

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2026年6月30日

【計算期間】 第56期中(自 2025年10月1日 至 2026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】 最高経営責任者 サリム・ラムジ
(Salim Ramji, 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 大西 信治

【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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治
弁護士 白川 剛士

【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外国法共同事業

【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)

(2026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	22,806,557,012.04	47.34
	イギリス	960,661,172.71	1.99
	フランス	790,028,032.48	1.64
	オーストラリア	711,540,700.98	1.48
	カナダ	457,062,912.04	0.95
	ノルウェー	239,930,950.69	0.50
	スイス	214,075,674.55	0.44
	ベルギー	197,395,754.21	0.41
	スペイン	183,798,624.15	0.38
	サウジアラビア	174,978,514.10	0.36
	ドイツ	143,588,396.51	0.30
	メキシコ	125,197,962.12	0.26
	イタリア	121,273,650.88	0.25
	イスラエル	85,400,786.40	0.18
	オランダ	73,646,266.73	0.15
	日本	69,813,599.04	0.14
	チリ	66,423,486.08	0.14
	クウェート	66,353,271.02	0.14
	デンマーク	59,455,665.70	0.12
	アラブ首長国連邦	58,289,960.67	0.12
	カタール	41,458,543.69	0.09
	スウェーデン	37,276,535.84	0.08
	バミューダ	21,647,277.57	0.04
	南アフリカ	6,092,672.88	0.01
アイルランド	4,200,911.76	0.01	
小計	27,716,148,334.84	57.53	
普通株式	アメリカ合衆国	16,484,605,777.43	34.22
	イギリス	721,809,377.28	1.50
	オランダ	295,937,545.64	0.61
	スイス	284,285,202.52	0.59
	スペイン	192,004,837.29	0.40
	カナダ	130,514,192.00	0.27
	フランス	126,281,036.64	0.26
	小計	18,235,437,968.80	37.85

モーゲージ担保証券/ アセット・バック証券	アメリカ合衆国	1,230,715,295.62	2.55
	ケイマン諸島	9,169,636.63	0.02
	バミューダ	4,866,029.44	0.01
	小計	1,244,750,961.69	2.58
小計		47,196,337,265.33	97.96
現金・預金およびその他の資産(負債控除後)		980,888,839.48	2.04
合計 (純資産総額)		48,177,226,104.81 (約7,727,145百万円)	100.00

(注1) インベスター受益証券の純資産総額は、7,666,985,202.47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、2026年4月30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=160.39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】

2026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
2025年5月末日	8,004	1,283,762	25.29	4,056
6月末日	8,108	1,300,442	25.69	4,120
7月末日	8,013	1,285,205	25.68	4,119
8月末日	8,089	1,297,395	26.23	4,207
9月末日	8,069	1,294,187	26.27	4,213
10月末日	8,009	1,284,564	26.32	4,221
11月末日	7,921	1,270,449	26.79	4,297
12月末日	7,770	1,246,230	25.45	4,082
2026年1月末日	7,785	1,248,636	25.82	4,141
2月末日	7,880	1,263,873	26.34	4,225
3月末日	7,557	1,212,067	25.28	4,055
4月末日	7,667	1,229,710	25.91	4,156

【分配の推移】

2025年5月から2026年4月までの各月における1口当たり分配金の額は、以下のとおりである。

（インベスター受益証券）

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2025年5月	-	-
6月	0.223	36
7月	-	-
8月	-	-
9月	0.224	36
10月	-	-
11月	-	-
12月	1.321	212
2026年1月	-	-
2月	-	-
3月	0.237	38
4月	-	-

【収益率の推移】

（インベスター受益証券）

期間	収益率（％）
2025年5月1日～2026年4月末日	11.39%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2026年4月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2025年4月末日の1口当たり純資産価格（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）

（2026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
2.49%	11.72%	8.02%	4.35%	5.96%	9.20%

（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
1986	9.25%	9.09%	18.34%
1987	- 8.10%	6.18%	- 1.92%
1988	4.74%	8.88%	13.61%
1989	11.81%	9.13%	20.93%
1990	- 4.29%	8.04%	3.76%
1991	12.86%	8.71%	21.57%
1992	1.62%	7.06%	8.67%
1993	8.16%	6.48%	14.65%
1994	- 10.16%	5.72%	- 4.44%
1995	21.55%	7.36%	28.91%
1996	3.33%	6.09%	9.42%
1997	13.79%	6.40%	20.19%
1998	6.43%	5.41%	11.84%
1999	- 9.17%	5.03%	- 4.14%
2000	10.02%	6.15%	16.17%
2001	2.20%	5.16%	7.39%
2002	- 0.05%	4.69%	4.64%
2003	5.08%	4.58%	9.66%
2004	3.39%	4.18%	7.57%
2005	- 0.59%	4.07%	3.48%
2006	6.70%	4.58%	11.28%
2007	1.23%	4.38%	5.61%
2008	- 14.18%	4.34%	- 9.84%
2009	10.70%	5.32%	16.02%
2010	6.53%	4.12%	10.65%
2011	5.67%	3.96%	9.63%
2012	6.61%	3.45%	10.06%
2013	5.92%	3.27%	9.19%
2014	4.73%	3.33%	8.07%
2015	- 1.73%	3.01%	1.28%
2016	4.97%	3.11%	8.08%
2017	7.06%	3.14%	10.20%
2018	- 5.53%	- 2.96%	- 2.57%
2019	12.99%	3.40%	16.39%
2020	5.42%	3.04%	8.45%
2021	5.87%	2.63%	8.50%
2022	- 11.73%	2.68%	- 9.05%
2023	3.36%	3.63%	7.00%
2024	2.13%	3.79%	5.92%

2025	7.10%	3.88%	10.98%
------	-------	-------	--------

(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10月	0.63	2022年1月	-1.49	2024年4月	-2.38
2017年8月	0.53	2019年11月	0.62	2022年2月	-1.40	2024年5月	2.44
2017年9月	0.84	2019年12月	1.14	2022年3月	-0.74	2024年6月	0.06
2017年10月	0.90	2020年1月	1.28	2022年4月	-4.22	2024年7月	3.00
2017年11月	1.08	2020年2月	-2.42	2022年5月	1.81	2024年8月	2.02
2017年12月	1.08	2020年3月	-6.32	2022年6月	-4.30	2024年9月	1.44
2018年1月	0.56	2020年4月	5.70	2022年7月	3.43	2024年10月	-1.86
2018年2月	-2.73	2020年5月	2.11	2022年8月	-2.67	2024年11月	2.28
2018年3月	-0.27	2020年6月	0.47	2022年9月	-5.86	2024年12月	-2.92
2018年4月	-0.50	2020年7月	2.81	2022年10月	2.81	2025年1月	1.82
2018年5月	-0.65	2020年8月	0.22	2022年11月	5.43	2025年2月	1.78
2018年6月	0.16	2020年9月	-0.70	2022年12月	-1.59	2025年3月	-0.74
2018年7月	2.04	2020年10月	-1.27	2023年1月	3.27	2025年4月	-0.75
2018年8月	0.57	2020年11月	5.72	2023年2月	-3.29	2025年5月	0.92
2018年9月	-0.23	2020年12月	1.16	2023年3月	1.44	2025年6月	2.48
2018年10月	-2.27	2021年1月	-1.27	2023年4月	1.22	2025年7月	-0.04
2018年11月	1.63	2021年2月	0.64	2023年5月	-2.49	2025年8月	2.14
2018年12月	-2.08	2021年3月	1.69	2023年6月	2.08	2025年9月	1.01
2019年1月	3.23	2021年4月	2.00	2023年7月	1.67	2025年10月	0.19
2019年2月	1.51	2021年5月	1.41	2023年8月	-1.52	2025年11月	1.79
2019年3月	1.88	2021年6月	0.51	2023年9月	-2.97	2025年12月	0.06
2019年4月	1.08	2021年7月	1.29	2023年10月	-2.11	2026年1月	1.45
2019年5月	-0.65	2021年8月	0.94	2023年11月	5.61	2026年2月	2.01
2019年6月	3.18	2021年9月	-1.94	2023年12月	4.37	2026年3月	-3.12
2019年7月	0.45	2021年10月	1.94	2024年1月	-0.52	2026年4月	2.49
2019年8月	1.68	2021年11月	-1.17	2024年2月	-0.12		
2019年9月	0.59	2021年12月	2.24	2024年3月	2.56		

() ポートフォリオの内容 (2026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	0.96%
債券	60.46%
株式	38.58%

組入れ株式の特性

組入れ銘柄数	74
平均時価総額 (メジアン)	742億米ドル
PER (株価収益率)	23.1倍
PBR (株価純資産倍率)	3.0倍
ROE (株主資本利益率)	18.7%
利益成長率	10.2%
米国以外の持分	3.32%

組入れ債券の特性

組入れ銘柄数	1,329
--------	-------

最終利回り	4.95%
平均クーポン	4.31%
平均デュレーション	6.5年

発行者による分類 [債券の割合]

工業	27.83%
金融	29.28%
公益事業	9.73%
米国政府モーゲージ担保証券	2.87%
コマーシャル・モーゲージ担保証券	0.36%
米国外の発行体	1.74%
米国財務省 / 政府機関	19.52%
アセット・バック担保証券	1.05%
その他	7.62%
合計	100.0%

信用度による分類 [債券の割合]

米国政府	21.33%
Aaa	3.78%
Aa1	0.81%
Aa2	2.78%
Aa3	9.13%
A1	13.87%
A2	15.65%
A3	16.88%
Baa1	7.00%
Baa2	6.34%
Baa3	1.90%
Ba1	0.0%
Ba2	0.0%
Ba3	0.0%
B1	0.0%
B2	0.0%
B3	0.0%
Caa1	0.0%
Caa2	0.0%
Caa3	0.0%
Ca	0.0%
C	0.0%
債務不履行	0.0%
非格付	0.0%
現金	0.54%
合計	100.0%

() 関連リスク測定（米ドルベース実績値）（2026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	0.98	0.99
ダウ・ジョーンズ米国トータル・ ストック・マーケット浮動調整インデックス	0.57	0.41

(注1)「Rスクウェア」とは、一般的にファンドの過去のリターンが市場全体(またはベンチマーク・インデックス)のリターンによってどの程度説明できるかの指標である。ファンドのトータル・リターンが市場全体またはベンチマーク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市場全体またはベンチマーク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。バンガードにおいて、Rスクウェアはファンドとインデックスの両方の過去36ヶ月間のリターンに基づいている。

(注2)「ベータ」とは、市場全体(または適切な市場インデックス)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。市場(またはインデックス)はベータ1.00を付与され、市場全体が10%上昇または下降した場合ベータ1.20であるファンドは、受益証券価格が12%上昇または下降したことになる。バンガードにおいて、ベータはファンドとインデックスの両方の過去36ヶ月間のリターンに基づいている。

2【販売及び買戻しの実績】

2026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2026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
2025年5月1日 ~ 2026年4月末日	45,012	0	77,862	14,530	295,898	323,875

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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項ただし書きの規定の適用によるものである。

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、2026年4月30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＝160.39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

2026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 (13.4%)				
米国国債 (12.2%)				
United States Treasury Note/Bond	3.375%	11/30/2027	50,000	49,637
United States Treasury Note/Bond	3.875%	11/30/2027	160,542	160,642
United States Treasury Note/Bond	3.375%	12/31/2027	256,569	254,614
United States Treasury Note/Bond	3.875%	12/31/2027	23,014	23,029
United States Treasury Note/Bond	4.250%	1/15/2028	68,359	68,845
United States Treasury Note/Bond	3.500%	1/31/2028	60,864	60,521
United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/15/2028	86,579	87,252
United States Treasury Note/Bond	4.000%	2/29/2028	16,561	16,616
United States Treasury Note/Bond	3.875%	3/15/2028	70,000	70,085
United States Treasury Note/Bond	3.875%	3/31/2028	58,761	58,852
United States Treasury Note/Bond	3.750%	4/15/2028	128,108	127,943
United States Treasury Note/Bond	3.625%	5/31/2028	40,730	40,571
United States Treasury Note/Bond	4.000%	6/30/2028	6,686	6,714
United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/15/2028	65,016	64,745
United States Treasury Note/Bond	4.375%	8/31/2028	90,667	91,804
United States Treasury Note/Bond	3.375%	9/15/2028	18,634	18,443
United States Treasury Note/Bond	4.625%	9/30/2028	99,606	101,509
United States Treasury Note/Bond	3.500%	11/15/2028	27,616	27,396
United States Treasury Note/Bond	3.750%	12/31/2028	68,735	68,601
United States Treasury Note/Bond	4.000%	1/31/2029	115,524	116,048
United States Treasury Note/Bond	3.500%	2/15/2029	5,095	5,051
United States Treasury Note/Bond	1.875%	2/28/2029	2,855	2,703
United States Treasury Note/Bond	4.250%	2/28/2029	105,035	106,246
United States Treasury Note/Bond	3.500%	3/15/2029	220,379	218,459
United States Treasury Note/Bond	4.125%	3/31/2029	124,379	125,424
United States Treasury Note/Bond	4.625%	4/30/2029	73,899	75,570
United States Treasury Note/Bond	4.500%	5/31/2029	178,054	181,517
United States Treasury Note/Bond	4.250%	6/30/2029	83,510	84,544
United States Treasury Note/Bond	4.000%	7/31/2029	82,734	83,113
United States Treasury Note/Bond	3.625%	8/31/2029	37,724	37,434
United States Treasury Note/Bond	3.500%	9/30/2029	104,264	103,022
United States Treasury Note/Bond	4.125%	10/31/2029	70,850	71,429
United States Treasury Note/Bond	4.375%	12/31/2029	53,299	54,211
United States Treasury Note/Bond	4.250%	1/31/2030	313	316
United States Treasury Note/Bond	4.000%	2/28/2030	43,642	43,811

United States Treasury Note/Bond	4.000%	3/31/2030	36,800	36,939
United States Treasury Note/Bond	3.875%	4/30/2030	17,913	17,895
United States Treasury Note/Bond	4.000%	5/31/2030	68,369	68,617

	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	3.875%	6/30/2030	61,765	61,681
United States Treasury Note/Bond	3.875%	7/31/2030	11,176	11,159
United States Treasury Note/Bond	3.625%	10/31/2030	55,477	54,766
United States Treasury Note/Bond	4.875%	10/31/2030	4,037	4,194
United States Treasury Note/Bond	3.500%	11/30/2030	46,071	45,227
United States Treasury Note/Bond	3.625%	12/31/2030	64,061	63,195
United States Treasury Note/Bond	3.750%	1/31/2031	256,817	254,660
United States Treasury Note/Bond	3.500%	2/28/2031	444,133	435,476
United States Treasury Note/Bond	4.125%	7/31/2031	87,979	88,546
United States Treasury Note/Bond	4.000%	6/30/2032	2,122	2,112
United States Treasury Note/Bond	3.875%	8/31/2032	14,007	13,833
United States Treasury Note/Bond	3.750%	10/31/2032	34,135	33,432
United States Treasury Note/Bond	3.875%	12/31/2032	32,372	31,906
United States Treasury Note/Bond	4.000%	1/31/2033	70,811	70,291
United States Treasury Note/Bond	3.750%	2/28/2033	61,924	60,530
United States Treasury Note/Bond	4.500%	11/15/2033	85,363	87,137
United States Treasury Note/Bond	4.375%	5/15/2034	12,291	12,422
United States Treasury Note/Bond	4.250%	11/15/2034	65,276	65,256
1 United States Treasury Note/Bond	4.000%	11/15/2035	224,422	218,916
2 United States Treasury Note/Bond	4.125%	2/15/2036	386,697	380,640
United States Treasury Note/Bond	2.000%	11/15/2041	152,871	105,720
United States Treasury Note/Bond	3.375%	8/15/2042	39,896	33,333
United States Treasury Note/Bond	4.000%	11/15/2042	96,002	86,875
United States Treasury Note/Bond	4.875%	8/15/2045	27,643	27,556
United States Treasury Note/Bond	4.625%	11/15/2045	76,091	73,377
United States Treasury Note/Bond	2.500%	2/15/2046	92,449	63,772
United States Treasury Note/Bond	4.625%	2/15/2046	76,624	73,868
United States Treasury Note/Bond	2.375%	5/15/2051	25,018	15,651
United States Treasury Note/Bond	3.625%	5/15/2053	706	566
United States Treasury Note/Bond	4.750%	11/15/2053	4,770	4,640
United States Treasury Note/Bond	4.625%	5/15/2054	17,832	17,006
United States Treasury Note/Bond	4.250%	8/15/2054	22,855	20,476
United States Treasury Note/Bond	4.500%	11/15/2054	39,095	36,530
United States Treasury Note/Bond	4.625%	2/15/2055	22,442	21,413
United States Treasury Note/Bond	4.750%	5/15/2055	6,898	6,717
United States Treasury Note/Bond	4.750%	8/15/2055	63,627	62,006
United States Treasury Note/Bond	4.625%	11/15/2055	85,277	81,489
United States Treasury Note/Bond	4.750%	2/15/2056	217,244	211,881
				5,768,423
政府機関債 (0.0%)				
Tennessee Valley Authority	4.625%	9/15/2060	19,800	17,458
コンベンショナル・モーゲージ債 (1.1%)				
3,4 Fannie Mae Pool	3.000%	6/1/2043	4,657	4,271
3,4 Fannie Mae Pool	3.820%	12/1/2030	29,232	28,720
3,4 Fannie Mae Pool	4.050%	9/1/2030	30,335	30,101
3,4 Fannie Mae Pool	4.120%	10/1/2030	22,118	22,005
3,4 Fannie Mae Pool	4.190%	8/1/2030	14,545	14,519
3,4 Fannie Mae Pool	4.200%	10/1/2030	40,630	40,558
3,4 Fannie Mae Pool	4.220%	8/1/2030-9/1/2030	27,678	27,661

