

オール・マーケット・インカム戦略 (愛称：未来ノート)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 内外 / 資産複合
信託期間	無期限 (設定日：2018年11月13日)
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	当ファンド ①ルクセンブルグ籍の外国投資法人「AB SICAV I」が発行する「オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ (クラス S1D)」の投資証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド 円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率 無制限 マザーファンドの株式組入上限比率 純資産総額の10%以下
資産成長重視コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行いません。
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行いません。
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、分配対象額の範囲内で、下記イ、およびロ、に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行いません。 イ、計算期末の前営業日の基準価額 (1万口当り。既払分配金を加算しません。) が10,100円未満の場合、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。 ロ、計算期末の前営業日の基準価額が10,100円以上の場合、原則として、当該基準価額に応じ、下記の金額 (1万口当り) を分配することをめざします。 a. 10,100円以上10,200円未満の場合・・・50円 b. 10,200円以上10,300円未満の場合・・・100円 c. 10,300円以上10,400円未満の場合・・・150円 d. 10,400円以上10,500円未満の場合・・・200円 e. 10,500円以上の場合・・・250円 なお、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行わないことがあります。
奇数月定額分配コース	
奇数月定率分配コース	
分配方針	
予想分配金提示型コース	

運用報告書 (全体版)

資産成長重視コース	第13期 (決算日 2025年5月12日)
奇数月定額分配コース 奇数月定率分配コース	第37期 (決算日 2025年1月14日)
	第38期 (決算日 2025年3月12日)
	第39期 (決算日 2025年5月12日)
予想分配金提示型コース	第73期 (決算日 2024年12月12日)
	第74期 (決算日 2025年1月14日)
	第75期 (決算日 2025年2月12日)
	第76期 (決算日 2025年3月12日)
	第77期 (決算日 2025年4月14日)
	第78期 (決算日 2025年5月12日)

(作成対象期間 2024年11月13日～2025年5月12日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界のさまざまな資産に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3383>
<3384>
<3385>
<3386>

資産成長重視コース

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
9期末(2023年5月12日)	9,134	0	0.8	—	99.0	1,225
10期末(2023年11月13日)	9,054	0	△ 0.9	—	98.4	1,113
11期末(2024年5月13日)	9,746	0	7.6	0.0	99.0	1,063
12期末(2024年11月12日)	10,197	0	4.6	0.0	99.1	991
13期末(2025年5月12日)	9,902	0	△ 2.9	0.0	99.3	804

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

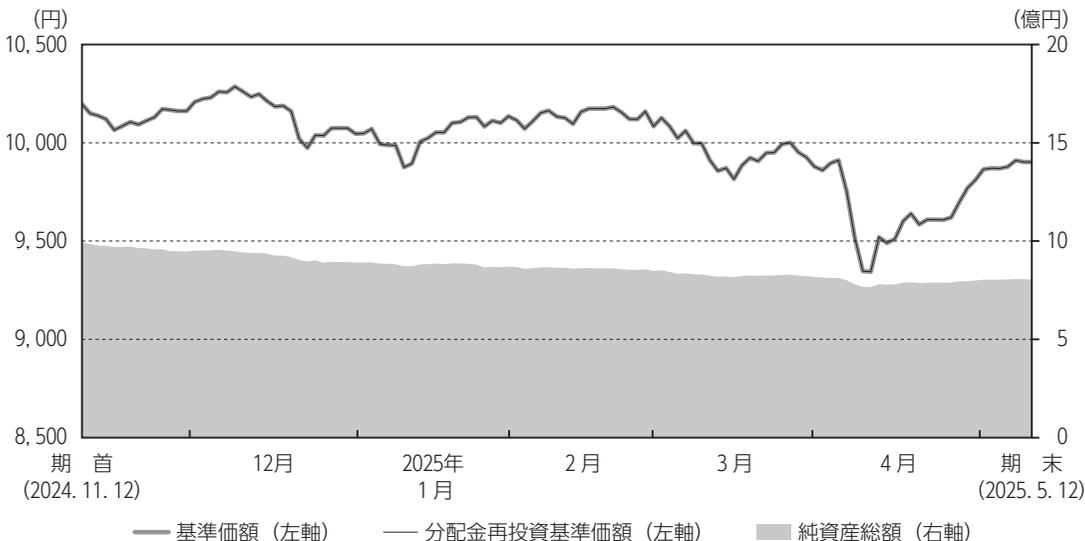
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：10,197円

期末：9,902円（分配金0円）

騰落率：△2.9%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことや為替ヘッジコストの影響により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2024年11月12日	10,197	—	0.0	99.1
11月末	10,162	△ 0.3	0.0	99.2
12月末	10,046	△ 1.5	0.0	99.1
2025年1月末	10,135	△ 0.6	0.0	99.1
2月末	10,084	△ 1.1	0.0	98.9
3月末	9,879	△ 3.1	0.0	99.1
4月末	9,865	△ 3.3	0.0	99.0
(期末) 2025年5月12日	9,902	△ 2.9	0.0	99.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は、米国を中心に下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のトランプ次期政権への政策期待から上昇する場面も見られた一方で、2024年12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことを嫌気するなど、2025年1月中旬までは軟調な推移となりました。その後は、米国のC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は上昇しました。2月下旬以降は、米国の経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月に入ると、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて株価は大幅に下落した後、同政権が発動したばかりの相互関税の一部を90日間停止すると表明すると反発し、下落幅を縮小しました。

■米国債券市況

米国債券市場では、中短期金利を中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると金利は低下しました。しかし2024年12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。当作成期末にかけては、予想を上回る米国雇用統計などを背景に利下げ観測が後退し、金利は長期金利を中心に上昇基調で推移しました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、米国の底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識され、下落しました。2025年2月下旬にかけては、インフレの鈍化が確認されたことなどから上昇しました。その後は、米国の相互関税の発表を嫌気して下落する場面も見られたものの、米国と各国との貿易交渉の進展などから投資家心理が改善したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資比率を高位に維持しました。

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年11月13日 ～2025年5月12日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,900

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 11. 13～2025. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.450%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,994円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	45	0.454	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

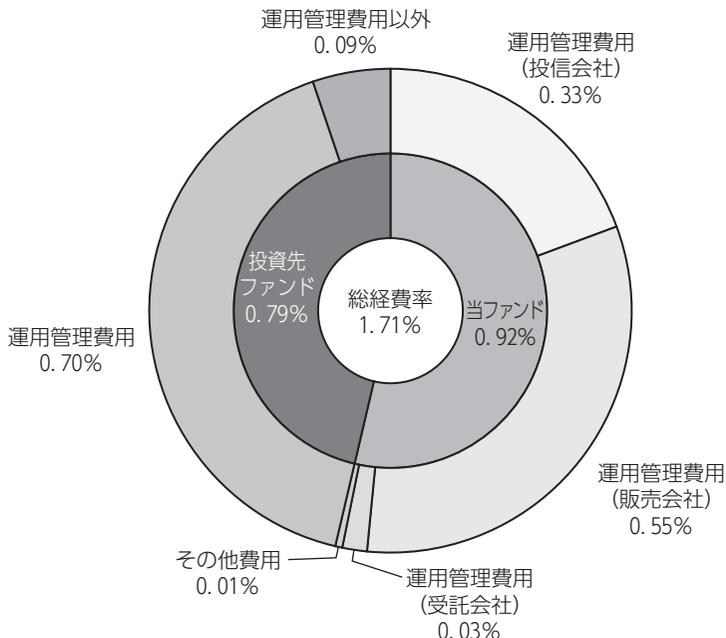
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.71%
①当ファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 （邦貨建）	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H （ルクセンブルク）	千口 — (3.340603)	千円 — (23,085)	千口 23.277242	千円 163,000

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）買付（ ）内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

決 算 期	当 期						
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況D
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	%
公社債	53,868	14,607	27.1	—	—	—	—
コール・ローン	1,927,037	—	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評価額	比 率
外国投資証券 （ルクセンブルク） AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	千口 118.183127	千円 798,681	% 99.3

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 798,681	% 98.5
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	12,081	1.5
投資信託財産総額	810,764	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	810,764,649円
コール・ローン等	12,081,099
投資証券（評価額）	798,681,572
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,978
(B) 負債	6,752,406
未払解約金	2,821,568
未払信託報酬	3,895,516
その他未払費用	35,322
(C) 純資産総額（A - B）	804,012,243
元本	811,991,129
次期繰越損益金	△ 7,978,886
(D) 受益権総口数	811,991,129口
1万口当り基準価額（C / D）	9,902円

* 期首における元本額は972,673,046円、当作成期間中における追加設定元本額は2,173,792円、同解約元本額は162,855,709円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,902円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,978,886円です。

■損益の状況

当期 自 2024年11月13日 至 2025年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	22,085,086円
受取配当金	22,063,911
受取利息	21,175
(B) 有価証券売買損益	△ 42,114,373
売買益	2,623,600
売買損	△ 44,737,973
(C) 信託報酬等	△ 3,930,838
(D) 当期損益金（A + B + C）	△ 23,960,125
(E) 前期繰越損益金	△ 16,149,683
(F) 追加信託差損益金	32,130,922
（配当等相当額）	（ 71,085,270）
（売買損益相当額）	（△ 38,954,348）
(G) 合計（D + E + F）	△ 7,978,886
次期繰越損益金（G）	△ 7,978,886
追加信託差損益金	32,130,922
（配当等相当額）	（ 71,085,270）
（売買損益相当額）	（△ 38,954,348）
分配準備積立金	245,638,933
繰越損益金	△ 285,748,741

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,154,248円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	71,085,270
(d) 分配準備積立金	227,484,685
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	316,724,203
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	316,724,203
(h) 受益権総口数	811,991,129口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

奇数月定額分配コース

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
25期末(2023年1月12日)	7,951	60	1.7	—	99.1	417
26期末(2023年3月13日)	7,724	60	△ 2.1	—	99.0	401
27期末(2023年5月12日)	7,759	60	1.2	—	99.0	382
28期末(2023年7月12日)	7,714	60	0.2	—	98.7	350
29期末(2023年9月12日)	7,700	60	0.6	—	98.8	337
30期末(2023年11月13日)	7,512	60	△ 1.7	—	99.0	327
31期末(2024年1月12日)	7,895	60	5.9	—	99.0	330
32期末(2024年3月12日)	8,005	50	2.0	—	99.0	298
33期末(2024年5月13日)	7,923	50	△ 0.4	0.0	99.0	253
34期末(2024年7月12日)	8,093	50	2.8	0.0	99.0	233
35期末(2024年9月12日)	8,085	50	0.5	0.0	99.0	230
36期末(2024年11月12日)	8,138	50	1.3	0.0	99.2	221
37期末(2025年1月14日)	7,833	50	△ 3.1	0.0	99.0	187
38期末(2025年3月12日)	7,769	50	△ 0.2	0.0	99.0	182
39期末(2025年5月12日)	7,753	50	0.4	0.0	99.0	180

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

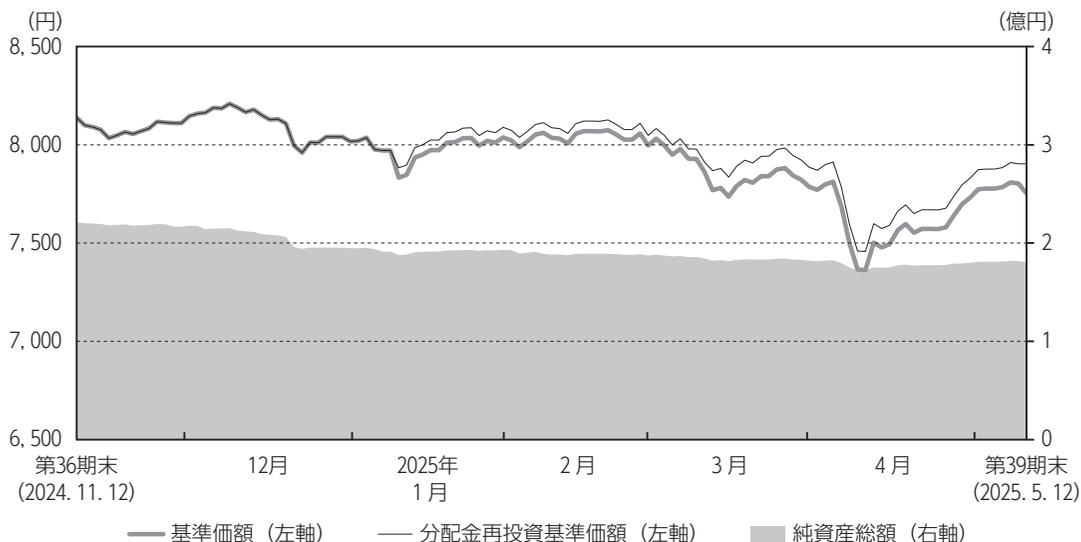
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第37期首：8,138円

第39期末：7,753円 (既払分配金150円)

騰落率：△2.9% (分配金再投資ベース)

基準価額の変動要因

「オール・マーケット・インカム (クラス S1D)」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り/円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことや為替ヘッジコストの影響により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム (クラス S1D)：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ (クラス S1D)

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 証 券 率 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		
第37期	(期首)2024年11月12日	8,138	—	0.0	99.2
	11月末	8,110	△ 0.3	0.0	99.0
	12月末	8,017	△ 1.5	0.0	99.0
	(期末)2025年1月14日	7,883	△ 3.1	0.0	99.0
第38期	(期首)2025年1月14日	7,833	—	0.0	99.0
	1月末	8,038	2.6	0.0	98.9
	2月末	7,997	2.1	0.0	99.1
	(期末)2025年3月12日	7,819	△ 0.2	0.0	99.0
第39期	(期首)2025年3月12日	7,769	—	0.0	99.0
	3月末	7,786	0.2	0.0	99.3
	4月末	7,774	0.1	0.0	99.1
	(期末)2025年5月12日	7,803	0.4	0.0	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は、米国を中心に下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のトランプ次期政権への政策期待から上昇する場面も見られた一方で、2024年12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことを嫌気するなど、2025年1月中旬までは軟調な推移となりました。その後は、米国のC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は上昇しました。2月下旬以降は、米国の経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月に入ると、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて株価は大幅に下落した後、同政権が発動したばかりの相互関税の一部を90日間停止すると表明すると反発し、下落幅を縮小しました。

■米国債券市況

米国債券市場では、中短期金利を中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると金利は低下しました。しかし2024年12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。当作成期末にかけては、予想を上回る米国雇用統計などを背景に利下げ観測が後退し、金利は長期金利を中心に上昇基調で推移しました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、米国の底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識され、下落しました。2025年2月下旬にかけては、インフレの鈍化が確認されたことなどから上昇しました。その後は、米国の相互関税の発表を嫌気して下落する場面も見られたものの、米国と各国との貿易交渉の進展などから投資家心理が改善したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

■当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第37期	第38期	第39期
	2024年11月13日 ～2025年1月14日	2025年1月15日 ～2025年3月12日	2025年3月13日 ～2025年5月12日
当期分配金（税込み） (円)	50	50	50
対基準価額比率 (%)	0.63	0.64	0.64
当期の収益 (円)	50	50	50
当期の収益以外 (円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,614	1,626	1,638

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計上上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 53.25円	✓ 62.09円	✓ 61.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	628.20	630.26	634.90
(d) 分配準備積立金	982.81	984.03	991.58
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,664.27	1,676.39	1,688.41
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,614.27	1,626.39	1,638.41

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第37期～第39期 (2024. 11. 13～2025. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.450%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,925円です。
（投 信 会 社）	(13)	(0.164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(22)	(0.273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	36	0.454	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

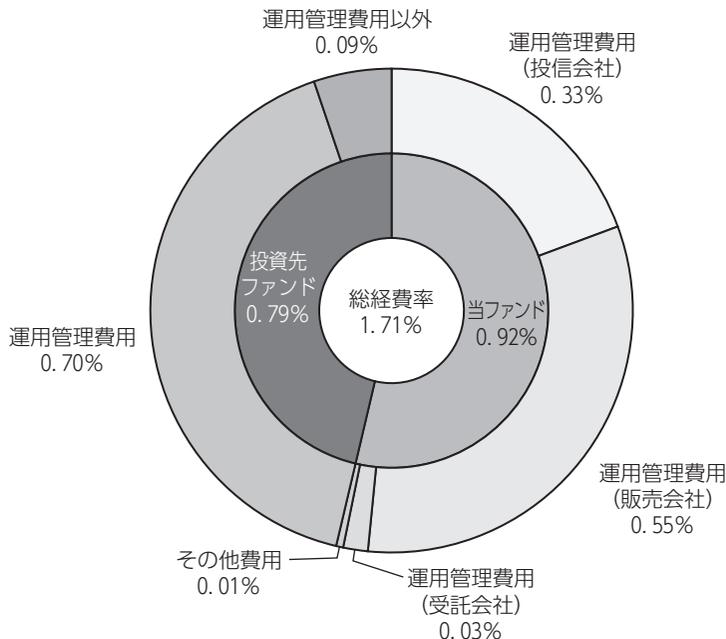
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.71%
①当ファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

決 算 期		第 37 期 ～ 第 39 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 （邦貨建）	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H （ルクセンブルク）	千口 — (0.745081)	千円 — (5,149)	千口 5.094923	千円 35,790

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）買付（ ）内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注3）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

区 分	第 37 期 ～ 第 39 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	53,868	14,607	27.1	—	—	—
コール・ローン	1,927,037	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 39 期 末		
	口 数	評価額	比 率
外国投資証券 （ルクセンブルク） AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	千口 26.447968	千円 178,735	% 99.0

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第36期末	第 39 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	第 39 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 178,735	% 98.2
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	3,195	1.8
投資信託財産総額	181,932	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月14日)、(2025年3月12日)、(2025年5月12日)現在

項 目	第37期末	第38期末	第39期末
(A) 資産	191,805,063円	183,544,100円	181,932,572円
コール・ローン等	5,801,848	3,301,189	3,195,227
投資証券 (評価額)	186,001,239	180,240,934	178,735,367
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,976	1,977	1,978
(B) 負債	3,899,960	1,445,846	1,446,962
未払収益分配金	1,199,450	1,171,966	1,164,005
未払解約金	2,373,672	—	2,002
未払信託報酬	323,919	268,549	273,167
その他未払費用	2,919	5,331	7,788
(C) 純資産総額 (A - B)	187,905,103	182,098,254	180,485,610
元本	239,890,105	234,393,275	232,801,045
次期繰越損益金	△ 51,985,002	△ 52,295,021	△ 52,315,435
(D) 受益権総口数	239,890,105口	234,393,275口	232,801,045口
1万口当り基準価額 (C / D)	7,833円	7,769円	7,753円

* 当作成期首における元本額は271,618,461円、当作成期間 (第37期~第39期) 中における追加設定元本額は1,956,887円、同解約元本額は40,774,303円です。

* 第39期末の計算口数当りの純資産額は7,753円です。

* 第39期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は52,315,435円です。

■損益の状況

第37期 自 2024年11月13日 至 2025年1月14日

第38期 自 2025年1月15日 至 2025年3月12日

第39期 自 2025年3月13日 至 2025年5月12日

項 目	第37期	第38期	第39期
(A) 配当等収益	1,604,399円	1,726,480円	1,717,209円
受取配当金	1,603,224	1,725,029	1,715,684
受取利息	1,175	1,451	1,525
(B) 有価証券売買損益	△ 7,395,843	△ 1,787,729	△ 633,925
売買益	191,136	99,087	25,702
売買損	△ 7,586,979	△ 1,886,816	△ 659,627
(C) 信託報酬等	△ 326,838	△ 270,961	△ 275,624
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 6,118,282	△ 332,210	△ 807,660
(E) 前期繰越損益金	△ 43,842,584	△ 49,884,813	△ 50,806,772
(F) 追加信託差損益金	△ 824,686	△ 906,032	△ 1,152,318
(配当等相当額)	(15,070,012)	(14,772,923)	(14,780,710)
(売買損益相当額)	(△ 15,894,698)	(△ 15,678,955)	(△ 15,933,028)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 50,785,552	△ 51,123,055	△ 51,151,430
(H) 収益分配金	△ 1,199,450	△ 1,171,966	△ 1,164,005
次期繰越損益金 (G + H)	△ 51,985,002	△ 52,295,021	△ 52,315,435
追加信託差損益金	△ 824,686	△ 906,032	△ 1,152,318
(配当等相当額)	(15,070,012)	(14,772,923)	(14,780,710)
(売買損益相当額)	(△ 15,894,698)	(△ 15,678,955)	(△ 15,933,028)
分配準備積立金	23,654,909	23,348,710	23,361,758
繰越損益金	△ 74,815,225	△ 74,737,699	△ 74,524,875

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,277,561円	1,455,519円	1,441,585円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	15,070,012	14,772,923	14,780,710
(d) 分配準備積立金	23,576,798	23,065,157	23,084,178
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	39,924,371	39,293,599	39,306,473
(f) 分配金	1,199,450	1,171,966	1,164,005
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	38,724,921	38,121,633	38,142,468
(h) 受益権総口数	239,890,105□	234,393,275□	232,801,045□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	第37期	第38期	第39期
	50円	50円	50円

●（分配金再投資コース）をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

奇数月定率分配コース

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
25期末(2023年1月12日)	8,232	40	1.7	—	98.7	1,613
26期末(2023年3月13日)	8,018	40	△ 2.1	—	99.0	1,533
27期末(2023年5月12日)	8,077	40	1.2	—	98.3	1,519
28期末(2023年7月12日)	8,053	40	0.2	—	98.8	1,461
29期末(2023年9月12日)	8,061	40	0.6	—	98.9	1,378
30期末(2023年11月13日)	7,886	40	△ 1.7	—	98.5	1,296
31期末(2024年1月12日)	8,312	40	5.9	—	98.9	1,245
32期末(2024年3月12日)	8,437	45	2.0	—	98.9	1,208
33期末(2024年5月13日)	8,364	40	△ 0.4	0.0	98.2	1,175
34期末(2024年7月12日)	8,551	45	2.8	0.0	98.9	1,150
35期末(2024年9月12日)	8,551	45	0.5	0.0	99.0	1,128
36期末(2024年11月12日)	8,615	45	1.3	0.0	99.0	1,113
37期末(2025年1月14日)	8,305	40	△ 3.1	0.0	98.9	994
38期末(2025年3月12日)	8,250	40	△ 0.2	0.0	98.9	936
39期末(2025年5月12日)	8,246	40	0.4	0.0	98.9	906

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

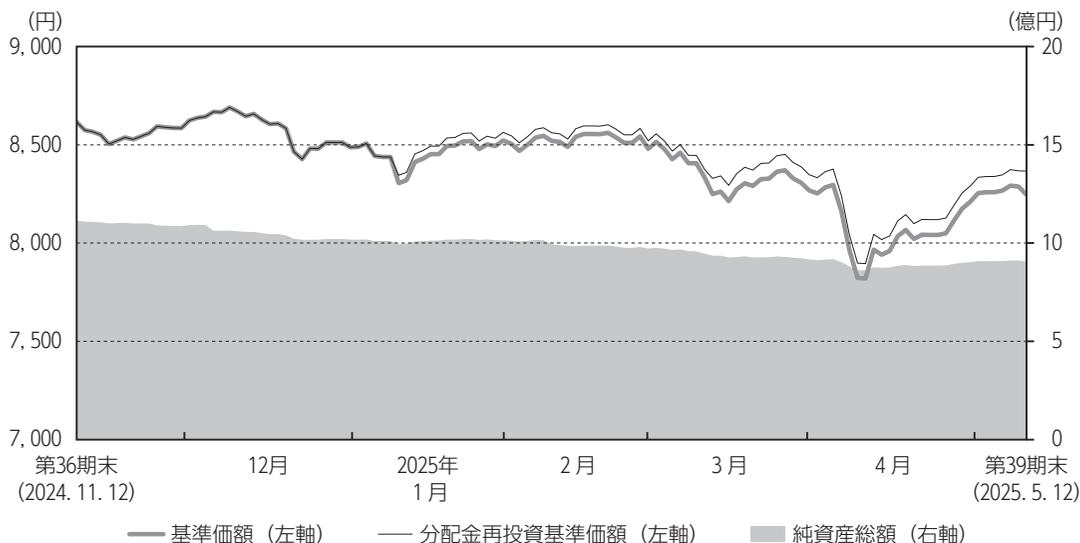
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第37期首：8,615円

第39期末：8,246円 (既払分配金120円)

騰落率：△2.9% (分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

「オール・マーケット・インカム (クラス S1D)」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り/円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことや為替ヘッジコストの影響により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム (クラス S1D)：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ (クラス S1D)

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
			騰 落 率		
第37期	(期首) 2024年11月12日	円	%	%	%
	11月末	8,615	—	0.0	99.0
	12月末	8,585	△ 0.3	0.0	99.1
	(期末) 2025年 1月14日	8,487	△ 1.5	0.0	99.0
第38期	(期首) 2025年 1月14日	8,345	△ 3.1	0.0	98.9
	1月末	8,305	—	0.0	98.9
	2月末	8,522	2.6	0.0	99.0
	(期末) 2025年 3月12日	8,479	2.1	0.0	99.0
第39期	(期首) 2025年 3月12日	8,290	△ 0.2	0.0	98.9
	3月末	8,250	—	0.0	98.9
	4月末	8,268	0.2	0.0	99.1
	(期末) 2025年 5月12日	8,255	0.1	0.0	99.1
		8,286	0.4	0.0	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は、米国を中心に下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のトランプ次期政権への政策期待から上昇する場面も見られた一方で、2024年12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことを嫌気するなど、2025年1月中旬までは軟調な推移となりました。その後は、米国のC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は上昇しました。2月下旬以降は、米国の経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月に入ると、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて株価は大幅に下落した後、同政権が発動したばかりの相互関税の一部を90日間停止すると表明すると反発し、下落幅を縮小しました。

