運用報告書（全体版）2022年２月期（2021年３月１日～2022年２月28日）

ｉシェアーズ iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 ETF
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF

米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、ｉシェアーズ iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 ETF（以下「ファンド」といいます。）の受益証券は、このたび、2022年２月期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

トラスト：
ｉシェアーズ・トラスト

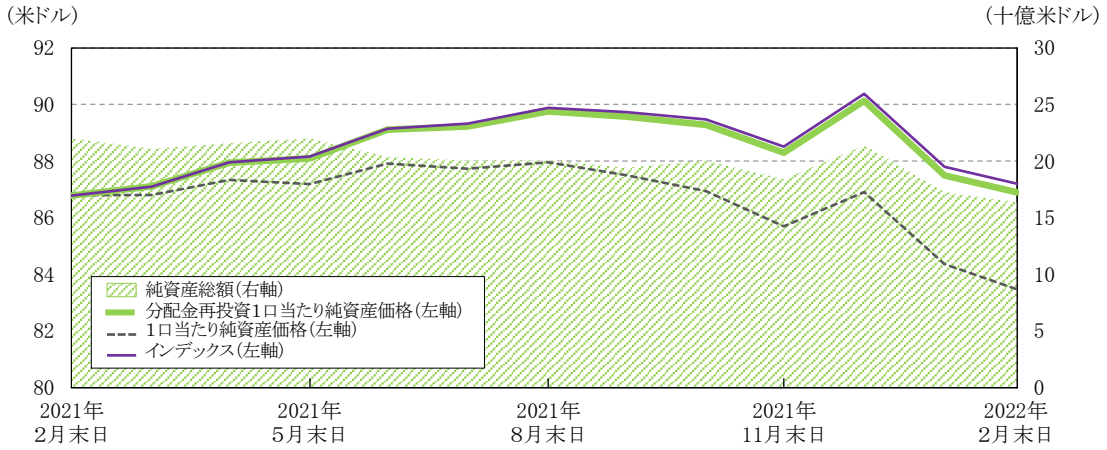
＜ファンドの仕組み＞

ファンド形態	米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドの投資目的は、米ドル建てハイイールド社債により構成される指数に連動する運用成果を追求することです。
主要投資対象	ファンドは、少なくともその資産の80パーセント以上をMarkit iBoxx米ドル建てリキッド・ハイイールド指数（以下「インデックス」といいます。）の構成銘柄に投資し、さらに少なくともその資産の90パーセント以上をファンドによるインデックスの連動に資するとBlackRock Fund Advisorsが考えるインデックスに含まれるタイプの確定利付証券に投資します。
運用方法	ファンドは、米国で販売された米ドル建てハイイールド社債(Markit Indices Limited(「指数提供会社」)により決定されます。)によって構成されるルールに基づいた指数であるインデックスに連動する運用成果を追求します。 BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの投資目的を達成するために、「パッシブ」またはインデクシング・アプローチを使用します。 BlackRock Fund Advisorsは、ファンドの運用につき代表サンプリング戦略を使用します。代表サンプリングとは、全体として適用されるインデックスの代表サンプルと類似する投資プロファイルを有する証券の代表サンプルに投資する指数戦略をいいます。
投資制限	１．投資を集中させること（すなわち、全資産の25パーセント以上を特定の産業または産業グループの株式に投資すること。）。但し、ファンドは、インデックスが特定の産業または産業グループに有価証券を集中させる程度とほぼ同程度に投資を集中させます。かかる制限の目的上、米国政府（その支分機関および系列機関を含みます。）の証券、米国政府証券の担保付き買戻契約および連邦または地方政府もしくはその政府当局の証券は、いかなる産業の構成員から発行されたものとして解釈されません。 ２．借入を行うこと。但し、（ｉ）ファンドは、これを行わなければ、時機を失した証券の処分を要する買戻請求に対応するために、臨時または緊急目的（レバレッジ目的を除きます。）で銀行から借入を行うことができ、（ⅱ）ファンドは、その投資方針と合致している限り、買戻契約、逆買戻契約、先送り取引、およびこれらと類似する他の投資戦略および技術を履行することができます。（ｉ）および（ⅱ）の取引を行う場合に限り、当該取引からファンドは総資産（借入額を含みます。）の33⅓パーセント以上を取得してはならないという制限が課されます。当該金額を超過する借入は、適用法に基づき縮減されます。 ３．優先的受益証券を発行すること。但し、米国1940年投資会社法（改正済み。）で認められているか、または、管轄権を有する規制当局が、随時、解釈、修正その他により許可する場合を除きます。 ４．貸付を行うこと。但し、米国1940年投資会社法で認められているか、または、管轄権を有する規制当局が、随時、解釈、修正その他により許可する場合を除きます。 ５．不動産（ただし、有価証券またはその他の金融商品を所有する結果取得した場合はこの限りではなく、かかる制限はファンドが不動産事業に従事する会社の有価証券または不動産もしくは抵当権に裏付けされた有価証券もしくはその他の金融商品に投資することを妨げるものではありません。）、商品、商品契約を売買すること。但し、かかる制限はファンドが先物契約および先物契約のオプションを取引すること（ファンドの投資目的および投資方針と合致している限り、為替オプションを含みます。）を禁止するものではありません。 ６．他の者が発行した証券の引受業務に携わること。但し、ポートフォリオ証券の処分により、ファンドが、厳密には、米国1933年証券法における引受人とみなされる場合を除きます。
分配方針	純投資収益からの分配金（もしあれば）は、最低でも毎年宣言され、ファンドから支払われます。証券の実現純収益（もしあれば）は、通常年に一回宣言され、支払われますが、トラストは、特定のファンドに対してより頻繁に分配を行うことができます。ファンドの登録投資会社としての地位を維持するため、または、分配されない収益に所得税もしくは消費税が賦課されることを回避するために必要であるとファンドがその合理的裁量により決定した場合、臨時分配金を宣言する権利を有します。

Ⅰ．計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

（１）運用の経過

①　１口当たり純資産価格の推移等



2021年２月末日現在の１口当たり純資産価格：86.84 米ドル
2022年２月末日現在の１口当たり純資産価格：83.47 米ドル （１口当たり分配金額：3.484417 米ドル）
トータルリターン：0.11 ％

（注１）上記のグラフは、Aladdin®システムから抽出したデータに基づき作成しています。
（注２）分配金再投資１口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注３）インデックスおよび分配金再投資１口当たり純資産価格は、2021年２月期末の１口当たり純資産価格を起点として計算しています。
（注４）分配金再投資１口当たり純資産価格は、各投資者の購入状況などにより課税条件が異なるため、分配金に対する税金を考慮しておりません。そのため、最終的な税引後の結果を示すものではありません。
（注５）１口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

②　分配金について

当期（2021年３月１日～2022年２月28日）の１口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における１口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	１口当たり 純資産価格	１口当たり分配金額 （対１口当たり純資産価格比率(注１)）	分配金を含む１口当たり 純資産価格の変動額(注２)
2021年３月１日	86.84	0.306839 (0.35%)	0.31
2021年４月１日	86.68	0.293548 (0.34%)	0.14
2021年５月３日	87.15	0.293943 (0.34%)	0.76
2021年６月１日	87.01	0.29093 (0.33%)	0.15
2021年７月１日	87.70	0.291521 (0.33%)	0.99
2021年８月２日	87.47	0.282878 (0.32%)	0.05
2021年９月１日	87.74	0.275083 (0.31%)	0.54
2021年10月１日	87.24	0.289453 (0.33%)	－0.21
2021年11月１日	86.64	0.277103 (0.32%)	－0.33
2021年12月１日	85.65	0.281508 (0.33%)	－0.70
2021年12月16日	86.23	0.29623 (0.34%)	0.88
2022年２月１日	84.47	0.305381 (0.36%)	－1.45

