

【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 7 月31日

【計算期間】 第32期中 （自 2025年11月 1 日 至 2026年 4 月30日）

【ファンド名】 パトナム・インカム・ファンド  
(PUTNAM INCOME FUND)

【発行者名】 パトナム・インカム・ファンド  
(PUTNAM INCOME FUND)

【代表者の役職氏名】 業務執行副社長、主席経営責任者およびコンプライアンス連絡担当  
ジョナサン・S・ホーウィッツ  
(Jonathan S. Horwitz)

【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国 02110  
マサチューセッツ州 ボストン市 フェデラル・ストリート100番  
(100 Federal Street, Boston, Massachusetts 02110, 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  
同 金 光 由 以

【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】 該当事項なし

## 1 【ファンドの運用状況】

## (1) 【投資状況】

## 資産別および地域別の投資状況

(2026年5月末日現在)

| 資産の種類           | 国名       | 時価合計(米ドル)   | 投資比率(%) |
|-----------------|----------|-------------|---------|
| 社債              | 米国       | 364,978,795 | 36.70   |
|                 | カナダ      | 16,013,779  | 1.61    |
|                 | イギリス     | 12,379,705  | 1.24    |
|                 | アイルランド   | 8,228,236   | 0.83    |
|                 | オーストラリア  | 7,765,616   | 0.78    |
|                 | フランス     | 3,342,919   | 0.34    |
|                 | イタリア     | 3,082,210   | 0.31    |
|                 | スペイン     | 1,795,252   | 0.18    |
|                 | オランダ     | 1,631,881   | 0.16    |
|                 | イスラエル    | 1,223,933   | 0.12    |
|                 | 南アフリカ    | 976,336     | 0.10    |
|                 | マレーシア    | 948,380     | 0.10    |
|                 | ノルウェー    | 893,548     | 0.09    |
|                 | ドイツ      | 536,644     | 0.05    |
|                 | インドネシア   | 503,682     | 0.05    |
|                 | チリ       | 462,613     | 0.05    |
|                 | カザフスタン   | 386,069     | 0.04    |
|                 | 小計       | 425,149,598 | 42.75   |
| モーゲージ証券         | 米国       | 327,577,032 | 32.94   |
| アセット・バック証券      | 米国       | 118,206,827 | 11.88   |
|                 | ジャージー    | 7,029,749   | 0.71    |
|                 | 小計       | 125,236,576 | 12.59   |
| 短期投資            | 米国       | 89,680,104  | 9.02    |
| 住宅用モーゲージ証券      | 米国       | 69,201,568  | 6.96    |
| 商業用モーゲージ証券      | 米国       | 55,413,910  | 5.57    |
| 政府系機関商業用モーゲージ証券 | 米国       | 56,577,497  | 5.69    |
| 外国政府および政府系機関証券  | メキシコ     | 2,021,771   | 0.20    |
|                 | フランス     | 1,981,796   | 0.20    |
|                 | ルーマニア    | 1,451,279   | 0.15    |
|                 | ブラジル     | 1,427,157   | 0.14    |
|                 | コロンビア    | 1,347,493   | 0.14    |
|                 | ドミニカ共和国  | 1,211,315   | 0.12    |
|                 | トルコ      | 1,210,808   | 0.12    |
|                 | グアテマラ    | 1,125,804   | 0.11    |
|                 | パラグアイ    | 1,080,264   | 0.11    |
|                 | チリ       | 1,074,135   | 0.11    |
|                 | ウルグアイ    | 1,032,944   | 0.10    |
|                 | 南アフリカ    | 919,620     | 0.09    |
|                 | ペルー      | 915,503     | 0.09    |
|                 | フィリピン    | 886,676     | 0.09    |
|                 | コートジボワール | 809,192     | 0.08    |
|                 | ブルガリア    | 765,129     | 0.08    |
|                 | コスタリカ    | 756,638     | 0.08    |
|                 | セルビア     | 749,104     | 0.08    |
|                 | ベナン      | 720,058     | 0.07    |
|                 | インド      | 678,300     | 0.07    |
|                 | ハンガリー    | 659,582     | 0.07    |
|                 | ポーランド    | 653,039     | 0.07    |
|                 | カザフスタン   | 642,581     | 0.06    |
|                 | アンゴラ     | 628,613     | 0.06    |
|                 | ナイジェリア   | 606,597     | 0.06    |
|                 | インドネシア   | 603,299     | 0.06    |
|                 | ウズベキスタン  | 600,007     | 0.06    |
|                 | エルサルバドル  | 591,184     | 0.06    |

| 資産の種類                   | 国名     | 時価合計(米ドル)                    | 投資比率(%) |
|-------------------------|--------|------------------------------|---------|
| 外国政府および政府系機関証券          | エジプト   | 581,996                      | 0.06    |
|                         | モンテネグロ | 472,258                      | 0.05    |
|                         | 北マケドニア | 115,085                      | 0.01    |
|                         | 小計     | 28,319,227                   | 2.85    |
| E T F 等                 | 米国     | 25,357,270                   | 2.55    |
| 変動金利シニア・ローン             | 米国     | 32,808,803                   | 3.30    |
|                         | アイルランド | 989,106                      | 0.10    |
|                         | カナダ    | 952,862                      | 0.10    |
|                         | オランダ   | 458,484                      | 0.05    |
|                         | デンマーク  | 145,519                      | 0.01    |
|                         | 小計     | 35,354,774                   | 3.55    |
| 地方債                     | 米国     | 10,932,961                   | 1.10    |
| 現金・預金・その他の資産<br>(負債控除後) |        | (254,208,777)                | (25.56) |
| 合計<br>(純資産総額)           |        | 994,591,740<br>(約158,528百万円) | 100.00  |

(注1) 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2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2026年5月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場(1米ドル=159.39円)による。以下同じ。

(注3) 本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、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。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

(注4) 2026年5月末日現在の組入債券格付の比率は、以下の通りである。

| 格付    | AAA   | AA    | A     | BBB   | BB    | B    | CCC以下 | 格付なし | キャッシュ等 | 合計     |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|--------|--------|
| 比率(%) | 14.02 | 16.04 | 14.64 | 29.58 | 10.13 | 0.93 | 0.26  | 4.95 | 9.45   | 100.00 |

## (2) 【運用実績】

## 【純資産の推移】(クラスM受益証券)

2026年5月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は、以下の通りである。

|           | 純資産総額  |       | 一口当りの純資産価格 |     |
|-----------|--------|-------|------------|-----|
|           | 千米ドル   | 百万円   | 米ドル        | 円   |
| 2025年6月末日 | 30,549 | 4,869 | 4.85       | 773 |
| 7月末日      | 30,312 | 4,831 | 4.82       | 768 |
| 8月末日      | 30,460 | 4,855 | 4.86       | 775 |
| 9月末日      | 30,540 | 4,868 | 4.88       | 778 |
| 10月末日     | 30,493 | 4,860 | 4.90       | 781 |
| 11月末日     | 30,490 | 4,860 | 4.91       | 783 |
| 12月末日     | 30,136 | 4,803 | 4.88       | 778 |
| 2026年1月末日 | 29,838 | 4,756 | 4.88       | 778 |
| 2月末日      | 30,213 | 4,816 | 4.94       | 787 |
| 3月末日      | 29,455 | 4,695 | 4.84       | 771 |
| 4月末日      | 29,261 | 4,664 | 4.84       | 771 |
| 5月末日      | 29,149 | 4,646 | 4.84       | 771 |

## 【分配の推移】(クラスM受益証券)

2025年6月1日—2026年5月末日 0.2196ドル(約35円)

なお、2024年7月から2026年6月までの期間の各月の分配の推移は、以下の通りである。

|         | 一口当り分配額 |        | 分配落ち日       | 分配落ち日における<br>一口当り純資産価格 |     |
|---------|---------|--------|-------------|------------------------|-----|
|         | 米ドル     | 円      |             | 米ドル                    | 円   |
| 2024年7月 | 0.0200  | 3.188  | 2024/ 7 /23 | 5.03                   | 802 |
| 8月      | 0.0200  | 3.188  | 2024/ 8 /22 | 5.14                   | 819 |
| 9月      | 0.0200  | 3.188  | 2024/ 9 /23 | 5.19                   | 827 |
| 10月     | 0.0200  | 3.188  | 2024/10/23  | 5.04                   | 803 |
| 11月     | 0.0200  | 3.188  | 2024/11/21  | 5.00                   | 797 |
| 12月     | 0.2230  | 35.544 | 2024/12/23  | 4.75                   | 757 |
| 2025年1月 | 0.0200  | 3.188  | 2025/ 1 /23 | 4.75                   | 757 |
| 2月      | 0.0200  | 3.188  | 2025/ 2 /21 | 4.81                   | 767 |
| 3月      | 0.0162  | 2.582  | 2025/ 3 /26 | 4.81                   | 767 |
| 4月      | 0.0185  | 2.949  | 2025/ 4 /25 | 4.80                   | 765 |
| 5月      | 0.0130  | 2.072  | 2025/ 5 /27 | 4.78                   | 762 |
| 6月      | 0.0192  | 3.060  | 2025/ 6 /25 | 4.83                   | 770 |
| 7月      | 0.0193  | 3.076  | 2025/ 7 /28 | 4.81                   | 767 |
| 8月      | 0.0186  | 2.965  | 2025/ 8 /26 | 4.85                   | 773 |
| 9月      | 0.0186  | 2.965  | 2025/ 9 /25 | 4.88                   | 778 |
| 10月     | 0.0177  | 2.821  | 2025/10/28  | 4.93                   | 786 |
| 11月     | 0.0170  | 2.710  | 2025/11/24  | 4.90                   | 781 |
| 12月     | 0.0272  | 4.335  | 2025/12/26  | 4.89                   | 779 |
| 2026年1月 | 0.0184  | 2.933  | 2026/ 1 /27 | 4.88                   | 778 |
| 2月      | 0.0120  | 1.913  | 2026/ 2 /24 | 4.92                   | 784 |
| 3月      | 0.0174  | 2.773  | 2026/ 3 /26 | 4.80                   | 765 |
| 4月      | 0.0170  | 2.710  | 2026/ 4 /27 | 4.85                   | 773 |
| 5月      | 0.0172  | 2.742  | 2026/ 5 /26 | 4.82                   | 768 |
| 6月      | 0.0187  | 2.981  | 2026/ 6 /25 | 4.85                   | 773 |

## 【収益率の推移】（クラスM受益証券）

2025年6月1日から2026年5月末日までの1年間の収益率は、以下の通りである。

|     | クラスM受益証券 |
|-----|----------|
| 収益率 | 5.70%    |

(注) 収益率(%) =  $100 \times \left( \frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 該当期間中の各月についての「一口当り分配額 / 分配落NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値

ただし、期首NAVとは、2025年5月末日現在の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは2026年5月末日現在の一口当り純資産価格をいう。

## 2 【販売及び買戻しの実績】（クラスM受益証券）

2025年6月1日から2026年5月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2026年5月末日現在の発行済口数は、以下の通りである。

| 販売口数 | 本邦内における<br>販売口数 | 買戻し口数   | 本邦内における<br>買戻し口数 | 発行済口数     | 本邦内における<br>発行済口数 |
|------|-----------------|---------|------------------|-----------|------------------|
| 0    | 0               | 301,300 | 295,400          | 6,026,800 | 6,026,800        |

(注) 本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数は、上記期間の最終営業日当日の取引を含めて算出している。一方、全体の販売、買戻しおよび発行済口数は、上記期間の最終営業日当日の取引を含めずに算出しており、代わりに上記期間の直前の営業日当日の取引が含まれている。

### 3 【ファンドの経理状況】

- a . 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る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（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」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」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 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。
- c . 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、2026年5月29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＝159.39円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円による金額は、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】

## パトナム・インカム・ファンド

## 資産負債計算書

2026年４月30日現在（未監査）

|                                             | 米ドル           | 千円          |
|---------------------------------------------|---------------|-------------|
| 資産：                                         |               |             |
| 投資有価証券：                                     |               |             |
| 原価 - 非関連発行体                                 | 1,190,115,462 | 189,692,503 |
| 原価 - 非支配関連会社（注３g）                           | 86,802,737    | 13,835,488  |
| 時価 - 非関連発行体                                 | 1,183,584,427 | 188,651,522 |
| 時価 - 非支配関連会社（注３g）                           | 86,942,076    | 13,857,697  |
| 現金                                          | 3,422,718     | 545,547     |
| 未収金：                                        |               |             |
| 投資有価証券売却                                    | 3,104,102     | 494,763     |
| T B A 証券売却未収金（注１d）                          | 30,948,834    | 4,932,935   |
| 資本受益証券売却                                    | 1,111,006     | 177,083     |
| 分配金および利息                                    | 5,072,408     | 808,491     |
| ブローカー預け金：                                   |               |             |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約                          | 12,118,564    | 1,931,578   |
| 先物取引値洗差金                                    | 465,428       | 74,185      |
| O T C スワップ契約（アップフロント支払金）                    | 4,419,201     | 704,376     |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価益               | 75,394        | 12,017      |
| O T C スワップ契約に係る未実現評価益                       | 560,629       | 89,359      |
| 未実行のローン・コミットメントに係る未実現評価益（注８）                | 750           | 120         |
| 前払費用                                        | 235,686       | 37,566      |
| 資産合計                                        | 1,332,061,223 | 212,317,238 |
| 負債：                                         |               |             |
| 未払金：                                        |               |             |
| 投資有価証券購入                                    | 10,782,268    | 1,718,586   |
| T B A 証券購入未払金（注１d）                          | 284,459,861   | 45,340,057  |
| 資本受益証券買戻し                                   | 1,132,158     | 180,455     |
| 管理運用報酬                                      | 214,738       | 34,227      |
| 管理事務報酬                                      | 14            | 2           |
| 販売報酬                                        | 103,619       | 16,516      |
| 名義書換報酬                                      | 213,747       | 34,069      |
| 受託者報酬および費用                                  | 246,577       | 39,302      |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約値洗差金                      | 238,659       | 38,040      |
| ブローカー預り金：                                   |               |             |
| O T C デリバティブ契約                              | 2,980,000     | 474,982     |
| T B A 取引                                    | 119,000       | 18,967      |
| O T C スワップ契約（アップフロント受取金）                    | 1,034,960     | 164,962     |
| O T C スワップ契約に係る未実現評価損                       | 805,622       | 128,408     |
| O T C 為替予約に係る未実現評価損                         | 80,472        | 12,826      |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約に係る未実現評価損               | 5,633,879     | 897,984     |
| T B A 売却契約、時価<br>（未収手取額：30,987,076米ドル）（注１d） | 30,978,720    | 4,937,698   |
| 未払費用およびその他の負債                               | 189,686       | 30,234      |
| 負債合計                                        | 339,213,980   | 54,067,316  |
| 純資産（時価）                                     | 992,847,243   | 158,249,922 |

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## パトナム・インカム・ファンド

## 資産負債計算書（つづき）

2026年4月30日現在（未監査）

|                                         | 米ドル           | 千円            |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| 純資産の構成：                                 |               |               |
| 払込資本金                                   | 1,804,691,531 | 287,649,783   |
| 分配可能利益（損失）合計                            | (811,844,288) | (129,399,861) |
| 純資産（時価）                                 | 992,847,243   | 158,249,922   |
| クラスA受益証券：                               |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 365,648,620   | 58,280,734    |
| 発行済受益証券口数                               | 72,047,932口   |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格 <sup>a,b</sup>          | 5.08          | 810円          |
| 受益証券一口当たりの最大販売価格                        |               |               |
| （受益証券一口当たりの純資産価格 ÷ 96.00%） <sup>b</sup> | 5.29          | 843円          |
| クラスC受益証券：                               |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 16,904,116    | 2,694,347     |
| 発行済受益証券口数                               | 3,378,033口    |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 <sup>a,b</sup> | 5.00          | 797円          |
| クラスM受益証券：                               |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 29,261,070    | 4,663,922     |
| 発行済受益証券口数                               | 6,048,800口    |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 <sup>b</sup>   | 4.84          | 771円          |
| 受益証券一口当たりの最大販売価格                        |               |               |
| （受益証券一口当たりの純資産価格 ÷ 96.75%） <sup>b</sup> | 5.00          | 797円          |
| クラスR受益証券：                               |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 3,929,462     | 626,317       |
| 発行済受益証券口数                               | 786,803口      |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 <sup>b</sup>   | 4.99          | 795円          |
| クラスR5受益証券：                              |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 3,676,904     | 586,062       |
| 発行済受益証券口数                               | 711,763口      |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 <sup>b</sup>   | 5.17          | 824円          |
| クラスR6受益証券：                              |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 107,184,204   | 17,084,090    |
| 発行済受益証券口数                               | 20,582,696口   |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 <sup>b</sup>   | 5.21          | 830円          |
| クラスY受益証券：                               |               |               |
| 純資産（時価）                                 | 466,242,867   | 74,314,451    |
| 発行済受益証券口数                               | 89,291,322口   |               |
| 受益証券一口当たりの純資産価格および最大販売価格 <sup>b</sup>   | 5.22          | 832円          |

a 買戻価格は、純資産価格から条件付後払販売手数料（もしあれば）を控除した額に等しい。

b 一口当たりの純資産価格は、四捨五入のため再計算されない場合がある。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## パトナム・インカム・ファンド

## 損益計算書

2026年4月30日に終了した6か月間（未監査）

|                            | 米ドル        | 千円        |
|----------------------------|------------|-----------|
| 投資収益：                      |            |           |
| 分配金：                       |            |           |
| 非支配関連会社（注3 g）              | 1,807,503  | 288,098   |
| 利息：                        |            |           |
| 非関連発行体                     | 22,612,319 | 3,604,178 |
| 投資収益合計                     | 24,419,822 | 3,892,275 |
| 費用：                        |            |           |
| 管理運用報酬（注3 a）               | 1,860,613  | 296,563   |
| 管理事務報酬（注3 b）               | 8,714      | 1,389     |
| 販売報酬：（注3 c）                |            |           |
| クラスA受益証券                   | 470,891    | 75,055    |
| クラスC受益証券                   | 91,922     | 14,651    |
| クラスM受益証券                   | 74,411     | 11,860    |
| クラスR受益証券                   | 9,965      | 1,588     |
| 名義書換報酬：（注3 e）              |            |           |
| クラスA受益証券                   | 256,790    | 40,930    |
| クラスC受益証券                   | 12,553     | 2,001     |
| クラスM受益証券                   | 20,286     | 3,233     |
| クラスR受益証券                   | 2,720      | 434       |
| クラスR 5 受益証券                | 1,927      | 307       |
| クラスR 6 受益証券                | 26,300     | 4,192     |
| クラスY受益証券                   | 322,752    | 51,443    |
| 保管報酬                       | 2,722      | 434       |
| 受益者向け報告書作成費用               | 52,957     | 8,441     |
| 登録および提出費用                  | 59,405     | 9,469     |
| 専門家報酬                      | 141,394    | 22,537    |
| 受託者報酬および費用（注3 f）           | 20,029     | 3,192     |
| その他                        | 15,827     | 2,523     |
| 費用合計                       | 3,452,178  | 550,243   |
| 費用控除額（注4）                  | (11,226)   | (1,789)   |
| 関連会社による費用の免除／支払い（注3 g、3 h） | (512,539)  | (81,694)  |
| 費用純額                       | 2,928,413  | 466,760   |
| 投資純利益                      | 21,491,409 | 3,425,516 |

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## パトナム・インカム・ファンド

## 損益計算書（つづき）

2026年4月30日に終了した6か月間（未監査）

|                          | 米ドル          | 千円          |
|--------------------------|--------------|-------------|
| 実現および未実現利益（損失）：          |              |             |
| 以下の項目からの実現純利益（損失）：       |              |             |
| 投資：                      |              |             |
| 非関連発行体                   | (837,376)    | (133,469)   |
| 外貨取引                     | 4,141        | 660         |
| 為替予約                     | 76,633       | 12,215      |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約     | (810,567)    | (129,196)   |
| 先物契約                     | 4,479,565    | 713,998     |
| T B A 売却契約               | 823,876      | 131,318     |
| スワップ契約                   | 213,457      | 34,023      |
| 実現純利益（損失）                | 3,949,729    | 629,547     |
| 以下の項目に係る未実現評価益（評価損）の純変動： |              |             |
| 投資：                      |              |             |
| 非関連発行体                   | (6,139,831)  | (978,628)   |
| 非支配関連会社（注3g）             | (60,808)     | (9,692)     |
| 外貨建のその他の資産および負債の換算       | 4,839        | 771         |
| 未実行のローン・コミットメント（注8）      | (111)        | (18)        |
| 為替予約                     | (114,255)    | (18,211)    |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約     | (647,252)    | (103,165)   |
| 先物契約                     | (11,047,902) | (1,760,925) |
| T B A 売却契約               | 30,363       | 4,840       |
| スワップ契約                   | 4,989,917    | 795,343     |
| 未実現評価益（評価損）の純変動          | (12,985,040) | (2,069,686) |
| 実現および未実現純利益（損失）          | (9,035,311)  | (1,440,138) |
| 運用による純資産の純増加（減少）         | 12,456,098   | 1,985,377   |

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## パトナム・インカム・ファンド

## 純資産変動計算書

|                  | 2026年4月30日に終了した<br>6か月間（未監査） |             | 2025年10月31日に終了した年度 |              |
|------------------|------------------------------|-------------|--------------------|--------------|
|                  | 米ドル                          | 千円          | 米ドル                | 千円           |
| 純資産の増加（減少）：      |                              |             |                    |              |
| 運用：              |                              |             |                    |              |
| 投資純利益            | 21,491,409                   | 3,425,516   | 48,723,320         | 7,766,010    |
| 実現純利益（損失）        | 3,949,729                    | 629,547     | 1,908,615          | 304,214      |
| 未実現評価益（評価損）の純変動  | (12,985,040)                 | (2,069,686) | 14,888,755         | 2,373,119    |
| 運用による純資産の純増加（減少） | 12,456,098                   | 1,985,377   | 65,520,690         | 10,443,343   |
| 受益者への分配金：        |                              |             |                    |              |
| クラスA受益証券         | (8,465,857)                  | (1,349,373) | (33,207,157)       | (5,292,889)  |
| クラスC受益証券         | (351,279)                    | (55,990)    | (1,852,754)        | (295,310)    |
| クラスM受益証券         | (668,394)                    | (106,535)   | (2,707,789)        | (431,594)    |
| クラスR受益証券         | (85,681)                     | (13,657)    | (392,321)          | (62,532)     |
| クラスR 5 受益証券      | (83,593)                     | (13,324)    | (289,943)          | (46,214)     |
| クラスR 6 受益証券      | (2,489,821)                  | (396,853)   | (9,244,599)        | (1,473,497)  |
| クラスY受益証券         | (10,944,670)                 | (1,744,471) | (43,678,091)       | (6,961,851)  |
| 受益者への分配金合計       | (23,089,295)                 | (3,680,203) | (91,372,654)       | (14,563,887) |
| 資本受益証券取引：（注2）    |                              |             |                    |              |
| クラスA受益証券         | (20,551,196)                 | (3,275,655) | (7,782,434)        | (1,240,442)  |
| クラスC受益証券         | (2,641,805)                  | (421,077)   | (6,099,060)        | (972,129)    |
| クラスM受益証券         | (874,146)                    | (139,330)   | (1,295,480)        | (206,487)    |
| クラスR受益証券         | (263,595)                    | (42,014)    | (362,789)          | (57,825)     |
| クラスR 5 受益証券      | 198,612                      | 31,657      | 257,866            | 41,101       |
| クラスR 6 受益証券      | 2,571,545                    | 409,879     | (14,347,271)       | (2,286,812)  |
| クラスY受益証券         | (7,994,429)                  | (1,274,232) | (45,024,351)       | (7,176,431)  |
| 資本受益証券取引合計       | (29,555,014)                 | (4,710,774) | (74,653,519)       | (11,899,024) |
| 純資産の純増加（減少）      | (40,188,211)                 | (6,405,599) | (100,505,483)      | (16,019,569) |
| 純資産：             |                              |             |                    |              |
| 期首現在             | 1,033,035,454                | 164,655,521 | 1,133,540,937      | 180,675,090  |
| 期末現在             | 992,847,243                  | 158,249,922 | 1,033,035,454      | 164,655,521  |

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## 財務ハイライト

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラスA受益証券                    |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 5.13                                     | 5.25                           | 5.05                           | 5.47                           | 6.88                           | 7.31                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.10                                     | 0.23                           | 0.23                           | 0.23                           | 0.19                           | 0.16                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.04)                                   | 0.09                           | 0.36                           | (0.17)                         | (1.33)                         | (0.22)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.06                                     | 0.32                           | 0.59                           | 0.06                           | (1.14)                         | (0.06)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.11)                                   | (0.44)                         | (0.39)                         | (0.48)                         | (0.27)                         | (0.14)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.11)                                   | (0.44)                         | (0.39)                         | (0.48)                         | (0.27)                         | (0.37)                         |
| 期末純資産価格                     | 5.08                                     | 5.13                           | 5.25                           | 5.05                           | 5.47                           | 6.88                           |
| 総収益率c                       | 1.27%                                    | 6.47%                          | 11.99%                         | 0.80%                          | (17.05)%                       | (0.94)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 0.81%                                    | 0.84%                          | 0.86%                          | 0.87%                          | 0.86%                          | 0.83%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 0.71%                                    | 0.73%                          | 0.74%                          | 0.75%                          | 0.75%                          | 0.73%                          |
| 投資純利益                       | 4.12%                                    | 4.49%                          | 4.41%                          | 4.32%                          | 3.06%                          | 2.30%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 365,649                                  | 390,257                        | 407,325                        | 421,321                        | 489,179                        | 705,423                        |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、販売手数料または条件付後払販売手数料（もしあれば）を反映しておらず、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## 財務ハイライト（つづき）

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラスC 受益証券                   |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 5.06                                     | 5.19                           | 4.99                           | 5.41                           | 6.81                           | 7.23                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.08                                     | 0.19                           | 0.19                           | 0.19                           | 0.14                           | 0.11                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.04)                                   | 0.08                           | 0.37                           | (0.17)                         | (1.32)                         | (0.21)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.04                                     | 0.27                           | 0.56                           | 0.02                           | (1.18)                         | (0.10)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.10)                                   | (0.40)                         | (0.36)                         | (0.44)                         | (0.22)                         | (0.09)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.10)                                   | (0.40)                         | (0.36)                         | (0.44)                         | (0.22)                         | (0.32)                         |
| 期末純資産価格                     | 5.00                                     | 5.06                           | 5.19                           | 4.99                           | 5.41                           | 6.81                           |
| 総収益率c                       | 0.71%                                    | 5.54%                          | 11.32%                         | 0.04%                          | (17.72)%                       | (1.56)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 1.57%                                    | 1.59%                          | 1.61%                          | 1.62%                          | 1.61%                          | 1.58%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 1.46%                                    | 1.49%                          | 1.49%                          | 1.50%                          | 1.50%                          | 1.48%                          |
| 投資純利益                       | 3.38%                                    | 3.74%                          | 3.66%                          | 3.60%                          | 2.27%                          | 1.55%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 16,904                                   | 19,743                         | 26,518                         | 29,291                         | 40,130                         | 75,865                         |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、販売手数料または条件付後払販売手数料（もしあれば）を反映しておらず、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## 財務ハイライト（つづき）

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラスM受益証券                    |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 4.90                                     | 5.03                           | 4.85                           | 5.27                           | 6.65                           | 7.08                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.09                                     | 0.21                           | 0.21                           | 0.21                           | 0.17                           | 0.14                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.04)                                   | 0.08                           | 0.35                           | (0.16)                         | (1.29)                         | (0.21)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.05                                     | 0.29                           | 0.56                           | 0.05                           | (1.12)                         | (0.07)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.11)                                   | (0.42)                         | (0.38)                         | (0.47)                         | (0.26)                         | (0.13)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.11)                                   | (0.42)                         | (0.38)                         | (0.47)                         | (0.26)                         | (0.36)                         |
| 期末純資産価格                     | 4.84                                     | 4.90                           | 5.03                           | 4.85                           | 5.27                           | 6.65                           |
| 総収益率c                       | 1.01%                                    | 6.31%                          | 11.80%                         | 0.59%                          | (17.36)%                       | (1.16)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 1.06%                                    | 1.09%                          | 1.11%                          | 1.12%                          | 1.11%                          | 1.08%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 0.96%                                    | 0.98%                          | 0.99%                          | 1.00%                          | 1.00%                          | 0.98%                          |
| 投資純利益                       | 3.87%                                    | 4.24%                          | 4.16%                          | 4.06%                          | 2.82%                          | 2.05%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 29,261                                   | 30,493                         | 32,682                         | 34,081                         | 38,812                         | 53,418                         |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、販売手数料または条件付後払販売手数料（もしあれば）を反映しておらず、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## 財務ハイライト（つづき）

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラスR 受益証券                   |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 5.05                                     | 5.18                           | 4.98                           | 5.40                           | 6.81                           | 7.23                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.10                                     | 0.21                           | 0.21                           | 0.22                           | 0.17                           | 0.14                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.05)                                   | 0.08                           | 0.37                           | (0.17)                         | (1.32)                         | (0.20)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.05                                     | 0.29                           | 0.58                           | 0.05                           | (1.15)                         | (0.06)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.11)                                   | (0.42)                         | (0.38)                         | (0.47)                         | (0.26)                         | (0.13)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.11)                                   | (0.42)                         | (0.38)                         | (0.47)                         | (0.26)                         | (0.36)                         |
| 期末純資産価格                     | 4.99                                     | 5.05                           | 5.18                           | 4.98                           | 5.40                           | 6.81                           |
| 総収益率c                       | 0.96%                                    | 6.09%                          | 11.90%                         | 0.58%                          | (17.41)%                       | (1.03)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 1.06%                                    | 1.09%                          | 1.11%                          | 1.12%                          | 1.11%                          | 1.08%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 0.96%                                    | 0.99%                          | 0.99%                          | 1.00%                          | 1.00%                          | 0.98%                          |
| 投資純利益                       | 3.87%                                    | 4.24%                          | 4.15%                          | 4.09%                          | 2.82%                          | 2.05%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 3,929                                    | 4,237                          | 4,715                          | 6,266                          | 7,488                          | 11,023                         |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## 財務ハイライト（つづき）

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラス R 5 受益証券                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 5.22                                     | 5.34                           | 5.12                           | 5.54                           | 6.97                           | 7.39                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.11                                     | 0.25                           | 0.25                           | 0.25                           | 0.21                           | 0.18                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.04)                                   | 0.08                           | 0.38                           | (0.17)                         | (1.35)                         | (0.20)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.07                                     | 0.33                           | 0.63                           | 0.08                           | (1.14)                         | (0.02)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.12)                                   | (0.45)                         | (0.41)                         | (0.50)                         | (0.29)                         | (0.17)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.12)                                   | (0.45)                         | (0.41)                         | (0.50)                         | (0.29)                         | (0.40)                         |
| 期末純資産価格                     | 5.17                                     | 5.22                           | 5.34                           | 5.12                           | 5.54                           | 6.97                           |
| 総収益率c                       | 1.39%                                    | 6.65%                          | 12.47%                         | 1.05%                          | (16.87)%                       | (0.48)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 0.54%                                    | 0.56%                          | 0.57%                          | 0.57%                          | 0.56%                          | 0.55%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 0.43%                                    | 0.45%                          | 0.45%                          | 0.45%                          | 0.45%                          | 0.45%                          |
| 投資純利益                       | 4.40%                                    | 4.78%                          | 4.70%                          | 4.58%                          | 3.38%                          | 2.57%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 3,677                                    | 3,518                          | 3,327                          | 3,173                          | 4,572                          | 5,843                          |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## 財務ハイライト（つづき）

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラス R 6 受益証券                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 5.26                                     | 5.38                           | 5.16                           | 5.58                           | 7.02                           | 7.44                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.12                                     | 0.25                           | 0.25                           | 0.26                           | 0.22                           | 0.19                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.05)                                   | 0.08                           | 0.39                           | (0.17)                         | (1.37)                         | (0.21)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.07                                     | 0.33                           | 0.64                           | 0.09                           | (1.15)                         | (0.02)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.12)                                   | (0.45)                         | (0.42)                         | (0.51)                         | (0.29)                         | (0.17)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.12)                                   | (0.45)                         | (0.42)                         | (0.51)                         | (0.29)                         | (0.40)                         |
| 期末純資産価格                     | 5.21                                     | 5.26                           | 5.38                           | 5.16                           | 5.58                           | 7.02                           |
| 総収益率c                       | 1.40%                                    | 6.67%                          | 12.58%                         | 1.20%                          | (16.83)%                       | (0.46)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 0.48%                                    | 0.49%                          | 0.50%                          | 0.50%                          | 0.49%                          | 0.48%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 0.37%                                    | 0.38%                          | 0.38%                          | 0.38%                          | 0.38%                          | 0.38%                          |
| 投資純利益                       | 4.46%                                    | 4.85%                          | 4.74%                          | 4.66%                          | 3.45%                          | 2.65%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 107,184                                  | 105,691                        | 122,354                        | 170,838                        | 158,971                        | 202,650                        |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

## 財務ハイライト（つづき）

（単位：米ドル）

|                             | 2026年<br>4月30日に<br>終了した<br>6か月間<br>(未監査) | 2025年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2024年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2023年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2022年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 | 2021年<br>10月31日に<br>終了した<br>年度 |
|-----------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| クラスY 受益証券                   |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期中を通じた発行済受益証券<br>一口当たりの運用実績 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期首純資産価格                     | 5.28                                     | 5.39                           | 5.17                           | 5.58                           | 7.02                           | 7.44                           |
| 投資運用からの収益a：                 |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益b                      | 0.11                                     | 0.25                           | 0.25                           | 0.26                           | 0.21                           | 0.18                           |
| 実現および未実現純利益（損失）             | (0.05)                                   | 0.09                           | 0.38                           | (0.17)                         | (1.37)                         | (0.21)                         |
| 投資運用からの合計                   | 0.06                                     | 0.34                           | 0.63                           | 0.09                           | (1.16)                         | (0.03)                         |
| 以下の項目からの分配金控除：              |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 投資純利益                       | (0.12)                                   | (0.45)                         | (0.41)                         | (0.50)                         | (0.28)                         | (0.16)                         |
| 実現純利益                       | -                                        | -                              | -                              | -                              | -                              | (0.23)                         |
| 分配金合計                       | (0.12)                                   | (0.45)                         | (0.41)                         | (0.50)                         | (0.28)                         | (0.39)                         |
| 期末純資産価格                     | 5.22                                     | 5.28                           | 5.39                           | 5.17                           | 5.58                           | 7.02                           |
| 総収益率c                       | 1.16%                                    | 6.75%                          | 12.35%                         | 1.19%                          | (16.97)%                       | (0.57)%                        |
| 平均純資産に対する比率d                |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 関連発行体による免除および<br>支払い前の費用    | 0.56%                                    | 0.59%                          | 0.61%                          | 0.62%                          | 0.61%                          | 0.58%                          |
| 関連発行体による免除および<br>支払い考慮後の費用e | 0.46%                                    | 0.48%                          | 0.49%                          | 0.50%                          | 0.50%                          | 0.48%                          |
| 投資純利益                       | 4.37%                                    | 4.74%                          | 4.67%                          | 4.62%                          | 3.25%                          | 2.55%                          |
| 補足データ                       |                                          |                                |                                |                                |                                |                                |
| 期末純資産（千米ドル）                 | 466,243                                  | 479,096                        | 536,620                        | 591,001                        | 1,223,027                      | 2,411,628                      |
| ポートフォリオ回転率                  | 170%                                     | 431%                           | 900%                           | 1,123%                         | 865%                           | 1,038%                         |

a 期中を通じた発行済受益証券として表示される金額は、稼得した収益および／またはファンドの投資有価証券の公正価値の変動に関連して行われるファンドの受益証券の売却および買戻の時期により、当該期間の損益計算書と一致しない場合がある。

b 平均日次発行済受益証券口数に基づく。

c 総収益率は、1年未満の期間について年率換算されていない。

d 比率は、1年未満の期間について年率換算されている。

e 費用削減効果は、0.01%未満が切り捨てられている。

添付の注記はこれらの財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## 財務書類に対する注記（未監査）