3,4	Fannie Mae Pool	4.240%	9/1/2030	49,341	49,323
3,4	Fannie Mae Pool	4.270%	10/1/2030	28,085	28,115
3,4	Fannie Mae Pool	4.295%	10/1/2030	18,885	18,925
3,4	Fannie Mae Pool	4.340%	4/1/2030-8/1/2030	101,570	102,050
3,4	Fannie Mae Pool	4.360%	7/1/2030	11,925	11,998
3,4	Fannie Mae Pool	4.380%	8/1/2030	10,000	10,057

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
3,4	Fannie Mae Pool	4.400%	9/1/2030	19,210	19,336
3,4	Fannie Mae Pool	4.420%	8/1/2030	11,738	11,824
3,4	Fannie Mae Pool	4.670%	8/1/2030	6,631	6,741
3	Ginnie Mae I Pool	6.000%	6/15/2031-7/15/2035	9	11
3	Ginnie Mae I Pool	6.500%	4/15/2032-6/15/2038	797	844
3,4	UMBS Pool	2.500%	8/1/2027-4/1/2038	16,032	14,906
3,4	UMBS Pool	5.000%	12/1/2054-10/1/2055	59,185	58,524
3,4	UMBS Pool	6.000%	10/1/2053	722	738
					501,227
ノン・コンベンショナル・モーゲージ債 (0.1%)					
3,4	Fannie Mae REMICS	1.250%	2/25/2028	1,189	1,167
3,4	Fannie Mae REMICS	1.500%	8/25/2041	805	784
3,4	Fannie Mae REMICS	2.000%	6/25/2043	2,023	1,947
3,4	Fannie Mae REMICS	2.500%	8/25/2046-10/25/2046	24,823	20,984
3,4	Fannie Mae REMICS	3.000%	2/25/2049	500	487
3,4	Fannie Mae REMICS	3.500%	4/25/2031-11/25/2057	37,718	36,368
3,4	Fannie Mae REMICS	4.000%	7/25/2053	834	831
3,4	Freddie Mac REMICS	2.000%	9/15/2031	267	266
3,4	Freddie Mac REMICS	3.500%	3/15/2031-10/15/2045	7,964	7,525
3,4	Freddie Mac REMICS	4.000%	12/15/2030-2/15/2031	1,406	1,394
					71,753
米国政府および政府機関債総額 (取得原価\$6,430,242)					6,358,861
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券 (1.4%)					
3	American Express Credit Account Master Trust Class A Series 2023-4	5.150%	9/16/2030	42,305	43,357
3,5,6	Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2019-5	2.593%	10/25/2049	305	302
3,5,6	Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2019-6	2.620%	11/25/2059	630	626
3,5,6	Angel Oak Mortgage Trust Class A1 Series 2021-6	1.458%	9/25/2066	17,064	14,411
3,5,6	BX Trust Class A Series 2025-ARIA	5.031%	12/13/2042	4,615	4,639
3,5	Castlelake Aircraft Structured Trust Class A Series 2019-1A	3.967%	4/15/2039	3,862	3,824
3,5,6	CENT Trust Class A Series 2025-CITY	4.920%	7/10/2040	28,219	28,421
3,5	CF Hippolyta Issuer LLC Class A1 Series 2020- 1A	1.530%	3/15/2061	5,196	4,179
3,5	CF Hippolyta Issuer LLC Class A1 Series 2022- 1A	5.970%	8/15/2062	3,453	3,431
3,5	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2I Series 2021-1A	2.662%	4/25/2051	16,542	15,653
3,5	Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A2II Series 2021-1A	3.151%	4/25/2051	25,903	23,497
3,5	Enterprise Fleet Financing LLC Class A2 Series 2023-3	6.400%	3/20/2030	15,517	15,657
3,5	Enterprise Fleet Financing LLC Class A2 Series 2024-1	5.230%	3/20/2030	8,077	8,116
3,4,6	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust Class 2M2 Series 2016-C03, SOFR30A + 6.014%	9.676%	10/25/2028	496	497
3,5	FirstKey Homes Trust Class A Series 2021-SFR1	1.538%	8/17/2038	56,701	56,076
3,4	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class A2 Series K-516	5.477%	1/25/2029	41,561	42,840
3,4	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Class MA Series 2019-3	3.500%	10/25/2058	14,900	14,521
3	Ginnie Mae REMICS Class KA Series 2021-215	2.500%	10/20/2049	43,048	38,414

3,5	GS Mortgage-Backed Securities Trust Class A1 Series 2026-DSC1	4.725%	5/25/2066	20,020	19,836
3,5	Home Partners of America Trust Class A Series 2021-2	1.901%	12/17/2026	23,356	22,918
3,5	Horizon Aircraft Finance II Ltd. Class A Series 2019-1	3.721%	7/15/2039	2,526	2,507

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
3,5	Horizon Aircraft Finance III Ltd. Class A Series 2019-2	3.425%	11/15/2039	5,002	4,902
3,5	MACH 1 Cayman Ltd. Class A Series 2019-1	3.474%	10/15/2039	1,909	1,893
3,5	PRET Trust Class A1 Series 2025-RPL6	3.850%	9/25/2069	96,434	93,001
3,5	Pretium Mortgage Credit Partners LLC Class A1 Series 2026-RPL1	4.150%	1/25/2070	16,758	16,232
3,5	PRPM Trust Class A1 Series 2026-RCF1	4.845%	1/25/2056	4,713	4,687
3,5,6	RFR Trust Class A Series 2025-SGRM	5.379%	3/11/2041	26,319	26,629
3,5	SoFi Professional Loan Program Trust Class AFX Series 2021-B	1.140%	2/15/2047	8,671	7,777
3,5	Start II Ltd. Class A Series 2019-1	4.089%	3/15/2044	4,858	4,858
3,5	Taco Bell Funding LLC Class A2I Series 2021-1A	1.946%	8/25/2051	20,210	19,755
3,5	Taco Bell Funding LLC Class A2II Series 2021-1A	2.294%	8/25/2051	36,077	33,376
3,5,6	Verus Securitization Trust Class A1 Series 2025-R2	5.086%	7/25/2067	29,227	29,133
3,5,6	Verus Securitization Trust Class A1 Series 2026-R1	4.832%	10/25/2067	2,773	2,749
3,5,6	Verus Securitization Trust Class A1 Series 2026-R2	5.389%	10/25/2067	17,340	17,331
3,5	Wheels Fleet Lease Funding 1 LLC Class A Series 2023-1A	5.800%	4/18/2038	11,563	11,615
3,5	Wheels Fleet Lease Funding 1 LLC Class A Series 2023-2A	6.460%	8/18/2038	26,295	26,517
3,5	Wheels Fleet Lease Funding 1 LLC Class A1 Series 2024-2A	4.870%	6/21/2039	13,109	13,201
アセット・バック証券/コマーシャル・モーゲージ担保証券合計(取得原価\$687,404)					677,378
社債(42.7%)					
電気通信・サービス(2.6%)					
	Alphabet Inc.	4.375%	11/15/2032	9,855	9,795
	Alphabet Inc.	4.400%	2/15/2033	22,155	21,871
	Alphabet Inc.	4.700%	11/15/2035	30,255	29,901
	Alphabet Inc.	4.800%	2/15/2036	47,585	47,360
	Alphabet Inc.	5.500%	2/15/2046	14,095	13,982
	Alphabet Inc.	5.250%	5/15/2055	2,725	2,572
	Alphabet Inc.	5.650%	2/15/2056	20,780	20,697
	Alphabet Inc.	5.300%	5/15/2065	2,480	2,285
	Alphabet Inc.	5.750%	2/15/2066	21,325	21,117
	Alphabet Inc.	5.700%	11/15/2075	8,755	8,478
	America Movil SAB de CV	3.625%	4/22/2029	25,600	24,900
	America Movil SAB de CV	6.125%	3/30/2040	10,010	10,437
	AT&T Inc.	2.750%	6/1/2031	51,650	47,208
	AT&T Inc.	4.500%	5/15/2035	24,405	23,126
	AT&T Inc.	3.500%	6/1/2041	3,825	2,965
	AT&T Inc.	4.300%	12/15/2042	10,645	8,817
	AT&T Inc.	4.350%	6/15/2045	2,720	2,192
	AT&T Inc.	5.550%	11/1/2045	36,205	34,252
	AT&T Inc.	5.850%	4/30/2046	42,570	41,430
	AT&T Inc.	3.650%	6/1/2051	6,813	4,670
	AT&T Inc.	3.500%	9/15/2053	7,850	5,142
	AT&T Inc.	3.550%	9/15/2055	3,925	2,552
	AT&T Inc.	3.800%	12/1/2057	3,873	2,609
	AT&T Inc.	3.650%	9/15/2059	8,640	5,584

Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.100%	6/1/2029	3,655	3,786
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.500%	3/1/2042	40,061	27,403

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Comcast Corp.	3.750%	4/1/2040	5,020	4,066
Comcast Corp.	3.400%	7/15/2046	3,960	2,700
Comcast Corp.	3.969%	11/1/2047	42,551	31,330
Comcast Corp.	3.999%	11/1/2049	4,096	2,971
Comcast Corp.	2.800%	1/15/2051	16,975	9,711
Comcast Corp.	2.887%	11/1/2051	69,477	40,157
Comcast Corp.	2.450%	8/15/2052	35,080	18,235
Comcast Corp.	2.937%	11/1/2056	146,356	81,257
Comcast Corp.	2.987%	11/1/2063	44,254	23,471
Meta Platforms Inc.	5.500%	11/15/2045	69,340	65,663
Meta Platforms Inc.	5.600%	5/15/2053	29,815	27,816
Meta Platforms Inc.	5.400%	8/15/2054	22,405	20,289
Meta Platforms Inc.	5.750%	5/15/2063	15,300	14,199
Meta Platforms Inc.	5.550%	8/15/2064	2,200	1,976
5 NBN Co. Ltd.	1.625%	1/8/2027	25,935	25,425
5 NBN Co. Ltd.	2.625%	5/5/2031	38,645	35,290
5 NBN Co. Ltd.	2.500%	1/8/2032	68,983	61,753
5 NTT Finance Corp.	4.620%	7/16/2028	15,320	15,360
5 NTT Finance Corp.	4.876%	7/16/2030	18,853	18,969
5 NTT Finance Corp.	2.065%	4/3/2031	9,240	8,136
5 Ooredoo International Finance Ltd.	2.625%	4/8/2031	45,300	41,190
Orange SA	9.000%	3/1/2031	47,066	55,619
T-Mobile USA Inc.	2.050%	2/15/2028	42,480	40,745
T-Mobile USA Inc.	3.875%	4/15/2030	19,225	18,716
T-Mobile USA Inc.	2.550%	2/15/2031	15,310	13,912
T-Mobile USA Inc.	2.250%	11/15/2031	5,105	4,483
T-Mobile USA Inc.	5.050%	7/15/2033	12,700	12,778
T-Mobile USA Inc.	3.000%	2/15/2041	4,964	3,630
Uber Technologies Inc.	4.800%	9/15/2034	28,250	27,629
Uber Technologies Inc.	4.800%	9/15/2035	26,385	25,625
Verizon Communications Inc.	5.750%	11/30/2045	22,560	21,967
Walt Disney Co.	3.500%	5/13/2040	17,538	14,345
				1,214,544
消費財 (1.7%)				
Amazon.com Inc.	3.600%	4/13/2032	75,375	71,800
Amazon.com Inc.	4.550%	3/13/2033	33,760	33,434
Amazon.com Inc.	4.875%	3/13/2036	40,250	39,875
Amazon.com Inc.	2.875%	5/12/2041	2,100	1,552
Amazon.com Inc.	5.650%	3/13/2046	29,135	29,040
Amazon.com Inc.	3.950%	4/13/2052	13,265	10,162
Amazon.com Inc.	5.800%	3/13/2056	69,280	69,111
Amazon.com Inc.	4.250%	8/22/2057	32,895	25,603
Amazon.com Inc.	5.950%	3/13/2066	37,510	37,603
Amazon.com Inc.	6.050%	3/13/2076	54,535	54,203
American Honda Finance Corp.	2.000%	3/24/2028	34,925	33,258
Brown University	2.924%	9/1/2050	4,695	3,047
5 ERAC USA Finance LLC	5.000%	2/15/2029	8,020	8,151
5 ERAC USA Finance LLC	4.900%	5/1/2033	45,457	45,546
5 ERAC USA Finance LLC	5.200%	10/30/2034	7,610	7,706
5 ERAC USA Finance LLC	7.000%	10/15/2037	3,775	4,304

5	ERAC USA Finance LLC	5.625%	3/15/2042	31,000	30,912
5	ERAC USA Finance LLC	5.400%	5/1/2053	26,850	25,622
	Georgetown University	4.315%	4/1/2049	3,724	3,048
	Georgetown University	2.943%	4/1/2050	4,695	3,000
	Home Depot Inc.	4.850%	6/25/2031	18,010	18,405
	Home Depot Inc.	1.875%	9/15/2031	8,465	7,408

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Home Depot Inc.	3.250%	4/15/2032	30,653	28,614
	Home Depot Inc.	3.300%	4/15/2040	29,353	23,452
	Home Depot Inc.	4.875%	2/15/2044	5,600	5,116
	Home Depot Inc.	4.400%	3/15/2045	25,110	21,268
	Home Depot Inc.	4.250%	4/1/2046	19,603	16,190
	Home Depot Inc.	4.500%	12/6/2048	12,020	10,101
	Home Depot Inc.	3.125%	12/15/2049	2,435	1,613
	Home Depot Inc.	3.350%	4/15/2050	2,200	1,518
	Home Depot Inc.	2.375%	3/15/2051	2,435	1,364
	Home Depot Inc.	2.750%	9/15/2051	11,970	7,205
	Home Depot Inc.	3.625%	4/15/2052	30,835	21,997
	Home Depot Inc.	5.300%	6/25/2054	14,161	13,251
5	Hyundai Capital America	1.650%	9/17/2026	36,110	35,649
3	Johns Hopkins University	4.083%	7/1/2053	6,980	5,565
3	Northeastern University	2.894%	10/1/2050	8,570	5,610
3	Northwestern University	2.640%	12/1/2050	735	455
	Trustees of Princeton University	2.516%	7/1/2050	1,824	1,119
	Trustees of Princeton University	4.201%	3/1/2052	1,968	1,619
	Trustees of the University of Pennsylvania	2.396%	10/1/2050	5,637	3,291
3	University of Chicago	2.761%	4/1/2045	9,540	7,483
	University of Southern California	4.976%	10/1/2053	15,670	14,340
	Yale University	2.402%	4/15/2050	1,245	739
					790,349
生活必需品 (2.9%)					
	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.700%	2/1/2036	19,660	19,143
	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.900%	2/1/2046	66,766	60,198
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.375%	4/15/2038	1,870	1,743
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5.450%	1/23/2039	825	838
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	4.950%	1/15/2042	49,088	45,781
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5.550%	1/23/2049	37,782	36,624
	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	5.800%	1/23/2059	2,451	2,460
	BAT Capital Corp.	5.350%	8/15/2032	11,245	11,538
	BAT Capital Corp.	6.000%	2/20/2034	21,773	22,998
	BAT Capital Corp.	5.625%	8/15/2035	45,052	46,353
	BAT Capital Corp.	4.390%	8/15/2037	1,780	1,617
	BAT Capital Corp.	7.079%	8/2/2043	15,100	16,613
	BAT Capital Corp.	4.540%	8/15/2047	10,765	8,717
	Coca-Cola Consolidated Inc.	5.250%	6/1/2029	12,458	12,736
5	Danone SA	2.947%	11/2/2026	68,785	68,292
	Diageo Capital plc	2.375%	10/24/2029	14,420	13,479
	Diageo Capital plc	2.000%	4/29/2030	11,315	10,262
5	Imperial Brands Finance plc	4.500%	6/30/2028	16,720	16,732
	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	3.000%	2/2/2029	3,112	2,986
	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	3.000%	5/15/2032	12,465	11,068
	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	5.750%	4/1/2033	9,200	9,497
	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	6.750%	3/15/2034	7,545	8,285

JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	5.950%	4/20/2035	6,537	6,783
JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	5.500%	1/15/2036	20,475	20,471