■米国債券市況

米国債券市場では、中短期金利を中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると金利は低下しました。しかし2024年12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。当作成期末にかけては、予想を上回る米国雇用統計などを背景に利下げ観測が後退し、金利は長期金利を中心に上昇基調で推移しました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、米国の底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識され、下落しました。2025年2月下旬にかけては、インフレの鈍化が確認されたことなどから上昇しました。その後は、米国の相互関税の発表を嫌気して下落する場面も見られたものの、米国と各国との貿易交渉の進展などから投資家心理が改善したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2024. 11. 13～2025. 5. 12）

■当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第37期	第38期	第39期
	2024年11月13日 ～2025年1月14日	2025年1月15日 ～2025年3月12日	2025年3月13日 ～2025年5月12日
当期分配金（税込み） (円)	40	40	40
対基準価額比率 (%)	0.48	0.48	0.48
当期の収益 (円)	40	40	40
当期の収益以外 (円)	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,251	2,277	2,303

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計上上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 56.42円	✓ 65.78円	✓ 65.84円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	779.70	781.09	783.12
(d) 分配準備積立金	1,455.67	1,470.70	1,494.48
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,291.79	2,317.58	2,343.45
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,251.79	2,277.58	2,303.45

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第37期～第39期 (2024. 11. 13～2025. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	38円	0.450%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,402円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(23)	(0.273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	38	0.453	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

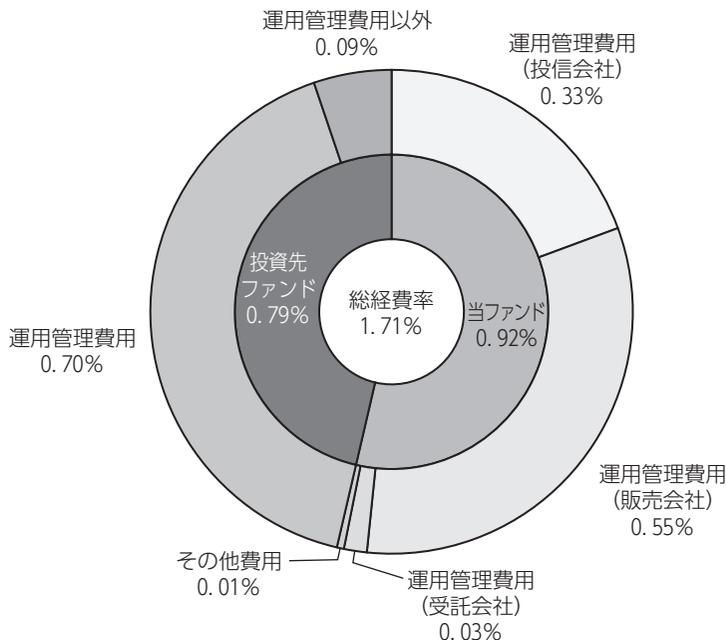
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.71%
①当ファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

決 算 期		第 37 期 ～ 第 39 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルク)	千口 — (3.814661)	千円 — (26,365)	千口 26.090531	千円 182,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年11月13日から2025年5月12日まで)

決 算 期	第 37 期 ～ 第 39 期					
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	53,868	14,607	27.1	—	—	—
コール・ローン	1,927,037	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 39 期 末		
	口 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資証券 (ルクセンブルク) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	132.684956	896,684	98.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第36期末	第 39 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	第 39 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	896,684	98.3
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	15,751	1.7
投資信託財産総額	912,438	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月14日)、(2025年3月12日)、(2025年5月12日)現在

項 目	第37期末	第38期末	第39期末
(A) 資産	1,000,969,778円	947,535,003円	912,438,702円
コール・ローン等	17,595,557	22,159,428	15,751,792
投資証券 (評価額)	983,372,245	925,373,598	896,684,932
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド (評価額)	1,976	1,977	1,978
(B) 負債	6,457,434	11,456,343	5,825,322
未払収益分配金	4,790,096	4,538,713	4,397,641
未払解約金	—	5,480,927	13,162
未払信託報酬	1,652,350	1,408,937	1,374,286
その他未払費用	14,988	27,766	40,233
(C) 純資産総額 (A - B)	994,512,344	936,078,660	906,613,380
元本	1,197,524,243	1,134,678,310	1,099,410,490
次期繰越損益金	△ 203,011,899	△ 198,599,650	△ 192,797,110
(D) 受益権総口数	1,197,524,243口	1,134,678,310口	1,099,410,490口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,305円	8,250円	8,246円

* 当作成期首における元本額は1,293,029,811円、当作成期間 (第37期~第39期) 中における追加設定元本額は3,838,540円、同解約元本額は197,457,861円です。

* 第39期末の計算口数当りの純資産額は8,246円です。

* 第39期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は192,797,110円です。

■損益の状況

第37期 自 2024年11月13日 至 2025年1月14日

第38期 自 2025年1月15日 至 2025年3月12日

第39期 自 2025年3月13日 至 2025年5月12日

項 目	第37期	第38期	第39期
(A) 配当等収益	8,424,018円	8,886,602円	8,626,005円
受取配当金	8,418,242	8,878,625	8,616,958
受取利息	5,776	7,977	9,047
(B) 有価証券売買損益	△ 39,151,344	△ 9,173,709	△ 3,189,748
売買益	423,348	1,033,644	388,779
売買損	△ 39,574,692	△ 10,207,353	△ 3,578,527
(C) 信託報酬等	△ 1,667,338	△ 1,421,715	△ 1,386,753
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 32,394,664	△ 1,708,822	△ 4,049,504
(E) 前期繰越損益金	△ 179,022,103	△ 204,667,975	△ 204,084,375
(F) 追加信託差損益金	13,194,964	12,315,860	11,635,402
(配当等相当額)	(93,371,049)	(88,628,636)	(86,098,127)
(売買損益相当額)	(△ 80,176,085)	(△ 76,312,776)	(△ 74,462,725)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 198,221,803	△ 194,060,937	△ 188,399,469
(H) 収益分配金	△ 4,790,096	△ 4,538,713	△ 4,397,641
次期繰越損益金 (G + H)	△ 203,011,899	△ 198,599,650	△ 192,797,110
追加信託差損益金	13,194,964	12,315,860	11,635,402
(配当等相当額)	(93,371,049)	(88,628,636)	(86,098,127)
(売買損益相当額)	(△ 80,176,085)	(△ 76,312,776)	(△ 74,462,725)
分配準備積立金	176,286,613	169,804,430	167,146,415
繰越損益金	△ 392,493,476	△ 380,719,940	△ 371,578,927

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第37期	第38期	第39期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,756,680円	7,464,887円	7,239,252円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	93,371,049	88,628,636	86,098,127
(d) 分配準備積立金	174,320,029	166,878,256	164,304,804
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	274,447,758	262,971,779	257,642,183
(f) 分配金	4,790,096	4,538,713	4,397,641
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	269,657,662	258,433,066	253,244,542
(h) 受益権総口数	1,197,524,243□	1,134,678,310□	1,099,410,490□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	第37期	第38期	第39期
	40円	40円	40円

●（分配金再投資コース）をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

予想分配金提示型コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配)	税込み分配金	期騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
49期末(2022年12月12日)	8,370	0	1.1	—	98.6	48
50期末(2023年1月12日)	8,423	0	0.6	—	98.7	48
51期末(2023年2月13日)	8,465	0	0.5	—	98.1	46
52期末(2023年3月13日)	8,246	0	△ 2.6	—	90.6	43
53期末(2023年4月12日)	8,365	0	1.4	—	99.3	40
54期末(2023年5月12日)	8,347	0	△ 0.2	—	99.4	40
55期末(2023年6月12日)	8,351	0	0.0	—	99.0	39
56期末(2023年7月12日)	8,364	0	0.2	—	99.1	39
57期末(2023年8月14日)	8,412	0	0.6	—	99.0	37
58期末(2023年9月12日)	8,415	0	0.0	—	99.0	37
59期末(2023年10月12日)	8,260	0	△ 1.8	—	99.1	37
60期末(2023年11月13日)	8,274	0	0.2	—	99.1	36
61期末(2023年12月12日)	8,581	0	3.7	—	99.0	33
62期末(2024年1月12日)	8,763	0	2.1	—	99.0	32
63期末(2024年2月13日)	8,851	0	1.0	—	99.0	29
64期末(2024年3月12日)	8,941	0	1.0	—	99.1	30
65期末(2024年4月12日)	8,848	0	△ 1.0	0.0	99.0	29
66期末(2024年5月13日)	8,906	0	0.7	0.0	99.1	29
67期末(2024年6月12日)	8,960	0	0.6	0.0	99.0	19
68期末(2024年7月12日)	9,152	0	2.1	0.0	99.3	19
69期末(2024年8月13日)	9,024	0	△ 1.4	0.0	99.2	18
70期末(2024年9月12日)	9,200	0	2.0	0.0	99.0	17
71期末(2024年10月15日)	9,329	0	1.4	0.0	97.2	17
72期末(2024年11月12日)	9,317	0	△ 0.1	0.0	99.4	16
73期末(2024年12月12日)	9,363	0	0.5	0.0	99.0	15
74期末(2025年1月14日)	9,024	0	△ 3.6	0.0	98.9	14
75期末(2025年2月12日)	9,253	0	2.5	0.0	99.0	14
76期末(2025年3月12日)	9,008	0	△ 2.6	0.0	99.0	14
77期末(2025年4月14日)	8,690	0	△ 3.5	0.0	99.0	13
78期末(2025年5月12日)	9,048	0	4.1	0.0	99.0	13

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。

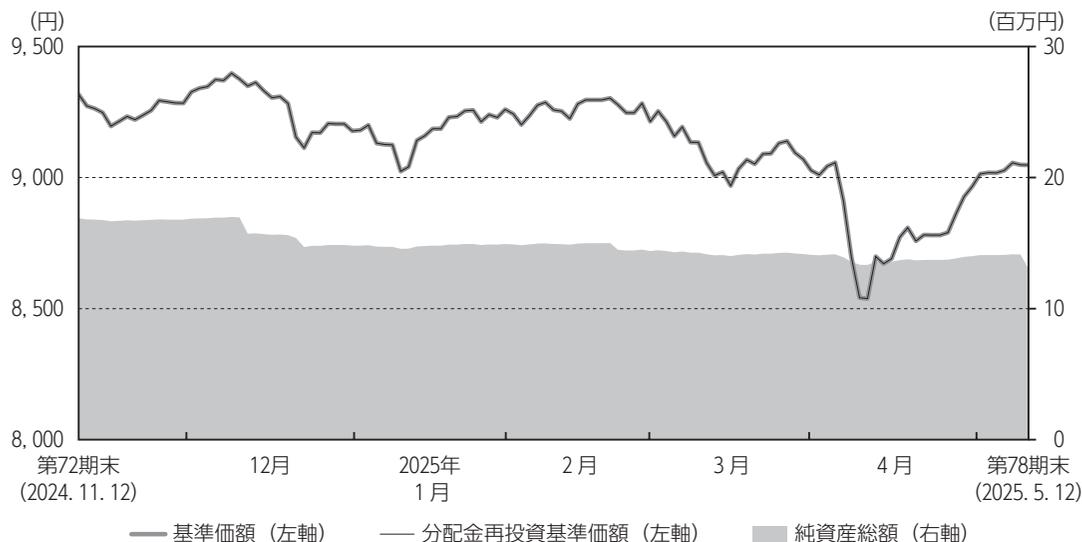
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第73期首：9,317円

第78期末：9,048円（既払分配金0円）

騰落率：△2.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の変動要因

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」を通じて、世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことや為替ヘッジコストの影響により、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投 資 証 券 組入比率
			騰 落 率		
		円	%	%	%
第73期	(期首)2024年11月12日	9,317	—	0.0	99.4
	11月末	9,284	△ 0.4	0.0	99.0
	(期末)2024年12月12日	9,363	0.5	0.0	99.0
第74期	(期首)2024年12月12日	9,363	—	0.0	99.0
	12月末	9,178	△ 2.0	0.0	98.9
	(期末)2025年1月14日	9,024	△ 3.6	0.0	98.9
第75期	(期首)2025年1月14日	9,024	—	0.0	98.9
	1月末	9,260	2.6	0.0	99.0
	(期末)2025年2月12日	9,253	2.5	0.0	99.0
第76期	(期首)2025年2月12日	9,253	—	0.0	99.0
	2月末	9,214	△ 0.4	0.0	99.0
	(期末)2025年3月12日	9,008	△ 2.6	0.0	99.0
第77期	(期首)2025年3月12日	9,008	—	0.0	99.0
	3月末	9,027	0.2	0.0	99.0
	(期末)2025年4月14日	8,690	△ 3.5	0.0	99.0
第78期	(期首)2025年4月14日	8,690	—	0.0	99.0
	4月末	9,014	3.7	0.0	99.1
	(期末)2025年5月12日	9,048	4.1	0.0	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は、米国を中心に下落しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のトランプ次期政権への政策期待から上昇する場面も見られた一方で、2024年12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことを嫌気するなど、2025年1月中旬までは軟調な推移となりました。その後は、米国のC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は上昇しました。2月下旬以降は、米国の経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しました。4月に入ると、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて株価は大幅に下落した後、同政権が発動したばかりの相互関税の一部を90日間停止すると表明すると反発し、下落幅を縮小しました。

■米国債券市況

米国債券市場では、中短期金利を中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると金利は低下しました。しかし2024年12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。当作成期末にかけては、予想を上回る米国雇用統計などを背景に利下げ観測が後退し、金利は長期金利を中心に上昇基調で推移しました。

■米国ハイ・イールド債券市況

米国ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

米国ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2024年12月中旬にかけて、米国の底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識され、下落しました。2025年2月下旬にかけては、インフレの鈍化が確認されたことなどから上昇しました。その後は、米国の相互関税の発表を嫌気して下落する場面も見られたものの、米国と各国との貿易交渉の進展などから投資家心理が改善したことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2024. 11. 13 ~ 2025. 5. 12)

当ファンド

当ファンドは、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、「オール・マーケット・インカム（クラス S1D）」への投資比率を高位に維持しました。

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2024年11月13日 ～2024年12月12日	2024年12月13日 ～2025年1月14日	2025年1月15日 ～2025年2月12日	2025年2月13日 ～2025年3月12日	2025年3月13日 ～2025年4月14日	2025年4月15日 ～2025年5月12日
当期分配金(税込み) (円)	—	—	—	—	—	—
対基準価額比率 (%)	—	—	—	—	—	—
当期の収益 (円)	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,908	2,938	2,980	3,015	3,051	3,093

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「オール・マーケット・インカム（クラスS1D）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2024. 11. 13～2025. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	41円	0. 449%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 128円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0. 163)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(25)	(0. 272)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0. 013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0. 452	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

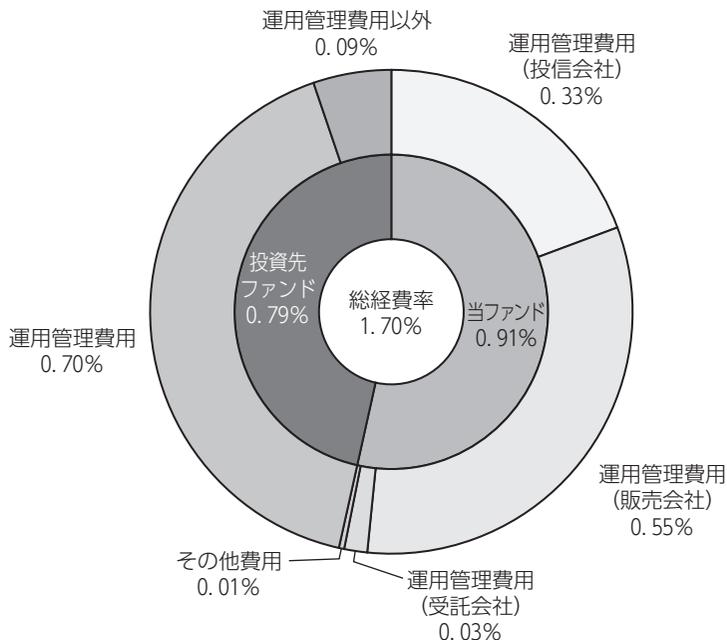
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.70%
①当ファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

決 算 期		第 73 期 ～ 第 78 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルク)	千口 — (0.057448)	千円 — (396)	千口 0.503485	千円 3,510

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1)当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年11月13日から2025年5月12日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 78 期					
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	53,868	14,607	27.1	—	—	—
コール・ローン	1,927,037	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 78 期 末		
	口 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資証券 (ルクセンブルク) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	1.911495	12,917	99.0

(注1) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	第72期末	第 78 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	12,917	91.4
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,220	8.6
投資信託財産総額	14,140	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2024年12月12日）、（2025年1月14日）、（2025年2月12日）、（2025年3月12日）、（2025年4月14日）、（2025年5月12日）現在

項目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A) 資産	16,944,531円	14,566,121円	14,933,190円	14,077,871円	13,583,639円	15,230,588円
コール・ローン等	1,359,499	169,875	157,627	152,415	142,155	130,727
投資証券（評価額）	15,583,056	14,394,270	14,773,586	13,923,479	13,439,506	12,917,883
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,976	1,976	1,977	1,977	1,978	1,978
未収入金	—	—	—	—	—	2,180,000
(B) 負債	1,204,774	12,470	10,985	10,488	11,915	2,179,628
未払金	—	—	—	—	—	1,090,000
未払解約金	1,192,181	—	—	—	—	1,079,403
未払信託報酬	12,503	12,281	10,709	10,128	11,456	9,682
その他未払費用	90	189	276	360	459	543
(C) 純資産総額（A－B）	15,739,757	14,553,651	14,922,205	14,067,383	13,571,724	13,050,960
元本	16,810,010	16,127,320	16,127,320	15,617,217	15,617,033	14,424,190
次期繰越損益金	△ 1,070,253	△ 1,573,669	△ 1,205,115	△ 1,549,834	△ 2,045,309	△ 1,373,230
(D) 受益権総口数	16,810,010口	16,127,320口	16,127,320口	15,617,217口	15,617,033口	14,424,190口
1万口当り基準価額（C/D）	9,363円	9,024円	9,253円	9,008円	8,690円	9,048円

* 当作成期首における元本額は18,130,532円、当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は3,706,342円です。

* 第78期末の計算口数当りの純資産額は9,048円です。

* 第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,373,230円です。

■損益の状況

第73期 自 2024年11月13日 至 2024年12月12日

第74期 自 2024年12月13日 至 2025年1月14日

第75期 自 2025年1月15日 至 2025年2月12日

第76期 自 2025年2月13日 至 2025年3月12日

第77期 自 2025年3月13日 至 2025年4月14日

第78期 自 2025年4月15日 至 2025年5月12日

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A) 配当等収益	64,248円	61,050円	68,162円	66,279円	66,576円	62,201円
受取配当金	64,234	60,988	68,129	66,234	66,542	62,175
受取利息	14	62	33	45	34	26
(B) 有価証券売買損益	26,006	△ 595,550	311,188	△ 438,902	△ 550,515	463,416
売買益	29,951	13,516	311,188	2,726	—	498,742
売買損	△ 3,945	△ 609,066	—	△ 441,628	△ 550,515	△ 35,326
(C) 信託報酬等	△ 12,593	△ 12,380	△ 10,796	△ 10,212	△ 11,555	△ 9,766
(D) 当期繰越益金（A + B + C）	77,661	△ 546,880	368,554	△ 382,835	△ 495,494	515,851
(E) 前期繰越損益金	△ 1,053,174	△ 935,896	△ 1,482,776	△ 1,078,981	△ 1,461,799	△ 1,807,788
(F) 追加信託差損益金	△ 94,740	△ 90,893	△ 90,893	△ 88,018	△ 88,016	△ 81,293
（配当等相当額）	（ 683,979）	（ 656,201）	（ 656,201）	（ 635,446）	（ 635,439）	（ 586,902）
（売買損益相当額）	（△ 778,719）	（△ 747,094）	（△ 747,094）	（△ 723,464）	（△ 723,455）	（△ 668,195）
(G) 合計（D + E + F）	△ 1,070,253	△ 1,573,669	△ 1,205,115	△ 1,549,834	△ 2,045,309	△ 1,373,230
次期繰越損益金（G）	△ 1,070,253	△ 1,573,669	△ 1,205,115	△ 1,549,834	△ 2,045,309	△ 1,373,230
追加信託差損益金	△ 94,740	△ 90,893	△ 90,893	△ 88,018	△ 88,016	△ 81,293
（配当等相当額）	（ 683,979）	（ 656,201）	（ 656,201）	（ 635,446）	（ 635,439）	（ 586,902）
（売買損益相当額）	（△ 778,719）	（△ 747,094）	（△ 747,094）	（△ 723,464）	（△ 723,455）	（△ 668,195）
分配準備積立金	4,205,702	4,083,570	4,149,792	4,074,606	4,129,579	3,875,195
繰越損益金	△ 5,181,215	△ 5,566,346	△ 5,264,014	△ 5,536,422	△ 6,086,872	△ 5,167,132

（注1） 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

（注2） 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3） 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	55,283円	48,670円	66,222円	56,067円	55,021円	61,046円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	683,979	656,201	656,201	635,446	635,439	586,902
(d) 分配準備積立金	4,150,419	4,034,900	4,083,570	4,018,539	4,074,558	3,814,149
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	4,889,681	4,739,771	4,805,993	4,710,052	4,765,018	4,462,097
(f) 分配金	0	0	0	0	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	4,889,681	4,739,771	4,805,993	4,710,052	4,765,018	4,462,097
(h) 受益権総口数	16,810,010口	16,127,320口	16,127,320口	15,617,217口	15,617,033口	14,424,190口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

オール・マーケット・インカム (クラス S1D)

当ファンド（オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース／奇数月定額分配コース／奇数月定率分配コース／予想分配金提示型コース））はルクセンブルク籍の外国投資法人「AB SICAV I」が発行する「オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラス S1D）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表
2024年 5 月31日

		(米ドル)
資産		
投資有価証券の評価額	\$	1, 193, 072, 984
定期預金		58, 172, 603
投資有価証券売却に係る未収入金		564, 393
ブローカーおよび預託機関への現金預入れ		43, 217, 644
元本売却の未収金		8, 105, 511
未収配当金および未収利息		10, 580, 793
外国為替先渡取引による評価損益		1, 916, 191
スワップ取引の未収利息		10, 330, 034
スワップ取引における前払プレミアム		6, 265, 245
スワップ取引による評価損益		686, 319
先物取引の評価損益		203, 414
		<u>1, 333, 115, 131</u>
負債		
投資有価証券購入に係る未払金		10, 028, 091
解約元本の未払金		3, 959, 806
ブローカーおよび預託機関への未払金		20, 637, 189
外国為替先渡取引による評価損益		3, 088, 710
未払配当金		7, 976, 054
スワップ取引による評価損益		12, 374, 110
スワップ取引の未払利息		11, 329, 306
スワップ取引における前受プレミアム		4, 150, 886
先物取引の評価損益		216, 474
オプション取引の売建玉の評価額		190, 137
未払費用およびその他負債		2, 121, 172
		<u>76, 071, 935</u>
純資産	\$	<u>1, 257, 043, 196</u>

損益計算書及び純資産変動計算書
2024年5月31日で終了する会計年度

	(米ドル)
投資収益	
純配当収益	\$ 10,208,497
利息	43,327,938
スワップ取引の収益	19,658,257
	73,194,692
費用	
運用会社報酬	15,798,833
スワップ取引に係る費用	23,603,931
運用会社報酬	1,001,618
名義書換代理人報酬	769,878
税金	496,266
専門家報酬	265,677
預託機関および保管会社報酬	322,935
販売報酬	1,435,549
会計および管理会社報酬	154,934
印刷費	13,711
雑費	93,158
	43,956,490
費用の払戻または免除	0
純費用	43,956,490
純投資損益	29,238,202
実現損益	
証券投資、外国為替先渡取引、スワップ取引、先物取引、オプション取引、為替取引	15,508,968
評価損益の変動	
証券投資	116,733,248
先物取引	(584,075)
外国為替先渡取引	1,275,168
スワップ取引	(6,191,119)
オプション取引の売建玉	114,734
外貨	(17,593)
運用の結果による純資産の増減	156,077,533
元本異動	
元本増減	4,536,824
分配金	(90,295,569)
純資産	
期首純資産	1,186,724,408
期末純資産	\$ 1,257,043,196

