

First Trust TCW Opportunistic Fixed Income ETF
ファーストトラスト TCW オポチュニスティック債券 ETF

運用報告書（全体版）

2024 年 8 月 31 日に終了する計算期間

免責事項

この運用報告書は、2024 年 8 月 31 日付 Annual Report の記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、この運用報告書及び上記 Annual Report との間に齟齬が生じた場合、上記 Annual Report が優先されることにご留意下さい。

（注）本書に記載の「ドル」又は「\$」という用語は、別段の記載がある場合を除き米ドルを指します。また、本書に記載の金額のうち通貨単位の記載がないものは、別段の記載がある場合を除きその通貨単位は米ドルです。

2025 年 4 月 18 日

金融庁長官 殿

発行者

受益証券発行者名	ファースト・トラスト・エクスチェンジ・トレーデッド・ファンド (First Trust Exchange-Traded Fund)
代表者の役職氏名	プレジデント兼チーフ・エグゼクティブ・オフィサー ジェームズ・エム・ディカス (James M. Dykas, President and Chief Executive Officer)
本店の所在地	アメリカ合衆国、イリノイ州、ウィートン、イースト・リ バティー・ドライブ 120 番地 400 号室 (120 East Liberty Drive, Suite 400, Wheaton IL 60187, United State of America)
代理人の氏名又は名称	弁護士 樋 口 航
代理人の住所又は所在地	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号 大手町パークビル ディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
事務連絡者氏名	弁護士 樋 口 航
事務連絡場所	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目 1 番 1 号 大手町パークビル ディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
電話番号	(03)6775-1142

外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書

投資信託及び投資法人に関する法律第 59 条において準用する同法第 14 条の規定により外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書を提出します。この報告書の記載事項は、事実に相違ありません。

本書の記載事項の説明**1. ファンドの仕組み**

「年次株主報告書」を参照。

2. 計算期間中における資産の運用の経過

「年次株主報告書」及び「財務ハイライト」等を参照。

3. 運用状況の推移

「年次株主報告書」及び「財務ハイライト」等を参照。

4. ファンドの経理状況

「貸借対照表」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」及び「財務ハイライト」等を参照。

5. 信託報酬その他の手数料等

「年次株主報告書」、「損益計算書」及び「財務諸表に関する注記」等を参照。

6. 計算期間の末日における純資産額計算書

「貸借対照表」及び「純資産変動計算書」等を参照。

7. 投資の対象とする有価証券等の主な銘柄

「年次株主報告書」及び「投資ポートフォリオ」等を参照。

年次株主報告書

この年次株主報告書には、2023 年 9 月 1 日から 2024 年 8 月 31 日までの年度（以下「対象期間」といいます。）のファーストトラスト TCW オポチュニスティック債券 ETF（以下「本ファンド」といいます。）に関する重要な情報が記載されています。本ファンドに関する追加情報は、www.ftportfolios.com/fund-documents/etf/FIXD でご覧いただけます。また、1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までお問い合わせのうえご請求いただくこともできます。

この年次株主報告書は、対象期間中に生じた本ファンドの変更点について記載しています。

昨年度の本ファンドの費用

（10,000 ドルを投資したという仮定に基づく。）

ファンド	10,000 ドルの投資に係る費用	10,000 ドルの投資に対する費用負担額の割合
ファーストトラスト TCW オポチュニスティック債券 ETF	66 ドル	0.64%

昨年度の本ファンドのパフォーマンス及び本ファンドのパフォーマンスに影響を与えた要因

本ファンドは、2024 年 8 月 31 日までの 12 ヶ月間に 7.55% のリターンを上げました。本ファンドは、同じ対象期間中に 7.30% のリターンを上げたベンチマークである Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index のパフォーマンスを上回りました。

こうしたアウトパフォーマンスは、本ファンドの好ましい銘柄選択等によるものでした。企業銘柄の選択は、価格とスプレッドが 2023 年初めの混乱を脱して安定を続ける中、主として UBS（旧クレディ・スイス）等の好調な値動きを見せる銀行銘柄を中心に相対パフォーマンスに貢献しました。また、本ファンドの保有銘柄の中心であったその他の大手のシステム上重要な銀行も反発し、投資適格企業指数の残りの構成銘柄に対する差を縮めました。規律あるバリュー投資に沿う形で企業銘柄のイールド・スプレッドが対象期間中に大幅に縮小したことで、本ファンドのコーポレート・エクスポージャーが削減され、利益が実現し、価格とスプレッドに今後混乱が生じた際に再配分される流動性が本ファンドにもたらされました。企業銘柄以外では、ノンエージェンシー・モーゲージ担保証券（以下「MBS」といいます。）を中心とした証券化商品の銘柄選択も注目に値します。従来の担保・変動金利構造への配分を大きくすることで期中の金利変動の影響が緩和されたほか、魅力的なクーポン収入が生じました。同様に、資産担保証券への配分の中ではローン担保証券が貢献し、スプレッドの縮小が相対リターンを高めました。商業不動産担保証券の保有については、強力な担保及び／又はスポンサーが存在するシングルアセット・シングルボロワー（以下「SASB」といいます。）の取引構造を重視しており、導管体ストラクチャーに影響を与える大きな信用不安や不動産担保が脆弱な SASB 固有の課題をある程度回避して期中にアウトパフォームしました。最後に、イールドの低下に伴うこの数ヶ月間の好調なパフォーマンスを考えると、対象期間中はエージェンシーMBS へのオーバーウェイトが寄与しました。

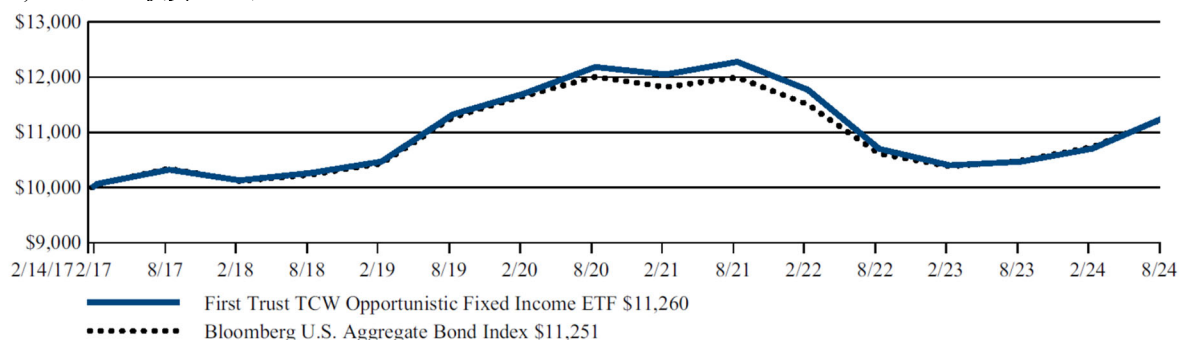
また、相対パフォーマンスにとって重要であったのは、インデックスよりも長い本ファンドのデュレーション・ポジション及びイールドカーブのポジショニングでした。2023 年 10 月に金利がサイクルの最高値に達したことで対象期間の初めはこのデュレーション・ポジションがリターンを圧迫したものの、市場が FRB による 2024 年 9 月の利下げへの確信を強めるにつれ過去 2 ヶ月間の米国債利回りが急落し、それまで続いていたパフォーマンスの低下を相殺する以上の効果をもたらしました。また、このところの相場上昇は政策に敏感な 2 年物の利回りが牽引しているため、短期物の利回りに注目したイールドカーブのポジショニングも追い風となりました。本ファンドのデリバティブ・ポジションは、主としてデュレーション管理のための先物ポジション、ヘッジのための金利スワップ及びわずかに配分された通貨先渡に集中しましたが、いずれも対象期間中の本ファンドのパフォーマンス

への影響はほとんどありませんでした。

本ファンドのパフォーマンス（2017年2月14日から2024年8月31日まで）

以下のパフォーマンス折れ線グラフは、本ファンドに10,000ドルを初めて投資したと仮定した場合の10年間（本ファンドの存続期間がそれより短い場合は、本ファンドの存続期間）のパフォーマンスを示しています。その後の対象期間の終了時における口座価値を本ファンド又は指数の名称の横に記載しています。また、以下のパフォーマンス表は、対象期間の終了時における過去1年間、5年間及び10年間（本ファンドの存続期間がそれより短い場合は、本ファンドの存続期間）の本ファンドの平均年間トータル・リターンを示しています。折れ線グラフ及びパフォーマンス表は、いずれも本ファンドのパフォーマンスを適切な総合指数と比較していますが、同一期間中に本ファンドが投資する市場セグメントを反映した別の指数と比較する場合があります。

10,000ドルの投資パフォーマンス



平均年間トータル・リターン (2024年8月31日時点)	1年間	5年間	設定 (2017年2月14日) 来
ファーストトラスト TCW オポチュニスティック債券ETF	7.55%	-0.12%	1.59%
Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index	7.30%	-0.04%	1.58%

最近のパフォーマンスに関する情報は、www.ftportfolios.com/etf/FIXD をご覧ください。

本ファンドの過去のパフォーマンスは、本ファンドの将来のパフォーマンスを完全に予測するものではありません。グラフ及び表は、本ファンドの分配時や本ファンドのシェアの償還時にシェア保有者が支払う税金の控除を反映していません。

証券化商品に関する投資戦略のパフォーマンスは、端数ポジションの購入に伴う利益の影響を受ける可能性があります。こうした投資の影響は、ファンドの運用資産が限られており、ファンドの規模が拡大するにつれてファンドがパフォーマンスの持続可能な源泉とはならない可能性がある場合に特に大きくなる場合があります。

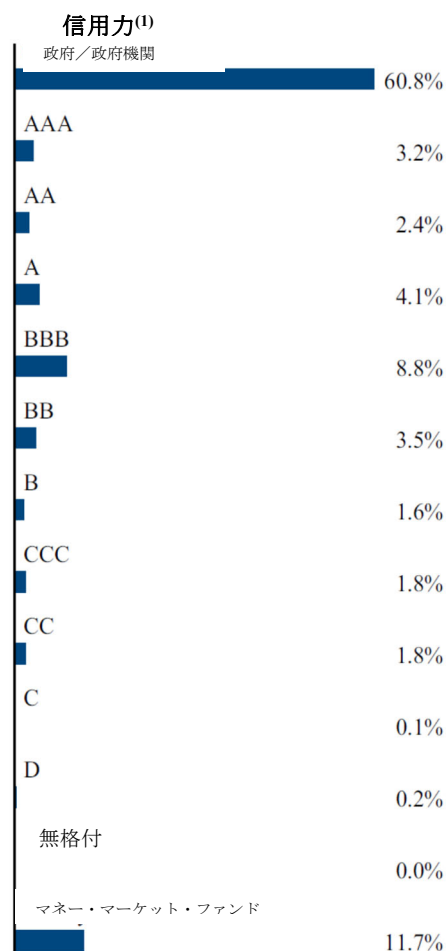
本ファンドの主要指標（2024年8月31日時点）

本ファンドの純資産	5,279,538,093 ドル
保有銘柄の総数	900
アドバイザーフィーの支払総額	31,248,891 ドル
ポートフォリオ回転率	511%

本ファンドの投資先（2024 年 8 月 31 日時点）

以下の表は、本ファンドの投資構成（本ファンドの投資全体に占める割合を表しています。）を示しています。

保有上位 10 銘柄	
Dreyfus Government Cash Management Fund, Institutional Shares、クラス I、5.19%	11.7%
米国財務省中期証券、4.00%、2029 年 7 月 31 日	6.9%
米国財務省中期証券、3.63%、2029 年 8 月 31 日	6.6%
米国財務省中期証券、3.88%、2034 年 8 月 15 日	4.2%
米国財務省長期証券、4.25%、2054 年 8 月 15 日	3.8%
米国財務省長期証券、4.13%、2044 年 8 月 15 日	2.9%
米国財務省中期証券、3.75%、2026 年 8 月 31 日	2.6%
連邦住宅抵当公庫、Pool TBA、3.50%、2054 年 9 月 15 日	2.0%
米国財務省中期証券、3.75%、2027 年 8 月 15 日	1.9%
米国財務省長期証券、4.63%、2044 年 5 月 15 日	1.5%



- (1) 上記の信用力及び格付けに関する情報は、1 社以上の全米で認知された統計的格付機関（NRSRO）（S&P グローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク、フィッチ・レーティングス又は同等の格付けを有する NRSRO を含みます。）から付与された格付けを反映しています。ある有価証券について複数の NRSRO から格付けが付与されたが、その格付けが同等でない場合は、最も低い格付けが用いられます。非投資適格の格付けとは、BB+/Ba1 以下の格付けをいいます。投資適格の格付けとは、BBB-/Baa3 以上の格付けをいいます。表示されている信用格付けは、本ファンドの投資対象証券の発行体の信用力に関するものであり、本ファンドやそのシェアに関するものではありません。米国財務省証券、米国政府機関証券及び米国政府機関モーゲージ担保证券は、「政府／政府機関」に表示されています。信用格付けは変更される場合があります。

0.0%と表示されている数値は、0.1%未満を表します。

本ファンドの実質的な変更点

この年次株主報告書は、2023 年 9 月 1 日以降における本ファンドの変更点をまとめたものです。詳細については、www.ftportfolios.com/fund-documents/etf/FIXD にある本ファンドの目論見書及び該当する補完書面をご覧ください。あるいは 1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までご請求のうえ本ファンドの目論見書及び該当する補完書面をご覧ください。

2024 年 8 月 31 日に終了した年度においては、本ファンドの平均ポートフォリオ・デュレーションが Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index を構成する有価証券のポートフォリオ・デュレーションから 1.5 年（従来は 1 年）以内に変更されることを受けて本ファンドの主要な投資戦略が見直されました。

2024 年 12 月 31 日をもって、スティーブン・M・ケーンが本ファンドの投資サブアドバイザーを退職し、本ファンドのポートフォリオ・マネジャーでなくなります。

本ファンドに関する追加情報の入手先

本ファンドに関する追加情報（目論見書、財務情報、本ファンドの保有銘柄や議決権の代理行使に関する情報等）を確認するには www.ftportfolios.com/fund-documents/etf/FIXD をご覧ください。また、1-800-621-1675 又は info@ftportfolios.com までお問い合わせのうえご請求いただくこともできます。

投資ポートフォリオ

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
米国債及び手形 — 40.5%				
\$ 100,150,000	U.S. Treasury Bond.....	4.63%	05/15/44	\$ 104,328,133
205,710,000	U.S. Treasury Bond.....	4.13%	08/15/44	200,776,173
259,327,000	U.S. Treasury Bond.....	4.25%	08/15/54	260,988,314
30,658,000	U.S. Treasury Note.....	4.38%	07/31/26	30,890,330
179,590,000	U.S. Treasury Note.....	3.75%	08/31/26	178,997,213
129,995,000	U.S. Treasury Note.....	3.75%	08/15/27	129,857,896
474,053,000	U.S. Treasury Note.....	4.00%	07/31/29	479,719,412
462,290,000	U.S. Treasury Note.....	3.63%	08/31/26	460,430,004
294,540,000	U.S. Treasury Note.....	3.88%	08/15/34	293,504,509
米国債及び手形の総額.....				2,139,491,984
(取得費: \$2,129,580,939)				
米国政府系モーゲージ証券 — 36.3%				
不動産抵当証券担保債券 — 0.3%				
連邦住宅抵当貸付公社				
296,820	Series 4656, Class EZ	4.00%	02/15/47	283,699
米国連邦抵当権協会				
1,446,473	Series 2012-20, Class ZT	3.50%	03/25/42	1,377,727
1,609,181	Series 2012-84, Class VZ	3.50%	08/25/42	1,533,587
172,396	Series 2018-38, Class PA.....	3.50%	06/25/47	168,145
553,151	Series 2018-43, Class CT.....	3.00%	06/25/48	497,782
111,806	Series 2018-86, Class JA	4.00%	05/25/47	110,513
66,469	Series 2018-94, Class KD.....	3.50%	12/25/48	62,107
80,108	Series 2019-1, Class KP	3.25%	02/25/49	73,518
22,721	Series 2019-20, Class BA	3.50%	02/25/48	22,277
39,590	Series 2019-52, Class PA.....	3.00%	09/25/49	35,280
米国政府抵当金庫				
150,829	Series 2018-115, Class DE	3.50%	08/20/48	140,004
163,776	Series 2018-124, Class NW	3.50%	09/20/48	151,951
12,298,440	Series 2018-78, Class NZ	3.50%	06/20/48	11,187,635
287,359	Series 2019-12, Class QA	3.50%	09/20/48	275,452
24,861	Series 2019-71, Class PT	3.00%	06/20/49	22,657
311,448	Series 2019-119, Class JE.....	3.00%	09/20/49	279,281
968,229	Series 2024-30, Class CF, 30 Day Average SOFR + 1.25%, 6.50% Cap (a)	6.50%	02/20/54	967,822
				17,189,437
パススルー証券 — 36.0%				
連邦住宅抵当貸付公社				
45,865	Pool C91981	3.00%	02/01/38	43,150
44,734	Pool G07961	3.50%	03/01/45	42,025
43,176	Pool G08692	3.00%	02/01/46	39,413
1,266,004	Pool G08715	3.00%	08/01/46	1,154,107
24,905	Pool G08721	3.00%	09/01/46	22,694
288,826	Pool G08726	3.00%	10/01/46	263,029
695,326	Pool G08732	3.00%	11/01/46	633,223
90,955	Pool G08738	3.50%	12/01/46	85,088
182,920	Pool G08741	3.00%	01/01/47	165,819
127,577	Pool G08747	3.00%	02/01/47	116,265
88,351	Pool G08748	3.50%	02/01/47	82,637
417,007	Pool G08750	3.00%	03/01/47	379,281
94,963	Pool G08766	3.50%	06/01/47	88,801

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 254,989	Pool G08788	3.50%	11/01/47	\$ 238,232
842,462	Pool G08792	3.50%	12/01/47	787,098
113,945	Pool G08800	3.50%	02/01/48	106,454
171,645	Pool G08816	3.50%	06/01/48	160,360
45,366	Pool G08833	5.00%	07/01/48	45,985
8,604	Pool G08838	5.00%	09/01/48	8,712
157,556	Pool G08843	4.50%	10/01/48	155,796
34,998	Pool G08844	5.00%	10/01/48	35,352
87,532	Pool G08849	5.00%	11/01/48	88,624
1,103,470	Pool G60038	3.50%	01/01/44	1,039,157
292,636	Pool G60080	3.50%	06/01/45	274,728
593,446	Pool G60344	4.00%	12/01/45	578,076
189,939	Pool G60440	3.50%	03/01/46	178,278
583,964	Pool G60582	3.50%	05/01/46	547,025
554,074	Pool G60658	3.50%	07/01/46	523,962
245,766	Pool G61556	3.50%	08/01/48	229,661
1,719,428	Pool G61748	3.50%	11/01/48	1,609,052
578,373	Pool G67700	3.50%	08/01/46	542,594
4,794,517	Pool G67706	3.50%	12/01/47	4,490,776
1,173,694	Pool G67707	3.50%	01/01/48	1,098,978
1,350,202	Pool G67714	4.00%	07/01/48	1,308,416
1,852,634	Pool G67717	4.00%	11/01/48	1,795,296
2,854,718	Pool G67718	4.00%	01/01/49	2,743,955
104,228	Pool Q44452	3.00%	11/01/46	94,878
179,892	Pool Q50135	3.50%	08/01/47	168,071
7,562,994	Pool QA7837	3.50%	03/01/50	7,060,650
19,892,179	Pool QD8259	3.00%	03/01/52	17,679,064
13,847,375	Pool QE0312	2.00%	04/01/52	11,346,494
20,019,641	Pool QE0521	2.50%	04/01/52	17,194,244
12,491,085	Pool RA3078	3.00%	07/01/50	11,270,968
16,839,539	Pool RA4179	2.50%	12/01/50	14,491,970
5,678,521	Pool RA4528	2.50%	02/01/51	4,886,939
29,860,593	Pool RA6973	2.00%	03/01/52	24,485,081
345,206	Pool RE6029	3.00%	02/01/50	301,437
11,708,867	Pool SD0231	3.00%	01/01/50	10,611,451
27,053,743	Pool SD3246	4.00%	08/01/52	25,690,250
59,557,810	Pool SD5323	4.00%	01/01/54	56,525,112
3,122,446	Pool SD7511	3.50%	01/01/50	2,912,842
9,695,951	Pool SD7513	3.50%	04/01/50	9,052,954
5,785,201	Pool SD7518	3.00%	06/01/50	5,241,749
153,132	Pool SD8043	2.50%	02/01/50	132,876
1,935,968	Pool SD8107	2.50%	11/01/50	1,666,201
13,336,536	Pool SD8189	2.50%	01/01/52	11,466,311
16,891,109	Pool SD8194	2.50%	02/01/52	14,514,306
24,339,900	Pool SD8199	2.00%	03/01/52	19,949,203
7,138,603	Pool SD8204	2.00%	04/01/52	5,847,792
20,659,523	Pool SD8205	2.50%	04/01/52	17,673,872
29,348,912	Pool SD8211	2.00%	05/01/52	24,048,515
17,808,537	Pool SD8212	2.50%	05/01/52	15,231,351