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
5,7	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	5.625%	3/10/2037	24,245	24,276
	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	6.250%	3/1/2056	61,507	60,192
5,7	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	6.400%	5/10/2057	39,143	38,853
	JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings Inc. / JBS USA Food Co. Holdings	6.375%	4/15/2066	25,805	25,245
	Kenvue Inc.	5.000%	3/22/2030	34,543	35,183
	Kenvue Inc.	4.850%	5/22/2032	22,495	22,714
	Kenvue Inc.	4.900%	3/22/2033	34,656	34,919
	Kenvue Inc.	5.100%	3/22/2043	25,781	24,380
	Kenvue Inc.	5.050%	3/22/2053	12,140	10,963
5	Mars Inc.	4.800%	3/1/2030	25,345	25,609
5	Mars Inc.	5.200%	3/1/2035	81,307	82,046
5	Mars Inc.	5.650%	5/1/2045	31,325	30,913
5	Mars Inc.	5.700%	5/1/2055	29,805	29,054
5	Mars Inc.	5.800%	5/1/2065	9,752	9,571
	Philip Morris International Inc.	5.625%	11/17/2029	24,813	25,803
	Philip Morris International Inc.	5.125%	2/15/2030	107,883	110,128
	Philip Morris International Inc.	4.000%	10/29/2030	10,375	10,156
	Philip Morris International Inc.	5.125%	2/13/2031	11,665	11,918
	Philip Morris International Inc.	4.750%	11/1/2031	18,095	18,170
	Philip Morris International Inc.	4.250%	10/29/2032	85,993	83,469
	Philip Morris International Inc.	5.375%	2/15/2033	86,234	88,633
	Philip Morris International Inc.	5.250%	2/13/2034	40,710	41,486
	Philip Morris International Inc.	4.625%	10/29/2035	25,230	24,266
	Philip Morris International Inc.	4.375%	11/15/2041	6,383	5,544
	Philip Morris International Inc.	4.500%	3/20/2042	17,272	15,068
	Philip Morris International Inc.	4.125%	3/4/2043	13,565	11,225
	Philip Morris International Inc.	4.875%	11/15/2043	15,078	13,556
	Philip Morris International Inc.	4.250%	11/10/2044	8,720	7,223
	Reynolds American Inc.	5.850%	8/15/2045	11,140	10,780
					1,386,557
エネルギー (2.9%)					
	BP Capital Markets America Inc.	2.721%	1/12/2032	54,484	49,271
	BP Capital Markets America Inc.	4.812%	2/13/2033	41,935	42,070
	BP Capital Markets America Inc.	5.227%	11/17/2034	30,215	30,821
	BP Capital Markets America Inc.	3.379%	2/8/2061	19,795	12,790
	Cheniere Energy Partners LP	5.950%	6/30/2033	19,940	20,914
5	Columbia Pipelines Holding Co. LLC	5.097%	10/1/2031	7,195	7,237
5	Columbia Pipelines Holding Co. LLC	4.999%	11/17/2032	11,575	11,500
5	Columbia Pipelines Holding Co. LLC	5.681%	1/15/2034	4,070	4,163
5	Columbia Pipelines Operating Co. LLC	5.927%	8/15/2030	11,685	12,232
5	Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.036%	11/15/2033	6,545	6,899
5	Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.497%	8/15/2043	39,029	40,764
5	Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.544%	11/15/2053	825	868
	ConocoPhillips Co.	3.758%	3/15/2042	11,185	9,015
	Diamondback Energy Inc.	5.400%	4/18/2034	6,775	6,882
	Diamondback Energy Inc.	5.550%	4/1/2035	16,650	16,999
	Diamondback Energy Inc.	4.250%	3/15/2052	6,250	4,838
	Diamondback Energy Inc.	6.250%	3/15/2053	6,250	6,320

	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	3.000%	11/15/2029	19,580	18,549
	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	4.800%	11/1/2043	14,190	12,436
	Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	4.600%	12/15/2044	7,003	5,966
5	EIG Pearl Holdings Sarl	3.545%	8/31/2036	19,430	17,345

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
5	EIG Pearl Holdings Sarl	4.387%	11/30/2046	24,880	19,590
	Enbridge Inc.	4.900%	6/20/2030	8,550	8,640
	Enbridge Inc.	5.550%	6/20/2035	6,840	6,990
	Energy Transfer LP	5.250%	4/15/2029	3,750	3,821
	Energy Transfer LP	5.200%	4/1/2030	9,459	9,673
	Energy Transfer LP	6.550%	12/1/2033	16,575	17,899
	Energy Transfer LP	5.550%	5/15/2034	1,100	1,119
	Energy Transfer LP	5.350%	1/15/2036	9,460	9,399
	Energy Transfer LP	5.350%	5/15/2045	4,335	3,871
	Energy Transfer LP	6.125%	12/15/2045	4,200	4,106
	Energy Transfer LP	5.300%	4/15/2047	5,600	4,943
	Energy Transfer LP	5.400%	10/1/2047	16,385	14,564
	Energy Transfer LP	5.950%	5/15/2054	14,405	13,521
	Energy Transfer LP	6.200%	4/1/2055	18,022	17,496
5	Eni SpA	5.950%	5/15/2054	19,305	19,160
	Enterprise Products Operating LLC	5.200%	1/15/2036	10,760	10,818
	Enterprise Products Operating LLC	4.900%	5/15/2046	5,000	4,464
	Enterprise Products Operating LLC	5.550%	2/16/2055	2,200	2,116
	EOG Resources Inc.	4.400%	1/15/2031	6,525	6,478
	Equinor ASA	3.125%	4/6/2030	59,622	57,030
	Equinor ASA	4.500%	9/3/2030	6,435	6,475
	Equinor ASA	5.125%	6/3/2035	59,218	60,207
	Equinor ASA	4.750%	11/14/2035	21,070	20,748
	Exxon Mobil Corp.	4.114%	3/1/2046	7,945	6,548
5	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2.160%	3/31/2034	34,623	30,655
5	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	2.940%	9/30/2040	33,063	26,744
5	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.853%	2/23/2036	23,157	23,228
3,5	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.129%	2/23/2038	15,223	15,412
3,5	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.510%	2/23/2042	27,045	27,995
3,5	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.103%	8/23/2042	27,293	27,139
	MPLX LP	2.650%	8/15/2030	160	147
	ONEOK Inc.	5.650%	11/1/2028	10,600	10,883
	ONEOK Inc.	4.750%	10/15/2031	16,460	16,296
	ONEOK Inc.	4.950%	10/15/2032	15,390	15,268
	ONEOK Inc.	6.050%	9/1/2033	786	824
	ONEOK Inc.	5.400%	10/15/2035	3,528	3,506
	ONEOK Inc.	6.625%	9/1/2053	5,265	5,407
	ONEOK Inc.	6.250%	10/15/2055	8,495	8,329
5	Saudi Arabian Oil Co.	4.375%	2/2/2031	27,155	26,365
5	Saudi Arabian Oil Co.	5.375%	6/2/2035	20,590	20,398
5	Saudi Arabian Oil Co.	6.375%	6/2/2055	23,000	22,796
5	Schlumberger Holdings Corp.	3.900%	5/17/2028	20,724	20,559
5	Schlumberger Holdings Corp.	5.000%	11/15/2029	12,140	12,301
	Shell Finance US Inc.	4.125%	5/11/2035	40,575	38,488
5	Shell Finance US Inc.	5.500%	3/25/2040	10,795	10,896
	Shell Finance US Inc.	4.550%	8/12/2043	2,400	2,113
	Shell Finance US Inc.	4.375%	5/11/2045	92,431	78,569
	Shell Finance US Inc.	3.750%	9/12/2046	1,870	1,429
5	Shell Finance US Inc.	3.000%	11/26/2051	47,570	30,400
	Suncor Energy Inc.	5.950%	12/1/2034	10,280	10,753

Targa Resources Corp.	4.350%	1/15/2029	21,748	21,653
Targa Resources Corp.	6.150%	3/1/2029	9,835	10,252
Targa Resources Corp.	5.550%	8/15/2035	33,905	34,199
Targa Resources Corp.	6.125%	5/15/2055	26,975	26,387
TotalEnergies Capital SA	5.150%	4/5/2034	14,335	14,671
TotalEnergies Capital SA	5.488%	4/5/2054	14,600	14,013

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	TotalEnergies Capital SA	5.275%	9/10/2054	35,960	33,469
	TotalEnergies Capital SA	5.638%	4/5/2064	18,665	17,941
	TotalEnergies Capital SA	5.425%	9/10/2064	28,545	26,534
	TransCanada PipeLines Ltd.	4.100%	4/15/2030	8,385	8,224
5	Whistler Pipeline LLC	5.400%	9/30/2029	6,430	6,584
5	Whistler Pipeline LLC	5.700%	9/30/2031	4,820	4,948
					1,373,330
金融 (16.5%)					
5	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	5.375%	5/8/2029	32,130	32,617
5	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	4.375%	10/2/2031	32,900	31,786
5	Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC	5.500%	5/8/2034	50,695	51,199
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.300%	1/30/2032	1,410	1,282
5	AIB Group plc	5.871%	3/28/2035	2,810	2,900
	Allstate Corp.	5.250%	3/30/2033	17,610	17,991
	Allstate Corp.	5.550%	5/9/2035	6,152	6,356
	American Express Co.	4.731%	4/25/2029	17,535	17,647
	American Express Co.	4.351%	7/20/2029	903	902
	American Express Co.	6.489%	10/30/2031	9,945	10,681
	American Express Co.	4.918%	7/20/2033	36,886	36,977
	American Express Co.	5.043%	5/1/2034	30,029	30,097
	American Express Co.	5.625%	7/28/2034	825	843
	American Express Co.	5.915%	4/25/2035	1,100	1,140
	American Express Co.	5.284%	7/26/2035	8,028	8,099
	American Express Co.	5.442%	1/30/2036	2,200	2,239
	American Express Co.	5.667%	4/25/2036	20,950	21,664
	American Express Co.	4.804%	10/24/2036	15,286	14,779
	American International Group Inc.	4.850%	5/7/2030	7,300	7,372
	American International Group Inc.	5.125%	3/27/2033	4,590	4,635
	American International Group Inc.	4.750%	4/1/2048	10,840	9,383
	Ameriprise Financial Inc.	5.700%	12/15/2028	7,333	7,583
	Ameriprise Financial Inc.	4.500%	5/13/2032	14,270	14,155
	Ameriprise Financial Inc.	5.150%	5/15/2033	6,695	6,814
	Aon Corp. / Aon Global Holdings plc	2.850%	5/28/2027	13,420	13,190
	Arthur J Gallagher & Co.	5.150%	2/15/2035	6,445	6,396
5	Athene Global Funding	2.717%	1/7/2029	42,315	39,680
5	Athene Global Funding	4.721%	10/8/2029	33,794	33,275
5	Athene Global Funding	5.380%	1/7/2030	34,978	35,035
5	Aviation Capital Group LLC	1.950%	9/20/2026	23,950	23,657
	Banco Santander SA	5.365%	7/15/2028	27,600	27,897
	Banco Santander SA	4.551%	11/6/2030	41,000	40,415
	Banco Santander SA	2.749%	12/3/2030	10,200	9,161
	Bank of America Corp.	3.593%	7/21/2028	35,495	35,120
	Bank of America Corp.	5.202%	4/25/2029	7,220	7,322
	Bank of America Corp.	4.271%	7/23/2029	72,640	72,340
	Bank of America Corp.	5.819%	9/15/2029	3,655	3,770
	Bank of America Corp.	3.974%	2/7/2030	69,430	68,465
	Bank of America Corp.	3.194%	7/23/2030	33,250	31,900
	Bank of America Corp.	5.162%	1/24/2031	27,615	28,136
	Bank of America Corp.	2.496%	2/13/2031	99,085	91,588

Bank of America Corp.	2.592%	4/29/2031	5,728	5,292
Bank of America Corp.	2.687%	4/22/2032	15,254	13,837
Bank of America Corp.	5.015%	7/22/2033	3,915	3,940
Bank of America Corp.	5.511%	1/24/2036	64,923	66,178
Bank of America Corp.	6.110%	1/29/2037	30,000	31,482
Bank of America Corp.	3.846%	3/8/2037	50,484	46,730

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Bank of America Corp.	5.875%	2/7/2042	8,770	9,026
	Bank of America Corp.	3.311%	4/22/2042	25,000	19,045
	Bank of America Corp.	5.000%	1/21/2044	24,180	22,479
	Bank of America Corp.	3.946%	1/23/2049	5,290	4,077
	Bank of America Corp.	4.330%	3/15/2050	35,955	29,150
	Bank of America Corp.	2.972%	7/21/2052	29,030	18,322
	Bank of New York Mellon	4.729%	4/20/2029	8,780	8,840
	Bank of New York Mellon Corp.	5.060%	7/22/2032	1,870	1,906
	Bank of New York Mellon Corp.	5.834%	10/25/2033	24,651	26,143
	Bank of New York Mellon Corp.	4.706%	2/1/2034	14,775	14,616
	Bank of New York Mellon Corp.	4.967%	4/26/2034	29,313	29,341
5	Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.591%	10/16/2028	31,200	31,224
5	Banque Federative du Credit Mutuel SA	5.538%	1/22/2030	32,665	33,547
	Barclays plc	5.086%	2/25/2029	22,075	22,253
	Barclays plc	4.476%	11/11/2029	30,673	30,492
	Barclays plc	5.367%	2/25/2031	9,775	9,941
	BlackRock Funding Inc.	5.350%	1/8/2055	6,585	6,232
	Blackrock Inc.	2.100%	2/25/2032	20,194	17,654
	Blackrock Inc.	4.750%	5/25/2033	19,327	19,452
5	Blackstone Holdings Finance Co. LLC	2.550%	3/30/2032	19,945	17,410
	Blackstone Reg Finance Co. LLC	5.000%	12/6/2034	4,590	4,501
5	BNP Paribas SA	3.500%	11/16/2027	74,220	73,096
5	BNP Paribas SA	2.591%	1/20/2028	58,145	57,250
5	BNP Paribas SA	5.335%	6/12/2029	20,000	20,295
5	BNP Paribas SA	5.786%	1/13/2033	24,920	25,730
5	BPCE SA	2.045%	10/19/2027	24,910	24,564
5	BPCE SA	3.500%	10/23/2027	64,900	63,937
5	BPCE SA	5.281%	5/30/2029	7,710	7,855
5	BPCE SA	2.700%	10/1/2029	48,550	45,501
5	BPCE SA	5.876%	1/14/2031	18,545	19,087
5	BPCE SA	5.389%	5/28/2031	12,245	12,402
5	BPCE SA	7.003%	10/19/2034	825	902
5	BPCE SA	5.936%	5/30/2035	8,555	8,748
5	BPCE SA	5.417%	1/13/2037	39,775	38,781
5	Brighthouse Financial Global Funding	1.550%	5/24/2026	37,050	36,893
5	Brighthouse Financial Global Funding	2.000%	6/28/2028	27,235	25,457
5	Brighthouse Financial Global Funding	5.650%	6/10/2029	33,368	33,636
5	CaixaBank SA	4.634%	7/3/2029	25,740	25,762
5	CaixaBank SA	4.885%	7/3/2031	23,925	23,918
	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.237%	6/28/2027	29,945	30,299
	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.283%	1/29/2030	16,625	16,510
	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.631%	9/11/2030	26,690	26,712
	Capital One Financial Corp.	5.700%	2/1/2030	3,740	3,836
	Capital One Financial Corp.	7.624%	10/30/2031	9,853	10,883
	Charles Schwab Corp.	2.000%	3/20/2028	30,339	29,113
	Citigroup Inc.	3.878%	1/24/2039	37,225	32,056
	Citigroup Inc.	5.875%	1/30/2042	7,460	7,569
	Citigroup Inc.	2.904%	11/3/2042	19,070	13,600
	Citigroup Inc.	5.300%	5/6/2044	12,142	11,206
	Citizens Financial Group Inc.	5.841%	1/23/2030	5,170	5,325

5	CNO Global Funding	5.875%	6/4/2027	29,098	29,503
5	CNO Global Funding	4.875%	12/10/2027	5,710	5,729
5	CNO Global Funding	2.650%	1/6/2029	22,195	20,981
5	Commonwealth Bank of Australia	5.071%	9/14/2028	35,285	36,134
5	Commonwealth Bank of Australia	2.688%	3/11/2031	70,000	63,281
5	Cooperatieve Rabobank UA	4.655%	8/22/2028	42,315	42,393

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
5	Corebridge Global Funding	5.900%	9/19/2028	8,200	8,443
5	Corebridge Global Funding	5.200%	1/12/2029	21,620	21,946
5	Corebridge Global Funding	5.200%	6/24/2029	28,580	28,941
5	Credit Agricole SA	4.631%	9/11/2028	27,255	27,269
5	Credit Agricole SA	6.316%	10/3/2029	7,398	7,693
5	Credit Agricole SA	4.656%	1/12/2032	30,880	30,433
5	Credit Agricole SA	5.862%	1/9/2036	2,200	2,266
5	Danske Bank A/S	1.549%	9/10/2027	55,390	54,696
5	Danske Bank A/S	5.705%	3/1/2030	4,510	4,636
	Deutsche Bank AG	6.720%	1/18/2029	3,555	3,682
	Deutsche Bank AG	6.819%	11/20/2029	6,535	6,861
	Deutsche Bank AG / New York NY	4.469%	12/10/2031	20,930	20,560
5	DNB Bank ASA	1.535%	5/25/2027	51,450	51,212
5	DNB Bank ASA	1.605%	3/30/2028	45,295	44,005
5	Equitable America Global Funding	3.950%	9/15/2027	4,180	4,148
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.400%	8/27/2027	33,510	32,127
5	Equitable Financial Life Global Funding	1.800%	3/8/2028	30,265	28,675
5	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	5.147%	11/27/2028	33,100	34,014
5	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	5.250%	4/26/2029	67,386	68,826
5	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4.565%	8/26/2030	22,955	22,837
	Fifth Third Bancorp	4.055%	4/25/2028	24,480	24,348
5	GA Global Funding Trust	5.200%	12/9/2031	9,225	9,055
	Goldman Sachs Group Inc.	2.640%	2/24/2028	45,430	44,690
	Goldman Sachs Group Inc.	3.691%	6/5/2028	18,625	18,455
	Goldman Sachs Group Inc.	4.148%	1/21/2029	42,230	41,950
	Goldman Sachs Group Inc.	3.814%	4/23/2029	20,550	20,267
	Goldman Sachs Group Inc.	4.223%	5/1/2029	50,790	50,492
	Goldman Sachs Group Inc.	5.049%	7/23/2030	4,150	4,198
	Goldman Sachs Group Inc.	5.218%	4/23/2031	58,000	58,973
	Goldman Sachs Group Inc.	4.516%	1/21/2032	69,406	68,366
	Goldman Sachs Group Inc.	2.615%	4/22/2032	88,650	79,643
	Goldman Sachs Group Inc.	2.383%	7/21/2032	93,002	82,054
	Goldman Sachs Group Inc.	2.650%	10/21/2032	24,510	21,752
	Goldman Sachs Group Inc.	3.102%	2/24/2033	15,000	13,536
	Goldman Sachs Group Inc.	4.939%	10/21/2036	4,150	4,018
	Goldman Sachs Group Inc.	3.210%	4/22/2042	10,000	7,410
	Goldman Sachs Group Inc.	4.800%	7/8/2044	19,895	17,553
	Goldman Sachs Group Inc.	5.541%	1/21/2047	9,535	9,082
	HSBC Holdings plc	5.887%	8/14/2027	43,923	44,138
	HSBC Holdings plc	4.041%	3/13/2028	10,520	10,470
	HSBC Holdings plc	5.597%	5/17/2028	72,900	73,698
	HSBC Holdings plc	2.013%	9/22/2028	10,000	9,642
	HSBC Holdings plc	7.390%	11/3/2028	36,110	37,644
	HSBC Holdings plc	4.899%	3/3/2029	24,235	24,361
	HSBC Holdings plc	4.583%	6/19/2029	9,590	9,578
	HSBC Holdings plc	5.240%	5/13/2031	28,200	28,586
	HSBC Holdings plc	2.357%	8/18/2031	59,585	53,699
	HSBC Holdings plc	4.619%	11/6/2031	19,695	19,426
	HSBC Holdings plc	4.675%	3/10/2032	24,790	24,447
	HSBC Holdings plc	5.279%	3/10/2037	24,760	24,309