（注１）「対１口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。
対１口当たり純資産価格比率（%）＝100×ａ／ｂ
ａ＝当該分配落日における１口当たり分配金額
ｂ＝当該分配落日における１口当たり純資産価格＋当該分配落日における１口当たり分配金額

（注２）「分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。
分配金を含む１口当たり純資産価格の変動額＝ｂ－ｃ
ｂ＝当該分配落日における１口当たり純資産価格＋当該分配落日における１口当たり分配金額
ｃ＝当該分配落日の直前の分配落日における１口当たり純資産価格

（注３）2021年３月１日の直前の分配落日（2021年２月１日）における１口当たり純資産価格は、86.83米ドルでした。

③　１口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて

米国社債市場概観

米国債利回りの上昇と地政学的懸念の出現にもかかわらず、2022年２月28日に終了した12ヵ月間においてハイイールド債は利益をもたらしました。米ドル建投資適格社債およびハイイールド社債パフォーマンスの一般的な指標であるMarkit iBoxx 米ドル建てリキッド投資適格指数およびハイイールド指数のリターンは、それぞれマイナス3.24％および0.50％でした。ハイイールド債は、ブルームバーグ米国総合債券指数のマイナス2.64％のリターンに示されるように、米国内の投資適格債市場を上回りました。

ハイイールド債は、2021年を通じて良好なファンダメンタルズの背景を反映し、当年度の大半で良好なパフォーマンスとなりました。COVID－19のワクチン接種が展開され、経済が着実に正常な状態に戻るにつれて、成長と企業収益が急拡大しました。信用状況も実際に改善し、投資適格を下回る格付けの企業の見通しを押し上げました。石油価格の上昇も、ハイイールド債に含まれる多くのエネルギー関連銘柄の利益とバランスシートを押し上げ、支援材料となりました。その結果、資産クラス全体のデフォルト率は低下し、格上げと格下げの比率が改善しました。さらに、好調な経済状況は、2020年にハイイールド債に格下げされた多くの銘柄が投資適格に復帰する可能性を引き上げました。

需給要因もプラスに働き、利回りを強く求める投資家の意向が市場への着実な流入を促しました。新規供給の多くは、償還期間の延長または支払利息の低減のために既存債務の借り換えを行った発行体によるものでした。

最も特徴的であったと考えられるのは、ハイイールド債が、投資適格債と比べて金利に対する感応度が低いことによる恩恵を受けたことです。成長率とインフレの上昇を受けて米国連邦準備制度理事会（以下、「Fed」）が金融政策の引き締めに移行する中、この特性はプラスに働きました。Fedは、刺激策である量的緩和プログラムの縮小に加え、2022年に利上げを開始することを示唆しました。成長率上昇の見通しにより恩恵を受ける傾向があるハイイールド債は、債券市場全体と比較して、金利上昇によく持ちこたえました。

こうした状況は、ロシアのウクライナ侵攻を受け、当年度の最後の２ヵ月で大きく変わりました。当該事象をめぐる不確実性と、それが経済見通しにもたらした混乱が、高リスク資産に全面的に重くのしかかりました。ハイイールド債の価格はこれを受けて急落し、当該資産クラスでは、2020年初頭のコロナウイルスに起因する低迷期以来、最大の下落となりました。この売りによってインデックスの価格パフォーマンスは12ヵ月間全体でマイナスとなりましたが、収益からの貢献がその不足分を上回りました。

１．運用の経過

iシェアーズ　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF

2022年２月28日現在のファンド概要

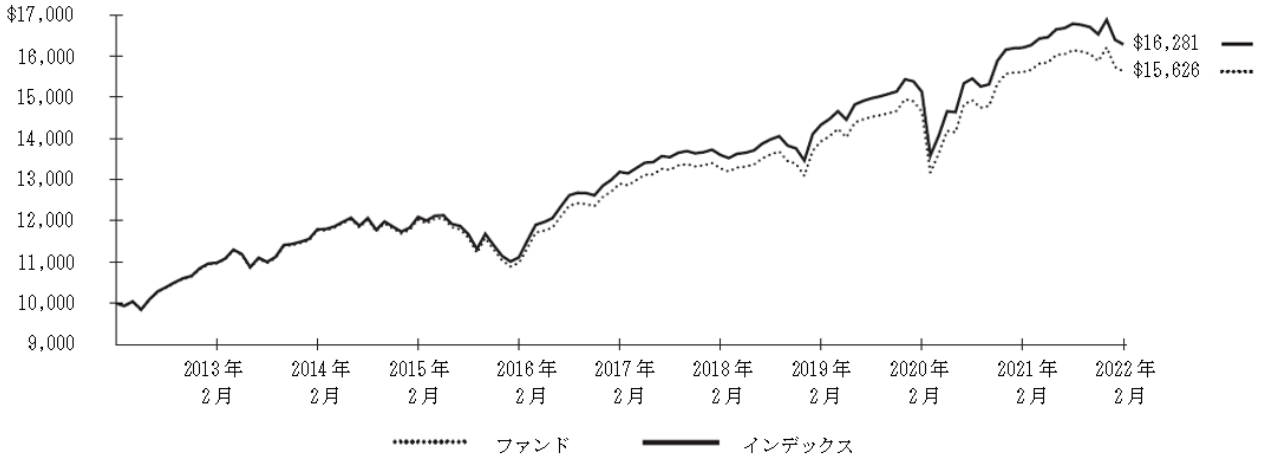
投資目的

iシェアーズ　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF（以下「ファンド」）は、Markit iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド指数（以下「インデックス」）に代表される、米ドル建てのハイイールド社債で構成されるインデックスの運用成果の達成を目指します。ファンドは、全体としてインデックスと同様の投資特性を有する、インデックスに含まれる代表的な構成銘柄を組入れています。代表的な構成銘柄の組入れにより、ファンドはインデックスに含まれる銘柄のすべてを保有する場合もあれば、保有しない場合もあります。

パフォーマンス

	年間平均トータルリターン			累積トータルリターン		
	１年	５年	10年	１年	５年	10年
ファンドのNAV	0.11%	3.91%	4.56%	0.11%	21.11%	56.26%
ファンドの市場	0.75%	3.89%	4.49%	0.75%	21.04%	55.22%
インデックス	0.50%	4.31%	5.00%	0.50%	23.47%	62.81%

10,000 米ドル投資の純資産価額の推移



過去のパフォーマンスは、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。運用パフォーマンスの結果は、ファンド受益証券の分配時あるいは償還時または売却時に受益証券保有者が支払う可能性のある税金の控除を反映していません。

費用例

実績値			５％の仮説リターンに基づく仮定値			
口座の期首価額 2021年９月１日	口座の期末価額 2022年２月28日	当期間の費用支払額[a]	口座の期首価額 2021年９月１日	口座の期末価額 2022年２月28日	当期間の費用支払額[a]	費用比率(年率)
1,000.00米ドル	968.10米ドル	2.34米ドル	1,000.00米ドル	1,022.40米ドル	2.41米ドル	0.48%

[a] 費用は、当期間中の口座の平均価額に、年率換算された費用比率および181／365（表示されている半年の期間を反映）を乗じたものに相当します。売買委託手数料および金融仲介業者へのその他の手数料など、上記の表や例には反映されないその他の手数料が支払われる場合があります。