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 58,068,505	Pool SD8220.....	3.00%	06/01/52	\$ 51,609,060
21,765,244	Pool SD8245.....	4.50%	09/01/52	21,201,568
6,121,577	Pool SD8257.....	4.50%	10/01/52	5,963,040
10,524,566	Pool SD8265.....	4.00%	11/01/52	9,988,653
218,101	Pool U90772.....	3.50%	01/01/43	205,573
262,142	Pool U99114.....	3.50%	02/01/44	247,089
542,732	Pool ZA4692.....	3.50%	06/01/46	507,814
261,515	Pool ZM0063.....	4.00%	08/01/45	252,396
12,628,726	Pool ZM1779.....	3.00%	09/01/46	11,493,909
2,700,862	Pool ZS4667.....	3.00%	06/01/46	2,459,701
4,468,353	Pool ZS4688.....	3.00%	11/01/46	4,064,520
7,141,640	Pool ZS4735.....	3.50%	09/01/47	6,664,602
511,371	Pool ZS9844.....	3.50%	07/01/46	478,469
1,361,975	Pool ZT0277.....	3.50%	10/01/46	1,274,359
639,413	Pool ZT0531.....	3.50%	04/01/47	598,588
621,433	Pool ZT0536.....	3.50%	03/01/48	580,040
1,957,095	Pool ZT0537.....	3.50%	03/01/48	1,829,352
334,384	Pool ZT0542.....	4.00%	07/01/48	323,666
943,442	Pool ZT1703.....	4.00%	01/01/49	905,795
米国連邦抵当権協会				
2,180,118	Pool AL8825.....	3.50%	06/01/46	2,039,903
874,742	Pool AS0225.....	4.00%	08/01/43	850,726
1,103,252	Pool AS3134.....	3.50%	08/01/44	1,035,924
252,731	Pool AS6620.....	3.50%	02/01/46	236,472
61,010	Pool AS9749.....	4.00%	06/01/47	58,680
65,176	Pool BD7081.....	4.00%	03/01/47	62,339
5,004,614	Pool BE3774.....	4.00%	07/01/47	4,810,626
668,661	Pool BJ2692.....	3.50%	04/01/48	623,989
807,729	Pool BM1903.....	3.50%	08/01/47	755,686
221,104	Pool BM2000.....	3.50%	05/01/47	206,565
568,414	Pool BM3260.....	3.50%	01/01/48	530,444
682,702	Pool BM4472.....	3.50%	07/01/48	638,149
1,494,592	Pool BM5585.....	3.00%	11/01/48	1,360,396
11,200,795	Pool BN7755.....	3.00%	09/01/49	10,150,881
26,288,747	Pool BQ6913.....	2.00%	12/01/51	21,593,130
44,663,636	Pool BQ7006.....	2.00%	01/01/52	36,681,176
23,982,679	Pool BQ7056.....	2.00%	01/01/52	19,700,744
22,264,487	Pool BT6179.....	2.50%	07/01/51	19,181,611
10,258,564	Pool BV2784.....	2.50%	02/01/52	8,805,433
15,624,595	Pool BV3101.....	2.00%	03/01/52	12,831,619
20,888,838	Pool BV4133.....	2.50%	03/01/52	17,948,265
8,469,137	Pool BV8515.....	3.00%	05/01/52	7,527,827
21,112,960	Pool BW8980.....	4.00%	10/01/52	20,063,219
19,887,707	Pool BW9886.....	4.50%	10/01/52	19,354,975
855,052	Pool CA0854.....	3.50%	12/01/47	797,938
398,845	Pool CA0907.....	3.50%	12/01/47	372,205
333,637	Pool CA0996.....	3.50%	01/01/48	311,352
2,399,151	Pool CA1182.....	3.50%	02/01/48	2,232,430
405,433	Pool CA1187.....	3.50%	02/01/48	379,549

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 278,936	Pool CA1710	4.50%	05/01/48	\$ 275,419
174,458	Pool CA1711	4.50%	05/01/48	172,133
106,470	Pool CA2208	4.50%	08/01/48	104,682
397,834	Pool CA2327	4.00%	09/01/48	385,917
2,546,580	Pool CA3633	3.50%	06/01/49	2,377,656
10,781,796	Pool CA4534	3.00%	11/01/49	9,770,895
28,002,639	Pool CB0290.....	2.00%	04/01/51	23,018,914
7,787,227	Pool CB2404.....	2.50%	12/01/51	6,687,649
10,956,662	Pool CB4818.....	4.00%	10/01/52	10,398,746
13,823,789	Pool CB6854.....	4.50%	08/01/53	13,471,098
3,593,829	Pool FM2870	3.00%	03/01/50	3,254,152
6,194,778	Pool FM5397	3.00%	12/01/50	5,597,478
26,914,116	Pool FS1598	2.00%	04/01/52	22,074,576
10,875,000	Pool FS8864	4.00%	02/01/53	10,326,843
188,824	Pool MA1146.....	4.00%	08/01/42	183,690
347,469	Pool MA1373.....	3.50%	03/01/43	327,133
334,039	Pool MA2077.....	3.50%	11/01/34	324,507
98,783	Pool MA2145.....	4.00%	01/01/45	95,337
403,047	Pool MA2670.....	3.00%	07/01/46	367,122
391,476	Pool MA2806.....	3.00%	11/01/46	354,473
10,917	Pool MA2896.....	3.50%	02/01/47	10,197
349,699	Pool MA3057.....	3.50%	07/01/47	326,414
155,313	Pool MA3088.....	4.00%	08/01/47	148,933
368,566	Pool MA3210.....	3.50%	12/01/47	343,947
4,148,297	Pool MA3238.....	3.50%	01/01/48	3,871,201
349,369	Pool MA3239.....	4.00%	01/01/48	335,016
173,735	Pool MA3276.....	3.50%	02/01/48	162,128
499,927	Pool MA3332.....	3.50%	04/01/48	466,528
131,050	Pool MA3336.....	3.50%	04/01/38	126,071
118,988	Pool MA3537.....	4.50%	12/01/48	117,427
521,201	Pool MA3846.....	3.00%	11/01/49	455,233
451,200	Pool MA4078.....	2.50%	07/01/50	390,404
751,619	Pool MA4093.....	2.00%	08/01/40	655,090
166,978	Pool MA4120.....	2.50%	09/01/50	143,834
5,645,377	Pool MA4128.....	2.00%	09/01/40	4,914,513
4,767,856	Pool MA4158.....	2.00%	10/01/50	3,935,542
12,167,154	Pool MA4364.....	2.00%	06/01/41	10,531,515
1,189,587	Pool MA4379.....	2.50%	07/01/51	1,020,793
125,640	Pool MA4438.....	2.50%	10/01/51	107,743
4,702,285	Pool MA4547.....	2.00%	02/01/52	3,855,314
17,034,662	Pool MA4548.....	2.50%	02/01/52	14,586,585
14,517,030	Pool MA4577.....	2.00%	04/01/52	11,899,956
4,132,088	Pool MA4598.....	2.50%	05/01/52	3,533,191
7,686,679	Pool MA4656.....	4.50%	07/01/52	7,487,613
11,521,270	Pool MA4733.....	4.50%	09/01/52	11,219,474
12,184,021	Pool MA4902.....	3.50%	01/01/53	11,226,609
53,767,268	Pool MA4917.....	4.50%	02/01/53	52,332,241
33,894,563	Pool MA4978.....	5.00%	04/01/53	33,681,132
93,325,000	Pool TBA (b)	2.00%	09/15/54	76,386,400

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 48,275,000	Pool TBA (b)	2.50%	09/15/54	\$ 41,174,278
51,175,000	Pool TBA (b)	3.00%	09/15/54	45,406,846
150,975,000	Pool TBA (b)	3.50%	09/15/54	139,008,066
99,250,000	Pool TBA (b)	4.00%	09/15/54	94,190,096
98,150,000	Pool TBA (b)	4.50%	09/15/54	95,489,946
65,200,000	Pool TBA (b)	5.00%	09/15/54	64,740,884
70,150,000	Pool TBA (b)	5.50%	09/15/54	70,637,289
米国政府抵当金庫				
155,773	Pool MA1157.....	3.50%	07/20/43	148,106
453,783	Pool MA2825.....	3.00%	05/20/45	418,548
152,998	Pool MA3521.....	3.50%	03/20/46	144,576
6,487,482	Pool MA3662.....	3.00%	05/20/46	5,958,228
584,788	Pool MA3663.....	3.50%	05/20/46	552,234
396,350	Pool MA3735.....	3.00%	06/20/46	363,964
8,065,806	Pool MA3937.....	3.50%	09/20/46	7,613,134
111,644	Pool MA4069.....	3.50%	11/20/46	105,239
64,757	Pool MA4195.....	3.00%	01/20/47	59,424
77,486	Pool MA4196.....	3.50%	01/20/47	73,046
389,488	Pool MA4261.....	3.00%	02/20/47	357,459
99,286	Pool MA4262.....	3.50%	02/20/47	93,596
2,482,647	Pool MA4322.....	4.00%	03/20/47	2,409,111
2,638,481	Pool MA4382.....	3.50%	04/20/47	2,486,241
31,169	Pool MA4453.....	4.50%	05/20/47	30,953
33,000	Pool MA4586.....	3.50%	07/20/47	31,075
209,195	Pool MA4588.....	4.50%	07/20/47	208,006
582,187	Pool MA4651.....	3.00%	08/20/47	533,784
850,630	Pool MA4652.....	3.50%	08/20/47	801,341
289,760	Pool MA4719.....	3.50%	09/20/47	272,684
34,501	Pool MA4722.....	5.00%	09/20/47	34,981
28,952	Pool MA4777.....	3.00%	10/20/47	26,513
722,687	Pool MA4778.....	3.50%	10/20/47	679,450
697,414	Pool MA4836.....	3.00%	11/20/47	637,904
719,190	Pool MA4837.....	3.50%	11/20/47	676,795
238,903	Pool MA4838.....	4.00%	11/20/47	231,599
40,050	Pool MA4901.....	4.00%	12/20/47	38,763
187,456	Pool MA4961.....	3.00%	01/20/48	171,739
249,347	Pool MA4962.....	3.50%	01/20/48	234,540
358,203	Pool MA4963.....	4.00%	01/20/48	346,380
181,360	Pool MA5078.....	4.00%	03/20/48	175,614
502,203	Pool MA5136.....	3.50%	04/20/48	472,529
375,811	Pool MA5399.....	4.50%	08/20/48	372,159
150,749	Pool MA5466.....	4.00%	09/20/48	145,716
39,767	Pool MA5467.....	4.50%	09/20/48	39,456
102,161	Pool MA5597.....	5.00%	11/20/48	103,541
127,591	Pool MA5976.....	3.50%	06/20/49	117,968
31,364	Pool MA6030.....	3.50%	07/20/49	28,946
188,074	Pool MA6080.....	3.00%	08/20/49	169,253
26,259,614	Pool MA8347.....	4.50%	10/20/52	25,758,529
83,250,000	Pool TBA (b)	2.50%	09/15/54	72,799,917

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 62,475,000	Pool TBA (b)	4.50%	09/15/54	\$ 61,208,417
34,250,000	Pool TBA (b)	5.50%	09/15/54	34,479,940
80,500,000	Pool TBA (b)	5.00%	10/15/54	80,316,045
				1,899,451,439
	米国政府系モーゲージ証券の総額.....			1,916,640,876
	(取得費: \$1,950,772,273)			
社債及び手形 (c)—12.5%				
	航空宇宙・防衛—0.2%			
3,208,000	BAE Systems Holdings, Inc. (d)	3.85%	12/15/25	3,164,459
1,610,000	Boeing (The) Co.....	4.88%	05/01/25	1,603,604
2,470,000	Boeing (The) Co. (d)	6.53%	05/01/34	2,617,630
5,400,000	Boeing (The) Co.....	5.81%	05/01/50	5,100,973
				12,486,666
	農業—0.1%			
1,400,000	BAT Capital Corp.....	2.73%	03/25/31	1,231,815
409,000	BAT Capital Corp.....	4.76%	09/06/49	343,083
3,735,000	Reynolds American, Inc.	5.85%	08/15/45	3,661,198
				5,236,096
	航空輸送—0.3%			
757,686	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1, Class A	3.70%	10/01/26	729,605
93,152	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-2, Class AA	3.60%	09/22/27	90,294
3,097,051	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1, Class AA	3.58%	01/15/28	2,966,398
3,804,121	Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2020-1, Class AA	2.00%	06/10/28	3,538,149
6,938,735	JetBlue Pass-Through Trust, Series 2020-1, Class A	4.00%	11/15/32	6,539,383
				13,863,829
	銀行—3.5%			
8,965,000	Bank of America Corp. (e)	2.55%	02/04/28	8,550,676
13,606,000	Bank of America Corp. (e)	2.09%	06/14/29	12,458,973
2,000,000	Bank of America Corp. (e)	2.59%	04/29/31	1,794,768
5,265,000	Bank of America Corp. (e)	1.92%	10/24/31	4,482,640
1,195,000	Bank of America Corp. (e)	2.57%	10/20/32	1,034,075
2,020,000	Bank of America Corp. (e)	2.97%	02/04/33	1,781,600
21,290,000	Bank of America Corp., Series N (e).....	1.66%	03/11/27	20,332,112
10,000	Citigroup, Inc. (e).....	3.52%	10/27/28	9,696
4,110,000	Citigroup, Inc. (e).....	2.98%	11/05/30	3,784,801
3,917,000	Citigroup, Inc. (e).....	3.06%	01/25/33	3,447,892
1,995,000	Goldman Sachs Group (The), Inc., SOFR + 0.49% (a).....	5.85%	10/21/24	1,995,242
950,000	Goldman Sachs Group (The), Inc. (e)	3.27%	09/29/25	948,092
860,000	Goldman Sachs Group (The), Inc. (e)	1.43%	03/09/27	816,860
18,965,000	Goldman Sachs Group (The), Inc. (e)	1.54%	09/10/27	17,810,171
8,015,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	1.56%	12/10/25	7,929,746
1,895,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	1.04%	02/04/27	1,801,239
10,455,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	1.58%	04/22/27	9,951,111
2,625,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	4.01%	04/23/29	2,576,446
1,445,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	2.07%	06/01/29	1,322,714
3,855,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	1.95%	02/04/32	3,257,167
5,955,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	2.58%	04/22/32	5,215,041
905,000	JPMorgan Chase & Co. (e)	2.55%	11/08/32	783,004

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 13,355,000	Morgan Stanley (e).....	1.16%	10/21/25	\$ 13,275,203
495,000	Morgan Stanley (e).....	0.99%	12/10/26	470,878
610,000	Morgan Stanley (e).....	1.51%	07/20/27	575,507
6,500,000	Morgan Stanley (e).....	1.93%	04/28/32	5,427,307
760,000	Morgan Stanley (e).....	2.24%	07/21/32	643,399
2,490,000	PNC Financial Services Group (The), Inc. (e)	5.07%	01/24/34	2,491,654
4,215,000	PNC Financial Services Group (The), Inc. (e)	6.88%	10/20/34	4,748,438
1,210,000	US Bancorp (e)	5.85%	10/21/33	1,271,819
6,145,000	US Bancorp (e)	4.84%	02/01/34	6,043,749
670,000	US Bancorp (e)	5.84%	06/12/34	704,281
770,000	US Bancorp (e)	5.68%	01/23/35	801,305
2,520,000	Wells Fargo & Co. (e)	2.16%	02/11/26	2,485,856
6,809,000	Wells Fargo & Co. (e)	2.39%	06/02/28	6,424,614
8,000,000	Wells Fargo & Co. (e)	5.57%	07/25/29	8,263,696
5,790,000	Wells Fargo & Co. (e)	2.88%	10/30/30	5,309,331
3,795,000	Wells Fargo & Co. (e)	2.57%	02/11/31	3,406,243
3,425,000	Wells Fargo & Co. (e)	3.35%	03/02/33	3,082,989
5,920,000	Wells Fargo & Co. (e)	5.39%	04/24/34	6,069,752
				183,580,087
	バイオテクノロジー—0.0%			
1,510,000	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.75%	09/15/30	1,291,290
	化学—0.2%			
610,000	International Flavors & Fragrances, Inc. (d)	1.83%	10/15/27	559,785
8,003,000	International Flavors & Fragrances, Inc. (d)	2.30%	11/01/30	6,943,381
1,040,000	International Flavors & Fragrances, Inc. (d)	3.27%	11/15/40	777,648
1,480,000	International Flavors & Fragrances, Inc.	4.38%	06/01/47	1,215,765
1,235,000	International Flavors & Fragrances, Inc. (d)	3.47%	12/01/50	857,052
				10,353,631
	商業サービス—0.0%			
1,118,000	Adtalem Global Education, Inc. (d)	5.50%	03/01/28	1,100,595
	各種金融サービス—0.2%			
360,000	Air Lease Corp.....	2.30%	02/01/25	355,313
1,890,000	Air Lease Corp.....	3.25%	03/01/25	1,870,739
940,000	Air Lease Corp.....	3.38%	07/01/25	926,722
3,000,000	Air Lease Corp.....	4.63%	10/01/28	2,984,801
3,755,000	Discover Financial Services.....	3.95%	11/06/24	3,743,089
				9,880,664
	電力—1.8%			
2,655,000	Alliant Energy Finance LLC (d)	1.40%	03/15/26	2,506,155
200,000	Ameren Illinois Co.....	3.70%	12/01/47	158,797
3,415,000	Appalachian Power Co.....	5.65%	04/01/34	3,533,188
3,000,000	Appalachian Power Co., Series Z.....	3.70%	05/01/50	2,183,111
12,605,000	Arizona Public Service Co.	6.35%	12/15/32	13,691,080
4,000,000	Black Hills Corp.....	6.15%	05/15/34	4,247,993
5,953,000	Commonwealth Edison Co.	6.45%	01/15/38	6,737,733
1,695,000	Dominion Energy, Inc., Series A.....	3.30%	03/15/25	1,676,975
2,375,000	Duke Energy Carolinas LLC.....	5.35%	01/15/53	2,379,185
2,000,000	Duke Energy Corp. (EUR)	3.75%	04/01/31	2,215,757
2,000,000	Duke Energy Corp. (EUR)	3.85%	06/15/34	2,193,740

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 3,500,000	Duke Energy Progress LLC	5.25%	03/15/33	\$ 3,625,306
750,000	Entergy Texas, Inc.	3.45%	12/01/27	721,023
3,000,000	Eversource Energy	5.95%	02/01/29	3,146,681
830,000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. (d)	4.00%	04/15/25	822,766
2,253,000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. (d)	4.30%	01/15/29	2,227,247
9,101,000	FirstEnergy Transmission LLC (d)	2.87%	09/15/28	8,530,021
3,855,000	Interstate Power and Light Co.	2.30%	06/01/30	3,410,260
1,450,000	Interstate Power and Light Co.	5.70%	10/15/33	1,522,978
1,750,000	Jersey Central Power & Light Co. (d)	4.30%	01/15/26	1,737,202
1,605,000	MidAmerican Energy Co.	5.85%	09/15/54	1,729,915
10,000,000	Niagara Mohawk Power Corp. (d)	3.03%	06/27/50	6,586,971
2,820,000	Oncor Electric Delivery Co., LLC	4.95%	09/15/52	2,678,633
825,000	Public Service Co. of New Mexico	3.85%	08/01/25	814,572
7,305,000	Southwestern Electric Power Co.	5.30%	04/01/33	7,417,950
3,480,000	Southwestern Public Service Co., Series 9	5.15%	06/01/52	3,249,894
700,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co. (d)	3.85%	06/01/25	693,376
1,505,000	Xcel Energy, Inc.	4.80%	09/15/41	1,358,787
				91,797,296
	電子機器—0.1%			
1,165,000	Honeywell International, Inc. (EUR)	4.13%	11/02/34	1,352,164
3,325,000	Honeywell International, Inc. (EUR)	3.75%	03/01/36	3,700,323
				5,052,487
	建設・土木—0.0%			
745,000	Artera Services LLC (d)	8.50%	02/15/31	747,374
	娯楽—0.5%			
5,435,000	Warnermedia Holdings, Inc.	4.28%	03/15/32	4,753,261
18,840,000	Warnermedia Holdings, Inc.	5.05%	03/15/42	15,107,986
11,190,000	Warnermedia Holdings, Inc.	5.14%	03/15/52	8,517,453
				28,378,700
	食品—0.1%			
4,075,000	Pilgrim's Pride Corp.	3.50%	03/01/32	3,606,590
	ガス—0.4%			
2,765,000	East Ohio Gas (The), Co. (d)	2.00%	06/15/30	2,379,013
2,180,000	KeySpan Gas East Corp. (d)	5.99%	03/06/33	2,263,101
1,080,000	NiSource, Inc.	5.40%	06/30/33	1,109,962
4,125,000	Piedmont Natural Gas Co., Inc.	5.40%	06/15/33	4,266,495
5,800,000	Piedmont Natural Gas Co., Inc.	5.10%	02/15/35	5,793,307
500,000	Piedmont Natural Gas Co., Inc.	3.35%	06/01/50	353,421
2,856,000	Southern Co. Gas Capital Corp.	5.88%	03/15/41	2,998,594
				19,163,893
	ヘルスケア用品—0.1%			
525,000	Alcon Finance Corp. (d)	2.75%	09/23/26	505,988
980,000	Medtronic, Inc. (EUR)	3.65%	10/15/29	1,110,024
5,000,000	Revvity, Inc.	2.55%	03/15/31	4,325,661
				5,941,673
	ヘルスケアサービス—0.4%			
2,105,000	Bon Secours Mercy Health, Inc., Series 20-2	2.10%	06/01/31	1,805,680
2,130,000	Catalent Pharma Solutions, Inc. (EUR) (f)	2.38%	03/01/28	2,297,575

