衆国19355 ペンシルバニア州 マルバーン市 バンガード・ブルーヴァード 100 (100 Vanguard Boulevard, Malvern, Pennsylvania 19355 U.S.A.)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【縦覧に供する場所】	該当なし

1【ファンドの運用状況】

バンガード・ウェルズリー・インカム・ファンド（Vanguard Wellesley Income Fund）（以下「ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（アドミラル受益証券およびインベスター受益証券）

（2023年4月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
債券	アメリカ合衆国	28,292,813,783.79	49.79
	イギリス	1,290,851,844.75	2.27
	フランス	973,488,102.77	1.71
	カナダ	572,929,203.58	1.01
	オーストラリア	530,784,294.91	0.93
	ドイツ	398,652,617.18	0.70
	スイス	375,619,973.88	0.66
	オランダ	352,686,883.86	0.62
	日本	256,383,041.64	0.45
	ノルウェー	228,505,506.32	0.40
	サウジアラビア	211,523,477.15	0.37
	デンマーク	177,391,359.74	0.31
	ベルギー	151,493,571.15	0.27
	シンガポール	113,714,716.19	0.20
	チリ	109,679,413.78	0.19
	香港	96,623,095.97	0.17
	アラブ首長国連邦	91,992,499.16	0.16
	カタール	74,050,491.38	0.13
	メキシコ	72,012,749.99	0.13
	スペイン	62,559,220.02	0.11
	ルクセンブルグ	61,047,272.07	0.11
	クウェート	60,345,125.75	0.11
	イタリア	59,939,784.02	0.11
	スウェーデン	58,809,357.78	0.10
	フィンランド	57,726,776.90	0.10
	バミューダ	31,685,510.11	0.06
	ケイマン諸島	22,153,618.04	0.04
アイルランド	21,353,648.48	0.04	
小計	34,806,816,940.36	61.25	
普通株式	アメリカ合衆国	20,037,564,546.09	35.26
	カナダ	805,634,808.61	1.42
	ドイツ	264,097,287.94	0.46
	中国	224,730,038.94	0.40
	小計	21,332,026,681.58	37.54

小計	56,138,843,621.94	98.79
現金・預金およびその他の資産(負債控除後)	687,269,034.69	1.21
合計 (純資産総額)	56,826,112,656.63 (約7,622,086百万円)	100.00

(注1) インベスター受益証券の純資産総額は、10,232,878,643.04米ドルである。

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

(注3) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2023年4月28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=134.13円)による。以下同じ。

(注4) ファンド証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドルをもって行う。

(注5) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2023年4月末日前1年以内における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

(インベスター受益証券)

	純資産総額		1口当りの純資産価格	
	百万米ドル	百万円	米ドル	円
2022年5月末日	11,534	1,547,055	27.05	3,628
6月末日	10,918	1,464,431	25.69	3,446
7月末日	11,236	1,507,085	26.57	3,564
8月末日	10,902	1,462,285	25.86	3,469
9月末日	10,138	1,359,810	24.16	3,241
10月末日	10,302	1,381,807	24.84	3,332
11月末日	10,778	1,445,653	26.19	3,513
12月末日	10,405	1,395,623	24.46	3,281
2023年1月末日	10,681	1,432,643	25.26	3,388
2月末日	10,251	1,374,967	24.43	3,277
3月末日	10,208	1,369,199	24.58	3,297
4月末日	10,233	1,372,552	24.87	3,336

【分配の推移】

2022年5月から2023年4月までの各月における1口当り分配金の額は、以下のとおりである。

（インベスター受益証券）

	1口当り分配金	
	米ドル	円
2022年5月	-	-
6月	0.193	26
7月	-	-
8月	-	-
9月	0.193	26
10月	-	-
11月	-	-
12月	1.321	177
2023年1月	-	-
2月	-	-
3月	0.197	26
4月	-	-

【収益率の推移】

（インベスター受益証券）

期間	収益率（％）
2022年5月1日～2023年4月末日	0.79%

（注）収益率（％）＝100×（a－b）／b

a＝2023年4月末日の1口当り純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝2022年4月末日の1口当り純資産価格（分配額の額）

【その他】

（ ）トータル・リターン

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

（インベスター受益証券）

（2023年4月末日現在）

過去1ヶ月	過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定来
1.22%	1.00%	3.90%	5.10%	5.26%	9.27%

（注）設定日は、1970年7月1日である。

() 年次運用実績(暦年)

(インベスター受益証券)

年	キャピタル・リターン	インカム・リターン	トータル・リターン
2022	- 11.73%	2.68%	- 9.05%
2021	5.87%	2.63%	8.50%
2020	5.42%	3.04%	8.45%
2019	12.99%	3.40%	16.39%
2018	- 5.53%	- 2.96%	- 2.57%
2017	7.06%	3.14%	10.20%
2016	4.97%	3.11%	8.08%
2015	- 1.73%	3.01%	1.28%
2014	4.73%	3.33%	8.07%
2013	5.92%	3.27%	9.19%
2012	6.61%	3.45%	10.06%
2011	5.67%	3.96%	9.63%
2010	6.53%	4.12%	10.65%
2009	10.70%	5.32%	16.02%
2008	- 14.18%	4.34%	- 9.84%
2007	1.23%	4.38%	5.61%
2006	6.70%	4.58%	11.28%
2005	- 0.59%	4.07%	3.48%
2004	3.39%	4.18%	7.57%
2003	5.08%	4.58%	9.66%
2002	- 0.05%	4.69%	4.64%
2001	2.20%	5.16%	7.39%
2000	10.02%	6.15%	16.17%
1999	- 9.17%	5.03%	- 4.14%
1998	6.43%	5.41%	11.84%
1997	13.79%	6.40%	20.19%
1996	3.33%	6.09%	9.42%
1995	21.55%	7.36%	28.91%
1994	- 10.16%	5.72%	- 4.44%
1993	8.16%	6.48%	14.65%
1992	1.62%	7.06%	8.67%
1991	12.86%	8.71%	21.57%
1990	- 4.29%	8.04%	3.76%
1989	11.81%	9.13%	20.93%
1988	4.74%	8.88%	13.61%
1987	- 8.10%	6.18%	- 1.92%
1986	9.25%	9.09%	18.34%

(注) 設定日は、1970年7月1日である。

() 月次運用実績

(インベスター受益証券)

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

	トータル・リターン(%)		トータル・リターン(%)		トータル・リターン(%)		トータル・リターン(%)
2003年3月	-0.11	2006年10月	1.64	2010年5月	-2.71	2013年12月	0.81
2003年4月	3.40	2006年11月	1.30	2010年6月	0.19	2014年1月	-0.36
2003年5月	4.24	2006年12月	0.65	2010年7月	3.49	2014年2月	2.06
2003年6月	0.18	2007年1月	0.32	2010年8月	0.86	2014年3月	0.92
2003年7月	-3.38	2007年2月	0.91	2010年9月	2.71	2014年4月	1.19
2003年8月	0.40	2007年3月	0.63	2010年10月	0.88	2014年5月	1.21
2003年9月	1.72	2007年4月	1.73	2010年11月	-0.92	2014年6月	0.78
2003年10月	0.44	2007年5月	0.45	2010年12月	1.54	2014年7月	-1.00
2003年11月	0.54	2007年6月	-1.19	2011年1月	0.65	2014年8月	1.99
2003年12月	3.52	2007年7月	-0.73	2011年2月	1.88	2014年9月	-1.25
2004年1月	0.48	2007年8月	1.42	2011年3月	0.14	2014年10月	1.17
2004年2月	1.38	2007年9月	1.72	2011年4月	2.58	2014年11月	1.31
2004年3月	0.34	2007年10月	0.94	2011年5月	0.84	2014年12月	-0.16
2004年4月	-2.17	2007年11月	-0.18	2011年6月	-1.06	2015年1月	0.55
2004年5月	-0.34	2007年12月	-0.50	2011年7月	0.04	2015年2月	0.81
2004年6月	1.12	2008年1月	-0.82	2011年8月	-0.27	2015年3月	-0.10
2004年7月	0.34	2008年2月	-1.29	2011年9月	-1.46	2015年4月	0.51
2004年8月	2.07	2008年3月	0.38	2011年10月	4.03	2015年5月	-0.12
2004年9月	0.66	2008年4月	1.18	2011年11月	-0.53	2015年6月	-2.06
2004年10月	0.66	2008年5月	-0.56	2011年12月	2.53	2015年7月	1.23
2004年11月	0.89	2008年6月	-3.41	2012年1月	1.88	2015年8月	-2.16
2004年12月	1.96	2008年7月	0.15	2012年2月	1.28	2015年9月	0.11
2005年1月	-0.09	2008年8月	0.78	2012年3月	0.46	2015年10月	3.40
2005年2月	1.25	2008年9月	-3.47	2012年4月	0.93	2015年11月	0.00
2005年3月	-1.41	2008年10月	-7.19	2012年5月	-1.43	2015年12月	-0.79
2005年4月	0.98	2008年11月	0.33	2012年6月	2.00	2016年1月	-0.20
2005年5月	1.02	2008年12月	4.07	2012年7月	2.44	2016年2月	0.45
2005年6月	0.87	2009年1月	-4.62	2012年8月	0.53	2016年3月	3.52
2005年7月	0.09	2009年2月	-4.96	2012年9月	0.86	2016年4月	0.91
2005年8月	0.78	2009年3月	2.94	2012年10月	0.25	2016年5月	0.59
2005年9月	-0.25	2009年4月	3.54	2012年11月	0.29	2016年6月	2.18
2005年10月	-1.34	2009年5月	4.39	2012年12月	0.19	2016年7月	1.38
2005年11月	1.03	2009年6月	1.25	2013年1月	1.45	2016年8月	0.00
2005年12月	0.53	2009年7月	5.68	2013年2月	1.23	2016年9月	-0.32
2006年1月	0.85	2009年8月	2.32	2013年3月	1.26	2016年10月	-1.22
2006年2月	0.80	2009年9月	1.87	2013年4月	1.97	2016年11月	-0.74
2006年3月	-0.66	2009年10月	-0.05	2013年5月	-0.87	2016年12月	1.35
2006年4月	1.09	2009年11月	3.20	2013年6月	-1.59	2017年1月	0.27
2006年5月	-0.66	2009年12月	-0.01	2013年7月	2.04	2017年2月	1.96
2006年6月	0.58	2010年1月	-0.29	2013年8月	-1.87	2017年3月	-0.04
2006年7月	2.14	2010年2月	1.08	2013年9月	1.63	2017年4月	0.70
2006年8月	1.81	2010年3月	1.99	2013年10月	2.10	2017年5月	1.15
2006年9月	1.23	2010年4月	1.49	2013年11月	0.79	2017年6月	0.41

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

() ポートフォリオの内容 (2023年4月末日現在)

ファンドアセットアロケーション

短期準備金	1.08%
債券	61.29%
株式	37.63%

回転率 (2022年9月30日現在)	58.1%
--------------------	-------

組入れ株式の特性

組入れ銘柄数	68
平均時価総額 (メジアン)	102,6億米ドル
PER (株価収益率)	14.8倍
PBR (株価純資産倍率)	2.6倍
ROE (株主資本利益率)	15.6%
利益成長率	9.6%
米国以外の持分	4.2%

組入れ債券の特性

組入れ銘柄数	1,257
最終利回り	4.8%
平均クーポン	3.4%
平均償還年数	10.5年
平均デュレーション	7.0年

発行者による分類 [債券の割合]

金融	31.5%
工業	27.6%
米国財務省 / 政府機関	17.8%
公益事業	9.6%
米国政府モーゲージ担保証券	2.3%
米国外の発行体	2.2%
アセット・バック担保証券	1.6%
コマーシャル・モーゲージ担保証券	0.4%
その他	7.0%
合計	100.0%

信用度による分類 [債券の割合]

米国政府	19.0%
Aaa	4.4%
Aa1	2.5%
Aa2	2.0%
Aa3	6.8%
A1	12.3%
A2	17.0%
A3	17.9%
Baa1	9.8%
Baa2	6.7%
Baa3	1.5%
Ba1	0.0%
Ba2	0.0%
Ba3	0.0%
B1	0.0%
B2	0.0%
B3	0.0%
Caa1	0.0%
Caa2	0.0%
Caa3	0.0%
Ca	0.0%
C	0.0%
債務不履行	0.0%
非格付	0.1%
現金	0.0%
合計	100.0%

() ヒストリカル・ボラティリティ測定(米ドルベース実績値)(2023年4月末日現在)

参考指数	Rスクウェア	ベータ
ウェルズリー・インカム・ コンポジット・インデックス	0.99	1.00
ダウ・ジョーンズ米国トータル・ ストック・マーケット・インデックス	0.80	0.44

(注1) Rスクウェアおよびベータは、比較インデックス(ウェルズリー・インカム・コンポジット・インデックス)および市場全体のインデックス(ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット・インデックス)に相関するファンドのリターンを36か月間遡ることにより算出される。

(注2) 「Rスクウェア」とは、一般的にファンドの過去のリターンが市場からのリターンによってどの程度説明できるかの指標であり、比較インデックスまたは市場全体のインデックスによって計測される。ファンドのトータル・リターンがインデックスのリターンと正確に一致している場合、Rスクウェアは1.00となる。ファンドのリターンがインデックスのリターンと無関係である場合、Rスクウェアは0となる。

(注3) 「ベータ」とは、比較インデックスおよび市場全体のインデックスの変動に関連するファンドの過去の受益証券価格の変動の規模を計測する指標である。各インデックスはベータ1.00を付与される。インデックスが10%上昇または下降した場合、従前のインデックスと比較すると、ベータ1.20であるファンドは、一般に受益証券価格が12%上昇または下降したことになる。しかし、ファンドのベータはRスクウェアと関連して精査されなくてはならない。Rスクウェアが低下すると、ファンドと参考指数の相関関係は弱まり、ベータの変動の指標としての信頼性はより低くなる。

2【販売及び買戻しの実績】

2023年4月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2023年4月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

(インベスター受益証券)

	販売		買戻し		発行済	
	販売口数 (千口)	本邦内における販売口数	買戻し口数 (千口)	本邦内における買戻し口数	発行済口数 (千口)	本邦内における発行済口数
2022年5月1日 ~ 2023年4月末日	62,713	0	85,981	14,962	458,328	365,322

3【ファンドの経理状況】

ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における諸法令および一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書きの規定の適用によるものである。

ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、2023年4月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=134.13円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【資産及び負債の状況】

ウェルズリー・インカム・ファンド

財務書類(未監査)

投資有価証券明細表

2023年3月31日現在

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

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
米国政府および政府機関債 (12.1%)				
米国国債 (11.7%)				
	United States Treasury Note/Bond	0.625%	2020/09/10/15/24	2020/09/473,758
	United States Treasury Note/Bond	4.500%	2020/09/11/30/24	2020/09/175,656
	United States Treasury Note/Bond	1.000%	2020/09/12/15/24	2020/09/64,430
	United States Treasury Note/Bond	4.250%	2020/09/12/31/24	2020/09/392,264
	United States Treasury Note/Bond	1.125%	2020/09/1/15/25	2020/09/257,071
	United States Treasury Note/Bond	4.125%	2020/09/1/31/25	2020/09/39,987
	United States Treasury Note/Bond	4.625%	2020/09/2/28/25	2020/09/78,756
1,2	United States Treasury Note/Bond	1.750%	2020/09/3/15/25	2020/09/512,301
	United States Treasury Note/Bond	2.625%	2020/09/4/15/25	2020/09/160,356
	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2020/09/5/15/25	2020/09/48,680
	United States Treasury Note/Bond	0.250%	2020/09/5/31/25	2020/09/272,742
	United States Treasury Note/Bond	0.250%	2020/09/7/31/25	2020/09/480,404
	United States Treasury Note/Bond	3.125%	2020/09/8/15/25	2020/09/245,313
	United States Treasury Note/Bond	0.250%	2020/09/8/31/25	2020/09/41,215
	United States Treasury Note/Bond	3.500%	2020/09/9/15/25	2020/09/94,387
	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2020/09/12/15/25	2020/09/65,244
	United States Treasury Note/Bond	3.875%	2020/09/1/15/26	2020/09/198,062
	United States Treasury Note/Bond	0.375%	2020/09/1/31/26	2020/09/236,285
	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2020/09/2/15/26	2020/09/160,650
	United States Treasury Note/Bond	1.250%	2020/09/12/31/26	2020/09/369,189
	United States Treasury Note/Bond	2.500%	2020/09/3/31/27	2020/09/20,284
	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2020/09/4/30/27	2020/09/9,252
	United States Treasury Note/Bond	2.750%	2020/09/7/31/27	2020/09/12,934
	United States Treasury Note/Bond	3.125%	2020/09/8/31/27	2020/09/34,133
	United States Treasury Note/Bond	4.125%	2020/09/9/30/27	2020/09/109,023
	United States Treasury Note/Bond	4.125%	2020/09/10/31/27	2020/09/20,387
	United States Treasury Note/Bond	3.875%	2020/09/11/30/27	2020/09/36,452
	United States Treasury Note/Bond	3.875%	2020/09/12/31/27	2020/09/28,261
	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2020/09/2/29/28	2020/09/482,165
	United States Treasury Note/Bond	1.875%	2020/09/2/28/29	2020/09/2,594
	United States Treasury Note/Bond	3.875%	2020/09/9/30/29	2020/09/11,046
	United States Treasury Note/Bond	4.000%	2020/09/10/31/29	2020/09/33,487
	United States Treasury Note/Bond	3.500%	2020/09/2/15/33	2020/09/200,688
3	United States Treasury Note/Bond	2.000%	2020/09/11/15/41	2020/09/413,596

United States Treasury Note/Bond	3.375%	2020/08/15/42	2020/204,732	2020/192,096
United States Treasury Note/Bond	4.000%	2020/11/15/42	2020/211,862	2020/217,490
United States Treasury Note/Bond	3.875%	2020/12/15/43	2020/117,584	2020/118,631

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
United States Treasury Note/Bond	3.000%	2020/09/08/15/52	2015,887	2013,955
United States Treasury Note/Bond	3.625%	2020/09/02/15/53	20282,324	20280,339
				6,603,869
政府機関債 (0.0%)				
Tennessee Valley Authority	4.625%	2020/09/09/15/60	2019,800	2019,662
コンベンショナル・モーゲージ債 (0.1%)				
4,5 Fannie Mae Pool	1.770%	2020/09/01/1/36	2020,910	2016,449
4,5 Freddie Mac Gold Pool	4.000%	2020/09/07/1/33	2020,911	2020,911
4 Ginnie Mae I Pool	6.000%	6/15/31-7/15/35	2020,912	2020,913
4 Ginnie Mae I Pool	6.500%	4/15/32-7/15/38	201,194	201,223
4,5 UMBS Pool	2.500%	8/1/27-4/1/38	2024,570	2022,627
				40,313
ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.3%)				
4,5 Fannie Mae REMICS	1.250%	2020/09/02/25/28	207,094	206,712
4,5 Fannie Mae REMICS	3.500%	4/25/31-11/25/57	2066,097	2063,669
4,5 Fannie Mae REMICS	3.000%	12/25/39-9/25/57	2043,259	2039,813
4,5 Fannie Mae REMICS	1.500%	8/25/41-11/25/42	203,648	203,391
4,5 Fannie Mae REMICS	1.700%	2020/09/06/25/43	201,295	201,236
4,5 Fannie Mae REMICS	2.000%	6/25/43-6/25/44	204,936	204,604
4,5 Fannie Mae REMICS	2.500%	8/25/46-2/25/47	2031,882	2026,733
4,5 Fannie Mae REMICS	4.000%	2020/09/07/25/53	202,236	202,201
4,5 Freddie Mac REMICS	4.000%	12/15/30-2/15/31	203,172	203,101
4,5 Freddie Mac REMICS	3.500%	3/15/31-10/15/45	208,608	208,102
4,5 Freddie Mac REMICS	2.000%	2020/09/09/15/31	206,608	206,326
4,5 Freddie Mac REMICS	2.500%	2020/09/09/15/32	209,716	209,701
4,5 Freddie Mac REMICS	1.500%	2020/09/10/15/42	205,168	204,620
4,5 Freddie Mac REMICS	3.000%	6/15/44-5/15/46	2030,823	2028,371
4 Ginnie Mae	1.700%	2020/09/10/20/45	205,572	205,566
				200,146
米国政府および政府機関債総額 (原価\$7,180,968)				6,863,990
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券 (1.3%)				
4,6 Asset Trust Class A Series 2019-1	3.844%	2020/09/05/15/39	206,316	204,326
4,6 Affirm Asset Securitization Trust Class A Series 2021-B	1.030%	2020/09/08/17/26	2017,575	2017,011
4,6 Affirm Asset Securitization Trust Class A Series 2021-Z1	1.070%	2020/09/08/15/25	204,908	204,774
4,6 Affirm Asset Securitization Trust Class A Series 2021-Z2	1.170%	2020/09/11/16/26	204,328	204,162
4,6 Aligned Data Centers Issuer LLC Class A2 Series 2021-1A	1.937%	2020/09/08/15/46	2043,730	2038,521
4,6,7 Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2019-5	2.593%	2020/09/10/25/49	201,721	201,635
4,6,7 Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2019-6	2.620%	2020/09/11/25/59	203,836	203,636
4,6,7 Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2021-6	1.458%	2020/09/09/25/66	2023,409	2018,943
4,6,7 Angel Oak Mortgage Trust I LLC Class A1 Series 2019-4	2.993%	2020/09/07/26/49	202,293	202,291
4,6,7 BX Commercial Mortgage Trust Class A Series 2021-VOLT, 1M USD LIBOR + 0.700%	5.384%	2020/09/09/15/36	2028,565	2027,464
4,6,7 BX Trust Class A Series 2021-ARIA, 1M USD LIBOR + 0.899%	5.583%	2020/09/10/15/36	2014,465	2013,705
4,6,7 BXHPP Trust Class A Series 2021-FILM, 1M USD LIBOR + 0.650%	5.334%	2020/09/08/15/36	2015,215	2014,274