HSBC Holdings plc	6.100%	1/14/2042	18,700	19,792
Huntington National Bank	4.552%	5/17/2028	17,175	17,180
ING Groep NV	3.950%	3/29/2027	31,310	31,219
Intercontinental Exchange Inc.	4.350%	6/15/2029	17,315	17,282
Intercontinental Exchange Inc.	4.200%	3/15/2031	21,015	20,720
Intercontinental Exchange Inc.	1.850%	9/15/2032	16,125	13,586

	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.	3.000%	6/15/2050	47,795	30,572
	Intercontinental Exchange Inc.	4.950%	6/15/2052	39,053	34,549
	Intercontinental Exchange Inc.	3.000%	9/15/2060	27,695	16,021
	JPMorgan Chase & Co.	4.250%	10/1/2027	9,275	9,279
	JPMorgan Chase & Co.	4.851%	7/25/2028	4,500	4,522
	JPMorgan Chase & Co.	2.069%	6/1/2029	14,530	13,823
	JPMorgan Chase & Co.	4.452%	12/5/2029	55,000	55,066
	JPMorgan Chase & Co.	5.012%	1/23/2030	4,500	4,563
	JPMorgan Chase & Co.	3.702%	5/6/2030	18,940	18,476
	JPMorgan Chase & Co.	4.603%	10/22/2030	36,975	37,047
	JPMorgan Chase & Co.	5.140%	1/24/2031	13,305	13,541
	JPMorgan Chase & Co.	5.103%	4/22/2031	36,186	36,840
	JPMorgan Chase & Co.	1.953%	2/4/2032	17,965	15,830
	JPMorgan Chase & Co.	2.580%	4/22/2032	22,175	20,053
	JPMorgan Chase & Co.	4.912%	7/25/2033	18,528	18,555
	JPMorgan Chase & Co.	5.294%	7/22/2035	51,400	51,959
	JPMorgan Chase & Co.	5.572%	4/22/2036	58,020	59,685
	JPMorgan Chase & Co.	5.576%	7/23/2036	24,680	25,010
	JPMorgan Chase & Co.	3.109%	4/22/2041	38,075	29,032
	JPMorgan Chase & Co.	5.600%	7/15/2041	70,000	70,312
	JPMorgan Chase & Co.	5.400%	1/6/2042	16,235	15,943
	JPMorgan Chase & Co.	3.157%	4/22/2042	19,440	14,591
	JPMorgan Chase & Co.	5.625%	8/16/2043	13,500	13,405
	JPMorgan Chase & Co.	5.534%	11/29/2045	12,000	11,779
	JPMorgan Chase & Co.	3.964%	11/15/2048	170,360	132,225
	JPMorgan Chase & Co.	3.109%	4/22/2051	38,610	25,228
5	KBC Group NV	5.796%	1/19/2029	4,168	4,261
5	KBC Group NV	6.324%	9/21/2034	24,030	25,662
5	Liberty Mutual Group Inc.	4.569%	2/1/2029	7,604	7,568
5	Liberty Mutual Group Inc.	5.500%	6/15/2052	28,825	26,053
5	Lincoln Financial Global Funding	4.625%	5/28/2028	6,915	6,910
	Lloyds Banking Group plc	5.087%	11/26/2028	19,690	19,866
	Lloyds Banking Group plc	4.818%	6/13/2029	14,700	14,784
	Lloyds Banking Group plc	5.721%	6/5/2030	2,775	2,865
	Lloyds Banking Group plc	4.425%	11/4/2031	41,275	40,700
	Lloyds Banking Group plc	5.679%	1/5/2035	10,000	10,276
5	Lseg US Fin Corp.	5.297%	3/28/2034	7,265	7,312
5	Lseg US Fin Corp.	5.250%	3/23/2036	8,055	7,978
5	LSEGA Financing plc	2.000%	4/6/2028	63,125	60,107
5	LSEGA Financing plc	2.500%	4/6/2031	8,747	7,873
5	Macquarie Group Ltd.	1.935%	4/14/2028	42,250	41,110
5	Macquarie Group Ltd.	2.871%	1/14/2033	28,815	25,780
	Manufacturers & Traders Trust Co.	4.700%	1/27/2028	59,086	59,392
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	2.900%	12/15/2051	10,280	6,323
5	Met Tower Global Funding	5.250%	4/12/2029	9,525	9,711
	MetLife Inc.	4.125%	8/13/2042	5,300	4,361
	MetLife Inc.	4.875%	11/13/2043	17,500	15,638
5	Metropolitan Life Global Funding I	3.000%	9/19/2027	43,250	42,451
5	Metropolitan Life Global Funding I	4.300%	8/25/2029	23,695	23,479
5	Metropolitan Life Global Funding I	2.400%	1/11/2032	61,345	54,003

5	Metropolitan Life Global Funding I	5.150%	3/28/2033	16,670	16,851
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.017%	7/20/2028	24,105	24,265
	Morgan Stanley	3.772%	1/24/2029	56,830	56,105
	Morgan Stanley	4.238%	1/9/2030	22,595	22,360
	Morgan Stanley	5.042%	7/19/2030	4,150	4,199
	Morgan Stanley	5.230%	1/15/2031	26,410	26,822

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Morgan Stanley	2.699%	1/22/2031	72,345	67,196
Morgan Stanley	4.493%	1/16/2032	10,505	10,332
Morgan Stanley	7.250%	4/1/2032	51,100	57,795
Morgan Stanley	2.239%	7/21/2032	9,815	8,594
Morgan Stanley	2.511%	10/20/2032	87,365	77,154
Morgan Stanley	2.943%	1/21/2033	5,754	5,172
Morgan Stanley	5.466%	1/18/2035	9,260	9,403
Morgan Stanley	5.587%	1/18/2036	12,705	12,959
Morgan Stanley	5.664%	4/17/2036	42,125	43,122
Morgan Stanley	4.300%	1/27/2045	24,705	20,395
Morgan Stanley Private Bank NA	4.466%	7/6/2028	45,680	45,680
Morgan Stanley Private Bank NA	4.204%	11/17/2028	31,637	31,524
Morgan Stanley Private Bank NA	4.734%	7/18/2031	24,695	24,610
Morgan Stanley Private Bank NA	4.465%	11/19/2031	36,655	36,094
5 Mutual of Omaha Cos. Global Funding	5.000%	4/1/2030	14,450	14,545
National Australia Bank Ltd.	3.905%	6/9/2027	60,000	59,849
5 National Australia Bank Ltd.	5.134%	11/28/2028	47,132	48,417
5 National Australia Bank Ltd.	2.332%	8/21/2030	83,980	75,603
5 Nationwide Building Society	4.649%	7/14/2029	17,340	17,352
5 Nationwide Building Society	5.537%	7/14/2036	12,190	12,213
5 Nationwide Financial Services Inc.	3.900%	11/30/2049	47,630	35,349
5 Nationwide Mutual Insurance Co.	4.350%	4/30/2050	66,415	50,270
5 NBK SPC Ltd.	1.625%	9/15/2027	67,250	66,136
5 New York Life Global Funding	5.000%	1/9/2034	35,520	35,717
5 New York Life Insurance Co.	5.875%	5/15/2033	44,785	46,992
5 New York Life Insurance Co.	3.750%	5/15/2050	17,810	12,948
5 NLG Global Funding	4.350%	9/15/2030	16,500	16,219
5 Northwestern Mutual Global Funding	5.160%	5/28/2031	23,720	24,253
5 Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3.850%	9/30/2047	28,508	21,720
5 Northwestern Mutual Life Insurance Co.	3.625%	9/30/2059	9,060	6,136
5 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.875%	11/15/2027	44,935	45,781
5 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.700%	2/1/2028	40,085	40,747
5 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	6.050%	8/1/2028	36,460	37,525
5 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.350%	3/30/2029	5,220	5,309
5 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.250%	7/1/2029	3,655	3,706
5 Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	5.250%	2/1/2030	6,485	6,581
5 Pricoa Global Funding I	5.100%	5/30/2028	33,652	34,184
5 Pricoa Global Funding I	4.700%	5/28/2030	5,650	5,666
5 Pricoa Global Funding I	4.650%	8/27/2031	16,396	16,311
5 Principal Life Global Funding II	2.500%	9/16/2029	40,665	37,912
Progressive Corp.	4.950%	6/15/2033	53,892	54,647
Progressive Corp.	5.150%	3/26/2036	18,175	18,220
5 Protective Life Global Funding	4.714%	7/6/2027	30,000	30,125
5 Protective Life Global Funding	4.803%	6/5/2030	8,795	8,800
5 Protective Life Global Funding	5.432%	1/14/2032	16,415	16,851
5 RGA Global Funding	4.350%	8/25/2028	20,380	20,279

5	RGA Global Funding	2.700%	1/18/2029	32,500	30,884
5	RGA Global Funding	5.448%	5/24/2029	16,445	16,826
5	RGA Global Funding	5.250%	1/9/2030	25,205	25,615
5	RGA Global Funding	5.500%	1/11/2031	14,750	15,169
5	RGA Global Funding	5.050%	12/6/2031	32,570	32,585
5	RGA Global Funding	5.000%	8/25/2032	13,175	13,036
	Royal Bank of Canada	5.000%	2/1/2033	37,098	37,426
	S&P Global Inc.	2.950%	3/1/2029	6,613	6,363
5	S&P Global Inc.	4.800%	12/4/2035	4,895	4,794
5	Sammons Financial Group Global Funding	5.050%	1/10/2028	7,445	7,512

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
5	Sammons Financial Group Global Funding	5.100%	12/10/2029	13,630	13,761
5	Sammons Financial Group Global Funding	4.950%	6/12/2030	15,905	15,931
5	Societe Generale SA	5.400%	4/10/2037	29,025	28,082
5	Standard Chartered plc	6.301%	1/9/2029	27,400	28,135
5	Standard Chartered plc	5.545%	1/21/2029	36,640	37,170
5	Standard Chartered plc	5.005%	10/15/2030	9,415	9,479
	State Street Corp.	4.834%	4/24/2030	17,690	17,968
	State Street Corp.	4.821%	1/26/2034	14,895	14,825
	State Street Corp.	5.146%	2/28/2036	17,785	17,827
5	Swedbank AB	4.998%	11/20/2029	36,525	37,311
5	Teachers Insurance & Annuity Association of America	4.270%	5/15/2047	42,865	34,430
	Travelers Cos. Inc.	5.050%	7/24/2035	4,320	4,326
	UBS AG	5.650%	9/11/2028	44,090	45,483
5	UBS Group AG	3.869%	1/12/2029	11,050	10,923
5	UBS Group AG	5.428%	2/8/2030	3,225	3,292
5	UBS Group AG	5.617%	9/13/2030	30,555	31,467
5	UBS Group AG	3.091%	5/14/2032	42,560	38,995
5	UBS Group AG	6.301%	9/22/2034	20,020	21,290
5	UBS Group AG	5.580%	5/9/2036	36,575	37,067
5	UBS Group AG	3.179%	2/11/2043	29,380	21,495
5	UniCredit SpA	1.982%	6/3/2027	37,130	36,954
5	UniCredit SpA	3.127%	6/3/2032	33,730	30,947
	Wells Fargo & Co.	3.526%	3/24/2028	70,000	69,427
	Wells Fargo & Co.	6.303%	10/23/2029	33,470	34,870
	Wells Fargo & Co.	2.879%	10/30/2030	24,845	23,442
	Wells Fargo & Co.	5.244%	1/24/2031	17,375	17,708
	Wells Fargo & Co.	5.606%	1/15/2044	34,961	33,363
	Wells Fargo & Co.	4.650%	11/4/2044	20,735	17,374
	Wells Fargo & Co.	4.900%	11/17/2045	16,060	13,782
	Wells Fargo & Co.	4.400%	6/14/2046	36,200	28,906
	Wells Fargo & Co.	4.750%	12/7/2046	38,790	32,525
	Wells Fargo & Co.	4.611%	4/25/2053	58,110	48,196
	Willis North America Inc.	4.550%	3/15/2031	6,390	6,305
					7,820,061
ヘルスケア (4.0%)					
	Abbott Laboratories	4.650%	3/15/2036	41,659	40,701
	AbbVie Inc.	4.950%	3/15/2031	16,260	16,608
	AbbVie Inc.	4.400%	3/15/2033	40,495	39,700
	AbbVie Inc.	5.200%	3/15/2035	14,425	14,674
	AbbVie Inc.	4.750%	3/15/2036	27,385	26,819
	AbbVie Inc.	5.350%	3/15/2044	15,873	15,462
	AbbVie Inc.	4.850%	6/15/2044	4,300	3,911
	AbbVie Inc.	4.700%	5/14/2045	1,300	1,159
	AbbVie Inc.	4.450%	5/14/2046	22,929	19,655
	AbbVie Inc.	4.875%	11/14/2048	22,994	20,611
	AdventHealth Obligated Group	2.795%	11/15/2051	21,620	13,247
	Advocate Health & Hospitals Corp.	2.211%	6/15/2030	17,670	16,147
	Advocate Health & Hospitals Corp.	3.008%	6/15/2050	19,220	12,510
5	Alcon Finance Corp.	2.600%	5/27/2030	8,540	7,893

5	Alcon Finance Corp.	5.375%	12/6/2032	10,270	10,498
	Ascension Health	4.078%	11/15/2028	5,990	5,969
	Ascension Health	2.532%	11/15/2029	48,025	45,137
	Ascension Health	4.294%	11/15/2030	26,482	26,254
	Ascension Health	4.923%	11/15/2035	11,410	11,275
3	Ascension Health	4.847%	11/15/2053	1,950	1,735

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Banner Health	2.907%	1/1/2042	12,150	8,823
5	Bayer US Finance II LLC	5.500%	7/30/2035	15,000	14,805
	Beth Israel Lahey Health Inc.	3.080%	7/1/2051	7,560	4,915
	Bon Secours Mercy Health Inc.	4.302%	7/1/2028	19,830	19,801
3	Bon Secours Mercy Health Inc.	3.464%	6/1/2030	17,675	17,170
	Bristol-Myers Squibb Co.	3.550%	3/15/2042	49,805	39,331
	Bristol-Myers Squibb Co.	2.550%	11/13/2050	10,415	6,085
	Bristol-Myers Squibb Co.	3.900%	3/15/2062	2,200	1,559
	Children's Hospital Corp.	2.585%	2/1/2050	5,670	3,406
	CommonSpirit Health	3.347%	10/1/2029	44,950	43,066
	CommonSpirit Health	2.782%	10/1/2030	22,715	20,944
	CommonSpirit Health	5.205%	12/1/2031	35,195	35,863
	CommonSpirit Health	4.825%	9/1/2035	11,315	11,013
	CommonSpirit Health	4.975%	9/1/2035	12,275	11,985
3	CommonSpirit Health	4.350%	11/1/2042	21,485	18,434
	CommonSpirit Health	3.910%	10/1/2050	2,570	1,892
	CommonSpirit Health	5.662%	9/1/2055	560	536
	Cottage Health Obligated Group	3.304%	11/1/2049	10,000	6,865
5	CSL Finance plc	4.250%	4/27/2032	43,415	42,036
5	CSL Finance plc	4.750%	4/27/2052	4,415	3,721
	CVS Health Corp.	5.400%	6/1/2029	3,225	3,302
	CVS Health Corp.	1.750%	8/21/2030	4,915	4,337
	CVS Health Corp.	5.300%	12/5/2043	3,523	3,200
3,5	CVS Pass Through Trust	5.926%	1/10/2034	8,398	8,528
	Eli Lilly & Co.	4.875%	2/27/2053	8,855	7,902
	Eli Lilly & Co.	5.050%	8/14/2054	11,450	10,487
	Eli Lilly & Co.	4.950%	2/27/2063	7,695	6,747
	Eli Lilly & Co.	5.200%	8/14/2064	3,875	3,533
	Gilead Sciences Inc.	4.500%	2/1/2045	32,902	28,388
	HCA Inc.	5.500%	6/15/2047	3,515	3,223
	HCA Inc.	5.250%	6/15/2049	12,390	10,925
	HCA Inc.	6.000%	4/1/2054	1,610	1,555
	HCA Inc.	6.200%	3/1/2055	14,308	14,165
	Indiana University Health Inc. Obligated Group	2.852%	11/1/2051	12,815	7,956
	Inova Health System Foundation	4.068%	5/15/2052	14,145	11,155
	Kaiser Foundation Hospitals	3.150%	5/1/2027	10,994	10,879
	Kaiser Foundation Hospitals	2.810%	6/1/2041	39,420	28,732
	Kaiser Foundation Hospitals	4.150%	5/1/2047	13,000	10,591
	Kaiser Foundation Hospitals	3.002%	6/1/2051	38,650	24,765
	Mass General Brigham Inc.	3.192%	7/1/2049	32,645	22,249
	Mass General Brigham Inc.	3.342%	7/1/2060	31,285	20,212
	Mayo Clinic	4.128%	11/15/2052	6,465	5,179
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	5.000%	7/1/2042	11,505	10,993
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	2.955%	1/1/2050	20,260	13,197
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	4.125%	7/1/2052	3,415	2,732
	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center	4.200%	7/1/2055	5,940	4,795
	Merck & Co. Inc.	4.550%	9/15/2032	48,025	48,186
	Merck & Co. Inc.	4.450%	12/4/2032	5,720	5,680
	Merck & Co. Inc.	4.950%	9/15/2035	64,425	64,544