## 注１ 組織および重要な会計方針

パトナム・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）は、1940年投資会社法（以下「1940年法」という。）の下で、オープン・エンド型投資会社として登録されている。ファンドは、米国財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）による会計基準編纂書トピック946「金融サービス - 投資会社」（以下「ASC 946」という。）の会計および財務報告に関するガイダンスに従うとともに、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則（以下「U.S. GAAP」という。）の例外的な会計および財務報告に関するガイダンス（ASC 946を含むが、これに限られない。）を適用している。ファンドは、クラスA、クラスC、クラスM、クラスR、クラスR5、クラスR6、クラスYの7つの受益証券クラスを提供している。クラスC受益証券は、8年間保有された後、毎月自動的にクラスA受益証券へ転換される。各受益証券クラスは、各クラスの当初販売手数料、条件付後払販売手数料、単一のクラスに影響を与える事項に関する議決権、交換に関する権利、ならびに販売および名義書換報酬に関する異なる取決めにより、手数料が異なる場合がある。

以下は、ファンドの重要な会計方針の要約である。

## a. 金融商品の評価

ファンドの金融商品への投資は、毎日公正価値で計上される。公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産の売却により受け取るであろう価格、または負債を移転するために支払うであろう価格である。ファンドは、各営業日の東部時間午後4時またはニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」という。）の通常の取引終了時刻のいずれか早い時点で、受益証券一口当たりの純資産価格（以下「NAV」という。）を算出する。ファンドの受託者の理事会（以下「理事会」という。）が承認したコンプライアンス方針および手続に基づき、理事会は、ファンドの管理運用会社を評価担当者に指定し、評価の監督責任を負わせている。管理運用会社は、部門横断的な評価委員会（以下「VC」という。）の主導を含め、この責任を果たすにあたり、ファンドの管理事務会社の支援を受ける。ファンドは、公正価値を決定するために、独立した価格決定サービス、有価証券および金融商品のディーラーが提供する価格相場、ならびにその他の市場の情報源を利用する場合がある。

証券取引所またはNASD AQナショナル・マーケット・システムに上場されている持分証券、上場投資信託、およびデリバティブ金融商品は、それぞれ当日の最終売買価格または公式の終値で評価される。店頭取引（以下「OTC」という。）証券は、直近の買気配値と売気配値の範囲内で評価される。複数の市場または複数の取引所で取引される証券は、最も広範で最も代表的な市場に基づいて評価される。特定の持分証券は、ファンダメンタルズの特性または類似証券との関係に基づいて評価される。

債務証券は通常、証券取引所ではなくOTC市場で取引される。ファンドの価格決定サービスでは、公正価値を決定するために複数の評価手法を使用する。十分な市場活動が存在する場合には、価格決定サービスは、マーケット・メーカーからの相場価格を用いて公正価値を決定するマーケット・アプローチを採用することがある。市場活動が十分でない、または限定的である場合には、価格決定サービスでは、ベンチマーク・イールドカーブ、信用スプレッド、予想されるデフォルト率、想定される市場金利の変動性、クーポンレート、元本返済の想定時期、裏付けとなる担保、その他の証券固有の特徴等の市場特性を考慮した独自の評価モデルも利用して関連するキャッシュ・フローを見積り、これを割り引いて公正価値を算出する。外貨建ての有価証券は、当該外国債務証券の価値が決定された日の東部時間午後4時の為替レートで米ドル相当額に換算されている。

オープン・エンド型ミューチュアル・ファンドへの投資は、取引終了時点のNAVで評価される。

特定のデリバティブ金融商品は、中央清算機関で清算されるか、OTC市場で取引される。ファンドの価格決定サービスは、業界標準のオプション・プライシング・モデルおよび独自の割引キャッシュ・フロー・モデルを含む様々な技法を使用して、これらの商品の公正価値を決定する。デリバティブ契約の公正価値によって測定される、当該ファンドに係る資産または負債の純額は、純資産に含まれている。

ファンドは、市場価格が信頼できない、または容易に入手できない金融商品の公正価値を決定するための手続を定めている。これらの手続において、ファンドは主にマーケット・アプローチを採用しており、関連するまたは比較可能な資産もしくは負債、最近の取引、市場倍率、および投資のその他の関連情報を用いて、当該投資の公正価値を決定する。また、投資から予想される将来キャッシュ・フローを割引いて公正価値を算出するインカム・アプローチによる評価が使用される場合もある。投資の処分に関する制限がある場合は、性質または期間に応じて、割引が適用される場合もある。かかる投資の評価には固有の不確実性が伴うため、その公正価値は、活発な市場が存在していた場合に用いられたであろう価値とは大幅に異なる可能性がある。

#### b．外貨換算

外貨建てのポートフォリオ証券ならびにその他の資産および負債は、評価日における当該通貨の対米ドル為替レートに基づき米ドルに換算される。ファンドは、外貨建取引を手当てするために為替契約を締結する場合がある。外貨建ての有価証券の売買、収益および費用の項目は、取引日における為替レートに基づき米ドルに換算される。外貨建てのポートフォリオ証券ならびにその他の資産および負債には、当該通貨の価値が米ドルに対して下落するリスクを伴う。まれに、米ドル相当額の換算に使用される為替レートの利用可能性または信頼性に影響を与える事象が発生する場合がある。そのような事象が発生した場合、為替レートは、理事会が定め、承認した手続に基づく公正価値で評価される。

ファンドは、保有有価証券について、為替レートの変動と市場価格の変動の影響を区分して報告しない。かかる変動は、損益計算書における投資有価証券からの実現および未実現純利益（損失）に含まれている。

実現為替差損益は、外貨の売却、有価証券取引の約定日と決済日間の実現為替差損益、および配当金、利息、および外国源泉税の計上額と実際に受領された、または支払われた米ドル相当額との差額から生じる。未実現純為替差損益は、報告期間末における投資有価証券以外の外貨建て資産および負債の為替レートの変動から生じる。

#### c．ストリップ証券

ファンドは、ストリップ証券に投資することができる。ストリップ証券とは金利部分と元本部分を別々に受領する権利を有する複数のクラスで組成される証券への参加を表章するものである。金利部分のみで構成された証券はすべての利息を受領し、元本部分のみで構成された証券は、元本をすべて受領する。金利部分のみの証券について予想以上の元本の期限前償還が生じた場合には、ファンドは、当該証券への当初投資額を全額回収することができない可能性がある。反対に、元本部分のみの証券は、期限前償還が予想以上である場合には価値が増加し、期限前償還が予想以下の場合には価値が減少する。これらの証券の公正価値は、金利の変動に対して非常に敏感である。

#### d．発行日前取引、フォワード・コミットメントまたは延渡しおよびT B Aベースで購入される有価証券

ファンドは、将来の一定の期日に支払いおよび引渡しが予定された、発行日前取引、フォワード・コミットメントまたは延渡しおよび発表予定の（以下「T B A」という。）ベースで有価証券を購入する場合がある。これらの取引は、市場変動の影響を受け、引渡時の価値が購入価格を上回るまたは下回るリスクにさらされる。ファンドは通常、これらの有価証券を決済日まで保有する目的で購入するが、その前に売却する場合もある。未決済のT B A取引については、担保が差入れおよび／または受領されている。

ファンドはまた、そのポートフォリオのポジションをヘッジするため、延渡し契約に基づいて保有するモーゲージ担保証券を売却するため、またはモーゲージ担保証券を空売りするためにT B A売却契約を締結する場合がある。T B A売却契約の手取金は、契約上の決済日まで受領されない。T B A売却契約が未決済のまま存在している間は、同等の価値を有する引渡可能な有価証券あるいは売却契約日以前に引渡可能な相殺目的のT B A購入契約のどちらかが、取引を「カバー」するものとして保有される。または、T B A売却契約の想定元本と等しい額のその他の流動資産が分別保管される。相殺目的のT B A購入契約を取得することによりT B A売却契約が決済された場合には、ファンドは実現損益を計上する。ファンドが契約に基づいて有価証券を引渡した場合には、ファンドは契約締結日に設定した単価に基づいて当該有価証券の実現売却損益を計上する。

購入取引および売却取引として会計処理されるT B A契約はそれ自体で有価証券とみなされ、有価証券の価値が決済日前に変動した場合の損失リスク、ならびに取引相手方の債務不履行リスクを伴う。このカウンターパーティ・リスクは、ファンドと当該取引相手方との間でマスター契約を締結することにより軽減される。

未決済のT B A契約は、「金融商品の評価」の注記で述べた手順に従って、原証券の公正価値で評価される。契約は毎日値洗いされ、公正価値の変動はファンドにより、未実現損益として計上される。市況に基づき、管理運用会社は原証券の引渡しを受けるか、または決済前にT B A契約の売却を行うか、判断する。

#### e．デリバティブ金融商品

ファンドは、リスク管理を行うこと、または様々なその他の投資もしくは市場へのエクスポージャーを得るために、デリバティブ金融商品に投資した。デリバティブとは、基礎数値または想定元本に基づく金融契約であり、当初投資額を必要としない、または市場要因の変化に対して同様の反応を得るために通常必要とされるよりも少額の当初純投資額を必要とする、また、純額決済が要求または認められるものである。デリバティブには、契約条件に基づいて取引相手方が債務不履行になる可能性、流通市場の流動性低下の可能性、および／またはファンドが資産負債計算書に表示された金額を超える利益または損失にさらされるような市場変動の可能性など、様々なリスクが含まれる。これらの契約に係る当期の実現損益および未実現評価損益は、損益計算書に表示される。

デリバティブの取引相手方の信用リスクは、すべての潜在的な取引相手方について信用力の正式な評価を行うことにより管理される。ファンドは、可能な限り、特定の取引相手方と国際スワップ・デリバティブ協会（以下「ISDA」という。）マスター契約を締結することにより、OTCデリバティブ取引における取引相手方の信用リスクに対するエクスポージャーの軽減に努めている。これらの契約には、担保要件、債務不履行事由、期限前終了事由を含むがこれらに限定されない様々な条項が含まれている。取引相手方に適用される終了事由には、取引相手方の信用力の一定の毀損が含まれる。ファンドに適用される終了事由には、ファンドが一定の純資産レベルを維持できない場合、および／または様々な期間にわたって純資産の減少を抑えられない場合が含まれる。債務不履行事由または期限前終了事由が発生した場合、ISDAマスター契約の下では、債務不履行に陥っていない当事者に、ISDA契約に基づくか否かを問わず、一方の取引相手方が他方の取引相手方に支払うべき純額にまとめて、すべての取引を相殺・清算する権利が付与される。ただし、債務不履行事由または期限前終了事由が発生しない限り、OTCデリバティブ資産および負債は、資産負債計算書において総額で表示され、相殺されない。取引相手方による期限前終了の場合、ファンドはISDA契約に基づき、取引相手方に対して支払うべき純負債を直ちに支払うことになる場合がある。

担保要件は、デリバティブの種類によって異なる。取引所で取引されるデリバティブおよび中央清算機関で清算されるデリバティブの場合、担保要件または当初証拠金要件は、ブローカーまたは取引所の決済機関によって設定される。預託された当初証拠金は取引所またはブローカーに保管され、現金および／または有価証券の形態をとる。ISDAマスター契約に基づき取引されるOTCデリバティブの場合、該当する取引相手方とのすべてのOTCデリバティブのネット・エクスポージャーの合計が最低移転金額（通常100,000米ドルから250,000米ドルの範囲で、取引相手方および契約の種類によって異なる）を超えると、ファンドまたは該当する取引相手方のいずれかによる担保の差入れが要求される。通常、担保はファンドの各営業日の終了時に決定され、デリバティブの価値の変動により必要となる追加担保は、翌営業日または数営業日以内にファンドまたは取引相手方により差し入れられる。ファンドがOTCデリバティブに関して差し入れた担保および／または受け取った担保がある場合は、ファンドの保管会社／取引相手方ブローカーの分別口座に保管され、現金および／または有価証券の形態をとる。制限のない現金は、ファンドの投資目的に従って投資される場合がある。取引相手方からファンドに支払われるべき金額が担保の対象とならない、または完全に担保されていない場合、ファンドには取引相手方の不履行による損失リスクが生じる。

ファンドは、主に金利リスクを管理することおよび／または金利リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、上場先物契約を締結した。先物契約は、ファンドと取引相手方との間で、将来の一定の期日にあらかじめ定められた価格で資産を売買する契約である。必要な当初証拠金はファンドが差し入れており、公正価値の日々の変動は、資産負債計算書において未払または未収の値洗差金として計上される。期末現在未決済の先物契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に特定の外貨に対するエクスポージャーを管理することおよび／または外貨に対するエクスポージャーを得ることを目的として、OTC為替予約を締結した。為替予約は、ファンドと取引相手方との間で、将来の一定の期日にあらかじめ定められた為替レートで外貨を売買する契約である。期末現在未決済の為替予約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に信用リスクを管理することおよび／または信用リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、クレジット・デフォルト・スワップ契約を締結した。クレジット・デフォルト・スワップ契約は、ファンドと取引相手方との間の契約であり、当該契約の買手が信用プロテクションを受け、当該契約の売手は参照債務の信用力を保証する。これらの契約は、店頭市場で相対で交渉される場合（OTCクレジット・デフォルト・スワップ）もあれば、登録取引所等の多国間取引プラットフォームで締結される場合（中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ）もある。対象となる参照債務は、社債もしくはソブリン債の単一の発行体、クレジット指数、複数の発行体もしくは指数のバスケット、または信用指数もしくは複数の発行体もしくは指数のバスケットのトランシェの場合がある。対象となる参照債務が債務不履行に陥った場合、買手は、参照債務と引換えに売手からクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本、またはクレジット・デフォルト・スワップ契約の想定元本から参照債務の回収価値を差し引いた純決済額、もしくはその他の合意された金額を受領する権利を有する。中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップの場合、必要な当初証拠金はファンドが差入れており、公正価値の日々の変動は、資産負債計算書において未払または未収の値洗差金として会計処理される。契約期間にわたって、債務不履行事由が発生しない限り、買手は売手に対して定期的な支払いを行う。かかる定期的な支払いは、支払いが行われるまで未実現評価損益として日次で計上され、支払いが行われた時点で実現される。アップフロント支払金およびアップフロント受取金は資産負債計算書に反映され、クレジット・デフォルト・スワップ契約の契約条件と現在の市況（信用スプレッドおよびその他の関連要因）との間の調整要素を表している。これらのアップフロント支払金およびアップフロント受取金は、損益計算書において実現損益として、契約期間にわたって償却される。期末現在未決済のクレジット・デフォルト・スワップ契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に金利リスクを管理することを目的として、金利スワップ契約を締結した。金利スワップ契約は、ファンドと取引相手方との間で、想定元本に適用される２つの金利の差額に基づくキャッシュ・フローを交換する契約である。これらの契約は、店頭市場で相対で交渉される場合（OTC金利スワップ）もあれば、登録取引所で締結される場合（中央清算機関で清算される金利スワップ）もある。中央清算機関で清算される金利スワップの場合、必要な当初証拠金はファンドが差入れており、公正価値の日々の変動は、資産負債計算書において未払または未収の値洗差金として表示される。契約期間にわたって、契約上支払および受領が求められる金額は日次で発生主義により計上され、支払いが行われるまで未実現評価損益として計上され、支払いが行われた時点で実現損益として認識される。期末現在未決済の金利スワップ契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

ファンドは、主に金利リスクを管理することおよび／または金利リスクに対するエクスポージャーを得ることを目的として、OTCオプション契約を購入または売却した。オプションとは、特定の株数または受益証券口数の資産または（スワップションの場合は）スワップの想定元本を、特定の価格で購入または売却する権利を保有者に与える契約である。オプションを購入または売却した場合、プレミアム受領額または支払額に等しい金額が、それぞれ資産または負債として計上される。オプションを行使すると、対象商品の取得費用または売却手取額は、プレミアム受領額または支払額により調整される。オプションの満了時に、プレミアム受領額または支払額は実現損益として計上される。満了または行使以外の方法でオプションをクローズすると、プレミアム受領額または支払額とポジションをクローズするための費用の差額が実現損益として計上される。期末現在未決済のオプション契約がある場合は、ファンドの投資有価証券明細表に記載されている。

その他のデリバティブ情報については、注９を参照のこと。

#### f．変動金利シニア・ローン

ファンドは、基準貸出金利にスプレッドを加算した利率を参照して定期的に金利が再算定される担保付シニア・コーポレート・ローンに投資する。これらの基準貸出金利は、通常、指定された米国銀行が提供するプライムレートまたは担保付翌日物調達金利（以下「S O F R」という。）である。担保付シニア・コーポレート・ローンは、余剰キャッシュ・フローからの元本の期限前償還、または借手の裁量による期限前償還を要求することが多い。その結果、実際の満期日は、記載の満期日より大幅に短くなる場合がある。ファンドが投資する担保付シニア・コーポレート・ローンは、一般的に市場性を有するものの、再売却には一定の制限が課される場合がある。

#### g．所得税および繰延税金

ファンドは、内国歳入法に基づく規制対象の投資会社としての要件を満たすことを方針としている。ファンドは、連邦所得税および消費税の課税を回避するために課税所得および実現純利益のほぼ全額を受益者に分配する意向である。その結果、米国連邦所得税に対する引当金は必要とされない。

ファンドは、投資している外国の管轄区域において、受領した収益、有価証券の売却によるキャピタル・ゲインおよび特定の外貨取引に関連する外国課税の対象となる場合がある。外国税は、もしあれば、ファンドが投資している外国市場における現行の税制および税率に基づいて計上される。キャピタル・ゲイン税が適用されると判断される場合、ファンドは、評価日に有価証券が処分されたと仮定した場合に支払われるであろう金額に相当する見積繰延税金負債を計上する。

ファンドは、税務当局による調査において、技術的な根拠に基づき不確実な税務ポジションが認められる可能性が50%未満である場合、U . S . G A A Pに基づき、不確実な税務ポジションに関連する所得税金負債を認識する場合がある。2026年4月30日現在、ファンドは、未確定の課税年度（または将来の課税年度において計上が予想されるものを含む）に関し、不確実な税務ポジションに関連して財務書類に計上すべき税金負債はないと判断している。過去3会計年度におけるファンドの連邦所得税および州所得税ならびに連邦物品税の申告は、内国歳入庁および各州の税務当局による調査の対象となる。

#### h．有価証券取引、投資収益、費用および分配

有価証券取引は、約定日に会計処理される。有価証券取引に係る実現損益は、個別識別法で決定されている。受取利息（もしあれば現物証券による受取利息を含む）および見積費用は、日次で発生主義により計上される。負債証券のプレミアムの償却およびディスカウントの増価は、受取利息に含まれる。元本返済に伴う損益は、受取利息の調整として計上される。ファンドは、担保付シニア・コーポレート・ローンへの投資または未実行のコミットメントから、条件変更手数料、同意手数料またはコミットメント・フィーを含むその他の収益を受領する可能性がある。これらの手数料は、ファンドが受領した時点で収益として計上される。ファシリティ手数料は、当該ローンの予想残存期間にわたって収益として認識される。分配金収益は、配当落ち日に計上される。受益者への分配金は、配当落ち日に計上される。分配可能利益は、所得税規則（税務基準）に従って決定されており、U . S . G A A Pに従って計上された利益とは異なる可能性がある。これらの差異は、永久差異または一時差異である可能性がある。永久差異は、税務上の性質を反映して資本勘定間で組替えられる。これらの組替は、純資産または運用成績に影響を与えない。一時差異は、将来の期間において解消される可能性があるため、組替えは行われない。

クラス固有の費用を除く実現損益および未実現損益ならびに投資純利益は、各クラスの純資産の相対的な割合に基づいて、各クラスの受益証券に対して日次で配分される。クラスごとの受益証券一口当たりの分配金の差異は、通常、クラス固有の費用の差異に起因する。

## i．会計上の見積り

U.S.GAAPに準拠した財務書類の作成にあたり、経営陣は財務書類作成日時点における資産および負債の報告額ならびに報告期間中の収益および費用の金額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことを要求されている。実際の結果はこれらの見積りとは異なることがある。

## j．保証および補償

ファンドの設立文書に基づき、ファンドの役員および受託者は、ファンドに対する職務の遂行から生じる一定の責任に対して、ファンドから補償を受けることとされている。さらに、通常の業務過程において、ファンドはサービス提供者と一般的な補償条項を含む契約を締結している。かかる取決めに基いてファンドが負担する最大のエクスポージャーは予見できない。なぜなら、それは現在までのところファンドに対して請求されていないものの、将来請求される可能性のあるクレームに関するものだからである。現在、ファンドは、損失が発生するリスクは低いと予想している。

## 注2 授権受益証券

2026年4月30日現在、発行口数に制限のない受益証券（額面なし）が存在した。ファンドの受益証券に関する取引は、以下のとおりであった。

|                 | 2026年4月30日に終了した6か月間 |              | 2025年10月31日終了年度 |              |
|-----------------|---------------------|--------------|-----------------|--------------|
|                 | 受益証券（口）             | 金額（米ドル）      | 受益証券（口）         | 金額（米ドル）      |
| クラスA受益証券：       |                     |              |                 |              |
| 販売受益証券a         | 3,150,139           | 16,150,172   | 7,974,503       | 40,619,370   |
| 分配金再投資に伴う発行受益証券 | 1,508,613           | 7,704,513    | 5,979,068       | 29,995,697   |
| 買戻受益証券          | (8,673,897)         | (44,405,881) | (15,424,059)    | (78,397,501) |
| 純増加（減少）         | (4,015,145)         | (20,551,196) | (1,470,488)     | (7,782,434)  |
| クラスC受益証券：       |                     |              |                 |              |
| 販売受益証券          | 168,205             | 850,795      | 549,126         | 2,759,150    |
| 分配金再投資に伴う発行受益証券 | 67,051              | 337,773      | 353,231         | 1,747,505    |
| 買戻受益証券a         | (758,662)           | (3,830,373)  | (2,113,871)     | (10,605,715) |
| 純増加（減少）         | (523,406)           | (2,641,805)  | (1,211,514)     | (6,099,060)  |
| クラスM受益証券：       |                     |              |                 |              |
| 販売受益証券          | -                   | -            | 2,200           | 10,450       |
| 買戻受益証券          | (179,000)           | (874,146)    | (267,300)       | (1,305,930)  |
| 純増加（減少）         | (179,000)           | (874,146)    | (265,100)       | (1,295,480)  |
| クラスR受益証券：       |                     |              |                 |              |
| 販売受益証券          | 72,334              | 365,219      | 190,764         | 956,096      |
| 分配金再投資に伴う発行受益証券 | 16,648              | 83,682       | 77,922          | 384,998      |
| 買戻受益証券          | (140,999)           | (712,496)    | (340,294)       | (1,703,883)  |
| 純増加（減少）         | (52,017)            | (263,595)    | (71,608)        | (362,789)    |

## クラスＲ５ 受益証券：

|                 |          |           |          |           |
|-----------------|----------|-----------|----------|-----------|
| 販売受益証券          | 45,893   | 240,387   | 66,722   | 345,928   |
| 分配金再投資に伴う発行受益証券 | 16,084   | 83,593    | 56,773   | 289,943   |
| 買戻受益証券          | (24,016) | (125,368) | (73,040) | (378,005) |
| 純増加（減少）         | 37,961   | 198,612   | 50,455   | 257,866   |

## クラスＲ６ 受益証券：

|                 |             |              |              |              |
|-----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 販売受益証券          | 2,471,053   | 12,960,444   | 6,746,082    | 35,159,830   |
| 分配金再投資に伴う発行受益証券 | 411,413     | 2,155,394    | 1,545,117    | 7,941,599    |
| 買戻受益証券          | (2,387,678) | (12,544,293) | (10,966,570) | (57,448,700) |
| 純増加（減少）         | 494,788     | 2,571,545    | (2,675,371)  | (14,347,271) |

2026年４月30日に終了した６か月間

2025年10月31日終了年度

|                 | 受益証券（口）      | 金額（米ドル）      | 受益証券（口）      | 金額（米ドル）       |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| クラスＹ 受益証券：      |              |              |              |               |
| 販売受益証券          | 11,673,658   | 61,550,486   | 28,602,004   | 150,151,901   |
| 分配金再投資に伴う発行受益証券 | 1,908,688    | 10,030,636   | 7,691,225    | 39,649,686    |
| 買戻受益証券          | (15,108,249) | (79,575,551) | (45,057,645) | (234,825,938) |
| 純増加（減少）         | (1,525,903)  | (7,994,429)  | (8,764,416)  | (45,024,351)  |

a 自動的にクラスＡ 受益証券に転換されたクラスＣ 受益証券の一部が含まれる場合がある。

## 注３ 関連会社との取引

フランクリン・リソーシズ・インクは、フランクリン・テンプルトンとして総称される複数の子会社を統括する持株会社である。ファンドの役員および受託者の一部は、以下の子会社の役員および／または取締役を兼任している。

| 子会社                                                    | 関連性      |
|--------------------------------------------------------|----------|
| フランクリン・アドバイザーズ・インク<br>（以下「アドバイザーズ」という。）                | 管理運用会社   |
| パトナム・インベストメント・マネジメント・エルエルシー<br>（以下「パトナム・マネジメント」という。）   | 副投資顧問会社  |
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・マネジメント・リミテッド<br>（以下「FTIML」という。） | 副投資顧問会社  |
| フランクリン・テンプルトン・サービシズ・エルエルシー<br>（以下「FTサービシズ」という。）        | 管理事務代行会社 |
| フランクリン・ディストリビューターズ・エルエルシー<br>（以下「ディストリビューターズ」という。）     | 元引受会社    |
| パトナム・インベスター・サービシズ・インク<br>（以下「PSE RV」という。）              | 名義書換代理人  |

### a．管理運用報酬

ファンドは、パトナム・マネジメントが出資するすべてのオープン・エンド型ミューチュアル・ファンドの平均純資産総額に基づき変動することがある年率で、アドバイザーズに管理運用報酬（ファンドの平均純資産に基づき、毎月計算され支払われる。）を支払う（これにはパトナム・マネジメントの関連会社が管理するオープン・エンド型ファンドで、この目的においてパトナム・マネジメントが出資しているとみなされるものを含む。）（ただし、他のかかるファンドに投資するか、または他のかかるファンドから投資されているかかるファンドの純資産額については、当該資産の二重計上を防ぐために必要な範囲で除外されている。）。当該年率は、以下のとおり変動する。

| 年率換算報酬料率 | 純資産                           |
|----------|-------------------------------|
| 0.550%   | 50億米ドル以下の部分について               |
| 0.500%   | 50億米ドル超 100億米ドル以下の部分について      |
| 0.450%   | 100億米ドル超 200億米ドル以下の部分について     |
| 0.400%   | 200億米ドル超 300億米ドル以下の部分について     |
| 0.350%   | 300億米ドル超 800億米ドル以下の部分について     |
| 0.330%   | 800億米ドル超 1,300億米ドル以下の部分について   |
| 0.320%   | 1,300億米ドル超 2,300億米ドル以下の部分について |
| 0.315%   | 2,300億米ドル超の部分について             |

2026年4月30日に終了した期間において、実質的な年間投資管理運用報酬率は、ファンドの日次平均純資産の0.368%であった。

アドバイザーズは、パトナム・マネジメントを引き続きファンドの副投資顧問会社とした。当該契約に基づき、パトナム・マネジメントはファンドに特定の顧問サービスおよび関連サービスを提供する。アドバイザーズは、パトナム・マネジメントがファンドにこれらのサービスを提供する際の費用に基づき、パトナム・マネジメントに月額報酬を支払う（かかる費用の15%を超えない範囲の上乗せを含む場合がある。）。

副投資顧問契約に基づき、FTIMLは、ファンドに副投資顧問業務を提供する。副投資顧問報酬は、FTIMLが運用する平均純資産に基づきアドバイザーズにより支払われ、ファンドの追加費用とならない。

### b．管理事務報酬

アドバイザーズとの契約に基づき、FTサービスズは、ファンドに管理事務業務を提供する。当該報酬は、ファンドの日次平均純資産に基づきアドバイザーズにより支払われ、ファンドの追加費用とならない。

ファンドは、アドバイザーズに、ファンドに対して管理事務業務を提供するファンドの一部の役員および従業員に関する報酬および関連する費用として一定の割当額を支払う。かかるすべての支払額の総額は、毎年受託者会によって決定される。

## c．販売報酬

ファンドは、1940年法のルール12b - 1に従って、以下のクラスの受益証券に関する販売計画（以下「計画」という。）を採用している。当該計画の目的は、ディストリビューターズに対し、ファンドの受益証券の販売に際して提供された役務および発生した費用を補償することにある。当該計画は、ファンドがディストリビューターズに対して、各クラスに帰属するファンドの平均純資産額の以下の年率（以下「上限比率」という。）を支払うことを定めている。受託者会は、ファンドが、各クラスに帰属する平均純資産額の以下の年率（以下「承認比率」という。）を支払うことを承認している。

|          | 上限比率  | 承認比率  |
|----------|-------|-------|
| クラスA受益証券 | 0.35% | 0.25% |
| クラスC受益証券 | 1.00% | 1.00% |
| クラスM受益証券 | 1.00% | 0.50% |
| クラスR受益証券 | 1.00% | 0.50% |

## d．販売手数料／引受契約

当初販売手数料および条件付後払販売手数料（以下「C D S C」という。）は、ファンドの費用を構成するものではない。これらの手数料は、該当する場合、投資前にファンド受益証券の販売手取金から、または送金前にファンド受益証券の買戻手取金から控除される。ディストリビューターズは、当該期間のファンド受益証券の販売および買戻しに関連する以下の手数料取引について、ファンドに通知している。

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| 非関連ブローカー／ディーラーに支払われた手数料控除後の販売手数料 | 9,265米ドル |
| 控除後のC D S C                      | 1,226米ドル |

## e．名義書換報酬

アドバイザーズの関連会社であるP S E R Vが、ファンドに対して投資者サービス代行業務を提供する。P S E R Vは、クラスA、クラスC、クラスR、クラスMおよびクラスY受益証券について次の報酬を含んだ投資者サービス報酬を受領した。（１）ファンドの直接口座および裏付けとなる非確定拠出口座（以下「リテール口座」という。）毎の報酬、（２）確定拠出口座の口座に帰属するファンドの資産に基づく規定のレートの報酬、および（３）リテール口座の平均純資産に基づく規定のレートの報酬。P S E R Vは、各ファンドの証券クラスのリテール口座および確定拠出口座に対する投資者サービス報酬の総額が、かかる口座に帰属するファンドの平均純資産の年率0.25%を超えないことに同意した。

クラスR 5 受益証券は、クラスR 5 受益証券の平均純資産に基づく年率0.12%の月次報酬を支払った。

クラスR 6 受益証券は、クラスR 6 受益証券の平均純資産に基づく年率0.05%の月次報酬を支払った。

## f．受託者報酬

ファンドは、受託者に、1995年7月1日から2023年12月31日までの間に未払となっている受託者報酬の全部または一部について、その受領の繰延を認める受託者報酬繰延プラン（以下「繰延プラン」という。）を採用している。支払が繰延べられた報酬は、繰延プランに従って分配が行われるまで一定のパトナム・ファンドに投資される。

ファンドは、最低5年以上受託者として役務を提供し、2004年より前に初めて選任されたファンドの受託者を対象とした資金積立されていない非拠出型の確定給付年金プラン（以下「年金プラン」という。）を採用している。年金プランにおける給付金は、2005年12月31日に終了した3年間の受託者の平均年次出席報酬および顧問報酬の50%相当額である。退職給付金は、2006年12月31日までの役務提供年数に応じて、退職の翌年から終身にわたって受託者に給付される。ファンドの年金費用は、損益計算書において受託者報酬および費用に含まれている。未払年金債務は、資産負債計算書において、未払受託者報酬および費用に含まれている。受託者会は、初めて選出された時期が2003年より後の受託者については年金プランを廃止している。

#### g．関連投資会社への投資

ファンドは、一社もしくは複数の関連投資会社に投資している。1940年法で定義されるとおり、ファンドが直接的または間接的に関連ファンドの発行済受益証券の25%以上を保有する場合または当該ファンドの運営または方針を支配するパワーを有する場合に、投資はファンドの「被支配関連会社」とみなされる。ファンドは、運営または方針に対する支配的影響力を行使する目的で投資していない。ファンドが支払う管理運用報酬は、損益計算書に記載のとおり、関連投資会社に投資された資産については、各関連会社が直接的または間接的に支払う管理運用報酬または管理事務報酬（該当する場合）の金額を超えない範囲で免除されている。2026年4月30日に終了した期間中、ファンドは関連投資会社への投資を以下のとおり保有していた。

|                                                       | 期首現在の<br>時価 | 取得          | 売却            | 実現損益  | 未実現<br>評価損益の<br>純変動 | 期末現在の<br>時価 | 期末現在の<br>保有受益証券 | 投資収益      |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------|---------------------|-------------|-----------------|-----------|
|                                                       | （米ドル）       | （米ドル）       | （米ドル）         | （米ドル） | （米ドル）               | （米ドル）       | （口数）            | （米ドル）     |
| パトナム・インカム・ファンド                                        |             |             |               |       |                     |             |                 |           |
| 非支配関連会社                                               |             |             |               |       |                     |             |                 |           |
|                                                       |             |             |               |       |                     |             |                 | 分配金       |
| Franklin Ultra Short Bond ETF                         | 25,418,078  | -           | -             | -     | (60,808)            | 25,357,270  | 1,013,480       | 532,624   |
| Putnam Short Term Investment Fund,<br>Class P, 3.843% | 75,325,056  | 155,299,075 | (169,039,325) | -     | -                   | 61,584,806  | 61,584,806      | 1,274,879 |
| 関連会社有価証券合計                                            | 100,743,134 | 155,299,075 | (169,039,325) | -     | (60,808)            | 86,942,076  |                 | 1,807,503 |