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
4,6,7	BXHPP Trust Class B Series 2021-FILM, 1M USD LIBOR + 0.900%	5.584%	2020/09/08/15/36	2020/09/03,140	2020/09/02,874
4,6	Castlelake Aircraft Structured Trust Class A Series 2019-1A	3.967%	2020/09/04/15/39	2020/09/17,924	2020/09/15,929
4,6	CF Hippolyta LLC Class A1 Series 2021-A1	1.530%	2020/09/03/15/61	2020/09/24,871	2020/09/22,013
4,6	DB Master Finance LLC Class A2II Series 2019-1A	4.021%	2020/09/05/20/49	2020/09/13,056	2020/09/12,553
4,6	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2I Series 2021-1A	2.662%	2020/09/04/25/51	2020/09/16,712	2020/09/14,691
4,6	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2II Series 2021-1A	3.151%	2020/09/04/25/51	2020/09/26,169	2020/09/22,263
4,5,7	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 Series 2016-C03, 1M USD LIBOR + 5.900%	10.745%	2020/09/10/25/28	2020/09/2,604	2020/09/2,752
4,5	FHLMC Multifamily Structured Pass-Through Certificates Class A2 Series K733	3.750%	2020/09/08/25/25	2020/09/10,784	2020/09/10,590
4,5	FHLMC Multifamily Structured Pass-Through Certificates Class A3 Series K-1512	3.059%	2020/09/04/25/34	2020/09/7,200	2020/09/6,309
4,6	FirstKey Homes Trust Class A Series 2021-SFR1	1.538%	2020/09/08/17/38	2020/09/66,985	2020/09/58,992
4,5	Freddie Mac Multifamily Structured Pass- Through Certificates Class A2 Series K1521	2.184%	2020/09/08/25/36	2020/09/17,210	2020/09/13,380
4,5	Freddie Mac Multifamily Structured Pass- Through Certificates Class A3 Series K1513	2.797%	2020/09/08/25/34	2020/09/7,552	2020/09/6,501
4,6	Home Partners of America Trust Class A Series 2021-2	1.901%	2020/09/12/17/26	2020/09/34,033	2020/09/30,078
4,6	Horizon Aircraft Finance II Ltd. Class A Series 2019-1	3.721%	2020/09/07/15/39	2020/09/8,509	2020/09/7,040
4,6	Horizon Aircraft Finance III Ltd. Class A Series 2019-2	3.425%	2020/09/11/15/39	2020/09/9,681	2020/09/7,712
4,6,7	Life Mortgage Trust Class A Series 2021-BMR, 1M USD LIBOR + 0.700%	5.641%	2020/09/03/15/38	2020/09/9,717	2020/09/9,429
4,6	MACH 1 Cayman Ltd. Class A Series 2019-1	3.474%	2020/09/10/15/39	2020/09/8,825	2020/09/7,408
4,6	MAPS Ltd. Class A Series 2019-1A	4.458%	2020/09/03/15/44	2020/09/3,376	2020/09/3,021
4,6	MMAF Equipment Finance LLC Class A3 Series 2019-B	2.010%	2020/09/12/12/24	2020/09/10,454	2020/09/10,306
4,6	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC Class A1 Series 2021-1	1.910%	2020/09/10/20/61	2020/09/98,855	2020/09/85,242
4,6	New Economy Assets Phase 1 Sponsor LLC Class B1 Series 2021-1	2.410%	2020/09/10/20/61	2020/09/10,130	2020/09/8,631
4,6	OneMain Direct Auto Receivables Trust Class A Series 2021-1A	0.870%	2020/09/07/14/28	2020/09/29,755	2020/09/28,140
4,5	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Class MA Series 2019-3	3.500%	2020/09/10/25/58	2020/09/23,792	2020/09/23,048
4,6,7	SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust Class A2B Series 2015-5AVE	4.144%	2020/09/01/15/43	2020/09/22,000	2020/09/16,320
4,6	SoFi Professional Loan Program Trust Class AFX Series 2021-B	1.140%	2020/09/02/15/47	2020/09/15,078	2020/09/12,543
4,6	START Ireland Class A Series 2019-1	4.089%	2020/09/03/15/44	2020/09/9,222	2020/09/7,854
4,6	Taco Bell Funding LLC Class A2I Series 2021-1A	1.946%	2020/09/08/25/51	2020/09/20,313	2020/09/17,996
4,6	Taco Bell Funding LLC Class A2II Series 2021-1A	2.294%	2020/09/08/25/51	2020/09/36,261	2020/09/30,187
4,6	Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2 Series 2019-1A	3.188%	2020/09/07/15/44	2020/09/10,080	2020/09/9,731
4,6	Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2 Series 2021-1A	2.165%	2020/09/10/15/46	2020/09/47,695	2020/09/42,487

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
4,6	Vantage Data Centers LLC Class A2 Series 2020-1A	1.645%	2020/09/15/45	2020/09/32,830	2020/09/29,577
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券合計(原価\$821,919)				724,339	
社債(44.4%)					
電気通信・サービス(2.8%)					
	America Movil SAB de CV	3.625%	2020/04/22/29	2020/09/25,600	2020/09/23,927
	America Movil SAB de CV	6.125%	2020/03/30/40	2020/09/10,010	2020/09/10,826
	AT&T Inc.	2.750%	2020/06/1/31	2020/09/71,900	2020/09/61,892
	AT&T Inc.	4.300%	2020/12/15/42	2020/09/5,945	2020/09/5,177
	AT&T Inc.	3.650%	2020/06/1/51	2020/09/6,086	2020/09/4,607
	AT&T Inc.	3.500%	2020/09/15/53	2020/09/33,465	2020/09/24,301
	AT&T Inc.	3.850%	2020/06/1/60	2020/09/17,664	2020/09/13,238
	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.500%	2020/03/1/42	2020/09/21,136	2020/09/14,274
	Comcast Corp.	3.375%	2020/02/15/25	2020/09/2,565	2020/09/2,516
	Comcast Corp.	3.150%	2020/03/1/26	2020/09/15,280	2020/09/14,821
	Comcast Corp.	4.250%	2020/1/15/33	2020/09/15,060	2020/09/14,677
	Comcast Corp.	4.200%	2020/08/15/34	2020/09/30,155	2020/09/28,840
	Comcast Corp.	4.400%	2020/08/15/35	2020/09/32,657	2020/09/31,641
	Comcast Corp.	3.969%	2020/11/1/47	2020/09/40,576	2020/09/34,237
	Comcast Corp.	4.000%	2020/03/1/48	2020/09/17,415	2020/09/14,746
	Comcast Corp.	3.999%	2020/11/1/49	2020/09/26,848	2020/09/22,533
	Comcast Corp.	2.887%	2020/11/1/51	2020/09/37,513	2020/09/25,599
	Comcast Corp.	2.450%	2020/08/15/52	2020/09/35,080	2020/09/21,901
	Comcast Corp.	4.049%	2020/11/1/52	2020/09/19,891	2020/09/16,769
	Comcast Corp.	2.937%	2020/11/1/56	2020/09/156,916	2020/09/104,574
	Comcast Corp.	2.987%	2020/11/1/63	2020/09/92,954	2020/09/60,314
6	Cox Communications Inc.	4.800%	2020/02/1/35	2020/09/58,525	2020/09/54,165
	Discovery Communications LLC	4.125%	2020/05/15/29	2020/09/4,406	2020/09/4,097
	Discovery Communications LLC	3.625%	2020/05/15/30	2020/09/24,240	2020/09/21,529
	Discovery Communications LLC	4.000%	2020/09/15/55	2020/09/33,777	2020/09/22,418
6	Magallanes Inc.	3.755%	2020/03/15/27	2020/09/9,931	2020/09/9,356
	NBCUniversal Media LLC	4.450%	2020/1/15/43	2020/09/6,495	2020/09/5,933
6	NBN Co. Ltd.	1.625%	2020/1/8/27	2020/09/25,935	2020/09/23,195
6	NBN Co. Ltd.	2.625%	2020/05/5/31	2020/09/38,645	2020/09/32,647
6	NBN Co. Ltd.	2.500%	2020/1/8/32	2020/09/68,983	2020/09/56,814
6	NTT Finance Corp.	1.162%	2020/04/3/26	2020/09/76,700	2020/09/69,258
6	NTT Finance Corp.	2.065%	2020/04/3/31	2020/09/11,535	2020/09/9,625
6	Ooredoo International Finance Ltd.	2.625%	2020/04/8/31	2020/09/45,300	2020/09/39,293
	Orange SA	9.000%	2020/03/1/31	2020/09/54,566	2020/09/68,604
6	SK Telecom Co. Ltd.	3.750%	2020/04/16/23	2020/09/12,220	2020/09/12,215
6	Sky Ltd.	3.750%	2020/09/16/24	2020/09/42,911	2020/09/42,016
4,6	Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC	4.738%	2020/09/20/29	2020/09/21,968	2020/09/21,830
	T-Mobile USA Inc.	2.050%	2020/02/15/28	2020/09/42,480	2020/09/37,732
	T-Mobile USA Inc.	3.875%	2020/04/15/30	2020/09/83,375	2020/09/78,196
	T-Mobile USA Inc.	2.550%	2020/02/15/31	2020/09/19,710	2020/09/16,697
	T-Mobile USA Inc.	2.250%	2020/11/15/31	2020/09/5,105	2020/09/4,179
	T-Mobile USA Inc.	4.375%	2020/04/15/40	2020/09/17,030	2020/09/15,255
	T-Mobile USA Inc.	3.000%	2020/02/15/41	2020/09/4,964	2020/09/3,675
	T-Mobile USA Inc.	4.500%	2020/04/15/50	2020/09/8,048	2020/09/6,987

TWDC Enterprises 18 Corp.	4.125%	2020/06/1/44	2020/3,720	2020/3,360
Verizon Communications Inc.	4.329%	2020/09/21/28	2020/22,990	2020/22,696
Verizon Communications Inc.	2.355%	2020/03/15/32	2020/59,959	2020/49,193
Verizon Communications Inc.	4.812%	2020/03/15/39	2020/50,074	2020/47,915

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Verizon Communications Inc.	4.750%	2020/11/1/41	23,900	22,985
	Verizon Communications Inc.	2.987%	2020/10/30/56	20,702	13,462
	Walt Disney Co.	2.000%	2020/9/1/29	84,065	72,918
	Walt Disney Co.	2.650%	2020/1/13/31	20,785	18,344
	Walt Disney Co.	6.200%	2020/12/15/34	11,000	12,486
	Walt Disney Co.	3.500%	2020/5/13/40	52,100	44,193
	Walt Disney Co.	2.750%	2020/9/1/49	14,600	10,144
	Walt Disney Co.	3.600%	2020/1/13/51	20,000	16,218
	Walt Disney Co.	3.800%	2020/5/13/60	16,160	13,251
6	Warnermedia Holdings Inc.	4.054%	2020/3/15/29	4,996	4,646
					1,558,937
消費財 - 循環型 (2.1%)					
	Amazon.com Inc.	2.800%	2020/8/22/24	8,900	8,708
	Amazon.com Inc.	3.600%	2020/4/13/32	82,875	78,588
	Amazon.com Inc.	4.800%	2020/12/5/34	55,880	58,120
	Amazon.com Inc.	4.950%	2020/12/5/44	13,920	14,354
	Amazon.com Inc.	3.950%	2020/4/13/52	30,665	27,211
	Amazon.com Inc.	4.250%	2020/8/22/57	29,070	26,535
	American Honda Finance Corp.	2.300%	2020/9/9/26	17,135	15,940
	American Honda Finance Corp.	2.000%	2020/3/24/28	34,925	31,063
6	BMW US Capital LLC	2.250%	2020/9/15/23	93,000	91,695
6	BMW US Capital LLC	0.800%	2020/4/1/24	25,960	24,938
6	BMW US Capital LLC	1.250%	2020/8/12/26	28,890	25,940
4	Duke University	2.832%	2020/10/1/55	9,635	6,784
	Emory University	2.143%	2020/9/1/30	39,256	33,510
6	ERAC USA Finance LLC	7.000%	2020/10/15/37	3,775	4,461
6	ERAC USA Finance LLC	5.625%	2020/3/15/42	31,000	31,888
	General Motors Financial Co. Inc.	3.950%	2020/4/13/24	58,730	57,736
	George Washington University	3.545%	2020/9/15/46	10,000	7,842
	Georgetown University	4.315%	2020/4/1/49	5,155	4,433
	Georgetown University	2.943%	2020/4/1/50	9,795	6,657
	Home Depot Inc.	3.900%	2020/12/6/28	10,040	9,889
	Home Depot Inc.	2.700%	2020/4/15/30	7,305	6,601
	Home Depot Inc.	1.875%	2020/9/15/31	8,465	7,003
	Home Depot Inc.	3.250%	2020/4/15/32	22,220	20,284
	Home Depot Inc.	4.500%	2020/9/15/32	41,895	42,168
	Home Depot Inc.	3.300%	2020/4/15/40	32,073	26,696
	Home Depot Inc.	4.400%	2020/3/15/45	22,390	20,806
	Home Depot Inc.	4.250%	2020/4/1/46	18,668	16,957
	Home Depot Inc.	4.500%	2020/12/6/48	12,020	11,319
	Home Depot Inc.	3.125%	2020/12/15/49	2,435	1,804
	Home Depot Inc.	2.375%	2020/3/15/51	2,435	1,536
	Home Depot Inc.	2.750%	2020/9/15/51	19,470	13,345
	Home Depot Inc.	3.625%	2020/4/15/52	39,335	31,668
	Home Depot Inc.	4.950%	2020/9/15/52	52,506	52,480
6	Hyundai Capital America	0.800%	2020/4/3/23	118,000	118,000
6	Hyundai Capital America	0.875%	2020/6/14/24	30,300	28,721
6	Hyundai Capital America	1.650%	2020/9/17/26	36,110	31,993
4	Johns Hopkins University	4.083%	2020/7/1/53	7,145	6,354
4	Johns Hopkins University	2.813%	2020/1/1/60	2,920	1,932

	Lowe's Cos. Inc.	3.100%	2020/09/30	5/3/27	2020/09/30	100,000	2020/09/30	94,972
	Lowe's Cos. Inc.	3.750%	2020/09/30	4/1/32	2020/09/30	8,874	2020/09/30	8,143
	McDonald's Corp.	3.250%	2020/09/30	6/10/24	2020/09/30	4,400	2020/09/30	4,332
	McDonald's Corp.	3.625%	2020/09/30	9/1/49	2020/09/30	10,554	2020/09/30	8,445
4	Northeastern University	2.894%	2020/09/30	10/1/50	2020/09/30	8,570	2020/09/30	6,018

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Starbucks Corp.	3.350%	2029/03/12/50	7,185	5,345
	Thomas Jefferson University	3.847%	2029/11/1/57	11,905	8,932
4	University of Chicago	2.761%	2029/04/1/45	9,540	7,409
	University of Miami	4.063%	2029/04/1/52	16,335	14,124
	VF Corp.	2.800%	2029/04/23/27	23,720	21,981
	VF Corp.	2.950%	2029/04/23/30	34,789	29,288
					1,214,948
消費財 - 非循環型 (1.7%)					
	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.700%	2029/02/1/36	15,460	15,356
	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.900%	2029/02/1/46	67,126	65,588
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.375%	2029/04/15/38	18,114	17,182
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.950%	2029/01/15/42	32,915	32,537
	Archer-Daniels-Midland Co.	4.500%	2029/03/15/49	34,425	32,653
6	Cargill Inc.	2.125%	2029/04/23/30	7,750	6,626
6	Cargill Inc.	4.760%	2029/11/23/45	57,879	55,926
6	CK Hutchison International 20 Ltd.	3.375%	2029/05/8/50	22,780	17,474
6	Coca-Cola Europacific Partners plc	0.800%	2029/05/3/24	53,765	51,170
	Conagra Brands Inc.	4.600%	2029/11/1/25	7,685	7,613
	Conagra Brands Inc.	1.375%	2029/11/1/27	12,255	10,507
	Conagra Brands Inc.	5.300%	2029/11/1/38	10,375	10,180
6	Danone SA	2.589%	2029/11/2/23	10,000	9,835
6	Danone SA	2.947%	2029/11/2/26	68,785	65,145
	Diageo Capital plc	2.625%	2029/04/29/23	42,580	42,481
	Diageo Capital plc	2.375%	2029/10/24/29	19,420	17,105
	Diageo Capital plc	2.000%	2029/04/29/30	11,315	9,641
	Estee Lauder Cos. Inc.	2.375%	2029/12/1/29	12,280	10,863
	Estee Lauder Cos. Inc.	2.600%	2029/04/15/30	9,875	8,843
	Hormel Foods Corp.	1.700%	2029/06/3/28	11,685	10,304
6	Kenvue Inc.	5.000%	2029/03/22/30	33,735	34,749
6	Kenvue Inc.	5.100%	2029/03/22/43	15,210	15,693
6	Kenvue Inc.	5.050%	2029/03/22/53	16,540	17,057
	Kroger Co.	3.850%	2029/08/1/23	5,055	5,025
	McCormick & Co. Inc.	2.500%	2029/04/15/30	6,060	5,183
	Molson Coors Beverage Co.	3.000%	2029/07/15/26	50,000	47,212
	PepsiCo Inc.	2.375%	2029/10/6/26	72,545	68,476
	Philip Morris International Inc.	5.125%	2029/11/17/27	34,170	34,979
	Philip Morris International Inc.	5.625%	2029/11/17/29	21,285	22,247
	Philip Morris International Inc.	5.125%	2029/02/15/30	58,865	59,496
	Philip Morris International Inc.	5.750%	2029/11/17/32	36,830	38,636
	Philip Morris International Inc.	5.375%	2029/02/15/33	38,712	39,559
	Philip Morris International Inc.	4.500%	2029/03/20/42	11,665	10,132
	Philip Morris International Inc.	3.875%	2029/08/21/42	22,785	18,036
	Philip Morris International Inc.	4.125%	2029/03/4/43	10,000	8,163
	Philip Morris International Inc.	4.875%	2029/11/15/43	5,835	5,285
	Philip Morris International Inc.	4.250%	2029/11/10/44	15,000	12,475
6	Sigma Alimentos SA de CV	4.125%	2029/05/2/26	21,075	20,152
					959,584
エネルギー (2.1%)					
	BP Capital Markets America Inc.	1.749%	2029/08/10/30	23,705	19,637

BP Capital Markets America Inc.	2.721%	2020/01/12/32	2020/095,580	2020/083,411
BP Capital Markets America Inc.	4.812%	2020/02/13/33	2020/38,735	2020/39,332
BP Capital Markets America Inc.	2.772%	2020/11/10/50	2020/17,760	2020/11,957
BP Capital Markets America Inc.	2.939%	2020/06/4/51	2020/32,550	2020/22,581

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	BP Capital Markets America Inc.	3.001%	2020/09/03/17/52	54,330	38,184
	BP Capital Markets America Inc.	3.379%	2020/09/02/8/61	19,795	14,265
	ConocoPhillips Co.	3.758%	2020/09/03/15/42	11,185	9,526
	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	3.000%	2020/09/11/15/29	19,580	17,443
	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	4.800%	2020/09/11/1/43	14,190	12,624
	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	4.600%	2020/09/12/15/44	7,003	6,100
6	EIG Pearl Holdings Sarl	3.545%	2020/09/08/31/36	59,370	50,889
6	EIG Pearl Holdings Sarl	4.387%	2020/09/11/30/46	24,880	19,722
	Energy Transfer LP	5.350%	2020/09/05/15/45	3,410	3,016
	Energy Transfer LP	5.300%	2020/09/04/15/47	5,600	4,918
	Energy Transfer LP	5.400%	2020/09/10/1/47	16,385	14,589
	Enterprise Products Operating LLC	5.350%	2020/09/01/31/33	16,115	16,753
	Enterprise Products Operating LLC	4.900%	2020/09/05/15/46	5,000	4,632
	Enterprise Products Operating LLC	4.250%	2020/09/02/15/48	23,475	20,011
	Enterprise Products Operating LLC	3.700%	2020/09/01/31/51	5,445	4,228
	Equinor ASA	2.650%	2020/09/01/15/24	10,105	9,943
	Equinor ASA	3.700%	2020/09/03/1/24	20,035	19,813
	Equinor ASA	3.250%	2020/09/11/10/24	17,460	17,156
	Equinor ASA	2.875%	2020/09/04/6/25	4,965	4,815
	Equinor ASA	3.125%	2020/09/04/6/30	82,270	77,121
	Equinor ASA	2.375%	2020/09/05/22/30	15,795	13,944
	Exxon Mobil Corp.	3.043%	2020/09/03/1/26	7,330	7,116
	Exxon Mobil Corp.	2.275%	2020/09/08/16/26	35,095	32,957
	Exxon Mobil Corp.	2.440%	2020/09/08/16/29	24,070	22,042
	Exxon Mobil Corp.	2.610%	2020/09/10/15/30	36,910	33,151
	Exxon Mobil Corp.	4.114%	2020/09/03/1/46	10,845	9,768
6	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2.160%	2020/09/03/31/34	46,546	40,152
6	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2.940%	2020/09/09/30/40	36,994	29,980
4,6	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.129%	2020/09/02/23/38	25,290	25,959
4,6	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.510%	2020/09/02/23/42	27,045	28,427
6	QatarEnergy	3.125%	2020/09/07/12/41	23,670	18,471
6	Saudi Arabian Oil Co.	3.500%	2020/09/04/16/29	27,885	26,127
6	Schlumberger Holdings Corp.	3.900%	2020/09/05/17/28	25,724	24,732
	Shell International Finance BV	3.250%	2020/09/05/11/25	28,680	28,035
	Shell International Finance BV	4.125%	2020/09/05/11/35	40,575	38,929
	Shell International Finance BV	5.500%	2020/09/03/25/40	10,795	11,470
	Shell International Finance BV	4.375%	2020/09/05/11/45	95,725	88,365
	Shell International Finance BV	3.000%	2020/09/11/26/51	51,310	36,937
	Suncor Energy Inc.	5.950%	2020/09/12/1/34	13,000	13,375
	Total Capital International SA	3.750%	2020/09/04/10/24	50,000	49,663
	TransCanada PipeLines Ltd.	4.875%	2020/09/01/15/26	58,060	57,924
	TransCanada PipeLines Ltd.	4.100%	2020/09/04/15/30	14,595	13,719
					1,193,909
金融 (18.2%)					
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.000%	2020/09/10/29/28	14,995	13,076
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.300%	2020/09/01/30/32	1,410	1,164
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.400%	2020/09/10/29/33	8,910	7,199
6	AIA Group Ltd.	3.600%	2020/09/04/9/29	49,000	46,202

6	AIA Group Ltd.	3.375%	2020/09/4/7/30	2020/12,795	2020/11,772
	Allstate Corp.	5.250%	2020/09/3/30/33	2020/17,610	2020/17,795
	American International Group Inc.	6.250%	2020/09/5/1/36	2020/8,338	2020/8,960
	American International Group Inc.	4.800%	2020/09/7/10/45	2020/9,065	2020/8,214