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 1,845,000	Centene Corp	4.25%	12/15/27	\$ 1,805,305
473,000	Fortrea Holdings, Inc. (d).....	7.50%	07/01/30	482,832
1,750,000	HCA, Inc.	3.13%	03/15/27	1,688,414
7,530,000	IQVIA, Inc.	5.70%	05/15/28	7,768,099
4,875,000	ModivCare Escrow Issuer, Inc. (d).....	5.00%	10/01/29	3,492,351
200,000	New York and Presbyterian (The) Hospital.....	3.56%	08/01/36	178,093
2,630,000	Universal Health Services, Inc.	1.65%	09/01/26	2,470,585
				<u>21,988,934</u>
	家庭用品—0.0%			
362,000	Spectrum Brands, Inc. (d).....	3.88%	03/15/31	<u>321,861</u>
	保険—0.6%			
2,145,000	Athene Global Funding (d)	3.21%	03/08/27	2,045,567
3,395,000	Athene Global Funding (d)	1.99%	08/19/28	3,049,702
2,605,000	Athene Global Funding (d)	2.72%	01/07/29	2,389,082
1,650,000	Farmers Exchange Capital (d).....	7.05%	07/15/28	1,742,276
2,200,000	Farmers Exchange Capital II (d) (e).....	6.15%	11/01/53	2,062,870
1,770,000	Farmers Exchange Capital III (d) (e)	5.45%	10/15/54	1,550,867
3,495,000	Farmers Insurance Exchange (d) (e)	4.75%	11/01/57	2,754,654
4,645,000	Metropolitan Life Global Funding I (d)	3.45%	12/18/26	4,554,218
1,380,000	Metropolitan Life Global Funding I (d)	5.15%	03/28/33	1,417,561
1,525,000	Nationwide Mutual Insurance Co., 3 Mo. Synthetic USD LIBOR + 2.29% (a) (d)	7.89%	12/15/24	1,523,807
1,665,000	New York Life Insurance Co. (d)	3.75%	05/15/50	1,295,588
1,790,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America (d)...	4.90%	09/15/44	1,678,168
3,910,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America (d)...	4.27%	05/15/47	3,318,859
1,980,000	Teachers Insurance & Annuity Association of America (d) (e)	4.38%	09/15/54	<u>1,977,328</u>
				<u>31,360,547</u>
	投資会社—0.1%			
1,175,000	Icahn Enterprises, L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp. (d)	9.75%	01/15/29	1,235,468
517,000	Icahn Enterprises, L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp.....	4.38%	02/01/29	454,104
2,082,000	Icahn Enterprises, L.P. / Icahn Enterprises Finance Corp. (d)	9.00%	06/15/30	<u>2,108,196</u>
				<u>3,797,768</u>
	宿泊施設—0.1%			
4,385,000	Hyatt Hotels Corp.	1.80%	10/01/24	<u>4,372,281</u>
	メディア—0.8%			
875,000	Cable One, Inc. (d).....	4.00%	11/15/30	672,368
490,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (d).....	4.75%	03/01/30	447,097
635,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (d).....	4.25%	02/01/31	551,526
340,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.91%	07/23/25	338,961
1,410,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	2.30%	02/01/32	1,126,846
1,471,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	04/01/38	1,339,410
6,920,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	05/01/47	5,774,343
10,230,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.70%	04/01/51	6,499,238

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 4,767,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.90%	06/01/52	\$ 3,124,520
4,670,000	Cox Enterprises, Inc. (d)	7.38%	07/15/27	4,943,842
1,990,000	CSC Holdings LLC (d)	11.75%	01/31/29	1,758,428
7,736,000	CSC Holdings LLC (d)	6.50%	02/01/29	5,846,722
1,280,000	CSC Holdings LLC (d)	5.75%	01/15/30	512,345
4,250,000	Time Warner Cable LLC	5.88%	11/15/40	3,840,253
8,320,000	Time Warner Cable LLC	5.50%	09/01/41	7,208,033
				43,983,932
石油・ガス・サービス—0.0%				
1,030,000	Archrock Partners, L.P. / Archrock Partners Finance Corp. (d)	6.63%	09/01/32	1,043,491
包装・容器—0.3%				
3,000,000	Amcor Finance USA, Inc.	3.63%	04/28/26	2,941,475
1,000,000	Amcor Flexibles North America, Inc.	2.63%	06/19/30	889,454
3,948,000	Berry Global, Inc.	1.57%	01/15/26	3,776,110
989,000	Berry Global, Inc. (d)	4.88%	07/15/26	980,697
2,809,000	Berry Global, Inc.	1.65%	01/15/27	2,617,602
1,005,000	Berry Global, Inc. (d)	5.65%	01/15/34	1,023,229
1,350,000	Clearwater Paper Corp. (d)	4.75%	08/15/28	1,261,500
				13,490,067
医薬品—0.7%				
625,000	Bayer US Finance II LLC (d)	2.85%	04/15/25	613,473
7,880,000	Bayer US Finance II LLC (d)	4.25%	12/15/25	7,791,258
815,000	Bayer US Finance II LLC (d)	4.63%	06/25/38	723,572
1,750,000	Bayer US Finance II LLC (d)	4.40%	07/15/44	1,405,910
2,540,000	Bayer US Finance II LLC (d)	4.88%	06/25/48	2,164,326
7,245,000	Bayer US Finance LLC (d)	6.50%	11/21/33	7,728,185
6,490,000	Bayer US Finance LLC (d)	6.88%	11/21/53	7,071,923
2,107,000	Becton Dickinson & Co.	3.73%	12/15/24	2,096,704
2,000,000	Cigna Group (The)	3.40%	03/01/27	1,949,807
75,000	Cigna Group (The)	3.05%	10/15/27	72,139
1,225,000	CVS Health Corp.	1.75%	08/21/30	1,031,520
926,000	CVS Health Corp.	5.13%	07/20/45	836,897
1,200,000	Johnson & Johnson (EUR)	3.55%	06/01/44	1,343,206
				34,828,920
パイプライン—0.1%				
3,640,000	NGPL PipeCo LLC (d)	4.88%	08/15/27	3,634,269
1,360,000	Rockies Express Pipeline LLC (d)	6.88%	04/15/40	1,319,143
979,000	Venture Global LNG, Inc. (d)	9.50%	02/01/29	1,103,885
				6,057,297
不動産投資信託 (REIT) —1.4%				
612,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	4.50%	07/30/29	607,143
500,000	American Assets Trust, L.P.	3.38%	02/01/31	425,460
4,665,000	American Homes 4 Rent, L.P.	3.38%	07/15/51	3,208,517
300,000	American Homes 4 Rent, L.P.	4.30%	04/15/52	242,230
2,230,000	American Tower Corp.	2.70%	04/15/31	1,964,337
6,465,000	American Tower Corp.	5.55%	07/15/33	6,705,233
6,901,000	Crown Castle, Inc.	2.50%	07/15/31	5,909,043
750,000	CubeSmart, L.P.	4.38%	02/15/29	740,690

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 475,000	DOC DR LLC	4.30%	03/15/27	\$ 471,259
54,000	DOC DR LLC	3.95%	01/15/28	52,880
543,000	Extra Space Storage, L.P.	3.90%	04/01/29	525,190
1,135,000	Extra Space Storage, L.P.	2.20%	10/15/30	980,897
615,000	Extra Space Storage, L.P.	2.55%	06/01/31	529,708
872,000	Extra Space Storage, L.P.	2.40%	10/15/31	741,369
2,210,000	Extra Space Storage, L.P.	2.35%	03/15/32	1,833,784
8,490,000	GLP Capital, L.P. / GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/30	8,030,432
615,000	GLP Capital, L.P. / GLP Financing II, Inc.	4.00%	01/15/31	572,390
895,000	Healthcare Realty Holdings, L.P.	3.63%	01/15/28	851,902
1,300,000	Healthcare Realty Holdings, L.P.	3.10%	02/15/30	1,183,183
220,000	Healthcare Realty Holdings, L.P.	2.00%	03/15/31	180,988
453,000	Healthcare Realty Holdings, L.P.	2.05%	03/15/31	367,832
4,950,000	Hudson Pacific Properties, L.P.	3.95%	11/01/27	4,402,870
65,000	Hudson Pacific Properties, L.P.	5.95%	02/15/28	58,139
2,515,000	Hudson Pacific Properties, L.P.	4.65%	04/01/29	2,081,937
1,255,000	Hudson Pacific Properties, L.P.	3.25%	01/15/30	928,607
4,569,000	Invitation Homes Operating Partnership, L.P.	2.00%	08/15/31	3,774,369
1,960,000	Invitation Homes Operating Partnership, L.P.	5.50%	08/15/33	2,001,178
860,000	Kilroy Realty, L.P.	2.50%	11/15/32	670,502
1,093,000	Kilroy Realty, L.P.	2.65%	11/15/33	838,251
1,605,000	LXP Industrial Trust.....	2.70%	09/15/30	1,410,273
3,852,000	LXP Industrial Trust.....	2.38%	10/01/31	3,184,251
670,000	Piedmont Operating Partnership, L.P.	3.15%	08/15/30	574,856
3,000,000	Prologis Euro Finance LLC (EUR)	4.25%	01/31/43	3,343,671
1,700,000	Realty Income Corp. (EUR)	4.88%	07/06/30	1,991,423
3,510,000	Realty Income Corp. (EUR)	5.13%	07/06/34	4,256,959
170,000	Rexford Industrial Realty, L.P.	2.15%	09/01/31	141,505
1,000,000	Ventas Realty, L.P.	2.65%	01/15/25	989,044
715,000	VICI Properties, L.P.	4.95%	02/15/30	712,935
1,274,000	VICI Properties, L.P.	5.13%	05/15/32	1,260,148
320,000	VICI Properties, L.P. / VICI Note Co., Inc. (d)	4.63%	06/15/25	317,664
732,000	VICI Properties, L.P. / VICI Note Co., Inc. (d)	4.50%	01/15/28	722,093
1,000,000	VICI Properties, L.P. / VICI Note Co., Inc. (d)	3.88%	02/15/29	950,036
1,570,000	VICI Properties, L.P. / VICI Note Co., Inc. (d)	4.13%	08/15/30	1,482,401
				<u>72,217,579</u>
	小売り—0.1%			
3,140,000	Ferrellgas, L.P. / Ferrellgas Finance Corp. (d)	5.88%	04/01/29	2,946,484
5,035,000	Michaels (The) Cos., Inc. (d)	7.88%	05/01/29	2,997,940
				<u>5,944,424</u>
	ソフトウェア—0.0%			
2,093,000	Oracle Corp.	3.95%	03/25/51	<u>1,619,647</u>
	電気通信—0.4%			
80,000	Frontier Communications Holdings LLC (d)	5.88%	10/15/27	79,780
2,666,000	Frontier Communications Holdings LLC (d)	8.63%	03/15/31	2,823,720
3,500,000	Ses Global Americas Holdings, Inc. (d)	5.30%	03/25/44	2,750,292
101,063	Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC (d)	4.74%	03/20/25	100,788

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
\$ 15,858,750	Sprint Spectrum Co. LLC / Sprint Spectrum Co. II LLC / Sprint Spectrum Co. III LLC (d).....	5.15%	03/20/28	\$ 15,946,790	
1,415,000	T-Mobile USA, Inc.....	3.75%	04/15/27	1,389,532	
				23,090,902	
	社債及び手形の総額.....				656,598,521
	(取得費: \$679,054,986)				
資産担保証券—10.3%					
	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust				
13,622,756	Series 2007-HE1, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.30% (a)	5.69%	01/25/37	7,407,589	
11,958,641	Series 2007-WM2, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.21% (a).....	5.60%	02/25/37	5,093,978	
	Allegro CLO X Ltd.				
10,925,000	Series 2019-1A, Class BRR, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.60% (a) (d).....	6.73%	04/20/32	10,925,000	
	AMSR Trust				
5,000,000	Series 2021-SFR3, Class G (d)	3.80%	10/17/38	4,625,429	
	Argent Securities, Inc.				
53,269	Series 2005-W2, Class M1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.74% (a)	6.13%	10/25/35	52,284	
	Asset Backed Funding Certificates Trust				
7,596,523	Series 2006-HE1, Class A2B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.11% (a).....	5.61%	01/25/37	4,286,343	
	Bardot CLO Ltd.				
10,400,000	Series 2019-2A, Class BR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.60% (a) (d).....	7.14%	10/22/32	10,418,844	
	Barings CLO Ltd.				
14,275,385	Series 2018-4A, Class A1R, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.15% (a) (d).....	6.45%	10/15/30	14,284,515	
12,500,000	Series 2019-2A, Class A2R, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.70% (a) (d).....	7.26%	04/15/36	12,510,442	
	BlueMountain CLO Ltd.				
13,000,000	Series 2018-3A, Class BR, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.85% (a) (d)	7.13%	10/25/30	13,007,077	
	Carrington Mortgage Loan Trust				
18,000,000	Series 2006-NC4, Class A4, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.24% (a)	5.63%	10/25/36	14,778,882	
170,678	Series 2006-OPT1, Class M1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.53% (a).....	5.92%	02/25/36	168,804	
	Carvana Auto Receivables Trust				
70,350	Series 2022-P3, Class R (d)	(g)	09/10/29	8,108,424	
	CIFC Funding Ltd.				
5,610,000	Series 2021-7A, Class A1, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.13% (a) (d).....	6.67%	01/23/35	5,611,320	
	CIM Trust				
2,901,343	Series 2021-NR3, Class A1, steps up to 6.57% on 04/01/25 (d) (h).....	5.57%	06/25/57	2,895,000	
12,123,817	Series 2021-NR4, Class A1, steps up to 5.82% on 10/01/24 (d) (h).....	2.82%	10/25/61	12,031,755	
12,014,341	Series 2023-NR1, Class A1, steps up to 9.00% on 01/01/26 (d) (h).....	6.00%	06/25/62	12,135,376	

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
\$ 2,500,000	Dryden 70 CLO Ltd. Series 2018-70A, Class B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.70% (a) (d).....	7.25%	01/16/32	\$ 2,504,282	
522,344	Dryden Senior Loan Fund Series 2013-26A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.90% (a) (d).....	6.46%	04/15/29	522,642	
11,709,142	Series 2015-40A, Class AR2, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.15% (a) (d).....	6.27%	08/15/31	11,720,711	
7,600,000	Series 2017-54A, Class BR, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.50% (a) (d).....	6.78%	10/19/29	7,600,036	
1,169,676	ECMC Group Student Loan Trust Series 2017-2A, Class A, 30 Day Average SOFR + 1.16% (a) (d).....	6.51%	05/25/67	1,168,140	
13,400,000	Elmwood CLO VI Ltd. Series 2020-3A, Class BRR, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.70% (a) (d).....	7.04%	07/18/37	13,379,757	
10,000	Exeter Automobile Receivables Trust Series 2021-4A, Class R (d).....	(g)	12/15/33	1,251,579	
14,817,104	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2006-FF13, Class A2C, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.32% (a).....	5.71%	10/25/36	9,790,643	
11,178,421	Series 2007-FF2, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.28% (a).....	5.67%	03/25/37	5,836,534	
202,557	GE-WMC Mortgage Securities LLC Series 2005-1, Class M1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.66% (a).....	6.05%	10/25/35	198,178	
5,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO Ltd. Series 2020-8A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.15% (a) (d).....	6.69%	10/20/34	5,004,280	
11,896,592	GSAMP Trust Series 2006-NC2, Class A2C, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.30% (a).....	5.69%	06/25/36	6,628,765	
8,506,842	Series 2007-FM2, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.14% (a).....	5.53%	01/25/37	4,978,464	
9,750,000	HPS Loan Management Ltd. Series 2024-19A, Class B2, 3 Mo. CME Term SOFR + 2.25% (a) (d).....	7.57%	04/15/37	9,803,071	
2,094,090	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust Series 2006-WF1, Class A6	6.50%	07/25/36	593,431	
16,598,215	Series 2006-WMC2, Class A4, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.30% (a).....	5.69%	07/25/36	7,159,391	
17,561,552	Series 2006-WMC2, Class A5, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.50% (a).....	5.89%	07/25/36	7,585,835	
2,484,818	Lehman XS Trust Series 2006-9, Class A1C, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.52% (a).....	5.91%	05/25/46	2,138,045	
285,845	Long Beach Mortgage Loan Trust Series 2006-1, Class 1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.44% (a).....	5.83%	02/25/36	280,616	
250,000	Madison Park Funding Ltd. Series 2018-27A, Class A2, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.35% (a) (d).....	6.89%	04/20/30	250,332	
12,115,404	Series 2018-29A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.18% (a) (d).....	6.46%	10/18/30	12,133,577	

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
\$ 9,063,364	Magnetite Ltd. Series 2015-12A, Class AR4, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.15% (a) (d).....	6.45%	10/15/31	\$ 9,071,726	
6,768,509	Mastr Asset Backed Securities Trust Series 2006-WMC3, Class A2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.10% (a).....	5.49%	08/25/36	2,398,111	
112,064	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-3, Class A2B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.26% (a)	5.65%	06/25/37	110,799	
61,411	Mid-State Trust Series 11, Class A1	4.86%	07/15/38	60,901	
9,431,307	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust Series 2006-HE4, Class A3, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.30% (a)	5.69%	06/25/36	4,873,348	
5,177,759	Series 2006-HE8, Class A2B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.10% (a).....	5.49%	10/25/36	2,298,662	
97,627	Series 2006-NC1, Class M1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.57% (a)	5.96%	12/25/35	96,786	
5,495,853	Series 2007-HE1, Class A2D, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.23% (a).....	5.62%	11/25/36	3,115,690	
24,279,967	Series 2007-HE2, Class A2D, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.21% (a).....	5.60%	01/25/37	10,953,276	
5,746,316	Series 2007-NC3, Class A2D, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.26% (a).....	5.65%	05/25/37	4,390,831	
114,388	Navient Student Loan Trust Series 2014-1, Class A3, 30 Day Average SOFR + CSA + 0.51% (a)	5.97%	06/25/31	112,092	
220,712	Series 2017-3A, Class A3, 30 Day Average SOFR + 1.16% (a) (d)	6.51%	07/26/66	221,429	
16,615,000	New Residential Mortgage Loan Trust Series 2022-SFR2, Class B (d)	3.75%	09/04/39	15,847,576	
15,000,000	Series 2022-SFR2, Class E1 (d).....	4.00%	09/04/39	13,796,979	
8,502,067	OCP CLO Ltd. Series 2014-6A, Class A1R2, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.15% (a) (d).....	6.44%	10/17/30	8,506,843	
6,200,000	Series 2020-19A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.15% (a) (d).....	6.69%	10/20/34	6,205,307	
8,530,000	Series 2021-21A, Class B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.70% (a) (d).....	7.24%	07/20/34	8,537,313	
14,000,000	Octagon Investment Partners 46 Ltd. Series 2020-2A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.16% (a) (d).....	6.72%	07/15/36	14,011,546	
12,685,000	OHA Credit Funding 4 Ltd. Series 2019-4A, Class BR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.65% (a) (d).....	7.19%	10/22/36	12,694,403	
14,000,000	OHA Credit Partners XI Ltd. Series 2015-11A, Class A2R2, 3 Mo. CME Term SOFR + 1.70% (a) (d).....	6.98%	04/20/37	14,059,431	
9,120,000	Progress Residential Trust Series 2021-SFR2, Class G (d)	4.25%	04/19/38	8,623,798	
4,130,000	Series 2021-SFR3, Class G (d)	4.25%	05/17/26	3,881,739	
19,690,000	Series 2021-SFR8, Class F (d).....	3.18%	10/17/38	18,346,955	
8,116,602	Series 2021-SFR10, Class F (d).....	4.61%	12/17/40	7,489,422	

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
	PRPM LLC			
\$ 7,383,237	Series 2021-7, Class A1, steps up to 5.87% on 08/25/25 (d) (h)	4.87%	08/25/26	\$ 7,339,166
14,227,229	Series 2021-10, Class A1, steps up to 5.49% on 10/25/24 (d) (h)	2.49%	10/25/26	14,251,015
8,038,178	Series 2022-4, Class A1, steps up to 9.00% on 08/25/2025 (d) (h)	5.00%	08/25/27	7,976,207
	Rad CLO 14 Ltd.			
10,000,000	Series 2021-14A, Class B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.65% (a) (d)	7.21%	01/15/35	10,005,727
	RCKT Mortgage Trust			
14,984,910	Series 2024-CES3, Class A1A (d)	6.59%	05/25/44	15,207,653
	Residential Asset Securities Corp.			
51,290	Series 2006-EMX3, Class A3, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.28% (a)	5.95%	04/25/36	51,110
294,982	Series 2006-KS3, Class M1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.33% (a)	5.89%	04/25/36	291,489
	Rockford Tower CLO Ltd.			
4,805,625	Series 2017-3A, Class A, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.19% (a) (d)	6.73%	10/20/30	4,811,234
1,625,000	Series 2019-2A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.10% (a) (d)	6.49%	08/20/32	1,626,846
	Saxon Asset Securities Trust			
506,029	Series 2007-2, Class A2C, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.24% (a)	5.63%	05/25/47	361,904
	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
21,090,952	Series 2006-WM4, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.38% (a) (d)	5.77%	11/25/36	9,649,564
	Skyline Aircraft Finance LLC			
11,194,020	Series 2020-1, Class A (i) (j)	3.23%	05/10/38	10,274,991
	SLC Student Loan Trust			
724,718	Series 2008-1, Class A4A, 90 Day Average SOFR + CSA + 1.60% (a)	7.21%	12/15/32	733,135
	SLM Student Loan Trust			
80,000	Series 2007-7, Class B, 90 Day Average SOFR + CSA + 0.75% (a)	6.37%	10/27/70	79,992
130,000	Series 2008-2, Class B, 90 Day Average SOFR + CSA + 1.20% (a)	6.82%	01/25/83	134,155
700,000	Series 2008-3, Class B, 90 Day Average SOFR + CSA + 1.20% (a)	6.82%	04/26/83	714,253
2,449,263	Series 2008-6, Class A4, 90 Day Average SOFR + 1.36% (a)	6.72%	07/25/23	2,441,507
320,000	Series 2008-7, Class B, 90 Day Average SOFR + 2.11% (a)	7.47%	07/26/83	325,156
411,458	Series 2012-2, Class A, 30 Day Average SOFR + 0.81% (a)	6.16%	01/25/29	401,588
143,737	Series 2012-6, Class A3, 30 Day Average SOFR + 0.86% (a)	6.21%	05/26/26	141,006
2,173,566	Series 2012-7, Class A3, 30 Day Average SOFR + 0.76% (a)	6.11%	05/26/26	2,124,184
555,000	Series 2012-7, Class B, 30 Day Average SOFR + CSA + 1.80% (a)	7.26%	09/25/43	556,668
77,322	Series 2013-2, Class A, 30 Day Average SOFR + 0.56% (a)	5.91%	06/25/43	75,870
	Soundview Home Loan Trust			
5,674,472	Series 2007-OPT4, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.00% (a)	6.39%	09/25/37	4,001,637
	Structured Asset Investment Loan Trust			
459,179	Series 2004-6, Class A3, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.80% (a)	6.19%	07/25/34	466,350