ポートフォリオ情報

格付け別内訳

ムーディーズ格付け*	総投資比率[a]
Baa	2.7%
Ba	47.9
B	37.5
Caa	10.7
Ca	0.2
格付けなし	1.0

満期別内訳

満期	総投資比率[a]
０年から１年	0.2%
１年から５年	35.4
５年から10年	61.3
10年から15年	1.7
20年超	1.4

* 上記の信用格付けは、広く利用されており独立した、全国的に認知度の高い統計的格付け機関であるムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下「ムーディーズ」）が指定した格付けです。ムーディーズの信用格付けは、個々の債券の信用の質や発行体の総体的な信用度に関する意見です。投資適格はBaa以上の信用格付け、投資適格を下回る格付けはBa以下の信用格付けを指します。格付けなしの投資は、必ずしも信用の質が低いことを意味するものではありません。信用格付けは変更されることがあります。

[a] マネー・マーケット・ファンドを除く。

（２）今後の運用方針

引き続き、インデックスのパフォーマンスと密接に連動した投資成果を提供することを目指し、ファンドの運用を行う予定です。

（３）費用の明細

<table>
<tr><th>項目</th><th colspan="3">項目の概要</th></tr>
<tr><td rowspan="5">投資顧問報酬</td><td>投資顧問報酬</td><td>平均日次純資産総額（注）</td><td rowspan="5">ファンドに提供する投資顧問サービスの対価</td></tr>
<tr><td>0.5000%</td><td>190億米ドルまで</td></tr>
<tr><td>0.4750%</td><td>190億米ドル超、
330億米ドル以下</td></tr>
<tr><td>0.4513%</td><td>330億米ドル超、
470億米ドル以下</td></tr>
<tr><td>0.4287%</td><td>470億米ドル超</td></tr>
<tr><td>その他の費用</td><td colspan="2">0%</td><td>専門家報酬</td></tr>
</table>

（注）平均日次純資産総額とは、ファンドの属する一定のファンドグループの純資産総額の日々平均残高の合計額を指し、投資顧問会社は上記の料率に従って計算される投資顧問報酬の合計額のうち、ファンドに係る割当額を受領します。

Ⅱ．運用実績

①　純資産の推移

	純資産総額		基準価額	
	（米ドル）	（百万円）	（米ドル）	（円）
2013年２月末日終了の会計年度	14,996,138,412	1,732,804	93.71	10,828
2014年２月末日終了の会計年度	13,580,832,002	1,569,265	94.64	10,936
2015年２月末日終了の会計年度	17,942,941,888	2,073,307	91.66	10,592
2016年２月末日終了の会計年度	15,461,702,544	1,786,600	79.10	9,140
2017年２月末日終了の会計年度	18,589,649,948	2,148,034	88.08	10,178
2018年２月末日終了の会計年度	15,168,062,950	1,752,670	86.13	9,953
2019年２月末日終了の会計年度	15,427,940,746	1,782,699	85.71	9,904
2020年２月末日終了の会計年度	13,879,985,910	1,603,832	85.68	9,900
2021年２月末日終了の会計年度	22,018,447,153	2,544,232	86.79	10,029
2022年２月末日終了の会計年度	16,344,077,255	1,888,558	83.47	9,645
2021年３月末日	21,083,730,279	2,436,225	86.80	10,030
４月末日	21,580,817,371	2,493,663	87.34	10,092
５月末日	22,035,902,812	2,546,249	87.19	10,075
６月末日	20,367,966,066	2,353,518	87.91	10,158
７月末日	20,028,483,707	2,314,291	87.73	10,137
８月末日	20,055,542,346	2,317,418	87.96	10,164
９月末日	19,400,193,705	2,241,692	87.51	10,111
10月末日	20,038,089,657	2,315,401	86.93	10,045
11月末日	18,390,998,527	2,125,080	85.70	9,903
12月末日	21,394,787,639	2,472,168	86.90	10,041
2022年１月末日	17,259,122,838	1,994,292	84.36	9,747
２月末日	16,344,077,255	1,888,558	83.47	9,645

（注１）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、2022年２月28日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝115.55円）によります。以下同じです。

（注２）純資産総額および基準価額は、Aladdin®システムから抽出したデータに基づく数値です。

② 分配の推移

日付	分配金	
	（米ドル）	（円）
2013年２月末日終了の会計年度	6.152637	711
2014年２月末日終了の会計年度	5.628117	650
2015年２月末日終了の会計年度	5.000158	578
2016年２月末日終了の会計年度	4.782396	553
2017年２月末日終了の会計年度	4.552568	526
2018年２月末日終了の会計年度	4.453567	515
2019年２月末日終了の会計年度	4.517213	522
2020年２月末日終了の会計年度	4.368792	505
2021年２月末日終了の会計年度	4.214647	487
2022年２月末日終了の会計年度	3.484417	403
2021年３月１日	0.306839	35
４月１日	0.293548	34
５月３日	0.293943	34
６月１日	0.29093	34
７月１日	0.291521	34
８月２日	0.282878	33
９月１日	0.275083	32
10月１日	0.289453	33
11月１日	0.277103	32
12月１日	0.281508	33
12月16日	0.29623	34
2022年２月１日	0.305381	35

③ 投資資産（2022年２月末日現在）

後記「Ⅳ．投資有価証券の主な銘柄」を参照ください。

Ⅲ．純資産計算書

2022年２月末日現在

		（千米ドル）（ｄ，ｅを除く）	（千円）（ｄ，ｅを除く）
a	資産総額	19,589,544	2,263,571,858
b	負債総額	2,919,771	337,379,513
c	純資産総額（ａ－ｂ）	16,669,774	1,926,192,345
d	発行済口数	199,700,000口	
e	基準価額	83.47米ドル	9,645円