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	American International Group Inc.	4.750%	2020/09/09 4/1/48	2020/09/09 21,540	2020/09/09 19,344
	American International Group Inc.	4.375%	2020/09/09 6/30/50	2020/09/09 6,125	2020/09/09 5,238
	Ameriprise Financial Inc.	4.500%	2020/09/09 5/13/32	2020/09/09 14,270	2020/09/09 13,593
	Ameriprise Financial Inc.	5.150%	2020/09/09 5/15/33	2020/09/09 24,095	2020/09/09 24,040
	Aon Corp. / Aon Global Holdings plc	2.850%	2020/09/09 5/28/27	2020/09/09 18,420	2020/09/09 17,143
6	Athene Global Funding	1.000%	2020/09/09 4/16/24	2020/09/09 23,855	2020/09/09 22,676
6	Athene Global Funding	1.985%	2020/09/09 8/19/28	2020/09/09 700	2020/09/09 568
6	Athene Global Funding	2.717%	2020/09/09 1/7/29	2020/09/09 42,315	2020/09/09 35,353
6	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	2.570%	2020/09/09 11/25/35	2020/09/09 23,805	2020/09/09 18,413
6	Aviation Capital Group LLC	1.950%	2020/09/09 9/20/26	2020/09/09 23,950	2020/09/09 20,729
	Banco Santander SA	3.848%	2020/09/09 4/12/23	2020/09/09 17,000	2020/09/09 16,993
	Banco Santander SA	1.849%	2020/09/09 3/25/26	2020/09/09 48,600	2020/09/09 43,527
	Banco Santander SA	2.749%	2020/09/09 12/3/30	2020/09/09 13,000	2020/09/09 10,166
	Banco Santander SA	2.958%	2020/09/09 3/25/31	2020/09/09 9,800	2020/09/09 8,049
	Bank of America Corp.	3.559%	2020/09/09 4/23/27	2020/09/09 49,370	2020/09/09 47,055
	Bank of America Corp.	3.593%	2020/09/09 7/21/28	2020/09/09 42,995	2020/09/09 40,421
	Bank of America Corp.	3.419%	2020/09/09 12/20/28	2020/09/09 48,603	2020/09/09 45,194
	Bank of America Corp.	4.271%	2020/09/09 7/23/29	2020/09/09 72,640	2020/09/09 69,914
	Bank of America Corp.	3.974%	2020/09/09 2/7/30	2020/09/09 69,430	2020/09/09 65,015
	Bank of America Corp.	3.194%	2020/09/09 7/23/30	2020/09/09 33,250	2020/09/09 29,536
	Bank of America Corp.	2.496%	2020/09/09 2/13/31	2020/09/09 99,085	2020/09/09 83,972
	Bank of America Corp.	2.687%	2020/09/09 4/22/32	2020/09/09 56,625	2020/09/09 47,283
	Bank of America Corp.	2.572%	2020/09/09 10/20/32	2020/09/09 21,500	2020/09/09 17,575
	Bank of America Corp.	5.015%	2020/09/09 7/22/33	2020/09/09 12,415	2020/09/09 12,263
	Bank of America Corp.	6.110%	2020/09/09 1/29/37	2020/09/09 30,000	2020/09/09 31,642
	Bank of America Corp.	3.846%	2020/09/09 3/8/37	2020/09/09 50,484	2020/09/09 43,339
	Bank of America Corp.	5.875%	2020/09/09 2/7/42	2020/09/09 8,770	2020/09/09 9,413
	Bank of America Corp.	3.311%	2020/09/09 4/22/42	2020/09/09 25,000	2020/09/09 19,251
	Bank of America Corp.	5.000%	2020/09/09 1/21/44	2020/09/09 24,180	2020/09/09 23,591
	Bank of America Corp.	3.946%	2020/09/09 1/23/49	2020/09/09 5,290	2020/09/09 4,269
	Bank of America Corp.	4.330%	2020/09/09 3/15/50	2020/09/09 59,475	2020/09/09 51,283
	Bank of America Corp.	2.972%	2020/09/09 7/21/52	2020/09/09 29,030	2020/09/09 19,568
	Bank of New York Mellon Corp.	2.200%	2020/09/09 8/16/23	2020/09/09 32,698	2020/09/09 32,357
	Bank of New York Mellon Corp.	3.000%	2020/09/09 2/24/25	2020/09/09 22,710	2020/09/09 21,931
	Bank of New York Mellon Corp.	5.834%	2020/09/09 10/25/33	2020/09/09 24,651	2020/09/09 26,331
	Bank of New York Mellon Corp.	4.706%	2020/09/09 2/1/34	2020/09/09 14,775	2020/09/09 14,615
	Bank of Nova Scotia	2.700%	2020/09/09 8/3/26	2020/09/09 60,225	2020/09/09 55,940
	Bank of Nova Scotia	1.950%	2020/09/09 2/2/27	2020/09/09 12,170	2020/09/09 11,011
6	Banque Federative du Credit Mutuel SA	1.604%	2020/09/09 10/4/26	2020/09/09 33,875	2020/09/09 29,702
	Barclays plc	3.932%	2020/09/09 5/7/25	2020/09/09 52,770	2020/09/09 51,350
	Barclays plc	2.852%	2020/09/09 5/7/26	2020/09/09 9,735	2020/09/09 9,097
	Barclays plc	2.279%	2020/09/09 11/24/27	2020/09/09 10,635	2020/09/09 9,349
	Barclays plc	2.667%	2020/09/09 3/10/32	2020/09/09 43,750	2020/09/09 34,535
	Barclays plc	3.330%	2020/09/09 11/24/42	2020/09/09 16,060	2020/09/09 11,541
7	Barclays plc, 3M USD LIBOR + 1.380%	6.252%	2020/09/09 5/16/24	2020/09/09 36,710	2020/09/09 36,609
	Berkshire Hathaway Finance Corp.	2.875%	2020/09/09 3/15/32	2020/09/09 16,000	2020/09/09 14,403
	Berkshire Hathaway Inc.	3.125%	2020/09/09 3/15/26	2020/09/09 18,645	2020/09/09 18,145
	BlackRock Inc.	2.100%	2020/09/09 2/25/32	2020/09/09 20,194	2020/09/09 16,875
6	Blackstone Holdings Finance Co. LLC	2.550%	2020/09/09 3/30/32	2020/09/09 19,945	2020/09/09 15,787
6	BNP Paribas SA	3.800%	2020/09/09 1/10/24	2020/09/09 56,070	2020/09/09 55,430

6	BNP Paribas SA	3.375%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td><td>11/9/25</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td><td></td></tr></table>	20	20	11/9/25	09	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>61,070</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	61,070	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>58,604</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	58,604	09	
20	20	11/9/25																	
09	09																		
20	61,070																		
09																			
20	58,604																		
09																			
6	BNP Paribas SA	2.819%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td><td>11/19/25</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td><td></td></tr></table>	20	20	11/19/25	09	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>44,480</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	44,480	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>42,260</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	42,260	09	
20	20	11/19/25																	
09	09																		
20	44,480																		
09																			
20	42,260																		
09																			
6	BNP Paribas SA	1.323%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td><td>11/13/27</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td><td></td></tr></table>	20	20	11/13/27	09	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>20,420</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	20,420	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>18,055</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	18,055	09	
20	20	11/13/27																	
09	09																		
20	20,420																		
09																			
20	18,055																		
09																			
6	BNP Paribas SA	3.500%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td><td>11/16/27</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td><td></td></tr></table>	20	20	11/16/27	09	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>74,220</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	74,220	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>68,277</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	68,277	09	
20	20	11/16/27																	
09	09																		
20	74,220																		
09																			
20	68,277																		
09																			
6	BNP Paribas SA	2.591%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td><td>1/20/28</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td><td></td></tr></table>	20	20	1/20/28	09	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>66,815</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	66,815	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>59,940</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	59,940	09	
20	20	1/20/28																	
09	09																		
20	66,815																		
09																			
20	59,940																		
09																			

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
6	BNP Paribas SA	2.159%	2029/09/15/29	19,680	16,453
6	BPCE SA	5.700%	2029/10/22/23	10,670	10,540
	BPCE SA	4.000%	2029/4/15/24	25,885	25,411
6	BPCE SA	5.150%	2029/7/21/24	37,185	36,427
6	BPCE SA	5.029%	2029/1/15/25	73,115	72,079
6	BPCE SA	2.045%	2029/10/19/27	24,910	21,835
6	BPCE SA	3.500%	2029/10/23/27	64,900	59,305
6	BPCE SA	2.700%	2029/10/1/29	48,550	42,215
6	Brighthouse Financial Global Funding	1.000%	2029/4/12/24	4,600	4,395
6	Brighthouse Financial Global Funding	1.750%	2029/1/13/25	16,695	15,625
6	Brighthouse Financial Global Funding	1.550%	2029/5/24/26	37,050	33,295
6	Brighthouse Financial Global Funding	2.000%	2029/6/28/28	27,235	23,283
6	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.150%	2029/7/8/26	35,110	31,575
	Capital One Financial Corp.	3.750%	2029/4/24/24	60,945	59,467
	Capital One Financial Corp.	3.200%	2029/2/5/25	9,055	8,528
	Charles Schwab Corp.	0.750%	2029/3/18/24	58,465	55,664
	Charles Schwab Corp.	3.200%	2029/3/2/27	19,790	18,319
	Charles Schwab Corp.	2.000%	2029/3/20/28	42,325	36,358
	Charles Schwab Corp.	2.900%	2029/3/3/32	47,885	39,953
	Chubb INA Holdings Inc.	3.350%	2029/5/15/24	20,340	20,007
	Chubb INA Holdings Inc.	3.350%	2029/5/3/26	12,280	11,898
	Chubb INA Holdings Inc.	4.350%	2029/11/3/45	24,795	22,797
	Citigroup Inc.	0.981%	2029/5/1/25	52,610	50,028
	Citigroup Inc.	1.462%	2029/6/9/27	90,770	80,653
	Citigroup Inc.	3.070%	2029/2/24/28	34,000	31,629
	Citigroup Inc.	4.125%	2029/7/25/28	45,085	42,677
	Citigroup Inc.	3.520%	2029/10/27/28	72,260	67,584
	Citigroup Inc.	3.878%	2029/1/24/39	37,225	31,649
	Citigroup Inc.	5.875%	2029/1/30/42	7,460	7,919
	Citigroup Inc.	2.904%	2029/11/3/42	19,070	13,631
	Citigroup Inc.	5.300%	2029/5/6/44	12,142	11,559
6	CNO Global Funding	1.650%	2029/1/6/25	8,460	7,952
6	CNO Global Funding	2.650%	2029/1/6/29	22,195	19,313
6	Commonwealth Bank of Australia	2.688%	2029/3/11/31	79,335	62,850
6	Commonwealth Bank of Australia	3.784%	2029/3/14/32	4,825	4,066
6	Cooperatieve Rabobank UA	1.106%	2029/2/24/27	50,065	44,343
6	Cooperatieve Rabobank UA	4.655%	2029/8/22/28	42,315	41,185
6	Corebridge Financial Inc.	3.900%	2029/4/5/32	19,028	16,460
6	Corebridge Financial Inc.	4.350%	2029/4/5/42	5,430	4,467
6	Corebridge Financial Inc.	4.400%	2029/4/5/52	13,765	10,759
6	Credit Agricole SA	3.750%	2029/4/24/23	31,690	31,666
6	Credit Agricole SA	3.250%	2029/10/4/24	79,590	76,981
	Credit Suisse AG	7.500%	2029/2/15/28	39,042	41,415
	Credit Suisse Group AG	3.750%	2029/3/26/25	52,970	48,804
6	Credit Suisse Group AG	2.593%	2029/9/11/25	33,940	31,522
6	Credit Suisse Group AG	1.305%	2029/2/2/27	45,860	39,054
6	Credit Suisse Group AG	3.869%	2029/1/12/29	11,050	9,842
6	Credit Suisse Group AG	3.091%	2029/5/14/32	41,460	33,269
6	Credit Suisse Group AG	6.537%	2029/8/12/33	18,710	19,269
6	Danske Bank A/S	3.875%	2029/9/12/23	45,515	45,201

6	Danske Bank A/S	5.375%	2020/1/12/24	2057,035	2056,792
6	Danske Bank A/S	1.621%	2020/9/11/26	2030,135	2026,950
6	Danske Bank A/S	1.549%	2020/9/10/27	2055,390	2048,219
	Deutsche Bank AG	6.720%	2020/1/18/29	2010,005	2009,962
6	DNB Bank ASA	1.535%	2020/5/25/27	2051,450	2045,690

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
6	DNB Bank ASA	1.605%	2020/09/30/28	2045,295	2039,169
6	Equitable Financial Life Global Funding	1.400%	2020/09/07/25	2015,285	2014,140
6	Equitable Financial Life Global Funding	1.300%	2020/09/07/26	2026,910	2023,755
6	Equitable Financial Life Global Funding	1.700%	2020/09/11/26	2012,195	2010,802
6	Equitable Financial Life Global Funding	1.400%	2020/09/08/27	2033,510	2028,701
6	Equitable Financial Life Global Funding	1.800%	2020/09/03/28	2030,265	2025,710
	Fifth Third Bancorp	4.055%	2020/09/04/25/28	2024,480	2022,479
	Fifth Third Bancorp	4.337%	2020/09/04/25/33	2013,535	2011,852
	Fifth Third Bank NA	3.850%	2020/09/03/15/26	2014,710	2013,436
6	Five Corners Funding Trust	4.419%	2020/09/11/15/23	205,320	205,276
6	Five Corners Funding Trust III	5.791%	2020/09/02/15/33	2026,645	2027,343
6	Five Corners Funding Trust IV	5.997%	2020/09/02/15/53	2048,671	2050,084
6	GA Global Funding Trust	1.000%	2020/09/04/8/24	2036,170	2034,467
	Goldman Sachs Group Inc.	3.272%	2020/09/09/29/25	2044,260	2042,919
	Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	2020/09/11/16/26	2048,000	2045,847
	Goldman Sachs Group Inc.	3.850%	2020/09/01/26/27	2026,525	2025,609
	Goldman Sachs Group Inc.	1.431%	2020/09/03/9/27	2080,170	2071,661
	Goldman Sachs Group Inc.	1.542%	2020/09/09/10/27	2043,275	2038,091
	Goldman Sachs Group Inc.	3.691%	2020/09/06/5/28	2022,025	2020,900
	Goldman Sachs Group Inc.	3.814%	2020/09/04/23/29	2072,755	2068,439
	Goldman Sachs Group Inc.	4.223%	2020/09/05/1/29	2054,990	2052,479
	Goldman Sachs Group Inc.	3.800%	2020/09/03/15/30	2021,120	2019,672
	Goldman Sachs Group Inc.	2.615%	2020/09/04/22/32	2088,650	2073,843
	Goldman Sachs Group Inc.	2.383%	2020/09/07/21/32	2045,765	2037,230
	Goldman Sachs Group Inc.	2.650%	2020/09/10/21/32	2024,510	2020,213
	Goldman Sachs Group Inc.	3.102%	2020/09/02/24/33	20103,655	2088,839
	Goldman Sachs Group Inc.	6.250%	2020/09/02/1/41	2020,700	2022,808
	Goldman Sachs Group Inc.	3.210%	2020/09/04/22/42	2010,000	207,530
	Goldman Sachs Group Inc.	4.800%	2020/09/07/8/44	2019,895	2018,486
6	Guardian Life Global Funding	1.250%	2020/09/05/13/26	207,235	206,513
	HSBC Holdings plc	3.600%	2020/09/05/25/23	2056,130	2055,938
	HSBC Holdings plc	0.976%	2020/09/05/24/25	2019,405	2018,270
	HSBC Holdings plc	1.589%	2020/09/05/24/27	2024,800	2021,862
	HSBC Holdings plc	2.251%	2020/09/11/22/27	2073,225	2064,844
	HSBC Holdings plc	4.041%	2020/09/03/13/28	2027,520	2025,910
	HSBC Holdings plc	2.013%	2020/09/09/22/28	2010,000	208,568
	HSBC Holdings plc	7.390%	2020/09/11/3/28	2036,110	2038,597
	HSBC Holdings plc	4.583%	2020/09/06/19/29	2040,190	2038,227
	HSBC Holdings plc	2.206%	2020/09/08/17/29	2032,365	2027,212
	HSBC Holdings plc	2.357%	2020/09/08/18/31	2062,305	2050,268
	HSBC Holdings plc	7.625%	2020/09/05/17/32	2015,800	2017,126
	HSBC Holdings plc	2.804%	2020/09/05/24/32	2054,790	2044,773
	HSBC Holdings plc	2.871%	2020/09/11/22/32	2011,015	208,972
	HSBC Holdings plc	6.500%	2020/09/05/2/36	2022,000	2023,294
	HSBC Holdings plc	6.100%	2020/09/01/14/42	2041,200	2044,107
	HSBC Holdings plc	5.250%	2020/09/03/14/44	205,795	205,116
7	HSBC Holdings plc, 3M USD LIBOR + 1.000%	5.915%	2020/09/05/18/24	2026,495	2026,353
	Huntington National Bank	4.552%	2020/09/05/17/28	2017,175	2016,133
	ING Groep NV	3.950%	2020/09/03/29/27	2033,605	2032,113
	ING Groep NV	1.726%	2020/09/04/1/27	2033,125	2029,487

Intercontinental Exchange Inc.	4.350%	2020/06/15/29	2017,315	2017,113
Intercontinental Exchange Inc.	1.850%	2020/09/15/32	2016,125	2012,709
Intercontinental Exchange Inc.	4.600%	2020/03/15/33	2043,125	2042,772
Intercontinental Exchange Inc.	2.650%	2020/09/15/40	2016,100	2014,426
Intercontinental Exchange Inc.	3.000%	2020/06/15/50	2055,840	2039,433

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Intercontinental Exchange Inc.	4.950%	2020/09/06/15/52	2020/09/46,610	2020/09/45,381
	Intercontinental Exchange Inc.	3.000%	2020/09/09/15/60	2020/09/27,695	2020/09/18,139
6	JAB Holdings BV	2.200%	2020/09/11/23/30	2020/09/10,375	2020/09/8,240
6	JAB Holdings BV	3.750%	2020/09/05/28/51	2020/09/20,355	2020/09/13,848
6	JAB Holdings BV	4.500%	2020/09/04/8/52	2020/09/51,835	2020/09/39,684
6	Jackson National Life Global Funding	3.250%	2020/09/01/30/24	2020/09/48,955	2020/09/48,183
6	Jackson National Life Global Funding	1.750%	2020/09/01/12/25	2020/09/18,300	2020/09/17,252
	JPMorgan Chase & Co.	3.375%	2020/09/05/1/23	2020/09/20,345	2020/09/20,312
	JPMorgan Chase & Co.	3.875%	2020/09/02/1/24	2020/09/11,200	2020/09/11,089
	JPMorgan Chase & Co.	3.900%	2020/09/07/15/25	2020/09/11,560	2020/09/11,381
	JPMorgan Chase & Co.	7.750%	2020/09/07/15/25	2020/09/25,000	2020/09/26,511
	JPMorgan Chase & Co.	3.300%	2020/09/04/1/26	2020/09/26,730	2020/09/25,799
	JPMorgan Chase & Co.	2.950%	2020/09/10/1/26	2020/09/75,000	2020/09/70,881
	JPMorgan Chase & Co.	4.250%	2020/09/10/1/27	2020/09/9,275	2020/09/9,099
	JPMorgan Chase & Co.	2.069%	2020/09/06/1/29	2020/09/14,530	2020/09/12,583
	JPMorgan Chase & Co.	4.452%	2020/09/12/5/29	2020/09/40,000	2020/09/38,858
	JPMorgan Chase & Co.	3.702%	2020/09/05/6/30	2020/09/18,940	2020/09/17,622
	JPMorgan Chase & Co.	1.953%	2020/09/02/4/32	2020/09/37,965	2020/09/30,545
	JPMorgan Chase & Co.	2.580%	2020/09/04/22/32	2020/09/22,175	2020/09/18,679
	JPMorgan Chase & Co.	4.912%	2020/09/07/25/33	2020/09/66,058	2020/09/65,680
	JPMorgan Chase & Co.	5.717%	2020/09/09/14/33	2020/09/39,110	2020/09/39,904
	JPMorgan Chase & Co.	3.109%	2020/09/04/22/41	2020/09/38,075	2020/09/29,070
	JPMorgan Chase & Co.	5.600%	2020/09/07/15/41	2020/09/70,000	2020/09/73,037
	JPMorgan Chase & Co.	5.400%	2020/09/01/6/42	2020/09/16,235	2020/09/16,682
	JPMorgan Chase & Co.	3.157%	2020/09/04/22/42	2020/09/19,440	2020/09/14,795
	JPMorgan Chase & Co.	5.625%	2020/09/08/16/43	2020/09/13,500	2020/09/13,917
	JPMorgan Chase & Co.	4.950%	2020/09/06/1/45	2020/09/12,000	2020/09/11,362
	JPMorgan Chase & Co.	3.964%	2020/09/11/15/48	2020/09/160,000	2020/09/132,621
	JPMorgan Chase & Co.	3.109%	2020/09/04/22/51	2020/09/38,610	2020/09/27,356
6	KBC Group NV	5.796%	2020/09/01/19/29	2020/09/7,610	2020/09/7,657
6	Liberty Mutual Group Inc.	4.250%	2020/09/06/15/23	2020/09/2,608	2020/09/2,601
6	Liberty Mutual Group Inc.	5.500%	2020/09/06/15/52	2020/09/33,825	2020/09/32,206
6	Liberty Mutual Insurance Co.	8.500%	2020/09/05/15/25	2020/09/21,665	2020/09/22,953
	Loews Corp.	2.625%	2020/09/05/15/23	2020/09/14,100	2020/09/14,031
6	LSEGA Financing plc	1.375%	2020/09/04/6/26	2020/09/97,795	2020/09/87,413
6	LSEGA Financing plc	2.000%	2020/09/04/6/28	2020/09/63,125	2020/09/54,218
6	LSEGA Financing plc	2.500%	2020/09/04/6/31	2020/09/45,300	2020/09/38,651
6	Macquarie Group Ltd.	1.935%	2020/09/04/14/28	2020/09/42,250	2020/09/36,775
6	Macquarie Group Ltd.	2.871%	2020/09/01/14/33	2020/09/36,280	2020/09/29,391
	Manufacturers & Traders Trust Co.	2.900%	2020/09/02/6/25	2020/09/20,085	2020/09/18,743
	Manufacturers & Traders Trust Co.	4.700%	2020/09/01/27/28	2020/09/61,381	2020/09/57,494
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.375%	2020/09/03/15/29	2020/09/22,125	2020/09/21,973
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	4.900%	2020/09/03/15/49	2020/09/5,400	2020/09/5,141
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	2.900%	2020/09/12/15/51	2020/09/18,280	2020/09/12,448
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	5.450%	2020/09/03/15/53	2020/09/7,960	2020/09/8,148
6	Massachusetts Mutual Life Insurance Co.	3.200%	2020/09/12/1/61	2020/09/19,410	2020/09/12,738
	MetLife Inc.	3.600%	2020/09/04/10/24	2020/09/28,000	2020/09/27,603
	MetLife Inc.	4.125%	2020/09/08/13/42	2020/09/5,300	2020/09/4,462
	MetLife Inc.	4.875%	2020/09/11/13/43	2020/09/17,500	2020/09/16,323
	MetLife Inc.	5.000%	2020/09/07/15/52	2020/09/13,833	2020/09/12,930