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust			
\$ 427,151	Series 2005-NC2, Class M5, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.93% (a)	6.32%	05/25/35	\$ 426,643
	TAL Advantage VII LLC			
7,065,000	Series 2020-1A, Class A (d)	2.05%	09/20/45	6,575,140
	TIF Funding II LLC			
6,644,500	Series 2020-1A, Class A (d)	2.09%	08/20/45	6,166,198
	Voya CLO Ltd.			
13,000,000	Series 2020-1A, Class AR, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.15% (a) (d)	6.70%	07/16/34	13,010,789
	Wachovia Student Loan Trust			
389,971	Series 2006-1, Class A6, 90 Day Average SOFR + 0.43% (a) (d)	5.79%	04/25/40	384,574
	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust			
1,021,777	Series 2007-HE2, Class 2A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.11% (a)	5.50%	04/25/37	385,644
3,545,740	Series 2007-HE2, Class 2A2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.19% (a)	5.58%	04/25/37	1,340,125
7,598,014	Series 2007-HE2, Class 2A3, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.25% (a)	5.64%	04/25/37	2,873,540
	資産担保証券の総額			543,779,394
	(取得費 : \$580,285,944)			
モーゲージ証券—7.7%				
	不動産抵当証券担保債券—4.6%			
	Ajax Mortgage Loan Trust			
1,832,776	Series 2019-F, Class A1, steps up to 3.86% on 11/25/26 (d) (h)	2.86%	07/25/59	1,756,896
	Alternative Loan Trust			
4,474,135	Series 2005-16, Class A4, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.48% (a)	5.87%	06/25/35	3,967,436
5,085,454	Series 2005-56, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.46% (a)	6.85%	11/25/35	4,698,362
4,768,409	Series 2005-67CB, Class A1	5.50%	01/25/36	3,562,557
2,523,983	Series 2007-13, Class A1	6.00%	06/25/47	1,339,964
	American Home Mortgage Assets Trust			
11,688,332	Series 2007-1, Class A1, 12 Mo. Treasury Average + 0.70% (a)	5.86%	02/25/47	4,180,771
	American Home Mortgage Investment Trust			
1,309,344	Series 2005-4, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.58% (a)	5.97%	11/25/45	1,190,854
	Angel Oak Mortgage Trust			
7,390,328	Series 2024-1, Class A1, steps up to 6.21% on 01/01/28 (d) (h)	5.21%	08/25/68	7,378,078
	Banc of America Funding Trust			
302,226	Series 2014-R6, Class 2A13 (d) (k)	5.72%	07/26/36	299,908
	Bear Stearns Mortgage Funding Trust			
81,876	Series 2006-AR1, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.42% (a)	5.81%	07/25/36	74,582
1,958,904	Series 2006-AR3, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.36% (a)	5.75%	10/25/36	1,766,277
2,822,846	Series 2006-AR5, Class 2A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.38% (a)	5.77%	01/25/37	2,666,200
149,514	Series 2007-AR5, Class 1A1G, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.32% (a)	5.71%	06/25/47	130,467
	CIM Trust			
2,368,482	Series 2019-R1, Class A (d)	3.25%	10/25/58	2,151,560

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 2,643,364	Series 2019-R4, Class A1 (d).....	3.00%	10/25/59	\$ 2,460,903
4,174,087	Series 2020-R3, Class A1A (d).....	4.00%	01/26/60	4,078,807
6,655,000	Series 2020-R3, Class A1B (d).....	4.00%	01/26/60	6,304,929
21,112,000	Series 2020-R7, Class A1B (d) (l)	2.25%	12/27/61	15,652,591
11,367,699	Series 2021-R3, Class A1A (d).....	1.95%	06/25/57	10,415,307
18,717,406	Series 2023-R1, Class A1A (d).....	5.40%	04/25/62	18,727,615
13,298,630	Series 2023-R3, Class A1A (d).....	4.50%	01/25/63	13,158,120
Connecticut Avenue Securities Trust				
6,232,592	Series 2019-R04, Class 2B1, 30 Day Average SOFR + 5.36% (a) (d).....	10.71%	06/25/39	6,614,927
Credit Suisse Mortgage Trust				
8,694,988	Series 2007-2, Class 1A4.....	5.75%	03/25/37	4,418,767
25,957,185	Series 2007-3, Class 1A1A.....	5.84%	04/25/37	6,426,708
5,905,921	Series 2021-NQM7, Class A1 (d).....	1.76%	10/25/66	5,151,421
10,763,675	Series 2021-RP11, Class A1 (d).....	2.25%	10/25/61	8,725,381
13,091,042	Series 2021-RP11, Class PT (d).....	3.75%	10/25/61	9,247,047
CSMCM Trust				
561,159	Series 2021-RP11 (d).....	3.78%	10/27/61	451,369
GMACM Mortgage Loan Trust				
1,234,381	Series 2006-AR1, Class 1A1 (k).....	3.62%	04/19/36	1,001,705
1,030,235	Series 2006-J1, Class A4	5.75%	04/25/36	905,586
GreenPoint Mortgage Funding Trust				
58,848	Series 2006-AR1, Class A1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.58% (a).....	5.97%	02/25/36	52,022
GSR Mortgage Loan Trust				
21,406,942	Series 2006-OA1, Class 2A2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.52% (a).....	5.91%	08/25/46	5,125,528
HarborView Mortgage Loan Trust				
157,503	Series 2005-10, Class 2A1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.62% (a).....	6.08%	11/19/35	105,448
959,572	Series 2007-7, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.00% (a)	7.39%	10/25/37	749,664
HomeBanc Mortgage Trust				
424,486	Series 2004-2, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.74% (a)	6.13%	12/25/34	400,782
Impac CMB Trust				
122,202	Series 2005-2, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.52% (a)	5.91%	04/25/35	116,945
378,967	Series 2005-4, Class 1A1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.27% (a)	5.93%	05/25/35	352,301
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
1,129,459	Series 2005-AR14, Class 2A1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.60% (a).....	5.99%	07/25/35	907,380
15,178,225	Series 2005-AR29, Class A1 (k).....	3.91%	01/25/36	12,446,963
2,713,027	Series 2006-AR6, Class 2A1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.40% (a).....	5.79%	06/25/46	2,142,204
3,270,241	Series 2007-FLX4, Class 2A2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.50% (a).....	5.89%	07/25/37	3,010,740
JP Morgan Mortgage Trust				
1,239,167	Series 2006-A4, Class 1A1 (k)	5.31%	06/25/36	871,260

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
	Lehman XS Trust			
\$ 211,081	Series 2006-16N, Class A4A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.38% (a).....	5.77%	11/25/46	\$ 185,918
4,061,114	Series 2007-16N, Class 1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.94% (a).....	6.33%	09/25/47	3,730,531
2,003,785	Series 2007-16N, Class 2A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.80% (a).....	6.19%	09/25/47	1,755,103
	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
2,614,334	Series 2007-OAR3, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.19% (a).....	5.77%	07/25/47	2,373,627
	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
17,810	Series 2005-2AR, Class A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.26% (a).....	5.65%	04/25/35	17,726
	MortgageIT Trust			
33,285	Series 2005-5, Class A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.52% (a).....	5.91%	12/25/35	32,502
	Nomura Resecuritization Trust			
47,071	Series 2015-5R, Class 1A1 (d).....	4.00%	08/26/37	46,831
	OBX Trust			
3,829,724	Series 2021-NQM2, Class A1 (d).....	1.10%	05/25/61	3,123,812
9,120,897	Series 2021-NQM3, Class A1 (d).....	1.05%	07/25/61	7,430,059
	Opteum Mortgage Acceptance Corp.			
703,295	Series 2005-5, Class 1A1D, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.76% (a).....	6.15%	12/25/35	689,565
231,265	Series 2006-1, Class 1APT, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.42% (a).....	5.81%	04/25/36	214,498
	PRKCM Trust			
15,678,675	Series 2021-AFC2, Class A1 (d).....	2.07%	11/25/56	13,637,454
	RALI Trust			
5,631,865	Series 2007-QS7, Class 1A1.....	6.00%	05/25/37	4,521,242
2,690,137	Series 2007-QS9, Class A33.....	6.50%	07/25/37	2,199,811
	RFMSI Trust			
5,863,653	Series 2007-S6, Class 1A4.....	6.00%	06/25/37	4,622,508
	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
8,957	Series 2004-12, Class 3A1 (k).....	5.90%	09/25/34	8,741
22,156,416	Series 2006-2, Class 4A1 (k).....	4.65%	03/25/36	11,933,523
	Structured Asset Mortgage Investments II Trust			
1,277,743	Series 2006-AR1, Class 3A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.46% (a).....	5.85%	02/25/36	1,016,657
6,233,801	Series 2006-AR7, Class A1A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.42% (a).....	5.81%	08/25/36	5,108,629
4,525,384	Series 2007-AR6, Class A1, 12 Mo. Treasury Average + 1.50% (a).....	6.66%	08/25/47	3,750,606
	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
59,134	Series 2005-AR1, Class A2A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.68% (a).....	6.07%	01/25/45	57,719
122,181	Series 2005-AR15, Class A1A1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.52% (a).....	5.91%	11/25/45	115,112

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
\$ 168,199	Series 2006-AR3, Class A1A, 12 Mo. Treasury Average + 1.00% (a)	4.04%	02/25/46	\$ 154,750	
256,431	Series 2006-AR4, Class 1A1A, 12 Mo. Treasury Average + 0.94% (a)	4.52%	05/25/46	237,657	
				<u>242,150,913</u>	
	商業不動産担保証券—3.1%				
	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust				
7,651,000	Series 2015-200P, Class F (d) (k)	3.72%	04/14/33	7,297,566	
	BX Commercial Mortgage Trust				
12,546,000	Series 2020-VIV2, Class C (d) (k)	3.66%	03/09/44	11,193,353	
9,320,000	Series 2020-VIVA, Class D (d) (k)	3.67%	03/11/44	8,200,969	
3,519,541	Series 2021-XL2, Class J, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.89% (a) (d)	9.34%	10/15/38	3,417,802	
	BX Trust				
8,670,000	Series 2019-OC11, Class D (d) (k)	4.08%	12/09/41	7,917,655	
	BXHPP Trust				
5,200,000	Series 2021-FILM, Class E, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.00% (a) (d)	7.45%	08/15/36	4,691,467	
	BXP Trust				
8,500,000	Series 2017-CC, Class B (d) (k)	3.67%	08/13/37	7,769,687	
1,440,000	Series 2017-CC, Class D (d) (k)	3.67%	08/13/37	1,229,496	
5,000,000	Series 2017-GM, Class D (d) (k)	3.54%	06/13/39	4,573,352	
	BXSC Commercial Mortgage Trust				
8,450,000	Series 2022-WSS, Class D, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.19% (a) (d)	8.53%	03/15/35	8,347,203	
	CAMB Commercial Mortgage Trust				
9,150,000	Series 2019-LIFE, Class F, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.55% (a) (d)	8.18%	12/15/37	9,112,707	
	CENT Trust				
6,470,000	Series 2023-CITY, Class A, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.62% (a) (d)	7.96%	09/15/38	6,500,024	
	Century Plaza Towers				
3,500,000	Series 2019-CPT, Class A (d)	2.87%	11/13/39	3,120,686	
	CRSO Trust				
1,700,000	Series 2023-BRND, Class B	7.91%	07/10/28	1,781,303	
	DC Office Trust				
3,600,000	Series 2019-MTC, Class A (d)	2.97%	09/15/45	3,169,028	
	DROP Mortgage Trust				
8,933,000	Series 2021-FILE, Class B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.70% (a) (d)	7.15%	10/15/43	8,124,388	
	Grace Trust				
5,080,000	Series 2020-GRCE, Class D (d) (k)	2.77%	12/10/40	4,062,142	
	Hilton U.S.A. Trust				
7,000,000	Series 2016-HHV, Class F (d) (k)	4.33%	11/05/38	6,618,674	
	Hudson Yards Mortgage Trust				
3,537,000	Series 2019-30HY, Class D (d) (k)	3.56%	07/10/39	3,038,578	

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
	Life Mortgage Trust				
\$ 3,965,671	Series 2021-BMR, Class F, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.35% (a) (d).....	7.80%	03/15/38	\$ 3,776,944	
6,345,074	Series 2021-BMR, Class G, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.95% (a) (d).....	8.40%	03/15/38	6,073,907	
	Manhattan West Mortgage Trust				
3,855,000	Series 2020-1MW, Class A (d).....	2.13%	09/10/39	3,532,513	
	MKT Mortgage Trust				
2,719,000	Series 2020-525M, Class D (d) (k).....	3.04%	02/12/40	1,900,849	
	SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust				
9,265,000	Series 2015-5AVE, Class A2A (d) (k).....	3.66%	01/05/43	8,243,154	
	SLG Office Trust				
7,600,000	Series 2021-OVA, Class A (d).....	2.59%	07/15/41	6,478,795	
5,000,000	Series 2021-OVA, Class E (d).....	2.85%	07/15/41	3,973,548	
5,000,000	Series 2021-OVA, Class F (d).....	2.85%	07/15/41	3,804,309	
	SREIT Trust				
7,100,000	Series 2021-PALM, Class E, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.91% (a) (d).....	7.36%	10/15/34	6,905,695	
6,430,000	Series 2021-PALM, Class G, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.62% (a) (d).....	9.07%	10/15/34	6,279,941	
	TPGI Trust				
3,600,000	Series 2021-DGWD, Class E, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.35% (a) (d).....	7.80%	06/15/26	3,566,694	
				164,702,429	
	モーゲージ証券の総額.....			406,853,342	
	(取得費 : \$443,647,062)				
外国社債及び手形 (c)—2.9%					
	農業—0.0%				
2,295,000	Imperial Brands Finance PLC (d).....	3.50%	07/26/26	2,237,931	
	航空輸送—0.0%				
519,600	Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1, Class AA (d).....	3.30%	01/15/30	482,460	
	銀行—0.4%				
1,830,000	HSBC Holdings PLC (e).....	2.10%	06/04/26	1,787,432	
1,765,000	HSBC Holdings PLC (e).....	4.76%	06/09/28	1,765,354	
3,355,000	HSBC Holdings PLC (e).....	2.01%	09/22/28	3,097,764	
6,025,000	HSBC Holdings PLC (e).....	2.21%	08/17/29	5,466,476	
730,000	Lloyds Banking Group PLC (e).....	3.57%	11/07/28	705,807	
930,000	Santander UK Group Holdings PLC (e).....	1.53%	08/21/26	897,535	
5,250,000	Santander UK Group Holdings PLC (e).....	1.67%	06/14/27	4,958,589	
1,735,000	Santander UK Group Holdings PLC (e).....	2.47%	01/11/28	1,640,107	
	飲料—0.3%			20,319,064	
1,000,000	Anheuser-Busch InBev S.A. / N.V. (EUR) (f).....	3.95%	03/22/44	1,110,982	
6,260,000	Bacardi Ltd. (d).....	4.45%	05/15/25	6,220,485	
7,000,000	Becle SAB de C.V. (d).....	2.50%	10/14/31	5,766,242	
4,230,000	JDE Peet's N.V. (d).....	2.25%	09/24/31	3,507,605	
				16,605,314	
	各種金融サービス—0.4%				
1,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust.....	3.50%	01/15/25	992,959	

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
\$ 1,296,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust				
		4.45%	10/01/25	\$ 1,288,791	
11,200,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust				
		3.00%	10/29/28	10,479,130	
1,755,000	Avolon Holdings Funding Ltd. (d).....	2.88%	02/15/25	1,732,409	
670,000	Avolon Holdings Funding Ltd. (d).....	3.25%	02/15/27	642,052	
5,256,000	Avolon Holdings Funding Ltd. (d).....	2.53%	11/18/27	4,867,781	
				<u>20,003,122</u>	
	電力—0.3%				
2,500,000	Amprion GmbH (EUR) (f).....	0.63%	09/23/33	2,152,967	
500,000	Amprion GmbH (EUR) (f).....	4.00%	05/21/44	548,229	
1,100,000	Elia Group S.A. / N.V. (EUR) (f).....	3.88%	06/11/31	1,223,339	
1,200,000	Elia Transmission Belgium S.A. (EUR) (f).....	3.75%	01/16/36	1,341,969	
210,820	Mong Duong Finance Holdings B.V. (f).....	5.13%	05/07/29	203,070	
625,000	MVM Energetika Zrt (f).....	7.50%	06/09/28	661,687	
1,500,000	MVM Energetika Zrt (f).....	6.50%	03/13/31	1,541,196	
4,375,000	TenneT Holding B.V. (EUR) (f).....	4.50%	10/28/34	5,270,560	
1,590,000	TenneT Holding B.V. (EUR) (f).....	2.75%	05/17/42	1,553,182	
				<u>14,496,199</u>	
	食品—0.3%				
3,600,000	ELO SACA (EUR) (f).....	6.00%	03/22/29	3,720,249	
7,976,000	JBS USA Holding Lux S.A.R.L. / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co., S.A.R.L. (d).....	6.75%	03/15/34	8,749,313	
3,000,000	JBS USA Holding Lux S.A.R.L. / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co., S.A.R.L.....	4.38%	02/02/52	2,358,223	
1,220,000	JBS USA Holding Lux S.A.R.L. / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co., S.A.R.L.....	6.50%	12/01/52	1,285,961	
1,670,000	JBS USA Holding Lux S.A.R.L. / JBS USA Food Co. / JBS Lux Co., S.A.R.L. (d).....	7.25%	11/15/53	1,918,102	
				<u>18,031,848</u>	
	ガス—0.0%				
1,555,000	National Gas Transmission PLC (EUR) (f).....	4.25%	04/05/30	1,783,231	
	ヘルスケア用品—0.0%				
300,000	Medtronic Global Holdings S.C.A. (EUR)	3.38%	10/15/34	330,125	
1,000,000	Medtronic Global Holdings S.C.A. (EUR)	1.75%	07/02/49	735,780	
				<u>1,065,905</u>	
	ヘルスケアサービス—0.1%				
3,410,000	Kedrion S.p.A. (d).....	6.50%	09/01/29	3,213,835	
2,260,000	Lonza Finance International N.V. (EUR) (f).....	3.88%	04/24/36	2,517,698	
				<u>5,731,533</u>	
	メディア—0.0%				
714,000	VZ Secured Financing B.V. (d)	5.00%	01/15/32	647,406	
	鉱業—0.1%				
2,790,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile (f)	5.13%	02/02/33	2,755,948	
600,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT (d)	5.45%	05/15/30	606,201	
				<u>3,362,149</u>	
	石油・ガス—0.1%				
450,000	Ecopetrol S.A.	8.88%	01/13/33	477,466	
1,383,000	KazMunayGas National Co. JSC (f)	5.38%	04/24/30	1,369,343	

財務諸表に関する注記を参照

FIXD

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
\$ 1,200,000	KazMunayGas National Co. JSC (d)	3.50%	04/14/33	\$ 1,023,457
2,504,000	Pertamina Persero PT (d)	3.10%	08/27/30	2,287,360
47,000	Petroleos Mexicanos	6.75%	09/21/47	32,200
768,000	Petroleos Mexicanos	6.35%	02/12/48	508,481
				5,698,307
	包装・容器— 0.1%			
760,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (d).....	4.13%	08/15/26	656,443
4,021,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (d).....	5.25%	08/15/27	2,423,176
1,050,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (d).....	5.25%	08/15/27	632,762
				3,712,381
	医薬品— 0.2%			
3,870,000	1375209 BC Ltd. (d)	9.00%	01/30/28	3,768,776
3,485,000	Grifols S.A. (EUR) (f).....	3.88%	10/15/28	3,625,094
785,000	Grifols S.A. (d)	4.75%	10/15/28	746,380
2,520,000	MSD Netherlands Capital B.V. (EUR)	3.70%	05/30/44	2,760,998
				10,901,248
	パイプライン— 0.1%			
1,458,720	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. (d)	2.16%	03/31/34	1,286,229
3,010,000	TMS Issuer S.A.R.L. (f).....	5.78%	08/23/32	3,146,591
275,000	TransCanada PipeLines Ltd.	5.85%	03/15/36	286,601
				4,719,421
	不動産— 0.3%			
1,270,000	Annington Funding PLC (GBP) (f)	3.18%	07/12/29	1,503,872
1,700,000	Annington Funding PLC (GBP) (f)	2.31%	10/06/32	1,757,116
650,000	Annington Funding PLC (GBP) (f)	4.75%	08/09/33	796,038
900,000	Annington Funding PLC (GBP) (f)	3.69%	07/12/34	999,093
1,560,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. (EUR) (f)	1.00%	05/04/28	1,553,419
1,350,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. (EUR) (f)	1.75%	03/12/29	1,351,096
2,285,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. (EUR) (f)	1.63%	04/20/30	2,211,847
700,000	LEG Immobilien SE (EUR) (f)	0.88%	03/30/33	609,721
500,000	Vonovia SE (EUR) (f)	2.25%	04/07/30	518,779
400,000	Vonovia SE (EUR) (f)	5.00%	11/23/30	472,549
1,800,000	Vonovia SE (EUR) (f)	0.75%	09/01/32	1,575,674
				13,349,204
	不動産投資信託 (REIT) — 0.1%			
4,065,000	Digital Intrepid Holding B.V. (EUR) (f).....	0.63%	07/15/31	3,629,470
	貯蓄・貸付— 0.1%			
4,055,000	Nationwide Building Society (d) (e)	2.97%	02/16/28	3,882,527
	電気通信— 0.0%			
255,000	Altice France S.A. (d)	8.13%	02/01/27	205,381
1,150,000	Altice France S.A. (d)	5.50%	10/15/29	799,268
200,000	C&W Senior Finance Ltd. (d).....	6.88%	09/15/27	197,111
500,000	Ooredoo International Finance Ltd. (f)	2.63%	04/08/31	446,622
900,000	TDC Net A/S (EUR) (f).....	6.50%	06/01/31	1,080,995
				2,729,377
	外国社債及び手形の総額.....			153,388,097
	(取得費: \$154,954,144)			