Ⅳ. 投資有価証券の主な銘柄

投資明細表

2022年2月28日

iシェアーズ iBoxx 米ドル建て ハイイールド社債 ETF

（表示されているパーセンテージは純資産に基づく）

銘柄	額面（単位：千）	価額
社債		
広告 － 0.9%		
Clear Channel Outdoor Holdings Inc.		
5.13%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	$ 18,009	$ 18,015,190
7.50%, 06/01/29 (Call 06/01/24) [a][b]	16,130	16,739,606
7.75%, 04/15/28 (Call 04/15/24) [a][b]	14,245	14,876,180
Lamar Media Corp.		
3.63%, 01/15/31 (Call 01/15/26) [b]	7,545	7,073,602
3.75%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [b]	10,680	10,279,500
4.00%, 02/15/30 (Call 02/15/25)	9,333	8,975,826
4.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24)	4,428	4,452,608
Midas OpCo Holdings LLC, 5.63%, 08/15/29 (Call 08/15/24) [a][b]	16,454	16,124,920
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp.		
4.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a]	7,737	7,372,394
4.63%, 03/15/30 (Call 03/15/25) [a][b]	6,604	6,260,629
5.00%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	9,483	9,359,721
6.25%, 06/15/25 (Call 06/15/22) [a][b]	6,283	6,542,174
Terrier Media Buyer Inc., 8.88%, 12/15/27 (Call 12/15/22) [a][b]	15,821	16,280,249
		142,352,599
航空宇宙・防衛 － 2.4%		
Bombardier Inc.		
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/24) [a][b]	10,688	10,222,591
7.13%, 06/15/26 (Call 06/15/23) [a]	17,882	17,890,226
7.50%, 12/01/24 (Call 12/01/22) [a]	13,627	14,132,233
7.50%, 03/15/25 (Call 03/15/22) [a][b]	21,411	21,624,887
7.88%, 04/15/27 (Call 04/15/22) [a][b]	28,547	28,843,366
Howmet Aerospace Inc.		
3.00%, 01/15/29 (Call 11/15/28)	11,477	10,915,613
5.13%, 10/01/24 (Call 07/01/24) [b]	16,556	17,416,581
6.88%, 05/01/25 (Call 04/01/25)	8,404	9,246,648
Rolls-Royce PLC		
3.63%, 10/14/25 (Call 07/14/25) [a]	13,634	13,263,155
5.75%, 10/15/27 (Call 07/15/27) [a]	15,086	15,609,388
Spirit AeroSystems Inc.		
4.60%, 06/15/28 (Call 03/15/28) [b]	10,442	9,930,812
5.50%, 01/15/25 (Call 10/15/22) [a][b]	7,810	8,035,507
7.50%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a]	16,808	17,448,805
TransDigm Inc.		
4.63%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [b]	18,977	17,947,156
4.88%, 05/01/29 (Call 05/01/24) [b]	11,365	10,796,750
5.50%, 11/15/27 (Call 11/15/22)	38,604	38,314,470
6.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22) [a]	64,397	66,252,439
6.38%, 06/15/26 (Call 06/15/22) [b]	14,809	15,097,331
7.50%, 03/15/27 (Call 03/15/22) [b]	6,356	6,597,599
8.00%, 12/15/25 (Call 04/08/22) [a][b]	14,650	15,322,435
TransDigm UK Holdings PLC,		
6.88%, 05/15/26 (Call 05/15/22)	7,524	7,777,935
Triumph Group Inc.		
6.25%, 09/15/24 (Call 09/15/22) [a][b]	6,237	6,200,792
7.75%, 08/15/25 (Call 08/15/22) [b]	7,382	7,404,493
8.88%, 06/01/24 (Call 02/01/23) [a]	9,230	9,864,562
		396,155,774
農業 － 0.1%		
Vector Group Ltd.		
5.75%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	13,614	12,620,095
10.50%, 11/01/26 (Call 11/01/22) [a]	7,209	7,412,230
		20,032,325
航空 － 1.7%		
Air Canada, 3.88%, 08/15/26 (Call 02/15/26) [a][b]	$ 17,334	$ 16,857,315
American Airlines Group Inc.,		
3.75%, 03/01/25 [a][b]	7,472	6,947,714
American Airlines Inc., 11.75%, 07/15/25 [a][b]	36,989	44,902,427
American Airlines Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd.		
5.50%, 04/20/26 [a][b]	50,526	51,667,706
5.75%, 04/20/29 [a][b]	41,992	42,928,820
Delta Air Lines Inc.		
2.90%, 10/28/24 (Call 09/28/24) [b]	13,527	13,371,304
3.75%, 10/28/29 (Call 07/28/29) [b]	8,497	8,096,961
3.80%, 04/19/23 (Call 03/19/23) [b]	6,783	6,853,953
4.38%, 04/19/28 (Call 01/19/28) [b]	6,602	6,577,992
7.38%, 01/15/26 (Call 12/15/25) [b]	15,375	17,222,768
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd., 5.75%, 01/20/26 (Call 01/20/24) [a]	17,294	17,591,619
United Airlines Inc.		
4.38%, 04/15/26 (Call 10/15/25) [a][b]	28,486	28,395,557
4.63%, 04/15/29 (Call 10/15/28) [a]	30,042	29,284,942
		290,699,078
アパレル － 0.2%		
Hanesbrands Inc.		
4.63%, 05/15/24 (Call 02/15/24) [a][b]	10,636	10,804,662
4.88%, 05/15/26 (Call 02/15/26) [a][b]	14,355	14,631,753
William Carter Co. (The)		
5.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a]	6,485	6,696,641
5.63%, 03/15/27 (Call 03/15/22) [a]	8,290	8,445,437
		40,578,493
自動車製造 － 3.3%		
Allison Transmission Inc.		
3.75%, 01/30/31 (Call 01/30/26) [a][b]	15,061	13,977,146
4.75%, 10/01/27 (Call 10/01/22) [a][b]	5,665	5,680,048
5.88%, 06/01/29 (Call 06/01/24) [a]	6,573	6,907,735
Aston Martin Capital Holdings Ltd.,		
10.50%, 11/30/25 (Call 11/01/24) [a]	17,092	17,920,765
Ford Motor Co.		
3.25%, 02/12/32 (Call 11/12/31) [b]	29,552	27,822,322
4.35%, 12/08/26 (Call 09/08/26) [b]	22,098	22,568,245
9.63%, 04/22/30 (Call 01/22/30) [b]	8,061	11,064,367
Ford Motor Credit Co. LLC		
2.30%, 02/10/25 (Call 01/10/25)	14,206	13,596,053
2.70%, 08/10/26 (Call 07/10/26)	21,182	20,265,923
2.90%, 02/16/28 (Call 12/16/27) [b]	13,933	13,170,029
2.90%, 02/10/29 (Call 12/10/28)	11,835	11,029,123
3.09%, 01/09/23	2,258	2,267,318
3.10%, 05/04/23 [b]	11,168	11,250,755
3.35%, 11/01/22	963	968,093
3.37%, 11/17/23	13,841	13,903,285
3.38%, 11/13/25 (Call 10/13/25)	30,940	30,586,588
3.63%, 06/17/31 (Call 03/17/31) [b]	14,975	14,432,343
3.66%, 09/08/24	11,204	11,247,416
3.81%, 01/09/24 (Call 11/09/23)	10,518	10,617,763
3.82%, 11/02/27 (Call 08/02/27)	13,883	13,769,333
4.00%, 11/13/30 (Call 08/13/30) [b]	25,294	25,019,107
4.06%, 11/01/24 (Call 10/01/24)	22,721	23,056,089
4.13%, 08/04/25	20,135	20,335,426
4.13%, 08/17/27 (Call 06/17/27) [b]	19,096	19,229,027
4.14%, 02/15/23 (Call 01/15/23) [b]	7,432	7,508,643
4.27%, 01/09/27 (Call 11/09/26)	14,025	14,227,110
4.38%, 08/06/23	13,401	13,652,980