Merck & Co. Inc.	4.750%	12/4/2035	16,290	15,988
Merck & Co. Inc.	4.150%	5/18/2043	28,405	23,946
Merck & Co. Inc.	4.900%	5/17/2044	10,000	9,168
Merck & Co. Inc.	5.700%	9/15/2055	45,915	45,585
Merck & Co. Inc.	5.550%	12/4/2055	24,921	24,187
New York & Presbyterian Hospital	2.256%	8/1/2040	5,300	3,650
Novartis Capital Corp.	4.600%	3/18/2033	39,620	39,455

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Novartis Capital Corp.	4.400%	5/6/2044	21,485	18,819
	Novartis Capital Corp.	5.600%	3/18/2046	7,490	7,502
	Novartis Capital Corp.	5.700%	3/18/2056	3,100	3,120
	OhioHealth Corp.	2.297%	11/15/2031	12,575	11,202
	PeaceHealth Obligated Group	4.335%	11/15/2028	7,035	7,004
	PeaceHealth Obligated Group	4.855%	11/15/2032	5,840	5,827
	Pfizer Inc.	1.700%	5/28/2030	9,100	8,182
	Pfizer Inc.	4.100%	9/15/2038	52,715	47,583
	Pfizer Inc.	2.550%	5/28/2040	230	167
	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	4.750%	5/19/2033	19,420	19,347
	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	5.110%	5/19/2043	16,700	15,760
	Piedmont Healthcare Inc.	2.044%	1/1/2032	8,750	7,617
	Piedmont Healthcare Inc.	2.719%	1/1/2042	8,750	6,143
	Piedmont Healthcare Inc.	2.864%	1/1/2052	11,625	7,201
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.746%	10/1/2026	10,125	10,033
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.532%	10/1/2029	25,655	23,968
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	5.369%	10/1/2032	18,175	18,446
	Providence St. Joseph Health Obligated Group	5.403%	10/1/2033	14,415	14,697
3	Providence St. Joseph Health Obligated Group	3.930%	10/1/2048	12,030	9,188
	SSM Health Care Corp.	3.823%	6/1/2027	41,615	41,367
	Sutter Health	2.294%	8/15/2030	10,490	9,562
	Sutter Health	5.213%	8/15/2032	10,135	10,378
	Sutter Health	5.537%	8/15/2035	28,180	29,077
	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	3.025%	7/9/2040	4,050	3,049
	Toledo Hospital	5.750%	11/15/2038	8,690	8,716
	UnitedHealth Group Inc.	3.850%	6/15/2028	10,000	9,927
	UnitedHealth Group Inc.	2.000%	5/15/2030	11,275	10,214
	UnitedHealth Group Inc.	4.625%	7/15/2035	3,528	3,413
	UnitedHealth Group Inc.	6.625%	11/15/2037	20,000	22,075
	UnitedHealth Group Inc.	3.500%	8/15/2039	7,300	5,915
	UnitedHealth Group Inc.	2.750%	5/15/2040	12,760	9,269
	UnitedHealth Group Inc.	5.950%	2/15/2041	8,690	8,948
	UnitedHealth Group Inc.	3.050%	5/15/2041	13,234	9,807
	UnitedHealth Group Inc.	4.625%	11/15/2041	36,010	32,137
	UnitedHealth Group Inc.	4.250%	3/15/2043	16,000	13,360
	UnitedHealth Group Inc.	4.750%	7/15/2045	13,751	11,996
	UnitedHealth Group Inc.	4.200%	1/15/2047	5,314	4,235
	UnitedHealth Group Inc.	3.750%	10/15/2047	4,870	3,607
	UnitedHealth Group Inc.	4.250%	6/15/2048	13,891	11,041
	UnitedHealth Group Inc.	4.450%	12/15/2048	4,890	3,989
	UnitedHealth Group Inc.	3.700%	8/15/2049	22,071	15,901
	UnitedHealth Group Inc.	2.900%	5/15/2050	51,194	31,884
	UnitedHealth Group Inc.	3.250%	5/15/2051	19,810	13,050
	UnitedHealth Group Inc.	4.750%	5/15/2052	8,745	7,354
	UnitedHealth Group Inc.	5.375%	4/15/2054	2,200	2,022
	UnitedHealth Group Inc.	5.625%	7/15/2054	63,876	60,802
	UnitedHealth Group Inc.	4.950%	5/15/2062	17,768	14,891
5	VSP Optical Group Inc.	5.450%	12/1/2035	3,965	3,885
	Wyeth LLC	6.500%	2/1/2034	1,870	2,066
	Wyeth LLC	5.950%	4/1/2037	15,000	15,895

1,893,969

資本財・サービス (1.5%)

5	Ashtead Capital Inc.	2.450%	8/12/2031	17,920	15,732
5	Ashtead Capital Inc.	5.500%	8/11/2032	9,088	9,220
5	Ashtead Capital Inc.	5.550%	5/30/2033	4,475	4,513
5	Ashtead Capital Inc.	5.950%	10/15/2033	8,250	8,516

		クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
5	Ashtead Capital Inc.	5.800%	4/15/2034	16,510	16,844
	Automatic Data Processing Inc.	4.750%	5/8/2032	42,225	42,656
5	BAE Systems plc	3.400%	4/15/2030	9,390	9,004
5	BAE Systems plc	5.250%	3/26/2031	5,380	5,520
	Boeing Co.	5.705%	5/1/2040	5,619	5,629
	Boeing Co.	5.930%	5/1/2060	49,588	47,737
	Burlington Northern Santa Fe LLC	5.750%	5/1/2040	1,870	1,941
	Burlington Northern Santa Fe LLC	5.150%	9/1/2043	3,748	3,552
	Burlington Northern Santa Fe LLC	4.550%	9/1/2044	4,900	4,272
	Burlington Northern Santa Fe LLC	4.150%	4/1/2045	21,220	17,456
	Burlington Northern Santa Fe LLC	4.125%	6/15/2047	26,898	21,653
	Burlington Northern Santa Fe LLC	4.050%	6/15/2048	3,225	2,538
	Burlington Northern Santa Fe LLC	3.050%	2/15/2051	16,975	10,939
	Burlington Northern Santa Fe LLC	2.875%	6/15/2052	13,410	8,227
	Burlington Northern Santa Fe LLC	5.550%	3/15/2056	3,800	3,686
	Canadian National Railway Co.	2.450%	5/1/2050	25,925	15,127
	Canadian Pacific Railway Co.	2.450%	12/2/2031	225	200
	Canadian Pacific Railway Co.	4.950%	8/15/2045	13,845	12,630
	Caterpillar Inc.	5.200%	5/15/2035	21,430	21,941
5	Daimler Truck Finance North America LLC	3.650%	4/7/2027	29,140	28,926
5	Daimler Truck Finance North America LLC	5.125%	1/19/2028	4,675	4,721
5	Daimler Truck Finance North America LLC	4.650%	10/12/2030	11,740	11,670
5	Daimler Truck Finance North America LLC	5.375%	1/18/2034	10,505	10,538
	Eaton Corp.	4.200%	3/6/2031	21,896	21,589
	Eaton Corp.	4.500%	3/6/2033	5,560	5,482
	Eaton Corp.	4.800%	3/6/2036	19,000	18,759
5	Element Fleet Management Corp.	5.643%	3/13/2027	12,870	12,982
5	Honeywell Aerospace Inc.	4.600%	3/16/2033	24,710	24,413
5	Honeywell Aerospace Inc.	4.950%	3/16/2036	21,675	21,504
5	Honeywell Aerospace Inc.	5.852%	3/16/2066	14,205	14,081
	J Paul Getty Trust	4.905%	4/1/2035	15,460	15,531
	John Deere Capital Corp.	4.400%	9/8/2031	225	224
	John Deere Capital Corp.	5.150%	9/8/2033	24,437	25,194
	Lockheed Martin Corp.	1.850%	6/15/2030	2,545	2,300
	Lockheed Martin Corp.	4.500%	5/15/2036	6,715	6,522
	Lockheed Martin Corp.	3.800%	3/1/2045	7,501	5,915
	Lockheed Martin Corp.	4.700%	5/15/2046	9,576	8,491
	Lockheed Martin Corp.	5.200%	2/15/2055	1,675	1,555
	Northrop Grumman Corp.	4.650%	7/15/2030	6,105	6,139
	Northrop Grumman Corp.	5.250%	7/15/2035	7,390	7,527
	Republic Services Inc.	4.875%	4/1/2029	3,640	3,694
	Republic Services Inc.	2.375%	3/15/2033	4,590	3,963
	Republic Services Inc.	5.200%	11/15/2034	16,358	16,669
5	Siemens Financieringsmaatschappij NV	2.150%	3/11/2031	14,258	12,859
5	Siemens Financieringsmaatschappij NV	4.400%	5/27/2045	33,200	28,910
5	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.	5.248%	3/26/2036	37,445	37,140
	Trane Technologies Financing Ltd.	5.250%	3/3/2033	1,080	1,109
	UL Solutions Inc.	6.500%	10/20/2028	12,130	12,699
	Union Pacific Corp.	2.800%	2/14/2032	2,135	1,941
	Union Pacific Corp.	3.550%	5/20/2061	10,000	6,595

Union Pacific Corp.	3.750%	2/5/2070	19,165	12,725
Waste Connections Inc.	5.250%	9/1/2035	7,055	7,194
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	4.900%	5/29/2030	6,495	6,563
				<u>695,657</u>
素材 (0.4%)				
5 Anglo American Capital plc	2.625%	9/10/2030	6,650	6,076

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	CRH SMW Finance DAC	5.125%	1/9/2030	21,335	21,688
	Glencore Canada Corp.	6.200%	6/15/2035	3,537	3,690
5	Glencore Finance Canada Ltd.	6.000%	11/15/2041	2,466	2,496
5	Glencore Funding LLC	4.875%	3/12/2029	5,855	5,891
5	Glencore Funding LLC	5.371%	4/4/2029	31,893	32,550
5	Glencore Funding LLC	2.625%	9/23/2031	8,510	7,580
5	Glencore Funding LLC	5.700%	5/8/2033	4,685	4,838
5	Glencore Funding LLC	6.500%	10/6/2033	23,895	25,843
5	Glencore Funding LLC	5.634%	4/4/2034	21,920	22,430
5	Glencore Funding LLC	3.875%	4/27/2051	2,150	1,548
5	Glencore Funding LLC	3.375%	9/23/2051	7,360	4,840
5	Glencore Funding LLC	5.893%	4/4/2054	21,160	20,602
5	Glencore Funding LLC	6.141%	4/1/2055	13,220	13,272
	Rio Tinto Finance USA plc	5.750%	3/14/2055	9,810	9,768
	Rio Tinto Finance USA plc	5.875%	3/14/2065	3,505	3,487
					186,599
不動産 (1.5%)					
	American Tower Corp.	3.800%	8/15/2029	22,126	21,578
	American Tower Corp.	5.000%	1/31/2030	2,520	2,549
	American Tower Corp.	5.900%	11/15/2033	4,122	4,315
5	American Tower Trust #1	5.490%	3/15/2053	67,325	68,072
	CBRE Services Inc.	4.900%	1/15/2033	3,610	3,566
	Cousins Properties LP	5.250%	7/15/2030	5,965	6,043
	Crown Castle Inc.	5.200%	9/1/2034	14,195	14,039
	CubeSmart LP	2.250%	12/15/2028	11,790	11,126
	DOC DR LLC	2.625%	11/1/2031	1,870	1,659
	Extra Space Storage LP	5.500%	7/1/2030	12,625	12,953
	Extra Space Storage LP	5.900%	1/15/2031	26,218	27,383
	Extra Space Storage LP	4.950%	1/15/2033	6,185	6,097
	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc.	4.000%	1/15/2030	3,528	3,388
	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc.	5.250%	2/15/2033	9,070	8,875
	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc.	5.750%	11/1/2037	13,150	12,717
	Healthpeak OP LLC	2.125%	12/1/2028	29,850	28,125
	Healthpeak OP LLC	3.000%	1/15/2030	28,712	27,015
	Healthpeak OP LLC	2.875%	1/15/2031	8,675	7,963
	Healthpeak OP LLC	5.250%	12/15/2032	3,528	3,551
	Healthpeak OP LLC	4.750%	1/15/2033	25,950	25,379
	Healthpeak OP LLC	5.375%	2/15/2035	3,575	3,587
	Kite Realty Group LP	5.200%	8/15/2032	2,580	2,591
	NNN REIT Inc.	5.500%	6/15/2034	17,654	17,923
	Prologis LP	4.750%	1/15/2031	19,430	19,623
	Prologis LP	5.250%	5/15/2035	31,475	31,984
5	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	5.250%	1/15/2035	15,362	15,390
	Public Storage Operating Co.	5.100%	8/1/2033	5,980	6,109
	Realty Income Corp.	2.200%	6/15/2028	25,855	24,683
	Realty Income Corp.	4.700%	12/15/2028	26,960	27,151
	Realty Income Corp.	3.250%	1/15/2031	19,405	18,258
	Realty Income Corp.	2.850%	12/15/2032	24,565	21,777
	Realty Income Corp.	4.900%	7/15/2033	26,200	26,142
	Realty Income Corp.	5.125%	2/15/2034	15,836	15,945

	Realty Income Corp.	5.125%	4/15/2035	2,425	2,426
5	SBA Tower Trust	1.840%	4/15/2027	53,140	51,862
5	SBA Tower Trust	1.631%	5/15/2051	40,475	39,814
5	SBA Tower Trust	2.593%	10/15/2056	50,750	45,398
	Simon Property Group LP	4.750%	9/26/2034	3,753	3,674
	Ventas Realty LP	5.000%	2/15/2036	21,140	20,659

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
VICI Properties LP	4.950%	2/15/2030	3,655	3,647
VICI Properties LP	5.125%	11/15/2031	3,200	3,176
VICI Properties LP	5.125%	5/15/2032	4,150	4,093
Welltower OP LLC	3.100%	1/15/2030	3,112	2,961
Welltower OP LLC	5.125%	7/1/2035	26,200	26,249
				731,515
テクノロジー (2.1%)				
Apple Inc.	3.850%	5/4/2043	27,275	22,522
Apple Inc.	3.450%	2/9/2045	4,035	3,072
Apple Inc.	4.650%	2/23/2046	4,500	4,032
Apple Inc.	3.850%	8/4/2046	36,510	29,016
Apple Inc.	3.950%	8/8/2052	11,133	8,657
Broadcom Inc.	4.750%	4/15/2029	1,870	1,890
Broadcom Inc.	5.050%	7/12/2029	18,230	18,608
Broadcom Inc.	4.350%	2/15/2030	16,530	16,475
Broadcom Inc.	4.600%	7/15/2030	39,410	39,584
Broadcom Inc.	4.150%	11/15/2030	4,670	4,599
Broadcom Inc.	4.900%	7/15/2032	43,243	43,632
Broadcom Inc.	2.600%	2/15/2033	26,170	22,861
Broadcom Inc.	3.419%	4/15/2033	2,720	2,488
Broadcom Inc.	3.469%	4/15/2034	20,074	18,091
5 Broadcom Inc.	3.137%	11/15/2035	4,150	3,526
Broadcom Inc.	4.800%	2/15/2036	31,455	30,640
Broadcom Inc.	3.500%	2/15/2041	3,825	3,057
Cisco Systems Inc.	4.950%	2/26/2031	31,812	32,563
Cisco Systems Inc.	5.050%	2/26/2034	19,250	19,517
Cisco Systems Inc.	5.300%	2/26/2054	13,135	12,323
5 Foundry JV Holdco LLC	5.900%	1/25/2030	9,460	9,797
5 Foundry JV Holdco LLC	5.900%	1/25/2033	3,528	3,632
5 Foundry JV Holdco LLC	6.250%	1/25/2035	23,558	24,658
5 Foundry JV Holdco LLC	6.200%	1/25/2037	33,362	34,497
5 Foundry JV Holdco LLC	6.400%	1/25/2038	47,199	49,363
5 Foundry JV Holdco LLC	6.300%	1/25/2039	39,767	41,434
Intel Corp.	2.000%	8/12/2031	1,260	1,091
Intel Corp.	5.625%	2/10/2043	14,921	14,116
Intel Corp.	4.100%	5/19/2046	17,674	13,248
Intel Corp.	3.250%	11/15/2049	4,570	2,881
Intel Corp.	3.200%	8/12/2061	16,360	9,126
International Business Machines Corp.	4.150%	5/15/2039	37,985	32,931
KLA Corp.	4.950%	7/15/2052	25,665	22,954
Micron Technology Inc.	5.650%	11/1/2032	2,425	2,553
Microsoft Corp.	2.525%	6/1/2050	152,183	91,127
Oracle Corp.	4.550%	2/4/2029	21,745	21,466
Oracle Corp.	5.875%	9/26/2045	5,818	5,024
Oracle Corp.	6.550%	2/4/2046	11,095	10,359
Oracle Corp.	4.000%	7/15/2046	2,085	1,406
Oracle Corp.	4.000%	11/15/2047	2,090	1,378
Oracle Corp.	3.950%	3/25/2051	10,126	6,420
Oracle Corp.	5.550%	2/6/2053	6,396	5,102
Oracle Corp.	5.375%	9/27/2054	5,550	4,293