6	Metropolitan Life Global Funding I	3.450%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td></tr></table> 12/18/26	20	20	09	09	<table border="1"><tr><td>20</td><td>29,970</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	29,970	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>28,380</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	28,380	09	
20	20																
09	09																
20	29,970																
09																	
20	28,380																
09																	
6	Metropolitan Life Global Funding I	4.400%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td></tr></table> 6/30/27	20	20	09	09	<table border="1"><tr><td>20</td><td>15,070</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	15,070	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>14,783</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	14,783	09	
20	20																
09	09																
20	15,070																
09																	
20	14,783																
09																	
6	Metropolitan Life Global Funding I	3.000%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td></tr></table> 9/19/27	20	20	09	09	<table border="1"><tr><td>20</td><td>43,250</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	43,250	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>40,194</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	40,194	09	
20	20																
09	09																
20	43,250																
09																	
20	40,194																
09																	
6	Metropolitan Life Global Funding I	4.300%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td></tr></table> 8/25/29	20	20	09	09	<table border="1"><tr><td>20</td><td>23,695</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	23,695	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>22,965</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	22,965	09	
20	20																
09	09																
20	23,695																
09																	
20	22,965																
09																	
6	Metropolitan Life Global Funding I	2.400%	<table border="1"><tr><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>09</td><td>09</td></tr></table> 1/11/32	20	20	09	09	<table border="1"><tr><td>20</td><td>61,345</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	61,345	09		<table border="1"><tr><td>20</td><td>51,373</td></tr><tr><td>09</td><td></td></tr></table>	20	51,373	09	
20	20																
09	09																
20	61,345																
09																	
20	51,373																
09																	

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
6	Metropolitan Life Global Funding I	5.150%	2029/03/28/33	16,670	16,837
6	Metropolitan Life Insurance Co.	7.800%	2029/11/1/25	25,000	26,329
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.017%	2029/7/20/28	49,105	48,725
	Morgan Stanley	0.790%	2029/5/30/25	51,000	48,291
	Morgan Stanley	2.720%	2029/7/22/25	51,520	49,700
	Morgan Stanley	4.000%	2029/7/23/25	20,805	20,403
	Morgan Stanley	2.630%	2029/2/18/26	60,280	57,251
	Morgan Stanley	3.125%	2029/7/27/26	36,950	35,014
	Morgan Stanley	4.350%	2029/9/8/26	15,000	14,633
	Morgan Stanley	3.625%	2029/1/20/27	31,000	29,833
	Morgan Stanley	3.772%	2029/1/24/29	56,830	53,847
	Morgan Stanley	2.699%	2029/1/22/31	72,345	62,283
	Morgan Stanley	7.250%	2029/4/1/32	51,100	59,733
	Morgan Stanley	2.239%	2029/7/21/32	59,815	48,115
	Morgan Stanley	2.511%	2029/10/20/32	90,340	73,944
	Morgan Stanley	2.943%	2029/1/21/33	31,085	26,347
	Morgan Stanley	2.484%	2029/9/16/36	53,080	40,143
	Morgan Stanley	5.297%	2029/4/20/37	14,345	13,521
	Morgan Stanley	5.948%	2029/1/19/38	50,276	49,884
	Morgan Stanley	4.300%	2029/1/27/45	24,705	21,666
	Nasdaq Inc.	3.950%	2029/3/7/52	17,300	13,412
	National Australia Bank Ltd.	3.905%	2029/6/9/27	60,000	58,252
6	National Australia Bank Ltd.	2.332%	2029/8/21/30	83,980	65,748
6	National Australia Bank Ltd.	2.990%	2029/5/21/31	55,019	44,270
6	National Australia Bank Ltd.	3.347%	2029/1/12/37	26,175	21,093
6	National Securities Clearing Corp.	5.100%	2029/11/21/27	54,105	54,397
6	Nationwide Financial Services Inc.	3.900%	2029/11/30/49	47,630	36,028
6	Nationwide Mutual Insurance Co.	4.350%	2029/4/30/50	66,415	51,785
	NatWest Group plc	1.642%	2029/6/14/27	30,570	26,941
6	NatWest Markets plc	0.800%	2029/8/12/24	23,725	22,242
6	NBK SPC Ltd.	1.625%	2029/9/15/27	67,250	59,827
6	New York Life Global Funding	2.900%	2029/1/17/24	58,670	57,773
6	New York Life Insurance Co.	5.875%	2029/5/15/33	44,785	47,204
6	New York Life Insurance Co.	3.750%	2029/5/15/50	17,810	14,279
6	New York Life Insurance Co.	4.450%	2029/5/15/69	14,535	12,751
6	Nordea Bank Abp	1.500%	2029/9/30/26	65,000	57,146
6	Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3.850%	2029/9/30/47	28,508	22,651
6	Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3.625%	2029/9/30/59	9,060	6,642
6	Pacific Life Global Funding II	1.375%	2029/4/14/26	51,785	46,557
6	Pacific LifeCorp.	5.400%	2029/9/15/52	29,000	28,642
6	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	3.450%	2029/7/1/24	15,560	15,157
6	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	2.700%	2029/11/1/24	22,660	21,690
6	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	3.950%	2029/3/10/25	53,520	52,014
6	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.875%	2029/11/15/27	47,575	48,455
6	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.700%	2029/2/1/28	42,125	42,545
	PNC Bank NA	3.300%	2029/10/30/24	14,645	14,166
	PNC Bank NA	2.950%	2029/2/23/25	34,775	33,184

	PNC Bank NA	3.100%	2020/10/25/27	69,42,485	69,39,622
	PNC Bank NA	3.250%	2020/1/22/28	69,60,960	69,56,622
	PNC Financial Services Group Inc.	3.900%	2020/4/29/24	69,20,000	69,19,598
6	Principal Life Global Funding II	2.500%	2020/9/16/29	69,45,000	69,39,219

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)				
6	Protective Life Global Funding Prudential Financial Inc.	4.714% 3.000%	2020/09/09 2020/09/09	7/6/27 3/10/40	2020/09/09 2020/09/09	30,000 8,200	2020/09/09 2020/09/09	29,666 6,212
6	RGA Global Funding Royal Bank of Canada	2.700% 5.000%	2020/09/09 2020/09/09	1/18/29 2/1/33	2020/09/09 2020/09/09	32,500 49,500	2020/09/09 2020/09/09	28,392 50,085
	Santander Holdings USA Inc.	6.499%	2020/09/09	3/9/29	2020/09/09	10,855	2020/09/09	10,848
6	Standard Chartered plc	1.214%	2020/09/09	3/23/25	2020/09/09	12,545	2020/09/09	11,957
6	Standard Chartered plc	6.301%	2020/09/09	1/9/29	2020/09/09	32,400	2020/09/09	33,027
	State Street Corp.	4.821%	2020/09/09	1/26/34	2020/09/09	14,895	2020/09/09	14,801
6	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	0.850%	2020/09/09	3/25/24	2020/09/09	100,340	2020/09/09	96,056
6	Svenska Handelsbanken AB	1.418%	2020/09/09	6/11/27	2020/09/09	65,775	2020/09/09	58,464
6	Teachers Insurance & Annuity Assn. of America	4.900%	2020/09/09	9/15/44	2020/09/09	28,400	2020/09/09	26,058
6	Teachers Insurance & Annuity Assn. of America	4.270%	2020/09/09	5/15/47	2020/09/09	42,865	2020/09/09	35,985
6	Temasek Financial I Ltd.	3.625%	2020/09/09	8/1/28	2020/09/09	36,135	2020/09/09	35,313
6	Temasek Financial I Ltd.	2.375%	2020/09/09	8/2/41	2020/09/09	46,325	2020/09/09	34,801
6	Temasek Financial I Ltd.	2.250%	2020/09/09	4/6/51	2020/09/09	40,775	2020/09/09	27,147
6	Temasek Financial I Ltd.	2.500%	2020/09/09	10/6/70	2020/09/09	23,800	2020/09/09	15,090
	Truist Financial Corp.	3.700%	2020/09/09	6/5/25	2020/09/09	48,000	2020/09/09	45,969
	Truist Financial Corp.	4.873%	2020/09/09	1/26/29	2020/09/09	35,520	2020/09/09	34,571
6	UBS AG	1.250%	2020/09/09	6/1/26	2020/09/09	60,465	2020/09/09	53,099
6	UBS Group AG	1.494%	2020/09/09	8/10/27	2020/09/09	40,025	2020/09/09	34,464
6	UBS Group AG	2.746%	2020/09/09	2/11/33	2020/09/09	5,670	2020/09/09	4,554
6	UBS Group AG	3.179%	2020/09/09	2/11/43	2020/09/09	29,380	2020/09/09	20,768
6	UniCredit SpA	1.982%	2020/09/09	6/3/27	2020/09/09	37,130	2020/09/09	32,465
6	UniCredit SpA	3.127%	2020/09/09	6/3/32	2020/09/09	33,730	2020/09/09	26,475
	US Bancorp	2.375%	2020/09/09	7/22/26	2020/09/09	45,000	2020/09/09	41,315
	US Bancorp	2.677%	2020/09/09	1/27/33	2020/09/09	32,150	2020/09/09	26,608
	US Bancorp	2.491%	2020/09/09	11/3/36	2020/09/09	63,125	2020/09/09	48,825
	Wachovia Corp.	6.605%	2020/09/09	10/1/25	2020/09/09	15,000	2020/09/09	15,370
	Wells Fargo & Co.	4.480%	2020/09/09	1/16/24	2020/09/09	34,444	2020/09/09	34,330
	Wells Fargo & Co.	3.750%	2020/09/09	1/24/24	2020/09/09	30,455	2020/09/09	30,085
	Wells Fargo & Co.	3.000%	2020/09/09	2/19/25	2020/09/09	28,660	2020/09/09	27,595
	Wells Fargo & Co.	3.550%	2020/09/09	9/29/25	2020/09/09	27,170	2020/09/09	26,135
	Wells Fargo & Co.	3.000%	2020/09/09	4/22/26	2020/09/09	36,830	2020/09/09	34,804
	Wells Fargo & Co.	3.000%	2020/09/09	10/23/26	2020/09/09	6,435	2020/09/09	6,016
	Wells Fargo & Co.	3.196%	2020/09/09	6/17/27	2020/09/09	57,145	2020/09/09	53,785
	Wells Fargo & Co.	3.526%	2020/09/09	3/24/28	2020/09/09	70,000	2020/09/09	66,042
	Wells Fargo & Co.	2.879%	2020/09/09	10/30/30	2020/09/09	28,045	2020/09/09	24,337
	Wells Fargo & Co.	2.572%	2020/09/09	2/11/31	2020/09/09	98,745	2020/09/09	83,781
	Wells Fargo & Co.	3.350%	2020/09/09	3/2/33	2020/09/09	21,795	2020/09/09	18,889
	Wells Fargo & Co.	4.897%	2020/09/09	7/25/33	2020/09/09	96,177	2020/09/09	93,811
	Wells Fargo & Co.	5.606%	2020/09/09	1/15/44	2020/09/09	34,961	2020/09/09	34,099
	Wells Fargo & Co.	4.650%	2020/09/09	11/4/44	2020/09/09	20,735	2020/09/09	17,907
	Wells Fargo & Co.	4.900%	2020/09/09	11/17/45	2020/09/09	16,060	2020/09/09	14,288
	Wells Fargo & Co.	4.400%	2020/09/09	6/14/46	2020/09/09	36,200	2020/09/09	29,851
	Wells Fargo & Co.	4.750%	2020/09/09	12/7/46	2020/09/09	38,790	2020/09/09	33,685
	Wells Fargo & Co.	4.611%	2020/09/09	4/25/53	2020/09/09	58,110	2020/09/09	51,535
								10,299,522
	ヘルスケア (4.6%) AbbVie Inc.	3.800%	2020/09/09	3/15/25	2020/09/09	12,825	2020/09/09	12,618

AdventHealth Obligated Group	2.795%	2020/11/15/51	2020/21,620	2020/14,729
Advocate Health & Hospitals Corp.	2.211%	2020/6/15/30	2020/17,670	2020/14,963
Advocate Health & Hospitals Corp.	3.008%	2020/6/15/50	2020/19,220	2020/13,944
Aetna Inc.	2.800%	2020/6/15/23	2020/32,080	2020/31,931

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
6	Alcon Finance Corp.	2.750%	2020/09/23/26	5,645	5,291
6	Alcon Finance Corp.	2.600%	2020/05/27/30	8,540	7,358
6	Alcon Finance Corp.	5.375%	2020/12/6/32	10,270	10,580
6	Alcon Finance Corp.	3.800%	2020/09/23/49	8,670	6,862
6	Alcon Finance Corp.	5.750%	2020/12/6/52	4,280	4,548
	Amgen Inc.	3.625%	2020/05/22/24	38,185	37,649
	Amgen Inc.	5.250%	2020/03/2/30	19,250	19,668
	Amgen Inc.	5.600%	2020/03/2/43	29,745	30,671
	Amgen Inc.	4.400%	2020/05/1/45	4,842	4,268
	Amgen Inc.	4.200%	2020/02/22/52	18,085	15,358
	Amgen Inc.	5.750%	2020/03/2/63	13,895	14,416
	Ascension Health	2.532%	2020/11/15/29	48,025	42,174
4	Ascension Health	4.847%	2020/11/15/53	1,950	1,933
	AstraZeneca plc	3.375%	2020/11/16/25	27,755	27,210
	AstraZeneca plc	4.000%	2020/1/17/29	30,815	30,366
	Banner Health	2.907%	2020/1/1/42	12,150	9,074
6	Bayer US Finance II LLC	4.250%	2020/12/15/25	23,781	23,283
6	Bayer US Finance II LLC	5.500%	2020/7/30/35	15,000	15,039
6	Bayer US Finance LLC	3.375%	2020/10/8/24	26,960	26,244
	Beth Israel Lahey Health Inc.	3.080%	2020/7/1/51	8,165	5,375
	Bon Secours Mercy Health Inc.	4.302%	2020/7/1/28	19,830	19,091
4	Bon Secours Mercy Health Inc.	3.464%	2020/6/1/30	17,675	15,884
	Bon Secours Mercy Health Inc.	2.095%	2020/6/1/31	11,525	9,256
	Bristol-Myers Squibb Co.	3.400%	2020/7/26/29	9,086	8,627
	Bristol-Myers Squibb Co.	2.950%	2020/3/15/32	3,195	2,881
	Bristol-Myers Squibb Co.	4.125%	2020/6/15/39	16,775	15,619
	Bristol-Myers Squibb Co.	3.550%	2020/3/15/42	49,805	42,437
	Bristol-Myers Squibb Co.	4.250%	2020/10/26/49	31,975	29,009
	Bristol-Myers Squibb Co.	2.550%	2020/11/13/50	17,765	11,908
	Children's Hospital Corp.	2.585%	2020/2/1/50	5,670	3,745
	Cigna Group	3.250%	2020/4/15/25	30,765	29,820
	Cigna Group	4.375%	2020/10/15/28	18,115	17,843
	CommonSpirit Health	4.200%	2020/8/1/23	11,695	11,622
	CommonSpirit Health	2.760%	2020/10/1/24	28,080	27,207
	CommonSpirit Health	3.347%	2020/10/1/29	44,950	40,435
	CommonSpirit Health	2.782%	2020/10/1/30	22,715	19,379
4	CommonSpirit Health	4.350%	2020/11/1/42	21,485	18,366
	CommonSpirit Health	4.187%	2020/10/1/49	24,108	19,687
	CommonSpirit Health	3.910%	2020/10/1/50	2,570	1,985
	Cottage Health Obligated Group	3.304%	2020/11/1/49	10,000	7,405
6	CSL Finance plc	4.750%	2020/4/27/52	4,415	4,164
6	CSL UK Holdings Ltd.	4.250%	2020/4/27/32	43,415	42,064
	CVS Health Corp.	4.300%	2020/3/25/28	1,905	1,871
	CVS Health Corp.	1.750%	2020/8/21/30	4,915	3,995
	CVS Health Corp.	5.250%	2020/2/21/33	27,040	27,542
	CVS Health Corp.	4.875%	2020/7/20/35	18,205	17,817
	CVS Health Corp.	4.125%	2020/4/1/40	18,000	15,483
4,6	CVS Pass-Through Trust	5.926%	2020/1/10/34	10,720	10,734
	Dignity Health	3.812%	2020/11/1/24	18,560	18,263
	Elevance Health Inc.	3.650%	2020/12/1/27	13,150	12,706

Elevance Health Inc.	4.101%	2020/09/30	3/1/28	2020/09/30	42,145	2020/09/30	41,313
Elevance Health Inc.	2.550%	2020/09/30	3/15/31	2020/09/30	38,225	2020/09/30	32,861
Elevance Health Inc.	5.500%	2020/09/30	10/15/32	2020/09/30	15,105	2020/09/30	15,868
Elevance Health Inc.	4.650%	2020/09/30	8/15/44	2020/09/30	3,181	2020/09/30	2,927
Elevance Health Inc.	6.100%	2020/09/30	10/15/52	2020/09/30	3,015	2020/09/30	3,365

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Eli Lilly & Co.	4.875%	2029/2/27/53	8,855	9,156
	Eli Lilly & Co.	4.950%	2029/2/27/63	7,695	7,905
	Gilead Sciences Inc.	2.500%	2029/9/1/23	36,390	35,971
	Gilead Sciences Inc.	3.700%	2029/4/1/24	21,420	21,168
	Gilead Sciences Inc.	3.500%	2029/2/1/25	28,575	28,027
	Gilead Sciences Inc.	2.600%	2029/10/1/40	25,658	18,906
	Gilead Sciences Inc.	4.500%	2029/2/1/45	37,302	34,725
	Gilead Sciences Inc.	4.150%	2029/3/1/47	14,640	12,860
	GlaxoSmithKline Capital Inc.	5.375%	2029/4/15/34	16,055	17,130
6	HCA Inc.	3.625%	2029/3/15/32	20,465	17,999
6	HCA Inc.	4.375%	2029/3/15/42	4,590	3,850
6	HCA Inc.	4.625%	2029/3/15/52	1,010	839
	Indiana University Health Inc. Obligated Group	2.852%	2029/11/1/51	12,815	8,701
	Inova Health System Foundation	4.068%	2029/5/15/52	14,145	12,195
	Johnson & Johnson	2.450%	2029/3/1/26	78,000	75,001
	Kaiser Foundation Hospitals	3.150%	2029/5/1/27	15,190	14,320
	Kaiser Foundation Hospitals	2.810%	2029/6/1/41	39,420	29,061
	Kaiser Foundation Hospitals	4.875%	2029/4/1/42	12,710	12,430
	Kaiser Foundation Hospitals	3.002%	2029/6/1/51	38,650	27,312
	Mass General Brigham Inc.	3.192%	2029/7/1/49	32,645	24,128
	Mass General Brigham Inc.	3.342%	2029/7/1/60	31,285	22,466
	Mayo Clinic	4.128%	2029/11/15/52	6,465	5,735
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	5.000%	2029/7/1/42	11,505	11,722
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	2.955%	2029/1/1/50	20,260	14,315
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	4.125%	2029/7/1/52	7,820	6,887
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	4.200%	2029/7/1/55	5,940	5,152
	Merck & Co. Inc.	2.750%	2029/2/10/25	38,000	37,179
	Merck & Co. Inc.	3.400%	2029/3/7/29	58,390	56,133
	Merck & Co. Inc.	4.150%	2029/5/18/43	28,405	26,625
	Novartis Capital Corp.	3.400%	2029/5/6/24	13,425	13,255
	Novartis Capital Corp.	4.400%	2029/5/6/44	21,485	21,161
	OhioHealth Corp.	2.297%	2029/11/15/31	12,575	10,422
	Pfizer Inc.	3.000%	2029/12/15/26	28,400	27,361
	Pfizer Inc.	3.450%	2029/3/15/29	49,500	47,797
	Pfizer Inc.	1.700%	2029/5/28/30	9,100	7,659
	Pfizer Inc.	4.100%	2029/9/15/38	52,715	49,491
	Pfizer Inc.	2.550%	2029/5/28/40	7,580	5,691
	Piedmont Healthcare Inc.	2.044%	2029/1/1/32	8,750	7,000
	Piedmont Healthcare Inc.	2.719%	2029/1/1/42	8,750	6,156
	Piedmont Healthcare Inc.	2.864%	2029/1/1/52	11,625	7,401
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.746%	2029/10/1/26	10,125	9,415
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.532%	2029/10/1/29	25,655	22,051
4	Providence St. Joseph Health Obligated Group	3.930%	2029/10/1/48	12,030	9,399
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.700%	2029/10/1/51	34,000	20,617
6	Roche Holdings Inc.	2.375%	2029/1/28/27	61,570	57,701
	Royalty Pharma plc	3.550%	2029/9/2/50	48,265	33,223
	Rush Obligated Group	3.922%	2029/11/15/29	12,000	11,145
	SSM Health Care Corp.	3.823%	2029/6/1/27	41,615	39,776
	Sutter Health	2.294%	2029/8/15/30	19,905	16,728

Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2.050%	2020/09/30	2020/09/23,105	2020/09/19,498
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	3.025%	2020/09/30	2020/09/15,290	2020/09/11,666
Thermo Fisher Scientific Inc.	1.750%	2020/09/30	2020/09/8,960	2020/09/7,876
Thermo Fisher Scientific Inc.	2.000%	2020/09/30	2020/09/19,320	2020/09/16,065
Thermo Fisher Scientific Inc.	4.950%	2020/09/30	2020/09/22,499	2020/09/23,343
Toledo Hospital	5.750%	2020/09/30	2020/09/17,965	2020/09/17,629