投資明細表
2024年5月31日現在

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
証券取引所または当局の規制の及ぶ市場で取引可能な有価証券					
普通株式					
情報技術					
通信機器					
Arista Networks, Inc.			3,313	\$ 986,114	0.1%
Motorola Solutions, Inc.			8,958	3,268,864	0.3
				4,254,978	0.4
電子装置・機器・部品					
Amphenol Corp. - Class A			1,518	200,938	0.0
情報技術サービス					
Amdocs Ltd.			13,090	1,034,110	0.1
CGI, Inc.			4,287	423,337	0.0
International Business Machines Corp.			2,742	457,503	0.0
Nomura Research Institute Ltd.			19,000	507,907	0.0
VeriSign, Inc.			4,737	825,754	0.1
				3,248,611	0.2
半導体・半導体製造装置					
Analog Devices, Inc.			3,281	769,362	0.1
Applied Materials, Inc.			19,696	4,236,216	0.3
ASML Holding NV (REG)			434	416,792	0.0
Broadcom, Inc.			5,248	6,972,230	0.6
Entegris, Inc.			1,324	167,287	0.0
KLA Corp.			4,025	3,057,108	0.2
NVIDIA Corp.			18,058	19,797,527	1.6
QUALCOMM, Inc.			24,234	4,944,948	0.4
Texas Instruments, Inc.			4,032	786,280	0.1
				41,147,750	3.3
ソフトウェア					
Adobe, Inc.			3,305	1,469,932	0.1
Autodesk, Inc.			1,814	365,702	0.0
Cadence Design Systems, Inc.			10,334	2,958,728	0.2
Constellation Software, Inc. /Canada			530	1,474,205	0.1
CrowdStrike Holdings, Inc. - Class A			1,110	348,174	0.0
DocuSign, Inc.			36,533	1,999,816	0.2
Gen Digital, Inc.			28,143	698,791	0.1
Intuit, Inc.			2,035	1,173,055	0.1
Manhattan Associates, Inc.			11,259	2,471,801	0.2
Microsoft Corp.			52,828	21,930,488	1.7
Oracle Corp.			32,139	3,766,369	0.3
SAP SE			3,139	565,255	0.0
ServiceNow, Inc.			5,270	3,462,021	0.3
Synopsys, Inc.			535	300,028	0.0
				42,984,365	3.3
コンピュータ・周辺機器					
Apple, Inc.			74,790	14,378,378	1.1

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Logitech International SA (REG)			10,392	1,029,584	0.1
NetApp, Inc.			23,802	2,866,475	0.2
				18,274,437	1.4
				110,111,079	8.6
金融					
銀行					
ANZ Group Holdings Ltd.			72,792	1,368,208	0.1
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			234,901	2,533,500	0.2
CaixaBank SA			474,033	2,710,622	0.2
Credit Agricole SA			146,626	2,374,516	0.2
DBS Group Holdings Ltd.			18,810	501,015	0.0
Erste Group Bank AG			27,493	1,345,391	0.1
HSBC Holdings PLC			317,377	2,816,364	0.2
ING Groep NV			154,370	2,740,956	0.2
Intesa Sanpaolo SpA			685,910	2,683,753	0.2
JPMorgan Chase & Co.			7,199	1,458,733	0.1
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			76,200	803,355	0.1
National Australia Bank Ltd.			4,701	106,064	0.0
NatWest Group PLC			257,307	1,032,801	0.1
Nordea Bank Abp (Helsinki)			202,197	2,478,054	0.2
Nordea Bank Abp (Stockholm)			72,568	889,521	0.1
Oversea-Chinese Banking Corp. , Ltd.			125,800	1,350,916	0.1
Royal Bank of Canada			12,135	1,326,441	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB			83,181	1,178,877	0.1
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			12,400	811,344	0.1
Swedbank AB - Class A			65,100	1,349,143	0.1
UniCredit SpA			38,964	1,538,281	0.1
Westpac Banking Corp.			121,240	2,095,729	0.2
				35,493,584	2.8
資本市場					
Ameriprise Financial, Inc.			3,447	1,504,995	0.1
Ares Management Corp. - Class A			17,794	2,494,185	0.2
Goldman Sachs Group, Inc. (The)			6,821	3,113,923	0.3
London Stock Exchange Group PLC			5,835	681,217	0.1
MSCI, Inc.			784	388,221	0.0
Singapore Exchange Ltd.			68,800	486,773	0.0
				8,669,314	0.7
消費者金融					
Ally Financial, Inc.			30,437	1,186,130	0.1
Synchrony Financial			54,216	2,374,661	0.2
				3,560,791	0.3
金融サービス					
Apollo Global Management, Inc.			22,708	2,637,761	0.2
Berkshire Hathaway, Inc. - Class B			334	138,410	0.0
Corebridge Financial, Inc.			17,646	514,734	0.0
Fiserv, Inc.			7,735	1,158,394	0.1
M&G PLC			913,439	2,317,424	0.2

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
Mastercard, Inc. - Class A			10,475	4,683,058	0.4
Visa, Inc. - Class A			13,188	3,593,202	0.3
				15,042,983	1.2
保険					
Ageas SA/NV			10,163	503,951	0.0
American Financial Group, Inc. /OH			3,935	511,196	0.0
Aviva PLC			321,169	1,963,989	0.2
AXA SA			23,414	839,647	0.1
Great-West Lifeco, Inc.			71,559	2,146,324	0.2
Japan Post Insurance Co., Ltd.			118,900	2,284,023	0.2
Manulife Financial Corp.			43,941	1,141,283	0.1
Marsh & McLennan Cos., Inc.			6,219	1,290,940	0.1
Medibank Pvt. Ltd.			226,461	560,514	0.0
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen (REG)			1,163	577,830	0.0
Poste Italiane SpA			184,167	2,517,863	0.2
Progressive Corp. (The)			2,688	567,652	0.0
Prudential Financial, Inc.			21,946	2,641,201	0.2
Sampo Oyj - Class A			23,391	1,001,003	0.1
				18,547,416	1.4
				81,314,088	6.4
ヘルスケア					
バイオテクノロジー					
AbbVie, Inc.			32,398	5,223,854	0.4
Amgen, Inc.			10,310	3,153,314	0.3
Genmab A/S (Sponsored ADR)			7,171	202,222	0.0
Gilead Sciences, Inc.			51,068	3,282,140	0.3
Neurocrine Biosciences, Inc.			10,785	1,460,397	0.1
United Therapeutics Corp.			8,744	2,405,737	0.2
Vertex Pharmaceuticals, Inc.			2,771	1,261,747	0.1
				16,989,411	1.4
ヘルスケア機器・用品					
Align Technology, Inc.			746	191,879	0.0
Edwards Lifesciences Corp.			7,659	665,491	0.1
IDEXX Laboratories, Inc.			1,351	671,379	0.1
Intuitive Surgical, Inc.			2,821	1,134,381	0.1
Medtronic PLC			9,419	766,424	0.1
				3,429,554	0.4
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス					
Cardinal Health, Inc.			12,079	1,199,082	0.1
Cencora, Inc.			3,286	744,509	0.1
Cigna Group (The)			1,960	675,455	0.1
McKesson Corp.			3,249	1,850,598	0.2
UnitedHealth Group, Inc.			6,026	2,985,100	0.2
				7,454,744	0.7
ヘルスケア・テクノロジー					
Veeva Systems, Inc. - Class A			3,079	536,516	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
ライフサイエンス・ツール/サービス					
Mettler-Toledo International, Inc.			199	279,414	0.0
Waters Corp.			787	243,104	0.0
West Pharmaceutical Services, Inc.			483	160,071	0.0
				682,589	0.0
医薬品					
Eli Lilly & Co.			9,721	7,974,525	0.6
Merck & Co., Inc.			41,765	5,243,178	0.4
Novartis AG (REG)			6,299	650,388	0.1
Novo Nordisk A/S - Class B			15,319	2,066,437	0.2
Sanofi SA			7,922	771,556	0.1
Zoetis, Inc.			4,366	740,299	0.1
				17,446,383	1.5
				46,539,197	4.0
資本財・サービス					
航空宇宙・防衛					
Huntington Ingalls Industries, Inc.			8,513	2,154,640	0.2
建設関連製品					
Builders FirstSource, Inc.			859	138,119	0.0
Masco Corp.			32,169	2,249,256	0.2
Otis Worldwide Corp.			7,199	714,141	0.1
Owens Corning			14,264	2,582,782	0.2
Trex Co., Inc.			2,302	199,077	0.0
				5,883,375	0.5
商業サービス・用品					
Cintas Corp.			3,613	2,449,506	0.2
Copart, Inc.			18,016	955,929	0.1
				3,405,435	0.3
建設・土木					
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA			12,755	569,093	0.0
AECOM			4,923	429,975	0.0
Stantec, Inc.			7,713	622,495	0.1
				1,621,563	0.1
電気設備					
ABB Ltd. (REG)			3,780	206,940	0.0
AMETEK, Inc.			1,413	239,617	0.0
Prysmian SpA			20,957	1,364,818	0.1
Schneider Electric SE			3,675	906,970	0.1
				2,718,345	0.2
陸上運輸					
Canadian National Railway Co.			6,157	783,770	0.1
コングロマリット					
DCC PLC			3,574	259,132	0.0
Jardine Cycle & Carriage Ltd.			17,400	331,465	0.0
				590,597	0.0
機械					
Cummins, Inc.			4,940	1,391,746	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Daimler Truck Holding AG			57,073	2,425,683	0.2
Snap-on, Inc.			7,577	2,067,460	0.2
Volvo AB - Class A			6,501	175,931	0.0
Volvo AB - Class B			94,009	2,519,067	0.2
				8,579,887	0.7
海上運輸					
SITC International Holdings Co., Ltd. - Class H			984,000	2,516,495	0.2
専門サービス					
Automatic Data Processing, Inc.			14,010	3,431,329	0.3
Experian PLC			19,824	911,155	0.1
Genpact Ltd.			23,517	777,472	0.1
Paychex, Inc.			7,174	862,028	0.1
RELX PLC			34,554	1,501,962	0.1
Robert Half, Inc.			28,067	1,802,743	0.1
Verisk Analytics, Inc.			11,235	2,839,983	0.2
Wolters Kluwer NV			9,379	1,486,305	0.1
				13,612,977	1.1
商社・流通業					
Fastenal Co.			34,391	2,269,118	0.2
				44,136,202	3.6
一般消費財・サービス					
自動車					
Ferrari NV			774	318,114	0.0
Honda Motor Co., Ltd.			108,000	1,215,185	0.1
Mercedes-Benz Group AG			12,732	917,306	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.			636,700	2,260,727	0.2
Tesla, Inc.			2,251	400,858	0.0
				5,112,190	0.4
大規模小売り					
Amazon.com, Inc.			56,811	10,023,733	0.8
MercadoLibre, Inc.			1,502	2,591,821	0.2
				12,615,554	1.0
各種消費財サービス					
Pearson PLC			46,223	558,369	0.0
ホテル・レストラン・レジャー					
Amadeus IT Group SA			11,487	814,396	0.1
Booking Holdings, Inc.			232	876,113	0.1
Chipotle Mexican Grill, Inc.			197	616,515	0.1
Compass Group PLC			31,492	879,621	0.1
La Francaise des Jeux SAEM			12,919	462,025	0.0
Yum! Brands, Inc.			6,380	876,803	0.1
				4,525,473	0.5
家庭用耐久財					
Barratt Developments PLC			31,420	201,466	0.0
Taylor Wimpey PLC			1,356,412	2,543,352	0.2
				2,744,818	0.2

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
専門小売り					
AutoZone, Inc.			675	1,869,710	0.2
Dick's Sporting Goods, Inc.			12,411	2,825,240	0.2
Home Depot, Inc. (The)			13,661	4,574,659	0.4
Industria de Diseno Textil SA			10,060	475,484	0.0
O'Reilly Automotive, Inc.			367	353,516	0.0
Tractor Supply Co.			1,945	554,889	0.0
Ulta Beauty, Inc.			1,127	445,266	0.0
Williams-Sonoma, Inc.			4,835	1,417,719	0.1
				<u>12,516,483</u>	<u>0.9</u>
繊維・アパレル・贅沢品					
Lululemon Athletica, Inc.			1,681	524,455	0.0
NIKE, Inc. - Class B			2,340	222,417	0.0
On Holding AG - Class A			3,922	166,842	0.0
Pandora A/S			14,206	2,322,788	0.2
				<u>3,236,502</u>	<u>0.2</u>
				<u>41,309,389</u>	<u>3.2</u>
コミュニケーション・サービス					
各種電気通信サービス					
Comcast Corp. - Class A			28,379	1,136,011	0.1
HKT Trust & HKT Ltd. - Class H			1,320,000	1,534,295	0.1
Telenor ASA			38,484	448,772	0.0
				<u>3,119,078</u>	<u>0.2</u>
娯楽					
Electronic Arts, Inc.			5,053	671,443	0.1
Netflix, Inc.			1,850	1,186,997	0.1
				<u>1,858,440</u>	<u>0.2</u>
インタラクティブ・メディアおよびサービス					
Alphabet, Inc. - Class A			28,138	4,853,805	0.4
Alphabet, Inc. - Class C			49,417	8,596,581	0.7
Auto Trader Group PLC			44,646	464,338	0.0
Meta Platforms, Inc. - Class A			14,083	6,574,367	0.5
				<u>20,489,091</u>	<u>1.6</u>
メディア					
Informa PLC			44,829	484,292	0.0
無線通信サービス					
SoftBank Corp.			187,700	2,252,782	0.2
Vodafone Group PLC			2,766,627	2,665,888	0.2
				<u>4,918,670</u>	<u>0.4</u>
				<u>30,869,571</u>	<u>2.4</u>
生活必需品					
飲料					
Celsius Holdings, Inc.			3,554	284,249	0.0
Coca-Cola Co. (The)			13,829	870,259	0.1
Monster Beverage Corp.			22,141	1,149,561	0.1
				<u>2,304,069</u>	<u>0.2</u>

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
生活必需品流通・小売り					
Costco Wholesale Corp.			1,629	1,319,311	0.1
Koninklijke Ahold Delhaize NV			15,572	482,223	0.0
Loblaw Cos. Ltd.			6,417	745,303	0.1
Sysco Corp.			14,237	1,036,738	0.1
Target Corp.			16,997	2,654,252	0.2
Walmart, Inc.			16,433	1,080,634	0.1
				<u>7,318,461</u>	<u>0.6</u>
家庭用品					
Kimberly-Clark Corp.			19,195	2,558,694	0.2
Procter & Gamble Co. (The)			4,779	786,337	0.1
				<u>3,345,031</u>	<u>0.3</u>
タバコ					
Altria Group, Inc.			61,655	2,851,544	0.2
Imperial Brands PLC			107,327	2,654,539	0.2
Philip Morris International, Inc.			7,060	715,743	0.1
				<u>6,221,826</u>	<u>0.5</u>
				<u>19,189,387</u>	<u>1.6</u>
公益事業					
電力					
American Electric Power Co., Inc.			13,694	1,235,884	0.1
Endesa SA			11,725	232,816	0.0
Enel SpA			369,545	2,668,888	0.2
Entergy Corp.			22,505	2,531,587	0.2
NextEra Energy, Inc.			15,517	1,241,670	0.1
Origin Energy Ltd.			376,501	2,552,645	0.2
				<u>10,463,490</u>	<u>0.8</u>
ガス					
Enagas SA			156,062	2,392,705	0.2
独立系発電事業者・エネルギー販売業者					
AES Corp. (The)			24,743	534,201	0.0
総合公益事業					
Centrica PLC			348,154	627,966	0.1
Consolidated Edison, Inc.			25,822	2,441,470	0.2
National Grid PLC			35,964	404,379	0.0
Public Service Enterprise Group, Inc.			28,167	2,133,932	0.2
				<u>5,607,747</u>	<u>0.5</u>
				<u>18,998,143</u>	<u>1.5</u>
不動産					
各種不動産投資信託					
Land Securities Group PLC			13,921	115,746	0.0
WP Carey, Inc.			35,776	2,017,766	0.2
				<u>2,133,512</u>	<u>0.2</u>
ホテル・リゾート不動産投資信託					
Host Hotels & Resorts, Inc.			134,004	2,404,032	0.2
オフィス不動産投資信託					
Boston Properties, Inc.			36,154	2,193,463	0.2

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
不動産管理・開発						
Mitsui Fudosan Co., Ltd.			63,300	579,809	0.1	
店舗用不動産投資信託						
Simon Property Group, Inc.			17,851	2,701,035	0.2	
専門不動産投資信託						
Gaming & Leisure Properties, Inc.			54,158	2,431,694	0.2	
Iron Mountain, Inc.			32,000	2,582,080	0.2	
Public Storage			1,750	479,203	0.0	
VICI Properties, Inc.			85,571	2,456,743	0.2	
				7,949,720	0.6	
				17,961,571	1.5	
エネルギー						
石油・ガス・消耗燃料						
Ampol Ltd.			101,458	2,343,776	0.2	
Battalion Oil Corp.			1	6	0.0	
Equinor ASA			23,402	675,218	0.1	
Exxon Mobil Corp.			3,544	415,569	0.0	
HF Sinclair Corp.			43,704	2,413,772	0.2	
Imperial Oil Ltd.			35,418	2,502,479	0.2	
OMV AG			29,984	1,504,379	0.1	
Parkland Corp.			57,383	1,655,874	0.1	
Shell PLC			63,563	2,277,179	0.2	
TC Energy Corp.			44,390	1,711,830	0.1	
TotalEnergies SE			10,761	782,424	0.1	
Woodside Energy Group Ltd.			61,650	1,136,221	0.1	
				17,418,727	1.4	
素材						
化学						
BASF SE			50,012	2,626,994	0.2	
LyondellBasell Industries NV - Class A			24,994	2,484,903	0.2	
Mitsubishi Chemical Group Corp.			300,700	1,588,348	0.1	
Sherwin-Williams Co. (The)			1,791	544,106	0.0	
				7,244,351	0.5	
建設資材						
CRH PLC			5,618	437,971	0.0	
容器・包装						
International Paper Co.			63,868	2,879,808	0.2	
金属・鉱業						
BHP Group Ltd.			85,510	2,532,355	0.2	
Fortescue Ltd.			148,268	2,440,604	0.2	
Steel Dynamics, Inc.			3,597	481,530	0.0	
				5,454,489	0.4	
				16,016,619	1.1	
				443,863,973	35.3	
社債 - 投資適格証券						
資本財・サービス						
ベーシック						
Air Products & Chemicals, Inc.	1.85%	05/15/2027	U S D	275	252,132	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Air Products & Chemicals, Inc.	3.35%	07/31/2024	307	305,837	0.0
Anglo American Capital PLC	4.75%	04/10/2027	265	259,688	0.0
Arkema SA (a)	1.50%	10/21/2025	E U R 400	412,272	0.0
BHP Billiton Finance USA Ltd.	4.88%	02/27/2026	U S D 491	487,532	0.1
Celanese US Holdings LLC	6.05%	03/15/2025	326	326,054	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.35%	11/15/2028	232	238,175	0.0
Celanese US Holdings LLC	6.55%	11/15/2030	561	585,898	0.1
CF Industries, Inc.	4.95%	06/01/2043	332	292,215	0.0
CF Industries, Inc.	5.15%	03/15/2034	266	254,277	0.0
CF Industries, Inc.	5.38%	03/15/2044	25	23,035	0.0
Dow Chemical Co. (The)	0.50%	03/15/2027	E U R 279	276,576	0.0
DuPont de Nemours, Inc.	4.49%	11/15/2025	U S D 415	409,745	0.0
Glencore Finance Europe Ltd., Series E	1.50%	10/15/2026	E U R 246	252,295	0.0
Glencore Funding LLC	5.63%	04/04/2034	U S D 978	961,513	0.1
Glencore Funding LLC	6.50%	10/06/2033	672	701,913	0.1
Industrias Penoles SAB de CV	5.65%	09/12/2049	282	250,481	0.0
Inversiones CMPC SA	6.13%	02/26/2034	481	483,342	0.1
Linde, Inc. /CT	3.20%	01/30/2026	339	328,148	0.0
MEGlobal Canada ULC	5.00%	05/18/2025	238	235,382	0.0
Nexa Resources SA	6.75%	04/09/2034	488	489,935	0.1
Nutrien Ltd.	3.00%	04/01/2025	316	309,205	0.0
OCP SA	6.75%	05/02/2034	239	241,486	0.0
Olin Corp.	5.00%	02/01/2030	322	302,805	0.0
Olin Corp.	5.63%	08/01/2029	183	177,925	0.0
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	6.50%	11/07/2033	384	395,160	0.0
Suzano Austria GmbH	3.75%	01/15/2031	145	124,032	0.0
Suzano Austria GmbH	6.00%	01/15/2029	200	198,047	0.0
Suzano Austria GmbH, Series DM3N	3.13%	01/15/2032	297	239,712	0.0
WestRock MWV LLC	8.20%	01/15/2030	10	11,294	0.0
Wurth Finance International BV, Series E	1.00%	05/26/2025	E U R 328	346,616	0.0
				10,172,727	0.6
資本財					
Alstom SA	0.13%	07/27/2027	1,000	964,995	0.1
Boeing Co. (The)	3.25%	02/01/2028	U S D 198	180,309	0.0
Boeing Co. (The)	3.63%	02/01/2031	309	268,486	0.0
Boeing Co. (The)	5.15%	05/01/2030	273	260,433	0.0
Boeing Co. (The)	6.30%	05/01/2029	262	264,144	0.0
Boeing Co. (The)	6.53%	05/01/2034	U S D 806	816,997	0.1
Caterpillar Financial Services Corp.	3.60%	08/12/2027	250	239,717	0.0
Caterpillar Financial Services Corp.	3.65%	08/12/2025	289	283,475	0.0
Caterpillar Financial Services Corp.	4.80%	01/06/2026	278	276,508	0.0
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	02/01/2027	356	352,217	0.0
Emerson Electric Co.	0.88%	10/15/2026	378	343,777	0.0
Illinois Tool Works, Inc.	2.65%	11/15/2026	262	247,875	0.0
John Deere Capital Corp.	5.15%	03/03/2025	279	278,668	0.0
Johnson Controls International PLC	3.90%	02/14/2026	375	365,355	0.0
Parker-Hannifin Corp.	3.65%	06/15/2024	439	438,516	0.1