Oracle Corp.	6.000%	8/3/2055	5,420	4,544
Oracle Corp.	6.850%	2/4/2066	26,925	24,720
QUALCOMM Inc.	2.150%	5/20/2030	44,450	40,698
QUALCOMM Inc.	4.500%	5/20/2030	10,265	10,317
QUALCOMM Inc.	5.000%	5/20/2035	19,310	19,278
QUALCOMM Inc.	4.800%	5/20/2045	5,070	4,480

	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.	4.500%	5/20/2052	12,005	9,789
	Salesforce Inc.	4.900%	9/15/2031	44,650	44,589
	Synopsys Inc.	4.850%	4/1/2030	30,320	30,546
	Synopsys Inc.	5.000%	4/1/2032	30,140	30,398
	Teledyne Technologies Inc.	2.250%	4/1/2028	18,390	17,647
					983,015
公益事業 (6.6%)					
	AEP Texas Inc.	5.200%	4/15/2036	21,435	21,094
	AEP Texas Inc.	4.150%	5/1/2049	4,750	3,588
	AEP Texas Inc.	3.450%	1/15/2050	14,090	9,423
	AEP Transmission Co. LLC	4.500%	6/15/2052	14,190	11,644
	AEP Transmission Co. LLC	5.400%	3/15/2053	1,870	1,767
	Alabama Power Co.	5.100%	4/2/2035	4,555	4,596
	Alabama Power Co.	5.200%	6/1/2041	3,365	3,233
	Alabama Power Co.	4.100%	1/15/2042	5,595	4,659
	Alabama Power Co.	3.750%	3/1/2045	20,255	15,590
	Alabama Power Co.	4.300%	7/15/2048	27,790	22,463
	Ameren Illinois Co.	3.700%	12/1/2047	5,085	3,804
3	Ameren Missouri Securitization Funding I LLC	4.850%	10/1/2041	12,092	12,014
	American Water Capital Corp.	4.450%	6/1/2032	14,030	13,808
	Arizona Public Service Co.	6.350%	12/15/2032	5,740	6,157
	Arizona Public Service Co.	3.350%	5/15/2050	10,651	7,064
	Arizona Public Service Co.	5.900%	8/15/2055	11,275	11,116
	Atmos Energy Corp.	5.000%	12/15/2054	14,265	12,672
	Baltimore Gas & Electric Co.	5.450%	6/1/2035	3,528	3,618
	Baltimore Gas & Electric Co.	2.900%	6/15/2050	9,820	6,173
5	Basin Electric Power Cooperative	5.850%	10/15/2055	17,420	16,995
	Berkshire Hathaway Energy Co.	6.125%	4/1/2036	25,332	27,040
	Berkshire Hathaway Energy Co.	5.950%	5/15/2037	865	909
	Berkshire Hathaway Energy Co.	5.150%	11/15/2043	10,725	9,996
	Berkshire Hathaway Energy Co.	4.250%	10/15/2050	32,020	24,941
	Berkshire Hathaway Energy Co.	4.600%	5/1/2053	240	196
5	Boston Gas Co.	3.150%	8/1/2027	8,010	7,883
5	Boston Gas Co.	3.001%	8/1/2029	5,700	5,413
5	Boston Gas Co.	3.757%	3/16/2032	13,050	12,236
5	Brooklyn Union Gas Co.	4.273%	3/15/2048	34,556	27,026
	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	5.150%	3/1/2034	13,345	13,510
	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	4.850%	4/1/2036	20,727	20,316
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.250%	3/1/2028	24,500	24,938
	CenterPoint Energy Resources Corp.	4.000%	4/1/2028	9,123	9,059
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.400%	3/1/2033	28,787	29,493
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.400%	7/1/2034	2,250	2,300
	CenterPoint Energy Resources Corp.	6.625%	11/1/2037	4,406	4,870
	Cleco Corporate Holdings LLC	3.375%	9/15/2029	13,465	12,589
	Cleco Securitization I LLC	4.646%	9/1/2044	26,300	25,384
	Commonwealth Edison Co.	4.350%	11/15/2045	11,990	9,906
	Commonwealth Edison Co.	3.650%	6/15/2046	4,680	3,494
	Commonwealth Edison Co.	3.750%	8/15/2047	5,000	3,738
	Commonwealth Edison Co.	4.000%	3/1/2048	9,180	7,140
	Commonwealth Edison Co.	3.850%	3/15/2052	3,365	2,475

Consolidated Edison Co of New York Inc.	5.750%	11/15/2055	7,880	7,780
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	5.850%	3/15/2036	9,500	10,040
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	6.300%	8/15/2037	45,000	48,906
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.450%	3/15/2044	4,000	3,408
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.500%	12/1/2045	30,855	26,048
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.850%	6/15/2046	2,752	2,113

	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.	3.200%	12/1/2051	32,238	20,981
Consolidated Edison Co. of New York Inc.	4.500%	5/15/2058	29,432	23,476
Consumers Energy Co.	4.200%	9/1/2052	16,077	12,729
Dominion Energy Inc.	4.600%	5/15/2028	20,725	20,793
Dominion Energy Inc.	4.900%	8/1/2041	18,362	16,407
Dominion Energy South Carolina Inc.	6.625%	2/1/2032	4,832	5,307
Dominion Energy South Carolina Inc.	5.300%	5/15/2033	1,446	1,487
Dominion Energy South Carolina Inc.	6.050%	1/15/2038	23,085	24,406
Dominion Energy South Carolina Inc.	5.450%	2/1/2041	9,627	9,500
Dominion Energy South Carolina Inc.	4.600%	6/15/2043	6,830	5,914
Dominion Energy South Carolina Inc.	5.100%	6/1/2065	25,065	22,027
DTE Energy Co.	4.950%	7/1/2027	17,300	17,418
DTE Energy Co.	5.200%	4/1/2030	13,835	14,111
Duke Energy Carolinas LLC	6.000%	12/1/2028	7,190	7,493
Duke Energy Carolinas LLC	4.950%	1/15/2033	4,851	4,927
Duke Energy Carolinas LLC	6.100%	6/1/2037	17,410	18,384
Duke Energy Carolinas LLC	6.050%	4/15/2038	4,000	4,259
Duke Energy Carolinas LLC	4.250%	12/15/2041	6,375	5,483
Duke Energy Carolinas LLC	4.000%	9/30/2042	5,205	4,271
Duke Energy Carolinas LLC	3.700%	12/1/2047	17,220	12,763
Duke Energy Carolinas LLC	5.350%	1/15/2053	36,625	34,358
Duke Energy Carolinas NC Storm Funding II LLC	5.070%	1/1/2048	27,745	27,130
Duke Energy Corp.	3.400%	6/15/2029	11,420	11,071
Duke Energy Corp.	4.500%	8/15/2032	850	837
Duke Energy Corp.	4.950%	9/15/2035	13,955	13,626
Duke Energy Corp.	3.300%	6/15/2041	36,075	27,076
Duke Energy Corp.	4.800%	12/15/2045	37,600	32,209
Duke Energy Corp.	3.750%	9/1/2046	18,040	13,331
Duke Energy Corp.	5.000%	8/15/2052	5,485	4,696
Duke Energy Corp.	6.100%	9/15/2053	6,250	6,271
Duke Energy Corp.	5.800%	6/15/2054	6,250	5,992
Duke Energy Florida LLC	3.400%	10/1/2046	1,870	1,327
Duke Energy Florida LLC	5.950%	11/15/2052	11,095	11,238
Duke Energy Indiana LLC	4.950%	3/15/2036	745	734
Duke Energy Progress LLC	3.400%	4/1/2032	38,235	35,772
Duke Energy Progress LLC	5.050%	3/15/2035	15,000	15,043
Duke Energy Progress LLC	6.300%	4/1/2038	1,625	1,749
Duke Energy Progress LLC	4.100%	3/15/2043	6,221	5,108
Duke Energy Progress LLC	4.200%	8/15/2045	61,923	50,487
Duke Energy Progress LLC	2.500%	8/15/2050	2,455	1,415
Duke Energy Progress LLC	2.900%	8/15/2051	2,503	1,544
Duke Energy Progress LLC	4.000%	4/1/2052	9,770	7,375
3 Duke Energy Progress NC Storm Funding LLC	2.387%	7/1/2039	34,240	29,201
Duke Energy Progress NC Storm Funding LLC	4.890%	1/1/2048	28,300	27,840
5 East Ohio Gas Co.	2.000%	6/15/2030	13,440	12,065
5 East Ohio Gas Co.	3.000%	6/15/2050	19,575	12,133
Emera US Finance LP	3.550%	6/15/2026	23,660	23,590
5 Enel Finance International NV	4.125%	9/30/2028	9,545	9,462
5 Enel Finance International NV	4.375%	9/30/2030	24,890	24,466
Evergny Metro Inc.	2.250%	6/1/2030	8,520	7,791

Energy Metro Inc.	4.200%	3/15/2048	3,282	2,606
Eversource Energy	3.300%	1/15/2028	12,390	12,127
Eversource Energy	5.450%	3/1/2028	24,455	24,868
Eversource Energy	5.950%	2/1/2029	2,500	2,591
Eversource Energy	4.250%	4/1/2029	2,181	2,163
Eversource Energy	1.650%	8/15/2030	2,500	2,195

	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	4.450%	12/15/2030	9,115	8,994
	Eversource Energy	3.375%	3/1/2032	14,435	13,239
	FirstEnergy Corp.	2.650%	3/1/2030	3,655	3,388
	FirstEnergy Corp.	2.250%	9/1/2030	14,911	13,432
5	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	5.200%	4/1/2028	1,915	1,942
5	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	4.300%	1/15/2029	6,851	6,806
	Florida Power & Light Co.	6.200%	6/1/2036	12,452	13,462
	Florida Power & Light Co.	5.690%	3/1/2040	3,254	3,350
	Florida Power & Light Co.	5.250%	2/1/2041	29,745	29,588
	Florida Power & Light Co.	4.125%	2/1/2042	20,000	16,959
	Florida Power & Light Co.	3.700%	12/1/2047	18,970	14,158
	Fortis Inc.	3.055%	10/4/2026	44,365	44,039
	Georgia Power Co.	4.850%	3/15/2031	11,510	11,671
	Georgia Power Co.	4.700%	5/15/2032	30,600	30,659
	Georgia Power Co.	4.950%	5/17/2033	20,850	21,034
	Georgia Power Co.	5.250%	3/15/2034	12,965	13,246
	Georgia Power Co.	5.200%	3/15/2035	23,590	23,944
	Georgia Power Co.	4.750%	9/1/2040	34,725	32,481
	Georgia Power Co.	4.300%	3/15/2042	32,262	27,847
	Georgia Power Co.	3.700%	1/30/2050	9,335	6,824
	Georgia Power Co.	5.125%	5/15/2052	31,780	28,997
	Indiana Michigan Power Co.	4.250%	8/15/2048	14,590	11,588
	Jersey Central Power & Light Co.	5.100%	1/15/2035	14,455	14,466
3	Johnsonville Aeroderivative Combustion Turbine Generation LLC	5.078%	10/1/2054	17,501	16,502
5	KeySpan Gas East Corp.	2.742%	8/15/2026	37,580	37,360
5	KeySpan Gas East Corp.	5.819%	4/1/2041	5,060	5,037
5	Massachusetts Electric Co.	1.729%	11/24/2030	990	863
	MidAmerican Energy Co.	5.750%	11/1/2035	9,925	10,417
	MidAmerican Energy Co.	4.400%	10/15/2044	1,110	937
	MidAmerican Energy Co.	4.250%	5/1/2046	14,675	12,055
	MidAmerican Energy Co.	4.250%	7/15/2049	1,100	884
	MidAmerican Energy Co.	3.150%	4/15/2050	37,370	24,727
5	Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC	4.100%	5/15/2028	3,400	3,381
	Mississippi Power Co.	4.250%	3/15/2042	5,919	4,980
5	Monongahela Power Co.	5.400%	12/15/2043	4,320	4,038
	Nevada Power Co.	3.125%	8/1/2050	15,175	9,783
5	Niagara Mohawk Power Corp.	4.278%	12/15/2028	37,780	37,557
5	Niagara Mohawk Power Corp.	4.647%	10/3/2030	2,500	2,490
	NiSource Inc.	5.250%	3/30/2028	19,598	19,905
	NiSource Inc.	5.250%	2/15/2043	13,546	12,548
	NiSource Inc.	4.800%	2/15/2044	9,995	8,722
	NiSource Inc.	5.000%	6/15/2052	22,475	19,424
	NiSource Inc.	5.850%	4/1/2055	7,275	7,061
	Northern States Power Co.	2.250%	4/1/2031	4,915	4,426
	Northern States Power Co.	4.850%	5/15/2036	11,940	11,794
3,5	Oglethorpe Power Corp.	6.191%	1/1/2031	22,200	23,370
	Oglethorpe Power Corp.	5.950%	11/1/2039	5,145	5,350
	Oglethorpe Power Corp.	4.550%	6/1/2044	1,835	1,510
	Oglethorpe Power Corp.	4.250%	4/1/2046	20,029	15,508

	Oglethorpe Power Corp.	5.800%	6/1/2054	4,625	4,481
5	Ohio Edison Co.	4.950%	12/15/2029	5,915	5,983
	Oklahoma Gas & Electric Co.	6.500%	4/15/2028	10,000	10,346
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.150%	6/1/2032	7,625	7,393
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.550%	9/15/2032	27,670	27,344
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	5.250%	9/30/2040	11,325	11,021

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.550%	12/1/2041	3,275	2,881
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.700%	11/15/2051	23,765	13,862
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.600%	6/1/2052	26,785	22,033
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.950%	9/15/2052	13,940	12,267
	Pacific Gas & Electric Co.	6.950%	3/15/2034	17,510	19,188
	Pacific Gas & Electric Co.	5.800%	5/15/2034	8,115	8,310
	Pacific Gas & Electric Co.	5.200%	5/1/2036	8,215	8,009
	Pacific Gas & Electric Co.	4.600%	6/15/2043	4,936	4,054
	Pacific Gas & Electric Co.	4.750%	2/15/2044	12,486	10,420
	Pacific Gas & Electric Co.	4.300%	3/15/2045	11,823	9,228
	Pacific Gas & Electric Co.	4.000%	12/1/2046	8,330	6,099
	Pacific Gas & Electric Co.	4.950%	7/1/2050	36,998	30,732
	Pacific Gas & Electric Co.	5.250%	3/1/2052	2,205	1,877
	Pacific Gas & Electric Co.	6.750%	1/15/2053	12,590	13,104
	Pacific Gas & Electric Co.	6.000%	5/1/2056	17,140	16,295
	PECO Energy Co.	4.600%	5/15/2052	16,875	14,150
3	PG&E Energy Recovery Funding LLC	2.280%	1/15/2038	3,573	2,957
3	PG&E Energy Recovery Funding LLC	2.822%	7/15/2048	16,435	12,126
3	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	4.451%	12/1/2049	10,355	9,036
	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	5.212%	12/1/2049	26,060	24,629
	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	5.099%	6/1/2054	23,790	21,793
	Piedmont Natural Gas Co. Inc.	5.050%	5/15/2052	10,000	8,778
	Potomac Electric Power Co.	6.500%	11/15/2037	8,000	8,824
	Public Service Co. of Colorado	4.150%	3/13/2029	12,620	12,583
	Public Service Co. of New Hampshire	5.350%	10/1/2033	1,870	1,928
	Public Service Co. of Oklahoma	5.450%	1/15/2036	28,970	29,180
	Public Service Electric & Gas Co.	3.100%	3/15/2032	13,910	12,815
	Public Service Electric & Gas Co.	5.050%	3/1/2035	19,940	20,056
	Public Service Electric & Gas Co.	5.500%	3/1/2055	13,425	12,983
	Public Service Electric & Gas Co.	5.625%	1/1/2056	10,415	10,261
	Public Service Enterprise Group Inc.	5.200%	4/1/2029	15,080	15,369
	Public Service Enterprise Group Inc.	5.450%	4/1/2034	9,680	9,832
	Public Service Enterprise Group Inc.	5.400%	3/15/2035	2,200	2,224
	Puget Sound Energy Inc.	4.434%	11/15/2041	19,880	17,154
	San Diego Gas & Electric Co.	1.700%	10/1/2030	4,915	4,350
	San Diego Gas & Electric Co.	3.750%	6/1/2047	5,620	4,167
	San Diego Gas & Electric Co.	4.150%	5/15/2048	1,505	1,178
	San Diego Gas & Electric Co.	3.700%	3/15/2052	15,812	11,255
	San Diego Gas & Electric Co.	5.350%	4/1/2053	22,655	20,891
3	SCE Recovery Funding LLC	0.861%	11/15/2033	6,331	5,733
	SCE Recovery Funding LLC	1.942%	5/15/2040	3,915	2,994
	SCE Recovery Funding LLC	2.510%	11/15/2043	3,545	2,410
	Sempra	3.700%	4/1/2029	5,190	5,071
	Sempra	3.800%	2/1/2038	20,000	16,884
	Sempra	6.000%	10/15/2039	21,184	21,589
	Southern California Edison Co.	5.150%	6/1/2029	28,620	29,018
	Southern California Edison Co.	5.450%	6/1/2031	13,508	13,823
	Southern California Edison Co.	4.800%	3/15/2033	16,200	15,910
	Southern California Edison Co.	5.450%	3/1/2035	41,361	41,574
	Southern California Edison Co.	5.750%	4/1/2035	5,000	5,087

Southern California Edison Co.	5.350%	7/15/2035	3,395	3,354
Southern California Edison Co.	6.050%	3/15/2039	3,995	4,050
Southern California Edison Co.	4.500%	9/1/2040	5,150	4,419
Southern California Edison Co.	4.050%	3/15/2042	17,788	13,941
Southern California Edison Co.	3.900%	3/15/2043	8,782	6,659
Southern California Edison Co.	4.650%	10/1/2043	7,504	6,284