#### h．手数料免除および費用の払戻し

アドバイザーズは、2027年2月28日まで、年度累計ベースで当該年度累計期間におけるファンド平均純資産の年率0.20%にファンドの累積費用（仲介料、金利、税金、投資関連費用、特別費用、取得したファンドの報酬および費用、ならびにファンドの投資者サービス契約、投資運用契約および販売計画に基づく支払を除く。）を制限するために必要な範囲で、その報酬を免除するおよび／またはファンドの費用を払い戻すことに契約上合意した。免除または支払われた費用総額は、ファンドの会計年度末後に回収の対象とならない。

アドバイザーズはまた、2027年2月28日まで、ファンドの費用総額（仲介料、金利、税金、投資関連費用、販売計画に基づく支払、特別費用、ファンドの投資者サービス代行契約に基づく支払ならびに取得したファンドの報酬および費用を除くが、ファンドの投資運用契約に基づく支払を含む。）がファンドの平均純資産の年率0.33%を超過した部分のファンドの報酬を免除すること（および、必要な範囲で、その他の費用を負担すること）に契約上合意した。免除または支払われた費用総額は、ファンドの会計年度末後に回収の対象とならない。

#### 注4 費用相殺の取決め

ファンドは、P S E R Vとの間で、未投資の現金残高から生じたクレジットを、ファンドの名義書換報酬の一部の減額に使用する取決めを締結している。2026年4月30日に終了した期間中、これらの報酬は損益計算書に記載のとおり減額された。

#### 注5 所得税

税務上、キャピタル・ロスは将来のキャピタル・ゲインと相殺するために繰り越すことができる。

2025年10月31日現在、繰越キャピタル・ロスの内訳は以下のとおりであった。

無期限の繰越キャピタル・ロス：

|              |                |
|--------------|----------------|
| 短期           | 231,948,415米ドル |
| 長期           | 503,482,647米ドル |
| 繰越キャピタル・ロス合計 | 735,431,062米ドル |

2026年4月30日現在、所得税法上の投資の取得原価および未実現純評価損益は以下のとおりであった。

|          |                  |
|----------|------------------|
| 投資の取得原価  | 1,314,203,169米ドル |
| 未実現評価益   | 22,149,236米ドル    |
| 未実現評価損   | (102,905,296)米ドル |
| 未実現純評価損益 | (80,756,060)米ドル  |

会計基準と税務基準で算定される所得および／またはキャピタル・ゲインの差異は、主に債務不履行証券およびデリバティブ金融商品に係る取扱いの相違によるものである。

#### 注6 投資有価証券取引

2026年4月30日に終了した期間において、短期証券を除く投資有価証券の購入および売却の総額は、それぞれ2,116,838,763米ドルおよび3,338,550,394米ドルであった。

#### 注7 信用リスクおよび債務不履行の証券

2026年4月30日現在、ファンドはポートフォリオの9.8%を、ハイイールド債、担保付変動金利シニア・ローンまたは投資適格未満のその他の証券および無格付の証券に投資している。これらの証券は、経済状況に敏感であるため、価格変動がより大きくなる可能性があり、高格付の証券よりも債務不履行による損失リスクがより大きくなる可能性がある。

ファンドは、債務不履行の証券および／または収益が回収不能とみなされるその他の証券を保有していた。2026年4月30日現在、これらの証券の総額は、ファンドの純資産の0.1%未満である。ファンドは、回収不能とみなされる証券からの収益計上を中止し、未収利息に係る見積損失額を提供している。これらの有価証券は、添付の投資有価証券明細表に記載されている。

## 注 8 未実行のローン・コミットメント

ファンドは、特定の与信契約を締結しており、その全部または一部が未実行となっている場合がある。ファンドは、借手の裁量により、これらのローン・コミットメントを実行する義務を負っている。未実行のローン・コミットメントおよび与信契約の実行部分は、日次で時価評価され、未実現評価損益は、資産負債計算書および損益計算書に計上される。与信契約の実行部分は、投資有価証券明細表に表示される。

2026年4月30日現在、未実行のコミットメントは以下のとおりであった。

| 借手                         | 未実行のコミットメント |
|----------------------------|-------------|
| パトナム・インカム・ファンド             |             |
| First Eagle Holdings, Inc. | 145,833 米ドル |

## 注 9 その他のデリバティブ情報

2026年4月30日現在、デリバティブ契約への投資は、資産負債計算書に以下のとおり反映されている。

| ヘッジ手段として会計処理されない<br>デリバティブ契約 | デリバティブ資産                          |               | デリバティブ負債                          |               |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
|                              | 資産負債計算書上の項目                       | 公正価値<br>(米ドル) | 資産負債計算書上の項目                       | 公正価値<br>(米ドル) |
| パトナム・インカム・ファンド               |                                   |               |                                   |               |
| 金利契約                         | 先物取引値洗差金                          | -             | 先物取引値洗差金                          | 8,008,884a    |
|                              | 中央清算機関で清算される<br>スワップ契約値洗差金        | 3,853,875a    | 中央清算機関で清算される<br>スワップ契約値洗差金        | 794,427a      |
|                              | 先渡プレミアム・スワップ・オプション<br>契約に係る未実現評価損 | 75,394        | 先渡プレミアム・スワップ・オプション<br>契約に係る未実現評価損 | 5,633,879     |
|                              |                                   |               |                                   |               |
| 為替予約                         |                                   |               |                                   |               |
|                              | O T C 為替予約に係る未実現評価損               | -             | O T C 為替予約に係る未実現評価損               | 80,472        |
| 信用契約                         |                                   |               |                                   |               |
|                              | 中央清算機関で清算される<br>スワップ契約値洗差金        | 524,468a      | 中央清算機関で清算される<br>スワップ契約値洗差金        | 229,238a      |
|                              | O T C スワップ契約（アップフロント支払金）          | 4,419,201     | O T C スワップ契約（アップフロント受取金）          | 1,034,960     |
|                              | O T C スワップ契約に係る未実現評価損             | 560,629       | O T C スワップ契約に係る未実現評価損             | 805,622       |
| 合計                           |                                   | 9,433,567     |                                   | 16,587,482    |

a この金額は、投資有価証券明細表に報告されている先物契約および中央清算機関で清算されるスワップ契約の累積評価損益を反映している。資産負債計算書には、期末の未収 / 未払値洗差金のみが、個別に計上されている。過年度の値洗差金の変動は、受領または支払時に現金に計上されていた。

2026年4月30日に終了した期間において、損益計算書におけるデリバティブ契約の影響は、以下のとおりであった。

| ヘッジ手段として会計処理されない<br>デリバティブ契約 | 損益計算書上の項目            | 期中の実現純損益<br>(米ドル) | 損益計算書上の項目                | 期中の未実現<br>評価損益の純変動<br>(米ドル) |
|------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| パトナム・インカム・ファンド               |                      |                   |                          |                             |
|                              | 以下の項目からの実現純利益（損失）：   |                   | 以下の項目に係る未実現評価益（評価損）の純変動： |                             |
| 金利契約                         |                      |                   |                          |                             |
|                              | 先物契約                 | 4,479,565         | 先物契約                     | (11,047,902)                |
|                              | スワップ契約               | 356,628           | スワップ契約                   | 4,340,638                   |
|                              | 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約 | (810,567)         | 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約     | (647,252)                   |
| 為替予約                         |                      |                   |                          |                             |
|                              | 為替予約                 | 76,633            | 為替予約                     | (114,255)                   |
| 信用契約                         |                      |                   |                          |                             |
|                              | スワップ契約               | (143,171)         | スワップ契約                   | 649,279                     |
| 合計                           |                      | 3,959,088         |                          | (6,819,492)                 |

2026年4月30日に終了した期間において、先物契約、スワップ契約およびオプションの月末平均想定元本、ならびに為替予約の月末平均約定金額は、以下のとおりであった。

|        | パトナム・インカム・ファンド |
|--------|----------------|
| 先物契約   | 328,672,422米ドル |
| スワップ契約 | 563,025,650米ドル |
| 為替予約   | 2,944,837米ドル   |
| オプション  | 549,886,323米ドル |

2026年4月30日現在、ファンドのOTCデリバティブ資産および負債は、以下のとおりである。

|                      | 資産負債計算書上の資産および負債の総額 |              |
|----------------------|---------------------|--------------|
|                      | 資産a                 | 負債a          |
| パトナム・インカム・ファンド       |                     |              |
| 為替予約                 | - 米ドル               | 80,472米ドル    |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約 | 75,394米ドル           | 5,633,879米ドル |
| スワップ契約               | 4,979,830米ドル        | 1,840,582米ドル |
| 合計                   | 5,055,224米ドル        | 7,554,933米ドル |

a 債務不履行事由または期限前終了事由が発生しない限り、OTCデリバティブ資産および負債は、資産負債計算書において総額で表示され、相殺されない。

2026年4月30日現在、ファンドのOTCデリバティブ負債および取引相手方からの受取担保と相殺される可能性のあるOTCデリバティブ資産は、以下のとおりである。

|                | 資産負債計算書上の相殺されない金額       |             |          |             | (ゼロ以上の)純額 |
|----------------|-------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|
|                | 資産負債計算書上に<br>表示される資産の総額 | 相殺可能な金融商品   | 金融商品受取担保 | 現金受取担保a     |           |
|                | (米ドル)                   | (米ドル)       | (米ドル)    | (米ドル)       |           |
| パトナム・インカム・ファンド |                         |             |          |             |           |
| 取引相手方          |                         |             |          |             |           |
| BNDP           | 33,995                  | (33,995)    | -        | -           | -         |
| BOFA           | 12,593                  | (12,593)    | -        | -           | -         |
| CITI           | 254,515                 | (254,515)   | -        | -           | -         |
| DBAB           | -                       | -           | -        | -           | -         |
| GSCO           | 2,888,820               | (47,209)    | -        | (2,640,000) | 201,611   |
| HSBK           | -                       | -           | -        | -           | -         |
| JPHQ           | 1,318,514               | (1,318,514) | -        | -           | -         |
| MCM            | -                       | -           | -        | -           | -         |
| MSCO           | 546,787                 | (546,787)   | -        | -           | -         |
| NATW           | -                       | -           | -        | -           | -         |
| SSBT           | -                       | -           | -        | -           | -         |
| TDOM           | -                       | -           | -        | -           | -         |
| 合計             | 5,055,224               | (2,213,613) | -        | (2,640,000) | 201,611   |

2026年4月30日現在、ファンドのOTCデリバティブ資産および取引相手方への差入担保と相殺される可能性のあるOTCデリバティブ負債は、以下のとおりである。

|                | 資産負債計算書上の相殺されない金額                |                    |                      |                 | (ゼロ以上の)純額<br>(米ドル) |
|----------------|----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------|--------------------|
|                | 資産負債計算書上に<br>表示される負債の総額<br>(米ドル) | 相殺可能な金融商品<br>(米ドル) | 金融商品差入担保a,b<br>(米ドル) | 現金差入担保<br>(米ドル) |                    |
|                |                                  |                    |                      |                 |                    |
| パトナム・インカム・ファンド |                                  |                    |                      |                 |                    |
| 取引相手方          |                                  |                    |                      |                 |                    |
| BNDP           | 1,709,184                        | (33,995)           | (1,675,189)          | -               | -                  |
| BOFA           | 279,884                          | (12,593)           | (238,186)            | -               | 29,105             |
| CITI           | 759,922                          | (254,515)          | (342,391)            | -               | 163,016            |
| DBAB           | 206,995                          | -                  | (206,995)            | -               | -                  |
| GSCO           | 47,209                           | (47,209)           | -                    | -               | -                  |
| HSBK           | 38,699                           | -                  | -                    | -               | 38,699             |
| JPHQ           | 1,534,290                        | (1,318,514)        | (215,776)            | -               | -                  |
| MCM            | 598,234                          | -                  | (598,234)            | -               | -                  |
| MSCO           | 2,106,129                        | (546,787)          | (1,305,059)          | -               | 254,283            |
| NATW           | 262,285                          | -                  | (215,359)            | -               | 46,926             |
| SBST           | 12,102                           | -                  | -                    | -               | 12,102             |
| 合計             | 7,554,933                        | (2,213,613)        | (4,797,189)          | -               | 544,131            |

a 上表に開示されている担保金額の一部は、超過担保の影響を避けるために担保金額に上限を設ける必要性から調整されている場合がある。実際に受領したおよび/または差入れられた担保金額は、本表に記載されている金額を上回る場合がある。

b デリバティブに対する担保として差入れられた有価証券については、添付の投資有価証券明細表を参照のこと。

デリバティブ金融商品については、注1（e）を参照のこと。

69ページ（訳注：原文のページ）の略語表を参照のこと。

## 注10 今後予定されている再編

2026年5月21日付で、理事会は、当ファンドを新たに組成された上場投資信託（ETF）に再編する提案を承認した。当該再編の完了後、一定の条件を満たすことを前提として、2027年第1四半期頃に、ファンドの純資産の実質的にすべてがETFに移転され、ファンドの完全清算に伴い、ETFの受益証券が当ファンドの受益者に分配される。

## 注11 信用限度枠

ファンドは、フランクリン・テンプルトンが運用するその他の米国登録投資信託および外国投資信託（以下、総称して「借入人」という。）と共に、2027年1月29日に満期を迎える、総額29.95億米ドルのシンジケートされたジョイント・シニア・無担保与信枠（グローバル・クレジット・ファシリティ）の借入人となった。このグローバル・クレジット・ファシリティは、将来予期せぬ、著しく大規模な買戻請求に対応するための能力を含む一時的かつ緊急の目的のため、借入人に対して資金源を提供する。

グローバル・クレジット・ファシリティの条件に基づき、ファンドは、ファンドによる借入に係る利息およびファンドが負担したその他の費用に加えて、グローバル・クレジット・ファシリティの実行および維持に関連して発生する報酬および費用について、全借入人の純資産総額に対する相対的持分に基づき支払う場合があり、これにはグローバル・クレジット・ファシリティの未使用部分に基づく0.15%の年次のコミットメント・フィーが含まれる。これらの報酬は、損益計算書の「その他の費用」に反映される。2026年4月30日に終了した期間中、ファンドはグローバル・クレジット・ファシリティを使用しなかった。

## 注12 公正価値測定

ファンドは、独立した情報源から取得した市場データ（観察可能なインプット）とファンド独自の市場に関する仮定（観察不能なインプット）を区別する公正価値ヒエラルキーを採用している。これらのインプットは、ファンドの金融商品の価値を決定する際に使用され、以下の公正価値ヒエラルキーに要約される。

- ・レベル1 - 活発な市場における同一の金融商品の相場価格
- ・レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット（類似の金融商品の相場価格、金利、期限前償還速度、信用リスク等を含む。）
- ・レベル3 - 重要な観察不能なインプット（金融商品の公正価値を決定する際にファンドが使用する独自の仮定を含む。）

インプットレベルは、これらの金融商品に関連するリスクまたは流動性を必ずしも示すものではない。

2026年4月30日現在、公正価値で計上されたファンドの資産および負債を評価する際に用いられたインプットの概要は、以下のとおりである。

|                      | レベル1<br>(米ドル) | レベル2<br>(米ドル) | レベル3<br>(米ドル) | 合計<br>(米ドル)   |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| パトナム・インカム・ファンド       |               |               |               |               |
| 資産：                  |               |               |               |               |
| 投資有価証券：a             |               |               |               |               |
| 投資会社                 | 25,357,270    | -             | -             | 25,357,270    |
| 社債                   | -             | 437,780,493   | -             | 437,780,493   |
| 変動金利シニア・ローン          | -             | 35,641,646    | -             | 35,641,646    |
| 外国国債および政府系機関債        | -             | 27,976,319    | -             | 27,976,319    |
| アセット・バック証券           | -             | 133,378,270   | -             | 133,378,270   |
| 商業用モーゲージ担保証券         | -             | 52,698,720    | -             | 52,698,720    |
| モーゲージ担保証券            | -             | 343,512,423   | -             | 343,512,423   |
| 住宅ローン担保証券            | -             | 73,229,373    | -             | 73,229,373    |
| 政府系機関商業用モーゲージ担保証券    | -             | 53,417,052    | -             | 53,417,052    |
| 地方債                  | -             | 10,964,294    | -             | 10,964,294    |
| 短期投資                 | 61,584,806    | 14,985,837    | -             | 76,570,643    |
| 投資有価証券合計             | 86,942,076    | 1,183,584,427 | -             | 1,270,526,503 |
| その他の金融商品：            |               |               |               |               |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約 | -             | 75,394        | -             | 75,394        |
| スワップ契約               | -             | 4,938,972     | -             | 4,938,972     |
| 未実行のローン・コミットメント      | -             | 750           | -             | 750           |
| その他の金融商品合計           | -             | 5,015,116     | -             | 5,015,116     |
| 負債：                  |               |               |               |               |
| その他の金融商品：            |               |               |               |               |
| T B A 売却契約           | -             | 30,978,720    | -             | 30,978,720    |
| 為替予約                 | -             | 80,472        | -             | 80,472        |
| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約 | -             | 5,633,879     | -             | 5,633,879     |
| 先物契約                 | 8,008,884     | -             | -             | 8,008,884     |
| スワップ契約               | -             | 1,829,287     | -             | 1,829,287     |
| その他の金融商品合計           | 8,008,884     | 38,522,358    | -             | 46,531,242    |

a 詳細な分類については、添付の投資有価証券明細表を参照のこと。

### 注13 事業セグメント

ファンドは、投資ポートフォリオという単一の事業セグメントとして運営されている。ファンドの管理運用会社内でファンドを担当するポートフォリオ・マネージャーは、最高経営意思決定者（以下「C O D M」という。）としての役割を担い、ファンドの運用成績を評価し、ファンドの投資戦略に従って資源配分を行う責任を負っている。C O D Mに提供される内部報告は、本財務書類で使用されている会計方針および測定原則と整合している。

セグメント資産、セグメント損益、および重要な費用に関する情報については、資産負債計算書および損益計算書ならびに財務書類に対する関連する注記を参照のこと。投資有価証券明細表には、利息、配当金、実現損益および未実現損益等の、収益を生み出すファンドの投資の詳細が記載されている。ポートフォリオ回転率や費用比率を含む業績指標は、財務ハイライトで開示されている。

## 注14 後発事象

ファンドは、財務書類の発行日までの後発事象を評価し、既に関示されている事象に加えて、以下の後発事象について開示が必要であると判断した。

2026年5月21日付で、理事会は、クラスM受益証券を償還する提案を承認した。クラスM受益証券は、2026年7月31日頃に償還される予定である。■

2026年7月27日以降、ファンド受益証券の取得に適用される当初販売手数料またはファンド受益証券の買戻しに適用される条件付後払販売手数料は免除される。■

2026年10月22日以降、ファンドは新規投資家の募集を終了する。

## &lt; 略語表 &gt;

## 取引相手方

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| BNDP | BNPパリバ・エス・エー                  |
| BOFA | バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エー             |
| BZWS | パークレイズ・バンク・ピーエルシー             |
| CITI | シティバンク・エヌ・エー                  |
| DBAB | ドイチェ・バンク・アー・ゲー                |
| GSCO | ゴールドマン・サックス・グループ・インク          |
| HSBK | HSBCバンク・ピーエルシー                |
| JPHQ | JPMorgan・チェース・バンク・エヌ・エー       |
| MCM  | みずほキャピタル・マーケッツ・エルエルシー         |
| MSCO | モルガン・スタンレー                    |
| NATW | ナットウエスト・マーケッツ・ピーエルシー          |
| SSBT | ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー |

## 通貨

|     |     |
|-----|-----|
| EUR | ユーロ |
| USD | 米ドル |

## 指数

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| CDX.NA.HY.Series number | CDX北米高利回り指数 |
| CDX.NA.IG.Series number | CDX北米投資適格指数 |
| CMBX.NA.Series number   | CMBX北米指数    |

## 選定ポートフォリオ

|             |                          |
|-------------|--------------------------|
| C L O       | ローン担保証券                  |
| C M E       | シカゴ・マーカントイル取引所           |
| C M T       | 一定満期利回り曲線（月次）指数          |
| E T F       | 上場投資信託                   |
| E T M       | 満期まで支払資金が確保された債券         |
| F H L M C   | 連邦住宅貸付抵当公社               |
| F R E M F   | フレディマック・マルチファミリー証券       |
| F N M A     | 連邦住宅抵当公庫                 |
| F R N       | フローティング・レート・ノート（変動利付債）   |
| G N M A     | 連邦政府抵当金庫                 |
| G O         | 一般財源債                    |
| I B O R     | 銀行間取引金利                  |
| I O         | インタレスト・オンリー（利札部分）        |
| M B S       | モーゲージ担保証券                |
| N A T L     | ナショナル・リインシュアランス・コーポレーション |
| P I K       | 現物払い                     |
| R E I T     | 不動産投資信託                  |
| R E M I C   | 不動産モーゲージ投資コンデュイット        |
| S O F R     | 担保付翌日物調達金利               |
| S T A C R   | ストラクチャード・エージェンシー信用リスク    |
| T - N o t e | 米国財務省中期証券                |

以下の参照金利および期末現在の価値が、有価証券の説明に使用される。

| 参照指数            | 参照金利  |
|-----------------|-------|
| 1-day SOFR      | 3.66% |
| 3-month EURIBOR | 2.20% |
| 6-month EURIBOR | 2.52% |

[前へ](#)

## ( 2 ) 【投資有価証券明細表等】

## 投資有価証券明細表（未監査）2026年4月30日現在

|                                                                | 国名      | 口数        | 時価<br>米ドル    |
|----------------------------------------------------------------|---------|-----------|--------------|
| 投資会社 2.5%                                                      |         |           |              |
| 資本市場 2.5%                                                      |         |           |              |
| a Franklin Ultra Short Bond ETF                                | 米国      | 1,013,480 | \$25,357,270 |
| 投資会社合計（取得原価 \$25,217,931）                                      |         |           | 25,357,270   |
| 額面*                                                            |         |           |              |
| 社債 44.1%                                                       |         |           |              |
| 航空宇宙・防衛 1.5%                                                   |         |           |              |
| b BAE Systems plc,                                             |         |           |              |
| Senior Bond, 144A, 5.3%, 3/26/34                               | 英国      | 1,100,000 | 1,123,493    |
| Senior Note, 144A, 5.125%, 3/26/29                             | 英国      | 1,745,000 | 1,781,490    |
| Boeing Co. (The),                                              |         |           |              |
| Senior Bond, 2.95%, 2/01/30                                    | 米国      | 145,000   | 137,069      |
| Senior Bond, 3.625%, 2/01/31                                   | 米国      | 475,000   | 453,277      |
| Senior Bond, 6.125%, 2/15/33                                   | 米国      | 1,472,000 | 1,574,314    |
| Senior Bond, 3.6%, 5/01/34                                     | 米国      | 443,000   | 398,296      |
| Senior Bond, 3.25%, 2/01/35                                    | 米国      | 262,000   | 226,775      |
| Senior Bond, 6.875%, 3/15/39                                   | 米国      | 325,000   | 360,376      |
| Senior Bond, 3.375%, 6/15/46                                   | 米国      | 797,000   | 549,818      |
| Senior Bond, 3.9%, 5/01/49                                     | 米国      | 122,000   | 89,709       |
| Senior Bond, 6.858%, 5/01/54                                   | 米国      | 767,000   | 852,568      |
| Senior Bond, 3.95%, 8/01/59                                    | 米国      | 1,095,000 | 761,147      |
| Senior Note, 2.7%, 2/01/27                                     | 米国      | 584,000   | 577,309      |
| Senior Note, 6.259%, 5/01/27                                   | 米国      | 36,000    | 36,615       |
| Senior Note, 6.298%, 5/01/29                                   | 米国      | 55,000    | 57,696       |
| b Bombardier, Inc.,                                            |         |           |              |
| Senior Bond, 144A, 7.45%, 5/01/34                              | カナダ     | 420,000   | 462,979      |
| Senior Note, 144A, 6.75%, 6/15/33                              | カナダ     | 605,000   | 631,592      |
| b Honeywell Aerospace, Inc.,                                   |         |           |              |
| Senior Bond, 144A, 4.95%, 3/16/36                              | 米国      | 715,000   | 707,157      |
| Senior Bond, 144A, 5.732%, 3/16/56                             | 米国      | 405,000   | 398,617      |
| Senior Bond, 144A, 5.852%, 3/16/66                             | 米国      | 275,000   | 270,891      |
| Senior Note, 144A, 4.6%, 3/16/33                               | 米国      | 360,000   | 355,575      |
| Howmet Aerospace, Inc.,                                        |         |           |              |
| Senior Bond, 4.75%, 4/15/36                                    | 米国      | 165,000   | 160,347      |
| Senior Bond, 5.95%, 2/01/37                                    | 米国      | 453,000   | 482,138      |
| Senior Note, 3%, 1/15/29                                       | 米国      | 1,183,000 | 1,141,126    |
| b TransDigm, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.875%, 12/15/30 | 米国      | 985,000   | 1,015,963    |
|                                                                |         |           | 14,606,337   |
| 自動車用部品 0.1%                                                    |         |           |              |
| b Forvia SE, Senior Note, 144A, 6.75%, 9/15/33                 | フランス    | 1,050,000 | 1,053,567    |
| 自動車 0.3%                                                       |         |           |              |
| b Hyundai Capital America,                                     |         |           |              |
| Senior Bond, 144A, 6.375%, 4/08/30                             | 米国      | 181,000   | 190,253      |
| Senior Note, 144A, 6.5%, 1/16/29                               | 米国      | 1,195,000 | 1,248,429    |
| Senior Note, 144A, 5.35%, 3/19/29                              | 米国      | 918,000   | 934,721      |
| Senior Note, 144A, 4.55%, 9/26/29                              | 米国      | 485,000   | 483,077      |
| Senior Note, 144A, 5.4%, 1/08/31                               | 米国      | 481,000   | 490,566      |
|                                                                |         |           | 3,347,046    |
| 銀行 5.6%                                                        |         |           |              |
| b Australia & New Zealand Banking Group Ltd.,                  |         |           |              |
| Sub. Bond, 144A, 4.4%, 5/19/26                                 | オーストラリア | 482,000   | 482,112      |
| Sub. Bond, 144A, 2.57% to 11/24/30, FRN thereafter, 11/25/35   | オーストラリア | 1,145,000 | 1,028,437    |

|                                                                                             | 国名      | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|-------------|
| 社債（つづき）                                                                                     |         |           |             |
| 銀行（つづき）                                                                                     |         |           |             |
| Bank of America Corp.,                                                                      |         |           |             |
| Senior Bond, 2.496% to 2/12/30, FRN thereafter, 2/13/31                                     | 米国      | 1,325,000 | \$1,227,297 |
| Senior Note, 6.204% to 11/09/27, FRN thereafter, 11/10/28                                   | 米国      | 375,000   | 384,866     |
| Sub. Bond, 5.425% to 8/14/34, FRN thereafter, 8/15/35                                       | 米国      | 1,798,000 | 1,804,915   |
| Sub. Bond, 3.846% to 3/07/32, FRN thereafter, 3/08/37                                       | 米国      | 2,598,000 | 2,414,226   |
| L, Sub. Bond, 4.183%, 11/25/27                                                              | 米国      | 3,510,000 | 3,503,199   |
| Bank of Nova Scotia (The), Junior Sub. Bond, 7.35% to 4/26/30, FRN thereafter, 4/27/85      | カナダ     | 1,620,000 | 1,677,879   |
| b Banque Federative du Credit Mutuel SA, Senior Preferred Note, 144A, 4.541%, 1/15/31       | フランス    | 760,000   | 751,352     |
| Barclays plc, Senior Note, 5.367% to 2/24/30, FRN thereafter, 2/25/31                       | 英国      | 1,190,000 | 1,211,600   |
| b BNP Paribas SA, Sub. Bond, 144A, 4.375%, 5/12/26                                          | フランス    | 636,000   | 636,000     |
| b BPCE SA, Sub. Bond, 144A, 3.648% to 1/13/32, FRN thereafter, 1/14/37                      | フランス    | 577,000   | 520,775     |
| b CaixaBank SA,                                                                             |         |           |             |
| Senior Non-Preferred Note, 144A, 4.634% to 7/02/28, FRN thereafter, 7/03/29                 | スペイン    | 965,000   | 966,058     |
| Senior Non-Preferred Note, 144A, 5.673% to 3/14/29, FRN thereafter, 3/15/30                 | スペイン    | 810,000   | 830,939     |
| Citigroup, Inc.,                                                                            |         |           |             |
| c Junior Sub. Bond, 6.625% to 2/14/31, FRN thereafter, Perpetual                            | 米国      | 845,000   | 855,856     |
| c CC, Junior Sub. Bond, 7.125% to 8/14/29, FRN thereafter, Perpetual                        | 米国      | 1,367,000 | 1,387,940   |
| c GG, Junior Sub. Bond, 6.875% to 8/14/30, FRN thereafter, Perpetual                        | 米国      | 1,849,000 | 1,878,495   |
| Sub. Bond, 4.45%, 9/29/27                                                                   | 米国      | 3,482,000 | 3,484,007   |
| Sub. Bond, 4.75%, 5/18/46                                                                   | 米国      | 386,000   | 326,847     |
| b Commonwealth Bank of Australia,                                                           |         |           |             |
| Sub. Bond, 144A, 2.688%, 3/11/31                                                            | オーストラリア | 500,000   | 452,854     |
| Sub. Bond, 144A, 5.837%, 3/13/34                                                            | オーストラリア | 855,000   | 886,084     |
| Fifth Third Bancorp,                                                                        |         |           |             |
| Senior Note, 6.339% to 7/26/28, FRN thereafter, 7/27/29                                     | 米国      | 591,000   | 612,162     |
| Senior Note, 4.895% to 9/05/29, FRN thereafter, 9/06/30                                     | 米国      | 470,000   | 471,855     |
| First-Citizens Bank & Trust Co., Sub. Bond, 6.125%, 3/09/28                                 | 米国      | 2,279,000 | 2,335,509   |
| ING Groep NV, Senior Note, 6.083% to 9/10/26, FRN thereafter, 9/11/27                       | オランダ    | 1,625,000 | 1,633,965   |
| JPMorgan Chase & Co.,                                                                       |         |           |             |
| d W, Junior Sub. Bond, FRN, 4.914%, (3-month SOFR + 1.262%), 5/15/47                        | 米国      | 740,000   | 667,308     |
| Senior Bond, 5.294% to 7/21/34, FRN thereafter, 7/22/35                                     | 米国      | 1,354,000 | 1,369,436   |
| Senior Bond, 5.502% to 1/23/35, FRN thereafter, 1/24/36                                     | 米国      | 636,000   | 651,514     |
| Senior Note, 4.323% to 4/25/27, FRN thereafter, 4/26/28                                     | 米国      | 5,131,000 | 5,129,065   |
| Senior Note, 5.14% to 1/23/30, FRN thereafter, 1/24/31                                      | 米国      | 1,619,000 | 1,648,121   |
| Sub. Bond, 2.956% to 5/12/30, FRN thereafter, 5/13/31                                       | 米国      | 2,057,000 | 1,920,165   |
| Sub. Bond, 5.717% to 9/13/32, FRN thereafter, 9/14/33                                       | 米国      | 647,000   | 671,536     |
| Sub. Bond, 5.576% to 7/22/35, FRN thereafter, 7/23/36                                       | 米国      | 415,000   | 421,221     |
| Lloyds Banking Group plc, Sub. Bond, 3.369% to 12/13/41, FRN thereafter, 12/14/46           | 英国      | 1,772,000 | 1,291,524   |
| PNC Financial Services Group, Inc. (The),                                                   |         |           |             |
| Senior Bond, 5.373% to 7/20/35, FRN thereafter, 7/21/36                                     | 米国      | 285,000   | 286,540     |
| Sub. Bond, 4.626% to 6/05/32, FRN thereafter, 6/06/33                                       | 米国      | 2,951,000 | 2,871,939   |
| Toronto-Dominion Bank (The), Junior Sub. Bond, 8.125% to 10/30/27, FRN thereafter, 10/31/82 | カナダ     | 885,000   | 921,121     |

|                                                                                              | 国名      | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|-------------------|
| <b>社債（つづき）</b>                                                                               |         |           |                   |
| <b>銀行（つづき）</b>                                                                               |         |           |                   |
| d Truist Bank, Sub. Bond, FRN, 4.632%, (5-year CMT T-Note + 1.15%),<br>9/17/29               | 米国      | 410,000   | \$407,449         |
| Truist Financial Corp.,                                                                      |         |           |                   |
| Senior Bond, 5.711% to 1/23/34, FRN thereafter, 1/24/35                                      | 米国      | 893,000   | 919,269           |
| Senior Note, 5.435% to 1/23/29, FRN thereafter, 1/24/30                                      | 米国      | 1,143,000 | 1,169,793         |
| US Bancorp, Sub. Bond, 2.491% to 11/02/31, FRN thereafter, 11/03/36                          | 米国      | 734,000   | 638,097           |
| Wells Fargo & Co., Senior Note, 5.574% to 7/24/28, FRN thereafter,<br>7/25/29                | 米国      | 2,647,000 | 2,705,642         |
| Westpac Banking Corp., Sub. Bond, 4.421%, 7/24/39                                            | オーストラリア | 470,000   | 423,330           |
|                                                                                              |         |           | <u>55,878,299</u> |
| <b>飲料 0.0%†</b>                                                                              |         |           |                   |
| Keurig Dr. Pepper, Inc., Senior Bond, 5.3%, 3/15/34                                          | 米国      | 465,000   | <u>464,094</u>    |
| <b>バイオテクノロジー 0.4%</b>                                                                        |         |           |                   |
| AbbVie, Inc.,                                                                                |         |           |                   |
| Senior Bond, 5.05%, 3/15/34                                                                  | 米国      | 261,000   | 264,717           |
| Senior Bond, 4.75%, 3/15/36                                                                  | 米国      | 185,000   | 180,972           |
| Senior Note, 4.8%, 3/15/29                                                                   | 米国      | 1,018,000 | 1,032,917         |
| Senior Note, 4.4%, 3/15/33                                                                   | 米国      | 540,000   | 530,272           |
| Amgen, Inc.,                                                                                 |         |           |                   |
| Senior Bond, 5.65%, 3/02/53                                                                  | 米国      | 686,000   | 660,118           |
| Senior Note, 5.25%, 3/02/30                                                                  | 米国      | 1,361,000 | 1,395,706         |
|                                                                                              |         |           | <u>4,064,702</u>  |
| <b>大規模小売り 0.5%</b>                                                                           |         |           |                   |
| Amazon.com, Inc.,                                                                            |         |           |                   |
| Senior Bond, 4.875%, 3/13/36                                                                 | 米国      | 648,000   | 638,745           |
| Senior Bond, 5.8%, 3/13/56                                                                   | 米国      | 90,000    | 88,644            |
| Senior Bond, 6.05%, 3/13/76                                                                  | 米国      | 580,000   | 571,934           |
| Senior Note, 4.55%, 3/13/33                                                                  | 米国      | 440,000   | 434,857           |
| b Match Group Holdings II LLC, Senior Bond, 144A, 4.125%, 8/01/30                            | 米国      | 1,010,000 | 949,189           |
| b Wayfair LLC, Senior Secured Note, 144A, 7.75%, 9/15/30                                     | 米国      | 1,800,000 | 1,868,758         |
|                                                                                              |         |           | <u>4,552,127</u>  |
| <b>建築資材 0.1%</b>                                                                             |         |           |                   |
| Carlisle Cos., Inc., Senior Bond, 5.25%, 9/15/35                                             | 米国      | 445,000   | 447,408           |
| b JH North America Holdings, Inc.,                                                           |         |           |                   |
| Senior Secured Note, 144A, 5.875%, 1/31/31                                                   | 米国      | 15,000    | 15,005            |
| Senior Secured Note, 144A, 6.125%, 7/31/32                                                   | 米国      | 70,000    | 70,202            |
| b Standard Industries, Inc., Senior Bond, 144A, 4.375%, 7/15/30                              | 米国      | 1,085,000 | 1,036,555         |
|                                                                                              |         |           | <u>1,569,170</u>  |
| <b>資本市場 2.6%</b>                                                                             |         |           |                   |
| Ares Capital Corp., Senior Note, 7%, 1/15/27                                                 | 米国      | 218,000   | 220,910           |
| Blackstone Private Credit Fund, Senior Note, 3.25%, 3/15/27                                  | 米国      | 874,000   | 859,952           |
| Deutsche Bank AG, Senior Non-Preferred Note, 2.311% to 11/15/26, FRN<br>thereafter, 11/16/27 | ドイツ     | 542,000   | 535,611           |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The),                                                             |         |           |                   |
| c U, Junior Sub. Bond, 3.65% to 8/09/26, FRN thereafter, Perpetual                           | 米国      | 350,000   | 349,111           |
| Senior Bond, 5.065% to 1/20/36, FRN thereafter, 1/21/37                                      | 米国      | 380,000   | 371,643           |
| Senior Note, 4.153% to 10/20/28, FRN thereafter, 10/21/29                                    | 米国      | 1,133,000 | 1,121,325         |