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Regal Rexnord Corp.	6.30%	02/15/2030	144	147,342	0.0	
St. Marys Cement, Inc. Canada	5.75%	04/02/2034	245	241,025	0.0	
Waste Management, Inc.	1.15%	03/15/2028	1,050	912,838	0.1	
				6,882,677	0.4	
通信 - メディア						
Comcast Corp.	3.30%	02/01/2027	664	635,561	0.1	
DIRECTV Financing LLC	8.88%	02/01/2030	453	436,389	0.1	
DIRECTV Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	5.88%	08/15/2027	1,052	987,840	0.1	
FactSet Research Systems, Inc.	2.90%	03/01/2027	244	227,864	0.0	
Paramount Global	4.20%	06/01/2029	92	82,702	0.0	
Paramount Global	4.20%	05/19/2032	273	227,188	0.0	
Paramount Global	4.95%	01/15/2031	189	169,213	0.0	
Paramount Global	5.50%	05/15/2033	166	144,304	0.0	
Paramount Global	6.88%	04/30/2036	188	179,563	0.0	
Paramount Global	7.88%	07/30/2030	178	185,612	0.0	
Prosus NV	3.06%	07/13/2031	830	673,105	0.1	
Prosus NV	3.68%	01/21/2030	509	443,405	0.1	
Prosus NV	4.03%	08/03/2050	234	152,392	0.0	
Thomson Reuters Corp.	3.35%	05/15/2026	259	248,962	0.0	
TWDC Enterprises 18 Corp.	2.95%	06/15/2027	267	252,460	0.0	
TWDC Enterprises 18 Corp.	3.00%	02/13/2026	301	290,146	0.0	
Warnermedia Holdings, Inc.	3.76%	03/15/2027	261	247,542	0.0	
Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/2032	834	730,009	0.1	
Weibo Corp.	3.38%	07/08/2030	309	269,814	0.0	
				6,584,071	0.6	
通信 - 通信						
Deutsche Telekom International Finance BV, Series E	1.38%	01/30/2027	E U R	243	250,457	0.0
Global Switch Holdings Ltd., Series E	2.25%	05/31/2027		711	739,276	0.1
KT Corp.	4.00%	08/08/2025	U S D	439	431,180	0.0
Sprint Capital Corp.	8.75%	03/15/2032		750	897,648	0.1
T-Mobile USA, Inc.	2.25%	02/15/2026		333	315,307	0.0
Telefonica Emisiones SA	4.10%	03/08/2027		167	161,914	0.0
Telefonica Emisiones SA, Series E	1.50%	09/11/2025	E U R	900	949,032	0.1
Telstra Corp., Ltd.	3.13%	04/07/2025	U S D	423	414,224	0.0
Vodafone Group PLC, Series E	1.13%	11/20/2025	E U R	285	297,947	0.0
Xiaomi Best Time International Ltd.	3.38%	04/29/2030	U S D	212	187,222	0.0
				4,644,207	0.3	
景気連動型消費財 - 自動車						
American Honda Finance Corp.	2.40%	06/27/2024		287	286,380	0.0
Continental AG, Series E	0.38%	06/27/2025	E U R	283	296,623	0.0
Daimler Truck International Finance BV, Series E	3.88%	06/19/2026		300	326,097	0.0
Ford Motor Credit Co. LLC	2.70%	08/10/2026	U S D	500	467,335	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.13%	03/08/2034		592	583,161	0.1
Ford Motor Credit Co. LLC	6.80%	05/12/2028		1,295	1,332,045	0.1
General Motors Co.	6.13%	10/01/2025		282	283,404	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	1.25%	01/08/2026		772	721,277	0.1
General Motors Financial Co., Inc.	3.80%	04/07/2025		285	280,293	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
General Motors Financial Co., Inc.	4.30%	07/13/2025	119	117,260	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.25%	03/01/2026	69	68,637	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.65%	01/17/2029	423	423,786	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.75%	02/08/2031	361	360,962	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	5.95%	04/04/2034	32	31,823	0.0
General Motors Financial Co., Inc.	6.40%	01/09/2033	1,346	1,390,558	0.1
General Motors Financial Co., Inc., Series E	5.15%	08/15/2026	G B P 326	411,024	0.0
Harley-Davidson Financial Services, Inc.	3.05%	02/14/2027	U S D 805	750,775	0.1
Hyundai Capital America	1.30%	01/08/2026	306	285,606	0.0
Hyundai Capital America	5.88%	04/07/2025	354	354,110	0.0
Hyundai Capital America	6.10%	09/21/2028	993	1,013,846	0.1
Lear Corp.	3.50%	05/30/2030	199	178,556	0.0
Lear Corp.	4.25%	05/15/2029	U S D 149	141,153	0.0
Magna International, Inc.	1.50%	09/25/2027	E U R 584	590,503	0.1
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	1.85%	09/16/2026	U S D 35	31,864	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.45%	09/15/2028	166	143,127	0.0
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2.75%	03/09/2028	455	403,065	0.0
Nissan Motor Co., Ltd.	4.35%	09/17/2027	544	516,206	0.1
Nissan Motor Co., Ltd.	4.81%	09/17/2030	203	187,198	0.0
PACCAR Financial Europe BV, Series E	3.25%	11/29/2025	E U R 278	299,367	0.0
RCI Banque SA, Series E	4.13%	12/01/2025	277	300,880	0.0
Toyota Motor Credit Corp.	1.80%	02/13/2025	U S D 284	276,845	0.0
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	0.00%	02/25/2028	E U R 415	397,066	0.0
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	0.75%	12/19/2025	G B P 281	335,050	0.0
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Series E	4.00%	04/02/2027	E U R 404	442,821	0.1
Traton Finance Luxembourg SA, Series E	4.13%	11/22/2025	400	434,216	0.0
Volkswagen Financial Services AG, Series E	0.00%	02/12/2025	466	492,475	0.1
Volkswagen Leasing GmbH, Series E	1.63%	08/15/2025	259	273,947	0.0
Volvo Treasury AB, Series E	2.63%	02/20/2026	260	276,697	0.0
				15,506,038	1.1
景気連動型消費財 - エンターテイメント					
CPUK Finance Ltd.	5.88%	08/28/2027	G B P 452	575,658	0.1
Hasbro, Inc.	6.05%	05/14/2034	U S D 360	358,730	0.0
Mattel, Inc.	5.88%	12/15/2027	706	703,968	0.1
				1,638,356	0.2
景気連動型消費財 - その他					
Cie de Saint-Gobain SA, Series E	1.00%	03/17/2025	E U R 400	425,030	0.0
Flutter Treasury Designated Activity Co.	5.00%	04/29/2029	128	140,832	0.0
Flutter Treasury Designated Activity Co.	6.38%	04/29/2029	U S D 250	250,917	0.0
GENM Capital Labuan Ltd.	3.88%	04/19/2031	448	388,640	0.0
HOCHTIEF AG, Series E	0.50%	09/03/2027	E U R 931	909,057	0.1
Imerys SA, Series E	1.50%	01/15/2027	300	305,744	0.0
InterContinental Hotels Group PLC, Series E	2.13%	05/15/2027	467	482,760	0.1
Las Vegas Sands Corp.	3.50%	08/18/2026	U S D 31	29,459	0.0
Las Vegas Sands Corp.	3.90%	08/08/2029	79	71,852	0.0
Las Vegas Sands Corp.	5.90%	06/01/2027	210	210,549	0.0
Lennar Corp.	4.75%	11/29/2027	3	2,962	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
MDC Holdings, Inc.	6.00%	01/15/2043	2,054	2,060,533	0.2
Owens Corning	7.00%	12/01/2036	12	13,296	0.0
PulteGroup, Inc.	6.38%	05/15/2033	40	41,863	0.0
PulteGroup, Inc.	7.88%	06/15/2032	17	19,418	0.0
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	4.63%	04/16/2029	800	716,020	0.1
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	8.45%	07/27/2030	200	211,995	0.0
Sands China Ltd.	2.85%	03/08/2029	209	182,991	0.0
Sands China Ltd.	3.25%	08/08/2031	201	168,961	0.0
Sands China Ltd.	4.63%	06/18/2030	210	193,743	0.0
Sands China Ltd.	5.40%	08/08/2028	489	480,774	0.1
				7,307,396	0.6
景気連動型消費財 - レストラン					
Darden Restaurants, Inc.	3.85%	05/01/2027	336	321,801	0.0
McDonald's Corp.	1.45%	09/01/2025	265	252,498	0.0
McDonald's Corp.	3.80%	04/01/2028	356	340,668	0.0
McDonald's Corp., Series G	2.88%	12/17/2025	E U R 300	321,716	0.0
				1,236,683	0.0
景気連動型消費財 - 小売					
Alimentation Couche-Tard, Inc.	1.88%	05/06/2026	246	256,981	0.0
AutoNation, Inc.	4.50%	10/01/2025	U S D 287	282,371	0.0
AutoZone, Inc.	3.25%	04/15/2025	290	284,132	0.0
Home Depot, Inc. (The)	2.80%	09/14/2027	753	704,143	0.1
Kering SA, Series E	1.25%	05/10/2026	E U R 300	310,661	0.0
Lowe's Cos., Inc.	4.00%	04/15/2025	U S D 292	288,110	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	04/01/2029	72	69,294	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	5.88%	03/15/2030	199	189,689	0.0
Macy's Retail Holdings LLC	6.13%	03/15/2032	174	165,731	0.0
Tapestry, Inc.	7.70%	11/27/2030	227	237,252	0.0
				2,788,364	0.1
生活必需品					
AbbVie, Inc.	0.75%	11/18/2027	E U R 558	552,553	0.1
AbbVie, Inc.	2.60%	11/21/2024	U S D 357	352,014	0.0
AbbVie, Inc.	3.80%	03/15/2025	378	373,007	0.0
AbbVie, Inc.	3.85%	06/15/2024	303	302,693	0.0
Altria Group, Inc.	6.88%	11/01/2033	586	631,517	0.1
Amgen, Inc.	3.20%	11/02/2027	254	238,541	0.0
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Series E	9.75%	07/30/2024	G B P 509	652,493	0.1
BAT Capital Corp.	6.00%	02/20/2034	U S D 314	317,425	0.0
BAT Capital Corp.	6.42%	08/02/2033	877	915,488	0.1
Bayer Capital Corp. BV	1.50%	06/26/2026	E U R 200	206,178	0.0
Bayer US Finance II LLC	4.25%	12/15/2025	U S D 309	301,571	0.0
Bayer US Finance LLC	6.38%	11/21/2030	913	932,875	0.1
Biogen, Inc.	4.05%	09/15/2025	330	324,221	0.0
Bristol-Myers Squibb Co.	1.13%	11/13/2027	569	499,651	0.1
Cardinal Health, Inc.	3.08%	06/15/2024	335	334,630	0.0
Cargill, Inc.	3.63%	04/22/2027	258	248,028	0.0
Cencora, Inc.	3.45%	12/15/2027	954	899,865	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Cencosud SA	5.95%	05/28/2031	243	239,537	0.0
Charles River Laboratories International, Inc.	4.25%	05/01/2028	69	64,740	0.0
Cigna Group (The)	3.40%	03/01/2027	272	259,546	0.0
Cigna Group (The)	4.50%	02/25/2026	236	232,567	0.0
Coca-Cola Co. (The)	2.90%	05/25/2027	936	886,834	0.1
Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International US LLC	4.75%	01/15/2029	216	203,513	0.0
CVS Health Corp.	3.63%	04/01/2027	342	326,797	0.0
CVS Health Corp.	3.88%	07/20/2025	341	334,635	0.0
CVS Health Corp.	5.70%	06/01/2034	693	689,688	0.1
DH Europe Finance II SARL	2.20%	11/15/2024	304	299,472	0.0
Eli Lilly & Co.	3.10%	05/15/2027	321	305,809	0.0
General Mills, Inc.	4.00%	04/17/2025	232	229,034	0.0
Gilead Sciences, Inc.	3.50%	02/01/2025	284	280,094	0.0
HCA, Inc.	3.63%	03/15/2032	326	284,868	0.0
HCA, Inc.	5.88%	02/15/2026	290	290,445	0.0
IQVIA, Inc.	5.70%	05/15/2028	267	268,677	0.0
IQVIA, Inc.	6.25%	02/01/2029	489	501,366	0.1
J M Smucker Co. (The)	3.50%	03/15/2025	788	774,416	0.1
JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co. SARL	6.75%	03/15/2034	777	817,716	0.1
Koninklijke Philips NV, Series E	1.88%	05/05/2027	E U R 539	555,044	0.1
Kraft Heinz Foods Co.	3.88%	05/15/2027	U S D 960	928,647	0.1
Laboratory Corp. of America Holdings	3.60%	02/01/2025	290	285,906	0.0
Mars, Inc.	2.70%	04/01/2025	329	321,870	0.0
Nestle Holdings, Inc., Series E	0.88%	07/18/2025	E U R 437	460,184	0.1
Novartis Capital Corp.	3.10%	05/17/2027	U S D 271	258,731	0.0
Pfizer, Inc.	2.75%	06/03/2026	253	242,108	0.0
Pilgrim's Pride Corp.	6.88%	05/15/2034	905	956,452	0.1
Procter & Gamble Co. (The)	2.85%	08/11/2027	252	237,676	0.0
Roche Finance Europe BV	3.31%	12/04/2027	E U R 375	405,363	0.0
Stryker Corp.	3.38%	11/01/2025	U S D 459	446,155	0.1
Stryker Corp.	3.65%	03/07/2028	372	353,502	0.0
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	2.25%	11/21/2026	E U R 384	402,615	0.0
Tesco Corporate Treasury Services PLC, Series E	0.88%	05/29/2026	250	256,316	0.0
Viterra Finance BV, Series E	0.38%	09/24/2025	296	305,886	0.0
				21,788,959	1.7
エネルギー					
APA Infrastructure Ltd., Series E	2.00%	03/22/2027	864	889,576	0.1
Apache Corp.	5.10%	09/01/2040	U S D 500	430,039	0.0
Apache Corp.	7.75%	12/15/2029	17	18,427	0.0
Canadian Natural Resources Ltd.	3.85%	06/01/2027	258	247,450	0.0
Chevron Corp.	1.55%	05/11/2025	304	293,694	0.0
Chevron Corp.	2.95%	05/16/2026	298	286,516	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	5.93%	08/15/2030	137	139,093	0.0
Columbia Pipelines Operating Co. LLC	6.04%	11/15/2033	192	195,810	0.0
Continental Resources, Inc./OK	2.88%	04/01/2032	174	141,033	0.0
Continental Resources, Inc./OK	5.75%	01/15/2031	346	340,570	0.0
Enbridge, Inc.	4.25%	12/01/2026	268	261,030	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Energy Transfer LP	3.90%	07/15/2026	250	241,896	0.0
EnLink Midstream LLC	5.63%	01/15/2028	699	691,306	0.1
EnLink Midstream Partners LP	5.60%	04/01/2044	61	53,640	0.0
Enterprise Products Operating LLC	3.70%	02/15/2026	330	321,724	0.0
Enterprise Products Operating LLC	3.75%	02/15/2025	347	342,420	0.0
Enterprise Products Operating LLC	5.05%	01/10/2026	321	320,160	0.0
EQT Corp.	5.75%	02/01/2034	293	290,465	0.0
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	09/18/2033	233	250,548	0.0
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	04/24/2030	1,089	1,053,825	0.1
Kinder Morgan, Inc., Series G	7.80%	08/01/2031	80	90,567	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.50%	12/01/2025	77	76,719	0.0
Occidental Petroleum Corp.	5.88%	09/01/2025	130	130,293	0.0
Occidental Petroleum Corp.	6.95%	07/01/2024	34	34,003	0.0
Occidental Petroleum Corp.	8.88%	07/15/2030	103	118,206	0.0
ONEOK, Inc.	6.05%	09/01/2033	420	430,135	0.0
PTTEP Treasury Center Co., Ltd.	2.99%	01/15/2030	200	176,437	0.0
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	03/05/2034	482	488,646	0.1
Repsol International Finance BV (a)	3.75%	03/11/2026	E U R 532	567,929	0.1
Shell International Finance BV, Series E	0.13%	11/08/2027	411	398,962	0.0
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	3.25%	08/15/2030	U S D 914	749,123	0.1
Terega SA	2.20%	08/05/2025	E U R 300	319,219	0.0
TotalEnergies Capital International SA, Series E	1.66%	07/22/2026	G B P 700	834,717	0.1
Vier Gas Transport GmbH, Series E	4.00%	09/26/2027	E U R 400	435,614	0.1
Western Midstream Operating LP	3.95%	06/01/2025	U S D 119	116,863	0.0
Western Midstream Operating LP	4.05%	02/01/2030	1,278	1,185,874	0.1
Western Midstream Operating LP	5.45%	04/01/2044	104	93,413	0.0
				13,055,942	0.9
その他資本財・サービス					
LKQ Corp.	5.75%	06/15/2028	624	630,064	0.1
LKQ Corp.	6.25%	06/15/2033	551	566,341	0.1
				1,196,405	0.2
サービス					
Amazon.com, Inc.	2.80%	08/22/2024	297	295,148	0.0
Booking Holdings, Inc.	3.65%	03/15/2025	290	285,909	0.0
Boost Newco Borrower LLC	7.50%	01/15/2031	688	712,956	0.1
Elis SA, Series E	1.63%	04/03/2028	E U R 100	99,619	0.0
Equifax, Inc.	2.60%	12/01/2024	U S D 330	324,933	0.0
Gartner, Inc.	4.50%	07/01/2028	283	269,481	0.0
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	01/15/2031	G B P 556	760,336	0.1
Moody's Corp.	1.75%	03/09/2027	E U R 242	250,850	0.0
				2,999,232	0.2
テクノロジー					
Apple, Inc.	0.70%	02/08/2026	U S D 387	360,325	0.0
Apple, Inc.	1.13%	05/11/2025	383	368,401	0.0
Apple, Inc.	1.63%	11/10/2026	E U R 295	306,975	0.0
Arrow Electronics, Inc.	3.25%	09/08/2024	U S D 360	357,399	0.0
CDW LLC/CDW Finance Corp.	4.13%	05/01/2025	382	375,297	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Cisco Systems, Inc.	2.95%	02/28/2026	312	300,752	0.0
Dell International LLC/EMC Corp.	5.85%	07/15/2025	536	537,592	0.1
Fidelity National Information Services, Inc.	1.50%	05/21/2027	E U R 445	452,239	0.1
Fidelity National Information Services, Inc.	1.65%	03/01/2028	U S D 777	681,884	0.1
Fiserv, Inc.	1.13%	07/01/2027	E U R 232	233,394	0.0
Intel Corp.	4.88%	02/10/2026	U S D 394	391,564	0.0
International Business Machines Corp.	0.30%	02/11/2028	E U R 748	722,142	0.1
International Business Machines Corp.	1.70%	05/15/2027	U S D 996	905,185	0.1
International Business Machines Corp.	4.00%	07/27/2025	252	248,314	0.0
International Business Machines Corp.	4.50%	02/06/2026	369	365,237	0.0
KLA Corp.	4.65%	11/01/2024	284	282,879	0.0
Lenovo Group Ltd.	3.42%	11/02/2030	226	199,021	0.0
Lenovo Group Ltd.	5.83%	01/27/2028	313	315,347	0.0
Lenovo Group Ltd.	6.54%	07/27/2032	260	272,594	0.0
Microsoft Corp.	3.13%	11/03/2025	321	312,477	0.0
Oracle Corp.	2.30%	03/25/2028	1,014	912,186	0.1
Oracle Corp.	5.80%	11/10/2025	604	607,006	0.1
VeriSign, Inc.	5.25%	04/01/2025	463	461,051	0.1
Western Digital Corp.	2.85%	02/01/2029	41	35,366	0.0
Western Digital Corp.	3.10%	02/01/2032	81	65,748	0.0
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88%	07/14/2031	418	349,161	0.0
				10,419,536	0.8
運輸 - 航空					
Air Canada	3.88%	08/15/2026	482	457,693	0.1
Delta Air Lines, Inc. /SkyMiles IP Ltd.	4.50%	10/20/2025	196	193,844	0.0
Delta Air Lines, Inc. /SkyMiles IP Ltd.	4.75%	10/20/2028	475	462,277	0.1
Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	6.50%	06/20/2027	191	191,295	0.0
				1,305,109	0.2
運輸 - 鉄道					
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	04/05/2036	409	370,673	0.0
運輸 - サービス					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	4.38%	07/03/2029	689	603,736	0.1
AerCap Global Aviation Trust	6.50%	06/15/2045	1,553	1,549,136	0.1
Arval Service Lease SA/France, Series E	0.00%	10/01/2025	E U R 400	411,727	0.0
Arval Service Lease SA/France, Series E	4.00%	09/22/2026	300	326,024	0.0
Arval Service Lease SA/France, Series E	4.63%	12/02/2024	200	217,578	0.0
ASTM SpA, Series E	1.00%	11/25/2026	254	256,623	0.0
Ayvens SA, Series E	4.75%	10/13/2025	300	328,516	0.0
Porterbrook Rail Finance Ltd., Series E	7.13%	10/20/2026	G B P 187	247,911	0.0
PostNL NV	0.63%	09/23/2026	E U R 286	286,868	0.0
SMBC Aviation Capital Finance DAC	5.45%	05/03/2028	U S D 736	732,098	0.1
				4,960,217	0.3
				112,856,592	8.2
金融機関					
銀行					
ABN AMRO Bank NV	4.80%	04/18/2026	400	392,016	0.0
AIB Group PLC	6.61%	09/13/2029	309	317,823	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
AIB Group PLC	7.58%	10/14/2026	259	264,773	0.0
Ally Financial, Inc.	6.85%	01/03/2030	242	248,364	0.0
Ally Financial, Inc.	7.10%	11/15/2027	636	661,119	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	961	1,051,473	0.1
Ally Financial, Inc.	8.00%	11/01/2031	606	665,080	0.1
Ally Financial, Inc., Series B (a)	4.70%	05/15/2026	551	488,324	0.1
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	4.83%	02/03/2025	312	310,448	0.0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.03%	03/13/2035	800	798,872	0.1
Banco de Credito del Peru SA	5.85%	01/11/2029	312	311,653	0.0
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	04/17/2025	511	507,065	0.1
Banco Santander SA	1.85%	03/25/2026	200	187,069	0.0
Banco Santander SA	4.18%	03/24/2028	200	192,020	0.0
Banco Santander SA	6.53%	11/07/2027	200	204,018	0.0
Banco Santander SA	6.92%	08/08/2033	1,600	1,679,237	0.1
Banco Santander SA (a)	9.63%	05/21/2033	600	658,083	0.1
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	09/25/2034	219	193,416	0.0
Bank Leumi Le-Israel BM	7.13%	07/18/2033	1,042	1,014,694	0.1
Bank of America Corp.	1.32%	06/19/2026	489	467,001	0.1
Bank of America Corp.	1.53%	12/06/2025	400	391,362	0.0
Bank of America Corp., Series X (a)	6.25%	09/05/2024	106	105,871	0.0
Bank of Ireland Group PLC	5.60%	03/20/2030	577	570,903	0.1
Bank of Montreal	0.95%	01/22/2027	346	321,691	0.0
Bank of New York Mellon (The)	5.22%	11/21/2025	408	407,283	0.0
Bank of Nova Scotia (The)	1.30%	06/11/2025	840	804,664	0.1
Bank of Nova Scotia (The)	2.20%	02/03/2025	301	294,196	0.0
Bank of Nova Scotia (The)	4.50%	12/16/2025	310	304,468	0.0
Barclays PLC	3.65%	03/16/2025	394	387,755	0.0
Barclays PLC	3.75%	11/22/2030	198	243,180	0.0
Barclays PLC	5.69%	03/12/2030	200	199,720	0.0
Barclays PLC (a)	6.13%	12/15/2025	1,432	1,393,653	0.1
Barclays PLC	7.12%	06/27/2034	372	393,957	0.0
Barclays PLC (a)	8.88%	09/15/2027	348	451,737	0.1
BBVA Bancomer SA/Texas	5.88%	09/13/2034	253	236,555	0.0
BNP Paribas SA	2.22%	06/09/2026	254	245,032	0.0
BPCE SA	2.38%	01/14/2025	366	357,960	0.0
BPCE SA	2.50%	11/30/2032	300	338,549	0.0
BPCE SA	6.51%	01/18/2035	710	720,032	0.1
BPCE SA, Series E	1.38%	03/23/2026	200	207,863	0.0
CaixaBank SA	6.04%	06/15/2035	729	730,047	0.1
CaixaBank SA	6.84%	09/13/2034	709	750,690	0.1
CaixaBank SA, Series E	0.75%	07/10/2026	600	629,642	0.1
Capital One Financial Corp.	2.64%	03/03/2026	586	572,133	0.1
Capital One Financial Corp.	3.30%	10/30/2024	683	676,063	0.1
Capital One Financial Corp.	3.75%	07/28/2026	268	258,438	0.0
Capital One Financial Corp.	4.20%	10/29/2025	234	229,277	0.0
Capital One Financial Corp.	5.82%	02/01/2034	637	628,355	0.1
Capital One Financial Corp.	6.05%	02/01/2035	225	225,921	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Capital One Financial Corp.	6.38%	06/08/2034	753	771,386	0.1	
Capital One Financial Corp.	7.62%	10/30/2031	378	413,347	0.0	
Carrefour Banque SA, Series E	0.11%	06/14/2025	E U R	300	312,867	0.0
Citigroup, Inc.	3.70%	01/12/2026	U S D	255	248,203	0.0
Citigroup, Inc.	4.40%	06/10/2025		315	310,976	0.0
Citigroup, Inc., Series AA (a)	7.63%	11/15/2028		192	199,566	0.0
Citigroup, Inc., Series E	1.25%	07/06/2026	E U R	242	255,289	0.0
Citigroup, Inc., Series U (a)	5.00%	09/12/2024	U S D	945	938,885	0.1
Citigroup, Inc., Series V (a)	4.70%	01/30/2025		143	140,054	0.0
Citigroup, Inc., Series W (a)	4.00%	12/10/2025		665	636,158	0.1
Citigroup, Inc., Series X (a)	3.88%	02/18/2026		666	628,027	0.1
Citizens Financial Group, Inc., Series B (a) (b)	8.57%	07/06/2024		50	48,887	0.0
Cooperatieve Rabobank UA (a)	3.25%	12/29/2026	E U R	600	604,710	0.1
Cooperatieve Rabobank UA (a)	4.38%	06/29/2027		800	831,294	0.1
Cooperatieve Rabobank UA, Series G	3.91%	11/03/2026		300	328,147	0.0
Cooperatieve Rabobank UA/NY	5.00%	01/13/2025	U S D	306	304,774	0.0
Credit Agricole SA, Series E	4.00%	10/12/2026	E U R	300	325,938	0.0
Credit Agricole SA, Series E (a)	7.25%	09/23/2028		200	227,589	0.0
Credit Agricole SA/London	1.91%	06/16/2026	U S D	254	244,082	0.0
Credit Mutuel Arkea SA, Series E	3.25%	06/01/2026	E U R	200	214,363	0.0
Danske Bank A/S, Series E	1.38%	02/12/2030		248	263,359	0.0
de Volksbank NV, Series E	0.25%	06/22/2026		300	302,000	0.0
Deutsche Bank AG, Series E	1.63%	01/20/2027		300	307,287	0.0
Deutsche Bank AG, Series E	4.50%	05/19/2026		200	219,047	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	6.12%	07/14/2026	U S D	473	473,576	0.1
Deutsche Bank AG/New York NY	6.82%	11/20/2029		388	402,431	0.0
Deutsche Bank AG/New York NY	7.15%	07/13/2027		813	833,239	0.1
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	4.40%	08/23/2025		294	290,090	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	2.62%	04/22/2032		105	87,652	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	2.65%	10/21/2032		89	73,667	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3.75%	05/22/2025		385	378,395	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	4.25%	10/21/2025		476	467,593	0.1
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series E	0.13%	08/19/2024	E U R	280	301,386	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series E	2.88%	06/03/2026		315	337,898	0.0
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Series P (a) (c)	8.46%	07/01/2024	U S D	443	443,129	0.1
HSBC Holdings PLC	1.65%	04/18/2026		255	245,962	0.0
HSBC Holdings PLC	3.02%	06/15/2027	E U R	235	250,364	0.0
HSBC Holdings PLC	4.25%	08/18/2025	U S D	472	462,760	0.1
HSBC Holdings PLC	4.76%	03/29/2033		522	482,307	0.1
HSBC Holdings PLC	5.55%	03/04/2030		281	280,699	0.0
HSBC Holdings PLC (a)	6.00%	05/22/2027		1,078	1,033,601	0.1
HSBC Holdings PLC	6.55%	06/20/2034		291	300,638	0.0
HSBC Holdings PLC	7.40%	11/13/2034		257	278,954	0.0
HSBC Holdings PLC	8.11%	11/03/2033		500	566,091	0.1
Huntington National Bank (The)	5.70%	11/18/2025		498	496,801	0.1
ING Groep NV	1.00%	11/13/2030	E U R	800	825,527	0.1
ING Groep NV	6.08%	09/11/2027	U S D	224	226,220	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Intesa Sanpaolo SpA	5.02%	06/26/2024	535	534,403	0.1	
Intesa Sanpaolo SpA	6.63%	06/20/2033	551	569,893	0.1	
Intesa Sanpaolo SpA	7.20%	11/28/2033	491	527,275	0.1	
Intesa Sanpaolo SpA, Series E	4.38%	08/29/2027	E U R	229	252,917	0.0
JPMorgan Chase & Co.	1.04%	02/04/2027	U S D	598	555,133	0.1
JPMorgan Chase & Co.	2.01%	03/13/2026		235	228,289	0.0
JPMorgan Chase & Co.	2.08%	04/22/2026		368	356,444	0.0
JPMorgan Chase & Co.	2.96%	01/25/2033		188	159,271	0.0
JPMorgan Chase & Co., Series X (a)	6.10%	10/01/2024		750	750,820	0.1
KBC Group NV, Series E	1.50%	03/29/2026	E U R	600	638,191	0.1
KeyBank NA/Cleveland OH	4.70%	01/26/2026	U S D	403	394,335	0.0
Lloyds Banking Group PLC	2.44%	02/05/2026		343	335,294	0.0
Lloyds Banking Group PLC (a)	7.50%	09/27/2025		239	237,852	0.0
Lloyds Banking Group PLC	7.95%	11/15/2033		680	761,137	0.1
Luminor Bank AS/Estonia, Series E	0.54%	09/23/2026	E U R	976	1,002,934	0.1
Macquarie Group Ltd.	0.35%	03/03/2028		950	913,856	0.1
Macquarie Group Ltd.	6.21%	11/22/2024	U S D	255	255,431	0.0
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1.41%	07/17/2025		280	267,401	0.0
Morgan Stanley	2.19%	04/28/2026		265	256,716	0.0
Morgan Stanley	3.13%	07/27/2026		269	256,986	0.0
Morgan Stanley	3.63%	01/20/2027		306	294,276	0.0
Morgan Stanley	5.00%	11/24/2025		245	243,053	0.0
Morgan Stanley	5.42%	07/21/2034		160	158,362	0.0
National Australia Bank Ltd. /New York	3.38%	01/14/2026		373	362,169	0.0
NatWest Group PLC	3.03%	11/28/2035		316	264,730	0.0
NatWest Group PLC (a)	5.13%	05/12/2027	G B P	839	994,593	0.1
NatWest Group PLC	5.85%	03/02/2027	U S D	247	247,608	0.0
NatWest Group PLC	6.48%	06/01/2034		740	751,471	0.1
NatWest Group PLC (a)	8.13%	11/10/2033		217	219,858	0.0
NatWest Group PLC, Series E	2.88%	09/19/2026	G B P	264	324,789	0.0
NatWest Markets PLC, Series E	0.13%	11/12/2025	E U R	283	291,166	0.0
NIBC Bank NV, Series E	0.25%	09/09/2026		900	897,035	0.1
Nordea Bank Abp (a)	3.75%	03/01/2029	U S D	1,193	985,985	0.1
PNC Financial Services Group, Inc. (The) , Series R (a) (b)	8.65%	09/01/2024		120	120,618	0.0
Royal Bank of Canada, Series G	4.24%	08/03/2027		258	251,163	0.0
Royal Bank of Canada, Series G	4.88%	01/12/2026		251	249,284	0.0
Royal Bank of Canada, Series G	4.90%	01/12/2028		732	725,129	0.1
Santander Holdings USA, Inc.	2.49%	01/06/2028		36	33,024	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	4.50%	07/17/2025		210	206,705	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.17%	01/09/2030		316	318,135	0.0
Santander Holdings USA, Inc.	6.57%	06/12/2029		301	307,781	0.0
Santander UK Group Holdings PLC, Series E	2.92%	05/08/2026	G B P	238	295,992	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.00%	11/09/2026	E U R	227	247,159	0.0
Skandinaviska Enskilda Banken AB (a)	6.88%	06/30/2027	U S D	1,000	984,290	0.1
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Series G	3.25%	11/24/2025	E U R	850	915,673	0.1
Societe Generale SA	4.75%	11/24/2025	U S D	316	309,891	0.0
Societe Generale SA	5.52%	01/19/2028		1,906	1,889,464	0.2