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
シニア変動金利ローン持分－1.4%					
航空宇宙・防衛－0.0%					
\$ 1,685,773	TransDigm, Inc., Term Loan I, 3 Mo. CME Term SOFR + 2.75%, 0.00% Floor	8.08%	08/24/28	\$ 1,694,699	
アパート用不動産投資信託－0.0%					
523,813	Invitation Homes Operating Partnership, L.P., Term Loan A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.00%, 0.00% Floor	6.35%	01/31/25	521,193	
証券会社・資産運用会社・取引所－0.0%					
166,531	Deerfield Dakota Holding LLC, Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + 3.75%, 1.00% Floor	9.08%	04/09/27	165,570	
1,098,697	Jane Street Group LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.50%, 0.00% Floor	7.86%	01/26/28	1,100,894	
				1,266,464	
ケーブル・衛星テレビ－0.0%					
516,036	CSC Holdings LLC, Term Loan B, 1 Mo. Synthetic LIBOR + 2.50%, 0.00% Floor	7.95%	04/15/27	436,308	
725,000	Virgin Media Bristol LLC, Term Loan N, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.50%, 0.00% Floor	7.95%	01/31/28	701,942	
				1,138,250	
化学－0.0%					
951,086	Chemours (The) Co., Term Loan B2, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.50%, 0.50% Floor	8.75%	08/18/28	951,086	
一般消費財－0.1%					
115,234	8 Avenue Food & Provisions, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.75%, 0.00% Floor	9.11%	10/01/25	110,625	
346,227	Arches Buyer, Inc., Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.25%, 0.50% Floor	8.60%	12/06/27	335,083	
291,096	Buzz Finco LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.75%, 0.00% Floor	8.10%	01/29/27	289,823	
426,071	Delivery Hero Finco LLC, Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + 5.00%, 0.50% Floor	10.32%	12/12/29	427,848	
221,266	Match Group Holdings II LLC, Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.75%, 0.00% Floor	7.24%	02/16/27	221,543	
388,089	StubHub Holdco Sub LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.75%, 0.00% Floor	10.00%	03/15/30	387,767	
646,649	TruGreen, L.P., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 4.00%, 0.75% Floor	9.35%	11/02/27	630,483	
				2,403,172	
消費者商品－0.0%					
431,344	AI Aqua Merger Sub, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.50%, 0.50% Floor	8.84%	07/31/28	432,342	
各種製造－0.0%					
768,590	Alliance Laundry Systems, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.50%, 0.00% Floor	8.84%	08/19/31	771,814	
電力－0.0%					
358,261	Edgewater Generation LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.25%, 0.00% Floor	9.50%	07/26/30	361,917	
175,841	Lackawanna Energy Center, Term Loan B2, 1 Mo. CME Term SOFR + 5.00%, 0.50% Floor	10.25%	08/06/29	177,489	
38,328	Lackawanna Energy Center, Term Loan C, 1 Mo. CME Term SOFR + 5.00%, 0.50% Floor	10.25%	08/06/29	38,687	
291,439	South Field Energy LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.75%, 0.00% Floor	9.04%	08/15/31	292,167	
17,875	South Field Energy LLC, Term Loan C, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.75%, 0.00% Floor	9.29%	08/15/31	17,920	
213,639	Vistra Operations Co. LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.00%, 0.00% Floor	7.25%	12/20/30	214,474	
				1,102,654	

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
シニア変動金利ローン持分 (続き)					
環境関連－0.0%					
\$ 1,313,982	Clean Harbors, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.75%, 0.00% Floor	7.11%	10/10/28	\$ 1,321,374	
161,619	Patriot Container Corp., Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.75%, 1.00% Floor	9.10%	03/20/25	158,669	
				<u>1,480,043</u>	
金融会社－0.0%					
829,177	Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.00%, 0.50% Floor	7.31%	06/22/28	833,282	
その他金融－0.0%					
658,456	Trans Union LLC, Term Loan B7, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.00%, 0.50% Floor	7.25%	12/01/28	660,174	
312,214	Trans Union LLC, Term Loan B8, 1 Mo. CME Term SOFR + 1.75%, 0.00% Floor	7.00%	06/24/31	312,721	
				<u>972,895</u>	
食品・飲料－0.1%					
287,180	City Brewing Co. LLC, Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + 6.25%, 0.75% Floor	11.55%	04/05/28	272,821	
689,857	City Brewing Co. LLC, Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.50%, 0.75% Floor	9.09%	04/05/28	586,379	
1,038,613	City Brewing Co. LLC, Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 5.00%, 0.75% Floor	10.59%	04/05/28	699,765	
2,572,465	Naked Juice LLC, Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.25%, 0.50% Floor	8.68%-8.69%	01/24/29	2,239,884	
560,255	Naked Juice LLC, Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 6.00%, 0.50% Floor	11.43%	01/24/30	419,844	
547,265	Triton Water Holdings, Inc., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + 3.25%, 0.50% Floor	8.85%	03/31/28	547,886	
1,158,372	United Natural Foods, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.75%, 0.00% Floor	10.00%	05/01/31	1,166,701	
				<u>5,933,280</u>	
ゲーム－0.0%					
1,325,623	Caesars Entertainment, Inc., Term Loan B1, 3 Mo. CME Term SOFR + 2.75%, 0.50% Floor	8.00%	02/06/31	1,328,566	
150,555	Churchill Downs, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.00%, 0.00% Floor	7.35%	03/17/28	150,931	
				<u>1,479,497</u>	
ヘルスケア－0.2%					
848,033	Bausch & Lomb Corp., Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.00%, 0.00% Floor	9.25%	09/29/28	842,733	
1,598,828	Catalent Pharma Solutions, Inc., Term Loan B3, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.00%, 0.50% Floor	7.43%	02/22/28	1,599,332	
1,111,587	Gainwell Acquisition Corp., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 4.00%, 0.75% Floor	9.43%	10/01/27	1,014,323	
534,259	Medline Borrower, L.P., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.75%, 0.50% Floor	8.00%	10/23/28	536,190	
2,981,591	Modivcare, Inc., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 4.75%, 0.00% Floor	10.08%	07/01/31	2,916,369	
365,936	NSM Top Holdings Corp., Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + 5.25%, 0.00% Floor	10.59%	08/06/29	366,699	
751,921	Star Parent, Inc., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + 4.00%, 0.00% Floor	9.08%	09/30/23	748,887	
				<u>8,024,533</u>	
ヘルスケア不動産投資信－0.0%					
817,573	Healthpeak Op LLC, Delayed Draw Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.85%, 0.00% Floor	6.27%	02/22/27	803,266	
817,573	Healthpeak Op LLC, Delayed Draw Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 0.85%, 0.00% Floor	6.27%	08/20/27	803,265	
				<u>1,606,531</u>	

財務諸表に関する注記を参照

				FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
シニア変動金利ローン持分 (続き)				
	その他資本財・サービス－0.0%			
\$ 757,286	Artera Services LLC, Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.50%, 0.00% Floor.....	9.83%	02/10/31	\$ 751,962
	保険－0.2%			
2,014,091	Acrisure LLC, Term Loan B1, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.00%, 0.50% Floor.....	8.34%	11/06/30	2,012,963
2,882,608	AmWINS Group, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.25%, 0.75% Floor.....	7.61%	02/22/28	2,891,069
1,659,526	Asurion LLC (fka Asurion Corp.), Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.25%, 0.00% Floor.....	8.61%	12/23/26	1,654,157
300,000	Asurion LLC (fka Asurion Corp.), Term Loan B4, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 5.25%, 0.00% Floor.....	10.61%	01/22/29	278,250
724,776	Hub International Ltd., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + 3.00%, 0.75% Floor.....	8.23%	06/20/30	726,044
382,385	Sedgwick CMS, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.00%, 0.00% Floor.....	8.25%	07/31/31	383,341
				7,945,824
	レジャー－0.1%			
1,156,974	Showtime Acquisition LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.75%, 0.00% Floor.....	9.85%	08/13/31	1,154,804
956,932	William Morris Endeavor Entertainment LLC, Term Loan B1, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.75%, 0.00% Floor.....	8.11%- 8.21%	05/19/25	958,731
				2,113,535
	宿泊施設－0.0%			
181,758	Hilton Domestic Operating Co., Inc., Term Loan B4, 1 Mo. CME Term SOFR + 1.75%, 0.00% Floor.....	7.03%	11/08/30	182,295
	メディア・娯楽－0.0%			
303,414	Magnite, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.50%, 0.00% Floor.....	9.75%	02/06/31	305,595
323,262	MH Sub I LLC, Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.25%, 0.50% Floor.....	9.50%	05/03/28	322,840
241,895	Research Now Group LLC and Dynata LLC, Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 5.00%, 0.00% Floor.....	10.88%	07/15/28	244,314
402,409	Research Now Group LLC and Dynata LLC, Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 5.50%, 1.00% Floor.....	10.88%	10/16/28	379,875
				1,252,624
	包装－0.1%			
3,221,342	Berry Global, Inc., Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.75%, 0.00% Floor.....	7.32%	07/02/29	3,236,708
1,495,750	Plaze, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.75%, 0.75% Floor.....	9.11%	08/03/26	1,407,254
				4,643,962
	紙－0.0%			
423,489	Mativ Holdings, Inc., Delayed Draw Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.50%, 0.00% Floor.....	7.85%	05/06/27	420,312
	医薬品－0.1%			
884,877	Elanco Animal Health, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.75%, 0.00% Floor.....	7.19%	08/02/27	885,049
1,187,185	Grifols Worldwide Operations Ltd., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.00%, 0.00% Floor.....	7.40%	11/15/27	1,170,012
3,463,841	Jazz Financing Lux S.A.R.L., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.25, 0.50% Floor.....	7.50%	05/05/28	3,470,700
736,875	Perrigo Investments LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.50%, 0.50% Floor.....	7.60%	04/20/29	736,647
				6,262,408
	レストラン－0.0%			
1,146,272	1011778 BC ULC, Term Loan B5, 1 Mo. CME Term SOFR + 1.75%, 0.00% Floor.....	7.00%	09/23/30	1,139,377

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
シニア変動金利ローン持分 (続き)					
	小売りー0.1%				
\$ 754,919	Hanesbrands, Inc., Term Loan A, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 2.00%, 0.00% Floor	7.35%	11/19/26	\$ 748,314	
1,248,264	Peer Holding III B.V., Term Loan B5, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.00%, 0.00% Floor	8.33%	06/26/31	1,253,987	
				2,002,301	
	サービスー0.0%				
891,845	Spin Holdco, Inc., Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 4.00%, 0.75% Floor	9.60%	03/06/28	762,751	
	テクノロジーー0.3%				
361,237	Amentum Government Services Holdings LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 4.00%, 0.00% Floor	9.36%	01/29/27	362,254	
355,651	Boost Newco Borrower LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.50%, 0.00% Floor	7.75%	01/31/31	357,079	
1,056,078	Boxer Parent Co., Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.75%, 0.00% Floor	9.01%	07/30/31	1,054,980	
600,000	Central Parent, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.25%, 0.00% Floor	8.58%	07/06/29	595,725	
284,852	Coherent Corp., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.50%, 0.50% Floor	7.75%	07/02/29	286,277	
3,620,618	Commscope, Inc., Term Loan B2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.25%, 0.00% Floor	8.61%	04/06/26	3,453,164	
143,040	DTI Holdco, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.75%, 0.75% Floor	10.00%	04/26/29	143,786	
2,804,536	EagleView Technology Corp., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.50%, 0.00% Floor	9.10%	08/14/25	2,684,095	
1,156,164	Gen Digital, Inc., Term Loan A2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 1.50%, 0.00% Floor	6.85%	09/13/27	1,156,742	
356,816	Indy US Holdco LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.75%, 0.50% Floor	10.00%	03/06/28	355,702	
451,599	Realpage, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 3.00%, 0.50% Floor	8.25%	04/24/28	434,004	
728,755	Renaissance Holding Corp., Term Loan, 3 Mo. CME Term SOFR + 4.25%, 0.50% Floor	9.50%	04/30/30	729,746	
333,764	Sabre GLBL, Inc., Term Loan B2, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 5.00%, 0.50% Floor	10.43%	06/30/28	316,075	
887,984	Xerox Corp., Term Loan, 1 Mo. CME Term SOFR + CSA + 4.00%, 0.50% Floor	9.25%	11/19/29	884,099	
				12,813,728	
	ワイヤレスー0.1%				
688,987	Altice France S.A., Term Loan B14, 3 Mo. CME Term SOFR + 5.50%, 0.00% Floor	10.80%	08/31/28	525,928	
608,681	CCI Buyer, Inc., Term Loan B, 3 Mo. CME Term SOFR + 4.00%, 0.75% Floor	9.33%	12/17/27	610,583	
1,478,697	SBA Senior Finance II LLC, Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 2.00%, 0.00% Floor	7.25%	01/27/31	1,482,607	
				2,619,118	
	電話線ー0.0%				
250,000	Zayo Group Holdings, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 3.00%, 0.00% Floor	8.36%	03/09/27	231,445	
1,781,074	Zayo Group Holdings, Inc., Term Loan B, 1 Mo. CME Term SOFR + 4.25%, 0.50% Floor	9.50%	03/09/27	1,662,330	
				1,893,775	
	シニア変動金利ローン持分の総額			75,415,707	
	(取得費 : \$75,829,286)				

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
外国主権債権及び手形(c)－1.0%					
ブラジル－0.1%					
\$ 500,000	Brazilian Government International Bond	6.13%	01/22/32	\$ 508,532	
500,000	Brazilian Government International Bond	6.00%	10/20/33	502,126	
4,330,000	Brazilian Government International Bond	6.13%	03/15/34	4,384,998	
				5,395,656	
コロンビア－0.1%					
1,485,000	Colombia Government International Bond	3.00%	01/30/30	1,260,043	
1,200,000	Colombia Government International Bond	3.13%	04/15/31	983,444	
2,000,000	Colombia Government International Bond	8.00%	04/20/33	2,130,500	
				4,373,987	
コスタリカ－0.0%					
2,200,000	Costa Rica Government International Bond (f)	6.55%	04/03/34	2,325,818	
ドミニカ共和国－0.1%					
3,235,000	Dominican Republic International Bond (d)	4.50%	01/30/30	3,067,261	
790,000	Dominican Republic International Bond (f)	4.88%	09/23/32	744,723	
				3,811,984	
グアテマラ－0.1%					
1,000,000	Guatemala Government Bond (f)	5.25%	08/10/29	988,250	
2,800,000	Guatemala Government Bond (f)	3.70%	10/07/33	2,388,890	
				3,377,140	
ハンガリー－0.0%					
2,630,000	Hungary Government International Bond (d)	2.13%	09/22/31	2,174,632	
インドネシア－0.0%					
500,000	Indonesia Government International Bond	4.85%	01/11/33	506,347	
メキシコ－0.2%					
3,016,000	Mexico Government International Bond	2.66%	05/24/31	2,566,928	
1,700,000	Mexico Government International Bond	4.75%	04/27/32	1,622,399	
2,756,000	Mexico Government International Bond	4.88%	05/19/33	2,615,556	
3,000,000	Mexico Government International Bond	6.35%	02/09/35	3,123,689	
				9,928,572	
オマーン－0.0%					
800,000	Oman Government International Bond (f)	6.75%	10/28/27	841,365	
1,100,000	Oman Government International Bond (f)	5.63%	01/17/28	1,123,518	
				1,964,883	
パナマ－0.1%					
3,510,000	Panama Government International Bond	3.16%	01/23/30	3,059,721	
300,000	Panama Government International Bond	2.25%	09/29/32	225,947	
200,000	Panama Government International Bond	6.40%	02/14/35	199,929	
394,000	Panama Government International Bond	8.00%	03/01/38	435,067	
				3,920,664	
パラグアイ－0.1%					
2,485,000	Paraguay Government International Bond (f)	4.95%	04/28/31	2,457,646	
2,800,000	Paraguay Government International Bond (f)	3.85%	06/28/33	2,547,132	
				5,004,778	
フィリピン－0.0%					
2,500,000	Philippine Government International Bond	2.46%	05/05/30	2,244,891	
ルーマニア－0.1%					
250,000	Romanian Government International Bond (d)	6.63%	02/17/28	260,444	
3,000,000	Romanian Government International Bond (f)	3.00%	02/14/31	2,585,821	
				2,846,265	
南アフリカ共和国－0.1%					
730,000	Republic of South Africa Government International Bond.	4.85%	09/30/29	698,828	
1,759,000	Republic of South Africa Government International Bond.	5.88%	06/22/30	1,744,284	

財務諸表に関する注記を参照

					FIXD
元本	銘柄	表面利率	償還日	価額	
外国主権債権及び手形 (続き)					
南アフリカ共和国 (続き)					
\$ 1,550,000	Republic of South Africa Government International Bond.	5.88%	04/20/32	\$ 1,512,575	
				3,955,687	
アラブ首長国連邦－0.0%					
1,302,000	Finance Department Government of Sharjah (d)	6.50%	11/23/32	1,389,186	
	外国主権債権及び手形の総額			53,220,490	
	(取得費：\$54,251,496)				
米国政府エージェンシー債－0.9%					
10,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes.....	(g)	10/30/24	9,914,431	
35,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes.....	(g)	03/18/25	34,134,139	
	米国政府エージェンシー債の総額.....			44,048,570	
	(取得費：\$44,040,194)				
地方債－0.4%					
カリフォルニア州－0.1%					
4,545,000	Regents of the Univ of CA Med Ctr Pooled Rev, Ser N.....	3.26%	05/15/60	3,230,471	
マサチューセッツ州－0.0%					
1,845,000	Massachusetts Sch Bldg Auth Rev, Ser B.....	2.97%	10/15/32	1,684,946	
ニュージャージー州－0.0%					
2,000,000	NJ St Turnpike Auth Rev, Ser B.....	1.86%	01/01/31	1,731,406	
500,000	NJ St Turnpike Auth Rev, Ser F	3.73%	01/01/36	458,250	
				2,189,656	
ニューヨーク州－0.3%					
2,285,000	City of New York NY, Ser F	3.62%	04/01/31	2,194,734	
970,000	New York City NY Transitional Fin Auth Rev, Ser A3	3.96%	08/01/32	942,149	
6,940,000	New York City NY Transitional Fin Auth Rev, Ser B-3	1.85%	08/01/32	5,771,150	
400,000	New York City NY Transitional Fin Auth Rev Qualified Sch Constr, Ser BD G-3.....	5.27%	05/01/27	408,308	
5,140,000	NY St Urban Dev Corp., Rev, Ser B	2.97%	03/15/34	4,509,090	
				13,825,431	
	地方債の総額			20,930,504	
	(取得費：\$24,965,694)				
転換外国社債及び手形 (c)－0.0%					
商業サービス－0.0%					
1,638,300	Worldline S.A. (EUR) (f)	(g)	07/30/26	1,695,979	
	(取得費：\$1,627,341)				
株式	銘柄			価額	
普通株式－0.0%					
メディア－0.0%					
5,520	Dynata LLC and New Insight Holdings, Inc.....			89,010	
無線通信サービス－0.0%					
59,835	Intelsat Jackson Emergence S.A. (i) (j) (o) (p).....			0	
	普通株式の総額.....			89,010	
	(取得費：\$2,002,850)				

財務諸表に関する注記を参照

元本	銘柄	表面利率	償還日	価額
トレジャリービル—2.3%				
\$ 47,475,000	U.S. Treasury Bill	(g)	10/17/24	\$ 47,179,653
16,870,000	U.S. Treasury Bill	(g)	10/29/24	16,736,296
58,160,000	U.S. Treasury Bill	(g)	11/12/24	57,596,251
	トレジャリービルの総額.....			121,512,200
	(取得費：\$121,443,163)			
株式	銘柄			価額
マネー・マーケット・ファンド—15.4%				
813,626,510	Dreyfus Government Cash Management Fund, Institutional Shares - 5.19% (q).....			813,626,510
	(取得費：\$813,626,510)			
	投資総額—131.6%.....			6,947,291,184
	(取得費：\$7,076,081,882)			
	その他資産及び負債（純額）—（31.6%）			(1,667,753,091)
	純資産—100.0%.....			\$ 5,279,538,093