銘柄	額面（単位：千）	価額
自動車製造（続き）		
4.39%, 01/08/26[b]	$ 17,713	$ 18,047,046
4.54%, 08/01/26 (Call 06/01/26)	13,165	13,538,557
4.69%, 06/09/25 (Call 04/09/25)	7,720	7,957,004
5.11%, 05/03/29 (Call 02/03/29)[b]	22,257	23,592,420
5.13%, 06/16/25 (Call 05/16/25)[b]	24,965	26,113,390
5.58%, 03/18/24 (Call 02/18/24)[b]	20,683	21,559,438
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
4.50%, 10/01/27 (Call 07/01/27)[a]	7,560	6,980,428
5.50%, 07/15/29 (Call 07/15/24)[a][b]	7,826	7,498,169
5.63%, 02/01/23 (Call 04/08/22)[a][b]	4,868	4,874,370
5.88%, 01/15/28 (Call 01/15/24)[a]	8,392	8,266,120
7.75%, 10/15/25 (Call 10/15/22)[a]	8,688	9,149,072
		543,649,046
自動車部品・装置 － 1.3%		
Adient Global Holdings Ltd., 4.88%, 08/15/26 (Call 08/15/22)[a][b]	11,058	11,046,952
American Axle & Manufacturing Inc.		
5.00%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[b]	8,482	8,043,565
6.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[b]	5,464	5,539,130
6.50%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[b]	7,466	7,644,484
6.88%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[b]	5,331	5,511,088
Clarios Global LP, 6.75%, 05/15/25 (Call 05/15/22)[a][b]	6,096	6,335,631
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.		
6.25%, 05/15/26 (Call 05/15/22)[a][b]	11,899	12,308,802
8.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	29,536	30,832,831
Dana Financing Luxembourg Sarl,		
5.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a]	5,133	5,204,605
Dana Inc.		
4.25%, 09/01/30 (Call 05/01/26)[b]	6,533	6,201,876
5.38%, 11/15/27 (Call 11/15/22)[b]	5,729	5,843,580
5.63%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[b]	4,340	4,452,113
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)		
4.88%, 03/15/27 (Call 12/15/26)[b]	10,507	10,509,566
5.00%, 05/31/26 (Call 05/31/22)[b]	15,712	15,801,734
5.00%, 07/15/29 (Call 04/15/29)[a][b]	12,002	11,833,972
5.25%, 04/30/31 (Call 01/30/31)	8,003	7,775,090
5.25%, 07/15/31 (Call 04/15/31)[a][b]	8,420	8,184,300
5.63%, 04/30/33 (Call 01/30/33)	6,407	6,196,283
9.50%, 05/31/25 (Call 05/31/22)	9,956	10,598,162
Tenneco Inc.		
5.00%, 07/15/26 (Call 07/15/22)[b]	6,323	6,318,574
5.13%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a][b]	11,060	11,095,747
7.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a]	7,435	7,868,133
ZF North America Capital Inc.,		
4.75%, 04/29/25[a][b]	15,700	16,050,335
		221,196,553
銀行 － 1.6%		
Commerzbank AG, 8.13%, 09/19/23[a]	15,657	16,857,275
Deutsche Bank AG		
4.30%, 05/24/28 (Call 05/24/23), (5 year USD Swap + 2.248%)[b][c]	25,217	25,402,247
4.50%, 04/01/25[b]	18,079	18,558,997
Deutsche Bank AG/New York NY		
3.73%, 01/14/32 (Call 10/14/30)[c]	17,975	17,002,015
3.74%, 01/07/33 (Call 10/07/31)[c]	18,981	17,733,106
4.88%, 12/01/32 (Call 12/01/27)[b][c]	15,922	16,076,115
5.88%, 07/08/31 (Call 04/08/30)[b][c]	7,396	8,052,658
Fifth Third Bancorp., Series H, 5.10%, (Call 06/30/23)[b][c][d]	9,121	9,013,267
銀行（続き）		
Freedom Mortgage Corp.		
6.63%, 01/15/27 (Call 01/15/24)[a][b]	$ 9,076	$ 8,411,750
7.63%, 05/01/26 (Call 05/01/23)[a][b]	9,478	9,098,880
8.13%, 11/15/24 (Call 11/15/22)[a]	6,865	6,847,838
8.25%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	6,735	6,718,163
Intesa Sanpaolo SpA		
4.20%, 06/01/32 (Call 06/01/31)[a][b][c]	12,250	11,023,875
5.02%, 06/26/24[a]	31,383	32,265,405
5.71%, 01/15/26[a][b]	4,121	4,348,244
UniCredit SpA		
5.46%, 06/30/35 (Call 06/30/30)[a][b][c]	22,403	22,228,944
5.86%, 06/19/32 (Call 06/19/27)[a][b][c]	14,946	15,228,158
7.30%, 04/02/34 (Call 04/02/29)[a][b][c]	18,318	20,097,356
		264,964,293
建築資材 － 0.9%		
Builders FirstSource Inc.		
4.25%, 02/01/32 (Call 08/01/26)[a][b]	19,653	18,817,748
5.00%, 03/01/30 (Call 03/01/25)[a][b]	8,090	8,260,456
6.75%, 06/01/27 (Call 06/01/22)[a]	6,579	6,849,650
Griffon Corp., 5.75%, 03/01/28 (Call 03/01/23)[b]	14,947	14,756,127
Jeld-Wen Inc.		
4.63%, 12/15/25 (Call 12/15/22)[a][b]	5,545	5,442,418
4.88%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	6,250	6,078,125
SRM Escrow Issuer LLC, 6.00%, 11/01/28 (Call 11/01/23)[a]	16,659	16,671,994
Standard Industries Inc./NJ		
3.38%, 01/15/31 (Call 07/15/25)[a][b]	16,019	14,233,682
4.38%, 07/15/30 (Call 07/15/25)[a][b]	23,713	22,462,139
4.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	14,450	14,238,751
5.00%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a]	11,178	11,247,863
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp., 5.25%, 01/15/29 (Call 07/15/23)[a][b]	10,134	10,234,917
		149,293,870
化学 － 1.6%		
Axalta Coating Systems LLC, 3.38%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	10,438	9,539,264
Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 4.75%, 06/15/27 (Call 06/15/23)[a][b]	7,374	7,390,111
Chemours Co. (The)		
4.63%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	9,518	8,816,047
5.38%, 05/15/27 (Call 02/15/27)[b]	7,361	7,370,497
5.75%, 11/15/28 (Call 11/15/23)[a][b]	12,202	12,016,566
Methanex Corp.		
5.13%, 10/15/27 (Call 04/15/27)	10,415	10,593,574
5.25%, 12/15/29 (Call 09/15/29)[b]	9,552	9,752,592
NOVA Chemicals Corp.		
4.25%, 05/15/29 (Call 05/15/24)[a][b]	7,825	7,345,801
4.88%, 06/01/24 (Call 03/03/24)[a]	15,145	15,391,712
5.00%, 05/01/25 (Call 01/31/25)[a]	7,545	7,646,857
5.25%, 06/01/27 (Call 03/03/27)[a]	16,373	16,497,599
Olin Corp.		
5.00%, 02/01/30 (Call 02/01/24)[b]	7,187	7,278,994
5.13%, 09/15/27 (Call 03/15/22)[b]	8,027	8,166,469
5.63%, 08/01/29 (Call 08/01/24)[b]	10,598	11,054,316
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
4.25%, 10/01/28 (Call 10/01/24)[a][b]	11,234	10,493,804
6.25%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[a][b]	6,133	5,633,110

銘柄	額面（単位：千）	価額
化学（続き）		
SCIH Salt Holdings Inc.		
4.88%, 05/01/28 (Call 05/01/24)[a]	$ 16,455	$ 15,720,079
6.63%, 05/01/29 (Call 05/01/24)[a][b]	10,185	9,621,385
Tronox Inc.		
4.63%, 03/15/29 (Call 03/15/24)[a][b]	15,387	14,477,321
6.50%, 05/01/25 (Call 04/04/22)[a]	7,532	7,824,214
Unifrax Escrow Issuer Corp.		
5.25%, 09/30/28 (Call 09/30/24)[a][b]	11,550	11,131,473
7.50%, 09/30/29 (Call 09/30/24)[a][b]	6,104	5,583,180
Valvoline Inc.		
3.63%, 06/15/31 (Call 06/15/26)[a]	7,262	6,551,776
4.25%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a]	9,638	9,121,373
WR Grace Holdings LLC		
4.88%, 06/15/27 (Call 06/15/23)[a][b]	10,845	10,825,316
5.63%, 08/15/29 (Call 08/15/24)[a]	16,932	16,314,781
		262,158,211
商業サービス － 3.9%		
ADT Security Corp. (The)		
4.13%, 06/15/23	9,204	9,369,984
4.13%, 08/01/29 (Call 08/01/28)[a][b]	14,982	14,110,235
Albion Financing 1 Sarl/Aggreko Holdings Inc.,		
6.13%, 10/15/26 (Call 10/15/23)[a]	7,881	7,706,937
Albion Financing 2SARL, 8.75%, 04/15/27 (Call 10/15/23)[a][b]	6,528	6,330,256
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp.		
6.00%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a][b]	14,214	13,263,258
6.63%, 07/15/26 (Call 07/15/22)[a][b]	29,188	29,863,215
9.75%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a]	15,379	16,071,055
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl		
4.63%, 06/01/28 (Call 06/01/24)[a][b]	17,149	16,235,999
4.63%, 06/01/28 (Call 06/01/24)[a]	10,885	10,208,325
APX Group Inc.		
5.75%, 07/15/29 (Call 07/15/24)[a][b]	11,966	10,788,845
6.75%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a][b]	8,943	9,171,337
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc.		
4.75%, 04/01/28 (Call 04/01/24)[a][b]	6,149	5,864,427
5.38%, 03/01/29 (Call 03/01/24)[a][b]	9,080	8,922,015
5.75%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a][b]	5,773	5,816,298
Block Inc.		
2.75%, 06/01/26 (Call 05/01/26)[a][b]	14,518	14,082,460
3.50%, 06/01/31 (Call 03/01/31)[a][b]	14,919	14,050,901
Brink's Co. (The)		
4.63%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	9,525	9,296,400
5.50%, 07/15/25 (Call 07/15/22)[a]	5,480	5,606,631
Garda World Security Corp.		
4.63%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a][b]	8,993	8,711,969
6.00%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a]	7,613	6,948,062
9.50%, 11/01/27 (Call 11/01/22)[a][b]	8,306	8,600,396
Gartner Inc.		
3.63%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	7,503	7,290,727
3.75%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a][b]	13,452	13,018,846
4.50%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	11,333	11,480,669
Grand Canyon University		
4.13%, 10/01/24[b]	4,800	4,836,594
5.13%, 10/01/28 (Call 08/01/28)[b]	6,635	6,659,881
Herc Holdings Inc., 5.50%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a][b]	17,707	18,190,121