	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.	3.600%	2/1/2045	8,160	5,794
	Southern California Edison Co.	4.000%	4/1/2047	3,675	2,734
	Southern California Edison Co.	4.125%	3/1/2048	4,656	3,503
	Southern California Edison Co.	4.875%	3/1/2049	3,085	2,566
	Southern California Edison Co.	3.650%	2/1/2050	25,325	17,447
	Southern California Edison Co.	5.700%	3/1/2053	5,482	5,056
	Southern California Edison Co.	5.875%	12/1/2053	7,747	7,345
	Southern California Edison Co.	5.900%	3/1/2055	14,241	13,576
	Southern California Edison Co.	6.200%	9/15/2055	22,780	22,654
	Southern California Gas Co.	6.350%	11/15/2052	14,830	15,650
	Southern Co.	4.400%	7/1/2046	25,160	20,759
	Southern Co. Gas Capital Corp.	5.750%	9/15/2033	4,235	4,402
	Southern Co. Gas Capital Corp.	5.100%	9/15/2035	4,740	4,679
	Southwest Gas Corp.	2.200%	6/15/2030	9,465	8,612
	Southwestern Electric Power Co.	5.300%	4/1/2033	8,365	8,494
	Southwestern Electric Power Co.	5.200%	4/1/2036	10,395	10,224
	Southwestern Electric Power Co.	6.200%	3/15/2040	9,800	10,182
	Southwestern Electric Power Co.	3.850%	2/1/2048	3,730	2,717
	Southwestern Electric Power Co.	5.900%	4/1/2056	29,160	28,355
	Southwestern Public Service Co.	3.700%	8/15/2047	3,790	2,792
	Tampa Electric Co.	4.900%	3/1/2029	7,195	7,290
5	Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	4.966%	2/1/2044	39,050	37,482
5	Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	5.057%	8/1/2048	18,750	17,845
5	Texas Electric Market Stabilization Funding N LLC	5.167%	2/1/2052	17,590	16,488
5	Trans-Allegheny Interstate Line Co.	5.000%	1/15/2031	5,830	5,922
	Tucson Electric Power Co.	5.500%	4/15/2053	6,980	6,545
	Tucson Electric Power Co.	5.900%	4/15/2055	5,310	5,283
	Union Electric Co.	4.000%	4/1/2048	14,942	11,549
	Union Electric Co.	3.900%	4/1/2052	13,335	9,974
	Virginia Electric & Power Co.	5.150%	3/15/2035	8,530	8,512
	Virginia Electric & Power Co.	4.900%	9/15/2035	12,905	12,625
	Virginia Electric & Power Co.	6.000%	5/15/2037	9,435	9,926
	Virginia Electric & Power Co.	5.650%	3/15/2055	8,375	8,046
	Virginia Electric & Power Co.	5.600%	9/15/2055	33,820	32,203
	Wisconsin Electric Power Co.	5.700%	12/1/2036	13,825	14,529
					3,154,997
	社債総額(取得原価\$21,543,795)				20,230,593
	ソブリン債(0.7%)				
5	Government of Bermuda	2.375%	8/20/2030	18,405	16,620
5	Government of Bermuda	3.375%	8/20/2050	7,115	4,844
5	Kingdom of Saudi Arabia	4.125%	1/12/2029	40,775	40,137
5	Kingdom of Saudi Arabia	5.375%	1/13/2031	6,915	7,057
5	Kingdom of Saudi Arabia	5.750%	1/16/2054	6,609	6,221
5	OMERS Finance Trust	4.000%	4/20/2028	17,930	17,938
	Republic of Chile	2.550%	7/27/2033	37,110	31,633
	Republic of Chile	3.500%	1/31/2034	19,975	18,017
	Republic of Chile	3.500%	4/15/2053	22,895	16,057
	State of Israel	5.375%	3/12/2029	31,735	32,151

State of Israel	4.500%	1/13/2031	35,340	34,621
State of Israel	5.500%	3/12/2034	18,085	18,302
State of Israel	5.750%	3/12/2054	14,685	13,647
United Mexican States	5.625%	2/9/2034	22,650	22,187
United Mexican States	6.125%	2/9/2038	26,885	26,241

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
United Mexican States	6.338%	5/4/2053	8,080	7,511
United Mexican States	6.400%	5/7/2054	15,851	14,784
United Mexican States	6.750%	2/9/2056	18,360	17,769
ソブリン債総額(取得原価\$367,467)				345,737
課税地方債(3.2%)				
Alabama Federal Aid Highway Finance Authority Government Fund/Grant Revenue	2.650%	9/1/2037	1,500	1,222
Bay Area Toll Authority Highway Revenue	6.263%	4/1/2049	4,670	4,873
Bay Area Toll Authority Highway Revenue	7.043%	4/1/2050	18,561	20,891
Broward County FL Airport System Port, Airport & Marina Revenue	3.477%	10/1/2043	10,070	8,447
California GO	7.500%	4/1/2034	5,845	6,715
California GO	7.300%	10/1/2039	38,580	44,321
California GO	5.875%	10/1/2041	26,725	27,967
California Health Facilities Financing Authority Intergovernmental Agreement Revenue	4.190%	6/1/2037	6,305	5,904
California State University College & University Revenue	2.719%	11/1/2052	7,175	4,648
California State University College & University Revenue	2.939%	11/1/2052	15,330	10,354
Chicago Transit Authority Sales & Transfer Tax Receipts Sales Tax Revenue	6.899%	12/1/2040	54,512	60,872
Chicago Transit Authority Sales & Transfer Tax Receipts Sales Tax Revenue	6.899%	12/1/2040	27,857	31,108
Commonwealth of Massachusetts Special Obligation Revenue	4.110%	7/15/2031	3,499	3,493
Dallas Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	3.089%	11/1/2040	7,770	6,250
Dallas Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	2.843%	11/1/2046	10,280	7,362
Dallas Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	4.087%	11/1/2051	4,680	3,782
Dallas Fort Worth International Airport Port, Airport & Marina Revenue	4.507%	11/1/2051	18,505	15,744
Duke University College & University Revenue	5.850%	4/1/2037	62,165	66,947
8 Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency Highway Revenue	3.924%	1/15/2053	11,260	8,807
Georgia Municipal Electric Authority Electric Power & Light Revenue	6.637%	4/1/2057	67,526	72,390
Golden State Tobacco Securitization Corp. Tobacco Settlement Funded Revenue	2.746%	6/1/2034	1,545	1,367
Golden State Tobacco Securitization Corp. Tobacco Settlement Funded Revenue	3.293%	6/1/2042	1,150	896
Golden State Tobacco Securitization Corp. Tobacco Settlement Funded Revenue	3.000%	6/1/2046	7,010	6,411
Grand Parkway Transportation Corp. Highway Revenue	3.236%	10/1/2052	50,000	34,760
Houston TX GO	6.290%	3/1/2032	9,020	9,579
Illinois GO	5.100%	6/1/2033	248,973	253,606
Illinois State Toll Highway Authority Highway Revenue	6.184%	1/1/2034	16,525	17,570
JobsOhio Beverage System Miscellaneous Revenue	2.833%	1/1/2038	90	75
JobsOhio Beverage System Miscellaneous Revenue, ETM	2.833%	1/1/2038	5,245	4,431

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
State Board of Administration Finance Corp. Miscellaneous Revenue	1.705%	7/1/2027	33,175	32,269
Texas Department of Transportation State Highway Fund Fuel Sales Tax Revenue	5.178%	4/1/2030	7,275	7,402
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. Natural Gas Revenue	5.169%	4/1/2041	10,206	10,337
University of California College & University Revenue	1.316%	5/15/2027	7,795	7,575
University of California College & University Revenue	3.931%	5/15/2045	18,275	16,788
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	4.132%	5/15/2032	17,270	16,995
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	6.548%	5/15/2048	10,665	11,316
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	6.583%	5/15/2049	15,790	16,775
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.006%	5/15/2050	14,850	9,731
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	4.563%	5/15/2053	45,480	38,719
University of California Regents Medical Center Pooled Health, Hospital, Nursing Home Revenue	3.256%	5/15/2060	27,700	17,586
University of Michigan College & University Revenue	2.562%	4/1/2050	17,168	10,533
University of Michigan College & University Revenue	3.504%	4/1/2052	14,470	10,492
University of Minnesota College & University Revenue	4.048%	4/1/2052	26,315	21,047
Wisconsin Appropriations Revenue	3.954%	5/1/2036	20,825	19,685
課税地方債総額(取得原価\$1,632,877)				1,499,500

	株数		
普通株式(37.3%)			
電気通信・サービス(1.1%)			
T-Mobile US Inc.	1,624,749		341,246
Walt Disney Co.	1,757,050		169,344
			510,590
消費財(1.5%)			
Dick's Sporting Goods Inc.	1,272,438		252,312
Industria de Diseno Textil SA	3,411,638		198,587
Darden Restaurants Inc.	704,862		138,181
NIKE Inc. Class B	2,251,402		118,919
			707,999
生活必需品(3.6%)			
Unilever plc ADR	7,069,655		402,758
Keurig Dr Pepper Inc.	11,560,006		304,375
Philip Morris International Inc.	1,464,064		242,068
Archer-Daniels-Midland Co.	3,094,692		224,953
Kimberly-Clark Corp.	2,172,914		209,621
Constellation Brands Inc. Class A	1,268,156		190,224
Pernod Ricard SA	1,806,442		134,331

1,708,330

エネルギー (3.1%)

Diamondback Energy Inc.

2,258,800

446,768

Targa Resources Corp.

999,040

250,490

ConocoPhillips

1,835,328

242,263

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Williams Cos. Inc.	3,051,501	222,088
EQT Corp.	2,882,671	183,453
Marathon Petroleum Corp.	558,291	136,324
		1,481,386
金融 (7.5%)		
Bank of America Corp.	8,356,337	407,371
Huntington Bancshares Inc.	21,072,900	329,791
M&T Bank Corp.	1,406,217	290,693
Marsh & McLennan Cos. Inc.	1,528,456	265,111
American International Group Inc.	3,151,497	237,150
Ares Management Corp. Class A	2,140,672	233,547
Progressive Corp.	1,172,079	232,353
Regions Financial Corp.	8,774,656	229,194
Nasdaq Inc.	2,648,860	224,862
CME Group Inc.	722,662	213,438
Raymond James Financial Inc.	1,420,139	205,622
Intercontinental Exchange Inc.	1,301,361	204,678
Capital One Financial Corp.	984,423	179,588
TPG Inc.	4,412,208	178,739
Equitable Holdings Inc.	3,862,694	143,345
		3,575,482
ヘルスケア (5.8%)		
Merck & Co. Inc.	4,635,428	557,596
Johnson & Johnson	1,810,626	442,589
Gilead Sciences Inc.	1,732,963	241,523
Pfizer Inc.	7,930,312	222,683
Becton Dickinson & Co.	1,326,288	208,532
Elevance Health Inc. (XNYS)	636,564	186,354
Zoetis Inc.	1,533,587	181,285
CVS Health Corp.	2,473,375	177,638
AstraZeneca plc ADR	896,908	176,888
Roche Holding AG	442,447	176,577
UnitedHealth Group Inc.	557,330	150,808
		2,722,473
資本財・サービス (4.0%)		
Honeywell International Inc.	1,378,674	311,622
Ferguson Enterprises Inc.	1,031,965	240,716
L3Harris Technologies Inc.	671,825	231,880
Automatic Data Processing Inc.	1,055,693	214,496
Emerson Electric Co.	1,540,378	201,820
Eaton Corp. plc	554,859	198,457
PACCAR Inc.	1,693,034	195,546
Sunbelt Rentals Holdings Inc.	2,748,137	175,307
Johnson Controls International plc	1,070,784	140,219
		1,910,063
情報技術 (4.2%)		
Broadcom Inc.	2,742,874	848,947
Cisco Systems Inc.	4,919,411	381,697
TE Connectivity plc	1,122,612	234,648
NXP Semiconductors NV	1,155,082	227,389
NetApp Inc. (XNGS)	1,554,728	159,189

Accenture plc Class A	692,473	<u>137,311</u>
		1,989,181
素材 (1.4%)		
PPG Industries Inc.	1,739,315	185,898
Avery Dennison Corp.	1,037,977	179,238

	株数	市場価格・ (千米ドル)
Freeport-McMoRan Inc.	2,670,742	156,986
Nutrien Ltd.	1,912,475	144,315
		666,437
不動産 (1.5%)		
Crown Castle Inc.	3,888,000	316,133
Gaming & Leisure Properties Inc.	4,908,799	217,803
Weyerhaeuser Co.	7,121,756	173,985
		707,921
公益事業 (3.6%)		
Dominion Energy Inc.	4,136,735	255,733
Sempra	2,628,679	255,429
American Electric Power Co. Inc.	1,946,283	255,119
American Water Works Co. Inc.	1,571,260	213,833
PPL Corp.	5,385,622	205,731
Atmos Energy Corp.	1,024,942	189,327
CMS Energy Corp.	2,390,144	185,427
WEC Energy Group Inc.	1,263,180	146,238
		1,706,837
普通株式総額 (取得原価\$14,271,919)		17,686,699

クーポン

短期現物投資 (1.7%)			
マナー・マーケット・ファンド (0.0%)			
12	Vanguard Market Liquidity Fund	3.687%	64
			6

		満期日	額面金額 (千米ドル)	
レボ契約 (1.7%)				
Bank of America Securities, LLC (2026年3月31日付、買戻し価額\$34,404、2040年 1月1日から2055年12月1日満期の4.500%から 5.500%の米国政府機関債(時価\$35,088)によって 担保)				
		4/1/2026	34,400	34,400
Bank of America Securities, LLC (2026年3月31日付、買戻し価額\$40,004、2027年 5月15日から2056年3月1日満期の4.500%から 6.500%の米国国債および米国政府機関債(時価 \$40,800)によって担保)				
		4/1/2026	40,000	40,000
Bank of America Securities, LLC (2026年3月31日付、買戻し価額\$85,009、2033年 3月31日から2045年2月15日満期の4.250%から 4.750%の米国国債(時価\$86,700)によって担保)				
		4/1/2026	85,000	85,000
Deutsche Bank Securities, Inc. (2026年3月31日付、買戻し価額\$5,001、2047年 7月1日から2055年10月1日満期の3.000%から 6.000%の米国政府機関債(時価\$5,100)によって 担保)				
		4/1/2026	5,000	5,000
HSBC Bank USA (2026年3月31日付、買戻し価額\$77,008、2028年 7月1日から2056年3月1日満期の2.500%から 7.000%の米国政府機関債(時価\$78,540)によって 担保)				
		4/1/2026	77,000	77,000

	クーポン	満期日	額面金額 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
JP Morgan Securities, LLC (2026年3月31日付、買戻し価額\$40,004、2027年 2月15日満期の2.250%の米国政府機関債(時価 \$40,800)によって担保)	3.660%	4/1/2026	40,000	40,000
JP Morgan Securities, LLC (2026年3月31日付、買戻し価額\$118,112、2027 年1月15日満期の2.375%の米国国債(時価 \$120,462)によって担保)	3.660%	4/1/2026	118,100	118,100
Natixis SA (2026年3月31日付、買戻し価額\$176,618、2026 年6月30日から2053年2月15日満期の0.125%か ら4.875%の米国国債(時価\$180,132)によって担 保)	3.660%	4/1/2026	176,600	176,600
NatWest Markets plc (2026年3月31日付、買戻し価額\$9,601、2034年 8月15日満期の3.875%の米国国債(時価\$9,792) によって担保)	3.660%	4/1/2026	9,600	9,600
Nomura International plc (2026年3月31日付、買戻し価額\$12,801、2026年 5月7日から2046年2月15日満期の0.000%から 4.625%の米国国債(時価\$13,072)によって担保)	3.660%	4/1/2026	12,800	12,800
Nomura International plc (2026年3月31日付、買戻し価額\$55,006、2026年 4月30日から2032年8月15日満期の0.375%から 4.375%の米国国債(時価\$56,100)によって担保)	3.660%	4/1/2026	55,000	55,000
RBC Capital Markets LLC (2026年3月31日付、買戻し価額\$10,001、2027年 6月15日から2049年2月15日満期の3.000%から 4.625%の米国国債(時価\$10,200)によって担保)	3.670%	4/1/2026	10,000	10,000
Societe Generale (2026年3月31日付、買戻し価額\$118,612、2043 年8月15日から2054年5月15日満期の2.875%か ら4.625%の米国国債(時価\$120,972)によって担 保)	3.660%	4/1/2026	118,600	118,600
				<u>782,100</u>
短期現物投資総額(取得原価 \$782,102)				782,106
投資総額(100.4%)(取得原価 \$45,715,806)				47,580,874
その他の資産および負債 - 純額(-0.4%)				(167,380)
純資産(100%)				47,413,494
				<u>(7,604,650百万円)</u>

取得原価は千米ドル単位である。

- ・ 財務書類注記の注記Aを参照のこと。
 - 1 未決済先物契約の当初証拠金として有価証券4,524千米ドルが分別管理されている。
 - 2 未決済店頭スワップ契約の担保として有価証券1,095千米ドルが分別管理されている。
 - 3 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。
 - 4 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。
 - 5 1933年証券法ルール144Aの規定による登録免除証券。これらの証券は登録免除取引で、通常、適格機関投資家に売却される。2026年3月31日現在、これらの証券の価値総額は6,303,507千米ドルであり、純資産の13.3%にあたる。
 - 6 変動金利証券。表示されているレートは期末日の実効レートである。特定の変動金利証券は、公表されている参照レートおよびスプレッドに基づくものではないが、現在の市況に基づいて発行者または代理人によって決定されている。
 - 7 2026年3月31日現在、ファンドが引き渡しを行っていない、発行時または引渡遅延時に購入した有価証券を含む。
 - 8 約定通りの元利返済は、アシュアド・ギャランティー・インク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・ミューチュアル・アシュアランス・カンパニーにより保証されている。
 - 10 約定通りの元利返済は、アムバック・アシュアランス・コーポレーションにより保証されている。
 - 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 バンガード・ファンド並びにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは7日間の利回りである。
- ADR - 米国預託証券（American Depositary Receipt）
 DAC - 指定活動会社（Designated Activity Company）
 ETM - 満期までエスクロー設定されたもの（Escrowed to Maturity）
 GO - 一般財源債（General Obligation Bond）
 REIT - 不動産投資信託（Real Estate Investment Trust）
 REMICS - 不動産モーゲージ投資コンドゥイット（Real Estate Mortgage Investment Conduits）
 SOFR30A - 30日平均担保付翌日物調達金利（30 Day Average Secured Overnight Financing Rate）
 UMBS - ユニフォーム・モーゲージ債（Uniform Mortgage-Backed Securities）

期末日現在のデリバティブ金融商品残高

先物契約

	限月	買建（売建） 玉数	（単位：千米ドル）	
			想定元本	時価および 未実現評価益 （損）
買建の先物契約				
10年物米国中長期国債	2026年6月	2,283	253,520	454

店頭トータル・リターンズワップ

参照企業	満期日	契約 相手方	想定元本 （千米ドル）	受領（支払）	時価および 未実現評価益 （千米ドル）	時価および 未実現評価（損） （千米ドル）
				変動金利 ¹ （%）		
Elevance Health Inc.	5/5/2028	JPMC	111,090	(3.643)	2,625	-
NetApp Inc.	5/11/2026	CITNA	74,868	(3.894)	4,063	-
					6,688	-

- 1 直近の再設定日におけるオーバーナイト・バンク・ファンディング・レートに基づいている。月次の変動金利の支払に係る受取 / (支払)。
 CITNA-Citibank, N.A.
 JPMC-JPMorgan Chase Bank, N.A.