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
UnitedHealth Group Inc.	3.100%	2023/3/15/26	14,220	13,758
UnitedHealth Group Inc.	3.850%	2023/6/15/28	34,260	33,485
UnitedHealth Group Inc.	2.000%	2023/5/15/30	11,275	9,634
UnitedHealth Group Inc.	2.300%	2023/5/15/31	14,600	12,514
UnitedHealth Group Inc.	4.200%	2023/5/15/32	24,290	23,771
UnitedHealth Group Inc.	4.625%	2023/7/15/35	9,285	9,333
UnitedHealth Group Inc.	6.625%	2023/11/15/37	20,000	23,454
UnitedHealth Group Inc.	3.500%	2023/8/15/39	7,300	6,225
UnitedHealth Group Inc.	2.750%	2023/5/15/40	12,760	9,666
UnitedHealth Group Inc.	3.050%	2023/5/15/41	27,591	21,753
UnitedHealth Group Inc.	4.625%	2023/11/15/41	36,010	34,809
UnitedHealth Group Inc.	4.250%	2023/3/15/43	31,000	28,765
UnitedHealth Group Inc.	4.750%	2023/7/15/45	12,296	12,110
UnitedHealth Group Inc.	4.200%	2023/1/15/47	8,345	7,424
UnitedHealth Group Inc.	3.750%	2023/10/15/47	4,870	4,083
UnitedHealth Group Inc.	4.250%	2023/6/15/48	12,545	11,287
UnitedHealth Group Inc.	4.450%	2023/12/15/48	4,890	4,527
UnitedHealth Group Inc.	3.700%	2023/8/15/49	40,900	33,456
UnitedHealth Group Inc.	2.900%	2023/5/15/50	51,194	36,322
UnitedHealth Group Inc.	3.250%	2023/5/15/51	19,810	14,901
UnitedHealth Group Inc.	4.750%	2023/5/15/52	8,745	8,522
UnitedHealth Group Inc.	5.875%	2023/2/15/53	44,821	50,379
UnitedHealth Group Inc.	3.875%	2023/8/15/59	8,560	6,888
Wyeth LLC	5.950%	2023/4/1/37	15,000	16,820
				2,580,041
資本財・サービス (1.7%)				
6 Ashtead Capital Inc.	2.450%	2023/8/12/31	17,920	14,107
6 Ashtead Capital Inc.	5.550%	2023/5/30/33	4,475	4,426
6 BAE Systems Holdings Inc.	3.800%	2023/10/7/24	26,068	25,594
6 BAE Systems Holdings Inc.	3.850%	2023/12/15/25	29,838	29,178
6 BAE Systems plc	3.400%	2023/4/15/30	9,390	8,625
Boeing Co.	1.433%	2023/2/4/24	34,165	33,021
Boeing Co.	2.700%	2023/2/1/27	16,380	15,109
Boeing Co.	3.625%	2023/2/1/31	24,370	22,272
Burlington Northern Santa Fe LLC	5.150%	2023/9/1/43	3,748	3,817
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.550%	2023/9/1/44	5,750	5,447
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.150%	2023/4/1/45	21,220	18,886
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.125%	2023/6/15/47	26,898	23,784
Burlington Northern Santa Fe LLC	4.050%	2023/6/15/48	3,225	2,828
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.050%	2023/2/15/51	16,975	12,329
Burlington Northern Santa Fe LLC	2.875%	2023/6/15/52	13,410	9,387
Canadian National Railway Co.	2.450%	2023/5/1/50	25,925	16,956
Canadian Pacific Railway Co.	2.450%	2023/12/2/31	4,299	3,722
Canadian Pacific Railway Co.	3.100%	2023/12/2/51	13,120	9,423
Carrier Global Corp.	2.722%	2023/2/15/30	15,103	13,266
Caterpillar Inc.	3.400%	2023/5/15/24	19,475	19,260
Caterpillar Inc.	5.200%	2023/5/27/41	17,290	18,362
CSX Corp.	3.350%	2023/9/15/49	7,745	5,852
6 Daimler Truck Finance North America LLC	5.150%	2023/1/16/26	14,735	14,796
6 Daimler Truck Finance North America LLC	5.125%	2023/1/19/28	4,675	4,680

6	Daimler Trucks Finance North America LLC	3.650%	 4/7/27	 29,140	 27,507
	Eaton Corp.	6.500%	 6/1/25	 10,000	 10,363
	Eaton Corp.	4.150%	 3/15/33	 32,490	 31,312
	Honeywell International Inc.	5.000%	 2/15/33	 79,594	 83,713
	Illinois Tool Works Inc.	3.500%	 3/1/24	 42,775	 42,233

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	John Deere Capital Corp.	3.350%	2020/09/09 6/12/24	2020/09/09 9,000	2020/09/09 8,865
	John Deere Capital Corp.	3.450%	2020/09/09 3/13/25	2020/09/09 43,560	2020/09/09 42,856
	Kansas City Southern	4.950%	2020/09/09 8/15/45	2020/09/09 13,845	2020/09/09 12,954
	Lockheed Martin Corp.	1.850%	2020/09/09 6/15/30	2020/09/09 2,545	2020/09/09 2,161
	Lockheed Martin Corp.	5.250%	2020/09/09 1/15/33	2020/09/09 25,595	2020/09/09 27,296
	Lockheed Martin Corp.	4.500%	2020/09/09 5/15/36	2020/09/09 6,715	2020/09/09 6,643
	Lockheed Martin Corp.	3.800%	2020/09/09 3/1/45	2020/09/09 7,501	2020/09/09 6,469
	Lockheed Martin Corp.	4.700%	2020/09/09 5/15/46	2020/09/09 12,041	2020/09/09 11,885
	Lockheed Martin Corp.	5.700%	2020/09/09 11/15/54	2020/09/09 33,035	2020/09/09 37,598
	Raytheon Technologies Corp.	4.125%	2020/09/09 11/16/28	2020/09/09 27,800	2020/09/09 27,394
	Raytheon Technologies Corp.	4.450%	2020/09/09 11/16/38	2020/09/09 9,050	2020/09/09 8,590
	Republic Services Inc.	4.875%	2020/09/09 4/1/29	2020/09/09 3,640	2020/09/09 3,676
6	Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.125%	2020/09/09 3/16/24	2020/09/09 62,200	2020/09/09 60,905
6	Siemens Financieringsmaatschappij NV	1.700%	2020/09/09 3/11/28	2020/09/09 18,840	2020/09/09 16,597
6	Siemens Financieringsmaatschappij NV	2.150%	2020/09/09 3/11/31	2020/09/09 20,000	2020/09/09 17,029
6	Siemens Financieringsmaatschappij NV	4.400%	2020/09/09 5/27/45	2020/09/09 40,495	2020/09/09 38,127
	Trane Technologies Financing Ltd.	5.250%	2020/09/09 3/3/33	2020/09/09 9,580	2020/09/09 9,904
	Union Pacific Corp.	3.700%	2020/09/09 3/1/29	2020/09/09 27,750	2020/09/09 26,952
	Union Pacific Corp.	2.800%	2020/09/09 2/14/32	2020/09/09 7,135	2020/09/09 6,272
	Union Pacific Corp.	3.375%	2020/09/09 2/14/42	2020/09/09 14,380	2020/09/09 11,826
	Union Pacific Corp.	3.250%	2020/09/09 2/5/50	2020/09/09 10,549	2020/09/09 8,024
	Union Pacific Corp.	3.799%	2020/09/09 10/1/51	2020/09/09 18,788	2020/09/09 15,782
	Union Pacific Corp.	3.500%	2020/09/09 2/14/53	2020/09/09 34,490	2020/09/09 27,215
	Union Pacific Corp.	3.550%	2020/09/09 5/20/61	2020/09/09 10,000	2020/09/09 7,585
	Union Pacific Corp.	3.750%	2020/09/09 2/5/70	2020/09/09 19,165	2020/09/09 14,604
4	United Airlines Class B Series 2018-1 Pass Through Trust	4.600%	2020/09/09 9/1/27	2020/09/09 4,593	2020/09/09 4,325
					991,789
素材 (0.1%)					
6	Air Liquide Finance SA	2.250%	2020/09/09 9/27/23	2020/09/09 21,000	2020/09/09 20,667
6	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.700%	2020/09/09 1/30/50	2020/09/09 20,390	2020/09/09 15,306
					35,973
不動産 (1.0%)					
	American Tower Corp.	5.000%	2020/09/09 2/15/24	2020/09/09 8,641	2020/09/09 8,611
	American Tower Corp.	4.400%	2020/09/09 2/15/26	2020/09/09 7,300	2020/09/09 7,196
	American Tower Corp.	3.800%	2020/09/09 8/15/29	2020/09/09 23,261	2020/09/09 21,624
6	American Tower Trust I	5.490%	2020/09/09 3/15/28	2020/09/09 67,325	2020/09/09 67,955
	Boston Properties LP	3.125%	2020/09/09 9/1/23	2020/09/09 13,520	2020/09/09 13,246
	Boston Properties LP	3.800%	2020/09/09 2/1/24	2020/09/09 1,780	2020/09/09 1,721
	Crown Castle Inc.	3.800%	2020/09/09 2/15/28	2020/09/09 4,855	2020/09/09 4,612
	Crown Castle International Corp.	3.650%	2020/09/09 9/1/27	2020/09/09 10,385	2020/09/09 9,847
	Crown Castle International Corp.	2.100%	2020/09/09 4/1/31	2020/09/09 57,296	2020/09/09 46,729
	CubeSmart LP	2.250%	2020/09/09 12/15/28	2020/09/09 11,790	2020/09/09 10,146
	Healthpeak OP LLC	2.125%	2020/09/09 12/1/28	2020/09/09 29,850	2020/09/09 25,885
	Healthpeak OP LLC	3.000%	2020/09/09 1/15/30	2020/09/09 30,600	2020/09/09 26,831
	Realty Income Corp.	2.200%	2020/09/09 6/15/28	2020/09/09 25,855	2020/09/09 22,792
	Realty Income Corp.	3.250%	2020/09/09 1/15/31	2020/09/09 19,405	2020/09/09 17,083
	Realty Income Corp.	2.850%	2020/09/09 12/15/32	2020/09/09 24,565	2020/09/09 20,291
6	SBA Tower Trust	1.840%	2020/09/09 4/15/27	2020/09/09 53,140	2020/09/09 46,398
6	SBA Tower Trust	2.836%	2020/09/09 1/15/50	2020/09/09 24,160	2020/09/09 22,869
6	SBA Tower Trust	1.884%	2020/09/09 7/15/50	2020/09/09 9,320	2020/09/09 8,425

6	SBA Tower Trust	1.631%	2020/09/15/51	2020/09/40,475	2020/09/35,269
6	SBA Tower Trust	2.593%	2020/09/10/15/56	2020/09/50,750	2020/09/40,768
6	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	4.375%	2020/09/5/28/30	2020/09/28,670	2020/09/26,922
	Simon Property Group LP	3.750%	2020/09/2/1/24	2020/09/6,645	2020/09/6,558

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Simon Property Group LP	3.375%	2020/10/1/24	20,470	19,975
Simon Property Group LP	2.450%	2020/9/13/29	38,350	32,837
				544,590
テクノロジー (3.7%)				
Apple Inc.	3.000%	2020/2/9/24	22,750	22,485
Apple Inc.	3.450%	2020/5/6/24	31,140	30,783
Apple Inc.	2.850%	2020/5/11/24	45,635	44,865
Apple Inc.	2.750%	2020/1/13/25	21,615	21,062
Apple Inc.	3.250%	2020/2/23/26	38,220	37,401
Apple Inc.	2.450%	2020/8/4/26	55,182	52,551
Apple Inc.	3.350%	2020/2/9/27	56,435	55,091
Apple Inc.	3.200%	2020/5/11/27	39,750	38,735
Apple Inc.	2.900%	2020/9/12/27	83,420	79,843
Apple Inc.	3.850%	2020/5/4/43	15,275	13,914
Apple Inc.	4.450%	2020/5/6/44	4,035	4,037
Apple Inc.	3.850%	2020/8/4/46	36,510	32,561
Apple Inc.	2.650%	2020/5/11/50	26,520	18,745
Apple Inc.	2.550%	2020/8/20/60	35,345	23,429
Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	3.875%	2020/1/15/27	10,955	10,592
Broadcom Inc.	4.150%	2020/11/15/30	4,670	4,329
6 Broadcom Inc.	2.600%	2020/2/15/33	25,345	19,879
Cisco Systems Inc.	2.500%	2020/9/20/26	15,921	15,037
Intel Corp.	2.875%	2020/5/11/24	29,825	29,324
Intel Corp.	2.000%	2020/8/12/31	11,260	9,265
Intel Corp.	4.150%	2020/8/5/32	9,995	9,641
Intel Corp.	5.200%	2020/2/10/33	49,245	50,082
Intel Corp.	5.625%	2020/2/10/43	37,050	37,953
Intel Corp.	4.100%	2020/5/19/46	47,755	40,668
Intel Corp.	3.250%	2020/11/15/49	10,000	7,119
Intel Corp.	4.750%	2020/3/25/50	13,905	12,727
Intel Corp.	3.050%	2020/8/12/51	60,730	41,498
Intel Corp.	4.900%	2020/8/5/52	128,570	119,726
Intel Corp.	5.700%	2020/2/10/53	27,465	27,981
Intel Corp.	3.200%	2020/8/12/61	16,360	10,812
International Business Machines Corp.	3.375%	2020/8/1/23	61,300	60,902
International Business Machines Corp.	3.625%	2020/2/12/24	22,800	22,523
International Business Machines Corp.	3.000%	2020/5/15/24	81,400	79,900
International Business Machines Corp.	7.000%	2020/10/30/25	25,000	26,471
International Business Machines Corp.	3.300%	2020/5/15/26	148,025	142,720
International Business Machines Corp.	3.500%	2020/5/15/29	98,025	92,053
Microsoft Corp.	2.875%	2020/2/6/24	47,230	46,533
Microsoft Corp.	2.700%	2020/2/12/25	23,890	23,294
Microsoft Corp.	3.125%	2020/11/3/25	11,865	11,574
Microsoft Corp.	2.400%	2020/8/8/26	60,501	57,541
Microsoft Corp.	3.450%	2020/8/8/36	25,692	23,786
Microsoft Corp.	2.525%	2020/6/1/50	162,183	114,220
Microsoft Corp.	2.921%	2020/3/17/52	80,380	60,911
Microsoft Corp.	2.675%	2020/6/1/60	19,051	13,159
Oracle Corp.	2.400%	2020/9/15/23	63,535	62,693

Oracle Corp.	2.950%	2020/11/15/24	2020/80,105	2020/77,833
Oracle Corp.	1.650%	2020/3/25/26	2020/51,805	2020/47,597
Oracle Corp.	3.250%	2020/11/15/27	2020/40,784	2020/38,363
QUALCOMM Inc.	1.300%	2020/5/20/28	2020/27,611	2020/24,096
QUALCOMM Inc.	2.150%	2020/5/20/30	2020/44,450	2020/38,948

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
QUALCOMM Inc.	1.650%	2020/05/20/32	38,504	31,114
QUALCOMM Inc.	4.500%	2020/05/20/52	12,005	11,167
S&P Global Inc.	2.700%	2020/03/1/29	25,905	23,570
S&P Global Inc.	2.900%	2020/03/1/32	6,950	6,199
Teledyne Technologies Inc.	2.250%	2020/04/1/28	33,240	29,725
Teledyne Technologies Inc.	2.750%	2020/04/1/31	36,620	31,265
				2,120,292
公益事業 (6.4%)				
AEP Texas Inc.	4.150%	2020/05/1/49	4,750	3,937
AEP Texas Inc.	3.450%	2020/01/15/50	16,810	12,374
AEP Transmission Co. LLC	4.500%	2020/06/15/52	14,190	12,976
Alabama Power Co.	5.200%	2020/06/1/41	3,365	3,303
Alabama Power Co.	4.100%	2020/01/15/42	5,595	4,602
Alabama Power Co.	3.750%	2020/03/1/45	20,255	16,321
Alabama Power Co.	4.300%	2020/07/15/48	27,790	24,071
Ameren Illinois Co.	3.800%	2020/05/15/28	22,365	21,794
Ameren Illinois Co.	3.700%	2020/12/1/47	5,085	4,179
American Water Capital Corp.	2.950%	2020/09/1/27	20,245	19,048
American Water Capital Corp.	4.450%	2020/06/1/32	33,370	32,835
American Water Capital Corp.	3.750%	2020/09/1/47	1,495	1,205
American Water Capital Corp.	4.200%	2020/09/1/48	29,696	25,403
American Water Capital Corp.	4.150%	2020/06/1/49	885	757
American Water Capital Corp.	3.450%	2020/05/1/50	4,430	3,372
Arizona Public Service Co.	3.350%	2020/05/15/50	16,830	11,878
Baltimore Gas and Electric Co.	2.400%	2020/08/15/26	20,945	19,564
Baltimore Gas and Electric Co.	2.900%	2020/06/15/50	9,820	6,771
Berkshire Hathaway Energy Co.	6.125%	2020/04/1/36	32,052	35,348
Berkshire Hathaway Energy Co.	5.950%	2020/05/15/37	865	934
Berkshire Hathaway Energy Co.	5.150%	2020/11/15/43	10,725	10,565
Berkshire Hathaway Energy Co.	4.250%	2020/10/15/50	32,020	27,622
Berkshire Hathaway Energy Co.	4.600%	2020/05/1/53	37,680	34,454
6 Boston Gas Co.	3.150%	2020/08/1/27	8,010	7,375
6 Boston Gas Co.	3.001%	2020/08/1/29	5,700	5,051
6 Boston Gas Co.	3.757%	2020/03/16/32	13,050	11,784
6 Brooklyn Union Gas Co.	4.273%	2020/03/15/48	63,125	50,190
CenterPoint Energy Houston Electric LLC	4.250%	2020/02/1/49	6,685	5,942
CenterPoint Energy Resources Corp.	5.250%	2020/03/1/28	37,000	37,943
CenterPoint Energy Resources Corp.	4.000%	2020/04/1/28	9,123	8,923
CenterPoint Energy Resources Corp.	5.400%	2020/03/1/33	28,787	29,765
CenterPoint Energy Resources Corp.	6.625%	2020/11/1/37	4,406	4,731
Cleco Corporate Holdings LLC	3.375%	2020/09/15/29	13,465	11,683
Cleco Securitization I LLC	4.646%	2020/09/1/44	26,300	25,942
Commonwealth Edison Co.	2.950%	2020/08/15/27	23,275	21,851
Commonwealth Edison Co.	4.350%	2020/11/15/45	11,990	10,573
Commonwealth Edison Co.	3.650%	2020/06/15/46	6,420	5,070
Commonwealth Edison Co.	3.750%	2020/08/15/47	5,000	4,075
Commonwealth Edison Co.	4.000%	2020/03/1/48	9,180	7,810
Commonwealth Edison Co.	3.850%	2020/03/15/52	13,160	10,755
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	5.850%	2020/03/15/36	9,500	10,002
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	6.300%	2020/08/15/37	45,000	50,182

Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.500%	2020/09/12/1/45	2020/09/30,855	2020/09/27,637
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.850%	2020/09/06/15/46	2020/09/2,752	2020/09/2,223
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.950%	2020/09/04/1/50	2020/09/1,755	2020/09/1,459
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.200%	2020/09/12/1/51	2020/09/32,238	2020/09/23,208
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	6.150%	2020/09/11/15/52	2020/09/10,404	2020/09/11,720

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.625%	2020/09/12/1/54	2020/09/24,915	2020/09/22,234
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.500%	2020/09/5/15/58	2020/09/29,687	2020/09/25,692
	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.600%	2020/09/6/15/61	2020/09/1,350	2020/09/1,021
	Consumers Energy Co.	4.200%	2020/09/9/1/52	2020/09/28,110	2020/09/24,644
	Delmarva Power & Light Co.	3.500%	2020/09/11/15/23	2020/09/9,550	2020/09/9,439
	Dominion Energy Inc.	3.375%	2020/09/4/1/30	2020/09/1,939	2020/09/1,757
	Dominion Energy Inc.	5.375%	2020/09/11/15/32	2020/09/21,394	2020/09/21,958
	Dominion Energy Inc.	4.900%	2020/09/8/1/41	2020/09/13,562	2020/09/12,433
	Dominion Energy Inc.	4.600%	2020/09/3/15/49	2020/09/13,855	2020/09/12,120
	Dominion Energy Inc.	4.850%	2020/09/8/15/52	2020/09/40,417	2020/09/36,557
	Dominion Energy South Carolina Inc.	6.625%	2020/09/2/1/32	2020/09/4,832	2020/09/5,453
	Dominion Energy South Carolina Inc.	5.300%	2020/09/5/15/33	2020/09/1,446	2020/09/1,513
	Dominion Energy South Carolina Inc.	6.050%	2020/09/1/15/38	2020/09/23,085	2020/09/25,442
	Dominion Energy South Carolina Inc.	5.450%	2020/09/2/1/41	2020/09/9,627	2020/09/9,816
	Dominion Energy South Carolina Inc.	4.600%	2020/09/6/15/43	2020/09/6,830	2020/09/6,305
	Dominion Energy South Carolina Inc.	5.100%	2020/09/6/1/65	2020/09/25,065	2020/09/25,081
	DTE Electric Co.	5.400%	2020/09/4/1/53	2020/09/6,420	2020/09/6,729
	Duke Energy Carolinas LLC	6.000%	2020/09/12/1/28	2020/09/5,000	2020/09/5,353
	Duke Energy Carolinas LLC	4.950%	2020/09/1/15/33	2020/09/4,851	2020/09/4,990
	Duke Energy Carolinas LLC	6.100%	2020/09/6/1/37	2020/09/17,410	2020/09/18,872
	Duke Energy Carolinas LLC	6.050%	2020/09/4/15/38	2020/09/4,000	2020/09/4,372
	Duke Energy Carolinas LLC	4.250%	2020/09/12/15/41	2020/09/6,375	2020/09/5,695
	Duke Energy Carolinas LLC	4.000%	2020/09/9/30/42	2020/09/5,205	2020/09/4,454
	Duke Energy Carolinas LLC	3.700%	2020/09/12/1/47	2020/09/17,220	2020/09/13,773
	Duke Energy Carolinas LLC	5.350%	2020/09/1/15/53	2020/09/36,625	2020/09/38,182
	Duke Energy Corp.	2.650%	2020/09/9/1/26	2020/09/17,480	2020/09/16,373
	Duke Energy Corp.	3.400%	2020/09/6/15/29	2020/09/11,420	2020/09/10,561
	Duke Energy Corp.	4.500%	2020/09/8/15/32	2020/09/34,450	2020/09/33,292
	Duke Energy Corp.	3.300%	2020/09/6/15/41	2020/09/33,075	2020/09/24,943
	Duke Energy Corp.	4.800%	2020/09/12/15/45	2020/09/37,600	2020/09/34,847
	Duke Energy Corp.	3.750%	2020/09/9/1/46	2020/09/14,740	2020/09/11,497
	Duke Energy Corp.	4.200%	2020/09/6/15/49	2020/09/13,960	2020/09/11,408
	Duke Energy Corp.	3.500%	2020/09/6/15/51	2020/09/36,945	2020/09/27,127
	Duke Energy Corp.	5.000%	2020/09/8/15/52	2020/09/23,510	2020/09/21,877
	Duke Energy Florida LLC	5.950%	2020/09/11/15/52	2020/09/11,095	2020/09/12,359
	Duke Energy Progress LLC	3.400%	2020/09/4/1/32	2020/09/38,235	2020/09/34,705
	Duke Energy Progress LLC	6.300%	2020/09/4/1/38	2020/09/1,625	2020/09/1,823
	Duke Energy Progress LLC	4.100%	2020/09/3/15/43	2020/09/6,221	2020/09/5,379
	Duke Energy Progress LLC	4.200%	2020/09/8/15/45	2020/09/61,923	2020/09/53,281
	Duke Energy Progress LLC	2.500%	2020/09/8/15/50	2020/09/2,455	2020/09/1,534
	Duke Energy Progress LLC	2.900%	2020/09/8/15/51	2020/09/2,503	2020/09/1,707
	Duke Energy Progress LLC	4.000%	2020/09/4/1/52	2020/09/9,770	2020/09/8,124
4	Duke Energy Progress NC Storm Funding LLC	2.387%	2020/09/7/1/39	2020/09/34,240	2020/09/28,210
6	East Ohio Gas Co.	2.000%	2020/09/6/15/30	2020/09/13,440	2020/09/11,008
6	East Ohio Gas Co.	3.000%	2020/09/6/15/50	2020/09/19,575	2020/09/13,035
	Eastern Energy Gas Holdings LLC	3.550%	2020/09/11/1/23	2020/09/14,085	2020/09/13,934
6	Electricite de France SA	4.875%	2020/09/9/21/38	2020/09/69,690	2020/09/62,386
	Emera US Finance LP	3.550%	2020/09/6/15/26	2020/09/23,660	2020/09/22,565
	Entergy Corp.	2.950%	2020/09/9/1/26	2020/09/7,085	2020/09/6,654
	Entergy Louisiana LLC	3.120%	2020/09/9/1/27	2020/09/10,065	2020/09/9,460