銘柄	額面（単位：千）	価額
商業サービス（続き）		
Hertz Corp. (The)		
4.63%, 12/01/26 (Call 12/01/23)[a]	$ 7,140	$ 6,850,977
5.00%, 12/01/29 (Call 12/01/24)[a][b]	15,657	14,604,850
MPH Acquisition Holdings LLC		
5.50%, 09/01/28 (Call 09/01/24)[a][b]	15,207	14,751,550
5.75%, 11/01/28 (Call 11/01/23)[a][b]	19,052	17,230,152
Nielsen Co Luxembourg SARL (The),		
5.00%, 02/01/25 (Call 02/01/23)[a][b]	7,434	7,499,048
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co.		
4.50%, 07/15/29 (Call 07/15/24)[a][b]	9,869	8,891,969
4.75%, 07/15/31 (Call 07/15/26)[a]	8,447	7,520,364
5.63%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	15,124	14,515,944
5.88%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a][b]	11,735	11,371,802
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc.		
3.38%, 08/31/27 (Call 08/31/26)[a][b]	15,332	14,276,807
5.25%, 04/15/24[a][b]	9,780	10,006,413
5.75%, 04/15/26[a][b]	19,041	19,469,422
6.25%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	19,817	19,123,405
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., 5.38%, 01/15/25 (Call 01/15/23)[a]	4,001	4,064,099
Sabre GLBL Inc.		
7.38%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[a][b]	12,445	12,873,264
9.25%, 04/15/25 (Call 03/16/25)[a]	12,511	14,095,831
Service Corp. International/U.S.		
3.38%, 08/15/30 (Call 08/15/25)[b]	11,387	10,466,219
4.00%, 05/15/31 (Call 05/15/26)	10,400	9,897,496
4.63%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[b]	7,785	7,896,017
5.13%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[b]	12,551	12,870,448
Sotheby's, 7.38%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	11,146	11,577,907
United Rentals North America Inc.		
3.75%, 01/15/32 (Call 07/15/26)[b]	10,770	10,238,689
3.88%, 02/15/31 (Call 08/15/25)[b]	16,337	15,790,844
4.00%, 07/15/30 (Call 07/15/25)[b]	11,552	11,355,183
4.88%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[b]	24,246	24,744,498
5.25%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[b]	11,846	12,326,585
5.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[b]	15,290	15,798,698
Verscend Escrow Corp., 9.75%, 08/15/26 (Call 08/15/22)[a]	17,467	18,254,945
		650,859,269
コンピュータ － 1.1%		
Booz Allen Hamilton Inc.		
3.88%, 09/01/28 (Call 09/01/23)[a][b]	10,139	9,910,568
4.00%, 07/01/29 (Call 07/01/24)[a]	7,890	7,771,650
Condor Merger Sub Inc., 7.38%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a]	30,670	29,633,854
Diebold Nixdorf Inc.		
8.50%, 04/15/24 (Call 04/15/22)[b]	7,153	7,058,647
9.38%, 07/15/25 (Call 07/15/22)[a][b]	9,796	10,143,299
Exela Intermediate LLC/Exela Finance Inc., 11.50%, 07/15/26 (Call 12/01/22)[a][b]	2,459	1,502,910
NCR Corp.		
5.00%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	8,745	8,603,768
5.13%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a][b]	17,422	17,190,810
5.25%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a][b]	7,106	6,889,826
5.75%, 09/01/27 (Call 09/01/22)[a][b]	6,751	6,840,512
6.13%, 09/01/29 (Call 09/01/24)[a][b]	8,163	8,471,561
Seagate HDD Cayman		
3.13%, 07/15/29 (Call 01/15/24)[b]	7,529	6,890,465
3.38%, 07/15/31 (Call 01/15/26)	6,793	6,205,632