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Societe Generale SA	6.45%	01/12/2027	282	284,051	0.0
Standard Chartered PLC	1.46%	01/14/2027	341	317,930	0.0
Standard Chartered PLC	2.50%	09/09/2030	E U R 252	267,783	0.0
State Street Corp.	2.35%	11/01/2025	U S D 337	332,203	0.0
Svenska Handelsbanken AB (a)	4.75%	03/01/2031	1,000	851,696	0.1
Swedbank AB (a)	4.00%	03/17/2029	200	164,259	0.0
Swedbank AB (a)	7.63%	03/17/2028	600	596,375	0.1
Swedbank AB, Series NC5 (a)	5.63%	09/17/2024	200	198,840	0.0
Synchrony Bank	5.40%	08/22/2025	263	260,513	0.0
Toronto-Dominion Bank (The)	5.10%	01/09/2026	304	302,910	0.0
Truist Bank	1.50%	03/10/2025	1,011	978,674	0.1
Truist Financial Corp.	4.26%	07/28/2026	429	421,933	0.0
UBS AG/London, Series E	0.25%	01/05/2026	E U R 309	316,887	0.0
UBS Group AG	4.70%	08/05/2027	U S D 233	228,307	0.0
UBS Group AG (a)	7.00%	02/19/2025	1,862	1,858,346	0.2
UBS Group AG (a)	9.25%	11/13/2028	379	404,999	0.0
UBS Group AG, Series E	0.25%	01/29/2026	E U R 274	290,023	0.0
UBS Group AG, Series E	1.00%	06/24/2027	263	268,828	0.0
UniCredit SpA	2.57%	09/22/2026	U S D 490	469,781	0.1
UniCredit SpA	4.63%	04/12/2027	781	759,740	0.1
Virgin Money UK PLC, Series G	4.00%	09/03/2027	G B P 223	274,667	0.0
Visa, Inc.	2.75%	09/15/2027	U S D 255	238,594	0.0
Wells Fargo & Co.	2.19%	04/30/2026	337	326,381	0.0
Wells Fargo & Co., Series E	1.00%	02/02/2027	E U R 359	361,729	0.0
Wells Fargo & Co., Series E	2.00%	04/27/2026	245	257,103	0.0
Wells Fargo & Co., Series E	3.47%	04/26/2028	G B P 246	296,256	0.0
Westpac Banking Corp.	2.85%	05/13/2026	U S D 265	253,499	0.0
Westpac Banking Corp., Series E	3.70%	01/16/2026	E U R 833	904,042	0.1
				76,935,090	6.3
証券仲介会社					
Jefferies Financial Group, Inc.	6.45%	06/08/2027	U S D 253	258,156	0.0
Nomura Holdings, Inc.	5.71%	01/09/2026	521	520,791	0.1
				778,947	0.1
ファイナンス					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	1.75%	01/30/2026	289	271,256	0.0
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust	4.45%	10/01/2025	269	264,856	0.0
Aircastle Ltd.	2.85%	01/26/2028	494	444,550	0.1
Aircastle Ltd.	5.25%	08/11/2025	808	800,478	0.1
Aircastle Ltd. (a)	5.25%	06/15/2026	603	576,625	0.1
Aircastle Ltd.	5.95%	02/15/2029	120	119,777	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	01/30/2026	202	189,585	0.0
Aviation Capital Group LLC	1.95%	09/20/2026	653	599,206	0.1
Aviation Capital Group LLC	3.50%	11/01/2027	145	135,396	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.13%	08/01/2025	222	217,277	0.0
Aviation Capital Group LLC	4.88%	10/01/2025	166	163,391	0.0
Aviation Capital Group LLC	5.50%	12/15/2024	380	378,531	0.0
Aviation Capital Group LLC	6.38%	07/15/2030	278	286,432	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Aviation Capital Group LLC	6.75%	10/25/2028	221	229,629	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.63%	06/03/2026	618	593,473	0.1
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	4.88%	11/22/2026	235	225,112	0.0
Huarong Finance II Co., Ltd., Series E	5.50%	01/16/2025	500	496,250	0.1
JAB Holdings BV	1.00%	12/20/2027	E U R 600	590,459	0.1
LeasePlan Corp. NV, Series E	0.25%	02/23/2026	277	282,520	0.0
LeasePlan Corp. NV, Series E	0.25%	09/07/2026	258	258,627	0.0
				7,123,430	0.7
保険					
Allstate Corp. (The)	6.50%	05/15/2057	U S D 80	80,286	0.0
American International Group, Inc.	4.20%	04/01/2028	934	899,190	0.1
Athene Global Funding	1.72%	01/07/2025	363	354,215	0.0
Athene Global Funding	1.99%	08/19/2028	404	349,742	0.0
Athene Global Funding	2.55%	11/19/2030	84	69,920	0.0
Athene Global Funding	2.72%	01/07/2029	152	134,218	0.0
Athene Global Funding	5.58%	01/09/2029	66	65,917	0.0
Athene Global Funding, Series E	0.83%	01/08/2027	E U R 267	266,949	0.0
Athene Global Funding, Series E	1.13%	09/02/2025	487	510,215	0.1
Aviva PLC, Series E	1.88%	11/13/2027	693	719,276	0.1
La Mondiale SAM	0.75%	04/20/2026	300	306,261	0.0
Liberty Mutual Group, Inc.	2.75%	05/04/2026	559	592,335	0.1
MetLife Capital Trust IV	7.88%	12/15/2037	U S D 100	106,783	0.0
MetLife, Inc.	10.75%	08/01/2039	60	79,550	0.0
Metropolitan Life Global Funding I, Series E	1.75%	05/25/2025	E U R 537	571,264	0.1
Nationwide Mutual Insurance Co.	9.38%	08/15/2039	U S D 30	38,118	0.0
Swiss RE Subordinated Finance PLC	5.70%	04/05/2035	800	788,036	0.1
Transatlantic Holdings, Inc.	8.00%	11/30/2039	9	11,267	0.0
				5,943,542	0.6
その他ファイナンス					
Nasdaq, Inc.	3.85%	06/30/2026	256	248,467	0.0
不動産投資信託					
American Tower Corp.	4.40%	02/15/2026	329	322,983	0.0
Aroundtown SA	1.50%	05/28/2026	E U R 700	710,160	0.1
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Series E	1.25%	04/26/2027	868	855,383	0.1
Brixmor Operating Partnership LP	3.85%	02/01/2025	U S D 446	440,262	0.1
CA Immobilien Anlagen AG	1.00%	10/27/2025	E U R 500	505,771	0.1
EPR Properties	3.75%	08/15/2029	U S D 250	222,060	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.25%	06/01/2025	46	45,686	0.0
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc.	5.38%	04/15/2026	35	34,682	0.0
Land Securities Capital Markets PLC, Series E	2.38%	03/29/2027	G B P 827	970,638	0.1
NE Property BV, Series E	1.88%	10/09/2026	E U R 667	676,793	0.1
Newmark Group, Inc.	7.50%	01/12/2029	U S D 92	93,947	0.0
Tritax Big Box REIT PLC, Series E	2.63%	12/14/2026	G B P 604	718,698	0.1
Trust Fibra Uno	4.87%	01/15/2030	U S D 532	465,034	0.1
Trust Fibra Uno	6.95%	01/30/2044	274	239,991	0.0
Ventas Realty LP	2.65%	01/15/2025	303	296,813	0.0
Welltower OP LLC	2.70%	02/15/2027	243	228,099	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Workspace Group PLC	2.25%	03/11/2028	G B P	727	786,892	0.1
WP Carey, Inc.	4.00%	02/01/2025	U S D	310	305,527	0.0
					7,919,419	0.9
					98,948,895	8.6
公益事業						
電力						
Adani Electricity Mumbai Ltd.	3.95%	02/12/2030		720	603,675	0.1
AES Andes SA	6.30%	03/15/2029		253	251,261	0.0
Alexander Funding Trust II	7.47%	07/31/2028		660	693,087	0.1
AusNet Services Holdings Pty Ltd., Series E	1.50%	02/26/2027	E U R	432	441,698	0.1
Buffalo Energy Mexico Holdings/Buffalo Energy Infrastructure/Buffalo Energy	7.88%	02/15/2039	U S D	464	491,260	0.1
Cometa Energia SA de CV	6.38%	04/24/2035		254	253,270	0.0
DTE Electric Co., Series A	1.90%	04/01/2028		1,020	909,023	0.1
DTE Energy Co., Series F	1.05%	06/01/2025		279	266,959	0.0
Edison International	4.13%	03/15/2028		462	440,288	0.1
EDP Finance BV, Series E	2.00%	04/22/2025	E U R	354	378,354	0.0
Electricite de France SA (a)	9.13%	03/15/2033	U S D	285	313,841	0.0
Elenia Verkko Oyj, Series E	0.38%	02/06/2027	E U R	259	253,610	0.0
Enel Finance International NV	2.65%	09/10/2024	U S D	382	378,555	0.0
Enel Finance International NV	4.25%	06/15/2025		433	427,061	0.0
Engie Energia Chile SA	6.38%	04/17/2034		489	495,042	0.1
Israel Electric Corp., Ltd., Series G	4.25%	08/14/2028		787	722,123	0.1
Kallpa Generacion SA	4.13%	08/16/2027		256	242,640	0.0
Minejesa Capital BV	4.63%	08/10/2030		711	675,315	0.1
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	6.05%	03/01/2025		706	707,628	0.1
Niagara Mohawk Power Corp.	5.29%	01/17/2034		432	419,280	0.0
NRG Energy, Inc.	4.45%	06/15/2029		148	139,231	0.0
NRG Energy, Inc.	7.00%	03/15/2033		391	414,101	0.0
Pacific Gas & Electric Co.	5.45%	06/15/2027		381	380,074	0.0
Pacific Gas & Electric Co.	5.55%	05/15/2029		282	281,872	0.0
Palomino Funding Trust I	7.23%	05/17/2028		489	509,617	0.1
Red Electrica Financiaciones SAU, Series E	1.25%	03/13/2027	E U R	500	511,206	0.1
Virginia Electric & Power Co., Series A	3.15%	01/15/2026	U S D	328	317,011	0.0
WEC Energy Group, Inc.	4.75%	01/09/2026		240	237,345	0.0
					12,154,427	1.2
その他公益事業						
Affinity Water Finance 2004 PLC	5.88%	07/13/2026	G B P	178	226,049	0.0
FCC Aqualia SA	2.63%	06/08/2027	E U R	227	236,476	0.0
					462,525	0.0
					12,616,952	1.2
					224,422,439	18.0
社債 - 非投資適格						
資本財・サービス						
ベーシック						
Ashland, Inc.	6.88%	05/15/2043	U S D	40	40,824	0.0
ASP Unifrax Holdings, Inc.	5.25%	09/30/2028		1,145	575,601	0.1
ASP Unifrax Holdings, Inc.	7.50%	09/30/2029		468	241,127	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Cleveland-Cliffs, Inc.	4.63%	03/01/2029	154	144,211	0.0
Cleveland-Cliffs, Inc.	7.00%	03/15/2032	724	715,073	0.1
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp.	6.13%	06/15/2028	374	357,683	0.0
Element Solutions, Inc.	3.88%	09/01/2028	310	282,088	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	4.38%	04/01/2031	511	453,414	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	5.88%	04/15/2030	10	9,692	0.0
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	6.13%	04/15/2032	531	519,164	0.1
Graham Packaging Co., Inc.	7.13%	08/15/2028	159	149,816	0.0
Graphic Packaging International LLC	6.38%	07/15/2032	307	307,626	0.0
INEOS Finance PLC	6.38%	04/15/2029	E U R 304	339,551	0.0
INEOS Finance PLC	7.50%	04/15/2029	U S D 244	245,650	0.0
INEOS Quattro Finance 2 PLC	9.63%	03/15/2029	816	861,640	0.1
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	2.25%	01/16/2027	E U R 101	102,417	0.0
Ingevity Corp.	3.88%	11/01/2028	U S D 72	64,796	0.0
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP (d)	9.00%	01/15/2026	300	285,407	0.0
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	6.00%	09/15/2028	727	700,297	0.1
Olympus Water US Holding Corp.	7.13%	10/01/2027	308	312,577	0.0
Olympus Water US Holding Corp.	9.75%	11/15/2028	1,167	1,241,646	0.1
SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC	5.38%	11/01/2026	1,422	1,366,858	0.1
Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	6.13%	02/01/2028	201	199,487	0.0
Vallourec SACA	7.50%	04/15/2032	356	366,205	0.0
				9,882,850	0.7
資本財					
ARD Finance SA (d)	5.00%	06/30/2027	E U R 225	56,197	0.0
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC	2.00%	09/01/2028	100	95,213	0.0
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	2.13%	08/15/2026	881	775,497	0.1
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc.	5.25%	08/15/2027	U S D 800	466,400	0.0
Ball Corp.	6.00%	06/15/2029	562	563,106	0.1
Bombardier, Inc.	6.00%	02/15/2028	567	558,067	0.1
Bombardier, Inc.	7.50%	02/01/2029	190	196,625	0.0
Bombardier, Inc.	7.88%	04/15/2027	550	550,536	0.1
Calderys Financing LLC	11.25%	06/01/2028	976	1,040,720	0.1
Chart Industries, Inc.	7.50%	01/01/2030	325	334,802	0.0
Clean Harbors, Inc.	6.38%	02/01/2031	108	108,129	0.0
Eco Material Technologies, Inc.	7.88%	01/31/2027	1,494	1,493,960	0.1
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer, Inc.	6.63%	12/15/2030	297	297,581	0.0
EnerSys	4.38%	12/15/2027	260	245,254	0.0
Enviri Corp.	5.75%	07/31/2027	905	859,038	0.1
Esab Corp.	6.25%	04/15/2029	381	381,974	0.0
F-Brasile SpA/F-Brasile US LLC, Series XR	7.38%	08/15/2026	1,687	1,686,439	0.1
GFL Environmental, Inc.	6.75%	01/15/2031	298	303,983	0.0
Griffon Corp.	5.75%	03/01/2028	199	192,453	0.0
Husky Injection Molding Systems Ltd./Titan Co-Borrower LLC	9.00%	02/15/2029	213	218,789	0.0
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	01/15/2028	E U R 100	102,940	0.0
JELD-WEN, Inc.	4.63%	12/15/2025	U S D 3	2,941	0.0
LSB Industries, Inc.	6.25%	10/15/2028	615	593,077	0.1
Madison IAQ LLC	5.88%	06/30/2029	1,089	1,009,423	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp.	5.50%	02/01/2030	627	571,508	0.1
Moog, Inc.	4.25%	12/15/2027	500	468,799	0.0
Paprec Holding SA	7.25%	11/17/2029	E U R 312	356,824	0.0
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp.	7.25%	01/15/2031	U S D 214	220,769	0.0
TK Elevator Midco GmbH	4.38%	07/15/2027	E U R 1,192	1,251,520	0.1
Trinity Industries, Inc.	7.75%	07/15/2028	U S D 650	669,734	0.1
Triumph Group, Inc.	9.00%	03/15/2028	1,226	1,266,299	0.1
Trivium Packaging Finance BV	3.75%	08/15/2026	E U R 100	106,400	0.0
				17,044,997	1.4
通信 - メディア					
Altice Financing SA	3.00%	01/15/2028	100	84,666	0.0
Altice Financing SA	5.75%	08/15/2029	U S D 953	707,490	0.1
AMC Networks, Inc.	4.25%	02/15/2029	710	500,735	0.0
AMC Networks, Inc.	10.25%	01/15/2029	685	684,704	0.1
Arches Buyer, Inc.	4.25%	06/01/2028	72	62,854	0.0
Arches Buyer, Inc.	6.13%	12/01/2028	219	176,414	0.0
Banijay Entertainment SASU	7.00%	05/01/2029	E U R 342	389,750	0.0
Banijay Entertainment SASU	8.13%	05/01/2029	U S D 466	479,929	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	02/01/2031	750	604,513	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.25%	01/15/2034	1,500	1,121,379	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	08/15/2030	250	207,590	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.50%	06/01/2033	11	8,487	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	4.75%	02/01/2032	644	518,508	0.0
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.	5.50%	05/01/2026	126	124,663	0.0
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5.13%	08/15/2027	231	218,349	0.0
CSC Holdings LLC	3.38%	02/15/2031	714	418,229	0.0
CSC Holdings LLC	4.63%	12/01/2030	500	209,924	0.0
CSC Holdings LLC	7.50%	04/01/2028	1,110	619,810	0.1
CSC Holdings LLC	11.25%	05/15/2028	261	210,588	0.0
CSC Holdings LLC	11.75%	01/31/2029	308	245,163	0.0
DISH DBS Corp.	5.25%	12/01/2026	1,021	812,907	0.1
DISH DBS Corp.	5.75%	12/01/2028	911	635,940	0.1
DISH DBS Corp.	5.88%	11/15/2024	90	85,747	0.0
DISH DBS Corp.	7.38%	07/01/2028	725	326,512	0.0
DISH Network Corp. (e)	3.38%	08/15/2026	473	305,235	0.0
Gray Television, Inc.	5.88%	07/15/2026	72	71,901	0.0
Gray Television, Inc.	7.00%	05/15/2027	1,075	949,481	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	5.13%	07/15/2029	969	812,627	0.1
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	10/15/2027	870	823,699	0.1
McGraw-Hill Education, Inc.	5.75%	08/01/2028	828	772,541	0.1
National CineMedia, Inc. (k)	5.75%	08/15/2026	200	0	0.0
Paramount Global	6.38%	03/30/2062	548	496,401	0.0
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc.	4.50%	09/15/2026	1,500	1,112,193	0.1
Sinclair Television Group, Inc.	4.13%	12/01/2030	72	48,816	0.0
Sinclair Television Group, Inc.	5.50%	03/01/2030	962	634,284	0.1
Sirius XM Radio, Inc.	5.00%	08/01/2027	154	146,373	0.0
Sirius XM Radio, Inc.	5.50%	07/01/2029	1,003	932,645	0.1

証券明細	利率	償還日		株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Summer BC Bidco B LLC	5.50%	10/31/2026		311	303,212	0.0
Summer BC Holdco B SARL	5.75%	10/31/2026	E U R	306	328,705	0.0
Univision Communications, Inc.	4.50%	05/01/2029	U S D	1,549	1,322,650	0.1
Univision Communications, Inc.	8.00%	08/15/2028		384	378,134	0.0
Univision Communications, Inc.	8.50%	07/31/2031		486	478,218	0.0
UPCB Finance VII Ltd.	3.63%	06/15/2029	E U R	100	103,140	0.0
Urban One, Inc.	7.38%	02/01/2028	U S D	1,831	1,459,066	0.1
Virgin Media Finance PLC	3.75%	07/15/2030	E U R	100	92,772	0.0
VZ Secured Financing BV	3.50%	01/15/2032		224	213,168	0.0
Ziggo Bond Co. BV	5.13%	02/28/2030	U S D	206	175,761	0.0
Ziggo BV	2.88%	01/15/2030	E U R	246	235,334	0.0
					21,651,207	1.6
通信 - 通信						
Altice France Holding SA	6.00%	02/15/2028	U S D	416	129,643	0.0
Altice France SA	5.13%	01/15/2029		259	173,906	0.0
Altice France SA	5.13%	07/15/2029		712	477,770	0.0
Altice France SA	5.50%	01/15/2028		360	251,181	0.0
Altice France SA	5.50%	10/15/2029		930	624,661	0.1
Altice France SA	5.88%	02/01/2027	E U R	562	448,018	0.0
Altice France SA	8.13%	02/01/2027	U S D	200	153,963	0.0
C&W Senior Finance Ltd.	6.88%	09/15/2027		426	406,343	0.0
Embarq Corp.	8.00%	06/01/2036		413	129,938	0.0
Level 3 Financing, Inc.	3.75%	07/15/2029		174	57,664	0.0
Level 3 Financing, Inc.	4.25%	07/01/2028		123	47,617	0.0
Level 3 Financing, Inc.	4.63%	09/15/2027		228	115,894	0.0
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	09/18/2027	E U R	100	106,026	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038	U S D	549	510,694	0.0
Telecom Italia Capital SA	7.72%	06/04/2038		1,133	1,179,362	0.1
United Group BV	3.63%	02/15/2028	E U R	276	283,516	0.0
United Group BV	4.00%	11/15/2027		648	683,422	0.1
United Group BV	4.63%	08/15/2028		194	204,546	0.0
Vmed O2 UK Financing I PLC	7.75%	04/15/2032	U S D	1,778	1,732,049	0.1
					7,716,213	0.4
景気連動型消費財 - 自動車						
Allison Transmission, Inc.	5.88%	06/01/2029		877	864,420	0.1
American Axle & Manufacturing, Inc.	5.00%	10/01/2029		1,000	910,877	0.1
Aston Martin Capital Holdings Ltd.	10.00%	03/31/2029		976	942,456	0.1
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	6.25%	05/15/2026		1,041	1,040,489	0.1
Dana Financing Luxembourg SARL	5.75%	04/15/2025		3	2,990	0.0
Dana, Inc.	5.38%	11/15/2027		61	59,314	0.0
Dana, Inc.	5.63%	06/15/2028		91	88,043	0.0
Garrett Motion Holdings, Inc. /Garrett LX I SARL	7.75%	05/31/2032		512	515,279	0.0
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	5.25%	07/15/2031		219	198,033	0.0
IHO Verwaltungs GmbH (d)	4.75%	09/15/2026		1,109	1,075,156	0.1
IHO Verwaltungs GmbH (d)	6.38%	05/15/2029		534	524,151	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.88%	01/15/2028		1,101	1,071,068	0.1
Jaguar Land Rover Automotive PLC	7.75%	10/15/2025		536	539,679	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Mclaren Finance PLC	7.50%	08/01/2026	1,104	958,553	0.1
PM General Purchaser LLC	9.50%	10/01/2028	1,093	1,109,253	0.1
Real Hero Merger Sub 2, Inc.	6.25%	02/01/2029	1,185	1,023,175	0.1
Tenneco, Inc.	8.00%	11/17/2028	1,314	1,199,641	0.1
ZF North America Capital, Inc.	4.75%	04/29/2025	1,299	1,280,577	0.1
				13,403,154	1.3
景気連動型消費財 - エンターテイメント					
Carnival Corp.	4.00%	08/01/2028	430	396,472	0.0
Carnival Corp.	5.75%	03/01/2027	1,536	1,508,061	0.1
Carnival Corp.	5.75%	01/15/2030	E U R 313	344,735	0.0
Cedar Fair LP	5.25%	07/15/2029	U S D 10	9,428	0.0
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op	5.38%	04/15/2027	10	9,818	0.0
Lindblad Expeditions LLC	6.75%	02/15/2027	248	245,376	0.0
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc.	7.38%	02/15/2031	715	725,134	0.1
NCL Corp., Ltd.	5.88%	02/15/2027	10	9,850	0.0
NCL Corp., Ltd.	8.13%	01/15/2029	731	763,299	0.1
NCL Corp., Ltd.	8.38%	02/01/2028	178	185,964	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.38%	07/15/2027	651	638,083	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	08/31/2026	532	524,041	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.50%	04/01/2028	984	961,344	0.1
Royal Caribbean Cruises Ltd.	7.25%	01/15/2030	155	160,298	0.0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	9.25%	01/15/2029	931	992,555	0.1
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	5.25%	08/15/2029	1,000	934,775	0.1
Six Flags Entertainment Corp.	5.50%	04/15/2027	1,050	1,029,509	0.1
VOC Escrow Ltd.	5.00%	02/15/2028	1,032	991,300	0.1
				10,430,042	1.0
景気連動型消費財 - その他					
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	4.88%	02/15/2030	749	661,723	0.1
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC	6.25%	09/15/2027	960	937,561	0.1
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	06/15/2032	785	782,565	0.1
Builders FirstSource, Inc.	6.38%	03/01/2034	128	125,495	0.0
Caesars Entertainment, Inc.	7.00%	02/15/2030	137	138,605	0.0
Churchill Downs, Inc.	4.75%	01/15/2028	750	710,777	0.1
Cirsa Finance International SARL	6.50%	03/15/2029	E U R 428	478,536	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.63%	02/15/2032	U S D 513	435,360	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.38%	05/01/2025	154	153,310	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.75%	05/01/2028	166	164,511	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.88%	04/01/2029	149	147,702	0.0
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	6.13%	04/01/2032	86	85,222	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc	4.88%	07/01/2031	429	376,357	0.0
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc	5.00%	06/01/2029	U S D 735	678,753	0.1
Installed Building Products, Inc.	5.75%	02/01/2028	33	31,987	0.0
KB Home	4.80%	11/15/2029	65	60,899	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.50%	06/15/2029	831	753,400	0.1
Mattamy Group Corp.	4.63%	03/01/2030	921	844,049	0.1
MGM Resorts International	4.75%	10/15/2028	58	54,240	0.0
Miller Homes Group Finco PLC	7.00%	05/15/2029	G B P 440	516,365	0.0