2024年8月31日時点の外国為替予約（財務書類の注記内の注記2D—外国為替予約をご参照ください。）

決済日	取引先	購入額		売上金額		2024年8月31 日時点の購入価 額	2024年8月31 日時点の販売価 額	未実現利益（減 価償却）
10/11/2024	BOFA	EUR	1,317,000	USD	1,434,070			\$ 24,534
						\$ 1,458,604	\$ 1,434,070	34
10/11/2024	BOFA	EUR	349,000	USD	382,113	386,525	382,113	4,412
10/11/2024	BOFA	EUR	845,000	USD	917,173	935,855	917,173	18,682
10/11/2024	Citi	EUR	763,000	USD	827,466	845,038	827,466	17,572
10/11/2024	Citi	EUR	781,000	USD	848,053	864,973	848,053	16,920
10/11/2024	Citi	EUR	165,000	USD	180,435	182,741	180,435	2,306
10/11/2024	Citi	EUR	404,000	USD	442,322	447,438	442,322	5,116
10/11/2024	Citi	EUR	2,592,000	USD	2,839,411	2,870,691	2,839,411	31,280
10/11/2024	Citi	EUR	1,193,000	USD	1,334,135	1,321,271	1,334,135	(12,864)
10/11/2024	GSIL	EUR	393,000	USD	427,004	435,255	427,004	8,251
10/11/2024	GSIL	EUR	741,000	USD	829,085	820,672	829,085	(8,413)
10/11/2024	BOFA	USD	541,659	EUR	495,000	541,659	548,222	(6,563)
10/11/2024	BOFA	USD	1,196,789	EUR	1,093,000	1,196,789	1,210,519	(13,730)
10/11/2024	BOFA	USD	729,784	EUR	668,000	729,784	739,823	(10,039)
10/11/2024	BOFA	USD	520,940	EUR	468,000	520,940	518,319	2,621
10/11/2024	Citi	USD	67,863,726	EUR	62,404,000	67,863,726	69,113,680	(1,249,954)
10/11/2024	Citi	USD	2,511,786	EUR	2,299,000	2,511,786	2,546,188	(34,402)
10/11/2024	Citi	USD	1,626,553	EUR	1,485,000	1,626,553	1,644,667	(18,114)
10/11/2024	Citi	USD	1,216,567	EUR	1,103,000	1,216,567	1,221,595	(5,028)
10/11/2024	GSIL	USD	341,614	EUR	308,000	341,614	341,117	497
10/11/2024	Citi	USD	4,597,225	GBP	3,587,000	4,597,225	4,712,406	(115,181)
10/11/2024	GSIL	USD	307,635	GBP	237,000	307,635	311,357	(3,722)
未実現の正味増価（減価）								\$ (1,345,819)

財務諸表に関する注記を参照

2024年8月31日時点の先物取引（財務書類の注記内の注記2C—先物契約をご参照ください。）

先物取引の買い	取引数	満期日	想定元本	未実現増価（減価）・価額
U.S. 2-Year Treasury Notes	6,417	Dec-2024	\$1,331,828,303	\$ (897,439)
先物取引の売り				
Euro-Bobl Futures	116	Sep-2024	\$ (15,088,399)	\$ (281,994)
Euro-Bund Futures	250	Sep-2024	(37,006,024)	(861,690)
Euro-Buxl 30 Year Bonds Futures	45	Sep-2024	(6,691,428)	(267,768)
Euro-Schatz Futures	3	Sep-2024	(352,280)	271
Long Gilt Futures	6	Dec-2024	(777,737)	5,275
U.S. 10-Year Treasury Notes	323	Dec-2024	(36,680,687)	234,323
			\$ (96,596,555)	\$ (1,171,583)
		合計	\$1,235,231,748	\$ (2,069,022)

2024年8月31日時点の金利スワップ契約（財務書類の注記内の注記2E—スワップ契約をご参照ください。）

取引先	変動金利	満期日	想定元本	固定金利	未実現増価（減価）・価額
Citadel Securities LLC	SOFR ⁽¹⁾	12/20/2053	\$ 27,661,000	3.520% ⁽¹⁾	\$ (702,525)

⁽¹⁾本ファンドは、固定金利を支払い、変動金利を受け取っています。2024年8月31日、変動金利は、5.33%に達しました。

- (a) 変動金利証券を指します。
- (b) この証券の全部又はその一部は、モーゲージ・ダラーロール契約です（財務書類の注記内の注記2J—モーゲージ・ダラーロールをご参照ください。）
- (c) 証券銘柄において別段の指摘がない限り、元本は米ドルで記載されています。
- (d) この証券は、私募目論見書の条件の範囲内で販売され、1933年証券法（その後の改正を含みます。）（以下、「1933年法」といいます。）の規則144Aに基づいて、再販時の登録から免除されており、通常、適格機関購入者への登録免除取引で再販することができます。トラストの受託者委員会によって採用された手続きに従い、この証券は、ファーストトラスト・アドバイザーズL.P.（以下、「アドバイザー」といいます。）によって流動性があると判断されました。市場の不安定性は、全体として市場の非流動性を高める可能性があります。それぞれの証券に対する流動性は、主観的判断を必要とする、証券の特殊要素及び仮説に基づいて判断されます。2024年8月31日時点で、このように記された証券は、943,052,721ドル又は純資産の17.9%に達しました。
- (e) 固定金利から変動金利へ変換した証券を指します。金利は、2024年8月31日に効力を発した固定金利を反映しています。あらかじめ定められた日付に、固定金利は変動金利に変わります。
- (f) この証券は、1933年法のレギュレーションSに基づき、適格海外投資家及び適格海外機関投資家に再販されることがあります。
- (g) ゼロクーポン債を指します。
- (h) ステップアップ証券を指します。これは、所定日において利率が漸増する証券です。
- (i) この証券は、本トラストの受託者委員会によって採択された手続き、修正された1940年の投資会社法（その後の改正を含みます。）の規定及び規則に従い、アドバイザーの価格算定委員会により公正価値で評価されました。2024年8月31日、前述の証券は、10,274,991ドル、すなわち純資産の0.2%と算定されました。
- (j) この証券の価額は、重要かつ観測不可能なインプットを利用して決定されました（財務諸表に関する注記の注記2A—ポートフォリオの評価をご参照ください）。
- (k) 担保ストリップ・レート証券を指します。表面利率は、投資の現担保の加重純金利に基づきます。金利は、定期的に更改されます。
- (l) 加重平均クーポン債を指します。表面利率は、原資産の混合金利に基づいておりますが、表面利率が異なる可能性があります。表面利率は、いかなる期間でも変わる可能性があります。
- (m) 本ファンドが投資するシニア変動金利ローン持分（以下「シニアローン」といいます。）は、プレミアムを加えた基準貸付利率を参照に定期的にあらかじめ定められる利率で利息を支払います。これらの基準貸付利率は、一般的に、(i) 米財務省金融調査局又はその他の主要な金融機関から取得した SOFR、(ii) シンセティック LIBOR のような、一つ以上の主要な欧州の銀行により提示される貸付金利、(iii) 一つ以上の米国の銀行により提示されるプライムレート、又は (iv) 譲渡性預金利率を指します。一定のシニアローンは、SOFR 又はシンセティック LIBOR の最低利率を決定する SOFR 又はシンセティック LIBOR の下限に従って決定します。レートの範囲が開示された場合、本ファンドは、同じトランシェの範囲内で、SOFR 又はシンセティック LIBOR の期間、スプレッド及びフロアが同一の、ただし SOFR 又はシンセティック LIBOR

財務諸表に関する注記を参照

の金利更改日が異なる、複数の契約を締結します。

- (n) シニアローンとは、一般的に、強制期限前弁済及び／又は任意期限前弁済の対象となります。そのため、シニアローンの実際の返済期限残存期間は、実質的に、記載の償還日に満たない可能性があります。
- (o) 本トラスの受託者委員会によって採択された手続きに従って、この証券は、アドバイザーによって流動性がないと判断されました。
- (p) 非収益性証券指します。
- (q) 記載のレートは、2024年8月31日時点の利回りを反映しています。

投資ポートフォリオにおける略語:

BOFA	－ バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エイ
Citi	－ シティバンク、エヌ・エイ
CME	－ シカゴ・マーカントイル取引所
CSA	－ クレジット・スプレッド調整
EUR	－ ユーロ
GBP	－ スターリング・ポンド
GSIL	－ ゴールドマン・サックス・インターナショナル（ロンドン）
LIBOR	－ ロンドン銀行間取引金利
REITs	－ 不動産投資信託
SOFR	－ 担保付翌日物調達金利
TBA	－ TBA 証券
USD	－ アメリカ合衆国ドル

投資評価に使用されたインプット

2024年8月31日時点の本ファンドの投資評価に使用されたインプットの概要は、以下の通りです（財務諸表に関する注記の注記2A- ポートフォリオの評価をご参照ください。）。

資産表

	2024年8月31日 現在の総価額	レベル1 取引価格	レベル2 重要かつ 観察可能な インプット	レベル3 重要かつ 観察不可能な インプット
米国債及び手形.....	\$ 2,139,491,984	\$ —	\$2,139,491,984	\$ —
米国政府系モーゲー ジ証券.....	1,916,640,876	—	1,916,640,876	—
社債及び手形*.....	656,598,521	—	656,598,521	—
資産担保証券.....	543,779,394	—	533,504,403	10,274,991
モーゲージ証券.....	406,853,342	—	406,853,342	—
外国社債及び手形*....	153,388,097	—	153,388,097	—
シニア変動金利ロー ン持分*.....	75,415,707	—	75,415,707	—
外国主権債権及び手 形**.....	53,220,490	—	53,220,490	—
米国政府系証券.....	44,048,570	—	44,048,570	—
地方債***.....	20,930,504	—	20,930,504	—
外国転換社債及び手 形.....	1,695,979	—	1,695,979	—
普通株式:				
メディア.....	89,010	—	89,010	—
無線通信サービス.....	—****	—	—	—****
トレジャービル.....	121,512,200	—	121,512,200	—
マネー・マーケット ・ファンド.....	813,626,510	813,626,510	—	—
投資総額.....	6,947,291,184	813,626,510	6,123,389,683	10,274,991
外国為替予約.....	132,191	—	132,191	—
先物取引*****.....	239,869	239,869	—	—
総額.....	\$ 6,947,663,244	\$ 813,866,379	\$ 6,123,521,874	\$ 10,274,991

負債表

	2024年8月31日 現在の総価額	レベル1 取引価格	レベル2 重要かつ 観察可能な インプット	レベル3 重要かつ 観察不可能な インプット
外国為替予約.....	\$ (1,478,010)	\$ —	\$ (1,478,010)	\$ —
先物取引*****.....	(2,308,891)	(2,308,891)	—	—

財務諸表に関する注記を参照

金利スワップ取引	(702,525)	—	(702,525)	—
総額	\$ (4,489,426)	\$ (2,308,891)	\$ (2,180,535)	\$ —

* 産業別の内訳については、投資ポートフォリオをご覧ください。

** 国別の内訳については、投資ポートフォリオをご覧ください。

*** 州別の内訳については、投資ポートフォリオをご覧ください。

**** 投資の評価額は 0 ドルとなっています。

***** 先物取引の表内に記載の通り、先物取引の累積利益/減価償却を含みます。資産負債計算表には、現在の変動証拠金のみ記載されています。

レベル 3 の投資は、アドバイザーの価格算定委員会によって公正価値で評価され、投資ポートフォリオの脚注に記されています。レベル 3 のすべての価額は、観測不可能なインプットに基づいています。

貸借対照表

2024 年 8 月 31 日

資 産:

投資（評価額）	\$6,947,291,184
現金	1,523,974
未決済スワップ契約の担保として分離された現金	3,726,066
未決済先物契約の担保として分離された現金	12,012,929
為替先渡契約の未実現増価	132,191
受取勘定:	
売却された投資有価証券	310,052,966
利息	23,546,922
売却されたシェア	17,890,278
配当	1,282,058
還付金	17,912
資産合計	<u>7,317,476,480</u>

負 債:

スワップ契約（評価額）	702,525
ブローカーへの支払金	125,068
為替先渡契約の未実現減価	1,478,010
支払勘定:	
購入された投資有価証券	2,031,796,759
投資顧問料	2,818,567
変動証拠金	1,017,458
その他の負債	—
負債合計	<u>2,037,938,387</u>
純資産	<u>\$5,279,538,093</u>

純資産の内訳:

払込資本	\$6,113,451,424
額面価額	1,182,000
分配可能利益（損失）累計額	<u>(835,095,331)</u>
純資産	<u>\$5,279,538,093</u>
シェア 1 口当たり純資産価額	<u>\$44.67</u>
発行済シェア数（授權数の制限なし／シェア 1 口当たりの額面価額 0.01 ドル）	<u>118,200,002</u>
投資（取得額）	<u>\$7,076,081,882</u>

損益計算書

2024 年 8 月 31 日に終了した年度について

投資利益:

利息.....	\$230,497,029
配当.....	9,525,189
外国源泉徴収税.....	—
投資利益合計.....	240,022,218

費 用:

投資顧問料.....	31,248,891
費用合計.....	31,248,891
正味投資利益（損失）.....	208,773,327

実現及び未実現の正味利益（損失）:

正味実現利益（損失）の内訳:

投資.....	(5,780,405)
先物契約.....	3,609,511
為替先渡契約.....	945,708
スワップ契約.....	457,343
外貨取引.....	(27,459)
正味実現利益（損失）.....	(795,302)

未実現増価（減価）の正味変動額の内訳:

投資.....	151,096,667
先物契約.....	(5,598,805)
為替先渡契約.....	(1,570,083)
スワップ契約.....	(557,810)
外貨換算.....	18,858
未実現増価（減価）の正味変動額.....	143,388,827

実現及び未実現の正味利益（損失）.....	142,593,525
運用による純資産の正味増加（減少）額.....	\$351,366,852

純資産変動計算書

	2024 年 8 月 31 日に 終了した年度	2023 年 8 月 31 日に 終了した年度
運 用:		
正味投資利益（損失）	\$208,773,327	\$136,595,408
正味実現利益（損失）	(795,302)	(310,080,166)
未実現増価（減価）の正味変動額	143,388,827	59,131,546
運用による純資産の正味増加（減少）額	351,366,852	(114,353,212)
シェア保有者への分配の原資:		
投資運用	(215,231,004)	(145,560,753)
資本の払戻し	—	—
シェア保有者への分配合計	(215,231,004)	(145,560,753)
シェア保有者取引:		
シェア売却手取金	817,249,660	1,725,247,082
交換済シェア費用	(213,340,744)	(474,282,766)
シェア保有者取引による純資産の正味増加（減少）額	603,908,916	1,250,964,316
純資産の増加（減少）額合計	740,044,764	991,050,351
純資産:		
期首	4,539,493,329	3,548,442,978
期末	\$5,279,538,093	\$4,539,493,329
発行済シェア数の変動:		
期首における発行済シェア数	104,550,002	76,850,002
売却されたシェア数	18,650,000	38,500,000
交換されたシェア数	(5,000,000)	(10,800,000)
期末における発行済シェア数	118,200,002	104,550,002

財務諸表に関する注記を参照

財務ハイライト

各計算期間中の発行済シェア 1 口について

	8 月 31 日に終了した年度				
	2024	2023	2022	2021	2020
期首における純資産価額	\$43.42	\$46.17	\$53.98	\$55.16	\$52.97
投資運用による利益:					
正味投資利益（損失）	1.85 ^(a)	1.64 ^(a)	0.88	0.76	1.06
実現及び未実現の正味利益（損失）	1.31	(2.64)	(7.76)	(0.34)	2.85
投資運用による合計額	3.16	(1.00)	(6.88)	0.42	3.91
シェア保有者への分配の原資:					
正味投資利益	(1.91)	(1.75)	(0.93)	(0.81)	(1.12)
実現正味利益	—	—	—	(0.75)	(0.60)
資本の払戻し	—	—	—	(0.04)	—
分配額合計	(1.91)	(1.75)	(0.93)	(1.60)	(1.72)
期末における純資産価額	\$44.67	\$43.42	\$46.17	\$53.98	\$55.16
トータル・リターン ^(b)	7.55%	(2.15)%	(12.84)%	0.77%	7.57%
平均純資産に対する比率／補足データ:					
期末における純資産（千単位）	\$5,279,538	\$4,539,493	\$3,548,443	\$5,297,667	\$3,640,505
平均純資産に対する費用合計の比率	0.64%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%
平均純資産に対する正味費用の比率	0.64%	0.62%	0.55%	0.55%	0.55%
平均純資産に対する正味投資利益（損失）の比率...	4.29%	3.72%	1.74%	1.34%	1.61%
ポートフォリオ・ターンオーバー比率 ^{(c)(d)}	511%	456%	445%	497%	431%

- (a) 平均発行済シェアを基準としています。
- (b) トータル・リターンは、当初投資が期首の純資産価額で行われ、すべての分配が期中の純資産価額で再投資され、当該期間の最終日に純資産価額で交換（redemption）がなされる、という前提で計算されています。表示されたリターンは、シェア保有者が本ファンドの分配金や本ファンドのシェアの交換（redemption）又は売却に対して支払う税金の控除を反映していません。トータル・リターンは表示された期間について計算されており、1 年未満の期間については年換算されていません。仮に投資顧問により一部の報酬が放棄されなかったとすると、トータル・リターンはこれを下回ることとなります。
- (c) ポートフォリオ・ターンオーバー比率は、表示された期間について計算されており、1 年未満の期間については年換算されていません。また、設定（creation）や交換（redemption）の処理及び現物取引により受領又は交付された有価証券を含みません。
- (d) モーゲージ・ダラー・ロールを含まないポートフォリオ・ターンオーバー比率は、2024 年、2023 年、2022 年、2021 年及び 2020 年の各 8 月 31 日に終了した各年度において、それぞれ 345%、290%、271%、282%及び 270%でした。

財務諸表に関する注記

1. 組織

ファーストトラスト・エクスチェンジ・トレーデッド・ファンド VIII（以下「本トラスト」といいます。）は、2016年2月22日にマサチューセッツ州のビジネス・トラストとして設立されたオープンエンド型の運用投資会社であり、1940年投資会社法（その後の改正を含み、以下「1940年法」といいます。）に基づき証券取引委員会に登録されています。

本報告書は、本トラストの分散投資シリーズであるファーストトラスト TCW オポチュニスティック債券ETF（First Trust TCW Opportunistic Fixed Income ETF）（ナスダック・インク（以下「ナスダック」といいます。）におけるティッカーは「FIXD」）（以下「本ファンド」といいます。）に関するものです。

本ファンドは、本トラストの特定シリーズの受益権シェアを表象します。従来のミューチュアルファンドとは異なり、本ファンドは、「クリエーション・ユニット」と呼ばれる大口の単位でのみ、純資産価額（以下「NAV」といいます。）で継続的にシェアを発行し交換します。

本ファンドはアクティブ運用型上場ファンドです。本ファンドの投資目的は、長期トータル・リターンの最大化を追求することです。本ファンドは、通常の市場環境下においてその純資産（投資借入金を含みます。）の80%以上を確定利付証券に投資することにより、投資目的を達成することを目指します。

2. 重要な会計方針

本ファンドは投資会社とみなされ、米国財務会計基準審議会の会計基準編纂書トピック 946「金融サービス-投資会社」に基づく会計・報告ガイダンスに従っています。以下は、財務諸表の作成において本ファンドが一貫して遵守している重要な会計方針の概要です。米国で一般に公正妥当と認められている会計原則（以下「米国 GAAP」といいます。）に準拠して財務諸表を作成するには、経営陣が財務諸表における報告金額と開示内容に影響を与えるような見積と仮定を行う必要がありますが、実際の結果はこれらの見積とは異なる場合があります。

A. ポートフォリオの評価

本ファンドの NAV は、ニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」といいます。）が取引を行う日に毎日、NYSE の通常取引の終了時（通常は東部標準時間の午後 4 時）に決定されます。また NYSE が評価日に早く終了した場合には、NAV はその時点で決定されます。国内債券及び外国証券の価格決定は、それらの証券の主要市場の早期終了を反映したデータを用いて行われます。本ファンドの NAV は、本ファンドの全資産（未払利息及び配当を含みます。）から全負債（未払費用及び未払配当金を含みます。）を差し引いた数値を全発行済シェア数で除して算出します。

本ファンドの投資は、毎日、時価で評価されるか、ポートフォリオ証券に時価がない場合は公正価値で評価されます。時価価格とは、国内外の取引所（すなわち規制市場）における最終売買価格や公式の終値など、容易に入手可能な市場相場を表し、主に第三者価格決定サービスから取得されます。公正価値価格とは、時価価格とはみなされない価格をいい、第三者価格決定サービスから取得されるか、又は本ファンドの投資顧問であるファーストトラスト・アドバイザーズ・エル・ピー（First Trust Advisers L.P.）（以下「ファーストトラスト」又は「アドバイザー」といいます。）の価格決定委員会が、本トラストの受託者会によって承認された評価手続並びに 1940 年法及び同法下の規則の規定に従って決定します。アドバイザーの価格決定委員会によって評価された投資がある場合は、投資ポートフォリオの脚注にその旨が記載されています。本ファンドの投資は、次のように評価されます。

社債（corporate bond 及び corporate note）、米国債、モーゲージ担保证券、資産担保证券、地方債、資本優先証券及びその他の債務証券は、当該証券の市場取引を行っているディーラー、又はアドバイザーの価格決定委員会が承認した第三者価格決定サービスにより提供された評価に基づいてその公正価値が評価され、その際には以下の評価情報が使用されることがあります。

- 1) 指標銘柄利回り
- 2) 報告された取引
- 3) ブローカー／ディーラーの提示価格
- 4) 発行体スプレッド
- 5) 指標銘柄
- 6) 呼値
- 7) 市場調査出版物等の参考データ