Evergy Inc.	2.450%	2020/09/15/24	2020/28,130	2020/27,000
Evergy Kansas Central Inc.	3.250%	2020/09/09/1/49	2020/3,120	2020/2,256
Evergy Metro Inc.	2.250%	2020/09/06/1/30	2020/8,520	2020/7,213
Evergy Metro Inc.	4.200%	2020/09/03/15/48	2020/3,282	2020/2,785
Eversource Energy	2.900%	2020/09/10/1/24	2020/25,155	2020/24,300

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Eversource Energy	3.150%	2020/09/15/25	206,775	206,573
Eversource Energy	3.300%	2020/09/15/28	2014,490	2013,615
Eversource Energy	3.375%	2020/09/31/32	2014,435	2012,958
Exelon Corp.	3.350%	2020/09/31/32	2032,015	2028,629
Florida Power & Light Co.	5.050%	2020/09/4/1/28	2011,665	2012,056
Florida Power & Light Co.	5.100%	2020/09/4/1/33	2012,180	2012,618
Florida Power & Light Co.	6.200%	2020/09/6/1/36	2012,452	2013,545
Florida Power & Light Co.	5.950%	2020/09/2/1/38	2010,000	2011,005
Florida Power & Light Co.	5.690%	2020/09/3/1/40	204,994	205,384
Florida Power & Light Co.	5.250%	2020/09/2/1/41	2029,745	2030,715
Florida Power & Light Co.	4.125%	2020/09/2/1/42	2020,000	2017,694
Florida Power & Light Co.	3.700%	2020/09/12/1/47	2018,970	2015,712
Fortis Inc.	3.055%	2020/09/10/4/26	2044,365	2041,602
Georgia Power Co.	4.700%	2020/09/5/15/32	2030,600	2030,336
Georgia Power Co.	4.750%	2020/09/9/1/40	2034,725	2031,702
Georgia Power Co.	4.300%	2020/09/3/15/42	2028,162	2024,846
Georgia Power Co.	3.700%	2020/09/1/30/50	209,335	207,243
Georgia Power Co.	5.125%	2020/09/5/15/52	2035,520	2034,724
Indiana Michigan Power Co.	4.250%	2020/09/8/15/48	2014,590	2012,503
6 ITC Holdings Corp.	4.950%	2020/09/9/22/27	204,440	204,464
6 KeySpan Gas East Corp.	2.742%	2020/09/8/15/26	2037,580	2034,506
6 KeySpan Gas East Corp.	5.819%	2020/09/4/1/41	205,060	205,054
6 Massachusetts Electric Co.	5.900%	2020/09/11/15/39	2021,895	2022,846
6 Metropolitan Edison Co.	5.200%	2020/09/4/1/28	201,915	201,934
6 Metropolitan Edison Co.	4.300%	2020/09/1/15/29	206,851	206,571
MidAmerican Energy Co.	5.750%	2020/09/11/1/35	209,925	2010,663
MidAmerican Energy Co.	4.400%	2020/09/10/15/44	201,110	201,020
MidAmerican Energy Co.	4.250%	2020/09/5/1/46	2014,675	2012,866
MidAmerican Energy Co.	4.250%	2020/09/7/15/49	206,000	205,367
MidAmerican Energy Co.	3.150%	2020/09/4/15/50	2044,720	2032,921
6 Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC	4.100%	2020/09/5/15/28	203,400	203,280
6 Monongahela Power Co.	4.100%	2020/09/4/15/24	2011,000	2010,770
6 Monongahela Power Co.	5.400%	2020/09/12/15/43	204,320	204,376
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2.950%	2020/09/2/7/24	2015,355	2015,056
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2.850%	2020/09/1/27/25	2032,210	2031,175
Nevada Power Co.	3.125%	2020/09/8/1/50	2015,175	2010,768
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6.051%	2020/09/3/1/25	2012,985	2013,213
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.550%	2020/09/5/1/27	2032,950	2031,555
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	1.900%	2020/09/6/15/28	2033,830	2029,759
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.500%	2020/09/4/1/29	2012,880	2012,092
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.750%	2020/09/11/1/29	2020,155	2017,925
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	2.250%	2020/09/6/1/30	2050,415	2042,614
NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5.000%	2020/09/7/15/32	204,755	204,794
6 Niagara Mohawk Power Corp.	4.278%	2020/09/12/15/28	2035,280	2033,307
6 Niagara Mohawk Power Corp.	3.025%	2020/09/6/27/50	2022,255	2015,206
NiSource Inc.	5.250%	2020/09/3/30/28	2019,598	2019,944
NiSource Inc.	5.250%	2020/09/2/15/43	2013,546	2013,518
NiSource Inc.	4.800%	2020/09/2/15/44	209,995	209,244
NiSource Inc.	5.000%	2020/09/6/15/52	2022,475	2021,387

	Northern States Power Co.	2.250%	2020/09/30	4/1/31	2020/09/30	4,915	2020/09/30	4,168
	Northern States Power Co.	4.500%	2020/09/30	6/1/52	2020/09/30	4,165	2020/09/30	3,846
4,6	Oglethorpe Power Corp.	6.191%	2020/09/30	1/1/31	2020/09/30	35,520	2020/09/30	36,310
	Oglethorpe Power Corp.	5.950%	2020/09/30	11/1/39	2020/09/30	5,145	2020/09/30	5,262
	Oglethorpe Power Corp.	4.550%	2020/09/30	6/1/44	2020/09/30	1,835	2020/09/30	1,524

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
	Oglethorpe Power Corp.	4.250%	20,029	15,263
	Oklahoma Gas and Electric Co.	6.500%	10,000	10,383
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.950%	31,858	30,781
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.150%	7,625	7,380
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.550%	36,000	35,853
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	5.250%	11,325	11,438
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.550%	3,275	3,103
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.700%	23,765	16,028
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.600%	26,785	24,869
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.950%	21,290	21,065
	Pacific Gas and Electric Co.	6.150%	19,855	20,377
	Pacific Gas and Electric Co.	4.500%	22,339	18,384
	Pacific Gas and Electric Co.	6.700%	11,325	11,662
	PacifiCorp	2.950%	14,835	14,778
	PacifiCorp	3.600%	20,000	19,708
	PacifiCorp	3.350%	15,354	14,825
	PacifiCorp	2.700%	8,500	7,518
	PacifiCorp	5.750%	14,188	15,121
	PacifiCorp	4.125%	2,262	1,939
	PacifiCorp	4.150%	11,330	9,692
	PacifiCorp	3.300%	20,663	15,288
	PECO Energy Co.	4.600%	16,875	15,769
6	Pennsylvania Electric Co.	5.150%	9,915	9,919
4	PG&E Energy Recovery Funding LLC	2.280%	3,573	2,838
4	PG&E Energy Recovery Funding LLC	2.822%	16,435	11,976
	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	5.212%	26,060	26,652
	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	5.099%	23,790	24,256
	Piedmont Natural Gas Co Inc.	5.050%	14,375	13,384
	Potomac Electric Power Co.	6.500%	8,000	9,200
	PPL Electric Utilities Corp.	5.250%	15,860	16,426
	Public Service Electric and Gas Co.	3.100%	13,910	12,423
	Puget Sound Energy Inc.	4.434%	19,880	17,173
	San Diego Gas & Electric Co.	1.700%	4,915	4,014
	San Diego Gas & Electric Co.	3.750%	5,620	4,575
	San Diego Gas & Electric Co.	4.150%	1,505	1,309
	San Diego Gas & Electric Co.	2.950%	7,711	4,495
	San Diego Gas & Electric Co.	3.700%	43,105	34,825
	San Diego Gas & Electric Co.	5.350%	40,375	41,586
4	SCE Recovery Funding LLC	0.861%	9,560	8,139
	SCE Recovery Funding LLC	1.942%	3,915	2,926
	SCE Recovery Funding LLC	2.510%	3,545	2,452
	Sempra Energy	3.700%	5,190	4,823
	Sempra Energy	3.800%	20,000	17,253
	Sempra Energy	6.000%	21,184	22,288
	Sierra Pacific Power Co.	2.600%	8,027	7,571
	Southern California Edison Co.	3.700%	3,225	3,143
	Southern California Edison Co.	5.950%	19,475	21,093
	Southern California Edison Co.	5.750%	5,000	5,269
	Southern California Edison Co.	6.050%	3,995	4,250
	Southern California Edison Co.	4.500%	5,150	4,591

Southern California Edison Co.	4.050%	2020/09/30	3/15/42	2020/09/30	17,788	2020/09/30	14,763
Southern California Edison Co.	3.900%	2020/09/30	3/15/43	2020/09/30	8,782	2020/09/30	7,151
Southern California Edison Co.	4.650%	2020/09/30	10/1/43	2020/09/30	20,125	2020/09/30	18,274
Southern California Edison Co.	3.600%	2020/09/30	2/1/45	2020/09/30	8,160	2020/09/30	6,112
Southern California Edison Co.	4.000%	2020/09/30	4/1/47	2020/09/30	3,675	2020/09/30	3,026

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Southern California Edison Co.	4.125%	2020/09/31/48	2020/09/32,029	2020/09/26,484
	Southern California Edison Co.	4.875%	2020/09/31/49	2020/09/3,085	2020/09/2,860
	Southern California Edison Co.	3.650%	2020/09/21/50	2020/09/25,325	2020/09/19,523
	Southern California Edison Co.	5.700%	2020/09/31/53	2020/09/6,920	2020/09/7,222
	Southern California Gas Co.	2.600%	2020/09/6/15/26	2020/09/28,885	2020/09/27,305
	Southern California Gas Co.	2.950%	2020/09/4/15/27	2020/09/6,965	2020/09/6,529
	Southern California Gas Co.	6.350%	2020/09/11/15/52	2020/09/14,830	2020/09/17,075
	Southern Co.	2.950%	2020/09/7/1/23	2020/09/44,985	2020/09/44,719
	Southern Co.	4.400%	2020/09/7/1/46	2020/09/25,160	2020/09/21,908
	Southwest Gas Corp.	2.200%	2020/09/6/15/30	2020/09/9,465	2020/09/7,809
	Southwestern Electric Power Co.	2.750%	2020/09/10/1/26	2020/09/15,000	2020/09/13,971
	Southwestern Electric Power Co.	6.200%	2020/09/3/15/40	2020/09/9,800	2020/09/10,299
	Southwestern Public Service Co.	3.700%	2020/09/8/15/47	2020/09/3,790	2020/09/2,962
6	Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	4.966%	2020/09/2/1/44	2020/09/39,050	2020/09/39,930
6	Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	5.057%	2020/09/8/1/48	2020/09/18,750	2020/09/19,081
6	Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	5.167%	2020/09/2/1/52	2020/09/17,590	2020/09/17,952
	Tucson Electric Power Co.	5.500%	2020/09/4/15/53	2020/09/6,980	2020/09/7,104
	Union Electric Co.	4.000%	2020/09/4/1/48	2020/09/14,942	2020/09/12,414
	Union Electric Co.	3.900%	2020/09/4/1/52	2020/09/13,335	2020/09/11,220
	Union Electric Co.	5.450%	2020/09/3/15/53	2020/09/8,175	2020/09/8,534
	Virginia Electric and Power Co.	3.500%	2020/09/3/15/27	2020/09/40,765	2020/09/39,218
	Virginia Electric and Power Co.	6.000%	2020/09/5/15/37	2020/09/9,435	2020/09/10,160
	Wisconsin Electric Power Co.	5.700%	2020/09/12/1/36	2020/09/13,825	2020/09/14,465
	Xcel Energy Inc.	3.350%	2020/09/12/1/26	2020/09/33,370	2020/09/31,841
					3,634,484
	社債総額 (原価\$27,669,265)				25,134,069
	ソブリン債 (1.0%)				
6	Airport Authority Hong Kong	4.875%	2020/09/1/12/30	2020/09/23,040	2020/09/23,640
6	Airport Authority Hong Kong	4.875%	2020/09/1/12/33	2020/09/13,950	2020/09/14,357
6	Emirate of Abu Dhabi	4.951%	2020/09/7/7/52	2020/09/20,995	2020/09/21,275
6	Government of Bermuda	2.375%	2020/09/8/20/30	2020/09/18,405	2020/09/15,730
6	Government of Bermuda	3.375%	2020/09/8/20/50	2020/09/7,115	2020/09/5,089
6	Kingdom of Saudi Arabia	5.000%	2020/09/1/18/53	2020/09/40,250	2020/09/37,680
	Province of Ontario	2.500%	2020/09/4/27/26	2020/09/100,400	2020/09/95,978
	Province of Quebec	2.500%	2020/09/4/20/26	2020/09/134,755	2020/09/129,004
	Republic of Chile	2.550%	2020/09/1/27/32	2020/09/20,660	2020/09/17,682
	Republic of Chile	2.550%	2020/09/7/27/33	2020/09/37,110	2020/09/30,565
	Republic of Chile	3.500%	2020/09/1/31/34	2020/09/19,975	2020/09/17,802
	Republic of Chile	3.500%	2020/09/4/15/53	2020/09/22,895	2020/09/17,120
	Republic of Chile	3.100%	2020/09/1/22/61	2020/09/14,340	2020/09/9,402
6	Saudi Government International Bond	4.875%	2020/09/7/18/33	2020/09/19,840	2020/09/20,089
6	State of Qatar	3.875%	2020/09/4/23/23	2020/09/69,280	2020/09/69,143
6	State of Qatar	3.375%	2020/09/3/14/24	2020/09/3,250	2020/09/3,205
6	State of Qatar	4.400%	2020/09/4/16/50	2020/09/13,435	2020/09/12,519
	United Mexican States	4.400%	2020/09/2/12/52	2020/09/18,705	2020/09/14,626
	ソブリン債総額 (原価\$595,339)				554,906
	課税地方債 (3.1%)				
	Alabama Federal Aid Highway Finance Authority Government Fund/Grant Revenue	2.650%	2020/09/9/1/37	2020/09/4,905	2020/09/3,902

Bay Area Toll Authority Highway Revenue

2.574%

2024/1/31

2024,735

2023,369

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Bay Area Toll Authority Highway Revenue	6.263%	2020/09/09 4/1/49	204,670	205,662
Bay Area Toll Authority Highway Revenue	7.043%	2020/09/09 4/1/50	2024,800	2032,147
Broward FL Airport System Port, Airport & Marina Revenue	3.477%	2020/09/09 10/1/43	2010,070	208,519
California GO	7.500%	2020/09/09 4/1/34	205,845	207,304
California GO	7.350%	2020/09/09 11/1/39	2045,195	2056,357
California GO	7.600%	2020/09/09 11/1/40	202,215	202,916
California Health Facilities Financing Authority Intergovernmental Agreement Revenue	4.190%	2020/09/09 6/1/37	209,220	208,631
California State University College & University Revenue	2.719%	2020/09/09 11/1/52	2012,175	208,407
California State University College & University Revenue	2.939%	2020/09/09 11/1/52	2015,330	2010,720
Chicago Transit Authority Sales & Transfer Tax Receipts Sales Tax Revenue	6.899%	2020/09/09 12/1/40	2060,260	2069,592
Chicago Transit Authority Sales & Transfer Tax Receipts Sales Tax Revenue	6.899%	2020/09/09 12/1/40	2030,795	2035,564
Chicago Transit Authority Sales Tax Receipts Fund Sales Tax Revenue	6.200%	2020/09/09 12/1/40	202,290	202,566
Commonwealth of Massachusetts GO	2.514%	2020/09/09 7/1/41	2010,625	208,066
Commonwealth of Massachusetts Miscellaneous Taxes Revenue	4.110%	2020/09/09 7/15/31	2020,215	2020,006
Dallas Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	2.843%	2020/09/09 11/1/46	2010,280	207,604
Dallas Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	4.087%	2020/09/09 11/1/51	204,680	204,040
Dallas-Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	3.089%	2020/09/09 11/1/40	207,770	206,186
Dallas-Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	4.507%	2020/09/09 11/1/51	2028,285	2026,137
District of Columbia Income Tax Revenue	5.591%	2020/09/09 12/1/34	206,480	206,868
Duke University College & University Revenue	5.850%	2020/09/09 4/1/37	2062,165	2070,486
Florida State Board of Administration Finance Corp. Miscellaneous Revenue	1.705%	2020/09/09 7/1/27	2033,175	2029,578
8 Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency CA Highway Revenue	3.924%	2020/09/09 1/15/53	2011,260	2019,530
Georgia Municipal Electric Authority Electric Power & Light Revenue	6.637%	2020/09/09 4/1/57	2070,334	2077,086
Golden State Tobacco Securitization Corp. Tobacco Settlement Funded Revenue	2.746%	2020/09/09 6/1/34	202,375	201,981
Golden State Tobacco Securitization Corp. Tobacco Settlement Funded Revenue	3.293%	2020/09/09 6/1/42	204,595	203,650
Golden State Tobacco Securitization Corp. Tobacco Settlement Funded Revenue	3.000%	2020/09/09 6/1/46	209,955	209,209
Grand Parkway Transportation Corp. Texas System Highway Revenue	3.236%	2020/09/09 10/1/52	2053,710	2040,210
Great Lakes Water Authority Sewage Disposal System Sewer Revenue	3.056%	2020/09/09 7/1/39	2012,495	2010,223
Houston TX GO	6.290%	2020/09/09 3/1/32	2012,420	2013,240
Illinois GO	5.100%	2020/09/09 6/1/33	20146,500	20146,143
Illinois State Toll Highway Authority Highway Revenue	6.184%	2020/09/09 1/1/34	2016,525	2018,431
Jobs Ohio Beverage System Economic Development Revenue	4.433%	2020/09/09 1/1/33	2012,315	2012,319
Jobs Ohio Beverage System Miscellaneous Revenue	2.833%	2020/09/09 1/1/38	205,335	204,368
Kansas Development Finance Authority Appropriations Revenue	4.927%	2020/09/09 4/15/45	2038,405	2037,765

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
9	Kansas Development Finance Authority Appropriations Revenue	2.774%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 5/1/51	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 15,160	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10,928
	Louisville and Jefferson County Metropolitan Sewer District Sewer Revenue	6.250%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 5/15/43	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11,000	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12,890
	Maryland State Transportation Authority Transit Revenue	5.888%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 7/1/43	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12,005	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 13,198
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	1.753%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 8/15/30	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 28,455	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 24,102
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	5.715%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 8/15/39	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 15,000	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 16,509
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	3.395%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10/15/40	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 16,565	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 13,898
	Massachusetts School Building Authority Sales Tax Revenue	2.950%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 5/15/43	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 23,000	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 18,168
	Massachusetts Water Resources Authority Water Revenue	2.823%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 8/1/41	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12,650	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 9,936
	Michigan Finance Authority Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.084%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12/1/34	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11,385	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10,003
	New Jersey Turnpike Authority Highway Revenue	7.414%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1/1/40	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 28,975	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 36,749
	New York Metropolitan Transportation Authority Fuel Sales Tax Revenue	6.089%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11/15/40	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 16,940	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 18,790
	New York Metropolitan Transportation Authority Miscellaneous Taxes Revenue	7.336%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11/15/39	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 2,430	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 3,081
	New York Metropolitan Transportation Authority Transit Revenue	6.200%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11/15/26	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1,855	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1,895
	New York Metropolitan Transportation Authority Transit Revenue	6.814%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11/15/40	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 27,855	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 30,322
	New York Metropolitan Transportation Authority Transit Revenue	5.175%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11/15/49	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 37,785	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 34,330
	New York State Dormitory Authority Income Tax Revenue	3.110%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 2/15/39	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 21,345	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 17,711
	New York State Dormitory Authority Income Tax Revenue	3.190%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 2/15/43	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11,865	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 9,445
	New York State Thruway Authority Highway & Bridge Trust Fund Fuel Sales Tax Revenue	5.883%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 4/1/30	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 29,670	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 31,545
	New York State Thruway Authority Highway Revenue	2.900%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1/1/35	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 16,215	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 13,737
	New York State Thruway Authority Highway Revenue	3.500%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1/1/42	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 9,140	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 7,734
	North Texas Tollway Authority Highway Revenue	3.011%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1/1/43	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 15,705	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12,086
	North Texas Tollway Authority Highway Revenue	6.718%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1/1/49	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 15,100	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 18,946
	Oregon Department of Transportation Fuel Sales Tax Revenue	5.834%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11/15/34	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 14,510	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 16,094
10	Oregon School Boards Assn. GO	4.759%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 6/30/28	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11,993	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 11,879
9	Oregon State University College & University Revenue	3.424%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 3/1/60	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 31,000	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 23,411
11	Philadelphia Authority for Industrial Development Miscellaneous Revenue	6.550%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10/15/28	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 64,830	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 69,326
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	5.859%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12/1/24	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1,960	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 1,992
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	3.175%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 7/15/60	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 16,940	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 12,049
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	4.458%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10/1/62	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 53,000	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 49,508
	Port Authority of New York & New Jersey Port, Airport & Marina Revenue	4.810%	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10/15/65	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10,910	<small>20</small> <small>09</small> <small>09</small> 10,838