|                                                                                    | 国名 | 額面*       | 時価<br>米ドル  |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|------------|
| 社債（つづき）                                                                            |    |           |            |
| 資本市場（つづき）                                                                          |    |           |            |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), (つづき)                                             |    |           |            |
| Senior Note, 5.094% to 4/19/33, FRN thereafter, 4/20/34                            | 米国 | 305,000   | \$304,369  |
| Intercontinental Exchange, Inc.,                                                   |    |           |            |
| Senior Bond, 1.85%, 9/15/32                                                        | 米国 | 400,000   | 338,491    |
| Senior Note, 4.35%, 6/15/29                                                        | 米国 | 655,000   | 653,911    |
| b Jane Street Group / JSG Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.75%, 5/01/33 |    |           |            |
|                                                                                    | 米国 | 1,370,000 | 1,408,156  |
| Jefferies Financial Group, Inc., Senior Note, 4.5%, 9/15/26                        | 米国 | 1,355,000 | 1,355,876  |
| b KKR Group Finance Co. VI LLC, Senior Bond, 144A, 3.75%, 7/01/29                  |    |           |            |
|                                                                                    | 米国 | 1,161,000 | 1,127,787  |
| LPL Holdings, Inc.,                                                                |    |           |            |
| Senior Note, 6.75%, 11/17/28                                                       | 米国 | 855,000   | 895,275    |
| Senior Note, 5.2%, 3/15/30                                                         | 米国 | 779,000   | 786,806    |
| Morgan Stanley,                                                                    |    |           |            |
| Senior Bond, 5.073% to 1/29/36, FRN thereafter, 1/30/37                            | 米国 | 570,000   | 557,936    |
| Senior Bond, 5.9% to 3/12/46, FRN thereafter, 3/13/47                              | 米国 | 575,000   | 576,400    |
| Senior Note, 5.123% to 1/31/28, FRN thereafter, 2/01/29                            | 米国 | 1,276,000 | 1,289,371  |
| Senior Note, 5.23% to 1/14/30, FRN thereafter, 1/15/31                             | 米国 | 340,000   | 345,722    |
| Senior Note, 4.493% to 1/15/31, FRN thereafter, 1/16/32                            | 米国 | 570,000   | 560,990    |
| Senior Note, 4.708% to 3/11/31, FRN thereafter, 3/12/32                            | 米国 | 820,000   | 813,853    |
| Sub. Bond, 4.35%, 9/08/26                                                          | 米国 | 5,792,000 | 5,790,928  |
| Sub. Bond, 5.948% to 1/18/33, FRN thereafter, 1/19/38                              | 米国 | 78,000    | 80,383     |
| Sub. Bond, 5.942% to 2/06/34, FRN thereafter, 2/07/39                              | 米国 | 1,201,000 | 1,237,144  |
| b MSCI, Inc.,                                                                      |    |           |            |
| Senior Bond, 144A, 3.625%, 9/01/30                                                 | 米国 | 3,124,000 | 2,958,039  |
| Senior Bond, 144A, 3.875%, 2/15/31                                                 | 米国 | 460,000   | 436,920    |
| Nasdaq, Inc., Senior Bond, 5.55%, 2/15/34                                          | 米国 | 33,000    | 34,102     |
| S&P Global, Inc., Senior Bond, 2.5%, 12/01/29                                      | 米国 | 840,000   | 788,455    |
| b StoneX Group, Inc., Secured Note, 144A, 7.875%, 3/01/31                          |    |           |            |
|                                                                                    | 米国 | 985,000   | 1,037,784  |
|                                                                                    |    |           | 26,837,250 |
| 化学 0.0%†                                                                           |    |           |            |
| FMC Corp., Sub. Bond, 8.45% to 10/31/30, FRN thereafter, 11/01/55                  | 米国 | 65,000    | 43,122     |
| 商業サービス・用品 0.4%                                                                     |    |           |            |
| b GFL Environmental, Inc.,                                                         |    |           |            |
| Senior Note, 144A, 4.375%, 8/15/29                                                 | 米国 | 1,145,000 | 1,120,927  |
| Senior Secured Note, 144A, 3.5%, 9/01/28                                           | 米国 | 115,000   | 112,338    |
| Republic Services, Inc., Senior Note, 5%, 11/15/29                                 | 米国 | 772,000   | 788,358    |
| Waste Connections, Inc.,                                                           |    |           |            |
| Senior Bond, 4.25%, 12/01/28                                                       | 米国 | 179,000   | 179,016    |
| Senior Bond, 5%, 3/01/34                                                           | 米国 | 1,036,000 | 1,044,072  |
| Senior Bond, 4.8%, 7/15/36                                                         | 米国 | 670,000   | 656,139    |
|                                                                                    |    |           | 3,900,850  |
| 通信機器 0.2%                                                                          |    |           |            |
| Motorola Solutions, Inc.,                                                          |    |           |            |
| Senior Bond, 2.3%, 11/15/30                                                        | 米国 | 250,000   | 225,938    |
| Senior Bond, 5.4%, 4/15/34                                                         | 米国 | 940,000   | 952,849    |
| Senior Note, 4.85%, 8/15/30                                                        | 米国 | 287,000   | 289,404    |
|                                                                                    |    |           | 1,468,191  |

|                                                                               | 国名     | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------|
| <b>社債（つづき）</b>                                                                |        |           |             |
| <b>建設・土木 0.2%</b>                                                             |        |           |             |
| MasTec, Inc., Senior Note, 5.9%, 6/15/29                                      | 米国     | 1,758,000 | \$1,812,976 |
| <b>消費者金融 2.1%</b>                                                             |        |           |             |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust,                    |        |           |             |
| Senior Bond, 3.3%, 1/30/32                                                    | アイルランド | 1,581,000 | 1,445,464   |
| Senior Bond, 3.4%, 10/29/33                                                   | アイルランド | 345,000   | 306,714     |
| Senior Note, 4.875%, 4/01/28                                                  | アイルランド | 150,000   | 150,930     |
| Senior Note, 5.1%, 1/19/29                                                    | アイルランド | 1,240,000 | 1,256,039   |
| Senior Note, 4.125%, 2/28/29                                                  | アイルランド | 260,000   | 256,842     |
| Senior Note, 4.625%, 9/10/29                                                  | アイルランド | 565,000   | 564,099     |
| b Aircastle Ltd. / Aircastle Ireland DAC, Senior Note, 144A, 5.25%, 3/15/30   | 米国     | 695,000   | 702,218     |
| Ally Financial, Inc.,                                                         |        |           |             |
| Senior Bond, 8%, 11/01/31                                                     | 米国     | 544,000   | 607,841     |
| Senior Note, 4.75%, 6/09/27                                                   | 米国     | 382,000   | 383,120     |
| American Express Co., Senior Note, 5.098% to 2/15/27, FRN thereafter, 2/16/28 | 米国     | 524,000   | 527,145     |
| b Avolon Holdings Funding Ltd.,                                               |        |           |             |
| Senior Note, 144A, 5.75%, 11/15/29                                            | アイルランド | 1,173,000 | 1,202,351   |
| Senior Note, 144A, 4.9%, 10/10/30                                             | アイルランド | 1,225,000 | 1,219,054   |
| Capital One Financial Corp.,                                                  |        |           |             |
| Senior Note, 4.493% to 9/10/30, FRN thereafter, 9/11/31                       | 米国     | 145,000   | 142,703     |
| Senior Note, 7.624% to 10/29/30, FRN thereafter, 10/30/31                     | 米国     | 1,068,000 | 1,179,322   |
| Sub. Bond, 2.359% to 7/28/31, FRN thereafter, 7/29/32                         | 米国     | 642,000   | 553,513     |
| b FirstCash, Inc.,                                                            |        |           |             |
| Senior Note, 144A, 6.875%, 3/01/32                                            | 米国     | 1,160,000 | 1,190,312   |
| Senior Note, 144A, 6.125%, 5/01/34                                            | 米国     | 700,000   | 698,928     |
| Ford Motor Credit Co. LLC,                                                    |        |           |             |
| Senior Note, 5.8%, 3/05/27                                                    | 米国     | 970,000   | 977,030     |
| Senior Note, 4.125%, 8/17/27                                                  | 米国     | 805,000   | 795,646     |
| General Motors Financial Co., Inc.,                                           |        |           |             |
| Senior Bond, 5.45%, 9/06/34                                                   | 米国     | 480,000   | 480,030     |
| Senior Note, 4.2%, 10/27/28                                                   | 米国     | 315,000   | 312,483     |
| Senior Note, 5.8%, 1/07/29                                                    | 米国     | 1,056,000 | 1,086,760   |
| Senior Note, 4.9%, 10/06/29                                                   | 米国     | 389,000   | 391,595     |
| b Jefferson Capital Holdings LLC, Senior Note, 144A, 8.25%, 5/15/30           | 米国     | 870,000   | 910,926     |
| b Macquarie Airfinance Holdings Ltd.,                                         |        |           |             |
| Senior Note, 144A, 5.15%, 3/17/30                                             | 英国     | 758,000   | 755,278     |
| Senior Note, 144A, 6.5%, 3/26/31                                              | 英国     | 447,000   | 467,394     |
| OneMain Finance Corp., Senior Note, 7.5%, 5/15/31                             | 米国     | 1,820,000 | 1,867,063   |
|                                                                               |        |           | 20,430,800  |
| <b>生活必需品流通・小売り 0.5%</b>                                                       |        |           |             |
| b 7-Eleven, Inc.,                                                             |        |           |             |
| Senior Bond, 144A, 1.8%, 2/10/31                                              | 米国     | 244,000   | 212,637     |
| Senior Note, 144A, 1.3%, 2/10/28                                              | 米国     | 2,222,000 | 2,103,708   |
| b Alimentation Couche-Tard, Inc.,                                             |        |           |             |
| Senior Bond, 144A, 3.55%, 7/26/27                                             | カナダ    | 1,437,000 | 1,422,194   |
| Senior Bond, 144A, 2.95%, 1/25/30                                             | カナダ    | 916,000   | 864,751     |
| b US Foods, Inc., Senior Note, 144A, 4.625%, 6/01/30                          | 米国     | 1,045,000 | 1,022,825   |
|                                                                               |        |           | 5,626,115   |
| <b>容器・包装 0.5%</b>                                                             |        |           |             |
| AptarGroup, Inc., Senior Note, 4.75%, 3/30/31                                 | 米国     | 585,000   | 581,061     |

|                                                                                    | 国名 | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|-------------------|
| <b>社債（つづき）</b>                                                                     |    |           |                   |
| <b>容器・包装（つづき）</b>                                                                  |    |           |                   |
| Berry Global, Inc.,                                                                |    |           |                   |
| Senior Secured Note, 1.65%, 1/15/27                                                | 米国 | 3,143,000 | \$3,083,539       |
| Senior Secured Note, 5.5%, 4/15/28                                                 | 米国 | 263,000   | 267,959           |
| WestRock MWV LLC, Senior Bond, 8.2%, 1/15/30                                       | 米国 | 426,000   | 477,193           |
|                                                                                    |    |           | <u>4,409,752</u>  |
| <b>各種不動産投資信託 0.5%</b>                                                              |    |           |                   |
| VICI Properties LP,                                                                |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.75%, 4/01/34                                                        | 米国 | 460,000   | 467,244           |
| Senior Note, 4.75%, 2/15/28                                                        | 米国 | 1,339,000 | 1,341,326         |
| b VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.,                                        |    |           |                   |
| Senior Note, 144A, 3.75%, 2/15/27                                                  | 米国 | 844,000   | 838,141           |
| Senior Note, 144A, 4.5%, 1/15/28                                                   | 米国 | 1,605,000 | 1,595,881         |
| Senior Note, 144A, 3.875%, 2/15/29                                                 | 米国 | 972,000   | 947,009           |
|                                                                                    |    |           | <u>5,189,601</u>  |
| <b>各種電気通信サービス 1.2%</b>                                                             |    |           |                   |
| AT&T, Inc.,                                                                        |    |           |                   |
| Senior Bond, 4.35%, 3/01/29                                                        | 米国 | 1,525,000 | 1,523,778         |
| Senior Bond, 2.55%, 12/01/33                                                       | 米国 | 774,000   | 654,645           |
| Senior Bond, 5.125%, 4/30/36                                                       | 米国 | 480,000   | 472,312           |
| Senior Bond, 4.5%, 3/09/48                                                         | 米国 | 356,000   | 285,099           |
| Senior Bond, 6.2%, 10/30/56                                                        | 米国 | 390,000   | 386,600           |
| Senior Note, 1.65%, 2/01/28                                                        | 米国 | 305,000   | 291,257           |
| Senior Note, 4.1%, 2/15/28                                                         | 米国 | 474,000   | 472,313           |
| b CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., Senior Bond, 144A, 4.75%, 2/01/32 | 米国 | 1,075,000 | 963,361           |
| b Cipher Compute LLC, Senior Secured Note, 144A, 7.125%, 11/15/30                  | 米国 | 2,190,000 | 2,272,693         |
| b RD Michigan Property Owner I LLC, Senior Secured Bond, 144A, 7.5%, 3/30/45       | 米国 | 1,315,000 | 1,315,397         |
| Sprint Capital Corp., Senior Bond, 6.875%, 11/15/28                                | 米国 | 1,702,000 | 1,797,298         |
| b SV RNO Property Owner 1 LLC, Senior Secured Note, 144A, 5.875%, 3/01/31          | 米国 | 665,000   | 652,896           |
| Verizon Communications, Inc.,                                                      |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.25%, 4/02/35                                                        | 米国 | 263,000   | 263,047           |
| Senior Bond, 5.875%, 11/30/55                                                      | 米国 | 355,000   | 343,319           |
| Senior Note, 4.75%, 1/15/33                                                        | 米国 | 524,000   | 517,247           |
|                                                                                    |    |           | <u>12,211,262</u> |
| <b>電力 3.8%</b>                                                                     |    |           |                   |
| American Electric Power Co., Inc.,                                                 |    |           |                   |
| C, Junior Sub. Bond, 5.8% to 3/14/31, FRN thereafter, 3/15/56                      | 米国 | 1,280,000 | 1,273,675         |
| D, Junior Sub. Bond, 6.05% to 3/14/36, FRN thereafter, 3/15/56                     | 米国 | 425,000   | 423,850           |
| Senior Bond, 5.625%, 3/01/33                                                       | 米国 | 572,000   | 591,776           |
| b American Transmission Systems, Inc., Senior Bond, 144A, 2.65%, 1/15/32           | 米国 | 430,000   | 385,700           |
| DTE Electric Co.,                                                                  |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.25%, 5/15/35                                                        | 米国 | 1,030,000 | 1,045,003         |
| A, Senior Bond, 4.85%, 3/01/36                                                     | 米国 | 550,000   | 537,990           |
| Duke Energy Corp.,                                                                 |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.75%, 9/15/33                                                        | 米国 | 1,774,000 | 1,855,774         |
| Senior Bond, 5.8%, 6/15/54                                                         | 米国 | 1,267,000 | 1,212,955         |
| Senior Note, 4.85%, 1/05/29                                                        | 米国 | 85,000    | 85,848            |

|                                                                      | 国名   | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|----------------------------------------------------------------------|------|-----------|-------------------|
| 社債（つづき）                                                              |      |           |                   |
| 電力（つづき）                                                              |      |           |                   |
| Duke Energy Ohio, Inc., Senior Bond, 3.65%, 2/01/29                  | 米国   | 758,000   | \$745,018         |
| b Enel Finance International NV,                                     |      |           |                   |
| Senior Bond, 144A, 2.5%, 7/12/31                                     | イタリア | 785,000   | 699,656           |
| Senior Bond, 144A, 7.5%, 10/14/32                                    | イタリア | 1,255,000 | 1,417,739         |
| Eversource Energy, Senior Note, 5.45%, 3/01/28                       | 米国   | 1,078,000 | 1,094,451         |
| Exelon Corp.,                                                        |      |           |                   |
| Senior Bond, 5.625%, 6/15/35                                         | 米国   | 709,000   | 727,526           |
| Senior Note, 5.15%, 3/15/29                                          | 米国   | 1,242,000 | 1,265,372         |
| FirstEnergy Transmission LLC, Senior Note, 4.55%, 1/15/30            | 米国   | 425,000   | 424,772           |
| Georgia Power Co.,                                                   |      |           |                   |
| Senior Bond, 4.7%, 5/15/32                                           | 米国   | 401,000   | 402,524           |
| Senior Bond, 4.95%, 5/17/33                                          | 米国   | 829,000   | 835,205           |
| Senior Bond, 5.25%, 3/15/34                                          | 米国   | 297,000   | 302,753           |
| IPALCO Enterprises, Inc., Senior Secured Note, 4.25%, 5/01/30        | 米国   | 1,500,000 | 1,449,091         |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc.,                               |      |           |                   |
| Senior Bond, 5.9%, 3/15/55                                           | 米国   | 805,000   | 789,310           |
| Senior Note, 5.3%, 3/15/32                                           | 米国   | 2,585,000 | 2,652,966         |
| NRG Energy, Inc.,                                                    |      |           |                   |
| b     Senior Bond, 144A, 6.25%, 11/01/34                             | 米国   | 980,000   | 992,034           |
| Senior Note, 5.75%, 1/15/28                                          | 米国   | 920,000   | 921,462           |
| Oncor Electric Delivery Co. LLC, Senior Secured Bond, 4.95%, 9/15/52 | 米国   | 1,648,000 | 1,444,050         |
| Pacific Gas and Electric Co.,                                        |      |           |                   |
| Senior Bond, 5.9%, 6/15/32                                           | 米国   | 1,117,000 | 1,160,722         |
| Senior Bond, 6.95%, 3/15/34                                          | 米国   | 543,000   | 595,481           |
| Senior Bond, 4.95%, 7/01/50                                          | 米国   | 545,000   | 452,956           |
| Senior Bond, 6.75%, 1/15/53                                          | 米国   | 245,000   | 256,009           |
| Senior Note, 6.1%, 1/15/29                                           | 米国   | 1,834,000 | 1,895,774         |
| PG&E Corp., Senior Secured Bond, 5.25%, 7/01/30                      | 米国   | 115,000   | 113,892           |
| Southern Co. (The),                                                  |      |           |                   |
| Senior Bond, 5.7%, 3/15/34                                           | 米国   | 642,000   | 665,909           |
| Senior Note, 5.5%, 3/15/29                                           | 米国   | 763,000   | 784,665           |
| Virginia Electric and Power Co.,                                     |      |           |                   |
| Senior Bond, 5.05%, 8/15/34                                          | 米国   | 691,000   | 692,413           |
| Senior Bond, 4.95%, 3/15/36                                          | 米国   | 1,060,000 | 1,033,802         |
| C, Senior Bond, 4.9%, 9/15/35                                        | 米国   | 1,370,000 | 1,340,838         |
| b Vistra Operations Co. LLC,                                         |      |           |                   |
| Senior Bond, 144A, 6.95%, 10/15/33                                   | 米国   | 1,188,000 | 1,294,537         |
| Senior Bond, 144A, 6%, 4/15/34                                       | 米国   | 769,000   | 794,132           |
| Senior Bond, 144A, 5.25%, 10/15/35                                   | 米国   | 370,000   | 359,284           |
| Senior Note, 144A, 3.7%, 1/30/27                                     | 米国   | 904,000   | 899,634           |
| Senior Note, 144A, 4.375%, 5/01/29                                   | 米国   | 115,000   | 113,046           |
| Senior Note, 144A, 4.6%, 10/15/30                                    | 米国   | 250,000   | 245,526           |
| Senior Secured Bond, 144A, 4.3%, 7/15/29                             | 米国   | 915,000   | 898,208           |
| Xcel Energy, Inc.,                                                   |      |           |                   |
| Senior Bond, 5.45%, 8/15/33                                          | 米国   | 880,000   | 899,218           |
| Senior Bond, 5.6%, 4/15/35                                           | 米国   | 1,590,000 | 1,619,986         |
|                                                                      |      |           | <u>39,692,532</u> |
| 電気設備 0.4%                                                            |      |           |                   |
| Eaton Corp., Senior Bond, 4.8%, 3/06/36                              | 米国   | 600,000   | 590,912           |
| b Vertiv Group Corp., Senior Secured Note, 144A, 4.125%, 11/15/28    | 米国   | 2,007,000 | 1,984,188         |

|                                                                          | 国名    | 額面*       | 時価<br>米ドル        |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|------------------|
| 社債（つづき）                                                                  |       |           |                  |
| 電気設備（つづき）                                                                |       |           |                  |
| Vertiv Holdings Co.,                                                     |       |           |                  |
| Senior Bond, 4.85%, 3/15/36                                              | 米国    | 953,000   | \$928,084        |
| Senior Bond, 5.8%, 3/15/56                                               | 米国    | 220,000   | 213,509          |
|                                                                          |       |           | <u>3,716,693</u> |
| 電子装置・機器・部品 0.1%                                                          |       |           |                  |
| Amphenol Corp., Senior Note, 4.4%, 2/15/33                               | 米国    | 1,075,000 | 1,051,231        |
| エネルギー設備・サービス 0.2%                                                        |       |           |                  |
| b Kodiak Gas Services LLC, Senior Note, 144A, 6.5%, 10/01/33             | 米国    | 895,000   | 915,976          |
| Patterson-UTI Energy, Inc., Senior Bond, 5.15%, 11/15/29                 | 米国    | 403,000   | 403,852          |
| b Weatherford International Ltd., Senior Note, 144A, 6.75%, 10/15/33     | 米国    | 975,000   | 1,011,913        |
|                                                                          |       |           | <u>2,331,741</u> |
| 娯楽 0.2%                                                                  |       |           |                  |
| b Netflix, Inc., Senior Bond, 144A, 5.375%, 11/15/29                     | 米国    | 1,365,000 | 1,402,801        |
| b OAK-Eagle Acquireco, Inc., Senior Secured Note, 144A, 7.25%, 7/01/33   | 米国    | 1,090,000 | 1,123,649        |
|                                                                          |       |           | <u>2,526,450</u> |
| 金融サービス 0.4%                                                              |       |           |                  |
| Corebridge Financial, Inc., Senior Note, 3.85%, 4/05/29                  | 米国    | 1,209,000 | 1,183,899        |
| b Petronas Capital Ltd., Senior Note, 144A, 4.95%, 1/03/31               | マレーシア | 930,000   | 952,629          |
| b Rocket Cos., Inc., Senior Note, 144A, 6.375%, 8/01/33                  | 米国    | 1,655,000 | 1,677,251        |
|                                                                          |       |           | <u>3,813,779</u> |
| 食品 0.8%                                                                  |       |           |                  |
| JBS NV / JBS USA Foods Group Holdings, Inc. / JBS USA Food Co. Holdings, |       |           |                  |
| b Senior Bond, 144A, 5.625%, 3/10/37                                     | 米国    | 205,000   | 204,753          |
| b Senior Bond, 144A, 6.4%, 5/10/57                                       | 米国    | 200,000   | 196,936          |
| Senior Note, 3%, 2/02/29                                                 | 米国    | 1,324,000 | 1,272,438        |
| Senior Note, 5.75%, 4/01/33                                              | 米国    | 300,000   | 309,052          |
| Senior Note, 6.75%, 3/15/34                                              | 米国    | 110,000   | 119,614          |
| Senior Note, 5.95%, 4/20/35                                              | 米国    | 1,040,000 | 1,077,714        |
| Kellanova,                                                               |       |           |                  |
| Senior Bond, 4.5%, 4/01/46                                               | 米国    | 153,000   | 130,840          |
| B, Senior Bond, 7.45%, 4/01/31                                           | 米国    | 241,000   | 271,464          |
| Kraft Heinz Foods Co.,                                                   |       |           |                  |
| Senior Bond, 6.875%, 1/26/39                                             | 米国    | 330,000   | 359,517          |
| Senior Bond, 4.625%, 10/01/39                                            | 米国    | 330,000   | 291,789          |
| Senior Bond, 5%, 6/04/42                                                 | 米国    | 1,180,000 | 1,043,907        |
| b Mars, Inc.,                                                            |       |           |                  |
| Senior Bond, 144A, 5.65%, 5/01/45                                        | 米国    | 595,000   | 585,937          |
| Senior Bond, 144A, 5.7%, 5/01/55                                         | 米国    | 1,120,000 | 1,090,559        |
| Senior Bond, 144A, 5.8%, 5/01/65                                         | 米国    | 305,000   | 299,269          |
| Senior Note, 144A, 4.65%, 4/20/31                                        | 米国    | 126,000   | 127,021          |
| Senior Note, 144A, 5%, 3/01/32                                           | 米国    | 170,000   | 172,500          |
| Senior Note, 144A, 5.2%, 3/01/35                                         | 米国    | 970,000   | 978,992          |
|                                                                          |       |           | <u>8,532,302</u> |
| ガス 0.1%                                                                  |       |           |                  |
| CenterPoint Energy Resources Corp., Senior Bond, 5.4%, 7/01/34           | 米国    | 469,000   | 480,524          |

|                                                                                     | 国名     | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------|
| 社債（つづき）                                                                             |        |           |                   |
| 陸上運輸 0.9%                                                                           |        |           |                   |
| b Ashtead Capital, Inc.,                                                            |        |           |                   |
| Senior Bond, 144A, 4.375%, 8/15/27                                                  | 英国     | 1,995,000 | \$1,983,713       |
| Senior Bond, 144A, 2.45%, 8/12/31                                                   | 英国     | 505,000   | 446,290           |
| Senior Bond, 144A, 5.95%, 10/15/33                                                  | 英国     | 370,000   | 384,313           |
| Burlington Northern Santa Fe LLC, Senior Bond, 5.55%, 3/15/56                       | 米国     | 510,000   | 493,741           |
| b Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp., Senior Note, 144A, 4.4%, 7/01/27 | 米国     | 1,546,000 | 1,543,358         |
| Ryder System, Inc., Senior Note, 4.95%, 9/01/29                                     | 米国     | 759,000   | 769,968           |
| b SMBC Aviation Capital Finance DAC,                                                |        |           |                   |
| Senior Note, 144A, 5.3%, 4/03/29                                                    | アイルランド | 1,402,000 | 1,422,515         |
| Senior Note, 144A, 5.1%, 4/01/30                                                    | アイルランド | 400,000   | 403,390           |
|                                                                                     |        |           | <u>7,447,288</u>  |
| ヘルスケア機器・用品 0.1%                                                                     |        |           |                   |
| GE HealthCare Technologies, Inc., Senior Note, 4.8%, 8/14/29                        | 米国     | 413,000   | 416,303           |
| b Medline Borrower LP, Senior Secured Note, 144A, 3.875%, 4/01/29                   | 米国     | 1,205,000 | 1,171,335         |
|                                                                                     |        |           | <u>1,587,638</u>  |
| ヘルスケア・プロバイダー / ヘルスケア・サービス 1.0%                                                      |        |           |                   |
| CVS Health Corp.,                                                                   |        |           |                   |
| Junior Sub. Bond, 7% to 3/09/30, FRN thereafter, 3/10/55                            | 米国     | 955,000   | 991,469           |
| Senior Bond, 1.875%, 2/28/31                                                        | 米国     | 360,000   | 315,751           |
| Senior Bond, 4.78%, 3/25/38                                                         | 米国     | 1,802,000 | 1,670,776         |
| b DaVita, Inc.,                                                                     |        |           |                   |
| Senior Note, 144A, 6.875%, 9/01/32                                                  | 米国     | 960,000   | 991,518           |
| Senior Note, 144A, 6.75%, 7/15/33                                                   | 米国     | 25,000    | 25,792            |
| HCA, Inc.,                                                                          |        |           |                   |
| Senior Bond, 5.25%, 6/15/26                                                         | 米国     | 597,000   | 597,473           |
| Senior Bond, 4.5%, 2/15/27                                                          | 米国     | 302,000   | 302,016           |
| Senior Bond, 5.6%, 4/01/34                                                          | 米国     | 731,000   | 749,532           |
| Senior Bond, 6%, 4/01/54                                                            | 米国     | 962,000   | 928,325           |
| Senior Note, 3.625%, 3/15/32                                                        | 米国     | 334,000   | 311,862           |
| Senior Note, 4.6%, 11/15/32                                                         | 米国     | 525,000   | 512,386           |
| Humana, Inc., Senior Note, 5.75%, 3/01/28                                           | 米国     | 1,700,000 | 1,733,653         |
| Icon Investments Six DAC,                                                           |        |           |                   |
| Senior Secured Note, 5.809%, 5/08/27                                                | 米国     | 874,000   | 880,880           |
| Senior Secured Note, 5.849%, 5/08/29                                                | 米国     | 406,000   | 413,769           |
|                                                                                     |        |           | <u>10,425,202</u> |
| ヘルスケア・テクノロジー 0.1%                                                                   |        |           |                   |
| b IQVIA, Inc., Senior Note, 144A, 6.25%, 6/01/32                                    | 米国     | 1,090,000 | 1,111,414         |
| ホテル・リゾート不動産投資信託 0.1%                                                                |        |           |                   |
| b RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp., Senior Note, 144A, 6.5%, 6/15/33     | 米国     | 995,000   | 1,025,465         |
| ホテル・レストラン・レジャー 1.9%                                                                 |        |           |                   |
| b 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.,                                           |        |           |                   |
| Secured Bond, 144A, 4%, 10/15/30                                                    | カナダ    | 980,000   | 932,860           |
| Senior Secured Note, 144A, 3.5%, 2/15/29                                            | カナダ    | 115,000   | 110,879           |
| Airbnb, Inc.,                                                                       |        |           |                   |
| Senior Bond, 5.25%, 3/16/36                                                         | 米国     | 215,000   | 214,502           |
| Senior Note, 4.65%, 3/16/31                                                         | 米国     | 425,000   | 424,402           |
| b Carnival Corp.,                                                                   |        |           |                   |
| Senior Note, 144A, 5.125%, 5/01/29                                                  | 米国     | 1,310,000 | 1,306,755         |

|                                                                               | 国名 | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|-------------------|
| 社債（つづき）                                                                       |    |           |                   |
| ホテル・レストラン・レジャー（つづき）                                                           |    |           |                   |
| b Carnival Corp.,（つづき）                                                        |    |           |                   |
| Senior Note, 144A, 5.75%, 3/15/30                                             | 米国 | 1,325,000 | \$1,344,934       |
| Senior Note, 144A, 5.75%, 8/01/32                                             | 米国 | 1,080,000 | 1,086,780         |
| Senior Secured Note, 144A, 4%, 8/01/28                                        | 米国 | 3,214,000 | 3,139,982         |
| b Hilton Domestic Operating Co., Inc., Senior Note, 144A, 5.75%, 9/15/33      | 米国 | 925,000   | 931,720           |
| Hyatt Hotels Corp.,                                                           |    |           |                   |
| Senior Note, 5.25%, 6/30/29                                                   | 米国 | 460,000   | 467,326           |
| Senior Note, 5.375%, 12/15/31                                                 | 米国 | 310,000   | 316,059           |
| Las Vegas Sands Corp., Senior Note, 3.5%, 8/18/26                             | 米国 | 769,000   | 767,090           |
| Marriott International, Inc., Senior Note, 4.5%, 5/01/33.                     | 米国 | 590,000   | 572,029           |
| b Rivers Enterprise Borrower LLC, Senior Secured Note, 144A, 6.25%, 10/15/30. | 米国 | 910,000   | 926,150           |
| b Royal Caribbean Cruises Ltd.,                                               |    |           |                   |
| Senior Note, 144A, 6.25%, 3/15/32                                             | 米国 | 1,719,000 | 1,757,534         |
| Senior Note, 144A, 6%, 2/01/33                                                | 米国 | 981,000   | 996,295           |
| b Station Casinos LLC, Senior Bond, 144A, 4.625%, 12/01/31                    | 米国 | 1,085,000 | 1,022,207         |
| b Viking Cruises Ltd., Senior Note, 144A, 9.125%, 7/15/31                     | 米国 | 1,000,000 | 1,054,127         |
|                                                                               |    |           | <u>17,371,631</u> |
| 家庭用耐久財 0.3%                                                                   |    |           |                   |
| DR Horton, Inc., Senior Bond, 5%, 10/15/34                                    | 米国 | 351,000   | 347,661           |
| b Taylor Morrison Communities, Inc., Senior Bond, 144A, 5.125%, 8/01/30       | 米国 | 1,030,000 | 1,026,550         |
| Toll Brothers Finance Corp.,                                                  |    |           |                   |
| Senior Bond, 4.35%, 2/15/28                                                   | 米国 | 773,000   | 770,269           |
| Senior Bond, 3.8%, 11/01/29                                                   | 米国 | 864,000   | 842,096           |
|                                                                               |    |           | <u>2,986,576</u>  |
| 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 0.6%                                                       |    |           |                   |
| b AES Andes SA, Senior Note, 144A, 6.25%, 3/14/32                             | チリ | 450,000   | 466,541           |
| b Alexander Funding Trust II, Senior Secured Note, 144A, 7.467%, 7/31/28      | 米国 | 1,423,000 | 1,497,887         |
| Constellation Energy Generation LLC,                                          |    |           |                   |
| Senior Bond, 6.125%, 1/15/34                                                  | 米国 | 320,000   | 343,015           |
| Senior Bond, 6.5%, 10/01/53                                                   | 米国 | 785,000   | 834,422           |
| Senior Bond, 5.75%, 3/15/54                                                   | 米国 | 485,000   | 474,107           |
| Senior Note, 5.6%, 3/01/28                                                    | 米国 | 1,245,000 | 1,270,515         |
| Senior Note, 4.4%, 1/15/31                                                    | 米国 | 410,000   | 405,834           |
| Southern Power Co.,                                                           |    |           |                   |
| B, Senior Bond, 4.9%, 10/01/35                                                | 米国 | 360,000   | 348,839           |
| A, Senior Note, 4.25%, 10/01/30                                               | 米国 | 200,000   | 197,685           |
|                                                                               |    |           | <u>5,838,845</u>  |
| 保険 1.3%                                                                       |    |           |                   |
| Aon Global Ltd., Senior Bond, 4.25%, 12/12/42                                 | 米国 | 820,000   | 684,914           |
| Arthur J Gallagher & Co., Senior Note, 4.85%, 12/15/29                        | 米国 | 695,000   | 701,906           |
| b Athene Global Funding,                                                      |    |           |                   |
| Secured Bond, 144A, 2.55%, 11/19/30                                           | 米国 | 391,000   | 348,024           |
| Secured Note, 144A, 5.526%, 7/11/31                                           | 米国 | 1,439,000 | 1,447,050         |
| Secured Note, 144A, 5.322%, 11/13/31                                          | 米国 | 871,000   | 868,278           |
| Athene Holding Ltd., Senior Bond, 5.875%, 1/15/34                             | 米国 | 469,000   | 472,163           |
| Brown & Brown, Inc.,                                                          |    |           |                   |
| Senior Note, 4.9%, 6/23/30                                                    | 米国 | 1,124,000 | 1,122,920         |