価格決定サービスは通常、機関投資家向けの取引単位による秩序ある取引を想定して確定利付証券を評価しますが、本ファンドは、より少数の単位未満の数で当該証券を保有又は取引する場合があります。単位未満の数における売買は、機関投資家向けの取引単位よりも低い価格で行われることがあります。

(ナスダックやロンドン証券取引所のオルタナティブ・インベストメント・マーケット(以下「AIM」といいます。))を除く)国内外の証券取引所に上場している普通株式及びその他の持分証券は、それらが主に取引されている取引所での最終売買価格、又はナスダック及び AIM 証券については公式の終値で評価されます。複数の証券取引所で取引されている有価証券は、その証券の主要取引所の終了時の最終売買価格又は公式の終値で評価されます。

店頭市場で取引される持分証券は、終値又は最終取引価格で評価されます。

スワップのオプション(以下「スワップション」といいます。))は、原商品の取引や価格等の多くの市場データ要素を組み込んだ数理モデルを使用して第三者価格決定サービスが評価します。

オープンエンド型ファンドのシェアは、シェア 1 口当たり NAV に基づいて評価されます。

シニア変動金利ローン持分(以下「シニアローン」といいます。))⁽¹⁾は、証券取引所や商品取引所には上場されません。シニアローンは通常、機関投資家によって個別に交渉される私的取引で売買され、多くの点で店頭流通市場のように機能するものの、通常は正式なマーケットメーカーは存在しません。この市場は、その開設以来大幅に成長していますが、概して他の種類の証券の流通市場よりも取引数が少なく、流動性も低くなっています。シニアローンの中には、取引がほとんど又はまったくなかったり取引頻度が低いものもあり、特定のシニアローンに関する情報が広く入手できない場合や不完全である場合があります。したがって、シニアローンの市場価値の決定は、低頻度かつ古い情報に基づいて行われることがあります。入手可能な信頼性の高い客観的データが少ないため、シニアローンの評価には、他の種類の有価証券よりも判断の要素がより大きな役割を果たす可能性があります。通常、シニアローンの評価は、第三者価格決定サービスにより提供された情報を用いて行われます。第三者価格決定サービスは、主にディーラー・ランによる店頭価格とインディカティブ・シートによるブローカーの提示価格を用いてシニアローンの評価を行います。

為替先渡契約は、当日の直物相場と、第三者価格決定サービスにより提供される 30 日、60 日、90 日及び 180 日物の先物相場を用いて計算された当日の補間為替レートで評価されます。

上場先物契約は、当日の取引終了時の決済価格で評価されます。

上場オプション契約は、その主要取引市場の終値で評価されます。終値がない場合、上場オプション契約は、直近の買値と売値がいずれも入手可能であれば、その平均値で評価されます。店頭オプション契約は、それが取引される市場に応じ、(1)直近の買値と売値がいずれも入手可能であれば、その平均値、又は、(2)同等の上場オプションに基づく価格、のいずれかで評価されます。

スワップは、第三者価格決定サービスにより提供された相場、又は第三者価格決定サービスにより相場が提供されないときは、売り手であるディーラー又は金融機関により提供された相場により公正に評価されます。

購入時の残存期間が 60 日以内である確定利付証券及びその他の債券は、アドバイザーの価格決定委員会がその時点における市場及び発行体固有の条件を考慮して償却原価の使用が公正価値を適切に反映すると判断した場合には、プレミアムの償却及びディスカウントの増価につき調整した取得原価(償却原価)でその公正価値を評価します。償却原価の使用の適切性を判断する際に考慮すべき要素には以下のものが含まれます(ただし、これらに限定されるものではありません。))。

- 1) 関連市場における信用状況及びその変化
- 2) 関連市場における流動性の状況及びその変化
- 3) 関連市場における金利の状況及びその変化(大幅な金利変動等)
- 4) 発行体固有の状況(著しい信用悪化等)
- 5) アドバイザーの価格決定委員会が適切と判断するその他の市場ベースのデータ。この点に関し、アドバイザーの価格決定委員会は、償却原価を用いてポートフォリオ証券を評価する際に、直近に入手した市場ベースのデータを使用することがあります。

有価証券によっては、所定の価格決定方法で価格を決定することができない場合があります。そのような有価証券は、アドバイザーの価格決定委員会が公正価値で評価することがあります。これらの有価証券には、通常、第三者価格決定サービスが市場価

⁽¹⁾ 財務諸表に関する注記を通じて使用される「証券」及び「有価証券」の語にはシニアローンが含まれます。

格を提供できない制限付証券（1933年証券法（その後の改正を含みます。）（以下「1933年法」といいます。）に基づく登録なしには公開できない証券）、取引が正式に停止されている証券、その市場価格又は公正価値価格が所定のプライシングソースから入手できない証券、市場閉鎖後かつ本ファンドのNAVの算定前の有価証券の価値に重大な影響を与えるか又は信頼できる市場相場の取得を困難若しくは不可能にするとと思われる事由が生じた有価証券、及び第三者価格決定サービスにより提供された価格が当該証券の公正価値を反映していない証券が含まれますが、これらに限定されるものではありません。一般に、証券の現在の公正価値は、その所有者が当該証券を当該時点で売却する際に受け取れることを合理的に期待できる金額と考えられます。公正価値価格が使用される場合、その価格は通常、該当取引所における市場相場や公式終値とは異なります。また当該証券の公正価値を決定するにあたっては、以下のような様々な要因が考慮されます（ただしこれらに限定されるものではありません。）。

- 1) 価格決定サービスにより提供された最新の価格
- 2) 確定利付証券の入手可能な市場価格
- 3) 借主／発行体に関する基本的な事業データ
- 4) 当該証券が売買される市場に影響を与える力の評価
- 5) 証券の種類、規模及びコスト
- 6) 借主／発行体の財務諸表又は発行国の財政状態
- 7) 価格決定委員会、TCW Investment Management Company LLC（以下「TCW」若しくは「サブアドバイザー」といいます。）若しくはポートフォリオ・マネジャーの分析又は外部の分析に基づく借主／発行体又は発行国の信用力及びキャッシュフロー
- 8) 当該証券の取引又は売出に関する情報
- 9) 借主／発行体又は類似企業の類似証券の公開取引の価格及び規模
- 10) 利払
- 11) 当該証券に担保がある場合には、その質、価値及び売却可能性
- 12) 借主／発行体の事業の見通し（親会社や関連会社から資金やリソースを得る能力、及び借主／発行体の経営の評価等）（社債のみ）
- 13) 発行国の経済的、政治的及び社会的見通し／展開、並びに同国の政府指導者／政府職員の評価（ソブリン債のみ）
- 14) 借主／発行体の業界の見通し及びその業界の類似事業に対して支払われている（収益及び／又はキャッシュフローの）倍率（社債のみ）
- 15) 借主／発行体の業界における競争力
- 16) 公開市場及び／又は民間市場を通じて追加流動性にアクセスする借主／発行体の能力
- 17) その他の関連要因

外国市場は、投資家が本ファンドのシェアを取引できる日とは異なる日に開いている場合があるため、投資家が本ファンドのシェアを取引できない日に本ファンドの証券の価額が変動する可能性があります。外貨建証券の価額は、NYSEの通常取引の終了時に毎日決定される為替レートを用いて米ドルに換算されます。

本ファンドは、公正価値を定め、公正価値を測定するための枠組を確立し、測定日時点での評価インプットに基づいて公正評価を行うための3段階の階層を定めた公正価値会計基準の適用対象となっています。公正価値の階層の3つのレベルは以下のとおりです。

- レベル1－ レベル1のインプットは、活発な市場における同一の投資の相場価格です。活発な市場とは、継続的な価格情報の提供に十分な頻度と量において投資取引が発生する市場をいいます。
- レベル2－ レベル2のインプットは、直接的又は間接的に観察可能なインプットであり、以下が含まれます。
 - 活発な市場における類似の投資の相場価格
 - 活発でない市場における同一又は類似の投資の相場価格。活発でない市場とは、投資取引がほとんど行われていない市場、価格が最新でない市場、価格相場が時間の経過とともに若しくはマーケットメーカー間で大きく異なる市場、又は情報がほとんど公表されていない市場をいいます。
 - 投資に関して観察可能な、相場価格以外のインプット（例えば、金利とイールドカーブは、通常示される間隔で観察可能な金利及びイールドカーブ、ボラティリティ、期限前弁済率、損失の規模、信用リスク、並びにデフォルト率など）
 - 相関その他の方法により、観察可能な市場データから主に導出されたか又は当該データにより裏付けられたインプット
- レベル3－ レベル3のインプットは観察不能なインプットです。観察不能なインプットは、市場参加者が投資の価格決定に用いるであろう前提条件について、報告企業が独自に設定した前提条件を反映している場合があります。

す。

投資の評価に用いられるインプットや手法は、必ずしもそれらの投資対象への投資に伴うリスクを示すものではありません。2024年8月31日における本ファンドの投資の評価に用いられたインプットの要約は、本ファンドの投資ポートフォリオに含まれています。

B. 証券取引及び投資利益

有価証券取引は、取引日の時点で計上されます。有価証券取引による実現損益は、個別原価法で計上されます。配当利益は、配当落ち日に計上されます。利息収入は、発生主義により日々計上されます。プレミアムの償却及びディスカウントの増価は、実効金利法で計上されます。

ロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」といいます。）を規制する英国の金融行動監督機構（以下「FCA」といいます。）は、2021年12月31日からの段階的廃止期間にわたり、LIBORを基準金利として公表することを停止しました。翌日物及び12か月物の米ドルLIBORの設定は、2023年6月30日をもって永久に停止されました。FCAは、1か月物、3か月物及び6か月物の米ドルLIBORの設定を、2024年9月まで、米国外契約のフォールバックとして機能するシンセティック法を用いて公表し続けることを発表しました。LIBORの廃止を受けて、投資家らは、LIBORに価値が連動する投資に係る既存契約にフォールバック条項を追加しました。ほとんどのフォールバック条項では、代替レートとしてSOFRの採用を求めています。SOFRを含む代替レートがLIBORに準ずるものとなる保証又はLIBORと同等の価値や経済的同等性をもたらす保証はなく、また代替レートを使用する金融商品の取引高や流動性がLIBORの場合と同等となる保証はありません。現時点では、LIBORの廃止及び代替基準金利の設定が本ファンド又はその投資に与える影響を完全に予測することはできません。

外国配当に係る源泉徴収税及び還付金は、該当国の税制及び税率に関する本ファンドの理解に従って引当計上されています。

発行日、特約日受渡又は先渡購入コミットメントベースで売買された有価証券は、その決済期間が延長される可能性があります。このように購入された有価証券の価額は、当該期間中の市場変動の影響を受けます。本ファンドは、支払が行われるまで、発行日、特約日受渡又は先渡購入コミットメントの金額と少なくとも同額の時価を有する流動資産を維持します。2024年8月31日現在、本ファンドは、875,838,124ドルの先渡購入コミットメントを有していました。

C. 先物契約

本ファンドは、金利変動（金利リスク）をヘッジするために上場先物契約を購入又は売却（すなわちロング又はショート）することがあります。先物契約は、本ファンドと取引相手との間で、特定数量の原証券を特定価格で特定の日に売買する契約です。先物契約は、契約の条件に応じて、決済日に原証券を現物で受け渡すか、又は決済日に現金で決済金額を支払うことで決済されます。未決済の先物契約は、対当する先物契約で相殺取引を行うことにより、決済前にクローズアウトすることもできます。本ファンドが相殺取引を行うことができない場合、本ファンドは引き続き先物契約の証拠金を預託する必要があります。契約が終了又は満了した場合、本ファンドは、当該契約が成立した時点の評価額とその終了又は満了の時点での評価額の差額に相当する実現損益を計上します。この損益は、損益計算書の「先物取引に係る正味実現利益（損失）」に含まれています。

先物契約の締結にあたり、本ファンドは、当該契約の現在価額に対し指定された割合に相当する「証拠金」と呼ばれる資金を、決済ブローカー名義でカストディアンに預託しなければなりません。未決済の先物契約は毎日時価評価され、その価額の変動は損益計算書の「先物契約に係る未実現増価（減価）の正味変動額」に含めて計上されます。契約に基づき、本ファンドは契約価額の日々の変動に相当する現金をブローカーから受領するか又はブローカーに支払うことに同意します。このように受領され又は支払われる金額は変動証拠金と呼ばれ、貸借対照表の支払勘定又は受取勘定の「変動証拠金」に含まれます。

市況が予想外に変化した場合、本ファンドは先物契約の期待利益を達成できず、損失を被る可能性があります。先物契約の利用には、先物契約の価格、金利及び原証券価格の変動に不完全な相関が生じるリスクが伴います。

D. 為替先渡契約

本ファンドは、その投資目的を追求する通常のプロセスにおいて為替リスクにさらされます。為替先渡契約は、ある通貨を将来のある日付において別の通貨に一定の価格で交換するための二者（以下「契約当事者」といいます。）間の契約です。本ファンドは、外国証券の取引を容易にし、かつ本ファンドの外貨エクスポージャーを管理する目的で、先物為替契約を利用しています。これらの契約は毎日評価され、契約締結日の先渡為替レートと報告日の先渡レートの差額で測定される当該契約の未実現損益を表す、当該契約に係る本ファンドの純資産は、貸借対照表の「為替先渡契約の未実現増価」及び「為替先渡契約の未実現減価」に含まれています。また、未実現増価（減価）の変動額は、損益計算書の「為替先渡契約に係る未実現増価（減価）の正味変動額」に含まれています。先渡契約が終了した場合、本ファンドは、終了した取引からの収益（又は終了した取引に要した費用）と本ファンドの当該契約に係る基礎価額との差額に相当する実現損益を計上します。この実現損益は、損益計算書の「為替先渡契約に係る正味実現利益（損失）」に含まれています。契約当事者が契約条件を満たすことができない場合や、通貨、証券価値及び金利に変動があった場合にはリスクが発生します。これらのリスクにより本ファンドは、本ファンドの投資ポートフォリオの為

替先渡契約の表に記載されている正味未実現価額を上回る損失を被る可能性があります。契約当事者が債務不履行に陥った場合、本ファンドは当該契約当事者に対し、本ファンドが保有する通貨を当該契約当事者が本ファンドとの間で換算に合意した通貨に換算する意向を通知します。契約当事者が破産した場合、又は財政難によりその義務を履行できない場合、本ファンドは、破産手続又はその他の会社更生手続における損害賠償の取得について大幅な遅延を経験する可能性があります。このような状況では、本ファンドは限られた賠償しか得られないか、賠償をまったく得られないこともあり得ます。

E. スワップ契約

本ファンドはスワップ契約を締結することがあります。スワップとは、通常、特定の日（決済日）に二者間でキャッシュフローの交換を行う金融商品であり、この場合のキャッシュフローは合意された価格、レート、クレジット・イベントなどにに基づきます。本ファンドがスワップに関して受領又は実行した支払いは、損益計算書に「スワップ契約に係る正味実現利益（損失）」として計上されます。スワップが終了した場合、本ファンドは、終了した取引からの収益（又は終了した取引に要した費用）と本ファンドの当該契約に係る基礎価額との差額に相当する実現損益を計上します。一般に、契約の基礎価額（もしあれば）とは、受領された又は支払われたプレミアムです。スワップ契約は個別に交渉され、契約当事者が契約条件を満たすことができないかもしれないというリスクを伴います。これらの契約に関し、スワップ契約上の債務不履行又はスワップ契約当事者の破産若しくは支払不能の発生時に価値ある資産及び求償権を提供するにあたり、各スワップ契約の条件に従って現金及び有価証券が担保として指定されることがあります。契約当事者が債務不履行に陥った場合、本ファンドは担保の撤回を求め、また担保に関する権利を行使する際に一定の費用が発生する可能性があります。契約当事者が破産した場合、又は財政難によりその義務を履行できない場合、本ファンドは、破産手続又はその他の会社更生手続における損害賠償の取得について大幅な遅延を経験する可能性があります。このような状況では、本ファンドは限られた賠償しか得られないか、賠償をまったく得られないこともあり得ます。

スワップ契約により、本ファンドの投資全体のボラティリティが増減することがあります。スワップ契約のパフォーマンスは、本ファンドへの支払額及び本ファンドからの支払額を決定する特定の金利、クレジットイベント、証券、通貨、又はその他の因の変動により影響を受けることがあります。想定元本は、取引開始日又は契約リセット日における米ドル建ての契約価値を表しています。本ファンドがスワップ契約を締結した場合、支払われたプレミアムは貸借対照表の「スワップ契約（評価額）」に含まれています。

2024年8月31日現在、本ファンドは金利スワップ契約を締結していました。金利スワップ契約には、本ファンドが一連の利払いを他の当事者の一連のキャッシュフローと交換することに対する本ファンドの同意が盛り込まれています。金利スワップは、有価証券その他の原資産や元本の受渡しを伴いません。したがって、金利スワップに関する損失リスクは、本ファンドが契約上支払義務を負う利息の純額に限定されます。スワップ契約に基づく将来の支払いを履行するための本ファンドの最大金利リスクは、投資ポートフォリオに記載する想定元本総額と同額となります。

クレジット・デフォルト・スワップ契約（以下「CDS」といいます。）は、原債券その他の債券資産を譲渡することなく、ある当事者から別の当事者に所定のリスクを移転することにより、債券投資におけるリスクを軽減することができます。クレジット・デフォルト・スワップ契約では、一方の当事者がリスクを「売却」し、相手方がそのリスクを「購入」します。原債券資産の所有者であることも多い信用リスクの「売り手」は、リスクの「買い手」に定期的に手数料を支払います。これに対し、リスクの「買い手」は、債務不履行やクレジット・イベントが発生した場合には「売り手」に一定額を支払うことに同意します。

CDSは、ブローカー、マーケットメーカー又は独立した価格設定サービスから提供された相場に基づいて毎日時価評価され、価額の変動があれば未実現増価（減価）として計上されます。本ファンドが販売するCDSについては、参照債務が債務不履行となった場合に本ファンドが行う合意金額の支払いは、購入/受領した参照債務の費用として計上されます。

F. オプション及びスワップション

本ファンドは、金利リスクに対するエクスポージャーを調整するためにオプション契約に投資することがあります。オプションの購入に伴う主なリスクは、原投資の価値が、オプションがアウト・オブ・ザ・マネー（オプションの行使価格が原投資の価値を上回ること）となり、ポジションが満期時に無価値となり、また、支払われたプレミアムを本ファンドが失うこととなるような形で変動する可能性があることです。また、オプションの売却に伴う主なリスクは、原投資の価値が、オプションがアウト・オブ・ザ・マネー（オプションの行使価格が原投資の価値を上回ること）となり、取引の相手方がオプションを行使し、また、売却したオプションの市場価格から受領したプレミアムを差し引いた金額を本ファンドが失うこととなるような形で変動する可能性があることです。

本ファンドは、店頭（以下「OTC」といいます。）で取引され、取引所では取引されないスワップ取引のオプション（スワップション）に投資することがあります。スワップションの買い手及び売り手は、オプションの満期前にいつでも、事前に合意された金利スワップ契約又はクレジット・デフォルト・スワップ契約（金利リスク及び／又は信用リスク）を締結する権利を購入又は付与します。原証券、満期日、契約規模及び権利行使価格などが標準化されている上場オプションとは異なり、OTCオプションの条件は、一般に、オプション契約の相手方との交渉を通じて設定されます。この種の取決めでは、買い手又は売り手はそのニーズに合わせてオプションを調整する柔軟性が高まりますが、OTCオプションには、取引相手が契約条件を満たせない可能

性があるというリスクがあります。購入したオプションに係る本ファンドの最大株価リスクは、最初に支払われたプレミアムが上限となります。

本ファンドは、先物契約のブット・オプション及びコール・オプションを購入又は売却し、既存のポジションを手仕舞うために当該オプションについて決済取引を行うことができます。先物オプションは、その保有者に対し、オプションの満期前に、支払われたプレミアムと引換えに先物契約のロング・ポジション（コール）又はショート・ポジション（ブット）を指定された行使価格で引受ける権利を付与します。コール・オプションの行使により、保有者は先物契約のロング・ポジションを取得し、売り手にはその反対のショート・ポジションが割当てられます。ブット・オプションの場合はその逆となります。先物契約は、その行使又は満期前に、同じシリーズの先物オプションの売買と相殺することでクローズアウトされることがあります。オプションは毎日時価評価され、その価値は、原証券の価値の変動、金利変動、証券市場及び原証券の実際の又は認識されたボラティリティの変動、並びにオプションの満期までの残り時間の影響を受けます。また、オプション市場の流動性が低下したり取引高が減少した場合にも、オプションの価値が悪影響を受けることがあります。

本ファンドがコール・オプション又はブット・オプションを購入した場合、支払われたプレミアムはコール・オプション又はブット・オプションに係る費用を表し、貸借対照表の「買建オプション契約（評価額）」に含められます。また本ファンドがオプションを売却した場合、本ファンドが受領したプレミアムと等しい金額が貸借対照表の「売建オプション契約（評価額）」に含められます。オプションは毎日時価評価され、その価値は、原証券の価値及び配当率の変動、金利変動、証券市場及び原証券の実際の又は認識されたボラティリティの変動、並びにオプションの満期までの残り時間の影響を受けます。また、オプション市場の流動性が低下したり取引高が減少した場合にも、オプションの価値が悪影響を受けることがあります。

本ファンドがコール・スワップション又はブット・スワップションを購入した場合、支払われたプレミアムはコール・スワップション又はブット・スワップションに係る費用を表し、貸借対照表の「買建スワップション契約（評価額）」に含められ、その後、購入したオプションの現行市場価値に合わせて毎日調整されます。スワップションの価値の変動は、当該スワップションが満期となるか、手仕舞われるか又は行使されるまで未実現増価（減価）として損益計算書に計上され、かかる満期、手仕舞い又は行使の時点で実現利益（損失）として認識されます。本ファンドがブット・スワップションを満期とすることを選択した場合、購入したスワップションに係る金利リスクは、最初に支払われたプレミアムが上限となります。スワップションについて発生した損益は、損益計算書の「買建／売建スワップション契約」に含められます。