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Regents of the University of California Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	4.132%	2020/05/15/32	17,270	16,587
Riverside CA General Fund Revenue	3.857%	2020/06/1/45	12,905	11,123
Riverside County CA Appropriations Revenue	3.818%	2020/02/15/38	9,875	9,016
Rutgers State University of New Jersey College & University Revenue	3.270%	2020/05/1/43	11,595	9,383
Sales Tax Securitization Corp. Intergovernmental Agreement Revenue	3.238%	2020/01/1/42	20,635	16,419
San Antonio TX Electric & Gas Systems Electric Power & Light Revenue	2.905%	2020/02/1/48	6,360	4,621
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. Natural Gas Revenue	5.102%	2020/04/1/35	13,800	14,176
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. Natural Gas Revenue	5.169%	2020/04/1/41	20,320	21,496
Texas Transportation Commission GO	2.562%	2020/04/1/42	8,625	6,594
Texas Transportation Commission State Highway Fund Fuel Sales Tax Revenue	5.178%	2020/04/1/30	12,275	12,696
Texas Transportation Commission State Highway Fund Miscellaneous Revenue	4.000%	2020/10/1/33	17,140	16,705
University of California College & University Revenue	1.316%	2020/05/15/27	13,645	12,144
University of California College & University Revenue	1.614%	2020/05/15/30	23,375	19,433
University of California College & University Revenue	4.765%	2020/05/15/44	4,740	4,711
University of California College & University Revenue	3.931%	2020/05/15/45	18,275	16,824
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	6.548%	2020/05/15/48	10,665	12,511
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	6.583%	2020/05/15/49	15,790	18,518
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.006%	2020/05/15/50	14,850	10,328
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	4.563%	2020/05/15/53	45,480	41,702
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.256%	2020/05/15/60	27,700	18,949
University of Michigan College & University Revenue	3.504%	2020/04/1/52	14,470	12,132
University of Minnesota College & University Revenue	4.048%	2020/04/1/52	28,000	25,523
Utility Debt Securitization Authority Electric Power & Light Revenue	3.435%	2020/12/15/25	2,701	2,686
8 Wisconsin Appropriations Revenue	5.700%	2020/05/1/26	6,285	6,432
Wisconsin Appropriations Revenue	3.954%	2020/05/1/36	28,325	26,507
課税地方債総額 (原価)			\$1,913,441	1,757,098

	株数	市場価格・ (千米ドル)
普通株式 (37.0%)		
電気通信・サービス (0.6%)		
Comcast Corp. Class A ²⁰ / ₀₉	8,991,875	²⁰ / ₀₉ 340,882
消費財 - 循環型 (2.0%)		
Home Depot Inc. ²⁰ / ₀₉	2,226,525	²⁰ / ₀₉ 657,092
TJX Cos. Inc. ²⁰ / ₀₉	3,016,695	²⁰ / ₀₉ 236,389
Darden Restaurants Inc. ²⁰ / ₀₉	1,479,016	²⁰ / ₀₉ 229,484
		1,122,965
消費財 - 非循環型 (5.0%)		
Unilever plc ADR ²⁰ / ₀₉	8,045,100	²⁰ / ₀₉ 417,782
Philip Morris International Inc. ²⁰ / ₀₉	4,294,850	²⁰ / ₀₉ 417,674
Procter & Gamble Co. ²⁰ / ₀₉	2,239,217	²⁰ / ₀₉ 332,949
Archer-Daniels-Midland Co. ²⁰ / ₀₉	3,872,876	²⁰ / ₀₉ 308,513
Mondelez International Inc. Class A ²⁰ / ₀₉	4,117,372	²⁰ / ₀₉ 287,063
Keurig Dr Pepper Inc. ²⁰ / ₀₉	6,675,343	²⁰ / ₀₉ 235,506
Kellogg Co. ²⁰ / ₀₉	3,227,066	²⁰ / ₀₉ 216,085
Kimberly-Clark Corp. ²⁰ / ₀₉	1,544,447	²⁰ / ₀₉ 207,296
PepsiCo Inc. ²⁰ / ₀₉	1,037,438	²⁰ / ₀₉ 189,125
Sysco Corp. ²⁰ / ₀₉	2,407,746	²⁰ / ₀₉ 185,950
		2,797,943
エネルギー (3.7%)		
EOG Resources Inc. ²⁰ / ₀₉	5,506,991	²⁰ / ₀₉ 631,267
ConocoPhillips ²⁰ / ₀₉	6,112,804	²⁰ / ₀₉ 606,451
Coterra Energy Inc. ²⁰ / ₀₉	12,549,294	²⁰ / ₀₉ 307,960
12 TC Energy Corp. ²⁰ / ₀₉	5,810,687	²⁰ / ₀₉ 226,021
Phillips 66 ²⁰ / ₀₉	1,668,891	²⁰ / ₀₉ 169,192
Diamondback Energy Inc. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 948,126	²⁰ / ₀₉ 128,158
		2,069,049
金融 (6.5%)		
JPMorgan Chase & Co. ²⁰ / ₀₉	5,827,833	²⁰ / ₀₉ 759,425
Morgan Stanley ²⁰ / ₀₉	5,340,923	²⁰ / ₀₉ 468,933
MetLife Inc. ²⁰ / ₀₉	7,045,444	²⁰ / ₀₉ 408,213
M&T Bank Corp. ²⁰ / ₀₉	2,818,146	²⁰ / ₀₉ 336,966
Royal Bank of Canada ²⁰ / ₀₉	3,424,545	²⁰ / ₀₉ 327,505
American International Group Inc. ²⁰ / ₀₉	5,870,818	²⁰ / ₀₉ 295,654
Blackstone Inc. ²⁰ / ₀₉	2,479,847	²⁰ / ₀₉ 217,830
Chubb Ltd. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 975,938	²⁰ / ₀₉ 189,508
Regions Financial Corp. ²⁰ / ₀₉	10,024,551	²⁰ / ₀₉ 186,056
BlackRock Inc. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 275,936	²⁰ / ₀₉ 184,634
Fidelity National Information Services Inc. ²⁰ / ₀₉	3,243,752	²⁰ / ₀₉ 176,233
Truist Financial Corp. ²⁰ / ₀₉	4,180,337	²⁰ / ₀₉ 142,549
		3,693,506
ヘルスケア (6.3%)		
Pfizer Inc. ²⁰ / ₀₉	19,888,630	²⁰ / ₀₉ 811,456
Merck & Co. Inc. ²⁰ / ₀₉	6,189,637	²⁰ / ₀₉ 658,515
Johnson & Johnson ²⁰ / ₀₉	3,860,269	²⁰ / ₀₉ 598,342
AstraZeneca plc ADR ²⁰ / ₀₉	4,948,268	²⁰ / ₀₉ 343,459
Eli Lilly & Co. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 847,455	²⁰ / ₀₉ 291,033
Roche Holding AG ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 931,086	²⁰ / ₀₉ 266,051
Gilead Sciences Inc. ²⁰ / ₀₉	2,898,431	²⁰ / ₀₉ 240,483
Medtronic plc ²⁰ / ₀₉	2,593,663	²⁰ / ₀₉ 209,101
CVS Health Corp. ²⁰ / ₀₉	2,049,508	²⁰ / ₀₉ 152,299
		3,570,739

	株数	市場価格・ (千米ドル)
資本財・サービス (3.6%)		
General Dynamics Corp. ²⁰ / ₀₉	1,409,987	²⁰ / ₀₉ 321,773
Siemens AG (Registered) ²⁰ / ₀₉	1,686,417	²⁰ / ₀₉ 273,206
Johnson Controls International plc ²⁰ / ₀₉	3,977,816	²⁰ / ₀₉ 239,544
Eaton Corp. plc ²⁰ / ₀₉	1,290,604	²⁰ / ₀₉ 221,132
Emerson Electric Co. ²⁰ / ₀₉	2,430,511	²⁰ / ₀₉ 211,795
Canadian National Railway Co. ²⁰ / ₀₉	1,758,993	²⁰ / ₀₉ 207,552
Raytheon Technologies Corp. ²⁰ / ₀₉	1,890,788	²⁰ / ₀₉ 185,165
L3Harris Technologies Inc. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 941,004	²⁰ / ₀₉ 184,663
Honeywell International Inc. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 941,723	²⁰ / ₀₉ 179,982
		2,024,812
情報技術 (3.6%)		
Cisco Systems Inc. ²⁰ / ₀₉	9,257,134	²⁰ / ₀₉ 483,917
QUALCOMM Inc. ²⁰ / ₀₉	3,056,496	²⁰ / ₀₉ 389,948
NXP Semiconductors NV ²⁰ / ₀₉	1,400,363	²⁰ / ₀₉ 261,133
Analog Devices Inc. ²⁰ / ₀₉	1,263,678	²⁰ / ₀₉ 249,222
Corning Inc. ²⁰ / ₀₉	7,025,490	²⁰ / ₀₉ 247,859
Broadcom Inc. ²⁰ / ₀₉	²⁰ / ₀₉ 370,901	²⁰ / ₀₉ 237,948
Texas Instruments Inc. ²⁰ / ₀₉	1,021,336	²⁰ / ₀₉ 189,979
		2,060,006
素材 (1.4%)		
LyondellBasell Industries NV Class A ²⁰ / ₀₉	3,265,383	²⁰ / ₀₉ 306,587
PPG Industries Inc. ²⁰ / ₀₉	2,141,645	²⁰ / ₀₉ 286,081
Rio Tinto plc ADR ²⁰ / ₀₉	3,228,638	²⁰ / ₀₉ 221,484
		814,152
不動産 (1.3%)		
Crown Castle Inc. ²⁰ / ₀₉	2,029,032	²⁰ / ₀₉ 271,566
Weyerhaeuser Co. ²⁰ / ₀₉	7,689,944	²⁰ / ₀₉ 231,698
Welltower Inc. ²⁰ / ₀₉	3,039,888	²⁰ / ₀₉ 217,929
		721,193
公益事業 (3.0%)		
Exelon Corp. ²⁰ / ₀₉	9,483,299	²⁰ / ₀₉ 397,255
NextEra Energy Inc. ²⁰ / ₀₉	5,018,665	²⁰ / ₀₉ 386,839
American Electric Power Co. Inc. ²⁰ / ₀₉	4,093,396	²⁰ / ₀₉ 372,458
Sempra Energy (XNYS) ²⁰ / ₀₉	2,370,368	²⁰ / ₀₉ 358,305
Southern Co. ²⁰ / ₀₉	2,695,864	²⁰ / ₀₉ 187,578
		1,702,435
普通株式総額 (原価²⁰/₀₉\$15,723,726)		20,917,682

クーポン

短期現物投資 (1.0%)			
マネー・マーケット・ファンド (0.4%)			
13,14	Vanguard Market Liquidity Fund ²⁰ / ₀₉	4.839%	2,357,824
			235,759

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
レボ契約 (0.6%)				
Bank of America Securities, LLC (2023年3月31日付、買戻し価額\$3,101,000、 2027年6月30日満期の3.250%の米国中長期国債 (時価\$3,162,000) によって担保)	4.810%	 4/3/23	 3,100	 3,100
Deutsche Bank Securities Inc. (2023年3月31日付、買戻し価額\$3,701,000、 2053年3月1日満期の5.500%のFannie Mae(時 価\$3,774,000) によって担保)	4.790%	 4/3/23	 3,700	 3,700
HSBC Bank USA (2023年3月31日付、買戻し価額\$5,702,000、 2052年8月1日満期の4.000%のFreddie Mac (時価\$5,814,000) によって担保)	4.800%	 4/3/23	 5,700	 5,700
HSBC Bank USA (2023年3月31日付、買戻し価額\$70,428,000、 2025年10月15日から2052年2月15日満期の 0.125%から0.625%の米国インフレ連動国債 (時価\$71,808,000) によって担保)	4.770%	 4/3/23	 70,400	 70,400
JP Morgan Securities LLC (2023年3月31日付、買戻し価額\$300,000、2024 年1月25日満期の0.000%の米国短期国債および 2023年12月15日から2045年11月15日満期の 0.125%から3.000%の米国中長期国債(時価 \$306,000) によって担保)	4.790%	 4/3/23	 300	 300
JP Morgan Securities LLC (2023年3月31日付、買戻し価額\$19,708,000、 2028年3月31日満期の3.625%の米国中長期国債 (時価\$20,094,000) によって担保)	4.800%	 4/3/23	 19,700	 19,700
Natixis SA (2023年3月31日付、買戻し価額\$40,016,000、 2037年2月24日満期の3.000%の連邦住宅貸付銀 行、2053年2月15日満期の1.500%の米国インフ レ連動国債および2039年5月15日から2051年5 月15日満期の1.125%から4.375%の米国中長期 国債(時価\$40,800,000) によって担保)	4.780%	 4/3/23	 40,000	 40,000
NatWest Markets plc (2023年3月31日付、買戻し価額\$44,318,000、 2030年3月31日満期の3.625%の米国中長期国債 (時価\$45,186,000) によって担保)	4.770%	 4/3/23	 44,300	 44,300
Nomura International plc (2023年3月31日付、買戻し価額\$106,743,000、 2026年7月15日から2029年7月15日満期の 0.125%から2.375%の米国インフレ連動国債お よび2023年9月15日から2049年8月15日満期の 0.125%から4.125%の米国中長期国債(時価 \$108,834,000) によって担保)	4.800%	 4/3/23	 106,700	 106,700
RBC Capital Market LLC (2023年3月31日付、買戻し価額\$9,604,000、 2052年8月1日から2052年10月1日満期の 5.000%のFannie Mae、2023年7月20日から2023 年8月31日満期の0.000%の米国短期国債および 2023年7月31日満期の4.760%の米国インフレ連 動国債(時価\$9,792,000) によって担保)	4.790%	 4/3/23	 9,600	 9,600

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Societe Generale (2023年3月31日付、買戻し価額\$14,706,000、 2046年8月15日満期の2.250%の米国中長期国債 (時価\$14,994,000)によって担保)	4.800%	2029/03/23	2029 14,700	2029 14,700
				318,200
短期現物投資総額 (原価\$553,970)				553,959
投資総額 (99.9%) (原価\$54,458,628)				56,506,043
その他の資産および負債 - 純額 (0.1%)				37,013
純資産 (100%)				56,543,056 (7,584,120百万円)

原価は千米ドルである。

- 財務書類注記の注記Aを参照のこと。
- 1 最近終了した中央清算スワップ契約の当初証拠金として有価証券4,000米ドルが分別管理されている。
- 2 未決済先物契約の当初証拠金として有価証券27,813,000米ドルが分別管理されている。
- 3 特定の未決済To Be Announced (TBA) 取引の担保として有価証券1,672,000米ドルが分別管理されている。
- 4 平均または予想償還期間は、期中元本返済および期限前償還の可能性または借換の可能性があるため、提示されている最終償還期間よりも短い。
- 5 2008年9月、発行体は米国政府の管理下に置かれた。これ以降、純資産をプラスに維持するために必要に応じてこの発行体は連邦住宅金融局によって日々の運用を管理されており、米国財務省から上位優先株式と引換えに資本の供給を受けている。
- 6 1933年証券法ルール144Aの規定による登録免除証券。これらの証券は登録免除取引で、通常、適格機関投資家に売却される。2023年3月31日現在、これらの証券の価値総額は7,332,560,000米ドルであり、純資産の13.0%にあたる。
- 7 変動金利証券。表示されているレートは期末日の実効レートである。特定の変動金利証券は、公表されている参照レートおよびスプレッドに基づくものではないが、現在の市況に基づいて発行者または代理人によって決定されている。
- 8 約定通りの元利返済は、アシュアド・ギャランティー・ミュニシパル・コーポレーションにより保証されている。
- 9 約定通りの元利返済は、ビルド・アメリカ・ミュチュアル・アシュアランス・カンパニーにより保証されている。
- 10 約定通りの元利返済は、アムバック・アシュランス・コーポレーションにより保証されている。
- 11 約定通りの元利返済は、ナショナル・パブリック・ファイナンス・ギャランティー・コーポレーション (National Public Finance Guarantee Corp) により保証されている。
- 12 ブローカー/ディーラーに貸し付けられている証券ポジションの一部を含む。貸付有価証券の価値総額は223,661,000米ドルである。
- 13 バンガード・ファンド並びにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは7日間の利回りである。
- 14 貸付有価証券に対して235,750,000米ドルの担保が受領された。
 - 1M - 1ヶ月
 - 3M - 3ヶ月
 - ADR - 米国預託証券 (American Depositary Receipt)
 - DAC - 指定活動会社 (Designated Activity Company)
 - GO - 一般財源債 (General Obligation Bond)
 - HSBC - HSBCバンクUSA, N.A. (HSBC Bank USA, N.A.)
 - LIBOR - ロンドン銀行間取引金利 (London Interbank Offered Rate)
 - REMICS - 不動産モーゲージ投資コンドゥイット (Real Estate Mortgage Investment Conduits)
 - UMBS - ユニフォーム・モーゲージ債 (Uniform Mortgage-Backed Securities)
 - USD - 米ドル

期末日現在のデリバティブ金融商品残高

先物契約

(単位：千米ドル)				
	限月	買建(売建)玉数	想定元本	時価および 未実現評価益 (損)
買建の先物契約				
2年物米國中長期国債	2023年6月	784	161,859	1,780
5年物米國中長期国債	2023年6月	9,515	1,041,967	23,121
10年物米國中長期国債	2023年6月	4,026	462,675	(2,010)
ウルトラ10年物米國中長期国債	2023年6月	375	45,428	(7)
				22,884

資産負債計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド	
	2023年3月31日現在	
	千米ドル	百万円
資産		
有価証券に対する投資 - 時価 ¹		
非関連発行体(取得原価54,222,858千米ドル)	56,270,284	7,547,533
関連発行体(取得原価235,770千米ドル)	235,759	31,622
有価証券に対する投資合計	56,506,043	7,579,156
バンガードに対する投資	2,054	276
現金	9,944	1,334
外国通貨 - 評価額(取得原価534千米ドル)	535	72
売却投資有価証券に係る未収入金	165,056	22,139
未収収益	362,076	48,565
発行済資本持分に係る未収入金	14,907	1,999
未収変動証拠金 - 先物契約	3,643	489
資産合計	57,064,258	7,654,029
負債		
購入投資有価証券に係る未払金	240,262	32,226
貸付有価証券に係る担保	235,750	31,621
投資運用に対する未払金	8,747	1,173
資本持分の買戻しに係る未払金	33,679	4,517
バンガードに対する未払金	2,764	371
負債合計	521,202	69,909
純資産	56,543,056	7,584,120

1 貸付有価証券223,661,000米ドルを含む。

2023年3月31日現在、純資産の内訳：

払込出資金	54,494,331	7,309,325
分配可能利益(損失)合計	2,048,725	274,795
純資産	56,543,056	7,584,120

インベスター受益証券 -

発行済受益証券415,328,218口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	10,208,488	1,369,264
受益証券1口当たり純資産価額 - インベスター受益証券	24.58米ドル	3,297円

アドミラル受益証券 -

発行済受益証券778,263,983口に対する純資産 (額面0.001米ドル：授権口数は無制限)	46,334,568	6,214,856
受益証券1口当たり純資産価額 - アドミラル受益証券	59.54米ドル	7,986円

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

	ウェルズリー・インカム・ファンド	
	2023年3月31日に終了した6ヶ月間	
	千米ドル	百万円
投資収益		
収益		
配当金 ¹	363,949	48,816
利息	638,357	85,623
貸付有価証券 - 純額	257	34
収益総額	1,002,563	134,474
費用		
投資運用報酬 - 注記B		
基本報酬	15,442	2,071
パフォーマンス調整	2,693	361
バンガード・グループ - 注記C		
マネジメントおよび管理		
インベスター受益証券	8,452	1,134
アドミラル受益証券	22,181	2,975
マーケティングおよび販売		
インベスター受益証券	242	32
アドミラル受益証券	882	118
カストディアン報酬	178	24
受益者報告		
インベスター受益証券	116	16
アドミラル受益証券	226	30
受託者報酬および費用	12	2
その他の費用	7	1
費用総額	50,431	6,764
間接的に支払われた費用	(91)	(12)
費用純額	50,340	6,752
投資純利益	952,223	127,722
実現純利益(損失)		
売却投資有価証券 ²	232,377	31,169
先物契約	(13,300)	(1,784)
スワップ契約	(3,836)	(515)
外国通貨	739	99
実現純利益(損失)	215,980	28,969
未実現評価益(損)の変動		
投資有価証券 ²	3,233,609	433,724
先物契約	28,989	3,888
スワップ契約	1,335	179
外国通貨	194	26
未実現評価益(損)の変動	3,264,127	437,817
運用による純資産の純増加(減少)	4,432,330	594,508

1 配当金は、5,175,000米ドルの外国源泉税控除後である。

2 ファンドの関連会社の実現純利益(損失)および未実現評価益(損)の変動は、それぞれ36,000米ドルおよび(19,000)米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的で行われる。