証券明細	利率	償還日		株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Miller Homes Group Finco PLC (c)	9.08%	05/15/2028	E U R	329	357,129	0.0
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc./MIWD Borrower LLC	6.75%	04/01/2032	U S D	210	208,606	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	02/15/2028		238	224,694	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp.	4.75%	04/01/2029		484	448,759	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp.	5.88%	05/15/2025		24	23,859	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.13%	08/01/2030		10	9,492	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.75%	01/15/2028		139	136,974	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc.	5.88%	06/15/2027		9	8,963	0.0
Travel & Leisure Co.	4.50%	12/01/2029		72	65,571	0.0
Travel & Leisure Co.	6.00%	04/01/2027		651	648,839	0.1
					10,270,303	0.8
景気連動型消費財 - レストラン						
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	3.50%	02/15/2029		1,000	901,586	0.1
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc.	5.75%	04/15/2025		297	296,018	0.0
					1,197,604	0.1
景気連動型消費財 - 小売						
Arko Corp.	5.13%	11/15/2029		310	263,354	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	4.63%	11/15/2029		441	405,599	0.0
Asbury Automotive Group, Inc.	5.00%	02/15/2032		11	9,851	0.0
Bath & Body Works, Inc.	6.63%	10/01/2030		692	692,555	0.1
Bath & Body Works, Inc.	6.75%	07/01/2036		347	345,438	0.0
Bath & Body Works, Inc.	9.38%	07/01/2025		36	37,292	0.0
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. (d)	7.75%	04/01/2027		276	265,333	0.0
Beacon Roofing Supply, Inc.	6.50%	08/01/2030		175	175,427	0.0
Carvana Co.	5.50%	04/15/2027		98	80,280	0.0
Carvana Co. (d)	12.00%	12/01/2028		569	594,562	0.1
Cougar JV Subsidiary LLC	8.00%	05/15/2032		315	324,631	0.0
CT Investment GmbH	6.38%	04/15/2030	E U R	202	220,417	0.0
FirstCash, Inc.	4.63%	09/01/2028	U S D	132	123,840	0.0
FirstCash, Inc.	5.63%	01/01/2030		684	648,306	0.1
FirstCash, Inc.	6.88%	03/01/2032		171	169,835	0.0
Foundation Building Materials, Inc.	6.00%	03/01/2029		132	117,017	0.0
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.38%	01/15/2029		661	644,263	0.1
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd.	8.75%	01/15/2032		357	343,899	0.0
Group 1 Automotive, Inc.	4.00%	08/15/2028		29	26,470	0.0
Kontoor Brands, Inc.	4.13%	11/15/2029		624	563,653	0.1
LCM Investments Holdings II LLC	4.88%	05/01/2029		11	10,218	0.0
LCM Investments Holdings II LLC	8.25%	08/01/2031		1,186	1,231,010	0.1
Michaels Cos., Inc. (The)	5.25%	05/01/2028		500	405,167	0.0
Michaels Cos., Inc. (The)	7.88%	05/01/2029		793	537,756	0.1
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	09/15/2029		217	204,040	0.0
NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC	7.13%	04/01/2026		380	378,346	0.0
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	06/15/2029		11	9,777	0.0
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp.	7.75%	02/15/2029		816	780,861	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.63%	11/15/2029		652	586,390	0.1
Sonic Automotive, Inc.	4.88%	11/15/2031		305	267,781	0.0
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp.	6.38%	09/30/2026		911	891,730	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
SRS Distribution, Inc.	6.13%	07/01/2029	157	159,449	0.0	
Staples, Inc.	7.50%	04/15/2026	1,078	1,078,042	0.1	
Staples, Inc.	10.75%	04/15/2027	827	717,205	0.1	
Staples, Inc.	10.75%	09/01/2029	1,458	1,408,629	0.1	
White Cap Buyer LLC	6.88%	10/15/2028	490	468,026	0.0	
				15,186,449	1.3	
生活必需品						
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	3.50%	03/15/2029	500	446,774	0.0	
Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC	4.63%	01/15/2027	347	334,332	0.0	
Amer Sports Co.	6.75%	02/16/2031	435	433,482	0.0	
Avantor Funding, Inc.	3.88%	07/15/2028	E U R	100	105,751	0.0
Bausch & Lomb Corp.	8.38%	10/01/2028	U S D	1,325	1,348,287	0.1
Bausch Health Americas, Inc.	8.50%	01/31/2027	211	153,679	0.0	
Bausch Health Cos., Inc.	4.88%	06/01/2028	728	526,914	0.1	
Bausch Health Cos., Inc.	6.25%	02/15/2029	30	16,220	0.0	
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3.50%	02/11/2027	E U R	100	105,013	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	4.75%	02/15/2031	U S D	231	182,486	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/01/2028	372	273,462	0.0	
CHS/Community Health Systems, Inc.	6.88%	04/15/2029	1,706	1,335,094	0.1	
CHS/Community Health Systems, Inc.	10.88%	01/15/2032	141	145,740	0.0	
DaVita, Inc.	3.75%	02/15/2031	1,209	1,014,584	0.1	
DaVita, Inc.	4.63%	06/01/2030	1,026	919,323	0.1	
Elanco Animal Health, Inc.	6.65%	08/28/2028	1,495	1,508,709	0.1	
Embecka Corp.	5.00%	02/15/2030	1,669	1,380,093	0.1	
Emergent BioSolutions, Inc.	3.88%	08/15/2028	69	41,218	0.0	
Endo Finance Holdings, Inc.	8.50%	04/15/2031	599	613,423	0.1	
Fortrea Holdings, Inc.	7.50%	07/01/2030	478	478,159	0.0	
Global Medical Response, Inc. (d)	10.00%	10/31/2028	623	606,193	0.1	
Grifols SA	3.88%	10/15/2028	E U R	956	868,745	0.1
Grifols SA	4.75%	10/15/2028	U S D	1,804	1,561,262	0.1
IQVIA, Inc.	2.25%	03/15/2029	E U R	100	98,197	0.0
IQVIA, Inc.	6.50%	05/15/2030	U S D	261	263,700	0.0
Kronos Acquisition Holdings, Inc./KIK Custom Products, Inc.	7.00%	12/31/2027	1,027	1,008,361	0.1	
Lamb Weston Holdings, Inc.	4.88%	05/15/2028	500	480,917	0.0	
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	02/15/2027	967	913,318	0.1	
LifePoint Health, Inc.	5.38%	01/15/2029	1,800	1,517,253	0.1	
Medline Borrower LP	5.25%	10/01/2029	1,821	1,717,121	0.1	
Neogen Food Safety Corp.	8.63%	07/20/2030	593	635,094	0.1	
Newell Brands, Inc.	6.38%	09/15/2027	154	151,967	0.0	
Newell Brands, Inc.	6.63%	09/15/2029	561	550,021	0.1	
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	04/30/2028	E U R	100	101,859	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	4.13%	04/30/2028	U S D	304	280,787	0.0
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	5.13%	04/30/2031	270	238,486	0.0	
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	6.75%	05/15/2034	644	641,192	0.1	
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	7.88%	05/15/2034	447	454,288	0.0	
Performance Food Group, Inc.	4.25%	08/01/2029	10	9,094	0.0	
Performance Food Group, Inc.	5.50%	10/15/2027	418	407,475	0.0	

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Perrigo Finance Unlimited Co.	4.65%	06/15/2030	331	304,049	0.0
Post Holdings, Inc.	4.50%	09/15/2031	500	443,875	0.0
Post Holdings, Inc.	4.63%	04/15/2030	250	226,821	0.0
Post Holdings, Inc.	5.50%	12/15/2029	564	537,841	0.1
Post Holdings, Inc.	5.63%	01/15/2028	27	26,369	0.0
Primo Water Holdings, Inc.	4.38%	04/30/2029	138	126,881	0.0
Sotera Health Holdings LLC	7.38%	06/01/2031	730	724,679	0.1
Spectrum Brands, Inc.	3.88%	03/15/2031	42	38,691	0.0
Surgery Center Holdings, Inc.	7.25%	04/15/2032	430	433,225	0.0
Triton Water Holdings, Inc.	6.25%	04/01/2029	1,602	1,480,600	0.1
US Foods, Inc.	4.75%	02/15/2029	10	9,391	0.0
US Foods, Inc.	6.88%	09/15/2028	9	9,165	0.0
				28,229,660	2.1
エネルギー					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.38%	06/15/2029	10	9,588	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	03/01/2027	8	7,914	0.0
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.	5.75%	01/15/2028	11	10,777	0.0
Berry Petroleum Co. LLC	7.00%	02/15/2026	131	128,932	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.00%	07/15/2029	262	264,700	0.0
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp.	7.25%	07/15/2032	190	193,563	0.0
Buckeye Partners LP	3.95%	12/01/2026	10	9,523	0.0
Buckeye Partners LP	4.13%	03/01/2025	10	9,814	0.0
Buckeye Partners LP	4.50%	03/01/2028	217	203,015	0.0
CITGO Petroleum Corp.	6.38%	06/15/2026	251	250,977	0.0
CITGO Petroleum Corp.	7.00%	06/15/2025	888	888,981	0.1
CITGO Petroleum Corp.	8.38%	01/15/2029	651	673,785	0.1
Civitas Resources, Inc.	5.00%	10/15/2026	126	122,845	0.0
Civitas Resources, Inc.	8.38%	07/01/2028	645	677,687	0.1
Civitas Resources, Inc.	8.75%	07/01/2031	624	666,695	0.1
CNX Resources Corp.	6.00%	01/15/2029	10	9,768	0.0
CNX Resources Corp.	7.25%	03/01/2032	U S D 717	728,622	0.1
CNX Resources Corp.	7.38%	01/15/2031	11	11,195	0.0
Comstock Resources, Inc.	6.75%	03/01/2029	57	55,102	0.0
Crescent Energy Finance LLC	7.63%	04/01/2032	708	722,444	0.1
Encino Acquisition Partners Holdings LLC	8.50%	05/01/2028	968	989,249	0.1
EQM Midstream Partners LP	4.50%	01/15/2029	55	51,302	0.0
EQM Midstream Partners LP	4.75%	01/15/2031	107	98,441	0.0
EQM Midstream Partners LP	5.50%	07/15/2028	10	9,814	0.0
EQM Midstream Partners LP	6.38%	04/01/2029	169	169,028	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	6.25%	05/15/2026	31	31,000	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.	7.75%	02/01/2028	1,658	1,665,376	0.1
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	6.88%	01/15/2029	220	217,043	0.0
Global Partners LP/GLP Finance Corp.	7.00%	08/01/2027	62	62,274	0.0
Gulfport Energy Corp.	8.00%	05/17/2026	2	1,917	0.0
Gulfport Energy Corp.	8.00%	05/17/2026	326	331,121	0.0
Hess Midstream Operations LP	4.25%	02/15/2030	181	164,831	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	5.75%	02/01/2029	10	9,659	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	11/01/2028	772	761,898	0.1	
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.	6.25%	04/15/2032	10	9,599	0.0	
Howard Midstream Energy Partners LLC	8.88%	07/15/2028	372	390,368	0.0	
ITT Holdings LLC	6.50%	08/01/2029	1,453	1,330,660	0.1	
Kodiak Gas Services LLC	7.25%	02/15/2029	193	195,945	0.0	
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	7.50%	01/15/2026	415	413,893	0.0	
Moss Creek Resources Holdings, Inc.	10.50%	05/15/2027	1,549	1,585,087	0.1	
Nabors Industries Ltd.	7.25%	01/15/2026	120	120,344	0.0	
Nabors Industries Ltd.	7.50%	01/15/2028	339	322,621	0.0	
Nabors Industries, Inc.	7.38%	05/15/2027	524	523,000	0.1	
New Fortress Energy, Inc.	6.50%	09/30/2026	613	576,990	0.1	
New Fortress Energy, Inc.	6.75%	09/15/2025	549	542,831	0.1	
New Fortress Energy, Inc.	8.75%	03/15/2029	1,028	986,946	0.1	
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.38%	02/15/2032	715	728,068	0.1	
NuStar Logistics LP	5.63%	04/28/2027	10	9,845	0.0	
NuStar Logistics LP	5.75%	10/01/2025	10	9,955	0.0	
NuStar Logistics LP	6.00%	06/01/2026	10	9,923	0.0	
NuStar Logistics LP	6.38%	10/01/2030	142	141,561	0.0	
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.	6.00%	02/15/2028	312	304,891	0.0	
Solaris Midstream Holdings LLC	7.63%	04/01/2026	441	443,489	0.0	
Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp.	9.50%	10/15/2026	412	422,548	0.0	
Sunoco LP	7.00%	05/01/2029	281	287,077	0.0	
Sunoco LP	7.25%	05/01/2032	311	318,613	0.0	
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	05/15/2029	65	59,759	0.0	
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	4.50%	04/30/2030	10	9,036	0.0	
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	5.88%	03/15/2028	40	39,434	0.0	
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	6.00%	04/15/2027	3	2,976	0.0	
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.	7.00%	09/15/2028	9	9,162	0.0	
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	12/31/2030	104	98,036	0.0	
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.	6.00%	09/01/2031	47	44,122	0.0	
Talos Production, Inc.	9.00%	02/01/2029	281	295,001	0.0	
Talos Production, Inc.	9.38%	02/01/2031	334	353,531	0.0	
Transocean Aquila Ltd.	8.00%	09/30/2028	630	642,991	0.1	
Transocean Poseidon Ltd.	6.88%	02/01/2027	33	33,035	0.0	
Transocean, Inc.	8.75%	02/15/2030	126	131,628	0.0	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	08/15/2029	11	9,918	0.0	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	3.88%	11/01/2033	10	8,393	0.0	
Venture Global Calcasieu Pass LLC	4.13%	08/15/2031	164	144,999	0.0	
Venture Global LNG, Inc.	9.50%	02/01/2029	394	427,557	0.0	
				22,192,712	1.7	
その他資本財・サービス						
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	4.00%	01/15/2028	348	324,142	0.0	
Belden, Inc.	3.38%	07/15/2027	E U R	100	105,115	0.0
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC	8.00%	02/01/2028	U S D	823	806,849	0.1
Gates Corp. (The)	6.88%	07/01/2029		122	123,217	0.0
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	05/17/2031	E U R	451	502,295	0.0
Pachelbel Bidco SpA (c)	8.07%	05/17/2031		151	166,759	0.0

証券明細	利率	償還日		株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Ritchie Bros Holdings, Inc.	6.75%	03/15/2028	U S D	316	319,527	0.0
Ritchie Bros Holdings, Inc.	7.75%	03/15/2031		285	297,891	0.0
Velocity Vehicle Group LLC	8.00%	06/01/2029		153	155,279	0.0
					2,801,074	0.1
サービス						
ADT Security Corp. (The)	4.88%	07/15/2032	U S D	915	827,209	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	6.63%	07/15/2026		25	25,000	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.	9.75%	07/15/2027		1,062	1,054,477	0.1
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028		483	436,115	0.0
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 SARL	4.63%	06/01/2028		274	246,735	0.0
ANGI Group LLC	3.88%	08/15/2028		664	568,954	0.1
APX Group, Inc.	5.75%	07/15/2029		906	860,652	0.1
APX Group, Inc.	6.75%	02/15/2027		662	658,976	0.1
Aramark Services, Inc.	5.00%	02/01/2028		266	254,497	0.0
Arena Luxembourg Finance SARL	1.88%	02/01/2028	E U R	100	98,092	0.0
Block, Inc.	2.75%	06/01/2026	U S D	500	471,447	0.0
Block, Inc.	6.50%	05/15/2032		539	544,038	0.1
Cars.com, Inc.	6.38%	11/01/2028		421	413,586	0.0
Garda World Security Corp.	4.63%	02/15/2027		82	77,961	0.0
Garda World Security Corp.	6.00%	06/01/2029		1,299	1,168,114	0.1
Korn Ferry	4.63%	12/15/2027		163	154,896	0.0
Millennium Escrow Corp.	6.63%	08/01/2026		778	394,984	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.50%	09/01/2028		276	205,253	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	5.75%	11/01/2028		2,220	1,314,303	0.1
Neptune Bidco US, Inc.	9.29%	04/15/2029		1,547	1,478,247	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	5.75%	04/15/2026		1,000	993,160	0.1
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc.	6.25%	01/15/2028		792	776,926	0.1
Wand NewCo 3, Inc.	7.63%	01/30/2032		414	424,603	0.0
ZipRecruiter, Inc.	5.00%	01/15/2030		752	652,191	0.1
					14,100,416	1.2
テクノロジー						
AthenaHealth Group, Inc.	6.50%	02/15/2030		995	904,480	0.1
Boxer Parent Co., Inc.	7.13%	10/02/2025		276	277,089	0.0
Elastic NV	4.13%	07/15/2029		568	508,808	0.0
Entegris, Inc.	5.95%	06/15/2030		508	500,201	0.0
Fortress Intermediate 3, Inc.	7.50%	06/01/2031		432	437,331	0.0
Gen Digital, Inc.	6.75%	09/30/2027		695	700,695	0.1
Gen Digital, Inc.	7.13%	09/30/2030		432	439,233	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028		386	322,680	0.0
GoTo Group, Inc.	5.50%	05/01/2028		532	275,543	0.0
NCR Voyix Corp.	5.00%	10/01/2028		750	701,851	0.1
Playtika Holding Corp.	4.25%	03/15/2029		1,083	943,621	0.1
Presidio Holdings, Inc.	4.88%	02/01/2027		209	208,955	0.0
Presidio Holdings, Inc.	8.25%	02/01/2028		2,357	2,404,196	0.2
Rackspace Finance LLC	3.50%	05/15/2028		1,635	647,571	0.1
Rocket Software, Inc.	9.00%	11/28/2028		635	644,987	0.1
Science Applications International Corp.	4.88%	04/01/2028		64	60,921	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
Seagate HDD Cayman	4.09%	06/01/2029	1,482	1,355,660	0.1	
Seagate HDD Cayman	8.25%	12/15/2029	126	134,919	0.0	
Seagate HDD Cayman	8.50%	07/15/2031	132	140,842	0.0	
Veritas US, Inc. /Veritas Bermuda Ltd.	7.50%	09/01/2025	1,972	1,801,001	0.2	
Western Digital Corp.	4.75%	02/15/2026	522	510,650	0.0	
				13,921,234	1.1	
運輸 - 航空						
Allegiant Travel Co.	7.25%	08/15/2027	356	336,914	0.0	
American Airlines, Inc.	7.25%	02/15/2028	10	9,985	0.0	
American Airlines, Inc. /AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.50%	04/20/2026	545	539,566	0.1	
American Airlines, Inc. /AAAdvantage Loyalty IP Ltd.	5.75%	04/20/2029	1,172	1,133,485	0.1	
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. /HawaiianMiles Loyalty Ltd.	5.75%	01/20/2026	841	775,911	0.1	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. /Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	538	403,600	0.0	
Spirit Loyalty Cayman Ltd. /Spirit IP Cayman Ltd.	8.00%	09/20/2025	497	373,498	0.0	
United Airlines, Inc.	4.38%	04/15/2026	1,321	1,273,340	0.1	
				4,846,299	0.4	
運輸 - サービス						
Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc.	6.13%	10/15/2026	620	609,134	0.1	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.38%	03/01/2029	974	890,193	0.1	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	U S D	281	269,280	0.0
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	5.75%	07/15/2027	207	198,243	0.0	
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc.	8.00%	02/15/2031	117	115,640	0.0	
BCP V Modular Services Finance II PLC	4.75%	11/30/2028	E U R	100	100,769	0.0
Hertz Corp. (The)	4.63%	12/01/2026	U S D	1,377	1,069,239	0.1
Hertz Corp. (The)	5.00%	12/01/2029	609	401,798	0.0	
Loxam SAS	2.88%	04/15/2026	E U R	450	476,228	0.0
Loxam SAS	3.75%	07/15/2026	243	260,817	0.0	
Mundys SpA	1.88%	02/12/2028	100	99,032	0.0	
PROG Holdings, Inc.	6.00%	11/15/2029	U S D	527	493,948	0.0
				4,984,321	0.3	
				197,858,535	15.5	
金融機関						
銀行						
Ally Financial, Inc. , Series C (a)	4.70%	05/15/2028	164	131,274	0.0	
Bread Financial Holdings, Inc.	7.00%	01/15/2026	61	61,115	0.0	
Bread Financial Holdings, Inc.	9.75%	03/15/2029	705	738,651	0.1	
				931,040	0.1	
証券仲介会社						
AG Issuer LLC	6.25%	03/01/2028	582	567,900	0.1	
AG TTMT Escrow Issuer LLC	8.63%	09/30/2027	679	705,665	0.1	
Aretec Group, Inc.	7.50%	04/01/2029	77	74,449	0.0	
Aretec Group, Inc.	10.00%	08/15/2030	753	824,204	0.1	
Hightower Holding LLC	6.75%	04/15/2029	773	724,329	0.1	
Osaic Holdings, Inc.	10.75%	08/01/2027	550	567,171	0.1	
				3,463,718	0.5	
ファイナンス						
Castlelake Aviation Finance DAC	5.00%	04/15/2027	310	297,641	0.0	