[次へ](#)

|                                                                                                    | 国名  | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-------------------|
| 社債（つづき）                                                                                            |     |           |                   |
| 保険（つづき）                                                                                            |     |           |                   |
| Brown & Brown, Inc.,（つづき）                                                                          |     |           |                   |
| Senior Note, 5.25%, 6/23/32                                                                        | 米国  | 405,000   | \$404,335         |
| CNA Financial Corp., Senior Bond, 5.125%, 2/15/34                                                  | 米国  | 537,000   | 532,835           |
| b CNO Global Funding,                                                                              |     |           |                   |
| Secured Note, 144A, 2.65%, 1/06/29                                                                 | 米国  | 307,000   | 291,380           |
| Secured Note, 144A, 4.95%, 9/09/29                                                                 | 米国  | 332,000   | 334,543           |
| b Corebridge Global Funding, Secured Note, 144A, 5.2%, 6/24/29                                     | 米国  | 917,000   | 931,306           |
| F&G Annuities & Life, Inc., Senior Note, 6.5%, 6/04/29                                             | 米国  | 1,104,000 | 1,117,510         |
| Fairfax Financial Holdings Ltd., Senior Note, 4.85%, 4/17/28                                       | カナダ | 504,000   | 507,129           |
| b Protective Life Global Funding, Secured Note, 144A, 5.467%, 12/08/28                             | 米国  | 885,000   | 904,529           |
|                                                                                                    |     |           | <u>10,668,822</u> |
| インタラクティブ・メディアおよびサービス 0.1%                                                                          |     |           |                   |
| Meta Platforms, Inc.,                                                                              |     |           |                   |
| Senior Bond, 5.25%, 5/15/36                                                                        | 米国  | 605,000   | 604,002           |
| Senior Bond, 6.3%, 5/15/56                                                                         | 米国  | 435,000   | 436,544           |
|                                                                                                    |     |           | <u>1,040,546</u>  |
| 情報技術サービス 0.3%                                                                                      |     |           |                   |
| b Beignet Investor LLC, Senior Secured Bond, 144A, 6.581%, 5/30/49                                 | 米国  | 535,000   | 552,997           |
| b Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 7/01/32 | 米国  | 2,110,000 | 1,959,346         |
|                                                                                                    |     |           | <u>2,512,343</u>  |
| レジャー用品 0.2%                                                                                        |     |           |                   |
| Brunswick Corp.,                                                                                   |     |           |                   |
| Senior Bond, 2.4%, 8/18/31                                                                         | 米国  | 867,000   | 755,896           |
| Senior Note, 5.85%, 3/18/29                                                                        | 米国  | 830,000   | 852,159           |
| b Mattel, Inc., Senior Note, 144A, 3.75%, 4/01/29                                                  | 米国  | 110,000   | 106,767           |
|                                                                                                    |     |           | <u>1,714,822</u>  |
| ライフサイエンス・ツール／サービス 0.2%                                                                             |     |           |                   |
| Illumina, Inc., Senior Note, 4.65%, 9/09/26                                                        | 米国  | 819,000   | 819,553           |
| Thermo Fisher Scientific, Inc., Senior Bond, 4.902%, 2/12/36                                       | 米国  | 495,000   | 490,211           |
|                                                                                                    |     |           | <u>1,309,764</u>  |
| 機械 0.2%                                                                                            |     |           |                   |
| b ESAB Corp., Senior Note, 144A, 5.625%, 4/01/31                                                   | 米国  | 1,025,000 | 1,037,002         |
| Oshkosh Corp., Senior Bond, 4.6%, 5/15/28                                                          | 米国  | 1,176,000 | 1,176,333         |
|                                                                                                    |     |           | <u>2,213,335</u>  |
| メディア 0.4%                                                                                          |     |           |                   |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.,             |     |           |                   |
| Senior Secured Bond, 5.05%, 3/30/29                                                                | 米国  | 299,000   | 299,831           |
| Senior Secured Bond, 5.85%, 12/01/35                                                               | 米国  | 415,000   | 405,158           |
| Senior Secured Bond, 3.5%, 6/01/41                                                                 | 米国  | 485,000   | 336,714           |
| Senior Secured Bond, 4.8%, 3/01/50                                                                 | 米国  | 245,000   | 180,224           |
| b Nexstar Media, Inc., Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 9/15/33                                    | 米国  | 1,115,000 | 1,124,300         |
| Omnicom Group, Inc., Senior Note, 2.4%, 3/01/31                                                    | 米国  | 391,000   | 349,600           |

|                                                                                   | 国名      | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|-------------|
| <b>社債（つづき）</b>                                                                    |         |           |             |
| <b>メディア（つづき）</b>                                                                  |         |           |             |
| Time Warner Cable Enterprises LLC, Senior Secured Bond, 8.375%, 7/15/33           | 米国      | 1,937,000 | \$2,194,701 |
|                                                                                   |         |           | 4,890,528   |
| <b>金属・鉱業 0.7%</b>                                                                 |         |           |             |
| b Anglo American Capital plc, Senior Note, 144A, 5%, 3/21/33                      | 南アフリカ   | 760,000   | 751,903     |
| Commercial Metals Co.,                                                            |         |           |             |
| Senior Bond, 4.375%, 3/15/32                                                      | 米国      | 115,000   | 108,337     |
| Senior Note, 4.125%, 1/15/30                                                      | 米国      | 975,000   | 936,836     |
| b Glencore Funding LLC,                                                           |         |           |             |
| Senior Bond, 144A, 2.5%, 9/01/30                                                  | オーストラリア | 1,493,000 | 1,359,684   |
| Senior Bond, 144A, 5.634%, 4/04/34                                                | オーストラリア | 984,000   | 1,011,670   |
| Senior Bond, 144A, 5.508%, 4/01/36                                                | オーストラリア | 760,000   | 765,628     |
| Senior Note, 144A, 6.125%, 10/06/28                                               | オーストラリア | 721,000   | 746,142     |
| Senior Note, 144A, 6.375%, 10/06/30                                               | オーストラリア | 1,027,000 | 1,089,091   |
|                                                                                   |         |           | 6,769,291   |
| <b>総合公益事業 0.7%</b>                                                                |         |           |             |
| Ameren Corp., Senior Note, 5%, 1/15/29                                            | 米国      | 757,000   | 768,538     |
| Dominion Energy, Inc., Junior Sub. Bond, 6.2% to 2/14/36, FRN thereafter, 2/15/56 | 米国      | 620,000   | 621,455     |
| DTE Energy Co., Senior Bond, 5.85%, 6/01/34                                       | 米国      | 684,000   | 717,097     |
| NiSource, Inc., Senior Note, 5.2%, 7/01/29                                        | 米国      | 855,000   | 871,763     |
| Puget Sound Energy, Inc., Senior Bond, 5.448%, 6/01/53                            | 米国      | 684,000   | 648,179     |
| Sempra, Inc.,                                                                     |         |           |             |
| Senior Bond, 3.25%, 6/15/27                                                       | 米国      | 1,336,000 | 1,318,543   |
| Senior Bond, 5.5%, 8/01/33                                                        | 米国      | 850,000   | 876,000     |
| Southern Co. Gas Capital Corp., Senior Bond, 4.95%, 9/15/34                       | 米国      | 340,000   | 335,412     |
|                                                                                   |         |           | 6,156,987   |
| <b>石油・ガス・消耗燃料 3.7%</b>                                                            |         |           |             |
| b Aker BP ASA, Senior Bond, 144A, 5.8%, 10/01/54                                  | ノルウェー   | 947,000   | 871,660     |
| b Antero Resources Corp., Senior Note, 144A, 5.375%, 3/01/30                      | 米国      | 90,000    | 90,593      |
| Canadian Natural Resources Ltd.,                                                  |         |           |             |
| Senior Bond, 7.2%, 1/15/32                                                        | カナダ     | 856,000   | 954,259     |
| Senior Note, 5%, 12/15/29                                                         | カナダ     | 935,000   | 948,688     |
| Cheniere Energy Partners LP,                                                      |         |           |             |
| Senior Bond, 3.25%, 1/31/32                                                       | 米国      | 562,000   | 514,502     |
| Senior Note, 4.5%, 10/01/29                                                       | 米国      | 2,912,000 | 2,897,618   |
| Senior Note, 4%, 3/01/31                                                          | 米国      | 72,000    | 69,441      |
| b Cheniere Energy, Inc., Senior Bond, 144A, 5.2%, 7/30/36                         | 米国      | 155,000   | 153,294     |
| b Columbia Pipelines Operating Co. LLC, Senior Note, 144A, 5.927%, 8/15/30        | 米国      | 915,000   | 957,655     |
| b Crescent Energy Finance LLC, Senior Note, 144A, 8.375%, 1/15/34                 | 米国      | 440,000   | 465,549     |
| Diamondback Energy, Inc., Senior Bond, 6.25%, 3/15/33                             | 米国      | 1,599,000 | 1,714,884   |
| b DT Midstream, Inc., Senior Bond, 144A, 5.8%, 12/15/34                           | 米国      | 1,515,000 | 1,562,030   |
| Eastern Energy Gas Holdings LLC,                                                  |         |           |             |
| Senior Bond, 5.8%, 1/15/35                                                        | 米国      | 1,055,000 | 1,098,180   |
| Senior Bond, 5.65%, 10/15/54                                                      | 米国      | 405,000   | 382,025     |
| Enbridge, Inc., Senior Note, 1.6%, 10/04/26                                       | カナダ     | 456,000   | 451,274     |
| Energy Transfer LP,                                                               |         |           |             |
| c B, Junior Sub. Bond, 6.625% to 2/14/28, FRN thereafter, Perpetual               | 米国      | 1,817,000 | 1,838,786   |

|                                                                                | 国名     | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------------------|
| 社債（つづき）                                                                        |        |           |                   |
| 石油・ガス・消耗燃料（つづき）                                                                |        |           |                   |
| Energy Transfer LP,（つづき）                                                       |        |           |                   |
| Senior Bond, 5.75%, 2/15/33                                                    | 米国     | 388,000   | \$404,158         |
| Senior Note, 5.25%, 7/01/29                                                    | 米国     | 1,424,000 | 1,454,750         |
| b Hess Midstream Operations LP, Senior Note, 144A, 4.25%, 2/15/30              | 米国     | 1,065,000 | 1,033,446         |
| b Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co., Senior Bond, 144A, 6%, 2/01/31    | 米国     | 1,430,000 | 1,414,045         |
| b KazMunayGas National Co. JSC, Senior Bond, Reg S, 5.375%, 4/24/30            | カザフスタン | 600,000   | 611,177           |
| Kinder Morgan, Inc.,                                                           |        |           |                   |
| Senior Bond, 7.75%, 1/15/32                                                    | 米国     | 1,976,000 | 2,263,751         |
| Senior Note, 5%, 2/01/29                                                       | 米国     | 128,000   | 129,959           |
| b Kinetik Holdings LP,                                                         |        |           |                   |
| Senior Note, 144A, 6.625%, 12/15/28                                            | 米国     | 900,000   | 918,552           |
| Senior Note, 144A, 5.875%, 6/15/30                                             | 米国     | 105,000   | 105,413           |
| Murphy Oil Corp., Senior Note, 6%, 10/01/32                                    | 米国     | 255,000   | 256,834           |
| Occidental Petroleum Corp.,                                                    |        |           |                   |
| Senior Bond, 7.5%, 5/01/31                                                     | 米国     | 20,000    | 22,283            |
| Senior Bond, 6.2%, 3/15/40                                                     | 米国     | 93,000    | 96,167            |
| ONEOK, Inc.,                                                                   |        |           |                   |
| Senior Bond, 6.35%, 1/15/31                                                    | 米国     | 310,000   | 329,205           |
| Senior Note, 4.75%, 10/15/31                                                   | 米国     | 665,000   | 661,079           |
| b Senior Note, 144A, 6.5%, 9/01/30                                             | 米国     | 85,000    | 89,797            |
| b Pertamina Hulu Energi PT, Senior Note, 144A, 5.25%, 5/21/30                  | インドネシア | 500,000   | 505,560           |
| South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, Senior Note, 5.026%, 10/01/29       | カナダ    | 1,325,000 | 1,334,709         |
| b Sunoco LP, Senior Note, 144A, 6.25%, 7/01/33                                 | 米国     | 1,010,000 | 1,032,789         |
| Targa Resources Corp., Senior Note, 4.35%, 4/15/31                             | 米国     | 470,000   | 460,864           |
| Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.,          |        |           |                   |
| Senior Bond, 5%, 1/15/28                                                       | 米国     | 1,076,000 | 1,074,621         |
| Senior Bond, 4.875%, 2/01/31                                                   | 米国     | 938,000   | 937,807           |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, Senior Note, 5.1%, 3/15/36             | 米国     | 580,000   | 575,714           |
| b Venture Global Calcasieu Pass LLC,                                           |        |           |                   |
| Senior Secured Bond, 144A, 6%, 5/01/36                                         | 米国     | 365,000   | 368,012           |
| Senior Secured Note, 144A, 6.25%, 1/15/30                                      | 米国     | 2,600,000 | 2,677,361         |
| b Venture Global LNG, Inc., Senior Secured Note, 144A, 8.375%, 6/01/31         | 米国     | 230,000   | 239,914           |
| b Venture Global Plaquemines LNG LLC, Senior Secured Note, 144A, 7.5%, 5/01/33 | 米国     | 910,000   | 1,009,552         |
| Viper Energy Partners LLC,                                                     |        |           |                   |
| Senior Bond, 5.7%, 8/01/35                                                     | 米国     | 618,000   | 627,723           |
| Senior Note, 4.9%, 8/01/30                                                     | 米国     | 583,000   | 582,958           |
| Williams Cos., Inc. (The), Senior Bond, 5.6%, 3/15/35                          | 米国     | 975,000   | 999,490           |
|                                                                                |        |           | <u>37,188,128</u> |
| 紙製品・林産品 0.2%                                                                   |        |           |                   |
| b Georgia-Pacific LLC,                                                         |        |           |                   |
| Senior Note, 144A, 0.95%, 5/15/26                                              | 米国     | 457,000   | 456,435           |
| Senior Note, 144A, 4.95%, 6/30/32                                              | 米国     | 805,000   | 815,955           |
| Senior Note, 144A, 4.9%, 5/15/33                                               | 米国     | 700,000   | 698,795           |
|                                                                                |        |           | <u>1,971,185</u>  |

|                                                                        | 国名    | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-------------|
| <b>社債（つづき）</b>                                                         |       |           |             |
| <b>旅客航空輸送 0.2%</b>                                                     |       |           |             |
| b AS Mileage Plan IP Ltd., Senior Secured Note, 144A, 5.021%, 10/20/29 | 米国    | 1,790,000 | \$1,772,148 |
| <b>パーソナルケア用品 0.4%</b>                                                  |       |           |             |
| Haleon US Capital LLC, Senior Note, 3.375%, 3/24/27                    | 米国    | 1,331,000 | 1,320,177   |
| Kenvue, Inc.,                                                          |       |           |             |
| Senior Note, 4.85%, 5/22/32                                            | 米国    | 460,000   | 465,519     |
| Senior Note, 4.9%, 3/22/33                                             | 米国    | 1,720,000 | 1,732,146   |
| b Opal Bidco SAS, Senior Secured Note, 144A, 6.5%, 3/31/32             | フランス  | 995,000   | 1,013,583   |
|                                                                        |       |           | 4,531,425   |
| <b>医薬品 1.4%</b>                                                        |       |           |             |
| Bristol-Myers Squibb Co., Senior Bond, 5.2%, 2/22/34                   | 米国    | 744,000   | 762,271     |
| Merck & Co., Inc.,                                                     |       |           |             |
| Senior Bond, 4.75%, 12/04/35                                           | 米国    | 450,000   | 440,667     |
| Senior Note, 4.45%, 12/04/32                                           | 米国    | 280,000   | 277,448     |
| Novartis Capital Corp.,                                                |       |           |             |
| Senior Bond, 4.9%, 3/18/36                                             | 米国    | 630,000   | 625,880     |
| Senior Bond, 5.7%, 3/18/56                                             | 米国    | 340,000   | 340,804     |
| Senior Note, 4.1%, 11/05/30                                            | 米国    | 2,005,000 | 1,979,319   |
| Senior Note, 4.6%, 3/18/33                                             | 米国    | 510,000   | 506,625     |
| Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.,                               |       |           |             |
| Senior Bond, 4.75%, 5/19/33                                            | 米国    | 613,000   | 610,591     |
| Senior Bond, 5.3%, 5/19/53                                             | 米国    | 854,000   | 791,687     |
| Pharmacia LLC, Senior Bond, 6.6%, 12/01/28                             | 米国    | 1,780,000 | 1,879,824   |
| Royalty Pharma plc,                                                    |       |           |             |
| Senior Bond, 5.4%, 9/02/34                                             | 米国    | 1,168,000 | 1,184,070   |
| Senior Bond, 5.2%, 9/25/35                                             | 米国    | 260,000   | 257,752     |
| Senior Note, 2.2%, 9/02/30                                             | 米国    | 982,000   | 887,114     |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV,                        |       |           |             |
| Senior Bond, 4.1%, 10/01/46                                            | イスラエル | 1,015,000 | 782,825     |
| Senior Note, 5.125%, 5/09/29                                           | イスラエル | 200,000   | 200,858     |
| Senior Note, 8.125%, 9/15/31                                           | イスラエル | 220,000   | 248,422     |
| Wyeth LLC, Senior Bond, 5.95%, 4/01/37                                 | 米国    | 233,000   | 248,101     |
| Zoetis, Inc.,                                                          |       |           |             |
| Senior Bond, 2%, 5/15/30                                               | 米国    | 244,000   | 221,807     |
| Senior Bond, 5%, 8/17/35                                               | 米国    | 2,335,000 | 2,325,990   |
|                                                                        |       |           | 14,572,055  |
| <b>専門サービス 0.2%</b>                                                     |       |           |             |
| Paychex, Inc., Senior Note, 5.1%, 4/15/30                              | 米国    | 1,510,000 | 1,526,737   |
| <b>半導体・半導体製造装置 0.9%</b>                                                |       |           |             |
| Broadcom, Inc.,                                                        |       |           |             |
| Senior Bond, 4.95%, 1/15/36                                            | 米国    | 450,000   | 445,748     |
| Senior Bond, 5.7%, 1/15/56                                             | 米国    | 65,000    | 64,666      |
| Senior Note, 5.05%, 7/12/29                                            | 米国    | 434,000   | 442,492     |
| b Foundry JV Holdco LLC,                                               |       |           |             |
| Senior Secured Bond, 144A, 6.4%, 1/25/38                               | 米国    | 480,000   | 513,316     |
| Senior Secured Note, 144A, 5.5%, 1/25/31                               | 米国    | 365,000   | 374,677     |
| Senior Secured Note, 144A, 6.15%, 1/25/32                              | 米国    | 1,392,000 | 1,465,487   |
| Senior Secured Note, 144A, 5.9%, 1/25/33                               | 米国    | 550,000   | 572,704     |
| Intel Corp.,                                                           |       |           |             |
| Senior Bond, 4.15%, 8/05/32                                            | 米国    | 1,685,000 | 1,621,232   |

|                                                                      | 国名 | 額面*       | 時価<br>米ドル         |
|----------------------------------------------------------------------|----|-----------|-------------------|
| 社債（つづき）                                                              |    |           |                   |
| 半導体・半導体製造装置（つづき）                                                     |    |           |                   |
| Intel Corp.,（つづき）                                                    |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.3%, 5/15/36                                           | 米国 | 442,887   | \$441,197         |
| Senior Bond, 6.125%, 5/15/56                                         | 米国 | 272,420   | 270,580           |
| Marvell Technology, Inc.,                                            |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.3%, 4/15/36                                           | 米国 | 490,000   | 490,457           |
| Senior Note, 5.75%, 2/15/29                                          | 米国 | 637,000   | 657,611           |
| Senior Note, 4.75%, 7/15/30                                          | 米国 | 135,000   | 135,648           |
| Senior Note, 5.95%, 9/15/33                                          | 米国 | 520,000   | 549,474           |
| b Qnity Electronics, Inc., Senior Secured Note, 144A, 5.75%, 8/15/32 | 米国 | 1,395,000 | 1,410,165         |
|                                                                      |    |           | <u>9,455,454</u>  |
| ソフトウェア 0.9%                                                          |    |           |                   |
| CrowdStrike Holdings, Inc., Senior Note, 3%, 2/15/29.                | 米国 | 985,000   | 939,157           |
| Oracle Corp.,                                                        |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.7%, 2/04/36                                           | 米国 | 1,030,000 | 989,678           |
| Senior Bond, 3.65%, 3/25/41                                          | 米国 | 654,000   | 464,332           |
| Senior Bond, 6.7%, 2/04/56                                           | 米国 | 340,000   | 313,596           |
| Senior Note, 2.3%, 3/25/28                                           | 米国 | 2,276,000 | 2,173,448         |
| Senior Note, 4.45%, 9/26/30                                          | 米国 | 570,000   | 549,903           |
| Senior Note, 4.8%, 9/26/32                                           | 米国 | 760,000   | 722,943           |
| Salesforce, Inc., Senior Note, 5.2%, 3/15/33                         | 米国 | 1,240,000 | 1,238,137         |
| ServiceNow, Inc., Senior Bond, 1.4%, 9/01/30                         | 米国 | 412,000   | 359,098           |
| Synopsys, Inc.,                                                      |    |           |                   |
| Senior Bond, 5.15%, 4/01/35                                          | 米国 | 1,981,000 | 1,981,914         |
| Senior Bond, 5.7%, 4/01/55                                           | 米国 | 90,000    | 86,494            |
| VMware LLC, Senior Note, 1.4%, 8/15/26                               | 米国 | 466,000   | 462,462           |
|                                                                      |    |           | <u>10,281,162</u> |
| 専門不動産投資信託 1.2%                                                       |    |           |                   |
| American Tower Corp.,                                                |    |           |                   |
| Senior Bond, 2.9%, 1/15/30                                           | 米国 | 1,095,000 | 1,031,024         |
| Senior Bond, 2.7%, 4/15/31                                           | 米国 | 1,651,000 | 1,501,899         |
| Senior Note, 2.75%, 1/15/27                                          | 米国 | 1,724,000 | 1,707,253         |
| Senior Note, 4.7%, 12/15/32                                          | 米国 | 350,000   | 345,789           |
| Crown Castle, Inc.,                                                  |    |           |                   |
| Senior Bond, 3.65%, 9/01/27                                          | 米国 | 953,000   | 942,614           |
| Senior Bond, 3.8%, 2/15/28                                           | 米国 | 777,000   | 766,586           |
| Senior Note, 4.9%, 9/01/29                                           | 米国 | 1,151,000 | 1,156,817         |
| EPR Properties,                                                      |    |           |                   |
| Senior Bond, 4.5%, 6/01/27                                           | 米国 | 407,000   | 405,884           |
| Senior Bond, 3.6%, 11/15/31                                          | 米国 | 498,000   | 457,710           |
| Equinix, Inc., Senior Bond, 3.2%, 11/18/29                           | 米国 | 2,563,000 | 2,447,145         |
| Extra Space Storage LP, Senior Note, 5.9%, 1/15/31                   | 米国 | 1,255,000 | 1,307,478         |
|                                                                      |    |           | <u>12,070,199</u> |
| 専門小売り 0.1%                                                           |    |           |                   |
| Dick's Sporting Goods, Inc.,                                         |    |           |                   |
| Senior Bond, 3.15%, 1/15/32                                          | 米国 | 730,000   | 665,430           |
| Senior Bond, 4.1%, 1/15/52                                           | 米国 | 1,055,000 | 749,521           |
|                                                                      |    |           | <u>1,414,951</u>  |

|                                                                                     | 国名  | 額面*         | 時価<br>米ドル          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|--------------------|
| <b>社債（つづき）</b>                                                                      |     |             |                    |
| <b>テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器 0.3%</b>                                           |     |             |                    |
| Hewlett Packard Enterprise Co.,<br>Senior Note, 4.55%, 10/15/29                     | 米国  | 786,000     | \$783,337          |
| Senior Note, 4.85%, 10/15/31                                                        | 米国  | 914,000     | 909,013            |
| b Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Senior Note, 144A, 5.875%,<br>7/15/30. | 米国  | 890,000     | 909,960            |
|                                                                                     |     |             | <u>2,602,310</u>   |
| <b>繊維・アパレル・贅沢品 0.3%</b>                                                             |     |             |                    |
| b Beach Acquisition Bidco LLC, Senior Secured Note, 144A, 5.25%,<br>7/15/32         | 米国  | 945,000 EUR | 1,106,358          |
| Tapestry, Inc.,<br>Senior Bond, 3.05%, 3/15/32                                      | 米国  | 250,000     | 225,611            |
| Senior Bond, 5.5%, 3/11/35                                                          | 米国  | 841,000     | 845,287            |
| Senior Note, 5.1%, 3/11/30                                                          | 米国  | 694,000     | 702,623            |
|                                                                                     |     |             | <u>2,879,879</u>   |
| <b>タバコ 0.7%</b>                                                                     |     |             |                    |
| BAT Capital Corp.,<br>Senior Bond, 4.39%, 8/15/37                                   | 英国  | 642,000     | 584,995            |
| Senior Note, 4.625%, 3/22/33                                                        | 英国  | 2,380,000   | 2,332,998          |
| Philip Morris International, Inc.,<br>Senior Note, 5.125%, 2/15/30                  | 米国  | 2,232,000   | 2,279,978          |
| Senior Note, 4.375%, 4/30/30                                                        | 米国  | 390,000     | 388,261            |
| Senior Note, 4.75%, 11/01/31                                                        | 米国  | 780,000     | 784,956            |
|                                                                                     |     |             | <u>6,371,188</u>   |
| <b>商社・流通業 0.7%</b>                                                                  |     |             |                    |
| b Aviation Capital Group LLC,<br>Senior Note, 144A, 5.375%, 7/15/29                 | 米国  | 1,552,000   | 1,577,893          |
| Senior Note, 144A, 5.125%, 4/10/30                                                  | 米国  | 960,000     | 967,308            |
| b Herc Holdings, Inc., Senior Note, 144A, 5.75%, 3/15/31.                           | 米国  | 1,045,000   | 1,048,131          |
| Sumisho Air Lease Corp., Senior Note, 5.85%, 12/15/27                               | 米国  | 1,494,000   | 1,522,810          |
| b WESCO Distribution, Inc., Senior Note, 144A, 6.625%, 3/15/32                      | 米国  | 1,005,000   | 1,042,100          |
|                                                                                     |     |             | <u>6,158,242</u>   |
| <b>無線通信サービス 1.1%</b>                                                                |     |             |                    |
| Rogers Communications, Inc.,<br>Senior Note, 5%, 2/15/29                            | カナダ | 1,882,000   | 1,898,192          |
| Senior Note, 3.8%, 3/15/32                                                          | カナダ | 580,000     | 542,094            |
| Sub. Bond, 7.125% to 4/14/35, FRN thereafter, 4/15/55                               | カナダ | 765,000     | 789,674            |
| NC5, Sub. Bond, 7% to 4/14/30, FRN thereafter, 4/15/55                              | カナダ | 1,535,000   | 1,567,634          |
| T-Mobile USA, Inc.,<br>Senior Bond, 5.05%, 7/15/33                                  | 米国  | 334,000     | 335,644            |
| Senior Bond, 5%, 2/15/36                                                            | 米国  | 915,000     | 895,733            |
| Senior Bond, 5.75%, 1/15/54                                                         | 米国  | 243,000     | 231,433            |
| Senior Note, 3.75%, 4/15/27                                                         | 米国  | 1,976,000   | 1,968,390          |
| Senior Note, 3.375%, 4/15/29                                                        | 米国  | 1,307,000   | 1,268,678          |
| Senior Note, 3.875%, 4/15/30                                                        | 米国  | 34,000      | 33,113             |
| Senior Note, 6.7%, 12/15/33                                                         | 米国  | 705,000     | 773,835            |
|                                                                                     |     |             | <u>10,304,420</u>  |
| <b>社債合計（取得原価 \$437,353,024）</b>                                                     |     |             | <u>437,780,493</u> |

|                                                                                                                                                 | 国名    | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-------------|
| e 変動金利シニア・ローン 3.6%                                                                                                                              |       |           |             |
| 航空宇宙・防衛 0.1%                                                                                                                                    |       |           |             |
| f TransDigm, Inc., First Lien, CME Term Loan, L, 6.152%, (1-month SOFR + 2.5%), 1/19/32                                                         | 米国    | 1,063,800 | \$1,066,635 |
| f 航空貨物・物流サービス 0.1%                                                                                                                              |       |           |             |
| Rand Parent LLC, First Lien, CME Term Loan, B, 6.7%, (3-month SOFR + 3%), 3/18/30                                                               | 米国    | 267,170   | 268,582     |
| Stonepeak Nile Parent LLC, First Lien, Amendment No. 1 CME Term Loan, 5.919%, (3-month SOFR + 2.25%), 4/09/32                                   | 米国    | 1,197,000 | 1,202,428   |
|                                                                                                                                                 |       |           | 1,471,010   |
| 自動車用部品 0.1%                                                                                                                                     |       |           |             |
| f Allison Transmission, Inc., First Lien, 2026 CME Term Loan, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 1/03/33                                           | 米国    | 468,227   | 471,615     |
| 飲料 0.1%                                                                                                                                         |       |           |             |
| f Primo Brands Corp., First Lien, 2026 Refinancing CME Term Loan, 6.45%, (3-month SOFR + 2.75%), 3/31/31                                        | 米国    | 718,496   | 723,856     |
| f バイオテクノロジー 0.0%†                                                                                                                               |       |           |             |
| Alkermes, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, B, 6.418%, (1-month SOFR + 2.75%), 8/12/31                                                   | 米国    | 110,769   | 111,739     |
| g BioMarin Pharmaceutical, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 5.174%, (12-month SOFR + 1.75%), 1/28/33                                         | 米国    | 377,498   | 379,033     |
| Genmab A/S, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 6.7%, (3-month SOFR + 3%), 12/13/32                                                           | デンマーク | 145,003   | 146,081     |
|                                                                                                                                                 |       |           | 636,853     |
| 大規模小売り 0.1%                                                                                                                                     |       |           |             |
| f Peer Holding III BV, First Lien, CME Term Loan, B8, 5.95%, (3-month SOFR + 2.25%), 9/29/32                                                    | オランダ  | 457,217   | 458,189     |
| 建設関連製品 0.0%†                                                                                                                                    |       |           |             |
| f TAMKO Building Products LLC, First Lien, 2024 CME Term Loan, 6.431%, (1-month SOFR + 2.75; 3-month SOFR + 2.75; 6-month SOFR + 2.75), 9/20/30 | 米国    | 345,625   | 345,950     |
| f 資本市場 0.2%                                                                                                                                     |       |           |             |
| CPI Holdco B LLC, First Lien, 2025 Fourth Amendment Incremental CME Term Loan, 5.652%, (1-month SOFR + 2%), 5/19/31                             | 米国    | 1,196,962 | 1,198,183   |
| Jane Street Group LLC, First Lien, Extended CME Term Loan, 5.673%, (3-month SOFR + 2%), 12/15/31                                                | 米国    | 992,147   | 991,651     |
|                                                                                                                                                 |       |           | 2,189,834   |
| f 化学 0.1%                                                                                                                                       |       |           |             |
| Albaugh LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 7.413%, (1-month SOFR + 3.75; 3-month SOFR + 3.75), 4/06/29                                     | 米国    | 297,674   | 289,594     |
| Element Solutions, Inc., First Lien, CME Term Loan, B3, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 12/18/30                                                | 米国    | 1,000,000 | 1,004,465   |
|                                                                                                                                                 |       |           | 1,294,059   |
| f 商業サービス・用品 0.2%                                                                                                                                |       |           |             |
| Clean Harbors, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.168%, (1-month SOFR + 1.5%), 10/11/32                                                 | 米国    | 996,097   | 1,004,544   |