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

純資産変動計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド			
	2023年3月31日		2022年9月30日	
	に終了した6ヶ月間		終了計算期間	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
純資産の増加(減少)				
運用				
投資純利益	952,223	127,722	1,778,503	238,551
実現純利益(損失)	215,980	28,969	2,658,922	356,641
未実現評価益(損)の変動	3,264,127	437,817	(12,263,991)	(1,644,969)
運用による純資産の純増加(減少)	4,432,330	594,508	(7,826,566)	(1,049,777)
分配				
インベスター受益証券	(622,290)	(83,468)	(759,034)	(101,809)
アドミラル受益証券	(2,813,637)	(377,393)	(3,353,809)	(449,846)
分配総額	(3,435,927)	(460,861)	(4,112,843)	(551,656)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(111,073)	(14,898)	(287,404)	(38,549)
アドミラル受益証券	177,258	23,776	925,078	124,081
資本持分取引による純増加(減少)	66,185	8,877	637,674	85,531
増加(減少)総額	1,062,588	142,525	(11,301,735)	(1,515,902)
純資産				
期首	55,480,468	7,441,595	66,782,203	8,957,497
期末	56,543,056	7,584,120	55,480,468	7,441,595

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

	ウェルズリー・インカム・ファンド・インベスター受益証券					
	2023年					
	3月31日に 終了した 6ヶ月間	9月30日終了計算期間				
		2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	
各期間の発行済受益証券1口当たり 期首純資産価額	24.16	29.31	27.46	27.18	26.43	26.66
投資運用						
投資純利益 ¹	0.407	0.750	0.724	0.775	0.803	0.779
投資に係る実現および未実現 純利益（損失）	1.531	(4.120)	2.306	0.576	1.787	0.086
投資運用による総額	1.938	(3.370)	3.030	1.351	2.590	0.865
分配						
投資純利益による配当	(0.417)	(0.752)	(0.714)	(0.789)	(0.799)	(0.786)
実現キャピタルゲインによる分配	(1.101)	(1.028)	(0.466)	(0.282)	(1.041)	(0.309)
分配総額	(1.518)	(1.780)	(1.180)	(1.071)	(1.840)	(1.095)
期末純資産価額	24.58	24.16	29.31	27.46	27.18	26.43
総収益率 ²	8.08%	-12.18%	11.22%	5.19%	10.54%	3.28%
比率／補足データ						
期末純資産（百万米ドル）	10,208	10,138	12,629	12,260	12,864	12,398
平均純資産に対する						
総費用の比率 ³	0.23% ⁴	0.23% ⁴	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
平均純資産に対する						
投資純利益の比率	3.20%	2.72%	2.51%	2.86%	3.08%	2.93%
ポートフォリオの回転率 ⁵	30%	58%	39%	53%	28%	36%

当期の経費率および純利益の比率は年率換算されている。

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

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務ハイライト

	ウェルズリー・インカム・ファンド・アドミラル受益証券					
	2023年		9月30日終了計算期間			
	3月31日に 終了した					
	6ヶ月間	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
各期間の発行済受益証券1口当たり 期首純資産価額	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
	58.52	70.99	66.51	65.85	64.03	64.57
投資運用						
投資純利益 ¹	1.007	1.865	1.801	1.923	1.990	1.934
投資に係る実現および未実現 純利益（損失）	3.713	(9.975)	5.585	1.379	4.331	0.226
投資運用による総額	4.720	(8.110)	7.386	3.302	6.321	2.160
分配						
投資純利益による配当	(1.032)	(1.869)	(1.777)	(1.959)	(1.979)	(1.951)
実現キャピタルゲインによる分配	(2.668)	(2.491)	(1.129)	(0.683)	(2.522)	(0.749)
分配総額	(3.700)	(4.360)	(2.906)	(2.642)	(4.501)	(2.700)
期末純資産価額	59.54	58.52	70.99	66.51	65.85	64.03
総収益率 ²	8.12%	-12.11%	11.29%	5.24%	10.62%	3.38%
比率 / 補足データ						
期末純資産（百万米ドル）	46,335	45,342	54,153	48,044	45,092	40,756
平均純資産に対する 総費用の比率 ³	0.16% ⁴	0.16% ⁴	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
平均純資産に対する 投資純利益の比率	3.27%	2.79%	2.57%	2.93%	3.15%	3.00%
ポートフォリオの回転率 ⁵	30%	58%	39%	53%	28%	36%

当期の経費率および純利益の比率は年率換算されている。

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

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

財務書類注記

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

当ファンドの投資の一部は社債であり、発行体の債務を履行する能力は、各業界の経済の発展によって影響を受ける可能性がある。パンデミック（COVID-19のパンデミック等）、自然災害または環境災害、戦争（ロシアのウクライナ侵攻等）、テロ行為、あるいはその他の事象によって引き起こされるような著しい市場の混乱は、国内および世界の市場並びに通常の市場運営に悪影響を及ぼす可能性がある。そのような混乱は、当ファンドの投資価値と当ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

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

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

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

4. モーゲージ・ダラー・ロール：当ファンドは、ディーラーにモーゲージ証券を売却し、同時に、将来において予定価格で類似する有価証券を購入することに合意する、モーゲージ・ダラー・ロール取引を締結している。モーゲージ・ダラー・ロール取引において売却された証券による収入は主に、格付けの高い短期確定利付証券に投資される。当ファンドは、売却された証券に係る元本および支払利息を支払わず、売却による収入に関して稼得される利息および買い戻される証券に関する価格の低下により補填される。当ファンドは、TBA取引に基づきディーラーからモーゲージ証券を購入し、同時に、将来において予定価格で類似する有価証券を売却することに合意するモーゲージ・ダラー・ロール取引も締結している。モーゲージ・ダラー・ロール取引で購入された証券は、未決済のTBA売却ポジションをカバーするために使用される。当ファンドは、既に保有しているモーゲージ証券プールによる利息を引き続き稼得し、将来売却される証券を低価格で受け取る。当ファンドはモーゲージ・ダラー・ロール取引を購入および売却として会計処理しているため、当該取引によって当ファンドのポートフォリオの回転率は上昇する可能性がある。未決済のモーゲージ・ダラー・ロールに関して受け取った、または支払った金額は、資産負債計算書の売却投資有価証券に係る未収入金または購入投資有価証券に係る未払金に含まれている。
5. レポ契約：当ファンドは機関投資家とレポ契約を締結する。レポ契約に基づいて当ファンドに対する担保として提供された有価証券は、保管銀行に当契約期間満了時まで預けられ、債務不履行がない場合には、かかる担保は、再担保差入、再売却または再担保設定されることはない。担保の市場価格が元利金の支払をまかなうのに十分であることが、各契約で求められている。当ファンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみレポ契約を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・レポ契約を締結することにより、契約相手方のリスクをさらに軽減している。マスター・レポ契約に基づき、契約相手方の債務不履行(破産を含む)が発生した場合には、当ファンドは当該契約相手方とのレポ契約を終了し、純債務額を決定し、担保を当ファンドの純債務額まで売却または保持することができる。かかる行為は法的手続の対象となる可能性があり、担保の処分を遅らせる、または制限する可能性がある。
6. 先物契約：当ファンドは、直接投資を通じてよりも、効率が良く、低いコストで確定利付資産クラスに投資するため、当該商品が有利な価格を付されている場合に価値を高めるため、あるいは金利の変動に対する感応度を調整するために先物契約を行っている。先物契約を利用することに伴う主要なリスクは、ファンドが保有する債券の市場価格の変動と先物契約の価格との間で不完全な相関関係が生じることであり、また市場が非流動的になる可能性である。先物契約に係る契約相手方のリスクは、

契約相手方が清算ブローカーではなく法令上の清算機関であることから、軽減されている。契約相手方のリスクをさらに軽減するために、当ファンドは先物契約を証券取引所で取引し、清算ブローカーおよび清算機関の財政力をモニタリングし、清算ブローカーと清算契約を締結している。清算機関は当ファンドの債務履行を担保するために当初証拠金要件を課し、各契約の市場価格の変動を示す変動証拠金の日々決済を要求している。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れられた有価証券は、投資有価証券明細表に記載されている。

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

2023年3月31日に終了した6ヶ月間において、各四半期末の平均想定元本に基づく当ファンドの買建および売建の先物契約への平均投資額は、それぞれ純資産の2%および1%未満を占めていた。

7. スワップ契約：当ファンドは、当ファンドの全体的な信用リスクを調整したり、特定の発行体または発行体グループに対する信用リスクを積極的にオーバー・ウェイトまたはアンダー・ウェイトするために、クレジット・デフォルト・スワップに投資する。当ファンドは、クレジット・デフォルト・スワップを通じて、債券市場において入手することができない、または有利な価格を付されていないとみなされるロング・ポジションへの投資と同等の効果をを得るためにクレジット・プロテクションを売却する可能性がある。当ファンドは、特定の発行体または複数の発行体に対する信用エクスポージャーを軽減するために、クレジット・デフォルト・スワップを通じてクレジット・プロテクションを購入する可能性がある。スワップの条件の下で、アップフロント・ペイメントが売り手と買い手の間で交換される。加えてクレジット・プロテクションの売り手は、想定元本に一定の割合で適用されるプレミアムの定期的な支払いを買い手から受け取る。例えば、参照企業がスワップ期間中にクレジット・イベント(破産、支払不履行、または負債の急増等)の対象となる場合、売り手はスワップ契約を現物決済するか差金決済することに同意する。スワップが現物決済される場合、売り手は買い手に想定元本に等しい金額を支払い、当該想定元本に等しい額面金額で参照発行体の債券の引き渡しを受けることに同意する。スワップが差金決済される場合、売り手は、市場入札で決定されるか、または事前に合意された評価手続に従って決定された、関連する債券の最終価格と想定元本との差額を買い手に支払うことに同意する。

当ファンドは、同等の店頭スワップに関して特定された同一の目的を達成するために、中央清算クレジット・デフォルト・スワップを締結するが、清算ブローカーまたは実行ブローカーではない規制された清算機関が契約相手方であるため、契約相手方のリスクは軽減される。清算機関は当ファンドの債務履行を担保するために当初証拠金要件を課し、各契約の市場価格の変動を示す変動証拠金の日々決済を要求している。契約相手方のリスクをさらに軽減するために、当ファンドは様々なグループの事前認定された実行ブローカーと取引を行い、先物契約を証券取引所で取引し、清算ブローカー、実行ブローカーおよび清算機関の財政力をモニタリングし、清算ブローカーおよび実行ブローカーと清算契約を締結している。

クレジット・プロテクションの売却に伴う主要なリスクは、定義されたクレジット・イベントの発生時に、当ファンドが受け取った債券(または、差金決済スワップでは、当ファンドによる決済支払額を決定するために使用された債券)の市場価値が、当ファンドが支払う金額を大幅に下回ることであり、現物決済スワップでは、当ファンドが流動性の低い債券を受け取る可能性があることである。あ

らゆるタイプのスワップに伴うリスクとは、契約相手方が当ファンドに対して正味金額を支払う義務の履行を怠る可能性である。当ファンドが受ける契約相手方のリスクの影響額の最大の金額は、スワップ契約に係る未実現評価益額である。当ファンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみスワップ契約を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・ネットリング契約を締結し、さらに契約相手方の債務履行を担保するために契約相手方に担保供与を要請することにより、契約相手方のリスクを軽減している。債務不履行がない場合には、当ファンドによる差入担保または受取担保は、再担保差入、再売却または再担保設定されることはない。契約相手方の債務不履行(破産を含む)が発生した場合には、当ファンドは当該契約相手方とのスワップ契約を終了し、マスター・ネットリング契約に基づく当事者のうち一方の純債務額を決定し、保有している担保を同契約に基づく当ファンドに負っている純債務額まで売却または保持することができる。スワップ契約は、当ファンドの純資産が一定のレベルを下回る場合に契約相手方が未決済契約を終了する条件を含んでおり、これが契約終了時に当ファンドが純負債ポジションにある場合に当ファンドによる支払いが発生する一因となる。当該支払額は、当ファンドが供与した担保の分だけ減額される。未決済契約に対する担保として供与された有価証券は、投資有価証券明細表に記載されている。受取担保または差入担保の価値は、各契約相手方とのスワップ契約エクスポージャーの価値と日々比較し、特定の最低譲渡金額を超える差異がある場合は、2営業日以内に修正し決済する。

スワップ契約の想定元本は、資産負債計算書に計上されていない。スワップは独立した価格提供者または公認ディーラーから入手した市場取引価格に基づいて日次で評価され、評価の変動は、クレジット・プロテクションの売り手がクレジット・イベントの発生時に引渡し(または差金決済スワップでは決定された決済金額の支払い)を要求されるまでは、あるいは定期的な支払いが行われるかスワップが解約されるまでは、資産負債計算書上に資産(負債)として計上されるとともに損益計算書上は未実現評価益(損)として計上され、これら事象が発生した時点で実現利益(損失)が計上される。スワップ契約に基づいて当ファンドが受領または支払う正味プレミアムは日々発生し、契約期間に亘って実現利益(損失)として計上される。

2023年3月31日に終了した6ヶ月間において、各四半期末の平均想定元本に基づく、当ファンドの売却されたクレジット・プロテクションおよび購入されたクレジット・プロテクションに対する投資の平均額は、それぞれ純資産の1%未満および0%を占めていた。2023年3月31日現在、当ファンドには未決済のスワップ契約はなかった。

8. 連邦所得税：当ファンドは、規制投資会社としての資格を有し、ほぼ全ての課税所得を分配し続けることを意図している。当ファンドの税務申告書は、適用される出訴期限が消滅するまで、関連する税務当局による調査の対象となる。これは通常、税務申告書の提出から3年後である。経営陣は、未決定となっている全ての課税年度の連邦および州の所得税の申告に関して、当ファンドの税務ポジションの分析を実施し、当ファンドの財務書類に所得税引当は必要ないとの結論に達した。
9. 分配：受益者に対する分配は、配当落ち日に記録される。分配金額は会計年度末に税法基準によって決定されるため、財務報告目的のための投資純利益および実現キャピタルゲインとは異なる可能性がある。
10. 貸付有価証券：当ファンドは、追加で収益を得るために適格機関投資家に有価証券を貸付ける。貸付有価証券は、いかなる場合も当ファンドによる解約を条件としており、常に貸付けられた有価証券の市場価格と少なくとも同等の担保によって保全されることが要求される。日々の市場変動により、貸付有価証券の価値が受取担保の価値を上回ったり下回ったりする可能性があるが、この場合、当該担

保は翌営業日の市場の取引開始前に修正および決済される。当ファンドは、様々なグループの事前認定された契約相手方とのみ貸付有価証券取引を締結し、契約相手方の財政力をモニタリングし、契約相手方とマスター・貸付有価証券契約を締結することにより、契約相手方のリスクをさらに軽減している。マスター・貸付有価証券契約に基づき、契約相手方の債務不履行（破産を含む）が発生した場合には、当ファンドは当該借手との貸付契約を終了し、純債務額を決定し、担保を当ファンドの純債務額まで売却または保持することができる。しかし、かかる行為は法的手続の対象となる可能性がある。当該担保は契約相手方のリスクを軽減するが、債務不履行が発生した場合には、当該ファンドには貸付けられた有価証券を回収する上で遅れとコストが発生する可能性がある。当ファンドは、有価証券を貸付けている期間中、受領した現金担保をバンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドに投資し、当該担保の返済について資産負債計算書に債務を計上している。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドへの担保投資は、市場価格の上昇または下落の影響を受ける。貸付有価証券による収益は、借り手に課せられた手数料に現金担保の投資による収益を加えたものから貸付関連の費用を控除したものを表している。貸付期間において、当ファンドは貸付有価証券に対して行う、または貸付有価証券に関する全ての分配に対する資格を有している。

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

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

2023年3月31日に終了した6ヶ月間において、当ファンドはクレジット・ファシリティまたはファンド間貸付プログラムを利用しなかった。

12. その他：配当金収益は、配当落ち日に記録される。収益に含まれる非現金配当がある場合には、受領した有価証券の公正価値で計上される。バンガード・マーケット・リクイディティ・ファンドから受

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

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

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

- B. ウェリントン・マネジメント・カンパニー・エルエルピーは、当ファンドに対して投資運用サービスを提供し、平均純資産の年率にて計算された報酬を受け取っている。基本報酬は、過去3年間のブルームバーグ米国クレジットA格インデックスまたはFTSEハイディビデンド・イールド・インデックスから構成する複合インデックスと比較した当ファンドのパフォーマンスに基づいて四半期ごとに調整される。2023年3月31日に終了した6ヶ月間において、投資運用報酬はパフォーマンスに基づく2,693,000米ドル(0.00%)純増額前で、当ファンドの平均純資産に対して実効基本年率が0.05%であった。
- C. バンガードと当ファンドの間のファンズ・サービス・アグリーメント(以下「FSA」という)の条件に従って、バンガードは、当ファンドにコーポレート・マネジメント、管理、マーケティングおよび販売サービスをバンガードの運用コスト(FSAで定義されている)で提供している。当該運用コストは、受託者会が承認する方法およびガイドラインに基づいて当ファンドに配分され、通常、月に2回決済される。バンガードの要請に応じて、当ファンドは、純資産の0.40%までをバンガードの資本として投資することがある。2023年3月31日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して、2,054,000米ドルを拠出したが、これらはそれぞれ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0.82%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、同時にそれぞれバンガードの取締役および従業員である。
- D. 当ファンドは、最良執行を条件に、発生した手数料の一部を当ファンドに割り戻すことに同意したブローカーに対して、特定の有価証券取引の指図を行うことを投資運用会社に依頼した。このようなりべートは、当ファンドの管理および事務費用を減額するためにのみ使用される。また、当ファンドのカストディアン銀行は、当ファンドが無利子のカストディアン口座に現金預金を維持する場合、その報酬を減額することに合意している。2023年3月31日に終了した6ヶ月間において、これらの取り決めによ

り、当ファンドの管理および事務費用が17,000米ドル、カストディアン報酬が74,000米ドル減少した。

費用総額の減少は、当ファンドの平均純資産の0.01%未満の実効年率に相当する。

E. 様々なインプットは、当ファンドの投資有価証券およびデリバティブの価値を決定する際に用いることができる。当該インプットは、財務書類目的で広く3つの階層に要約される。有価証券を評価する際に用いられるインプットまたは手法は、必ずしもそれら有価証券への投資に伴うリスクの兆候とはならない。

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

以下の表は、2023年3月31日現在の当ファンドの投資有価証券およびデリバティブの市場価格を評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

（単位：千米ドル）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資				
資産				
米国政府および政府機関債	-	6,863,990	-	6,863,990
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券	-	724,339	-	724,339
社債	-	25,134,069	-	25,134,069
ソブリン債	-	554,906	-	554,906
課税地方債	-	1,757,098	-	1,757,098
普通株式	20,378,425	539,257	-	20,917,682
短期現物投資	235,759	318,200	-	553,959
合計	20,614,184	35,891,859	-	56,506,043
デリバティブ金融商品				
資産				
先物契約 ¹	24,901	-	-	24,901
負債				
先物契約 ¹	2,017	-	-	2,017

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

F. 2023年3月31日現在、資産負債計算書上のデリバティブの公正価値は以下のとおりであった。

(単位：千米ドル)

資産負債計算書上の表示	金利契約	信用契約	合計
未実現評価益 - 先物契約 ¹	24,901	-	24,901
未実現評価損 - 先物契約 ¹	2,017	-	2,017

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

2023年3月31日に終了した6ヶ月間のデリバティブに係る実現純利益(損失)および未実現評価益(損)の変動は、以下のとおりであった。

(単位：千米ドル)

デリバティブに係る 実現純利益(損失)	金利契約	信用契約	合計
先物契約	(13,300)	-	(13,300)
スワップ契約	-	(3,836)	(3,836)
デリバティブに係る 実現純利益(損失)	(13,300)	(3,836)	(17,136)

デリバティブに係る
未実現評価益(損)の変動

先物契約	28,989	-	28,989
スワップ契約	-	1,335	1,335
デリバティブに係る 未実現評価益(損)の変動	28,989	1,335	30,324

G. 2023年3月31日現在、米国連邦所得税目的の原価に基づく投資およびデリバティブの未実現評価益および評価損の総額は以下のとおりである。

(単位：千米ドル)

	金額
税金費用	54,501,623
未実現評価益総額	5,981,190
未実現評価損総額	(3,953,886)
未実現純評価益(損)	2,027,304

H. 2023年3月31日に終了した6ヶ月間において、当ファンドは、米国政府証券および短期現物投資以外の投資有価証券7,718,401,000米ドルを購入し、9,671,400,000米ドルを売却した。米国政府証券の購入および売却は、それぞれ9,245,626,000米ドルおよび9,760,061,000米ドルであった。

I. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下のとおりであった。

2023年3月31日に終了した

6ヶ月間

2022年9月30日終了計算期間

	金額	口数	金額	口数
	千米ドル	千口	千米ドル	千口
インベスター受益証券				
発行	434,618	17,315	1,371,540	48,953
現金分配に代えて発行	583,310	23,776	702,804	25,376
買戻し	(1,129,001)	(45,368)	(2,361,748)	(85,633)
純増加(減少)額				
- インベスター受益証券	(111,073)	(4,277)	(287,404)	(11,304)
アドミラル受益証券				
発行	1,971,440	32,571	5,647,334	83,501
現金分配に代えて発行	2,511,770	42,274	2,970,296	44,296
買戻し	(4,305,952)	(71,363)	(7,692,552)	(115,847)
純増加(減少)額				
- アドミラル受益証券	177,258	3,482	925,078	11,950

J. 経営陣は、本財務書類への認識または開示が要求されることとなる、2023年3月31日以降に発生した事象または取引がなかったと判断した。

(2) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

ファンドの投資株式明細表については、「(1) 資産及び負債の状況」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

【株式以外の投資有価証券明細表】

ファンドの株式以外の投資有価証券明細表については、「(1) 資産及び負債の状況」の項目に記載したファンドの投資有価証券明細表を御参照下さい。

【投資不動産明細表】

該当なし。

【その他投資資産明細表】

該当なし。

【借入金明細表】

該当なし。

4【管理会社の概況】(トラストの概況)

(1)【資本金の額】

該当なし。

(2)【事業の内容及び営業の状況】

トラストは、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換ならびにファンド資産に直接または間接に付随する権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

ザ・バンガード・グループ・インクは、トラストの投資運用会社、名義書換および配当支払代行会社である。ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーは、ファンドの投資顧問会社である。ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーは、ファンドの保管銀行であり、ファンド資産を維持し、全ての必要なファンド資産の帳簿および記録を保管し、米国外の副保管銀行あるいは証券預託所の任命につき責任を負う。

(3)【その他】

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他トラストに重要な影響を与えた事実および与えることが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

該当なし。

(1)【資産及び負債の状況】

該当なし。

(2)【損益の状況】

該当なし。