2026年3月31日現在、契約相手方は、未決済店頭スワップ契約に関して、分別管理口座に3,967千米ドル相当の有価証券を預託していた。

資産負債計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド	
	2026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		
非関連発行体(取得原価45,715,804千米ドル)	47,580,868	7,631,495
関連発行体(取得原価2千米ドル)	6	1
有価証券に対する投資合計	47,580,874	7,631,496
バンガードに対する投資	1,127	181
現金	355	57
外国通貨 - 評価額(取得原価3,320千米ドル)	3,330	534
売却投資有価証券に係る未収入金	67,541	10,833
未収収益	364,967	58,537
発行済資本持分に係る未収入金	6,185	992
未収変動証拠金 - 先物契約	535	86
未実現評価益 - 店頭スワップ契約	6,688	1,073
資産合計	48,031,602	7,703,789
負債		
購入投資有価証券に係る未払金	580,995	93,186
投資顧問に対する未払金	6,021	966
資本持分の買戻しに係る未払金	28,586	4,585
バンガードに対する未払金	2,506	402
負債合計	618,108	99,138
純資産	47,413,494	7,604,650

2026年3月31日現在、純資産の内訳:

払込出資金	44,129,593	7,077,945
分配可能利益(損失)合計	3,283,901	526,705
純資産	47,413,494	7,604,650

インベスター受益証券 - 純資産

発行済受益証券298,900,010口に対する純資産 (額面0.001米ドル: 授権口数は無制限)	7,557,490	1,212,146
受益証券1口当たり純資産価額 - インベスター受益証券	25.28米ドル	4,055円

アドミラルTM受益証券 - 純資産

発行済受益証券650,809,509口に対する純資産 (額面0.001米ドル: 授権口数は無制限)	39,856,004	6,392,504
受益証券1口当たり純資産価額 - アドミラル受益証券	61.24米ドル	9,822円

添付の注記は、財務書類の不可欠の一部である。

損益計算書

	ウェルズリー・インカム・ファンド	
	2026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	260,126	41,722
利息	673,744	108,062
貸付有価証券 - 純額	3	0
収益総額	933,873	149,784
費用		
投資顧問報酬 - 注記B		
基本報酬	13,188	2,115
パフォーマンス調整	(757)	(121)
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	6,328	1,015
アドミラル受益証券	19,416	3,114
マーケティングおよび販売		
インベスター受益証券	203	33
アドミラル受益証券	707	113
カストディアン報酬	148	24
受益者報告		
インベスター受益証券	89	14
アドミラル受益証券	127	20
受託者報酬および費用	14	2
その他の費用	8	1
費用総額	39,471	6,331
間接的に支払われた費用	(42)	(7)
費用純額	39,429	6,324
投資純利益	894,444	143,460
実現純利益（損失）		
売却投資有価証券	1,683,842	270,071
先物契約	(1,642)	(263)
スワップ契約	(34,567)	(5,544)
外国通貨	133	21
実現純利益（損失）	1,647,766	264,285
未実現評価益（損）の変動		
投資有価証券 ²	(1,454,211)	(233,241)
先物契約	462	74
スワップ契約	6,688	1,073
外国通貨	(94)	(15)
未実現評価益（損）の変動	(1,447,155)	(232,109)
運用による純資産の純増加（減少）	1,095,055	175,636

1 配当金は、2,148千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未実現評価益（損）の変動は、1千米ドル未満であった。当期間における実現純利益（損失）はなかった。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			
	2026年3月31日		2025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	894,444	143,460	1,775,503	284,773
実現純利益（損失）	1,647,766	264,285	2,053,614	329,379
未実現評価益（損）の変動	(1,447,155)	(232,109)	(968,193)	(155,288)
運用による純資産の純増加（減少）	1,095,055	175,636	2,860,924	458,864
分配				
インベスター受益証券	(459,122)	(73,639)	(533,593)	(85,583)
アドミラル受益証券	(2,415,900)	(387,486)	(2,609,194)	(418,489)
分配総額	(2,875,022)	(461,125)	(3,142,787)	(504,072)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(226,359)	(36,306)	(873,185)	(140,050)
アドミラル受益証券	396,278	63,559	(1,748,010)	(280,363)
資本持分取引による純増加（減少）	169,919	27,253	(2,621,195)	(420,413)
増加（減少）総額	(1,610,048)	(258,236)	(2,903,058)	(465,621)
純資産				
期首	49,023,542	7,862,886	51,926,600	8,328,507
期末	47,413,494	7,604,650	49,023,542	7,862,886

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					
	2026年					
	3月31日に 終了した	9月30日終了計算期間				
		6ヶ月間	2025年	2024年	2023年	2022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	26.27	26.40	23.66	24.16	29.31	27.46
投資運用						
投資純利益 ¹	0.470	0.908	0.900	0.817	0.750	0.724
投資に係る実現および未実現 純利益（損失）	0.098	0.592	3.101	0.610	(4.120)	2.306
投資運用による総額	0.568	1.500	4.001	1.427	(3.370)	3.030
分配						
投資純利益による配当	(0.482)	(0.921)	(0.931)	(0.826)	(0.752)	(0.714)
実現キャピタルゲインによる分配	(1.076)	(0.709)	(0.330)	(1.101)	(1.028)	(0.466)
分配総額	(1.558)	(1.630)	(1.261)	(1.927)	(1.780)	(1.180)
期末純資産価額	25.28	26.27	26.40	23.66	24.16	29.31
総収益率 ²	2.20%	6.11%	17.29%	5.79%	-12.18%	11.22%
比率／補足データ						
期末純資産（百万米ドル） 平均純資産に対する	7,557	8,069	9,009	9,135	10,138	12,629
総費用の比率 ³ 平均純資産に対する	0.22% ⁴	0.22% ⁴	0.23% ⁵	0.23% ⁵	0.23% ⁵	0.23%
投資純利益の比率	3.60%	3.55%	3.61%	3.30%	2.72%	2.51%
ポートフォリオの回転率	39%	63% ⁶	59% ⁶	53% ⁶	58% ⁶	39% ⁶

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顧問報酬の増加（減少）(0.00%)、0.00%、0.00%、0.01%、0.01%および0.01%を含む。
- 4 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0.22%であった。
- 5 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。
- 6 モーゲージ・ダラー・ロール取引に帰属する、それぞれ1%、1%、5%、10%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					
	2026年 3月31日に 終了した		9月30日終了計算期間			
	6ヶ月間	2025年	2024年	2023年	2022年	2021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
	63.63	63.95	57.31	58.52	70.99	66.51
投資運用						
投資純利益 ¹	1.162	2.245	2.222	2.022	1.865	1.801
投資に係る実現および未実現 純利益（損失）	0.247	1.425	7.515	1.480	(9.975)	5.585
投資運用による総額	1.409	3.670	9.737	3.502	(8.110)	7.386
分配						
投資純利益による配当	(1.191)	(2.274)	(2.299)	(2.044)	(1.869)	(1.777)
実現キャピタルゲインによる分配	(2.608)	(1.716)	(0.798)	(2.668)	(2.491)	(1.129)
分配総額	(3.799)	(3.990)	(3.097)	(4.712)	(4.360)	(2.906)
期末純資産価額	61.24	63.63	63.95	57.31	58.52	70.99
総収益率 ²	2.25%	6.17%	17.37%	5.87%	-12.11%	11.29%
比率／補足データ						
期末純資産（百万米ドル）	39,856	40,955	42,918	42,412	45,342	54,153
平均純資産に対する 総費用の比率 ³	0.15% ⁴	0.15% ⁴	0.16% ⁵	0.16% ⁵	0.16% ⁵	0.16%
平均純資産に対する 投資純利益の比率	3.67%	3.62%	3.68%	3.38%	2.79%	2.57%
ポートフォリオの回転率	39%	63% ⁶	59% ⁶	53% ⁶	58% ⁶	39% ⁶

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顧問報酬の増加（減少）(0.00%)、0.00%、0.00%、0.01%、0.01%および0.01%を含む。
- 4 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0.15%であった。
- 5 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。
- 6 モーゲージ・ダラー・ロール取引に帰属する、それぞれ1%、1%、5%、10%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。

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

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

4. レボ契約：当ファンドは機関投資家とレボ契約を締結する。レボ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ボ契約を締結し、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・レボ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・レボ契約に基づき、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ボ契約を終了し、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。
5. 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。

2026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1%未満および0%を占めていた。

6. スワップ契約：当ファンドは、当ファンドの目標インデックスによる特定参照株式またはインデックスの総利回りを得るために、エクイティ・スワップ契約を締結している。当該スワップの条件に基づき、当ファンドは、特定の期間にわたり当該エクイティ・スワップ契約の当初の想定元本（特定参照株式の指定株数の株価）に対する参照株式の総利回りを受領する（つまり、特定参照株式の株価の増額分を受領し、減額分を支払う。特定参照株式の配当金と同等額を受領する）。また、当ファンドは

当該想定元本に対して短期金利ベースの変動金利を支払うと同時に、通常、スワップの想定元本とほぼ同額を格付けの高い短期現物投資に投資する。

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、事前認定された様々なグループの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・ネットィング契約を締結し、さらに契約相手方の債務履行を担保するために契約相手方に担保供与を要請することにより、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・ネットィ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、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、特定の最低引渡金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受け取っ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、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、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未実現評価益(損)として、定期的な支払いまたはスワップの解約時には実現利益(損失)として計上される。

2026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スワップ契約に対する投資の平均額は、純資産の1%未満を占めていた。

7. 連邦所得税：当ファンドは、規制投資会社としての資格を有し、ほぼ全ての課税所得を分配し続けることを意図している。当ファンドの税務申告書は、適用される出訴期限が消滅するまで、関連する税務当局による調査の対象となる。これは通常、税務申告書の提出から3年後である。経営者は、未決定となっている全ての課税年度の連邦および州の所得税の申告に関して、当ファンドの税務ポジションの分析を実施し、当ファンドの財務書類に所得税引当は必要ないとの結論に達した。
8. 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。
9. 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し付ける。貸付有価証券は、当ファンドによりいつでも解約できることを条件としており、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金額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、事前認定された様々なグループの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。
10. 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、43億米ドルのクレジット契約により貸し手のシンジケート団が提供するコミットされたクレジット・ファシリティおよびバンガードが提供するコミットされていないクレジット・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、コミットされたファシリティの未使用額の0.10%に相当する年次の約定手数料を支払う必要があり、当該費用は当ファンドの受託者が承認する方法に基づいて各ファンドに配分され、各ファンドの損益計算書のマネジメントおよび管理費用に含まれる。このファシリティに基づく借入金には、合意されたスプレッドにフェデラル・ファンド実効金利、オーバーナイト・バンク・ファンディング・レート、または追加の合意されたスプレッドを含むデیلیー・シンプル・セキュアード・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

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、命令の条件および受託者会が採用する内部手続により定められている。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。

2026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。

11. 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わたり利息収益から償却されるか、利息収益として計上される。有価証券取引は、有価証券が売買された日に会計処理される。投資有価証券の売却に係る実現利益(損失)を決定するために用いられる原価は、売却された有価証券の個別の原価である。

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

各クラスの受益証券は資産および利益に対し同等の権利を有するが、受益者口座の維持費用(マネジメントおよび管理費用に含まれる)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・マネージメント・カンパニー・エルエルピーは、当ファンドに対して投資顧問サービスを提供し、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格インデックスおよび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。2026年3月31日に終了した6ヶ月間において、投資顧問報酬は、パフォーマンスに基づく757,000米ドル(0.01%未満)の純減前の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ド・サービス契約(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。2026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、1,127,000米ドルを拠出したが、これらは当ファンドの純資産の0.01%未満およびFSAに従って受領したバンガードの資本の0.45%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顧問会社に依頼した。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。2026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、当ファンドの費用が42,000米ドル減少した(当ファンドの平均純資産の0.01%未満の実効年率)。

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、財務書類目的で大きく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、2026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	-	6,358,861	-	6,358,861
アセット・バック証券/ コマーシャル・モーゲージ担保証券	-	677,378	-	677,378
社債	-	20,230,593	-	20,230,593
ソブリン債	-	345,737	-	345,737
課税地方債	-	1,499,500	-	1,499,500
普通株式	17,001,897	684,802	-	17,686,699
短期現物投資	6	782,100	-	782,106
合計	17,001,903	30,578,971	-	47,580,874
デリバティブ金融商品				
資産				
先物契約 ¹	454	-	-	454
スワップ契約	-	6,688	-	6,688
合計	454	6,688	-	7,142

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. 2026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	エクイティ契約	金利契約	合計
未実現評価益 - 先物契約 ¹	-	454	454
未実現評価益 - 店頭スワップ契約	6,688	-	6,688
資産合計	6,688	454	7,142

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(該当する場合)に係る累積評価益(評価損)が含まれている。資産負債計算書では、当該日の変動証拠金のみが報告されている。

2026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)	エクイティ契約	金利契約	合計
先物契約	-	(1,642)	(1,642)
スワップ契約	(34,567)	-	(34,567)
デリバティブに係る 実現純利益(損失)	(34,567)	(1,642)	(36,209)

デリバティブに係る
未実現評価益(損)の変動

先物契約	-	462	462
スワップ契約	6,688	-	6,688
デリバティブに係る 未実現評価益(損)の変動	6,688	462	7,150

G. 2026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	45,805,025
未実現評価益総額	4,444,605
未実現評価損総額	(2,668,302)
未実現純評価益(損)	1,776,303

H. 2026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11,710,275,000米ドルを購入し、14,034,572,000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6,954,597,000米ドルおよび6,268,073,000米ドルであった。

当ファンドは、1940年投資会社法の規則17a - 7に準拠して受託者が承認した手順に従い、投資顧問会社またはその関連会社が管理する他のファンドまたは口座から有価証券を購入し、当該ファンドまたは口座に有価証券を売却した。2026年3月31日に終了した6ヶ月間において、かかる購入および売却は46,432,000米ドルおよび137,988,000米ドルであり、実現純利益は21,736,000米ドルとなった。短期現物投資以外のこれらの金額は上記の投資有価証券の購入および売却に含まれている。

I. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下のとおりであった。

	2026年3月31日に終了した 6ヶ月間		2025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	388,912	14,893	592,263	23,118
現金分配に代えて発行	426,329	16,829	495,327	19,790
買戻し	(1,041,600)	(39,963)	(1,960,775)	(77,012)
純増加(減少)額				
- インベスター受益証券	(226,359)	(8,241)	(873,185)	(34,104)
アドミラル受益証券				
発行	1,608,735	25,475	2,747,862	44,449
現金分配に代えて発行	2,130,896	34,729	2,293,340	37,812
買戻し	(3,343,353)	(53,004)	(6,789,212)	(109,801)
純増加(減少)額				
- アドミラル受益証券	396,278	7,200	(1,748,010)	(27,540)

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

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

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

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

- K. 事業セグメントとは、事業活動に従事し、個別の財務情報が入手可能であり、最高経営意思決定者(以下「CODM」という)によって定期的に経営成績がレビューされる事業体の構成要素である。当ファンドは単一のセグメントとみなされる。バンガードの最高経営責任者、最高投資責任者、および最高財務責任者(当ファンドの役員も兼務している)、並びに当ファンドの最高財務責任者は共同でCODMを務める。バンガードは、CODMが当ファンドの日々の業務を監督するのを支援するため、様々な管理委員会を設置している。当該委員会を通じて、CODMは当ファンドの投資戦略を実行することにより、当ファンドの目論見書に詳述されている単一の投資目的を達成するために、当ファンドの業務を管理している。セグメントの業績を評価し、セグメントの資源配分に関する決定を行う際に、CODMは、当ファンドのポートフォリオ構成、トータル・リターン、経費率、および純資産の変動が、当ファンドの財務書類に記載されている情報と一致していることを確認する。また、セグメントの資産、負債、収益、および費用は、添付の財務書類にも詳述されている。
- L. 経営者は、本財務書類への認識または開示が要求されることとなる、本財務書類の発行日までに発生した後発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。