|                                                                                                                               | 国名     | 額面 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------|-----------|
| e 変動金利シニア・ローン（つづき）                                                                                                            |        |                 |           |
| f 商業サービス・用品（つづき）                                                                                                              |        |                 |           |
| Prime Security Services Borrower LLC, First Lien, 2025 Incremental CME Term Loan, B2, 5.407%, (1-month SOFR + 1.75%), 3/08/32 | 米国     | 992,481         | \$983,564 |
|                                                                                                                               |        |                 | 1,988,108 |
| 建設・土木 0.0%†                                                                                                                   |        |                 |           |
| f Dycom Industries, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 5.405%, (1-month SOFR + 1.75%), 1/27/33                               | 米国     | 79,646          | 80,343    |
| 容器・包装 0.1%                                                                                                                    |        |                 |           |
| f Owens-Brockway Glass Container, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 6.652%, (1-month SOFR + 3%), 9/30/32                   | 米国     | 493,323         | 487,773   |
| 各種消費者サービス 0.1%                                                                                                                |        |                 |           |
| f Covista, Inc., First Lien, 2026 CME Term Loan, 5.902%, (1-month SOFR + 2.25%), 3/02/33                                      | 米国     | 638,889         | 642,684   |
| f 電気設備 0.2%                                                                                                                   |        |                 |           |
| Alpha Generation LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 9/30/31                           | 米国     | 994,949         | 996,173   |
| Constellation Renewables LLC, First Lien, CME Term Loan, 5.673%, (3-month SOFR + 2%), 12/15/27                                | 米国     | 630,738         | 631,725   |
|                                                                                                                               |        |                 | 1,627,898 |
| f 娯楽 0.2%                                                                                                                     |        |                 |           |
| Live Nation Entertainment, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, B, 5.657%, (1-month SOFR + 2%), 10/21/32                  | 米国     | 810,976         | 813,003   |
| Playtika Holding Corp., First Lien, CME Term Loan, B1, 6.517%, (1-month SOFR + 2.75%), 3/13/28                                | 米国     | 992,167         | 956,583   |
|                                                                                                                               |        |                 | 1,769,586 |
| f 金融サービス 0.3%                                                                                                                 |        |                 |           |
| Colossus Acquireco LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 5.38%, (1-day SOFR + 1.75%), 7/30/32                               | 米国     | 995,000         | 996,244   |
| Corpay Technologies Operating Co. LLC, First Lien, CME Term Loan, B6, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 11/05/32                | 米国     | 353,723         | 354,028   |
| First Eagle Holdings, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 7.2%, (3-month SOFR + 3.5%), 8/16/32                           | 米国     | 852,031         | 851,085   |
| Hudson River Trading LLC, First Lien, CME Term Loan, B2, 6.161%, (1-month SOFR + 2.5%), 3/18/30                               | 米国     | 1,197,000       | 1,201,638 |
|                                                                                                                               |        |                 | 3,402,995 |
| 陸上運輸 0.2%                                                                                                                     |        |                 |           |
| f Genesee & Wyoming, Inc., First Lien, Initial CME Term Loan, 5.45%, (3-month SOFR + 1.75%), 4/10/31                          | 米国     | 2,058,749       | 2,062,836 |
| ヘルスケア機器・用品 0.0%†                                                                                                              |        |                 |           |
| f Medline Borrower LP, First Lien, 2028 Refinancing CME Term Loan, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 10/23/28                   | 米国     | 187,164         | 188,025   |
| f ホテル・レストラン・レジャー 0.5%                                                                                                         |        |                 |           |
| 1011778 BC ULC, First Lien, CME Term Loan, B5, 5.418%, (1-month SOFR + 1.75%), 9/20/30                                        | カナダ    | 949,894         | 951,969   |
| Caesars Entertainment, Inc., First Lien, CME Term Loan, B1, 5.902%, (1-month SOFR + 2.25%), 2/06/31                           | 米国     | 1,063,719       | 1,032,807 |
| Flutter Financing BV, First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, B, 5.45%, (3-month SOFR + 1.75%), 12/02/30                  | アイルランド | 994,911         | 993,667   |

|                                                                                                                          | 国名 | 額面 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------|------------------|
| e 変動金利シニア・ローン（つづき）                                                                                                       |    |                 |                  |
| f ホテル・レストラン・レジャー（つづき）                                                                                                    |    |                 |                  |
| Penn Entertainment, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 6.152%, (1-month SOFR + 2.5%), 5/03/29                           | 米国 | 1,116,360       | \$1,122,198      |
| Raising Cane's Restaurants LLC, First Lien, First Amendment New CME Term Loan, 5.652%, (1-month SOFR + 2%), 11/03/32     | 米国 | 708,164         | 709,715          |
|                                                                                                                          |    |                 | <u>4,810,356</u> |
| f 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 0.2%                                                                                                |    |                 |                  |
| Calpine Construction Finance Co. LP, First Lien, 2025 Refinancing CME Term Loan, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 7/31/30 | 米国 | 1,000,000       | 1,004,515        |
| Talen Energy Supply LLC, First Lien, 2025-1 Incremental CME Term Loan, B, 5.652%, (1-month SOFR + 2%), 11/25/32          | 米国 | 1,010,200       | 1,012,963        |
|                                                                                                                          |    |                 | <u>2,017,478</u> |
| f メディア 0.2%                                                                                                              |    |                 |                  |
| Charter Communications Operating LLC, First Lien, CME Term Loan B5, 5.942%, (3-month SOFR + 2.25%), 12/15/31             | 米国 | 992,462         | 993,033          |
| DIRECTV Financing LLC, First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, B, 9.175%, (3-month SOFR + 5.25%), 8/02/29            | 米国 | 30,401          | 30,527           |
| Nexstar Media, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 6.152%, (1-month SOFR + 2.5%), 6/28/32                                | 米国 | 994,987         | 995,127          |
|                                                                                                                          |    |                 | <u>2,018,687</u> |
| f 石油・ガス・消耗燃料 0.2%                                                                                                        |    |                 |                  |
| CQP Holdco LP, First Lien, CME Term Loan, B, 5.45%, (3-month SOFR + 1.75%), 12/31/32                                     | 米国 | 997,487         | 998,176          |
| UGI Energy Services LLC, First Lien, Initial CME Term Loan, 6.152%, (1-month SOFR + 2.5%), 2/22/30                       | 米国 | 1,196,907       | 1,205,884        |
|                                                                                                                          |    |                 | <u>2,204,060</u> |
| f 旅客航空輸送 0.1%                                                                                                            |    |                 |                  |
| AAdvantage Loyalty IP Ltd., First Lien, 2025 Incremental CME Term Loan, 6.425%, (3-month SOFR + 2.75%), 5/28/32          | 米国 | 118,800         | 118,490          |
| AAdvantage Loyalty IP Ltd., First Lien, CME Term Loan, 5.925%, (3-month SOFR + 2.25%), 4/20/28                           | 米国 | 992,481         | 988,412          |
|                                                                                                                          |    |                 | <u>1,106,902</u> |
| 専門サービス 0.1%                                                                                                              |    |                 |                  |
| f SS&C Technologies, Inc., First Lien, CME Term Loan, B8, 5.652%, (1-month SOFR + 2%), 5/09/31                           | 米国 | 932,162         | 933,323          |
| f ソフトウェア 0.1%                                                                                                            |    |                 |                  |
| g Gen Digital, Inc., First Lien, Second Amendment Incremental CME Term Loan, B, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 4/16/32  | 米国 | 994,987         | 979,441          |
| Proofpoint, Inc., First Lien, 2024 Refinancing CME Term Loan, 6.7%, (3-month SOFR + 3%), 8/31/28                         | 米国 | 102,117         | 99,324           |
|                                                                                                                          |    |                 | <u>1,078,765</u> |
| 繊維・アパレル・贅沢品 0.1%                                                                                                         |    |                 |                  |
| f Samsonite Group SA, First Lien, Initial CME Term Loan, B, 5.402%, (1-month SOFR + 1.75%), 11/08/32                     | 米国 | 386,628         | 388,884          |

|                                                                                                       | 国名       | 額面*         | 時価<br>米ドル  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|------------|
| e 変動金利シニア・ローン（つづき）<br>商社・流通業 0.0%†                                                                    |          |             |            |
| f QXO Building Products, Inc., First Lien, CME Term Loan, B, 5.652%,<br>(1-month SOFR + 2%), 4/30/32  | 米国       | 174,673     | \$174,942  |
| 変動金利シニア・ローン合計（取得原価 \$35,611,634）                                                                      |          |             | 35,641,646 |
| 外国国債および政府系機関債 2.8%                                                                                    |          |             |            |
| b Angola Government Bond, Senior Bond, 144A, 8.25%, 5/09/28                                           | アンゴラ     | 610,000     | 625,850    |
| b Bank Gospodarstwa Krajowego, Senior Bond, Reg S, 5.375%, 5/22/33                                    | ポーランド    | 640,000     | 654,386    |
| b Benin Government Bond,<br>Senior Bond, Reg S, 4.875%, 1/19/32                                       | ベナン      | 431,000 EUR | 487,432    |
| Senior Bond, Reg S, 4.95%, 1/22/35                                                                    | ベナン      | 210,000 EUR | 222,981    |
| Brazil Government Bond,<br>Senior Bond, 3.875%, 6/12/30                                               | ブラジル     | 1,188,000   | 1,141,371  |
| Senior Bond, 6%, 10/20/33                                                                             | ブラジル     | 290,000     | 293,277    |
| b Bulgaria Government Bond,<br>Senior Bond, Reg S, 5%, 3/05/37                                        | ブルガリア    | 300,000     | 292,898    |
| Senior Note, Reg S, 3.625%, 9/05/32                                                                   | ブルガリア    | 520,000 EUR | 617,415    |
| Chile Government Bond,<br>Senior Note, 4.85%, 1/22/29                                                 | チリ       | 530,000     | 537,288    |
| Colombia Government Bond,<br>Senior Bond, 7.5%, 2/02/34                                               | コロンビア    | 560,000     | 587,160    |
| Senior Note, 4.5%, 11/26/30                                                                           | コロンビア    | 400,000 EUR | 461,972    |
| Comision Federal de Electricidad,<br>b Senior Bond, Reg S, 3.875%, 7/26/33                            | メキシコ     | 800,000     | 699,657    |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile,<br>b Senior Bond, 144A, 6.33%, 1/13/35                             | チリ       | 510,000     | 541,620    |
| b Costa Rica Government Bond, Senior Bond, 144A, 6.125%, 2/19/31                                      | コスタリカ    | 730,000     | 760,623    |
| b Dominican Republic Government Bond,<br>Senior Bond, Reg S, 6%, 7/19/28                              | ドミニカ共和国  | 590,000     | 599,528    |
| Senior Bond, Reg S, 4.875%, 9/23/32                                                                   | ドミニカ共和国  | 640,000     | 605,408    |
| b Eagle Funding Luxco SARL, Senior Note, 144A, 5.5%, 8/17/30                                          | メキシコ     | 350,000     | 353,132    |
| Ecopetrol SA, Senior Bond, 4.625%, 11/02/31                                                           | コロンビア    | 340,000     | 306,528    |
| b Egypt Government Bond, Senior Bond, Reg S, 7.6%, 3/01/29                                            | エジプト     | 560,000     | 575,757    |
| b El Salvador Government Bond, Senior Bond, Reg S, 8.625%, 2/28/29                                    | エルサルバドル  | 560,000     | 596,968    |
| b,c Electricite de France SA, Junior Sub. Bond, 144A, 9.125% to 6/14/33,<br>FRN thereafter, Perpetual | フランス     | 735,000     | 857,334    |
| b Guatemala Government Bond,<br>Senior Bond, Reg S, 6.6%, 6/13/36                                     | グアテマラ    | 780,000     | 838,500    |
| Senior Note, 144A, 7.05%, 10/04/32                                                                    | グアテマラ    | 270,000     | 294,766    |
| b Hungary Government Bond, Senior Note, Reg S, 5.25%, 6/16/29                                         | ハンガリー    | 650,000     | 661,620    |
| Indonesia Government Bond,<br>b Senior Bond, Reg S, 4.35%, 1/08/27                                    | インドネシア   | 610,000     | 611,427    |
| b Ivory Coast Government Bond, Senior Bond, Reg S, 6.125%, 6/15/33                                    | コートジボワール | 1,010,000   | 988,974    |
| b Kazakhstan Government Bond, Senior Bond, Reg S, 4.714%, 4/09/35                                     | カザフスタン   | 650,000     | 641,067    |
| Mexico Government Bond, Senior Bond, 2.659%, 5/24/31                                                  | メキシコ     | 690,000     | 614,204    |
| b Montenegro Government Bond, Senior Note, 144A, 4.875%, 4/01/32                                      | モンテネグロ   | 400,000 EUR | 472,585    |
| b Nigeria Government Bond, Senior Note, 144A, 8.375%, 3/24/29                                         | ナイジェリア   | 570,000     | 609,809    |

[次へ](#)

|                                                                                          | 国名      | 額面*         | 時価<br>米ドル  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|------------|
| 外国国債および政府系機関債（つづき）                                                                       |         |             |            |
| b North Macedonia Government Bond, Senior Note, 144A, 4.75%, 1/21/34                     | 北マケドニア  | 100,000 EUR | \$114,485  |
| b Paraguay Government Bond, Senior Bond, 144A, 3.849%, 6/28/33                           | パラグアイ   | 1,150,000   | 1,080,138  |
| Peru Government Bond, Senior Bond, 2.783%, 1/23/31                                       | ペルー     | 990,000     | 912,235    |
| Petroleos Mexicanos, Senior Note, 6.7%, 2/16/32                                          | メキシコ    | 360,000     | 361,399    |
| Philippines Government Bond,<br>Senior Bond, 5.5%, 2/04/35                               | フィリピン   | 870,000     | 893,892    |
| b Power Finance Corp. Ltd., Senior Bond, Reg S, 3.95%, 4/23/30                           | インド     | 700,000     | 677,935    |
| b Romania Government Bond,<br>Senior Bond, Reg S, 5.625%, 2/22/36                        | ルーマニア   | 760,000 EUR | 869,873    |
| Senior Note, 144A, 3%, 2/27/27                                                           | ルーマニア   | 770,000     | 758,730    |
| b Serbia Government Bond, Senior Note, 144A, 6.25%, 5/26/28                              | セルビア    | 730,000     | 749,930    |
| South Africa Government Bond,<br>Senior Bond, 4.85%, 9/27/27                             | 南アフリカ   | 550,000     | 551,482    |
| Senior Bond, 5.875%, 4/20/32                                                             | 南アフリカ   | 600,000     | 609,025    |
| Turkiye Government Bond, Senior Bond, 5.95%, 1/15/31                                     | トルコ     | 1,230,000   | 1,208,055  |
| h Uruguay Government Bond, Senior Bond, PIK, 7.875%, 1/15/33                             | ウルグアイ   | 880,000     | 1,036,200  |
| b Uzbekistan Government Bond, Senior Note, 144A, 6.9%, 2/28/32                           | ウズベキスタン | 560,000     | 601,403    |
| 外国国債および政府系機関債合計（取得原価 \$27,470,569）                                                       |         |             | 27,976,319 |
| アセット・バック証券 13.4%                                                                         |         |             |            |
| 資本市場 0.2%                                                                                |         |             |            |
| b,f Magnetite XL Ltd., 2024-40A, A1, 144A, FRN, 5.123%, (3-month SOFR + 1.45%), 7/15/37  | 米国      | 2,000,000   | 2,006,080  |
| 消費者金融 1.9%                                                                               |         |             |            |
| Capital One Prime Auto Receivables Trust, 2025-1, A3, 3.85%, 7/15/30                     | 米国      | 605,000     | 601,098    |
| b Carvana Auto Receivables Trust, 2023-P3, A3, 144A, 5.82%, 8/10/28                      | 米国      | 287,850     | 289,054    |
| GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust,<br>2023-1, A3, 4.66%, 2/16/28        | 米国      | 198,634     | 198,909    |
| 2024-2, A3, 5.1%, 3/16/29                                                                | 米国      | 1,459,320   | 1,468,534  |
| Harley-Davidson Motorcycle Trust, 2024-A, A3, 5.37%, 3/15/29                             | 米国      | 964,731     | 973,653    |
| Hyundai Auto Receivables Trust,<br>2024-A, A3, 4.99%, 2/15/29                            | 米国      | 3,059,210   | 3,078,228  |
| f 2025-C, A2B, FRN, 3.99%, (30-day SOFR Average + 0.35%), 7/17/28                        | 米国      | 3,626,597   | 3,625,920  |
| f 2026-A, A2B, FRN, 3.98%, (30-day SOFR Average + 0.34%), 2/15/29                        | 米国      | 978,000     | 977,595    |
| Toyota Auto Receivables Owner Trust,<br>2023-C, A3, 5.16%, 4/17/28                       | 米国      | 387,930     | 389,638    |
| 2024-A, A3, 4.83%, 10/16/28                                                              | 米国      | 1,818,950   | 1,827,460  |
| f 2025-D, A2B, FRN, 3.96%, (30-day SOFR Average + 0.32%), 8/15/28                        | 米国      | 984,880     | 985,200    |
| 2026-A, A3, 3.86%, 9/16/30                                                               | 米国      | 585,000     | 581,580    |
| World Omni Auto Receivables Trust,<br>2025-C, A3, 4.08%, 11/15/30                        | 米国      | 1,037,000   | 1,034,333  |
| 2026-A, A3, 3.86%, 5/15/31                                                               | 米国      | 1,841,000   | 1,829,112  |
|                                                                                          |         |             | 17,860,314 |
| 金融サービス 11.3%                                                                             |         |             |            |
| b,f AGL Core CLO 31 Ltd., 2024-31A, A, 144A, FRN, 5.075%, (3-month SOFR + 1.4%), 7/20/37 | 米国      | 750,000     | 752,305    |

|                                                                                                               | 国名    | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-------------|
| アセット・バック証券（つづき）                                                                                               |       |           |             |
| 金融サービス（つづき）                                                                                                   |       |           |             |
| b, f AIMCO CLO 17 Ltd., 2022-17A, A1R, 144A, FRN, 5.014%, (3-month SOFR + 1.35%), 7/20/37                     | ジャージー | 1,850,000 | \$1,854,888 |
| b, f Allegro CLO XII Ltd., 2020-1A, A1R, 144A, FRN, 5.112%, (3-month SOFR + 1.44%), 7/21/37                   | 米国    | 800,000   | 802,457     |
| b, f Allegro CLO XIII Ltd., 2021-1A, D1R, 144A, FRN, 6.825%, (3-month SOFR + 3.15%), 7/20/38                  | 米国    | 3,000,000 | 3,016,314   |
| b, f Apex Credit CLO Ltd., 2024-2A, A, 144A, FRN, 5.187%, (3-month SOFR + 1.52%), 7/25/37                     | 米国    | 1,500,000 | 1,505,194   |
| b, f Bain Capital Credit CLO Ltd., 2022-2A, A1R, 144A, FRN, 4.814%, (3-month SOFR + 1.15%), 4/22/35           | 米国    | 900,000   | 900,890     |
| b Bank of America Auto Trust, 2023-2A, A4, 144A, 5.66%, 11/15/29                                              | 米国    | 882,000   | 893,251     |
| b, f Battalion CLO X Ltd., 2016-10A, A1R3, 144A, FRN, 4.807%, (3-month SOFR + 1.14%), 1/24/35                 | 米国    | 1,175,957 | 1,177,228   |
| b Bayview Opportunity Master Fund VII Trust, 2023-1A, A, 144A, 6.93%, 10/28/60                                | 米国    | 658,375   | 671,269     |
| b, f Beechwood Park CLO Ltd., 2019-1A, A2RR, 144A, FRN, 5.01%, (3-month SOFR + 1.33%), 1/17/35                | ジャージー | 2,500,000 | 2,501,193   |
| b, f Birch Grove CLO 2 Ltd., 2021-2A, A1R, 144A, FRN, 5.075%, (3-month SOFR + 1.4%), 10/19/37                 | 米国    | 1,750,000 | 1,755,459   |
| b, f Black Diamond CLO Ltd., 2021-1A, A1AR, 144A, FRN, 4.914%, (3-month SOFR + 1.25%), 11/22/34               | 米国    | 400,000   | 400,550     |
| b, f BRAVO Residential Funding Trust, 2025-HE1, A1, 144A, FRN, 4.995%, (30-day SOFR Average + 1.35%), 9/25/72 | 米国    | 989,825   | 992,635     |
| CarMax Auto Owner Trust,                                                                                      |       |           |             |
| 2024-2, A3, 5.5%, 1/16/29                                                                                     | 米国    | 1,249,589 | 1,261,398   |
| 2026-1, A2A, 3.87%, 4/16/29                                                                                   | 米国    | 1,125,000 | 1,123,428   |
| 2026-1, A3, 4.04%, 3/17/31                                                                                    | 米国    | 900,000   | 896,154     |
| b, f Cathedral Lake VIII Ltd., 2021-8A, A1R, 144A, FRN, 4.805%, (3-month SOFR + 1.13%), 1/20/35               | 米国    | 1,880,000 | 1,881,524   |
| b, f CBAM Ltd., 2017-2A, AR, 144A, FRN, 5.132%, (3-month SOFR + 1.452%), 7/17/34                              | 米国    | 1,650,000 | 1,653,071   |
| b Chase Auto Owner Trust, 2024-1A, A3, 144A, 5.13%, 5/25/29                                                   | 米国    | 2,661,196 | 2,674,527   |
| b, f CIBC Funding Ltd.,                                                                                       |       |           |             |
| 2014-2RA, AR, 144A, FRN, 5.027%, (3-month SOFR + 1.36%), 10/24/37                                             | 米国    | 1,500,000 | 1,504,114   |
| 2020-1A, A1R, 144A, FRN, 5.085%, (3-month SOFR + 1.412%), 7/15/36                                             | 米国    | 2,520,000 | 2,524,631   |
| 2021-4A, AR, 144A, FRN, 5.026%, (3-month SOFR + 1.36%), 7/23/37                                               | 米国    | 1,650,000 | 1,654,370   |
| 2021-7A, AR, 144A, FRN, 4.756%, (3-month SOFR + 1.09%), 1/23/35                                               | 米国    | 3,967,000 | 3,967,589   |
| b Citizens Auto Receivables Trust, 2023-2, A3, 144A, 5.83%, 2/15/28                                           | 米国    | 146,917   | 147,549     |
| b Compass Datacenters Issuer II LLC,                                                                          |       |           |             |
| 2024-2A, A1, 144A, 5.022%, 8/25/49                                                                            | 米国    | 1,451,000 | 1,450,606   |
| 2025-1A, A1, 144A, 5.316%, 5/25/50                                                                            | 米国    | 504,000   | 506,276     |
| 2025-2A, A1, 144A, 4.926%, 11/25/50                                                                           | 米国    | 2,746,000 | 2,699,308   |
| b Corporate One Auto Receivables Trust, 2026-1A, A2, 144A, 4.13%, 9/15/28                                     | 米国    | 2,408,000 | 2,406,060   |
| b, f Crown Point CLO 10 Ltd., 2021-10A, A, 144A, FRN, 5.107%, (3-month SOFR + 1.432%), 7/20/34                | 米国    | 250,000   | 250,452     |
| b DataBank Issuer II LLC, 2025-1A, A2, 144A, 5.18%, 9/27/55.                                                  | 米国    | 1,927,000 | 1,900,300   |
| b, f Diameter Capital CLO 7 Ltd., 2024-7A, A1A, 144A, FRN, 5.155%, (3-month SOFR + 1.48%), 7/20/37            | 米国    | 1,600,000 | 1,602,796   |
| b, f Elevation CLO Ltd., 2021-13A, A1R, 144A, FRN, 4.733%, (3-month SOFR + 1.06%), 7/15/34                    | 米国    | 700,000   | 700,516     |

|                                                                                                                    | 国名    | 額面*       | 時価<br>米ドル   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|-------------|
| アセット・バック証券（つづき）                                                                                                    |       |           |             |
| 金融サービス（つづき）                                                                                                        |       |           |             |
| b, f Elmwood CLO 16 Ltd., 2022-3A, BRR, 144A, FRN, 5.125%, (3-month SOFR + 1.45%), 4/20/37                         | 米国    | 2,250,000 | \$2,258,800 |
| b, f Elmwood CLO 27 Ltd., 2024-3A, A, 144A, FRN, 5.195%, (3-month SOFR + 1.52%), 4/18/37                           | 米国    | 1,250,000 | 1,250,625   |
| b, f Elmwood CLO 33 Ltd., 2024-9RA, AR, 144A, FRN, 5.052%, (3-month SOFR + 1.38%), 10/21/37                        | 米国    | 1,500,000 | 1,504,062   |
| b, f Elmwood CLO I Ltd., 2019-1A, A1R3, 144A, FRN, 4.795%, (3-month SOFR + 1.12%), 4/20/37                         | 米国    | 1,400,000 | 1,397,221   |
| b, f Elmwood CLO III Ltd., 2019-3A, A1RR, 144A, FRN, 5.055%, (3-month SOFR + 1.38%), 7/18/37                       | 米国    | 1,700,000 | 1,704,497   |
| b FIGRE Trust,<br>2025-FL1, A1, 144A, 5.265%, 7/25/55                                                              | 米国    | 261,952   | 261,985     |
| 2025-FL2, A1, 144A, 5.053%, 11/25/55                                                                               | 米国    | 264,681   | 263,313     |
| Ford Credit Auto Owner Trust,<br>2024-A, A3, 5.09%, 12/15/28                                                       | 米国    | 4,171,171 | 4,200,445   |
| 2024-B, A3, 5.1%, 4/15/29                                                                                          | 米国    | 3,303,410 | 3,329,104   |
| b GreenState Auto Receivables Trust, 2024-1A, A3, 144A, 5.19%, 1/16/29                                             | 米国    | 1,527,593 | 1,534,854   |
| b GS Mortgage-Backed Securities Trust, 2025-CES2, A1, 144A, 5.18%, 9/25/55                                         | 米国    | 191,632   | 191,288     |
| Honda Auto Receivables Owner Trust,<br>2023-3, A3, 5.41%, 2/18/28                                                  | 米国    | 1,092,209 | 1,097,699   |
| 2026-1, A2A, 3.71%, 9/21/28                                                                                        | 米国    | 5,322,000 | 5,311,878   |
| b, g Iskandar Enterprise LLC, 2026-1A, A21, 144A, 5.049%, 4/17/56                                                  | 米国    | 2,459,000 | 2,464,686   |
| b, f KKR CLO 43 Ltd., 2022-43A, A1R2, 144A, FRN, 4.771%, (3-month SOFR + 1.1%), 4/15/38                            | ジャージー | 1,150,000 | 1,147,252   |
| b, f Madison Park Funding L Ltd., 2021-50A, AR, 144A, FRN, 4.645%, (3-month SOFR + 0.97%), 4/19/34                 | 米国    | 1,500,000 | 1,499,979   |
| b, f, g MP CLO VIII Ltd., 2015-2A, CR3, 144A, FRN, Zero Cpn., (3-month SOFR + 1.85%), 4/28/34                      | 米国    | 3,900,000 | 3,903,335   |
| b, f Nassau Ltd., 2020-1A, A1R, 144A, FRN, 5.225%, (3-month SOFR + 1.552%), 1/15/35                                | 米国    | 245,417   | 245,918     |
| b, f Neuberger Berman CLO XVII Ltd., 2014-17A, AR3, 144A, FRN, 5.064%, (3-month SOFR + 1.4%), 7/22/38              | 米国    | 1,000,000 | 1,003,068   |
| b, f Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd., 2022-51A, BR2, 144A, FRN, 5.066%, (3-month SOFR + 1.4%), 10/23/36 | ジャージー | 1,525,000 | 1,529,038   |
| b, f Oaktree CLO Ltd., 2021-1A, A1R, 144A, FRN, 5.023%, (3-month SOFR + 1.35%), 1/15/38                            | 米国    | 1,089,000 | 1,091,026   |
| b OCCU Auto Receivables Trust, 2025-1A, A3, 144A, 4.81%, 11/15/29                                                  | 米国    | 1,706,000 | 1,715,862   |
| b, f Octagon Investment Partners 49 Ltd., 2020-5A, ARR, 144A, FRN, 4.793%, (3-month SOFR + 1.12%), 4/15/37.        | 米国    | 2,380,000 | 2,375,154   |
| b PK ALIFT Loan Funding 8 LP, 2026-1, A, 144A, 4.614%, 9/15/43.                                                    | 米国    | 781,000   | 766,028     |
| b PRET LLC, 2026-NPL3, A1, 144A, 4.968%, 2/25/56                                                                   | 米国    | 3,622,462 | 3,597,381   |
| b, f RR 29 Ltd., 2024-29RA, A1R, 144A, FRN, 5.063%, (3-month SOFR + 1.39%), 7/15/39                                | 米国    | 1,150,000 | 1,153,025   |
| b Sabey Data Center Issuer LLC, 2026-1, A2, 144A, 5.482%, 1/20/51                                                  | 米国    | 1,799,000 | 1,785,915   |
| b, f Signal Peak CLO 5 Ltd., 2018-5A, A1R, 144A, FRN, 5.217%, (3-month SOFR + 1.55%), 4/25/37                      | 米国    | 1,900,000 | 1,906,330   |
| b, f Sound Point CLO XXVI Ltd., 2020-1A, AR, 144A, FRN, 5.107%, (3-month SOFR + 1.432%), 7/20/34                   | 米国    | 2,460,000 | 2,464,470   |
| b, f Sound Point CLO XXXII Ltd., 2021-4A, AR, 144A, FRN, 4.697%, (3-month SOFR + 1.03%), 10/25/34                  | 米国    | 1,000,000 | 1,000,474   |
| b Stack Infrastructure Issuer LLC, 2026-1A, A2, 144A, 5%, 3/27/56.                                                 | 米国    | 1,538,000 | 1,487,651   |
| b, f Trinitas CLO XV Ltd., 2021-15A, A1R, 144A, FRN, 4.784%, (3-month SOFR + 1.12%), 4/22/34                       | 米国    | 2,500,000 | 2,502,693   |

|                                                                                                 | 国名 | 額面*         | 時価<br>米ドル   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|-------------|
| アセット・バック証券（つづき）                                                                                 |    |             |             |
| 金融サービス（つづき）                                                                                     |    |             |             |
| b, f Trinitas CLO XVIII Ltd., 2021-18A, A1R, 144A, FRN, 4.895%, (3-month SOFR + 1.22%), 1/20/35 | 米国 | 750,000     | \$751,043   |
| b Truist Bank Auto Credit-Linked Notes, 2025-1, B, 144A, 4.728%, 9/26/33                        | 米国 | 1,083,834   | 1,084,002   |
| b VCAT LLC, 2026-NPL1, A1, 144A, 5.101%, 1/25/56                                                | 米国 | 535,515     | 533,419     |
| b, f Venture XIX CLO Ltd., 2014-19A, ARR, 144A, FRN, 5.195%, (3-month SOFR + 1.522%), 1/15/32   | 米国 | 42,095      | 42,096      |
| b, f Venture XV CLO Ltd., 2013-15A, AR3, 144A, FRN, 5.115%, (3-month SOFR + 1.442%), 7/15/32    | 米国 | 318,048     | 318,054     |
| b, f Voya CLO Ltd., 2024-4A, A1, 144A, FRN, 5.025%, (3-month SOFR + 1.35%), 7/20/37             | 米国 | 1,850,000   | 1,854,906   |
| b, f Wind River CLO Ltd., 2021-4A, AR, 144A, FRN, 4.902%, (3-month SOFR + 1.23%), 1/20/35       | 米国 | 1,200,000   | 1,201,688   |
| b, f Wise CLO Ltd., 2024-2A, A, 144A, FRN, 5.133%, (3-month SOFR + 1.46%), 7/15/37              | 米国 | 750,000     | 752,269     |
| b, f Zais CLO 16 Ltd., 2020-16A, A1R2, 144A, FRN, 4.805%, (3-month SOFR + 1.13%), 10/20/34      | 米国 | 1,000,000   | 1,001,041   |
|                                                                                                 |    |             | 113,511,876 |
| アセット・バック証券合計（取得原価 \$133,311,298）                                                                |    |             | 133,378,270 |
| 商業用モーゲージ担保証券 5.3%                                                                               |    |             |             |
| 金融サービス 5.3%                                                                                     |    |             |             |
| b, f AREIT Trust, 2022-CRE6, A, 144A, FRN, 4.89%, (30-day SOFR Average + 1.25%), 1/20/37        | 米国 | 376,973     | 377,545     |
| i Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2015-UBS7, B, FRN, 4.429%, 9/15/48                 | 米国 | 1,754,752   | 1,737,786   |
| b 2018-BN11, D, 144A, 3%, 3/15/61                                                               | 米国 | 750,000     | 640,630     |
| i, j 2018-BN13, XA, IO, FRN, 0.599%, 8/15/61                                                    | 米国 | 146,396,112 | 1,345,790   |
| i 2019-BN19, C, FRN, 4.165%, 8/15/61                                                            | 米国 | 658,000     | 490,543     |
| i, j 2020-BN26, XA, IO, FRN, 1.305%, 3/15/63                                                    | 米国 | 37,954,748  | 1,261,180   |
| i Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, 2016-UB10, C, FRN, 4.996%, 7/15/49   | 米国 | 167,000     | 161,901     |
| b Barclays Commercial Mortgage Trust, 2019-C5, D, 144A, 2.5%, 11/15/52                          | 米国 | 528,000     | 421,916     |
| i 2019-C5, F, 144A, FRN, 2.666%, 11/15/52                                                       | 米国 | 4,179,000   | 2,431,851   |
| i, j 2019-C5, XF, IO, 144A, FRN, 1.25%, 11/15/52                                                | 米国 | 8,651,300   | 322,300     |
| i, j BBCMS Mortgage Trust, 2024-5C29, XA, IO, FRN, 1.819%, 9/15/57                              | 米国 | 22,691,038  | 1,057,173   |
| Benchmark Mortgage Trust,                                                                       |    |             |             |
| i 2018-B6, B, FRN, 4.738%, 10/10/51                                                             | 米国 | 900,482     | 856,364     |
| 2026-V21, AS, 5.506%, 3/15/59                                                                   | 米国 | 960,000     | 977,766     |
| i, j 2026-V21, XA, IO, FRN, 1.648%, 3/15/59                                                     | 米国 | 8,577,595   | 527,859     |
| b BX Trust,                                                                                     |    |             |             |
| i 2025-ARIA, C, 144A, FRN, 5.701%, 12/13/42                                                     | 米国 | 1,908,000   | 1,916,766   |
| f 2025-VOLT, A, 144A, FRN, 5.355%, (1-month SOFR + 1.7%), 12/15/44                              | 米国 | 690,000     | 690,769     |
| b, i CFCRE Commercial Mortgage Trust,                                                           |    |             |             |
| 2011-C2, D, 144A, FRN, 5.08%, 12/15/47                                                          | 米国 | 111,299     | 109,767     |
| 2011-C2, E, 144A, FRN, 5.08%, 12/15/47                                                          | 米国 | 175,000     | 165,601     |
| i Citigroup Commercial Mortgage Trust, 2016-P6, B, FRN, 4.286%, 12/10/49                        | 米国 | 1,631,000   | 1,506,022   |
| COMM Mortgage Trust,                                                                            |    |             |             |
| b, i 2012-CR1, D, 144A, FRN, 5.274%, 5/15/45                                                    | 米国 | 936,344     | 873,739     |
| 2012-CR4, AM, 3.251%, 10/15/45                                                                  | 米国 | 1,200,000   | 1,173,521   |