G. 貸借対照表における相殺

企業が資産と負債を相殺するためには、相殺の対象となる証券と取引に関するグロスとネットの両方の情報を貸借対照表上で開示するとともに、マスター・ネットリング契約又はこれに類する契約の対象となる証券と取引を開示することが必要になります。これらの開示要件は、相殺がファンドの財務状態に及ぼす影響やかかる影響が及ぶ可能性を投資家やその他の財務諸表利用者がより適切に評価できるようにすることを目的としています。相殺開示の対象となる取引は、デリバティブ商品、レポ取引及びリバース・レポ取引、並びに証券貸借取引です。

財務報告上、本ファンドは、マスター・ネットリング契約（以下「MNA」といいます。）又はこれに類する契約の対象となる金融資産と金融負債を貸借対照表において相殺することはありません。MNAは、債務不履行（破産及び支払不能を含みます。）が発生した場合に、債務不履行に陥っていない取引相手が担保を清算し、債務不履行当事者に対するネット・エクスポージャーを計算するか又は追加担保を要求する権利を付与するものです。

本ファンドは、オプション及びスワップション契約、為替先渡契約、先物契約又はスワップ契約に関連する金融資産及び金融負債を貸借対照表上で相殺する権利を有していません。

H. 外貨

本ファンドの帳簿及び記録は米ドルで管理されています。外貨、投資並びにその他の資産及び負債は、期末時点の実勢為替レートで米ドルに換算されます。投資の売買及び利益と費用の項目は、それぞれの取引日に換算されます。有価証券投資以外の資産及び負債に係る未実現損益のうち、為替レートの変動によるものは、損益計算書の「外貨換算に係る未実現増価（減価）の正味変動額」に含めて表示しています。また、有価証券投資に係る未実現損益のうち、為替レートの変動によるものは、市場価格の変動による変動額と合算し、損益計算書の「投資に係る未実現増価（減価）の正味変動額」に含めて表示しています。正味実現為替差損益には、投資証券取引、外国為替取引並びに受取利息及び受取配当金に対する取引日から決済日までの為替レートの変動の影響が含まれており、これらは損益計算書の「外貨取引に係る正味実現利益（損失）」に表示しています。為替差損益のうち、最初の購入決済日とその後の売却取引日の間の為替レートの変動に関連する部分は、損益計算書の「投資に係る正味実現利益（損失）」に含まれています。

I. IO 証券

インタレスト・オンリー証券（以下「IO 証券」といいます。）とは、モーゲージ担保証券の利息部分のみを指し、原モーゲージ

担保証券の利息部分の一部又は全部を受け取るもので、元本はほとんど又は全く受け取りません。IO 証券に発生する利息金額の計算には、想定元本と呼ばれる基準元本値が使用されます。IO 証券は、想定元本額を大幅に割り引いて販売されます。一般に、金利が低下し、期限前返済率が上昇すると、IO 証券の価額は低下します。逆に、金利が上昇し、期限前返済率が低下すると、概して IO 証券の価額は上昇します。これらの証券がある場合は、「投資ポートフォリオ」で確認することができます。

J. モーゲージ・ダラー・ロール

本ファンドは、モーゲージ・ダラー・ロールに無制限に投資することができます。本ファンドは、本ファンドのサブアドバイザーの決定に従い、質の高い証券ディーラー及び銀行との間でのみ、モーゲージ・ダラー・ロールを行う予定です。モーゲージ・ダラー・ロールでは、本ファンドは、指定日における受渡しに向けモーゲージ担保証券を売却（又は購入）し、同時に将来の日に実質的に同種の（同じ種類、利札及び満期の）証券を買い戻す（又は売却する）契約を結びます。モーゲージ・ダラー・ロールは、本ファンドにおいて個別の売買として計上されます。

K. 制限付証券

本ファンドにつき該当事項なし。

L. シェア保有者への配当及び分配

本ファンドの正味投資利益からの配当がある場合は、毎月又は受託者が随時決定するところに従って宣言され、支払われます。本ファンドが得た正味実現キャピタルゲインがあるときは、その分配が少なくとも年に 1 回行われます。また、本ファンドは、交換対象のシェア保有者に対して支払われる金額の一部を税務上の分配金として指定することがあります。

現金による分配金は、シェアを購入した際のブローカーがそのような選択肢を提供している場合に限り、追加の全シェアに自動的に再投資することができます。このようなシェアの再投資は、通常、当該シェアの市場価格に基づいてブローカーにより行われ、投資家はブローカーから慣例的な仲介手数料を請求されることがあります。

正味投資利益及び実現キャピタルゲインからの分配は、連邦所得税規則に従って決定され、米国 GAAP とは異なる場合があります。財務諸表上の一部の資本勘定は、その税務上の性質を反映するために、定期的に永久差異について調整されます。これらの永久差異は、主に本ファンドが保有するポートフォリオ証券に係る損益の取扱いが異なることによるものであり、純資産やシェア 1 口当たり NAV には影響しません。一時差異は、財務諸表上及び税務上、特定の利益、費用及び損益項目を異なる期間に認識することから生じるものであり、将来のいずれかの時点で解消されます。

2024 年 8 月 31 日に終了した事業年度中に支払われた分配金の税務上の性質は以下のとおりでした。

経常利益から 支払われた分配金	キャピタルゲインから 支払われた分配金	資本の払戻しから 支払われた分配金
\$215,231,004	\$—	\$—

2023 年 8 月 31 日に終了した事業年度中に支払われた分配金の税務上の性質は以下のとおりでした。

経常利益から 支払われた分配金	キャピタルゲインから 支払われた分配金	資本の払戻しから 支払われた分配金
\$145,560,753	\$—	\$—

2024 年 8 月 31 日現在、本ファンドの税務上の分配可能利益の内訳は以下のとおりでした。

未分配の経常利益	キャピタルゲイン（キャピタルロス）及びその他の利益（損失）累計額	正味未実現増価（減価）
\$(169,335)	\$(697,381,991)	\$(137,544,005)

M. 所得税

本ファンドは、1986 年内国歳入法（その後の改正を含みます。）のサブチャプターMに基づく要件（実質的にすべての正味投資利益及び正味実現利益をシェア保有者に分配することを含みます。）を遵守することにより、規制対象投資会社としての資格を維持し続ける所存です。したがって、連邦及び州の所得税に対する引当金は計上されません。しかしながら、分配の時期と金額によっては、本ファンドは、本ファンドの課税所得の約 98%がその暦年における当該課税所得からの分配額を超える部分の 4%に相当する消費税を課される可能性があります。

本ファンドは、納税申告で採用された税務ポジション又は採用することが見込まれる税務ポジションの優遇内容を認識する際の最低基準及びこれを測定するためのシステムを定めた会計基準に服しています。2021 年、2022 年、2023 年及び 2024 年に終了した課税年度は、引き続き連邦及び州による監査の対象となります。2024 年 8 月 31 日現在、経営陣は、本ファンドに対するこれらの基準の適用を評価し、不確実な税務ポジションについては本ファンドの財務諸表において所得税引当金を計上する必要はないと判断しました。

本ファンドは、実現キャピタルロス（損失）発生年の翌年以降に無期限に繰越し、当該損失を将来の実現キャピタルゲインと相殺することが可能である連邦所得税法の規定を利用する予定です。本ファンドは、キャピタルロス繰越金及び正味未実現含み損の使用について、米国税法上の一定の制限を受けます。これらの制限は、所有者に 50%の変更があった場合に適用されます。2024 年 8 月 31 日現在、連邦所得税上、本ファンドは 697,381,991 ドルの失効していないキャピタルロス繰越金を有しており、規則が定める範囲で将来のキャピタルゲインとの相殺に利用することができます。これらのキャピタルロス繰越金が将来のキャピタルゲインの相殺に使用された場合、相殺されたキャピタルゲインは本ファンドのシェア保有者には分配されないことが見込まれます。

連邦所得税上、当事業年度中に実現した損失の一部を繰延べ、翌事業年度の初日に発生したものととして処理することができます。2024 年 8 月 31 日に終了した事業年度において、本ファンドは以下の前年の純通常損失又はキャピタルロス（損失）を繰り越すことを選択しました。

繰越可能な前年の損失	
通常損失	キャピタルロス
\$169,335	\$—

貸借対照表上の払込資本及び分配可能利益（損失）累計額（正味投資利益（損失）累計額、投資に係る正味実現利益（損失）累計額及び投資に係る正味未実現増価（減価）から成るもの）を、より税務上の性質に近い形で表示するため、払込資本、正味投資利益（損失）累計額及び正味実現利益（損失）累計額に対し一定の調整を行っています。これらの調整は主に、本ファンドが保有する種々の投資有価証券及び現物取引に係る収益及び利益の帳簿上と税務上の取扱いの差異によるものです。なお、運用実績及び純資産はこれらの調整による影響を受けませんでした。2024 年 8 月 31 日に終了した事業年度における本ファンドの調整額は以下のとおりでした。

正味投資利益（損失） 累計額	投資に係る正味実現利益 （損失）累計額	払込資本
\$9,056,600	\$(9,056,600)	\$—

2024 年 8 月 31 日現在、連邦所得税上の、投資（ショート・ポジション及びデリバティブ（もしあれば）を含みます。）に係る費用総額、未実現増価総額、未実現減価総額及び正味未実現増価／（減価）は以下のとおりでした。

租税費用	未実現増価総額	未実現（減価）総額	正味未実現増価（減価）
\$7,080,734,857	\$76,640,995	\$(214,202,034)	\$(137,561,039)

N. 費用

投資顧問料及びその他の除外費用以外の費用は、アドバイザーが負担します（注記 3 参照）。

3. 投資顧問料、関連取引及びその他の手数料の取決め

本ファンドの投資顧問であるファーストトラストは、リミテッド・パートナー 1 社、すなわちグレース・パートナーズ・オブ・デュページ・エルピー（Grace Partners of DuPage L.P.）と、ジェネラル・パートナー 1 社、すなわちザ・チャージャー・コーポレーション（The Charger Corporation）を擁するリミテッド・パートナーシップです。ザ・チャージャー・コーポレーションは、ファーストトラストの最高経営責任者であるジェームズ・A・ボーウェン（James A. Bowen）が支配するイリノイ州法人です。ファーストトラストは、本ファンドのポートフォリオに含まれる有価証券の継続的な監視、本ファンドの業務管理、並びに本ファンドの運用に必要な一定の管理サービスの提供について責任を負っています。

TCW は、本ファンドのサブアドバイザーを務め、ファーストトラストの監督下で本ファンドのポートフォリオを管理します。本ファンドの代表としての本トラストとアドバイザーとの間で締結された投資顧問契約、並びに本ファンドの代表としての本トラスト、アドバイザー及び TCW の間で締結されたサブアドバイザー契約に従い、ファーストトラストは TCW と TCW による本ファンドの資産の投資運用を監督し、TCW に対し、本ファンドのサブアドバイザーとしてのサービスについて報酬を支払います。TCW は、直近 12 か月間に発生した本ファンドの平均費用を当月の一元運用報酬から差し引いた後にアドバイザーに支払われる残りの一元運用報酬月額額の 50%に相当するサブアドバイザー報酬を受領します。以下のブレークポイントに従ってア

ドバイザーの運用報酬が減額される期間については、(アドバイザーの運用報酬に基づいて) TCW に支払われる投資サブアドバイザー報酬もまた、アドバイザーの運用報酬の減額を反映して減額されます。ファーストトラストはまた、本ファンドの費用について責任を負います。これには、証券代行費用、サブアドバイザー報酬、資産管理費用、ファンド管理費用、弁護士費用、監査費用及びその他の業務に係る費用が含まれますが、投資運用契約に基づく報酬の支払、利息、公租公課、取得ファンドの手数料及び費用（もしあれば）、ポートフォリオ取引の実行に係る仲介手数料及びその他の費用、ルール 12b-1 プランに基づいて支払われるべき分配金及びサービス手数料（もしあれば）並びに特別費用は含まれません。これらのサービスについて本ファンドがファーストトラストに支払う年間一元運用報酬は、本ファンドの純資産の一定の段階（以下「ブレイクポイント」といいます。）で減額され、以下の表に従って計算されます。

ブレイクポイント

25 億ドル以下のファンド純資産	0.65000%
25 億ドル超、50 億ドル以下のファンド純資産	0.63375%
50 億ドル超、75 億ドル以下のファンド純資産	0.61750%
75 億ドル超、100 億ドル以下のファンド純資産	0.60125%
100 億ドル超のファンド純資産	0.58500%

本トラストは、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（The Bank of New York Mellon）（以下「BNY」といいます。）との間で複数のサービス契約を締結しています。当該サービス契約に基づき、BNY は、本ファンドのために資産管理業務、ファンド会計業務、特定の事務管理業務及び証券代行業務を行っています。資産管理会社（カストディアン）として、BNY は本ファンドの資産の保管につき責任を負います。又はファンド会計担当及び事務管理会社（アドミニストレーター）として、BNY は本ファンドの有価証券及び現金の帳簿及び記録の管理につき責任を負います。また証券代行機関として、BNY は本ファンドのシェア保有者の記録の管理につき責任を負います。BNY は金融持株会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション（The Bank of New York Mellon Corporation）の子会社です。

ファーストトラスト、サブアドバイザー又はそれらの関連会社の役員や従業員ではない各受託者（以下「独立受託者」といいます。）には、ファーストトラスト・ファンド・コンプレックス内の各ファンドに均等に分配される固定年間報酬が支払われます。また、各独立受託者には、ファンドがクローズドエンド型ファンドであるかその他のアクティブ運用型ファンドであるか、ターゲットアウトカムファンドであるか又はインデックスファンドであるかによって異なる、ファンドごとの年間報酬も支払われます。

さらに、監査委員会、指名・ガバナンス委員会及び評価委員会の各委員長、監査委員会の副委員長、幹事独立受託者、並びに副幹事独立受託者には、これらの職務を務めるための年間報酬が支払われ、かかる報酬は、ファーストトラスト・ファンド・コンプレックスの各ファンド間で純資産に応じて比例配分されます。独立受託者には、すべての会議に関わる旅費や実費が払戻されます。各委員会委員長、監査委員会副委員長、幹事独立受託者及び副幹事独立受託者は、定期的に交代してそれらの役職に就きます。役員及び「利害関係のある」受託者は、当該役職を務めることで本トラストから報酬を受取ることはありません。

4. 有価証券の購入及び売却

2024 年 8 月 31 日に終了した事業年度における本ファンドの米国債及び非米国債（短期投資及び現物取引を除きます。）の購入費用並びに売却及び返済による手取金は、以下のとおりでした。

	購入	売却
米国債	\$28,005,592,899	\$27,034,570,535
非米国債	615,551,256	963,298,587

なお、2024 年 8 月 31 日に終了した事業年度において、本ファンドは現物取引を行いませんでした。

5. デリバティブ取引

以下の表は、2024 年 8 月 31 日現在本ファンドが保有していたデリバティブの種類、主要な潜在的リスク・エクスポージャー及びこれらの商品が貸借対照表上で表示されている位置を示したものです。

デリバティブ商品	リスク・エクスポージャー	資産デリバティブ		負債デリバティブ	
		貸借対照表上の位置	価額	貸借対照表上の位置	価額

為替先渡契約	通貨リスク	為替先渡契約の 未実現増価	\$132,191	為替先渡契約の 未実現減価	\$1,478,010
先物契約	金利リスク	先物契約の 未実現増価*	239,869	先物契約の 未実現減価*	2,308,891
スワップ契約	金利リスク	スワップ契約 (評価額)	—	スワップ契約 (評価額)	702,525

* 本ファンドの投資ポートフォリオに記載されている先物契約に係る増価／減価累計額を含みます。当日の変動証拠金のみが貸借対照表に表示されます。

以下の表は、2024年8月31日に終了した事業年度中にデリバティブ商品について認識された正味実現利益（損失）及び正味未実現増価（減価）の変動額、並びに当該デリバティブ商品に関連する主要な潜在的リスク・エクスポージャーを示したものです。

損益計算書上の位置

信用リスク・エクスポージャー

スワップ契約に係る正味実現利益（損失）	\$—
スワップ契約に係る未実現増価（減価）の正味変動額	—

通貨リスク・エクスポージャー

為替先渡契約に係る正味実現利益（損失）	945,708
為替先渡契約に係る未実現増価（減価）の正味変動額	(1,570,083)

金利リスク・エクスポージャー

正味実現利益（損失）の内訳:	
先物契約	3,609,511
スワップ契約	457,343
未実現増価（減価）の正味変動額の内訳:	
先物契約	(5,598,805)
スワップ契約	(557,810)

2024年8月31日に終了した事業年度における為替先渡契約の平均想定元本は 66,428,426 ドルであり、このデリバティブの取引高を示しています。

2024年8月31日に終了した事業年度における先物契約の平均想定元本は 1,517,135,957 ドルであり、このデリバティブの取引高を示しています。

2024年8月31日に終了した事業年度における金利スワップの平均想定元本は 27,661,000 ドルであり、このデリバティブの取引高を示しています。

6. 設定、交換及び取引手数料

本ファンドは通常、設定・交換メカニズムを通じて発行市場取引においてシェアを発行及び償還し、個別のシェアの売却及び交換は行いません。その代わりに、「指定参加者」と呼ばれる金融機関が、本ファンド又は本ファンドのサービスプロバイダーのうちの1社との間で、クリエーション・ユニットで本ファンドのシェアを直接購入し交換する契約を締結します。本ファンドは、各営業日の取引開始前に、本ファンドのシェアのクリエーション・ユニットと引換えに受け入れる有価証券、現金又はその他の資産の「バスケット」を、米国証券決済機構を通じて公表します。本ファンドのシェアの設定（creation）の実行を希望する指定参加者は、その日に本ファンドが特定する有価証券、現金又はその他の資産の「バスケット」を本ファンドに預託し、それらの資産と引き換えに本ファンドのシェアのクリエーション・ユニットを受領します。クリエーション・ユニットの購入後、指定参加者は本ファンドのシェアを保有し続けることも、流通市場で売却することもできます。交換プロセスは購入プロセスの逆であり、指定参加者は、本ファンドのシェアのクリエーション・ユニットを、有価証券、現金又はその他の資産のバスケットと交換します。設定・交換プロセスと、本ファンドのシェア及び原証券の流通市場取引とを組み合わせることで、本ファンドのシェアの市場価格を本ファンドのシェア1口当たりNAVと同一の又はこれに近い価格に維持するための裁定機会がもたらされます。

本ファンドは、クリエーション・ユニットの交換に関しても手数料を課しています。これらの手数料は、クリエーション・ユニットに含まれる証券の構成や取引の決済が行われる国など、様々な実証状況により変化します。各クリエーション・ユニットの価格は、本ファンドのシェア1口当たり日次NAVに1クリエーション・ユニットのシェア数を乗じた金額に、上記の手数料、並びに（該当する場合には）業務処理費用及び仲介費用、送金手数料、印紙税、クリエーション・バスケットを構成する有価証券の関連市場における予想買呼値と予想売呼値のスプレッドの一部又は全部を加算した金額とします。

本ファンドは、クリエーション・ユニットの購入に関して手数料を課しています。これらの手数料は、クリエーション・ユニットに含まれる証券の構成や取引の決済が行われる国など、様々な実証的状况により変化します。各クリエーション・ユニットの受渡価格は、本ファンドのシェア 1 口当たり日次 NAV に 1 クリエーション・ユニットのシェア数を乗じた金額から、上記の手数料、並びに（該当する場合には）業務処理費用及び仲介費用、送金手数料、印紙税、交換バスケットを構成する有価証券の関連市場における予想買呼値と予想売呼値のスプレッドの一部又は全部を差し引いた金額とします。クリエーション・ユニットの交換を行うため指定参加者以外のブローカーやその他の仲介業者のサービスを利用する投資家に対しても、当該サービスに係る費用を賄うための金額が請求されることがあります。本ファンドが請求する交換手数料は、交換手数料を交換対象シェアの価額の 2%以下に制限する 1940 年法のルール 22c-2 に準拠します。

7. 分配計画

受託者は、1940 年法のルール 12b-1 に基づき、分配及びサービス計画を採択しました。本ファンドは、ルール 12b-1 に従い、本ファンドの販売会社であるファーストトラスト・ポートフォリオズ L.P. (First Trust Portfolios L.P.) (以下「FTP」といいます。) に対し、主にクリエーション・ユニットの販売又は投資家サービスの提供を目的とする活動の資金調達のために支出された金額を払い戻すために、本ファンドの平均日次純資産の 0.25%を上限とする金額を毎年支払うことが認められています。また FTP は、この金額を利用して、ブローカー・ディーラーやシェア保有者の支援、教育及びプロモーションサービスを含む販売支援の提供について、指定参加者である証券ディーラー等に報酬を支払うこともできます。

本ファンドは現在 12b-1 手数料を支払っておらず、また契約上の取決めにより、2025 年 12 月 31 日より前に 12b-1 手数料を支払うことはありません。

8. 補償

本トラストは、本ファンドを代表して、サービスプロバイダーとの契約に基づく様々な補償義務を負っています。これらの契約に基づく本トラストの最大エクスポージャーは不明です。しかしながら、本トラストはこれらの契約に基づく請求や損失を過去に経験したことはなく、損失のリスクは極めて低いと考えています。

9. 後発事象

経営陣は、財務諸表が発行された日までのすべての後発事象が本ファンドに与える影響を評価し、財務諸表における認識又は開示が必要な後発事象で、まだ開示されていないものはないと判断しました。