銘柄	額面（単位：千）	価額
コンピュータ（続き）		
4.09%, 06/01/29 (Call 03/01/29) [b]	$ 7,863	$ 7,594,872
4.13%, 01/15/31 (Call 10/15/30)	7,196	6,888,371
4.75%, 06/01/23 [b]	6,428	6,604,770
4.75%, 01/01/25 [b]	7,093	7,323,832
4.88%, 03/01/24 (Call 01/01/24) [b]	6,264	6,459,750
4.88%, 06/01/27 (Call 03/01/27) [b]	7,665	7,900,562
Vericast Corp., 11.00%, 09/15/26 (Call 09/15/23) [a]	18,827	19,180,395
Western Digital Corp., 4.75%, 02/15/26 (Call 11/15/25) [b]	499	518,561
		189,584,615
化粧品・パーソナルケア　－ 0.3%		
Coty Inc.		
5.00%, 04/15/26 (Call 04/15/23) [a] [b]	12,722	12,771,998
6.50%, 04/15/26 (Call 04/15/22) [a] [b]	8,392	8,543,319
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International U.S. LLC, 4.75%, 01/15/29 (Call 01/15/25) [a] [b]	7,829	7,614,049
Edgewell Personal Care Co.		
4.13%, 04/01/29 (Call 04/01/24) [a] [b]	6,362	5,973,727
5.50%, 06/01/28 (Call 06/01/23) [a] [b]	11,870	11,972,426
		46,875,519
流通・卸売 － 0.5%		
American Builders & Contractors Supply Co. Inc.		
3.88%, 11/15/29 (Call 11/15/24) [a] [b]	7,068	6,688,784
4.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a] [b]	9,922	9,729,186
Avient Corp.		
5.25%, 03/15/23 [b]	7,264	7,455,056
5.75%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a] [b]	9,844	10,071,642
H&E Equipment Services Inc., 3.88%, 12/15/28 (Call 12/15/23) [a] [b]	18,667	17,468,392
Ritchie Bros Holdings Inc., 4.75%, 12/15/31 (Call 12/15/26) [a] [b]	8,827	8,775,892
Wolverine Escrow LLC		
8.50%, 11/15/24 (Call 11/15/22) [a] [b]	9,609	8,264,294
9.00%, 11/15/26 (Call 11/15/22) [a] [b]	13,712	13,751,803
13.13%, 11/15/27 (Call 11/15/22) [a] [b]	7,555	3,823,302
		86,028,351
各種金融サービス － 3.4%		
AerCap Holdings NV, 5.88%, 10/10/79 (Call 10/10/24) [b] [c]	10,913	10,762,946
Ally Financial Inc., 5.75%, 11/20/25 (Call 10/21/25) [b]	16,142	17,169,140
Coinbase Global Inc.		
3.38%, 10/01/28 (Call 10/01/24) [a] [b]	15,951	14,533,594
3.63%, 10/01/31 (Call 10/01/26) [a] [b]	14,556	12,832,603
Curo Group Holdings Corp., 7.50%, 08/01/28 (Call 08/01/24) [a] [b]	14,655	13,006,312
Enact Holdings Inc., 6.50%, 08/15/25 (Call 02/15/25) [a]	10,966	11,376,457
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., 5.00%, 08/15/28 (Call 08/15/24) [a] [b]	13,693	13,303,195
LD Holdings Group LLC		
6.13%, 04/01/28 (Call 04/01/24) [a] [b]	9,852	8,785,521
6.50%, 11/01/25 (Call 11/01/22) [a] [b]	6,797	6,491,135
LPL Holdings Inc.		
4.00%, 03/15/29 (Call 03/15/24) [a] [b]	12,543	12,182,389
4.38%, 05/15/31 (Call 05/15/26) [a] [b]	6,668	6,519,637
4.63%, 11/15/27 (Call 11/15/22) [a] [b]	5,629	5,614,271
Midcap Financial Issuer Trust		
5.63%, 01/15/30 (Call 01/15/25) [a] [b]	6,783	6,189,487
6.50%, 05/01/28 (Call 05/01/24) [a]	13,910	13,548,201
各種金融サービス（続き）		
Nationstar Mortgage Holdings Inc.		
5.13%, 12/15/30 (Call 12/15/25) [a]	$ 9,514	$ 8,982,643
5.50%, 08/15/28 (Call 08/15/23) [a]	12,309	12,224,529
5.75%, 11/15/31 (Call 11/15/26) [a] [b]	9,164	8,979,895
6.00%, 01/15/27 (Call 01/15/23) [a]	7,988	8,118,242
Navient Corp.		
4.88%, 03/15/28 (Call 06/15/27)	7,549	7,091,814
5.00%, 03/15/27 (Call 09/15/26) [b]	10,516	10,225,866
5.50%, 01/25/23 [b]	1,217	1,242,691
5.50%, 03/15/29 (Call 06/15/28) [b]	11,677	11,063,218
5.88%, 10/25/24 [b]	4,969	5,129,946
6.13%, 03/25/24	10,886	11,199,149
6.75%, 06/25/25	7,115	7,396,477
6.75%, 06/15/26 [b]	7,052	7,420,114
7.25%, 09/25/23 [b]	1,776	1,863,006
NFP Corp.		
4.88%, 08/15/28 (Call 08/15/23) [a] [b]	7,156	6,903,608
6.88%, 08/15/28 (Call 08/15/23) [a] [b]	30,547	28,428,758
OneMain Finance Corp.		
3.50%, 01/15/27 (Call 01/15/24) [b]	11,372	10,750,748
3.88%, 09/15/28 (Call 09/15/24)	9,362	8,670,530
4.00%, 09/15/30 (Call 09/15/25) [b]	12,809	11,652,988
5.38%, 11/15/29 (Call 05/15/29) [b]	10,902	10,933,911
5.63%, 03/15/23 [b]	9,844	10,107,719
6.13%, 03/15/24 (Call 09/15/23) [b]	17,014	17,581,179
6.63%, 01/15/28 (Call 07/15/27) [b]	12,387	13,194,137
6.88%, 03/15/25	18,062	19,242,364
7.13%, 03/15/26	23,681	25,657,871
8.88%, 06/01/25 (Call 06/01/22)	9,260	9,763,449
PennyMac Financial Services Inc.		
4.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a]	9,090	8,125,112
5.38%, 10/15/25 (Call 10/15/22) [a] [b]	8,881	8,855,223
5.75%, 09/15/31 (Call 09/15/26) [a]	7,643	7,203,527
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc.		
2.88%, 10/15/26 (Call 10/15/23) [a] [b]	17,765	16,699,100
3.63%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a] [b]	11,244	10,565,527
3.88%, 03/01/31 (Call 03/01/26) [a] [b]	17,955	16,810,369
4.00%, 10/15/33 (Call 10/15/27) [a] [b]	12,260	11,410,995
SLM Corp.		
3.13%, 11/02/26 (Call 10/02/26) [b]	11,303	10,825,542
4.20%, 10/29/25 (Call 09/29/25) [b]	4,334	4,398,107
United Wholesale Mortgage LLC		
5.50%, 11/15/25 (Call 11/15/22) [a] [b]	12,053	11,674,656
5.50%, 04/15/29 (Call 04/15/24) [a] [b]	9,975	9,214,032
5.75%, 06/15/27 (Call 06/15/24) [a] [b]	8,159	7,780,009
VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding Inc., 6.38%, 02/01/30 (Call 02/01/25) [a]	14,760	14,033,488
		563,735,427
電気 － 2.5%		
Calpine Corp.		
3.75%, 03/01/31 (Call 03/01/26) [a] [b]	12,981	11,874,370
4.50%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a] [b]	18,532	18,086,248
4.63%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a] [b]	9,820	9,132,803
5.00%, 02/01/31 (Call 02/01/26) [a] [b]	12,023	11,121,088
5.13%, 03/15/28 (Call 03/15/23) [a] [b]	20,503	19,740,288
5.25%, 06/01/26 (Call 06/01/22) [a]	7,632	7,741,966
Clearway Energy Operating LLC		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26) [a] [b]	13,403	12,503,324
4.75%, 03/15/28 (Call 03/15/23) [a] [b]	13,142	13,200,245

銘柄	額面（単位：千）	価額
電気（続き）		
DPL Inc.		
4.13%, 07/01/25 (Call 04/01/25)[b]	$ 7,183	$ 7,246,390
4.35%, 04/15/29 (Call 01/15/29)[b]	5,638	5,511,145
Electricite de France SA		
5.25%, (Call 01/29/23)[a][b][c][d]	15,430	15,374,361
5.63%, (Call 01/22/24)[a][b][c][d]	18,398	18,216,412
Emera Inc., Series 16-A, 6.75%, 06/15/76 (Call 06/15/26)[b][c]	17,970	19,679,396
FirstEnergy Corp.		
2.65%, 03/01/30 (Call 12/01/29)	8,392	7,869,456
Series B, 2.25%, 09/01/30 (Call 06/01/30)	3,728	3,411,743
Series B, 4.40%, 07/15/27 (Call 04/15/27)	22,441	23,198,384
NextEra Energy Operating Partners LP		
3.88%, 10/15/26 (Call 07/15/26)[a]	6,209	6,164,761
4.25%, 07/15/24 (Call 04/15/24)[a][b]	9,784	9,974,175
4.25%, 09/15/24 (Call 07/15/24)[a]	908	922,442
4.50%, 09/15/27 (Call 06/15/27)[a][b]	8,808	8,899,823
NRG Energy Inc.		
3.38%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	6,900	6,408,030
3.63%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	15,592	14,350,195
3.88%, 02/15/32 (Call 02/15/27)[a][b]	15,646	14,487,564
5.25%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	10,401	10,589,084
5.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)	12,148	12,456,066
6.63%, 01/15/27 (Call 07/15/22)[b]	2,042	2,112,694
PG&E Corp.		
5.00%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[b]	15,150	14,978,967
5.25%, 07/01/30 (Call 07/01/25)[b]	14,540	14,443,018
Talen Energy Supply LLC		
6.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22)[b]	7,945	3,297,175
6.63%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a]	7,636	6,697,466
7.25%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	10,450	9,326,625
7.63%, 06/01/28 (Call 06/01/23)[a]	7,466	6,682,070
10.50%, 01/15/26 (Call 01/15/23)[a][b]	8,674	3,892,272
Vistra Operations Co. LLC		
4.38%, 05/01/29 (Call 05/01/24)[a]	18,598	18,063,261
5.00%, 07/31/27 (Call 07/31/22)[a][b]	17,497	17,596,908
5.50%, 09/01/26 (Call 09/01/22)[a][b]	14,488	14,709,811
5.63%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a][b]	20,571	21,049,996
		421,010,022
電気部品・設備 － 0.4%		
Energizer Holdings Inc.		
4.38%, 03/31/29 (Call 09/30/23)[a][b]	11,464	10,331,930
4.75%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a][b]	10,012	9,491,523
WESCO Distribution Inc.		
7.13%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	24,584	25,730,475
7.25%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a][b]	16,525	17,691,817
		63,245,745
電子機器 － 0.5%		
Imola Merger Corp., 4.75%, 05/15/29 (Call 05/15/24)[a]	29,315	28,401,023
Sensata Technologies BV		
4.00%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a][b]	15,536	14,964,563
4.88%, 10/15/23[a]	5,411	5,557,208
5.00%, 10/01/25[a][b]	9,361	9,691,233
5.63%, 11/01/24[a]	4,711	4,951,496
Sensata Technologies Inc.		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	10,904	10,193,264
4.38%, 02/15/30 (Call 11/15/29)[a][b]	6,512	6,404,552
		80,163,339