|                                                                                            | 国名 | 額面*        | 時価<br>米ドル |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-----------|
| 商業用モーゲージ担保証券（つづき）                                                                          |    |            |           |
| 金融サービス（つづき）                                                                                |    |            |           |
| COMM Mortgage Trust,（つづき）                                                                  |    |            |           |
| b 2012-LC4, E, 144A, 4.25%, 12/10/44                                                       | 米国 | 1,918,000  | \$227,148 |
| i 2014-CR17, C, FRN, 4.942%, 5/10/47                                                       | 米国 | 634,000    | 599,584   |
| b,i 2014-CR17, D, 144A, FRN, 5.006%, 5/10/47                                               | 米国 | 233,000    | 205,039   |
| i,j 2014-UBS4, XA, IO, FRN, 0.902%, 8/10/47                                                | 米国 | 1,473,276  | 153       |
| i,j 2019-GC44, XA, IO, FRN, 0.724%, 8/15/57                                                | 米国 | 77,269,824 | 1,253,231 |
| b,i,j Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, 2007-C2, AX, IO, 144A, FRN, 0.029%, 1/15/49 | 米国 | 5,837,558  | 1,507     |
| i CSAIL Commercial Mortgage Trust, 2015-C1, C, FRN, 3.888%, 4/15/50                        | 米国 | 1,507,000  | 1,415,261 |
| j 2019-C17, XA, IO, FRN, 1.45%, 9/15/52                                                    | 米国 | 52,964,116 | 1,726,323 |
| i,j CSMC Trust, 2016-NXSR, XA, IO, FRN, 0.715%, 12/15/49                                   | 米国 | 67,230,633 | 47,949    |
| b,i DBUBS Mortgage Trust, 2011-LC3A, D, 144A, FRN, 5.535%, 8/10/44                         | 米国 | 2,849,889  | 2,787,464 |
| i,j GS Mortgage Securities Trust, 2014-GC22, XA, IO, FRN, 0.723%, 6/10/47                  | 米国 | 11,924,838 | 67,887    |
| b,i IRV Trust, 2025-200P, C, 144A, FRN, 5.921%, 3/14/47                                    | 米国 | 1,422,000  | 1,424,603 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,                                    |    |            |           |
| b,i 2012-C6, E, 144A, FRN, 5.129%, 5/15/45                                                 | 米国 | 128,883    | 127,615   |
| b,i 2012-LC9, D, 144A, FRN, 3.691%, 12/15/47                                               | 米国 | 737,000    | 719,944   |
| 2016-JP3, AS, 3.144%, 8/15/49                                                              | 米国 | 1,250,000  | 1,212,297 |
| i JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, 2013-C12, C, FRN, 4.072%, 7/15/45            | 米国 | 101,419    | 100,192   |
| b 2013-C14, D, 144A, FRN, 4.171%, 8/15/46                                                  | 米国 | 917,000    | 734,119   |
| j 2014-C22, XA, IO, FRN, 0.554%, 9/15/47                                                   | 米国 | 1,009,923  | 16        |
| j 2014-C25, XA, IO, FRN, 0.548%, 11/15/47                                                  | 米国 | 4,005,801  | 16,639    |
| i JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, 2018-C8, C, FRN, 4.913%, 6/15/51             | 米国 | 387,000    | 355,840   |
| j 2019-COR6, XA, IO, FRN, 1.03%, 11/13/52                                                  | 米国 | 65,133,558 | 1,751,168 |
| b,i MAD Commercial Mortgage Trust, 2025-11MD, D, 144A, FRN, 6.571%, 10/15/42               | 米国 | 1,900,000  | 1,924,366 |
| i Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,                                      |    |            |           |
| b 2012-C5, E, 144A, FRN, 4.819%, 8/15/45                                                   | 米国 | 180,454    | 179,676   |
| 2013-C10, B, FRN, 4.082%, 7/15/46                                                          | 米国 | 670,981    | 638,442   |
| b 2013-C10, F, 144A, FRN, 4.082%, 7/15/46                                                  | 米国 | 2,331,000  | 379,833   |
| i Morgan Stanley Capital I Trust,                                                          |    |            |           |
| j 2016-BNK2, XA, IO, FRN, 1.066%, 11/15/49                                                 | 米国 | 19,870,746 | 60,749    |
| j 2016-UB12, XA, IO, FRN, 0.759%, 12/15/49                                                 | 米国 | 59,044,443 | 27,591    |
| j 2018-H3, XA, IO, FRN, 0.939%, 7/15/51                                                    | 米国 | 39,845,781 | 549,410   |
| j 2018-H4, XA, IO, FRN, 0.967%, 12/15/51                                                   | 米国 | 51,398,618 | 898,628   |
| 2018-L1, C, FRN, 4.926%, 10/15/51                                                          | 米国 | 341,000    | 311,283   |
| b,k TIAA Real Estate CDO Ltd., 2003-1A, E, 144A, 8%, 12/28/38                              | 米国 | 1,661,295  | 201       |
| i,j UBS Commercial Mortgage Trust,                                                         |    |            |           |
| 2017-C7, XA, IO, FRN, 1.115%, 12/15/50                                                     | 米国 | 53,995,077 | 679,982   |
| 2018-C12, XA, IO, FRN, 1.004%, 8/15/51                                                     | 米国 | 98,348,850 | 1,529,777 |
| b,i VEGAS, 2024-GCS, D, 144A, FRN, 6.424%, 7/10/36                                         | 米国 | 954,000    | 948,795   |
| b,i VRTX Trust, 2025-HQ, D, 144A, FRN, 6.815%, 8/05/42                                     | 米国 | 1,191,000  | 1,191,138 |
| i,j Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, 2006-C29, IO, FRN, 0.488%, 11/15/48           | 米国 | 26,420     | 26        |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,                                                     |    |            |           |
| 2015-C31, D, 3.852%, 11/15/48                                                              | 米国 | 1,409,000  | 1,279,418 |
| i,j 2017-C41, XA, IO, FRN, 1.29%, 11/15/50                                                 | 米国 | 73,999,535 | 887,521   |
| i 2018-C46, C, FRN, 5.118%, 8/15/51                                                        | 米国 | 412,000    | 387,859   |
| b 2019-C50, D, 144A, 3%, 5/15/52                                                           | 米国 | 632,000    | 507,152   |
| i,j 2019-C50, XA, IO, FRN, 1.571%, 5/15/52                                                 | 米国 | 41,884,058 | 1,296,940 |
| i,j 2020-C55, XA, IO, FRN, 1.397%, 2/15/53                                                 | 米国 | 61,870,341 | 2,931,219 |

|                                                          | 国名 | 額面*        | 時価<br>米ドル          |
|----------------------------------------------------------|----|------------|--------------------|
| 商業用モーゲージ担保証券（つづき）                                        |    |            |                    |
| 金融サービス（つづき）                                              |    |            |                    |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,（つづき）              |    |            |                    |
| i 2020-C57, C, FRN, 4.157%, 8/15/53                      | 米国 | 1,121,000  | \$1,024,151        |
| i WFRBS Commercial Mortgage Trust,                       |    |            |                    |
| j 2013-C14, XA, IO, FRN, 0.456%, 6/15/46                 | 米国 | 854,990    | 7                  |
| 2014-C21, C, FRN, 4.234%, 8/15/47                        | 米国 | 1,285,000  | 1,242,495          |
| j 2014-C22, XA, IO, FRN, 0.383%, 9/15/57                 | 米国 | 2,950,895  | 472                |
| j 2014-C23, XA, IO, FRN, 0.198%, 10/15/57                | 米国 | 587,808    | 821                |
|                                                          |    |            | <u>52,698,720</u>  |
| 商業用モーゲージ担保証券合計（取得原価 \$56,190,091）                        |    |            | <u>52,698,720</u>  |
| モーゲージ担保証券 34.6%                                          |    |            |                    |
| 連邦住宅貸付抵当公社（FHLMC）固定利付 0.4%                               |    |            |                    |
| FHLMC Pool, 30 Year, 2%, 5/01/51                         | 米国 | 486,730    | 392,147            |
| FHLMC Pool, 30 Year, 2.5%, 4/01/43 - 4/01/52             | 米国 | 2,932,406  | 2,515,179          |
| FHLMC Pool, 30 Year, 3.5%, 4/01/42 - 10/01/46            | 米国 | 272,503    | 255,274            |
| FHLMC Pool, 30 Year, 4%, 12/01/44 - 7/01/49              | 米国 | 256,459    | 245,231            |
| FHLMC Pool, 30 Year, 4.5%, 11/01/44 - 11/01/49           | 米国 | 58,448     | 57,254             |
| FHLMC Pool, 30 Year, 5%, 3/01/41 - 7/01/52               | 米国 | 865,347    | 860,508            |
|                                                          |    |            | <u>4,325,593</u>   |
| 連邦抵当金庫（FNMA）固定利付 23.6%                                   |    |            |                    |
| FNMA, 3.5%, 2/01/47 - 6/01/56                            | 米国 | 3,011,974  | 2,758,007          |
| FNMA, 3.5%, 9/01/57                                      | 米国 | 4,724,027  | 4,269,279          |
| FNMA, 4%, 1/01/45 - 1/01/57                              | 米国 | 3,141,506  | 2,964,895          |
| FNMA, 15 Year, 2%, 2/01/37                               | 米国 | 3,603,259  | 3,311,934          |
| FNMA, 15 Year, 2%, 3/01/37                               | 米国 | 2,847,705  | 2,617,870          |
| FNMA, 15 Year, 3.5%, 6/01/31                             | 米国 | 88,343     | 87,278             |
| FNMA, 30 Year, 2%, 9/01/50 - 4/01/52                     | 米国 | 2,382,948  | 1,932,999          |
| FNMA, 30 Year, 2.5%, 12/01/50 - 2/01/52                  | 米国 | 1,572,425  | 1,347,308          |
| FNMA, 30 Year, 3%, 9/01/42 - 4/01/52                     | 米国 | 2,808,522  | 2,525,108          |
| FNMA, 30 Year, 3.5%, 5/01/42 - 8/01/45                   | 米国 | 1,020,479  | 954,402            |
| FNMA, 30 Year, 4%, 8/01/44 - 11/01/49                    | 米国 | 713,515    | 682,103            |
| FNMA, 30 Year, 4.5%, 7/01/44 - 11/01/49                  | 米国 | 592,385    | 577,473            |
| FNMA, 30 Year, 5%, 3/01/40 - 9/01/52                     | 米国 | 5,277,702  | 5,247,404          |
| FNMA, 30 Year, 5.5%, 1/01/33 - 2/01/35                   | 米国 | 120,149    | 122,510            |
| FNMA, 30 Year, 6%, 2/01/36 - 4/01/53                     | 米国 | 956,601    | 1,003,701          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 1.5%, TBA, 5/25/41 | 米国 | 6,000,000  | 5,383,877          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 1.5%, TBA, 5/25/56 | 米国 | 6,910,000  | 5,294,052          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 2%, TBA, 5/25/41   | 米国 | 2,000,000  | 1,834,626          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 2%, TBA, 5/25/56   | 米国 | 64,100,000 | 51,303,222         |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.5%, TBA, 5/25/41 | 米国 | 4,430,000  | 4,170,273          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 2.5%, TBA, 5/25/56 | 米国 | 45,300,000 | 37,939,445         |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 3%, TBA, 5/25/41   | 米国 | 2,000,000  | 1,904,915          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 3%, TBA, 5/25/56   | 米国 | 15,130,000 | 13,247,904         |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.5%, TBA, 5/25/41 | 米国 | 1,000,000  | 960,510            |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 3.5%, TBA, 5/25/56 | 米国 | 4,530,000  | 4,123,979          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 4%, TBA, 5/25/56   | 米国 | 5,500,000  | 5,158,614          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 4.5%, TBA, 5/25/56 | 米国 | 27,650,000 | 26,600,407         |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 5%, TBA, 5/25/56   | 米国 | 16,000,000 | 15,911,562         |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 5.5%, TBA, 5/25/56 | 米国 | 3,300,000  | 3,316,931          |
| i Uniform Mortgage-Backed Securities, 6%, TBA, 5/25/56   | 米国 | 26,080,000 | 26,627,387         |
|                                                          |    |            | <u>234,179,975</u> |
| m 政府抵当金庫（GNMA）変動利付 0.1%                                  |    |            |                    |
| GNMA II, 3.89% - 4.7%, 5/20/65 - 8/20/65                 | 米国 | 47,673     | 47,297             |

|                                                                                                                  | 国名 | 額面*        | 時価<br>米ドル   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-------------|
| モーゲージ担保証券（つづき）                                                                                                   |    |            |             |
| m 政府抵当金庫（GNMA）変動利付（つづき）                                                                                          |    |            |             |
| GNMA II, 5.697%, (1-year Refinitiv USD IBOR Consumer Cash Fallbacks<br>+/- MBS Margin), 12/20/68                 | 米国 | 893,219    | \$932,558   |
|                                                                                                                  |    |            | 979,855     |
| 政府抵当金庫（GNMA）固定利付 10.5%                                                                                           |    |            |             |
| GNMA I, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/15/47                                                                   | 米国 | 40,548     | 37,283      |
| GNMA I, Single-family, 30 Year, 5%, 6/15/40                                                                      | 米国 | 932,924    | 953,916     |
| GNMA I, Single-family, 30 Year, 6.5%, 3/15/31 - 10/15/31                                                         | 米国 | 50,020     | 51,042      |
| GNMA II, 30 Year, 3.5%, 9/20/48                                                                                  | 米国 | 807,343    | 746,921     |
| GNMA II, 30 Year, 4.5%, 7/20/52                                                                                  | 米国 | 547,566    | 533,643     |
| GNMA II, 30 Year, 5.5%, 7/20/53                                                                                  | 米国 | 381,052    | 391,818     |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 2%, 5/15/56                                                                   | 米国 | 12,000,000 | 9,876,222   |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 2/20/53                                                                   | 米国 | 1,652,479  | 1,421,445   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 2.5%, 5/15/56                                                                 | 米国 | 9,000,000  | 7,710,607   |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 3%, 3/20/43 - 2/20/53                                                           | 米国 | 2,935,849  | 2,623,844   |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 11/20/47 - 3/20/50                                                        | 米国 | 4,352,240  | 3,958,292   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 3.5%, 5/15/56                                                                 | 米国 | 7,000,000  | 6,328,711   |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 2/20/48 - 9/20/49                                                           | 米国 | 3,768,448  | 3,535,864   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 4%, 5/15/56                                                                   | 米国 | 500,000    | 466,612     |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/20/44 - 12/20/54                                                        | 米国 | 3,444,729  | 3,398,557   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/15/56                                                                 | 米国 | 2,000,000  | 1,929,063   |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 7/20/41 - 10/20/49                                                          | 米国 | 2,872,156  | 2,896,646   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 5%, 5/15/56                                                                   | 米国 | 4,000,000  | 3,965,902   |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 4/20/49 - 7/20/53                                                         | 米国 | 1,698,520  | 1,736,102   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 5.5%, 5/15/56                                                                 | 米国 | 37,500,000 | 37,769,381  |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 6%, 12/20/48 - 4/20/55                                                          | 米国 | 2,116,299  | 2,203,775   |
| i GNMA II, Single-family, 30 Year, 6.5%, 5/15/56                                                                 | 米国 | 11,000,000 | 11,491,354  |
|                                                                                                                  |    |            | 104,027,000 |
| モーゲージ担保証券合計（取得原価 \$347,109,358）                                                                                  |    |            | 343,512,423 |
| 住宅ローン担保証券 7.4%                                                                                                   |    |            |             |
| 金融サービス 7.4%                                                                                                      |    |            |             |
| b A&D Mortgage Trust, 2023-NQM4, A2, 144A, 7.826%, 9/25/68                                                       | 米国 | 544,490    | 548,621     |
| b Angel Oak Mortgage Trust,                                                                                      |    |            |             |
| 2023-3, A1, 144A, 4.8%, 9/26/67                                                                                  | 米国 | 1,073,079  | 1,069,347   |
| 2024-9, A1, 144A, 5.138%, 9/25/69                                                                                | 米国 | 615,932    | 616,241     |
| b Arroyo Mortgage Trust,                                                                                         |    |            |             |
| i 2019-3, M1, 144A, FRN, 4.204%, 10/25/48                                                                        | 米国 | 3,050,000  | 2,865,989   |
| 2020-1, A3, 144A, 3.328%, 3/25/55                                                                                | 米国 | 150,000    | 139,426     |
| b,i BRAVO Residential Funding Trust, 2020-RPL1, M1, 144A, FRN, 3.25%,<br>5/26/59                                 | 米国 | 5,430,000  | 5,204,774   |
| b,i Bunker Hill Loan Depository Trust, 2020-1, A3, 144A, FRN, 3.253%,<br>2/25/55                                 | 米国 | 2,100,000  | 2,058,011   |
| b,f Chase Home Lending Mortgage Trust, 2025-10, A11, 144A, FRN, 4.945%,<br>(30-day SOFR Average + 1.3%), 7/25/56 | 米国 | 675,792    | 677,666     |
| b,f Chevy Chase Funding LLC, 2004-3A, A2, 144A, FRN, 4.069%, (1-month<br>SOFR + 0.414%), 8/25/35                 | 米国 | 353,575    | 348,355     |
| b COLT Mortgage Loan Trust,                                                                                      |    |            |             |
| i 2021-1, B1, 144A, FRN, 3.144%, 6/25/66                                                                         | 米国 | 2,996,000  | 2,338,527   |
| 2023-3, A1, 144A, 7.18%, 9/25/68                                                                                 | 米国 | 683,585    | 687,796     |
| b Cross Mortgage Trust,                                                                                          |    |            |             |
| 2024-H3, A1, 144A, 6.272%, 6/25/69                                                                               | 米国 | 398,526    | 402,054     |
| 2024-H4, A1, 144A, 6.147%, 7/25/69                                                                               | 米国 | 935,781    | 944,574     |
| b,i Deephaven Residential Mortgage Trust, 2022-3, A3, 144A, FRN, 5.3%,<br>7/25/67                                | 米国 | 2,030,649  | 2,043,263   |

|                                                                                   | 国名 | 額面*       | 時価<br>米ドル |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|-----------|-----------|
| 住宅ローン担保証券（つづき）                                                                    |    |           |           |
| 金融サービス（つづき）                                                                       |    |           |           |
| b,i Ellington Financial Mortgage Trust, 2020-1, A2, 144A, FRN, 3.149%,<br>5/25/65 | 米国 | 98,307    | \$97,519  |
| i FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust,                                      |    |           |           |
| b 2019-2, M, 144A, FRN, 4.75%, 8/25/58                                            | 米国 | 484,787   | 474,200   |
| 2019-3, M, FRN, 4.75%, 10/25/58                                                   | 米国 | 3,067,256 | 3,027,854 |
| b 2019-4, M, 144A, FRN, 4.5%, 2/25/59                                             | 米国 | 1,897,014 | 1,844,423 |
| b,f FHLMC STACR REMIC Trust,                                                      |    |           |           |
| 2021-DNA5, M2, 144A, FRN, 5.295%, (30-day SOFR Average + 1.65%),<br>1/25/34       | 米国 | 8,475     | 8,497     |
| 2021-DNA6, M2, 144A, FRN, 5.145%, (30-day SOFR Average + 1.5%),<br>10/25/41       | 米国 | 92,852    | 93,069    |
| 2021-DNA7, M2, 144A, FRN, 5.445%, (30-day SOFR Average + 1.8%),<br>11/25/41       | 米国 | 394,000   | 395,956   |
| 2021-HQA4, M2, 144A, FRN, 5.995%, (30-day SOFR Average + 2.35%),<br>12/25/41      | 米国 | 3,732,140 | 3,761,704 |
| 2022-DNA2, M1A, 144A, FRN, 4.945%, (30-day SOFR Average + 1.3%),<br>2/25/42       | 米国 | 1,896     | 1,897     |
| 2022-DNA3, M1B, 144A, FRN, 6.545%, (30-day SOFR Average + 2.9%),<br>4/25/42       | 米国 | 10,000    | 10,176    |
| 2022-DNA5, M1A, 144A, FRN, 6.595%, (30-day SOFR Average + 2.95%),<br>6/25/42      | 米国 | 17,086    | 17,297    |
| 2022-DNA6, M1A, 144A, FRN, 5.795%, (30-day SOFR Average + 2.15%),<br>9/25/42      | 米国 | 54,074    | 54,196    |
| 2022-DNA6, M1B, 144A, FRN, 7.345%, (30-day SOFR Average + 3.7%),<br>9/25/42       | 米国 | 27,000    | 27,920    |
| 2022-HQA1, M1A, 144A, FRN, 5.745%, (30-day SOFR Average + 2.1%),<br>3/25/42       | 米国 | 736       | 736       |
| 2022-HQA1, M2, 144A, FRN, 8.895%, (30-day SOFR Average + 5.25%),<br>3/25/42       | 米国 | 6,323,000 | 6,548,462 |
| 2022-HQA2, M1B, 144A, FRN, 7.645%, (30-day SOFR Average + 4%),<br>7/25/42         | 米国 | 1,000,000 | 1,034,259 |
| 2023-DNA1, M1A, 144A, FRN, 5.746%, (30-day SOFR Average + 2.1%),<br>3/25/43       | 米国 | 43,781    | 44,300    |
| 2023-HQA2, M1A, 144A, FRN, 5.645%, (30-day SOFR Average + 2%),<br>6/25/43         | 米国 | 11,426    | 11,438    |
| 2023-HQA3, A1, 144A, FRN, 5.495%, (30-day SOFR Average + 1.85%),<br>11/25/43      | 米国 | 88,289    | 88,837    |
| 2023-HQA3, M1, 144A, FRN, 5.495%, (30-day SOFR Average + 1.85%),<br>11/25/43      | 米国 | 15,407    | 15,496    |
| 2024-DNA1, A1, 144A, FRN, 4.995%, (30-day SOFR Average + 1.35%),<br>2/25/44       | 米国 | 96,049    | 96,503    |
| 2024-DNA2, A1, 144A, FRN, 4.895%, (30-day SOFR Average + 1.25%),<br>5/25/44       | 米国 | 101,045   | 101,499   |
| 2025-DNA3, M1, 144A, FRN, 4.745%, (30-day SOFR Average + 1.1%),<br>9/25/45        | 米国 | 757,569   | 757,942   |
| FNMA, 2003-34, P1, Strip, 4/25/43                                                 | 米国 | 46,782    | 43,258    |
| f FNMA Connecticut Avenue Securities Trust,                                       |    |           |           |
| 2018-C02, 2M2, FRN, 5.96%, (30-day SOFR Average + 2.314%), 8/25/30                | 米国 | 5,572     | 5,645     |
| b 2021-R03, 1M2, 144A, FRN, 5.295%, (30-day SOFR Average + 1.65%),<br>12/25/41    | 米国 | 120,284   | 120,770   |
| b 2022-R02, 2M2, 144A, FRN, 6.645%, (30-day SOFR Average + 3%),<br>1/25/42        | 米国 | 1,473,081 | 1,491,827 |
| b 2022-R03, 1M2, 144A, FRN, 7.145%, (30-day SOFR Average + 3.5%),<br>3/25/42      | 米国 | 38,000    | 38,832    |
| b 2022-R04, 1M2, 144A, FRN, 6.745%, (30-day SOFR Average + 3.1%),<br>3/25/42      | 米国 | 53,000    | 53,914    |

|                                                                                                                              | 国名 | 額面 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------|-----------|
| 住宅ローン担保証券（つづき）                                                                                                               |    |                 |           |
| 金融サービス（つづき）                                                                                                                  |    |                 |           |
| f FNMA Connecticut Avenue Securities Trust,（つづき）                                                                             |    |                 |           |
| b 2022-R05, 2M1, 144A, FRN, 5.545%, (30-day SOFR Average + 1.9%),<br>4/25/42                                                 | 米国 | 77,467          | \$77,492  |
| b 2023-R06, 1M1, 144A, FRN, 5.345%, (30-day SOFR Average + 1.7%),<br>7/25/43                                                 | 米国 | 293,309         | 294,009   |
| b 2023-R07, 2M1, 144A, FRN, 5.595%, (30-day SOFR Average + 1.95%),<br>9/25/43                                                | 米国 | 12,392          | 12,417    |
| b 2024-R02, 1M1, 144A, FRN, 4.745%, (30-day SOFR Average + 1.1%),<br>2/25/44                                                 | 米国 | 2,391           | 2,392     |
| b 2024-R03, 2M1, 144A, FRN, 4.795%, (30-day SOFR Average + 1.15%),<br>3/25/44                                                | 米国 | 12,357          | 12,359    |
| b 2024-R04, 1M1, 144A, FRN, 4.745%, (30-day SOFR Average + 1.1%),<br>5/25/44                                                 | 米国 | 9,455           | 9,456     |
| b 2024-R06, 1A1, 144A, FRN, 4.795%, (30-day SOFR Average + 1.15%),<br>9/25/44                                                | 米国 | 82,678          | 82,968    |
| b 2025-R06, 1A1, 144A, FRN, 4.545%, (30-day SOFR Average + 0.9%),<br>9/25/45                                                 | 米国 | 622,291         | 622,975   |
| b 2026-R01, 2A1, 144A, FRN, 4.495%, (30-day SOFR Average + 0.85%),<br>1/25/46                                                | 米国 | 1,537,975       | 1,538,468 |
| b 2026-R01, 2M1, 144A, FRN, 4.645%, (30-day SOFR Average + 1%), 1/25/46                                                      | 米国 | 1,652,888       | 1,653,925 |
| b GCAT Trust, 2020-NQM2, A3, 144A, 3.935%, 4/25/65                                                                           | 米国 | 1,024,122       | 1,002,924 |
| b GS Mortgage-Backed Securities Trust,                                                                                       |    |                 |           |
| i 2020-RPL1, M2, 144A, FRN, 3.75%, 7/25/59                                                                                   | 米国 | 1,125,000       | 979,837   |
| 2024-RPL4, A1, 144A, 3.9%, 9/25/61                                                                                           | 米国 | 433,175         | 423,700   |
| b J.P. Morgan Mortgage Trust, 2024-VIS2, A1, 144A, 5.853%, 11/25/64                                                          | 米国 | 412,861         | 415,690   |
| b MFA Trust, 2025-NQM3, A1, 144A, 5.261%, 8/25/70                                                                            | 米国 | 445,813         | 446,870   |
| b,i Morgan Stanley Resecuritization Trust, 2015-R4, CB1, 144A, FRN,<br>4.037%, 8/26/47                                       | 米国 | 625,003         | 625,716   |
| b,f Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust, 2024-3, AF, 144A,<br>FRN, 4.995%, (30-day SOFR Average + 1.35%), 7/25/54 | 米国 | 129,110         | 129,426   |
| b OBX Trust,                                                                                                                 |    |                 |           |
| 2023-NQM7, A1, 144A, 6.844%, 4/25/63                                                                                         | 米国 | 879,775         | 884,196   |
| f 2025-J2, AF, 144A, FRN, 4.945%, (30-day SOFR Average + 1.3%),<br>9/25/55                                                   | 米国 | 830,680         | 833,580   |
| b PRET LLC, 2026-NPL1, A1, 144A, 5.18%, 1/25/56                                                                              | 米国 | 635,025         | 630,700   |
| b PRKCM Trust, 2023-AFC2, A1, 144A, 6.482%, 6/25/58                                                                          | 米国 | 2,967,547       | 2,960,810 |
| b PRPM LLC, 2026-1, A1, 144A, 5.185%, 2/25/31                                                                                | 米国 | 1,367,391       | 1,355,565 |
| b,i RMF Proprietary Issuance Trust, 2022-3, A, 144A, FRN, 4%, 8/25/62                                                        | 米国 | 1,816,001       | 1,805,653 |
| b,f Station Place Securitization Trust,                                                                                      |    |                 |           |
| 2025-1, A, 144A, FRN, 4.552%, (1-month SOFR + 0.9%), 7/23/26                                                                 | 米国 | 3,380,000       | 3,382,120 |
| 2025-3, A, 144A, FRN, 4.552%, (1-month SOFR + 0.9%), 9/23/26                                                                 | 米国 | 3,370,000       | 3,384,802 |
| 2025-7, A, 144A, FRN, 4.552%, (1-month SOFR + 0.9%), 11/24/26                                                                | 米国 | 3,403,000       | 3,422,127 |
| b,i Towd Point Mortgage Trust,                                                                                               |    |                 |           |
| 2018-5, M1, 144A, FRN, 3.25%, 7/25/58                                                                                        | 米国 | 209,000         | 179,344   |
| 2019-2, A2, 144A, FRN, 3.75%, 12/25/58                                                                                       | 米国 | 327,000         | 299,204   |
| b Verus Securitization Trust, 2024-1, A1, 144A, 5.712%, 1/25/69                                                              | 米国 | 1,074,939       | 1,078,898 |
| b Visio Trust, 2022-1, A2, 144A, 5.85%, 8/25/57                                                                              | 米国 | 1,080,368       | 1,078,912 |
| f WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust,                                                                             |    |                 |           |
| 2005-AR13, A1B2, FRN, 4.629%, (1-month SOFR + 0.974%), 10/25/45                                                              | 米国 | 521,871         | 508,129   |

|                                                                                                                                     | 国名 | 額面*        | 時価<br>米ドル   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-------------|
| 住宅ローン担保証券（つづき）                                                                                                                      |    |            |             |
| 金融サービス（つづき）                                                                                                                         |    |            |             |
| f WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust,（つづき）                                                                               |    |            |             |
| 2005-AR13, A1C4, FRN, 4.629%, (1-month SOFR + 0.974%), 10/25/45                                                                     | 米国 | 1,827,639  | \$1,768,146 |
| 2005-AR17, A1B2, FRN, 4.589%, (1-month SOFR + 0.934%), 12/25/45                                                                     | 米国 | 1,029,679  | 951,908     |
| 2005-AR2, 2A1B, FRN, 4.509%, (1-month SOFR + 0.854%), 1/25/45                                                                       | 米国 | 160,841    | 161,585     |
|                                                                                                                                     |    |            | 73,229,373  |
| 住宅ローン担保証券合計（取得原価 \$72,748,597）                                                                                                      |    |            | 73,229,373  |
| 政府系機関商業用モーゲージ担保証券 5.4%                                                                                                              |    |            |             |
| 金融サービス 5.4%                                                                                                                         |    |            |             |
| FHLMC,                                                                                                                              |    |            |             |
| f 3065, DC, FRN, 8.597%, (-3 x 30-day SOFR Average + 19.517%), 3/15/35                                                              | 米国 | 89,963     | 92,608      |
| i 3117, AF, FRN, Zero Cpn., 2/15/36                                                                                                 | 米国 | 5,879      | 5,198       |
| 3369, B0, Strip, 9/15/37                                                                                                            | 米国 | 1,928      | 1,648       |
| 3391, Strip, 4/15/37                                                                                                                | 米国 | 25,645     | 22,452      |
| f 3408, EK, FRN, 10.686%, (-4 x 30-day SOFR Average + 25.332%), 4/15/37                                                             | 米国 | 154,777    | 179,894     |
| j 4018, DI, IO, 4.5%, 7/15/41                                                                                                       | 米国 | 29,596     | 211         |
| f 406, F30, FRN, 4.795%, (30-day SOFR Average + 1.15%), 10/25/53                                                                    | 米国 | 1,419,386  | 1,432,396   |
| j 4132, IP, IO, 4.5%, 11/15/42                                                                                                      | 米国 | 372,123    | 24,707      |
| f,j 4839, WS, IO, FRN, 2.346%, (-1 x 30-day SOFR Average + 5.986%), 8/15/56                                                         | 米国 | 12,164,208 | 1,600,717   |
| j 5050, IM, IO, 3.5%, 10/25/50                                                                                                      | 米国 | 2,084,137  | 407,861     |
| j 5349, IB, IO, 4%, 12/15/46                                                                                                        | 米国 | 3,107,023  | 651,995     |
| b,f FHLMC Multi-family Structured Credit Risk Trust, 2021-MN3, M2, 144A, FRN, 7.645%, (30-day SOFR Average + 4%), 11/25/51          | 米国 | 478,000    | 495,264     |
| FNMA,                                                                                                                               |    |            |             |
| 2006-84, OT, Strip, 9/25/36                                                                                                         | 米国 | 2,603      | 2,198       |
| 2007-14, KO, Strip, 3/25/37                                                                                                         | 米国 | 21,046     | 17,951      |
| j 2012-128, QI, IO, 3.5%, 6/25/42                                                                                                   | 米国 | 616,918    | 17,013      |
| j 2015-33, AI, IO, 5%, 6/25/45                                                                                                      | 米国 | 5,468,369  | 653,040     |
| j 2017-72, ID, IO, 4.5%, 9/25/47                                                                                                    | 米国 | 9,701,547  | 1,798,330   |
| j 2021-12, NI, IO, 2.5%, 3/25/51                                                                                                    | 米国 | 23,117,867 | 3,862,434   |
| j 2023-49, IA, IO, 3%, 8/25/46                                                                                                      | 米国 | 3,497,324  | 446,898     |
| j 2023-49, IB, IO, 3.5%, 3/25/47                                                                                                    | 米国 | 3,045,434  | 465,380     |
| j 409, C24, IO, 4.5%, 4/25/42                                                                                                       | 米国 | 2,833,765  | 555,790     |
| b,f FNMA Multi-family Connecticut Avenue Securities Trust, 2019-01, M10, 144A, FRN, 7.01%, (30-day SOFR Average + 3.364%), 10/25/49 | 米国 | 2,182,616  | 2,217,175   |
| 2020-01, M10, 144A, FRN, 7.51%, (30-day SOFR Average + 3.864%), 3/25/50                                                             | 米国 | 2,662,081  | 2,706,998   |
| b,f FREMF Mortgage Trust, 2018-KF43, B, 144A, FRN, 5.917%, (30-day SOFR Average + 2.264%), 1/25/28                                  | 米国 | 2,579,818  | 2,518,056   |
| GNMA,                                                                                                                               |    |            |             |
| j 2009-79, IC, IO, 6%, 8/20/39                                                                                                      | 米国 | 1,888,229  | 187,393     |
| j 2010-9, UI, IO, 5%, 1/20/40                                                                                                       | 米国 | 2,193,240  | 425,211     |
| i,j 2010-H19, GI, IO, FRN, 1.454%, 8/20/60                                                                                          | 米国 | 2,017,161  | 89,219      |
| f,j 2011-70, YI, IO, FRN, 0.15%, (-1 x 1-month SOFR + 4.886%), 12/20/40                                                             | 米国 | 2,638,357  | 17,553      |
| j 2012-113, ID, IO, 3.5%, 9/20/42                                                                                                   | 米国 | 5,457,733  | 772,407     |
| j 2012-136, IO, 3.5%, 11/20/42                                                                                                      | 米国 | 4,400,822  | 549,385     |