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
CNG Holdings, Inc.	14.50%	06/30/2026	80	65,600	0.0
Compass Group Diversified Holdings LLC	5.25%	04/15/2029	451	422,796	0.0
Encore Capital Group, Inc.	8.50%	05/15/2030	574	574,716	0.1
Encore Capital Group, Inc.	9.25%	04/01/2029	916	953,674	0.1
Enova International, Inc.	8.50%	09/15/2025	1,485	1,488,972	0.1
GGAM Finance Ltd.	7.75%	05/15/2026	487	497,160	0.0
GGAM Finance Ltd.	8.00%	02/15/2027	475	488,614	0.0
GGAM Finance Ltd.	8.00%	06/15/2028	739	765,174	0.1
goeasy Ltd.	7.63%	07/01/2029	295	299,788	0.0
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp.	5.00%	08/15/2028	840	773,096	0.1
SLM Corp.	3.13%	11/02/2026	140	130,018	0.0
				6,757,249	0.5
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	4.25%	02/15/2029	11	10,011	0.0
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	8.25%	02/01/2029	598	601,108	0.1
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc.	10.13%	08/01/2026	159	163,825	0.0
AmWINS Group, Inc.	6.38%	02/15/2029	193	191,925	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	6.88%	02/15/2031	E U R 123	130,366	0.0
Ardonagh Finco Ltd.	7.75%	02/15/2031	U S D 240	238,505	0.0
Ardonagh Group Finance Ltd.	8.88%	02/15/2032	240	236,646	0.0
AssuredPartners, Inc.	5.63%	01/15/2029	1,042	968,797	0.1
Howden UK Refinance PLC/Howden UK Refinance 2 PLC/Howden US Refinance LLC	7.25%	02/15/2031	510	506,427	0.0
HUB International Ltd.	7.25%	06/15/2030	1,270	1,290,664	0.1
HUB International Ltd.	7.38%	01/31/2032	287	288,041	0.0
Panther Escrow Issuer LLC	7.13%	06/01/2031	613	618,263	0.1
				5,244,578	0.4
その他ファイナンス					
Armor Holdco, Inc.	8.50%	11/15/2029	610	580,250	0.1
Coinbase Global, Inc.	3.63%	10/01/2031	889	706,574	0.1
				1,286,824	0.2
不動産投資信託					
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	4.50%	04/01/2027	1,186	1,099,358	0.1
Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	5.75%	05/15/2026	397	389,798	0.0
Five Point Operating Co. LP/Five Point Capital Corp.	10.50%	01/15/2028	1,112	1,143,905	0.1
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2027	20	19,300	0.0
Iron Mountain, Inc.	4.88%	09/15/2029	U S D 645	598,319	0.1
Iron Mountain, Inc.	5.25%	07/15/2030	10	9,339	0.0
Service Properties Trust	8.38%	06/15/2029	374	366,653	0.0
Service Properties Trust	8.63%	11/15/2031	565	591,039	0.1
				4,217,711	0.4
				21,901,120	2.1
公益事業					
電力					
NRG Energy, Inc.	3.38%	02/15/2029	11	9,730	0.0
NRG Energy, Inc.	3.63%	02/15/2031	10	8,567	0.0
NRG Energy, Inc.	3.88%	02/15/2032	98	83,968	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
NRG Energy, Inc.	5.25%	06/15/2029	10	9,544	0.0
Vistra Operations Co. LLC	4.38%	05/01/2029	10	9,257	0.0
				121,066	0.0
天然ガス					
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.75%	05/20/2027	116	110,511	0.0
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.	5.88%	08/20/2026	87	84,031	0.0
				194,542	0.0
				315,608	0.0
				220,075,263	17.6
財務省証券					
コロンビア					
Colombian TES, Series B	7.25%	10/26/2050	C O P 9,111,600	1,514,168	0.1
米国					
U. S. Treasury Bonds	1.25%	05/15/2050	U S D 2,333	1,130,679	0.1
U. S. Treasury Bonds	1.75%	08/15/2041	818	531,444	0.0
U. S. Treasury Bonds	4.50%	02/15/2044	2,650	2,564,703	0.2
U. S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2044	3,896	3,843,039	0.3
U. S. Treasury Bonds	4.63%	05/15/2054	621	618,283	0.1
U. S. Treasury Bonds	6.25%	05/15/2030	250	271,719	0.0
U. S. Treasury Notes	0.38%	01/31/2026	9,243	8,566,920	0.7
U. S. Treasury Notes	0.63%	07/31/2026	1,203	1,100,171	0.1
U. S. Treasury Notes (f)	0.88%	06/30/2026	8,604	7,934,501	0.6
U. S. Treasury Notes	1.13%	10/31/2026	2,963	2,717,530	0.2
U. S. Treasury Notes (f)	1.63%	08/15/2029	15,459	13,405,418	1.1
U. S. Treasury Notes	4.13%	10/31/2027	2,264	2,226,345	0.2
U. S. Treasury Notes	4.13%	07/31/2028	4,335	4,259,236	0.3
U. S. Treasury Notes	4.13%	03/31/2029	1,720	1,688,727	0.1
U. S. Treasury Notes	4.25%	12/31/2024	2,536	2,520,349	0.2
U. S. Treasury Notes	4.38%	10/31/2024	3,370	3,356,836	0.3
U. S. Treasury Notes	4.50%	11/30/2024	10,300	10,256,646	0.8
U. S. Treasury Notes (f)	4.63%	06/30/2025	2,415	2,401,316	0.2
U. S. Treasury Notes	4.63%	09/30/2028	2,215	2,218,461	0.2
U. S. Treasury Notes	4.75%	07/31/2025	5,570	5,545,830	0.4
U. S. Treasury Notes	4.88%	04/30/2026	5,565	5,560,653	0.5
				82,718,806	6.6
				84,232,974	6.7
投資会社					
ファンド・投資信託					
AB SICAV I - Asia Income Opportunities Portfolio - Class ZT			66,845	5,428,473	0.4
AB SICAV I - Emerging Market Corporate Debt Portfolio - Class ZT			508,672	6,353,307	0.5
AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio - Class S			171,516	6,094,890	0.5
iShares S&P 500 Consumer Staples Sector UCITS ETF - Class USD			1,740,870	14,842,136	1.2
iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF - Class USD			1,246,250	13,795,489	1.1
Ishares V PLC-Ishares S&P 500 Utilities Sector Ucits Etf - Class USD			392,850	3,332,350	0.3
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF - Class 1C			225,060	11,511,819	0.9
				61,358,464	4.9

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
新興市場 - 社債					
資本財・サービス					
ベーシック					
Aris Mining Corp.	6.88%	08/09/2026	U S D 216	203,147	0.0
Braskem Idesa SAPI	7.45%	11/15/2029	825	649,687	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/10/2028	609	541,249	0.1
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	01/31/2030	676	567,854	0.1
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	07/23/2026	972	934,639	0.1
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	10/15/2028	E U R 261	244,539	0.0
CSN Inova Ventures	6.75%	01/28/2028	U S D 490	471,778	0.1
CSN Resources SA	4.63%	06/10/2031	433	342,341	0.0
CSN Resources SA	7.63%	04/17/2026	231	230,263	0.0
First Quantum Minerals Ltd.	6.88%	10/15/2027	U S D 1,140	1,116,037	0.1
First Quantum Minerals Ltd.	9.38%	03/01/2029	453	473,073	0.1
Indika Energy Tbk PT	8.75%	05/07/2029	250	251,484	0.0
JSW Steel Ltd.	3.95%	04/05/2027	307	285,510	0.0
JSW Steel Ltd.	5.05%	04/05/2032	257	223,390	0.0
Periama Holdings LLC/DE	5.95%	04/19/2026	200	197,106	0.0
Sasol Financing USA LLC	8.75%	05/03/2029	1,052	1,052,082	0.1
Stillwater Mining Co.	4.00%	11/16/2026	327	297,537	0.0
Stillwater Mining Co.	4.50%	11/16/2029	327	265,688	0.0
UPL Corp. , Ltd.	4.50%	03/08/2028	468	403,898	0.0
UPL Corp. , Ltd.	4.63%	06/16/2030	290	235,716	0.0
Volcan Cia Minera SAA	4.38%	02/11/2026	418	295,604	0.0
				<u>9,282,622</u>	<u>0.8</u>
資本財					
Cemex SAB de CV (a)	5.13%	06/08/2026	822	789,120	0.1
IHS Holding Ltd.	6.25%	11/29/2028	220	196,551	0.0
				<u>985,671</u>	<u>0.1</u>
通信 - メディア					
Globo Comunicacao e Participacoes SA	4.88%	01/22/2030	895	791,717	0.1
Telecomunicaciones Digitales SA	4.50%	01/30/2030	298	261,495	0.0
				<u>1,053,212</u>	<u>0.1</u>
通信 - 通信					
HTA Group Ltd. /Mauritius	7.50%	06/04/2029	243	240,993	0.0
Millicom International Cellular SA	7.38%	04/02/2032	229	224,750	0.0
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	05/20/2029	242	241,693	0.0
				<u>707,436</u>	<u>0.0</u>
景気連動型消費財 - 自動車					
Ford Otomotiv Sanayi AS	7.13%	04/25/2029	238	238,000	0.0
景気連動型消費財 - その他					
Allwyn International AS	3.88%	02/15/2027	E U R 735	778,730	0.1
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	U S D 390	350,391	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.38%	12/04/2029	294	264,141	0.0
Melco Resorts Finance Ltd.	5.75%	07/21/2028	390	364,650	0.0
MGM China Holdings Ltd.	5.25%	06/18/2025	261	257,738	0.0
Wynn Macau Ltd.	4.88%	10/01/2024	500	496,810	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Wynn Macau Ltd.	5.50%	10/01/2027	470	446,647	0.0
				2,959,107	0.2
景気連動型消費財 - 小売					
Falabella SA	3.38%	01/15/2032	207	161,719	0.0
Falabella SA	3.75%	10/30/2027	882	799,313	0.1
				961,032	0.1
生活必需品					
Arcelik AS	8.50%	09/25/2028	200	208,608	0.0
BRF SA	4.88%	01/24/2030	324	293,220	0.0
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL	5.25%	04/27/2029	228	213,523	0.0
MARB BondCo PLC	3.95%	01/29/2031	880	711,700	0.1
Natura &Co Luxembourg Holdings SARL	6.00%	04/19/2029	288	276,509	0.0
Rede D'or Finance SARL	4.95%	01/17/2028	562	532,917	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	4.75%	05/09/2027	324	311,850	0.0
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	05/09/2029	649	619,094	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	09/15/2029	462	492,398	0.1
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	09/15/2031	462	506,983	0.1
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	10/30/2025	200	198,906	0.0
				4,365,708	0.5
エネルギー					
Acu Petroleo Luxembourg SARL	7.50%	01/13/2032	335	321,060	0.0
Azure Power Solar Energy Pvt. Ltd.	5.65%	12/24/2024	250	245,449	0.0
Canacol Energy Ltd.	5.75%	11/24/2028	296	155,304	0.0
Cosan Luxembourg SA	5.50%	09/20/2029	478	451,561	0.1
Ecopetrol SA	4.63%	11/02/2031	438	354,561	0.0
Ecopetrol SA	6.88%	04/29/2030	838	799,242	0.1
Ecopetrol SA	8.63%	01/19/2029	1,074	1,118,378	0.1
Geopark Ltd.	5.50%	01/17/2027	301	271,841	0.0
Gran Tierra Energy, Inc.	9.50%	10/15/2029	653	620,962	0.1
Greenko Dutch BV	3.85%	03/29/2026	182	171,049	0.0
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.	5.50%	04/06/2025	659	647,879	0.1
Leviathan Bond Ltd.	6.13%	06/30/2025	242	236,926	0.0
Leviathan Bond Ltd.	6.50%	06/30/2027	371	351,835	0.0
Medco Bell Pte Ltd.	6.38%	01/30/2027	779	761,959	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	06/01/2034	161	150,890	0.0
Oleoducto Central SA	4.00%	07/14/2027	515	474,573	0.1
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	06/15/2028	270	240,724	0.0
				7,374,193	0.7
サービス					
Bidvest Group UK PLC (The)	3.63%	09/23/2026	281	259,925	0.0
				28,186,906	2.5
金融機関					
銀行					
Absa Group Ltd. (a)	6.38%	05/27/2026	237	228,112	0.0
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	9.00%	10/12/2028	223	233,871	0.0
Yapi ve Kredi Bankası AS	9.25%	10/16/2028	200	213,658	0.0
				675,641	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)	
公益事業						
電力						
Adani Green Energy Ltd.	4.38%	09/08/2024	339	335,705	0.0	
AES Andes SA	6.35%	10/07/2079	210	204,238	0.0	
Continuum Energy Aura Pte Ltd.	9.50%	02/24/2027	239	244,452	0.0	
Diamond II Ltd.	7.95%	07/28/2026	288	290,671	0.0	
India Clean Energy Holdings	4.50%	04/18/2027	347	313,384	0.0	
Investment Energy Resources Ltd.	6.25%	04/26/2029	357	344,393	0.0	
JSW Hydro Energy Ltd.	4.13%	05/18/2031	350	304,917	0.0	
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	04/24/2033	157	155,915	0.0	
Terraform Global Operating LP	6.13%	03/01/2026	117	115,376	0.0	
				<u>2,309,051</u>	<u>0.0</u>	
その他公益事業						
Aegea Finance SARL	9.00%	01/20/2031	227	235,184	0.0	
				<u>2,544,235</u>	<u>0.0</u>	
				<u>31,406,782</u>	<u>2.5</u>	
新興市場 - ソブリン債						
アンゴラ						
Angolan Government International Bond	8.00%	11/26/2029	1,776	1,613,443	0.1	
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond	1.00%	07/09/2029	463	269,481	0.0	
Argentine Republic Government International Bond	3.50%	07/09/2041	416	169,747	0.0	
Argentine Republic Government International Bond	4.25%	01/09/2038	2,679	1,276,887	0.1	
				<u>1,716,115</u>	<u>0.1</u>	
バーレーン						
Bahrain Government International Bond	6.75%	09/20/2029	400	405,184	0.0	
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/2028	237	244,048	0.0	
				<u>649,232</u>	<u>0.0</u>	
ブラジル						
Brazilian Government International Bond	4.75%	01/14/2050	300	216,000	0.0	
コートジボワール						
Ivory Coast Government International Bond	4.88%	01/30/2032	E U R	138	127,251	0.0
Ivory Coast Government International Bond	5.38%	07/23/2024	U S D	1,300	1,286,493	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	03/03/2028		518	504,175	0.0
Ivory Coast Government International Bond	6.88%	10/17/2040	E U R	530	489,068	0.0
				<u>2,406,987</u>	<u>0.1</u>	
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	4.50%	01/30/2030	U S D	1,123	1,017,438	0.1
Dominican Republic International Bond	5.95%	01/25/2027		1,254	1,244,987	0.1
Dominican Republic International Bond	6.00%	07/19/2028		953	945,852	0.1
				<u>3,208,277</u>	<u>0.3</u>	
エクアドル						
Ecuador Government International Bond	3.50%	07/31/2035		1,663	852,367	0.1
Ecuador Government International Bond	3.50%	07/31/2035		171	87,387	0.0
エジプト						
Egypt Government International Bond	5.88%	02/16/2031		894	719,715	0.1
Egypt Government International Bond	8.50%	01/31/2047		715	556,806	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Egypt Government International Bond	8.70%	03/01/2049	996	791,591	0.1
				2,068,112	0.3
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	6.38%	01/18/2027	696	611,392	0.1
El Salvador Government International Bond	8.63%	02/28/2029	660	574,819	0.1
				1,186,211	0.2
ケニア					
Republic of Kenya Government International Bond	7.00%	05/22/2027	U S D 257	248,005	0.0
レバノン					
Lebanon Government International Bond (g)	6.65%	04/22/2024	25	1,712	0.0
Lebanon Government International Bond (h)	6.85%	03/23/2027	69	4,726	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G (h)	1.00%	11/27/2026	182	12,467	0.0
				18,905	0.0
ナミビア					
Namibia International Bonds	5.25%	10/29/2025	200	197,076	0.0
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.13%	09/28/2028	508	451,074	0.0
Nigeria Government International Bond	7.14%	02/23/2030	991	872,605	0.1
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/2047	918	687,435	0.1
Nigeria Government International Bond	7.88%	02/16/2032	374	329,962	0.0
Nigeria Government International Bond	8.25%	09/28/2051	732	577,453	0.1
				2,918,529	0.3
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	03/13/2028	E U R 424	420,386	0.0
Senegal Government International Bond	6.25%	05/23/2033	U S D 1,423	1,203,730	0.1
				1,624,116	0.1
南アフリカ共和国					
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	09/30/2049	2,182	1,568,313	0.1
トルコ					
Turkiye Government International Bond	9.38%	01/19/2033	1,915	2,133,482	0.2
ウクライナ					
Ukraine Government International Bond	7.38%	09/25/2034	1,764	476,280	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2026	458	138,545	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2027	310	92,225	0.0
Ukraine Government International Bond	7.75%	09/01/2029	498	144,420	0.0
				851,470	0.0
ベネズエラ					
Venezuela Government International Bond (h)	9.25%	09/15/2027	76	14,060	0.0
				23,578,087	1.9
不動産抵当証券担保債券					
リスクシェア変動金利					
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes, Series 2009-DNA2, Class B2 (c)	10.24%	02/25/2050	4,000	4,288,104	0.4
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2015-DNA3, Series 2015-DNA3, Class B (c)	14.79%	04/25/2028	245	268,420	0.0
Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes 2016-DNA3, Series 2016-DNA3, Class B (c)	16.69%	12/25/2028	245	279,953	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2015-C04, Class 2M2 (c)	10.99%	04/25/2028	38	39,258	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Series 2016-C02, Class 1B (c)	17.69%	09/25/2028	20	23,040	0.0
Series 2016-C04, Class 1B (c)	15.69%	01/25/2029	1,143	1,301,201	0.1
Series 2016-C05, Class 2B (c)	16.19%	01/25/2029	1,374	1,574,217	0.1
Series 2016-C06, Class 1B (c)	14.69%	04/25/2029	38	42,905	0.0
Series 2016-C07, Class 2B (c)	14.94%	05/25/2029	41	46,140	0.0
Series 2017-C07, Class 2M2 (c)	7.94%	05/25/2030	162	166,645	0.0
PMT Credit Risk Transfer Trust, Series 2020-1R, Class A (c)	8.79%	02/25/2025	172	171,025	0.0
				8,200,908	0.6
エージェンシー変動金利					
Federal Home Loan Mortgage Corp. REMICS					
Series 3346, Class SC (c) (i)	1.11%	10/15/2033	4,786	334,628	0.0
Series 4954, Class SL (c) (i)	0.61%	02/25/2050	5,696	540,756	0.1
				875,384	0.1
				9,076,292	0.7
準ソブリン					
準ソブリン債					
チリ					
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	01/08/2034	471	465,849	0.0
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	01/26/2036	U S D 244	248,270	0.0
				714,119	0.0
インドネシア					
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT	5.45%	05/15/2030	269	262,611	0.0
メキシコ					
Comision Federal de Electricidad	3.88%	07/26/2033	692	559,223	0.1
Comision Federal de Electricidad	4.69%	05/15/2029	587	548,419	0.1
Petroleos Mexicanos	6.38%	01/23/2045	367	240,844	0.0
Petroleos Mexicanos	6.50%	03/13/2027	919	866,985	0.1
Petroleos Mexicanos	6.70%	02/16/2032	610	512,339	0.1
Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/2047	1,204	802,478	0.1
				3,530,288	0.5
オマーン					
Lamar Funding Ltd.	3.96%	05/07/2025	425	414,694	0.0
南アフリカ共和国					
Transnet SOC Ltd.	8.25%	02/06/2028	770	761,622	0.1
トルコ					
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	01/16/2029	372	378,056	0.0
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	01/28/2027	220	229,475	0.0
				607,531	0.0
アラブ首長国連邦					
DP World Crescent Ltd. , Series E	3.88%	07/18/2029	468	435,600	0.0
DP World Ltd. /United Arab Emirates	5.63%	09/25/2048	249	233,497	0.0
DP World Salaam (a)	6.00%	10/01/2025	311	309,520	0.0
				978,617	0.0
ベネズエラ					
Petroleos de Venezuela SA (h)	5.38%	04/12/2027	110	12,925	0.0
				7,282,407	0.6

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
貸付債権担保証券					
ローン担保証券 - 変動金利					
Ballyrock CLO 14 Ltd., Series 2020-14A, Class D (c)	12.59%	01/20/2034	250	251,816	0.0
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A, Class ER (c)	11.84%	10/16/2033	2,100	2,099,706	0.2
PPM CLO 5 Ltd., Series 2021-5A, Class E (c)	12.09%	10/18/2034	2,100	2,031,754	0.1
				<u>4,383,276</u>	<u>0.3</u>
国債					
コロンビア					
Colombia Government International Bond	3.25%	04/22/2032	800	608,400	0.1
Colombia Government International Bond	4.13%	05/15/2051	346	204,659	0.0
Colombia Government International Bond	5.63%	02/26/2044	394	300,425	0.0
Colombia Government International Bond	8.00%	11/14/2035	261	266,090	0.0
				<u>1,379,574</u>	<u>0.1</u>
イスラエル					
Israel Government International Bond	2.75%	07/03/2030	494	414,382	0.0
パナマ					
Panama Government International Bond	7.50%	03/01/2031	295	305,509	0.0
Panama Notas del Tesoro	3.75%	04/17/2026	240	227,784	0.0
				<u>533,293</u>	<u>0.0</u>
フィリピン					
Philippine Government International Bond	9.50%	02/02/2030	20	24,175	0.0
ルーマニア					
Romanian Government International Bond	5.88%	01/30/2029	478	474,367	0.1
				<u>2,825,791</u>	<u>0.2</u>
資産担保証券					
その他 ABS - 変動金利					
Pagaya AI Debt, Series 2024-S1, Class ABC (b)	7.18%	09/15/2031	1,450	1,450,000	0.1
商業不動産担保証券					
ノン・エージェンシー固定金利商業不動産担保証券					
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-LC9, Class G	3.57%	12/15/2047	171	93,764	0.0
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA (j)	1.50%	06/15/2050	1,581	52,838	0.0
				<u>146,602</u>	<u>0.0</u>
ライツ					
公益事業					
総合公益事業					
National Grid PLC, expiring 12/31/2049			10,489	26,203	0.0
				<u>1,114,128,553</u>	<u>88.8</u>
短期金融市場資産					
米国財務省短期証券					
U. S. Treasury Bill	0.00%	08/08/2024	U S D 60,200	59,620,575	4.7
				<u>1,173,749,128</u>	<u>93.5</u>
その他の取引可能な証券					
社債 - 非投資適格					
資本財・サービス					
ベーシック					
WR Grace Holdings LLC	4.88%	06/15/2027	1,095	1,052,344	0.1

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
WR Grace Holdings LLC	5.63%	08/15/2029	668	614,533	0.1
				1,666,877	0.2
資本財					
WESCO Distribution, Inc.	6.38%	03/15/2029	425	427,066	0.0
通信 - メディア					
Virgin Media Finance PLC	5.00%	07/15/2030	250	206,366	0.0
景気連動型消費財 - 自動車					
ZF North America Capital, Inc.	6.88%	04/14/2028	349	355,081	0.0
ZF North America Capital, Inc.	7.13%	04/14/2030	349	360,028	0.0
				715,109	0.0
景気連動型消費財 - エンターテイメント					
Viking Cruises Ltd.	5.88%	09/15/2027	1,010	985,805	0.1
Viking Cruises Ltd.	7.00%	02/15/2029	195	195,430	0.0
Viking Cruises Ltd.	9.13%	07/15/2031	289	311,297	0.0
				1,492,532	0.1
景気連動型消費財 - その他					
Travel & Leisure Co.	6.63%	07/31/2026	2,060	2,068,525	0.2
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.	5.25%	05/15/2027	470	457,501	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	5.13%	10/01/2029	137	128,902	0.0
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.	7.13%	02/15/2031	276	283,384	0.0
				2,938,312	0.2
景気連動型消費財 - 小売					
William Carter Co. (The)	5.63%	03/15/2027	510	501,734	0.0
Wolverine World Wide, Inc.	4.00%	08/15/2029	1,372	1,142,769	0.1
				1,644,503	0.1
エネルギー					
Nabors Industries, Inc.	9.13%	01/31/2030	128	132,129	0.0
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp.	8.13%	02/15/2029	715	727,947	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.13%	06/01/2028	673	687,638	0.1
Venture Global LNG, Inc.	8.38%	06/01/2031	672	692,989	0.1
Venture Global LNG, Inc.	9.88%	02/01/2032	393	421,551	0.0
				2,662,254	0.3
サービス					
Monitronics International, Inc. (g)	9.13%	04/01/2020	40	0	0.0
テクノロジー					
Virtusa Corp.	7.13%	12/15/2028	379	344,669	0.0
				12,097,688	0.9
金融機関					
ファイナンス					
Curo Group Holdings Corp. (h)	7.50%	08/01/2028	1,113	254,052	0.0
Curo SPV LLC (k)	18.00%	08/02/2027	269	280,008	0.0
goeasy Ltd.	9.25%	12/01/2028	596	631,319	0.1
				1,165,379	0.1
公益事業					
電力					
Vistra Corp. (a)	7.00%	12/15/2026	452	448,775	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合(%)
Vistra Corp. (a)	8.00%	10/15/2026	541	549,234	0.1
Vistra Operations Co. LLC	5.00%	07/31/2027	10	9,667	0.0
Vistra Operations Co. LLC	5.63%	02/15/2027	U S D 10	9,841	0.0
				1,017,517	0.1
				14,280,584	1.1
貸付債権担保証券					
ローン担保証券 - 変動金利					
AGL CLO 13 Ltd. , Series 2021-13A, Class E (c)	12.09%	10/20/2034	2,144	2,153,586	0.2
Pikes Peak CLO 8, Series 2021-8A, Class E (c)	12.05%	07/20/2034	250	250,061	0.0
				2,403,647	0.2
社債 - 投資適格証券					
資本財・サービス					
ベーシック					
Freeport Indonesia PT	4.76%	04/14/2027	250	243,594	0.0
景気連動型消費財 - 自動車					
Volkswagen Group of America Finance LLC	3.35%	05/13/2025	279	273,340	0.0
				516,934	0.0
金融機関					
銀行					
HDFC Bank Ltd. /Gandhinagar, Series E	5.69%	03/02/2026	243	243,000	0.0
Lloyds Banking Group PLC (a)	6.00%	06/07/2032	G B P 33	39,132	0.0
				282,132	0.0
公益事業					
電力					
Colbun SA	3.15%	03/06/2030	U S D 404	352,111	0.0
				1,151,177	0.0
地方政府 - 米国地方債					
米国					
Wisconsin Public Finance Authority, Series 2021	5.75%	07/25/2041	810	717,608	0.1
準ソブリン					
準ソブリン債					
ウクライナ					
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.63%	11/08/2028	200	129,710	0.0
State Agency of Roads of Ukraine	6.25%	06/24/2030	655	176,850	0.0
				306,560	0.0
商業不動産担保証券					
ノン・エージェンシー固定金利商業不動産担保証券					
GS Mortgage Securities Trust, Series 2011-GC5, Class D	5.15%	08/10/2044	493	234,530	0.0
新興市場 - 社債					
資本財・サービス					
資本財					
IRB Infrastructure Developers Ltd.	7.11%	03/11/2032	204	202,215	0.0
普通株式					
一般消費財・サービス					
大規模小売り					
ATD New Holdings, Inc.			1,384	24,220	0.0