[前へ](#)[次へ](#)

|                                                                               | 国名 | 額面*        | 時価<br>米ドル   |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-------------|
| 政府系機関商業用モーゲージ担保証券（つづき）                                                        |    |            |             |
| 金融サービス（つづき）                                                                   |    |            |             |
| GNMA,（つづき）                                                                    |    |            |             |
| j 2012-38, MI, IO, 4%, 3/20/42                                                | 米国 | 9,863,492  | \$1,673,115 |
| j 2013-164, CI, IO, 3%, 11/16/28                                              | 米国 | 361,134    | 4,091       |
| j 2014-100, JI, IO, 3.5%, 7/16/29                                             | 米国 | 618,558    | 13,385      |
| j 2014-102, IG, IO, 3.5%, 3/16/41                                             | 米国 | 131,767    | 1,402       |
| j 2014-180, IO, 5%, 12/20/44                                                  | 米国 | 5,139,559  | 999,847     |
| j 2014-30, KI, IO, 3%, 2/16/29                                                | 米国 | 166,026    | 1,597       |
| j 2014-5, LI, IO, 3%, 1/16/29                                                 | 米国 | 145,430    | 1,558       |
| j 2014-71, BI, IO, 4.5%, 5/20/29                                              | 米国 | 1,138      | 6           |
| j 2014-76, IO, 5%, 5/20/44                                                    | 米国 | 1,349,081  | 272,846     |
| i, j 2014-H11, GI, IO, FRN, 1.531%, 6/20/64                                   | 米国 | 7,097,533  | 229,087     |
| j 2015-52, KI, IO, 3.5%, 11/20/40                                             | 米国 | 915,227    | 25,956      |
| j 2015-53, MI, IO, 4%, 4/16/45                                                | 米国 | 4,868,474  | 950,922     |
| i, j 2015-H01, CI, IO, FRN, 1.538%, 12/20/64                                  | 米国 | 1,290,112  | 26,053      |
| i, j 2015-H04, AI, IO, FRN, 1.933%, 12/20/64                                  | 米国 | 4,611,212  | 164,299     |
| i, j 2015-H10, CI, IO, FRN, 1.763%, 4/20/65                                   | 米国 | 2,479,251  | 85,495      |
| i, j 2015-H12, AI, IO, FRN, 1.857%, 5/20/65                                   | 米国 | 2,393,559  | 77,367      |
| i, j 2015-H12, EI, IO, FRN, 1.764%, 4/20/65                                   | 米国 | 4,251,183  | 86,737      |
| i, j 2015-H12, GI, IO, FRN, 1.807%, 5/20/65                                   | 米国 | 4,213,433  | 170,695     |
| i, j 2015-H16, XI, IO, FRN, 2.613%, 7/20/65                                   | 米国 | 2,710,562  | 160,099     |
| i, j 2015-H20, AI, IO, FRN, 1.854%, 8/20/65                                   | 米国 | 3,304,781  | 119,973     |
| i, j 2015-H25, AI, IO, FRN, 1.681%, 9/20/65                                   | 米国 | 2,519,065  | 54,160      |
| i, j 2015-H25, CI, IO, FRN, 2.327%, 10/20/65                                  | 米国 | 2,467,692  | 117,265     |
| i, j 2015-H26, DI, IO, FRN, 2.37%, 10/20/65                                   | 米国 | 2,275,156  | 122,608     |
| i, j 2016-H11, HI, IO, FRN, 1.822%, 1/20/66                                   | 米国 | 1,638,101  | 51,911      |
| i, j 2016-H23, NI, IO, FRN, 2.748%, 10/20/66                                  | 米国 | 5,762,514  | 284,651     |
| i, j 2016-H24, JI, IO, FRN, 2.72%, 11/20/66                                   | 米国 | 2,661,852  | 168,285     |
| i, j 2017-H08, NI, IO, FRN, 2.197%, 3/20/67                                   | 米国 | 2,424,280  | 88,951      |
| i, j 2017-H10, MI, IO, FRN, 1.622%, 4/20/67                                   | 米国 | 3,758,958  | 110,720     |
| i, j 2017-H12, QI, IO, FRN, 2.08%, 5/20/67                                    | 米国 | 3,977,127  | 155,705     |
| i, j 2017-H18, CI, IO, FRN, 2.2%, 9/20/67                                     | 米国 | 3,939,172  | 273,414     |
| i, j 2017-H23, BI, IO, FRN, 1.903%, 11/20/67                                  | 米国 | 4,906,473  | 177,232     |
| i, j 2018-H02, EI, IO, FRN, 2.511%, 1/20/68                                   | 米国 | 5,057,768  | 210,153     |
| i, j 2018-H17, GI, IO, FRN, 2.213%, 10/20/68                                  | 米国 | 7,623,459  | 239,605     |
| f, j 2019-121, SD, IO, FRN, 2.225%, (-1 x 1-month SOFR + 5.886%),<br>10/20/49 | 米国 | 2,267,675  | 254,019     |
| f, j 2019-125, SG, IO, FRN, 2.275%, (-1 x 1-month SOFR + 5.936%),<br>10/20/49 | 米国 | 3,235,607  | 347,850     |
| f, j 2019-65, BS, IO, FRN, 2.325%, (-1 x 1-month SOFR + 5.986%), 5/20/49      | 米国 | 5,035,295  | 480,312     |
| j 2019-83, IO, 4.5%, 6/20/49                                                  | 米国 | 6,787,500  | 1,521,235   |
| i, j 2019-H02, DI, IO, FRN, 2.601%, 11/20/68                                  | 米国 | 5,924,126  | 278,668     |
| i, j 2019-H14, IB, IO, FRN, 2.495%, 8/20/69                                   | 米国 | 7,160,276  | 294,917     |
| f, j 2020-112, MS, IO, FRN, 2.525%, (-1 x 1-month SOFR + 6.186%),<br>8/20/50  | 米国 | 3,939,144  | 509,372     |
| j 2020-123, NI, IO, 2.5%, 8/20/50                                             | 米国 | 13,034,364 | 1,953,344   |
| j 2020-151, MI, IO, 2.5%, 10/20/50                                            | 米国 | 22,888,748 | 3,409,139   |
| i, j 2020-H02, GI, IO, FRN, 2.488%, 1/20/70                                   | 米国 | 9,970,164  | 453,762     |
| j 2021-91, AI, IO, 3.5%, 5/20/51                                              | 米国 | 14,159,826 | 2,631,228   |
| f 2023-140, JS, FRN, 6.992%, (-2 x 30-day SOFR Average + 16.05%),<br>9/20/53  | 米国 | 765,794    | 768,368     |
| f 2023-152, FB, FRN, 4.79%, (30-day SOFR Average + 1.15%), 4/20/51            | 米国 | 2,526,729  | 2,581,881   |
| f, j 2023-19, S, IO, FRN, 2.275%, (-1 x 1-month SOFR + 5.936%), 11/20/49      | 米国 | 14,877,839 | 1,595,608   |
| f 2023-66, PS, FRN, 6.275%, (-3 x 30-day SOFR Average + 15.375%),<br>5/20/53  | 米国 | 2,679,065  | 2,581,300   |

|                                                                                          | 国名 | 額面*        | 時価<br>米ドル   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-------------|
| 政府系機関商業用モーゲージ担保証券（つづき）                                                                   |    |            |             |
| 金融サービス（つづき）                                                                              |    |            |             |
| GNMA,（つづき）                                                                               |    |            |             |
| j 2025-120, 1A, 10, 4%, 3/20/52                                                          | 米国 | 6,744,989  | \$1,294,500 |
| f,j 2025-120, SD, 10, FRN, 2.225%, (-1 x 1-month SOFR + 5.886%),<br>10/20/49             | 米国 | 11,692,753 | 1,250,653   |
| f 2025-169, FB, FRN, 4.64%, (30-day SOFR Average + 1%), 10/20/55                         | 米国 | 1,861,690  | 1,874,324   |
|                                                                                          |    |            | 53,417,052  |
| 政府系機関商業用モーゲージ担保証券合計（取得原価 \$54,374,341）                                                   |    |            | 53,417,052  |
| 地方債 1.1%                                                                                 |    |            |             |
| カリフォルニア 0.5%                                                                             |    |            |             |
| California Health Facilities Financing Authority, State of California                    |    |            |             |
| Personal Income Tax, Revenue, 2022, 4.19%, 6/01/37                                       | 米国 | 1,040,000  | 974,260     |
| City of Orange, Revenue, 2021, Refunding, 2.65%, 6/01/34                                 | 米国 | 470,000    | 403,139     |
| City of Pomona, Revenue, 2020 BJ, 3.716%, 8/01/40                                        | 米国 | 285,000    | 245,071     |
| County of Fresno, Revenue, 2004 A, NATL Insured, 4.71%, 8/15/32                          | 米国 | 620,000    | 464,114     |
| County of Tulare, Revenue, 2018, 4.445%, 6/01/37                                         | 米国 | 900,000    | 857,458     |
| State of California,                                                                     |    |            |             |
| GO, 4.35%, 11/01/32                                                                      | 米国 | 1,290,000  | 1,288,533   |
| GO, 7.5%, 4/01/34                                                                        | 米国 | 770,000    | 883,097     |
|                                                                                          |    |            | 5,115,672   |
| フロリダ 0.1%                                                                                |    |            |             |
| State Board of Administration Finance Corp., Florida Hurricane                           |    |            |             |
| Catastrophe Fund, Revenue, 2024 A, 5.526%, 7/01/34                                       | 米国 | 915,000    | 957,026     |
| ジョージア 0.0%†                                                                              |    |            |             |
| Georgia Higher Education Facilities Authority, University System of                      |    |            |             |
| Georgia, Revenue, 2026 A, 5.273%, 1/01/40                                                | 米国 | 220,000    | 219,986     |
| イリノイ 0.1%                                                                                |    |            |             |
| State of Illinois, GO, 2026 A, 4.954%, 4/01/33                                           | 米国 | 865,000    | 875,054     |
| ニュージャージー 0.0%†                                                                           |    |            |             |
| New Jersey Transportation Trust Fund Authority, State of New Jersey,                     |    |            |             |
| Revenue, 2010 B, 6.561%, 12/15/40                                                        | 米国 | 190,000    | 208,197     |
| ニューヨーク 0.1%                                                                              |    |            |             |
| New York City Transitional Finance Authority, Future Tax Secured,                        |    |            |             |
| Revenue, 2026 F-2, 4.66%, 2/01/36                                                        | 米国 | 700,000    | 686,288     |
| オハイオ 0.0%†                                                                               |    |            |             |
| JobsOhio Beverage System, Revenue, Senior Lien, 2020 A, ETM, 2.833%,<br>1/01/38          |    |            |             |
|                                                                                          | 米国 | 565,000    | 472,233     |
| ペンシルバニア 0.2%                                                                             |    |            |             |
| Pennsylvania Economic Development Financing Authority, Revenue, 2025,<br>5.689%, 6/01/54 |    |            |             |
|                                                                                          | 米国 | 670,000    | 672,774     |
| Redevelopment Authority of the City of Philadelphia, City of                             |    |            |             |
| Philadelphia, Revenue, 2026 A, 5.002%, 11/01/38                                          | 米国 | 1,045,000  | 1,029,836   |
|                                                                                          |    |            | 1,702,610   |

|                                                                                                         | 国名 | 額面 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------|----------------------|
| 地方債（つづき）                                                                                                |    |                 |                      |
| テキサス 0.1%                                                                                               |    |                 |                      |
| North Texas Tollway Authority, North Texas Tollway System, Revenue, First Tier, 2009 B, 6.718%, 1/01/49 | 米国 | 675,000         | \$727,228            |
| 地方債合計（取得原価 \$10,958,701）                                                                                |    |                 | <u>10,964,294</u>    |
| 長期投資合計（取得原価 \$1,200,345,544）                                                                            |    |                 | <u>1,193,955,860</u> |

短期投資 7.7%

|                                         | 国名 | 額面 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル         |
|-----------------------------------------|----|-----------------|-------------------|
| 米国政府および政府系機関証券 1.5%                     |    |                 |                   |
| n.o U.S. Treasury Bills, 3.56%, 7/16/26 | 米国 | 15,100,000      | 14,985,837        |
| 米国政府および政府系機関証券合計（取得原価 \$14,987,849）     |    |                 | <u>14,985,837</u> |

|                                                        | 口数 |            |                        |
|--------------------------------------------------------|----|------------|------------------------|
| 投資会社 6.2%                                              |    |            |                        |
| a.p Putnam Short Term Investment Fund, Class P, 3.843% | 米国 | 61,584,806 | 61,584,806             |
| 投資会社合計（取得原価 \$61,584,806）                              |    |            | <u>61,584,806</u>      |
| 短期投資合計（取得原価 \$76,572,655）                              |    |            | <u>76,570,643</u>      |
| 投資有価証券合計（取得原価 \$1,276,918,199） 127.9%                  |    |            | <u>\$1,270,526,503</u> |
| T B A売却契約（3.1）%                                        |    |            | <u>(30,978,720)</u>    |
| その他の資産（負債控除後）（24.8）%                                   |    |            | <u>(246,700,540)</u>   |
| 純資産 100.0%                                             |    |            | <u>\$992,847,243</u>   |

|                                                      | 額面 <sup>*</sup> |              |                       |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|
| q T B A売却契約（3.1）%                                    |                 |              |                       |
| モーゲージ担保証券（3.1）%                                      |                 |              |                       |
| 連邦抵当金庫（F N M A）固定利付（2.4）%                            |                 |              |                       |
| Uniform Mortgage-Backed Securities, 5%, TBA, 5/25/56 | 米国              | (23,400,000) | (23,202,965)          |
| 5.5%, TBA, 5/25/56                                   | 米国              | (690,000)    | <u>(693,540)</u>      |
|                                                      |                 |              | <u>(23,896,505)</u>   |
| 政府抵当金庫（G N M A）固定利付（0.7）%                            |                 |              |                       |
| GNMA II, Single-family, 30 Year, 4.5%, 5/15/56       | 米国              | (1,000,000)  | (964,531)             |
| 6%, 5/15/56                                          | 米国              | (6,000,000)  | <u>(6,117,684)</u>    |
|                                                      |                 |              | <u>(7,082,215)</u>    |
| T B A売却契約合計（手取額 \$(30,987,076)）                      |                 |              | <u>\$(30,978,720)</u> |

\* 別段の記載がない限り、額面金額は米ドルで表示されている。

† 純資産の0.1%未満が切り捨てられている。

a 関連する投資会社への投資については、注3（g）を参照のこと。

b 当該証券は、1933年証券法に基づく規則144AまたはレギュレーションSに基づき購入された。144A証券は、登録を免除されている取引において、適格機関投資家のみを対象として、または1933年証券法に基づき登録された公募においてのみ販売することができる。レギュレーションS証券は、1933年証券法に基づく有効な登録届出書の提出または登録免除の適用がない限り、米国において販売することができない。2026年4月30日現在、これらの証券の総額は356,676,783米ドルであり、純資産の35.9%を表す。

c 満期日が定められていない永久証券である。

d 表示されたクーポンレートは、期末現在の利率を表す。

e 変動金利シニア・ローンについては、注1（f）を参照のこと。

f 表示されたクーポンレートは、期末現在有効なキャップまたはフロア（もしあれば）を含む利率を表す。

g 延渡しベースで購入された証券の一部または全部である。注1（d）を参照のこと。

h 収益は、追加証券および／または現金で受領される場合がある。

i 公表された参照指数およびスプレッドに基づかない金利が適用される変動利付証券である。利率は、契約の構造および現在の市況に基づいている。表示されたクーポンレートは、期末現在の利率を表す。

j 金利部分のみで構成された証券への投資は、保有者に対象商品に係る利息のみを受領する権利を付与する。表示された額面金額は、対象商品の想定元本である。

k 債務不履行の証券または収益が回収不能とみなされた証券である。注7を参照のこと。

l 発表予定（TBA）ベースで購入された証券である。注1（d）を参照のこと。

m 変動金利モーゲージ担保証券（ARM）：表示された利率は、期末現在の実効利率である。ARMの利率は、公表された参照金利およびスプレッドに基づくものではなく、対象となるモーゲージ・ローンの加重平均金利から、適用されるサービシング手数料および保証料（MBSマージン）を差し引いたものに基づいている。

n 表示された利率は、期末現在の利回りを表す。

o 当該証券の一部または全部が、特定のデリバティブ契約およびTBA証券の担保として分別管理されていた。2026年4月30日現在、担保に供された証券の総額は13,165,908米ドルであり、純資産の1.3%を表す。

p 表示された利率は、期末現在の7日間の利回りを年率換算したものである。

q 当該証券は、発表予定（TBA）ベースで売却され、ショート・ポジションとなった。したがって、ファンドは空売り取引に関連する手数料および費用を負担しない。注1（d）を参照のこと。

2026年4月30日現在、ファンドは以下の先物契約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

| 先物契約                              |     |       |              |         |                        |
|-----------------------------------|-----|-------|--------------|---------|------------------------|
| 銘柄                                | 種類  | 契約数   | 想定元本*        | 期限日     | 時価 /<br>未実現評価損益<br>米ドル |
| 金利契約                              |     |       |              |         |                        |
| U.S. Treasury 10 Year Notes       | ロング | 396   | \$43,795,125 | 6/18/26 | \$(1,046,309)          |
| U.S. Treasury 10 Year Ultra Notes | ロング | 514   | 58,009,719   | 6/18/26 | (1,643,336)            |
| U.S. Treasury 2 Year Notes        | ロング | 119   | 24,647,875   | 6/30/26 | (218,646)              |
| U.S. Treasury 5 Year Notes        | ロング | 1,158 | 124,874,016  | 6/30/26 | (2,226,497)            |
| U.S. Treasury Long Bonds          | ロング | 209   | 23,584,344   | 6/18/26 | (1,003,934)            |
| U.S. Treasury Ultra Bonds         | ロング | 337   | 38,765,531   | 6/18/26 | (1,870,162)            |
| 先物契約合計                            |     |       |              |         | \$(8,008,884)          |

\* 期末現在の金額。

2026年4月30日現在、ファンドは以下の為替予約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

| 為替予約       |                    |    |           |           |         |               |               |
|------------|--------------------|----|-----------|-----------|---------|---------------|---------------|
| 通貨         | 取引相手方 <sup>a</sup> | 種類 | 数量        | 約定金額*     | 決済日     | 未実現評価益<br>米ドル | 未実現評価損<br>米ドル |
| O T C 為替予約 |                    |    |           |           |         |               |               |
| ユーロ        | BOFA               | 売り | 159,100   | 183,457   | 6/17/26 | \$—           | \$(3,661)     |
| ユーロ        | HSBK               | 売り | 1,674,000 | 1,930,097 | 6/17/26 | —             | (38,699)      |
| ユーロ        | MSCO               | 売り | 1,253,200 | 1,447,882 | 6/17/26 | —             | (26,010)      |
| ユーロ        | SSBT               | 売り | 525,200   | 605,588   | 6/17/26 | —             | (12,102)      |
| 為替予約合計     |                    |    |           |           |         | —             | \$(80,472)    |
| 未実現純評価損益   |                    |    |           |           |         |               | \$(80,472)    |

\* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

<sup>a</sup> 同じ取引相手方、通貨および決済日を有する複数の契約から構成される場合がある。

2026年4月30日現在、ファンドは以下の先渡プレミアム・スワップ・オプション契約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約                     |       |                   |                 |                            |                |  |  |
|------------------------------------------|-------|-------------------|-----------------|----------------------------|----------------|--|--|
| 受取または（支払）固定利率% /<br>変動利率指数 / 満期          | 取引相手方 | 行使期間満了日 /<br>行使利率 | 想定元本 /<br>約定金額* | 未収 / (未払)<br>プレミアム額<br>米ドル | 未実現評価損益<br>米ドル |  |  |
| (4.127%)/1-day SOFR/2060年11月（買建）         | BNDP  | 11/18/30 / 4.127% | 6,900,000       | \$822,825                  | \$33,995       |  |  |
| 4.127%/1-day SOFR/2060年11月（買建）           | BNDP  | 11/18/30 / 4.127% | 6,900,000       | 822,825                    | (134,201)      |  |  |
| 2.91%/1-day SOFR/2052年4月（買建）             | BNDP  | 3/31/32 / 2.91%   | 56,609,500      | 3,453,180                  | (1,574,983)    |  |  |
| (3.165%)/3-month EURIBOR/2028年3月<br>（売建） | BOFA  | 3/19/27 / 3.165%  | EUR 94,021,000  | (242,910)                  | (9,429)        |  |  |
| (3.565%)/3-month EURIBOR/2028年3月<br>（売建） | BOFA  | 3/19/27 / 3.565%  | EUR 94,021,000  | (161,213)                  | (2,685)        |  |  |
| (2.765%)/3-month EURIBOR/2028年3月<br>（買建） | BOFA  | 3/19/27 / 2.765%  | EUR 94,021,000  | 393,230                    | 12,593         |  |  |
| (4.2%)/1-day SOFR/2060年8月（買建）            | BOFA  | 8/26/30 / 4.2%    | 3,430,800       | 427,821                    | (24,945)       |  |  |
| 4.2%/1-day SOFR/2060年8月（買建）              | BOFA  | 8/26/30 / 4.2%    | 3,430,800       | 427,821                    | (72,774)       |  |  |
| (4.608%)/1-day SOFR/2056年5月（買建）          | CITI  | 5/26/26 / 4.608%  | 3,531,500       | 128,193                    | (126,585)      |  |  |
| (3.88%)/1-day SOFR/2036年7月（買建）           | CITI  | 7/10/26 / 3.88%   | 9,301,000       | 113,007                    | 24,265         |  |  |
| (4.09%)/1-day SOFR/2036年7月（売建）           | CITI  | 7/10/26 / 4.09%   | 27,903,000      | (159,512)                  | (27,387)       |  |  |

| 先渡プレミアム・スワップ・オプション契約（つづき）             |       |                   |                 |                            |                |
|---------------------------------------|-------|-------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| 受取または（支払）固定利率％ /<br>変動利率指数 / 満期       | 取引相手方 | 行使期間満了日 /<br>行使利率 | 想定元本 /<br>約定金額* | 未収 / (未払)<br>プレミアム額<br>米ドル | 未実現評価損益<br>米ドル |
| (4.3%) / 1-day SOFR / 2036年 7 月（買建）   | CITI  | 7/10/26 / 4.3%    | 18,602,000      | \$48,830                   | \$4,541        |
| 4.33% / 1-day SOFR / 2052年 5 月（買建）    | DBAB  | 5/19/32 / 4.33%   | 5,542,800       | 694,236                    | (146,823)      |
| (4.33%) / 1-day SOFR / 2052年 5 月（買建）  | DBAB  | 5/19/32 / 4.33%   | 5,542,800       | 694,236                    | (60,172)       |
| 3.043% / 1-day SOFR / 2052年 3 月（買建）   | JPHQ  | 3/29/32 / 3.043%  | 33,000,000      | 1,980,825                  | (798,706)      |
| (4.384%) / 1-day SOFR / 2038年 2 月（買建） | MCM   | 1/31/28 / 4.384%  | 17,226,000      | 793,257                    | (322,449)      |
| 3.884% / 1-day SOFR / 2038年 2 月（買建）   | MCM   | 1/31/28 / 3.884%  | 17,226,000      | 761,389                    | (275,785)      |
| 2.48% / 1-day SOFR / 2059年 2 月（買建）    | MSCO  | 2/15/29 / 2.48%   | 37,620,500      | 2,334,766                  | (1,794,670)    |
| (4.825%) / 1-day SOFR / 2057年 5 月（買建） | NATW  | 4/30/27 / 4.825%  | 15,152,700      | 548,528                    | (262,285)      |
| 未実現評価益                                |       |                   |                 |                            | 75,394         |
| 未実現(評価損)                              |       |                   |                 |                            | (5,633,879)    |
| 合計                                    |       |                   |                 |                            | \$(5,558,485)  |

\* 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

2026年 4 月 30 日現在、ファンドは以下のクレジット・デフォルト・スワップ契約を保有していた。注 1（e）を参照のこと。

| クレジット・デフォルト・スワップ契約         |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
|----------------------------|-----------------------|------|-----------|----------|-------------------|-------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 銘柄                         | 定期的支払<br>受領(支払)<br>利率 | 支払頻度 | 取引<br>相手方 | 満期日      | 想定元本 <sup>a</sup> | 時価<br>米ドル   | アップ<br>フロント<br>支払金<br>(受取金)<br>米ドル | 未実現<br>評価損益<br>米ドル | 格付 <sup>b</sup> |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約         |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| 購入プロテクション契約 <sup>c</sup>   |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| 取引インデックス                   |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| iTraxx Europe              |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| Main 45                    | (1.00)%               | 四半期  |           | 6/20/31  | 24,540,000 EUR    | \$(591,238) | \$(362,000)                        | \$(229,238)        |                 |
| 売却プロテクション契約 <sup>c,d</sup> |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| 取引インデックス                   |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| CDX.NA.HY.46               | 5.00%                 | 四半期  |           | 6/20/31  | 11,090,000        | 855,017     | 508,661                            | 346,356            | 投資適格            |
| CDX.NA.IG.46               | 1.00%                 | 四半期  |           | 6/20/31  | 28,260,000        | 626,566     | 448,454                            | 178,112            | 未満              |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約合計       |                       |      |           |          |                   | \$890,345   | \$595,115                          | \$295,230          | 投資適格            |
| O T C スワップ契約               |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| 購入プロテクション契約 <sup>c</sup>   |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| 取引インデックス                   |                       |      |           |          |                   |             |                                    |                    |                 |
| CMBX.NA.BB.6               | (5.00)%               | 月次   | CITI      | 5/11/63  | 641,000           | 85,701      | 84,659                             | 1,042              |                 |
| CMBX.NA.BB.6               | (5.00)%               | 月次   | GSCO      | 5/11/63  | 2,168,000         | 289,861     | 308,144                            | (18,283)           |                 |
| CMBX.NA.BB.6               | (5.00)%               | 月次   | JPHQ      | 5/11/63  | 953,000           | 127,415     | 490,603                            | (363,188)          |                 |
| CMBX.NA.BBB-.10            | (3.00)%               | 月次   | GSCO      | 11/17/59 | 3,191,000         | 856,509     | 611,348                            | 245,161            |                 |
| CMBX.NA.BBB-.11            | (3.00)%               | 月次   | GSCO      | 11/18/54 | 2,356,000         | 276,202     | 303,924                            | (27,722)           |                 |
| CMBX.NA.BBB-.12            | (3.00)%               | 月次   | GSCO      | 8/17/61  | 2,356,000         | 456,828     | 427,614                            | 29,214             |                 |
| CMBX.NA.BBB-.13            | (3.00)%               | 月次   | GSCO      | 12/16/72 | 4,596,000         | 962,211     | 963,415                            | (1,204)            |                 |
| CMBX.NA.BBB-.13            | (3.00)%               | 月次   | JPHQ      | 12/16/72 | 1,381,000         | 289,124     | 267,511                            | 21,613             |                 |
| CMBX.NA.BBB-.6             | (3.00)%               | 月次   | JPHQ      | 5/11/63  | 2,416,000         | 166,391     | 538,787                            | (372,396)          |                 |
| CMBX.NA.BBB-.9             | (3.00)%               | 月次   | MSCO      | 9/17/58  | 2,356,000         | 546,787     | 423,196                            | 123,591            |                 |

| クレジット・デフォルト・スワップ契約（つづき）    |                       |      |           |         |                   |             |                                    |                    |                 |
|----------------------------|-----------------------|------|-----------|---------|-------------------|-------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| 銘柄                         | 定期的支払<br>受領(支払)<br>利率 | 支払頻度 | 取引<br>相手方 | 満期日     | 想定元本 <sup>a</sup> | 時価<br>米ドル   | アップ<br>フロント<br>支払金<br>(受取金)<br>米ドル | 未実現<br>評価損益<br>米ドル | 格付 <sup>b</sup> |
| O T Cスワップ契約（つづき）           |                       |      |           |         |                   |             |                                    |                    |                 |
| 売却プロテクション契約 <sup>c,d</sup> |                       |      |           |         |                   |             |                                    |                    |                 |
| 取引インデックス                   |                       |      |           |         |                   |             |                                    |                    |                 |
| CMBX.NA.BB.6               | 5.00%                 | 月次   | CITI      | 5/11/63 | 3,485,000         | \$(465,942) | \$(605,950)                        | \$140,008          | 投資適格<br>未満      |
| CMBX.NA.BB.6               | 5.00%                 | 月次   | MSCO      | 5/11/63 | 2,135,000         | (285,449)   | (283,474)                          | (1,975)            | 投資適格<br>未満      |
| CMBX.NA.BBB-.6             | 3.00%                 | 月次   | BOFA      | 5/11/63 | 2,416,000         | (166,390)   | (145,536)                          | (20,854)           | 投資適格            |
| O T Cスワップ契約合計              |                       |      |           |         |                   | \$3,139,248 | \$3,384,241                        | \$(244,993)        |                 |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約合計       |                       |      |           |         |                   | \$4,029,593 | \$3,979,356                        | \$50,237           |                 |

a 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。売却プロテクション契約について、想定元本は将来要求され得る潜在的支払金額の最大額に相当し、当該契約に関連してリコース条項は締結されていない。

b シングルネーム・スワップについてはスタンダード・アンド・プアーズ（S & P）の格付に基づき、インデックス・スワップについては内部の格付に基づく。内部の格付は、外部ベンダーと同等の格付とのマッピングに基づく。

c 契約の決済が行われるパフォーマンス・トリガーには、シングルネーム・スワップについては債務不履行、破産または再編が含まれ、インデックス・スワップについては対象商品の支払不能または破産が含まれる。

d ファンドは、ロング・クレジット・ポジションを構築するために売却プロテクション契約を締結する。

2026年4月30日現在、ファンドは以下の金利スワップ契約を保有していた。注1（e）を参照のこと。

| 金利スワップ契約                    |      |         |                   |             |                            |                |  |
|-----------------------------|------|---------|-------------------|-------------|----------------------------|----------------|--|
| 銘柄                          | 支払頻度 | 満期日     | 想定元本 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル   | アップフロント<br>支払金(受取金)<br>米ドル | 未実現評価損益<br>米ドル |  |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約          |      |         |                   |             |                            |                |  |
| Receive Floating 1-day SOFR | 年次   |         |                   |             |                            |                |  |
| Pay Fixed 3.3%              | 年次   | 3/18/28 | 218,778,000       | \$1,847,388 | \$(190,512)                | \$2,037,900    |  |
| Receive Floating 1-day SOFR | 年次   |         |                   |             |                            |                |  |
| Pay Fixed 3.32%             | 年次   | 3/18/28 | 1,421,000         | 11,451      | (1,849)                    | 13,300         |  |
| Receive Fixed 3.28%         | 年次   |         |                   |             |                            |                |  |
| Pay Floating 1-day SOFR     | 年次   | 3/18/28 | 16,784,000        | (148,200)   | 6,799                      | (154,999)      |  |
| Receive Floating 1-day SOFR | 年次   |         |                   |             |                            |                |  |
| Pay Fixed 3.48%             | 年次   | 6/17/28 | 17,156,000        | 84,030      | 36,899                     | 47,131         |  |
| Receive Fixed 3.5%          | 年次   |         |                   |             |                            |                |  |
| Pay Floating 1-day SOFR     | 年次   | 6/17/28 | 46,636,000        | (210,603)   | (167,457)                  | (43,146)       |  |

| 金利スワップ契約（つづき）                    |      |         |               |            |                            |                |
|----------------------------------|------|---------|---------------|------------|----------------------------|----------------|
| 銘柄                               | 支払頻度 | 満期日     | 想定元本*         | 時価<br>米ドル  | アップフロント<br>支払金(受取金)<br>米ドル | 未実現評価損益<br>米ドル |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約（つづき）          |      |         |               |            |                            |                |
| Receive Fixed 3.52%              | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Floating 1-day SOFR          | 年次   | 6/17/28 | 2,588,000     | \$(10,698) | \$(8,303)                  | \$(2,395)      |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.45%                  | 年次   | 3/18/31 | 105,903,000   | 1,331,861  | 260,036                    | 1,071,825      |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.47%                  | 年次   | 3/18/31 | 1,816,000     | 21,180     | (323)                      | 21,503         |
| Receive Fixed 3.43%              | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Floating 1-day SOFR          | 年次   | 3/18/31 | 6,393,000     | (86,236)   | 1,715                      | (87,951)       |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.53%                  | 年次   | 6/17/31 | 6,236,000     | 58,307     | 25,908                     | 32,399         |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.55%                  | 年次   | 6/17/31 | 42,342,000    | 357,611    | 240,105                    | 117,506        |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.57%                  | 年次   | 6/17/31 | 478,000       | 3,605      | 1,820                      | 1,785          |
| Receive Floating 6-month EURIBOR | 半期   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 2.8%                   | 年次   | 6/17/31 | 3,855,000 EUR | 21,274     | 13,319                     | 7,955          |
| Receive Fixed 3.73%              | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Floating 1-day SOFR          | 年次   | 3/18/36 | 2,324,000     | (42,019)   | (7,362)                    | (34,657)       |
| Receive Fixed 3.75%              | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Floating 1-day SOFR          | 年次   | 3/18/36 | 18,473,000    | (303,295)  | (107,916)                  | (195,379)      |
| Receive Fixed 3.77%              | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Floating 1-day SOFR          | 年次   | 3/18/36 | 4,128,000     | (60,915)   | 18,962                     | (79,877)       |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.78%                  | 年次   | 6/17/36 | 1,290,000     | 19,775     | 10,032                     | 9,743          |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.8%                   | 年次   | 6/17/36 | 43,969,000    | 601,669    | 417,093                    | 184,576        |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 3.82%                  | 年次   | 6/17/36 | 1,840,000     | 22,151     | 12,244                     | 9,907          |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 4.08%                  | 年次   | 3/18/56 | 16,062,000    | 357,170    | 134,580                    | 222,590        |
| Receive Floating 1-day SOFR      | 年次   |         |               |            |                            |                |
| Pay Fixed 4.1%                   | 年次   | 3/18/56 | 411,000       | 7,732      | 4,248                      | 3,484          |

| 金利スワップ契約（つづき）               |      |         |                   |             |                            |                |
|-----------------------------|------|---------|-------------------|-------------|----------------------------|----------------|
| 銘柄                          | 支払頻度 | 満期日     | 想定元本 <sup>*</sup> | 時価<br>米ドル   | アップフロント<br>支払金(受取金)<br>米ドル | 未実現評価損益<br>米ドル |
| 中央清算機関で清算されるスワップ契約（つづき）     |      |         |                   |             |                            |                |
| Receive Floating 1-day SOFR | 年次   |         |                   |             |                            |                |
| Pay Fixed 4.12%             | 年次   | 3/18/56 | 1,266,000         | \$19,482    | \$(25,558)                 | \$45,040       |
| Receive Floating 1-day SOFR | 年次   |         |                   |             |                            |                |
| Pay Fixed 4.05%             | 年次   | 6/17/56 | 4,033,000         | 112,924     | 85,693                     | 27,231         |
| Receive Fixed 4.03%         | 年次   |         |                   |             |                            |                |
| Pay Floating 1-day SOFR     | 年次   | 6/17/56 | 15,868,000        | (498,070)   | (302,047)                  | (196,023)      |
| 金利スワップ契約合計                  |      |         |                   | \$3,517,574 | \$458,126                  | \$3,059,448    |

＊ 別段の記載がない限り、米ドルで表示されている。

その他のデリバティブ情報については、注 9 を参照のこと。

69 ページ（訳注：原文のページ）の略語表を参照のこと。

[前へ](#)

#### 4 【管理会社の概況】

##### (1) 【資本金の額】

該当なし。

##### (2) 【事業の内容及び営業の状況】(無監査)

パトナム・インカム・ファンド(以下「ファンド」という。)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。

フランクリン・アドバイザーズ・インクはファンドの管理運用会社である。ファンドの保管会社であるJPモルガン・チェース・バンク・エヌ・エーは、ファンド資産の管理、ファンド資産のすべての必要な勘定および記録の維持、および非米国副保管会社または非米国副証券保管会社を任命する責任を負う。

##### (3) 【その他】

訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、ファンドに重要な悪影響を与え、または与えることが予想される未公表の事実はない。

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。