証券明細	利率	償還日	株数(-)/ 元本(000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合(%)
生活必需品					
家庭用品					
Southeastern Grocers, Inc. (k)			4,735	3,315	0.0
エネルギー					
エネルギー設備・サービス					
BIS Industries Holdings Ltd. (k)			8,912	0	0.0
				27,535	0.0
ワラント					
情報技術					
ソフトウェア					
Constellation Software, Inc./Canada, expiring 03/31/2040 (k)			791	0	0.0
				19,323,856	1.4
投資合計					
(簿価 \$1,140,321,974)				\$ 1,193,072,984	94.9%
定期預金					
BBH, New York (l)	3.64%	-		55,970	0.0
BNP Paribas, Paris (l)	0.55%	-		85,616	0.0
BNP Paribas, Paris (l)	2.40%	-		66,102	0.0
DNB, Oslo (l)	3.01%	-		415,024	0.0
HSBC, Hong Kong (l)	2.53%	-		289,490	0.0
HSBC, London (l)	4.16%	-		1,420,477	0.1
HSBC, Paris (l)	2.87%	-		3,085,997	0.2
Nordea, Oslo (l)	3.31%	-		332,227	0.0
Scotiabank, Toronto (l)	3.79%	-		217,268	0.0
SEB, Stockholm (l)	2.52%	-		341,145	0.0
SMBC, London (l)	(0.11%)	-		931,234	0.1
SMBC, Tokyo (l)	4.68%	-		50,750,588	4.2
Standard Chartered Bank, Johannesburg (l)	6.22%	-		181,465	0.0
定期預金合計				58,172,603	4.6
負債控除後のその他の資産				5,797,609	0.5
純資産				\$ 1,257,043,196	100.0%

オール・マーケット・インカム戦略

先物取引

投資資産の明細

	満期日	枚数	簿価	評価額	評価益 / (損)
買い					
Euro STOXX 50 Index Futures	06/21/2024	115	\$ 6,253,119	\$ 6,219,072	\$ (34,047)
Euro-BOBL Futures	09/06/2024	108	13,529,922	13,522,023	(7,899)
FTSE 100 Index Futures	06/21/2024	20	2,045,790	2,111,687	65,897
Hang Seng Index Futures	06/27/2024	3	359,015	345,424	(13,591)
MSCI Emerging Markets Index Futures	06/21/2024	697	36,758,990	36,819,025	60,035
MSCI Singapore ETS Index Futures	06/27/2024	12	277,149	274,334	(2,815)
OMXS 30 Index Futures	06/20/2024	22	550,682	545,508	(5,174)
S&P 500 E-Mini Futures	06/21/2024	106	28,194,057	28,066,150	(127,907)
S&P/TSX 60 Index Futures	06/20/2024	10	1,956,908	1,958,106	1,197
SPI 200 Futures	06/20/2024	7	907,038	898,771	(8,267)
TOPIX Index Futures	06/13/2024	20	3,461,975	3,525,260	63,285
U. S. Ultra Bond (CBT) Futures	09/19/2024	14	1,712,266	1,714,125	1,859
売り					
U. S. 10 Yr Ultra Futures	09/19/2024	42	4,716,453	4,705,312	11,141
U. S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	09/30/2024	106	11,199,367	11,214,469	(15,102)
U. S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	09/19/2024	96	10,442,828	10,444,500	(1,672)
				\$	(13,060)
				評価益合計	\$ 203,414
				評価損合計	\$ (216,474)

外国為替先渡取引

取引相手	買契約金額 (000)	売契約金額 (000)	決済日	評価益 / (損)
Bank of America NA	E U R 8,958	U S D 9,687	06/17/2024	\$ (37,984)
Bank of America NA	H K D 16,435	U S D 2,107	07/18/2024	3,206
Bank of America NA	S E K 50,758	U S D 4,670	07/19/2024	(164,554)
Barclays Bank PLC	U S D 731	C A D 1,000	06/13/2024	2,601
Barclays Bank PLC	J P Y 499,353	U S D 3,209	06/17/2024	27,092
Barclays Bank PLC	G B P 20,902	U S D 25,990	06/20/2024	(646,344)
Brown Brothers Harriman & Co.	E U R 2,382	U S D 2,593	06/12/2024	7,454
Brown Brothers Harriman & Co.	E U R 3,068	U S D 3,304	06/12/2024	(25,519)
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 1,299	E U R 1,198	06/12/2024	1,507
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 3,012	E U R 2,767	06/12/2024	(9,300)
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 765	C A D 1,052	06/13/2024	6,843
Brown Brothers Harriman & Co.	A U D 712	U S D 472	06/17/2024	(1,794)
Brown Brothers Harriman & Co.	E U R 401	U S D 435	06/17/2024	90
Brown Brothers Harriman & Co.	G B P 45	U S D 57	06/17/2024	(854)
Brown Brothers Harriman & Co.	H K D 4,205	U S D 539	06/17/2024	977
Brown Brothers Harriman & Co.	J P Y 74,752	U S D 480	06/17/2024	3,707
Brown Brothers Harriman & Co.	U S D 183	E U R 169	06/17/2024	384
Brown Brothers Harriman & Co.	G B P 509	U S D 640	06/20/2024	(8,314)
Brown Brothers Harriman & Co.	N O K 8,567	U S D 781	07/19/2024	(35,982)
Brown Brothers Harriman & Co.	N Z D 49	U S D 30	07/25/2024	(211)
Brown Brothers Harriman & Co.	S G D 744	U S D 554	07/25/2024	1,913

取引相手	買契約金額 (000)	売契約金額 (000)	決済日	評価益 / (損)
Brown Brothers Harriman & Co.	CHF 26	USD 29	08/08/2024	4
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 747	JPY 115,450	08/16/2024	(4,449)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 97,476	USD 13,419	06/03/2024	7,153
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 20,570	USD 26,216	06/03/2024	5,130
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 1,112	USD 1,411	06/03/2024	(6,493)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 13,509	CNH 97,476	06/03/2024	(97,779)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 27,112	GBP 21,663	06/03/2024	492,633
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 24	GBP 19	06/03/2024	(40)
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 340	USD 227	06/17/2024	671
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,127	USD 748	06/17/2024	(1,974)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 277	USD 301	06/17/2024	53
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 145	USD 157	06/17/2024	(308)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 755	USD 959	06/17/2024	(2,864)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 992	AUD 1,497	06/17/2024	4,120
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 37,702	AUD 56,580	06/17/2024	(42,064)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 87	EUR 80	06/17/2024	85
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 13,962	EUR 12,837	06/17/2024	(25,643)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 27,944	GBP 22,073	06/17/2024	184,572
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 24	GBP 19	06/17/2024	(40)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 4	USD 3	06/18/2024	2
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 227	SGD 306	06/18/2024	(711)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 18,008	ZAR 331,223	06/18/2024	(396,125)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 4,984	USD 271	06/18/2024	5,569
Brown Brothers Harriman & Co. +	AUD 1,127	USD 748	06/24/2024	(1,978)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CAD 3,341	USD 2,434	06/24/2024	(18,815)
Brown Brothers Harriman & Co. +	CHF 2	USD 3	06/24/2024	(25)
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 274	USD 297	06/24/2024	40
Brown Brothers Harriman & Co. +	EUR 145	USD 157	06/24/2024	(311)
Brown Brothers Harriman & Co. +	JPY 87,084	USD 558	06/24/2024	2,826
Brown Brothers Harriman & Co. +	JPY 1,750	USD 11	06/24/2024	(24)
Brown Brothers Harriman & Co. +	NZD 312	USD 191	06/24/2024	(922)
Brown Brothers Harriman & Co. +	SGD 4	USD 3	06/24/2024	2
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 46,062	AUD 69,302	06/24/2024	76,309
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 17,695	CAD 24,179	06/24/2024	51,901
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 34	CHF 31	06/24/2024	406
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 12,861	EUR 11,855	06/24/2024	13,867
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 16,091	JPY 2,508,812	06/24/2024	(87,949)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 15,384	NZD 25,168	06/24/2024	86,708
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 301	SGD 406	06/24/2024	(437)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 19,243	ZAR 350,939	06/24/2024	(592,311)
Brown Brothers Harriman & Co. +	ZAR 3,053	USD 164	06/24/2024	1,965
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 1,072	USD 148	06/28/2024	150
Brown Brothers Harriman & Co. +	CNH 659	USD 91	06/28/2024	(2)
Brown Brothers Harriman & Co. +	GBP 250	USD 318	06/28/2024	(529)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 4	CNH 26	06/28/2024	1
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 12,089	CNH 87,635	06/28/2024	(6,972)
Brown Brothers Harriman & Co. +	USD 297	GBP 234	06/28/2024	339

オール・マーケット・インカム戦略

取引相手	買契約金額 (000)	売契約金額 (000)	決済日	評価益 / (損)
Brown Brothers Harriman & Co. +	U S D 26, 216	G B P 20, 566	06/28/2024	(6, 448)
Citibank NA	C A D 14, 049	U S D 10, 442	06/13/2024	132, 753
Citibank NA	C H F 1, 255	U S D 1, 390	06/17/2024	(2, 865)
Citibank NA	S E K 8, 410	U S D 777	06/17/2024	(22, 950)
Citibank NA	U S D 1, 287	G B P 1, 018	06/20/2024	10, 372
Deutsche Bank AG	E U R 64, 591	U S D 70, 789	06/12/2024	682, 767
Deutsche Bank AG	U S D 1, 217	E U R 1, 131	06/12/2024	11, 031
Deutsche Bank AG	J P Y 1, 346, 752	U S D 8, 720	08/16/2024	59, 413
HSBC Bank USA	U S D 770	E U R 722	06/12/2024	13, 264
JPMorgan Chase Bank NA	S G D 3, 016	U S D 2, 232	06/14/2024	(1, 062)
JPMorgan Chase Bank NA	D K K 12, 672	U S D 1, 839	06/17/2024	(5, 855)
JPMorgan Chase Bank NA	N O K 5, 841	U S D 540	06/17/2024	(16, 260)
JPMorgan Chase Bank NA	D K K 16, 808	U S D 2, 425	07/19/2024	(26, 447)
Morgan Stanley Capital Services LLC	U S D 832	E U R 771	06/12/2024	4, 980
Morgan Stanley Capital Services LLC	U S D 1, 085	E U R 998	06/12/2024	(1, 847)
Morgan Stanley Capital Services LLC	G B P 508	U S D 637	06/17/2024	(9, 566)
Morgan Stanley Capital Services LLC	A U D 21, 547	U S D 13, 840	06/27/2024	(505, 895)
Morgan Stanley Capital Services LLC	C O P 6, 758, 308	U S D 1, 713	07/19/2024	(22, 227)
NatWest Markets PLC	E U R 13, 041	U S D 14, 174	06/26/2024	10, 013
Standard Chartered Bank	E U R 13, 346	U S D 14, 370	06/12/2024	(115, 869)
Standard Chartered Bank	G B P 882	U S D 1, 110	06/20/2024	(14, 396)
UBS AG	E U R 1, 372	U S D 1, 489	06/12/2024	51
UBS AG	C A D 6, 663	U S D 4, 887	06/17/2024	(2, 417)
UBS AG	G B P 6, 136	U S D 7, 704	06/17/2024	(114, 985)
UBS AG	H K D 5, 991	U S D 768	07/18/2024	1, 267
				\$ (1, 172, 519)
			評価益合計	\$ 1, 916, 191
			評価損合計	\$ (3, 088, 710)

+ シェアクラスのヘッジ目的で使用。

コール・オプション売建玉

取引明細	行使価格	満期日	契約数	約定	受取プレミアム	評価額
Euro STOXX 50 Price EUR Index (m)	E U R 5,300	06/21/2024	1,110	6,383,349	\$ 12,416	\$ (843)
FTSE 100 Index (m)	G B P 8,725	06/21/2024	260	2,890,636	6,271	(771)
Nikkei 225 Index (m)	J P Y 40,625	06/14/2024	16,000	4,133,151	16,453	(1,323)
S&P 500 Index (m)	U S D 5,415	06/21/2024	9,100	49,276,500	152,897	(88,046)
合計					\$ 188,037	\$ (90,983)

プット・オプション売建玉

取引明細	行使価格	満期日	契約数	約定	受取プレミアム	評価額
Euro STOXX 50 Price EUR Index (m)	E U R 4,800	06/21/2024	1,110	5,781,146	\$ 18,275	\$ (16,621)
FTSE 100 Index (m)	G B P 8,150	06/21/2024	260	2,700,136	9,668	(13,250)
Nikkei 225 Index (m)	J P Y 37,125	06/14/2024	16,000	3,777,064	42,161	(9,055)
S&P 500 Index (m)	U S D 5,025	06/21/2024	9,100	45,727,500	206,537	(60,228)
合計					\$ 276,641	\$ (99,154)

中央清算クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手 (取引所)	参照債務	満期日	想定元本 (000)	評価額	評価益 / (損)
買い契約					
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 42, 5 Year Index, 06/20/2029	06/20/2029	U S D 37,000	\$ (2,505,360)	\$ 38,585
売り契約					
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 42, 5 Year Index, 06/20/2029	06/20/2029	U S D 54,060	3,660,533	79,085
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 41, 5 Year Index, 06/20/2029	06/20/2029	E U R 10,300	959,495	(39,056)
合計				\$ 2,114,668	\$ 78,614
				評価益合計	\$ 117,670
				評価損合計	\$ (39,056)

オール・マーケット・インカム戦略

中央清算金利スワップ

取引相手 (取引所)	金利タイプ					
	想定元本 (000)	満期日	支払金利	受取利率	評価益 / (損)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 10,760	10/06/2025	1 Day SOFR	4.971%	\$ (10,774)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 19,210	10/24/2025	1 Day SOFR	4.982%	(12,955)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 29,560	02/02/2026	1 Day SOFR	4.055%	(405,599)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 6,020	03/27/2026	1 Day SOFR	4.530%	(34,405)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 5,330	03/20/2028	1 Day SOFR	3.375%	(190,857)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	G B P 9,580	04/20/2028	1 Day SONIA	3.993%	(147,186)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 22,110	05/01/2028	1 Day SOFR	3.392%	(787,195)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (CME Group)	E U R 51,340	05/18/2028	6 Month EURIBOR	2.918%	(306,440)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 11,190	05/18/2028	1 Day SOFR	3.218%	(470,248)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 75,520	05/30/2028	1 Day SOFR	3.725%	(3,095,157)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 12,230	05/30/2028	6 Month EURIBOR	3.197%	69,907	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 18,300	06/16/2028	1 Day SOFR	3.773%	(405,175)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 25,370	07/10/2028	1 Day SOFR	4.160%	(199,551)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	G B P 3,300	08/31/2028	1 Day SONIA	4.784%	78,826	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 4,040	09/01/2028	1 Day SOFR	4.048%	(48,014)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 7,130	09/04/2028	6 Month EURIBOR	3.123%	24,912	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 12,660	10/24/2028	1 Day SOFR	4.614%	134,605	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 17,130	11/29/2028	1 Day SOFR	4.134%	(139,146)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 16,850	01/24/2029	1 Day SOFR	3.772%	(384,041)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 31,730	02/15/2029	1 Day SOFR	3.998%	(422,222)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 11,310	03/27/2029	1 Day SOFR	4.014%	(140,608)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 7,620	03/27/2029	6 Month EURIBOR	2.698%	(109,683)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 2,540	10/13/2031	6 Month EURIBOR	0.274%	(479,260)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 1,480	10/29/2031	6 Month EURIBOR	0.189%	(289,536)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	G B P 2,010	11/16/2031	1 Day SONIA	0.944%	(501,198)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	G B P 660	12/07/2031	1 Day SONIA	0.742%	(176,315)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	G B P 1,220	03/23/2032	1 Day SONIA	1.685%	(240,169)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 8,650	05/13/2032	1 Day SOFR	1.333%	(589,765)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 6,490	07/07/2032	6 Month EURIBOR	2.080%	(419,299)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 1,820	08/22/2032	6 Month EURIBOR	1.881%	(144,080)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 5,450	05/30/2033	6 Month EURIBOR	3.117%	118,861	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 24,120	07/31/2033	1 Day SOFR	3.743%	(749,284)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	G B P 850	08/31/2033	1 Day SONIA	4.316%	22,924	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 10,800	09/01/2033	1 Day SOFR	3.841%	(257,563)	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	E U R 2,410	09/04/2033	6 Month EURIBOR	3.029%	34,187	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 6,820	09/28/2033	1 Day SOFR	4.201%	24,516	
Morgan Stanley & Co., LLC/ (LCH Group)	U S D 12,490	04/12/2034	1 Day SOFR	4.103%	(43,205)	
合計					\$ (10,690,192)	
				評価益合計	\$ 508,738	
				評価損合計	\$ (11,198,930)	

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手	参照債務	満期日	想定元本 (000)	評価額	前払 プレミアム 支払 / (受取)	評価益 / (損)
売り契約						
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 401	\$ (52, 099)	\$ (56, 310)	\$ 4, 211
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 178	(23, 155)	(21, 411)	(1, 744)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 111	(14, 472)	(12, 301)	(2, 171)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 803	(104, 197)	(45, 297)	(58, 900)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 1, 026	(133, 140)	(56, 954)	(76, 186)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 3, 122	(405, 210)	(141, 356)	(263, 854)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 7, 622	989, 291	1, 685, 245	(695, 954)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 535	(69, 464)	(66, 834)	(2, 630)
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 379	(49, 204)	(40, 780)	(8, 424)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 89	(11, 577)	(9, 473)	(2, 104)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 370	(48, 047)	(45, 295)	(2, 752)
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 201	(26, 049)	(17, 255)	(8, 794)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 67	(8, 683)	(4, 978)	(3, 705)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 134	(17, 366)	(13, 463)	(3, 903)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6,	05/11/2063	U S D 205	(26, 628)	(21, 625)	(5, 003)
合計				-	\$ 1, 131, 913	\$ (1, 131, 913)
					評価益合計	\$ 4, 211
					評価損合計	\$ (1, 136, 124)

トータル・リターン・スワップ

取引相手および参照債務	株数 / 受益証券数	支払 / 受取利率	想定元本 (000)	満期日	評価益 / (損)
トータル・リターンの受取契約					
Morgan Stanley Capital Services LLC					
Swiss Market Index Futures	100	0. 00%	C H F 1, 159	06/21/2024	\$ 47, 843
Swiss Market Index Futures	20	0. 00%	C H F 234	06/21/2024	7, 857
合計					\$ 55, 700
スワップ合計					\$ (11, 687, 791)

オール・マーケット・インカム戦略

- (a) 永久債であり、既定の満期日がありません。表示されている期日は、該当する場合は、次回の契約上の償還日を反映しております。
- (b) 変動クーポン。2024年5月31日時点を記載しております。
- (c) 変動利付債。利率は2024年5月31日時点を記載しております。
- (d) 現物支払債券
- (e) 転換社債
- (f) 未決済の店頭デリバティブの担保とするため分けてポジション管理されています。
- (g) 債務不履行の満期保有目的有価証券
- (h) 債務不履行
- (i) インバース利息証券
- (j) IO - 利息のみ。
- (k) 運用会社の評議委員会と取締役会の監督のもと設定された手続に従い決定された公正な市場価格
- (l) 翌日物預金
- (m) 1 契約につき 1 口

通貨の略称

AUD	豪ドル
CAD	カナダ・ドル
CHF	スイス・フラン
CNH	中国・人民元 (オフショア)
COP	コロンビア・ペソ
DKK	デンマーク・クローネ
EUR	ユーロ
GBP	英ポンド
HKD	香港ドル
JPY	日本・円
NOK	ノルウェー・クローネ
NZD	ニュージーランド・ドル
SEK	スウェーデン・クローネ
SGD	シンガポール・ドル
USD	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（オール・マーケット・インカム戦略）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2024年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年5月12日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年11月13日から2025年5月12日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1277国庫短期証券 2025/3/31	千円 31,088,809		千円
1296国庫短期証券 2025/6/30	22,780,118		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年5月12日現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（40,510,237千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2025年5月12日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	う ち B B 格 以 下 組 入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 22,800,000	千円 22,789,294	% 56.1	% —	% —	% —	% 56.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	2025年5月12日現在					
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	1296国庫短期証券	% —	千円 22,800,000	千円 22,789,294	2025/06/30	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第16期 (決算日 2024年12月9日)

(作成対象期間 2023年12月12日～2024年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

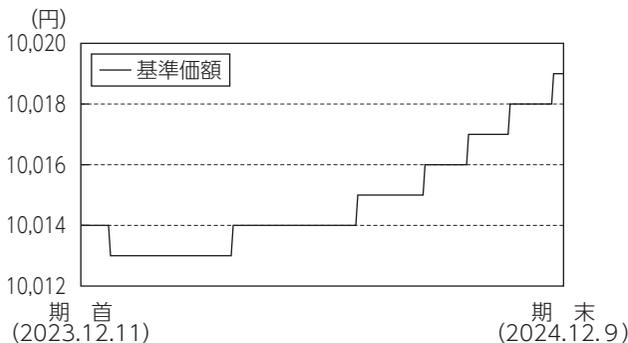
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2023年12月11日	円	%	%
	10,014	-	-
12月末	10,014	0.0	-
2024年1月末	10,013	△0.0	-
2月末	10,013	△0.0	-
3月末	10,013	△0.0	56.8
4月末	10,014	0.0	55.6
5月末	10,014	0.0	58.1
6月末	10,014	0.0	54.0
7月末	10,015	0.0	54.0
8月末	10,016	0.0	55.0
9月末	10,017	0.0	60.0
10月末	10,018	0.0	59.1
11月末	10,018	0.0	62.9
(期末)2024年12月9日	10,019	0.0	62.9

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,014円 期末：10,019円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3カ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	-

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 95,595,643	千円 -(63,000,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
1219国庫短期証券	2024/6/24		32,999,307
1258国庫短期証券	2024/12/23		32,596,486
1239国庫短期証券	2024/9/24		29,999,850

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 格組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	%
国債証券	32,600,000	32,599,453	62.9	-	62.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期			期 末	
			額面金額	評 価 額	償還年月日		
		%	千円	千円			
国債証券	1258国庫短期証券	-	32,600,000	32,599,453	2024/12/23		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	32,599,453	62.9		
コール・ローン等、その他	19,265,458	37.1		
投資信託財産総額	51,864,911	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産		51,864,911,730円
コール・ローン等		19,265,458,266
公社債(評価額)		32,599,453,464
(B) 負債		2,765,000
未払解約金		2,765,000
(C) 純資産総額(A-B)		51,862,146,730
元本		51,764,911,701
次期繰越損益金		97,235,029
(D) 受益権総口数		51,764,911,701口
1万口当り基準価額(C/D)		10,019円

* 期首における元本額は62,579,567,123円、当作成期間中における追加設定元本額は19,540,096,318円、同解約元本額は30,354,751,740円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ米ドル・ブルファンド (適格機関投資家専用)	48,964,798円
ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用)	3,520,288,985円
ダイワ・マネーポートフォリオ (FOF s用) (適格機関投資家専用)	1,089,639円
ダイワJリートベア・ファンド (適格機関投資家専用)	595,752,000円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-01 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	1,518,511円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-07 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	1,993,906円
ダイワ/パリュウ・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス	9,976円
通貨選択型 米国リート・αクワトロ (毎月分配型)	1,346円
通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型)	1,346円
オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース)	1,973円
NYダウ・トリプル・レバレッジ	1,079,436,135円
世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年1回決算型)	998円
世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年2回決算型)	998円
NA SDAQ100 3倍ベア	675,399,527円
ポーレン米国グロース株式ファンド (資産成長型)	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド (予想分配金提示型)	998円
トレンド・キャッチ戦略ファンド	9,977円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用)	8,076,387,870円
ダイワJGBベア・ファンド2 (適格機関投資家専用)	37,760,624,420円
ダイワ/ロジャース国際コモディティTM・ファンド	2,417,017円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)	998円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジなし/年4回決算型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジあり/年4回決算型)	999円
ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USTRیانگل -	997,374円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,019円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27,861,093円
受取利息	29,709,921
支払利息	△ 1,848,828
(B) 有価証券売買損益	82
売買益	82
(C) 当期損益金(A + B)	27,861,175
(D) 前期繰越損益金	85,071,521
(E) 解約差損益金	△44,514,349
(F) 追加信託差損益金	28,816,682
(G) 合計(C + D + E + F)	97,235,029
次期繰越損益金(G)	97,235,029

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。