銘柄	額面（単位：千）	価額
エネルギー－代替 － 0.1%		
TerraForm Power Operating LLC		
4.75%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[a][b]	$ 9,782	$ 9,636,799
5.00%, 01/31/28 (Call 07/31/27)[a][b]	10,898	10,925,245
		20,562,044
土木・建設 － 0.1%		
Brand Industrial Services Inc., 8.50%, 07/15/25 (Call 07/15/22)[a][b]	14,363	13,202,589
娯楽 － 3.0%		
AMC Entertainment Holdings Inc.,		
7.50%, 02/15/29 (Call 02/15/25)[a][b]	12,542	12,369,548
Caesars Entertainment Inc.		
4.63%, 10/15/29 (Call 10/15/24)[a][b]	17,953	17,055,350
6.25%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a]	49,054	50,856,980
8.13%, 07/01/27 (Call 07/01/23)[a][b]	26,295	28,252,663
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc.,		
5.75%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a]	14,374	14,753,683
Cedar Fair LP, 5.25%, 07/15/29 (Call 07/15/24)[b]	7,682	7,662,795
Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op		
5.38%, 04/15/27 (Call 04/15/22)	7,189	7,244,490
5.50%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a][b]	14,362	14,790,565
Churchill Downs Inc.		
4.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a]	9,859	9,665,961
5.50%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[a][b]	11,229	11,415,121
Cinemark USA Inc.		
5.25%, 07/15/28 (Call 07/15/24)[a][b]	12,303	11,737,800
5.88%, 03/15/26 (Call 03/15/23)[a][b]	5,420	5,339,784
International Game Technology PLC		
4.13%, 04/15/26 (Call 04/15/23)[a]	11,583	11,484,545
5.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	10,773	10,957,286
6.25%, 01/15/27 (Call 07/15/26)[a][b]	10,605	11,329,852
6.50%, 02/15/25 (Call 08/15/24)[a][b]	15,653	16,543,595
Lions Gate Capital Holdings LLC, 5.50%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a][b]	15,048	14,295,600
Live Nation Entertainment Inc.		
3.75%, 01/15/28 (Call 01/15/24)[a][b]	9,369	8,984,215
4.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	14,029	13,819,015
4.88%, 11/01/24 (Call 10/01/22)[a][b]	6,959	7,033,461
6.50%, 05/15/27 (Call 05/15/23)[a][b]	17,427	18,698,802
Mohegan Gaming & Entertainment		
7.88%, 10/15/24 (Call 10/15/22)[a][b]	2,723	2,792,985
8.00%, 02/01/26 (Call 02/01/23)[a]	17,748	17,925,480
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp.		
5.63%, 09/01/29 (Call 09/01/24)[a][b]	11,017	10,032,447
5.88%, 09/01/31 (Call 09/01/26)[a][b]	11,267	10,249,096
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc.,		
4.63%, 04/16/29 (Call 01/16/29)[a][b]	14,377	13,356,805
Scientific Games International Inc.		
5.00%, 10/15/25 (Call 10/15/22)[a]	17,739	17,977,923
7.00%, 05/15/28 (Call 05/15/23)[a][b]	11,797	12,239,388
7.25%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	9,853	10,471,258
8.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a][b]	17,239	18,006,135
8.63%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a]	9,050	9,569,037
Six Flags Entertainment Corp.		
4.88%, 07/31/24 (Call 07/31/22)[a][b]	14,485	14,473,557
5.50%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	7,717	7,794,170
Six Flags Theme Parks Inc., 7.00%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a]	10,813	11,306,938

銘柄	額面（単位：千）	価額
娯楽（続き）		
WMG Acquisition Corp.		
3.00%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a]	$ 11,687	$ 10,547,518
3.75%, 12/01/29 (Call 12/01/24)[a][b]	8,970	8,559,074
3.88%, 07/15/30 (Call 07/15/25)[a][b]	7,361	7,087,232
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp.		
5.13%, 10/01/29 (Call 07/01/29)[a][b]	11,669	11,329,453
7.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	8,088	8,443,063
		506,452,670
環境管理 － 0.7%		
Covanta Holding Corp., 5.00%, 09/01/30 (Call 09/01/25)	6,826	6,533,847
Covert Mergeco Inc., 4.88%, 12/01/29 (Call 12/01/24)[a]	11,336	10,861,403
GFL Environmental Inc.		
3.50%, 09/01/28 (Call 03/01/28)[a][b]	10,638	10,120,249
3.75%, 08/01/25 (Call 08/01/22)[a][b]	10,389	10,285,110
4.00%, 08/01/28 (Call 08/01/23)[a][b]	12,660	11,750,063
4.25%, 06/01/25 (Call 06/01/22)[a][b]	5,862	5,854,086
4.38%, 08/15/29 (Call 08/15/24)[a][b]	8,260	7,666,602
4.75%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	11,197	10,691,455
5.13%, 12/15/26 (Call 12/15/22)[a][b]	7,591	7,740,849
Madison IAQ LLC		
4.13%, 06/30/28 (Call 06/30/24)[a][b]	8,987	8,471,371
5.88%, 06/30/29 (Call 06/30/24)[a][b]	16,046	14,567,053
Stericycle Inc.		
3.88%, 01/15/29 (Call 11/15/23)[a][b]	8,054	7,553,645
5.38%, 07/15/24 (Call 06/07/22)[a][b]	7,914	8,070,253
		120,165,986
食品 － 2.5%		
Albertsons Companies Inc./Safeway Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC		
3.25%, 03/15/26 (Call 09/15/22)[a][b]	11,324	10,885,733
3.50%, 02/15/23 (Call 12/15/22)[a][b]	9,332	9,368,301
3.50%, 03/15/29 (Call 09/15/23)[a][b]	18,129	16,859,970
4.63%, 01/15/27 (Call 01/15/23)[a][b]	18,996	19,091,704
4.88%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	15,193	15,230,982
5.88%, 02/15/28 (Call 08/15/22)[a][b]	11,832	12,285,535
7.50%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a][b]	10,114	10,720,840
B&G Foods Inc.		
5.25%, 04/01/25 (Call 04/01/22)[b]	14,166	14,264,170
5.25%, 09/15/27 (Call 03/01/22)[b]	7,376	7,360,246
Kraft Heinz Foods Co.		
3.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	27,076	27,088,292
3.75%, 04/01/30 (Call 01/01/30)[b]	8,563	8,803,192
3.88%, 05/15/27 (Call 02/15/27)[b]	20,049	20,733,016
4.25%, 03/01/31 (Call 12/01/30)	1,973	2,097,546
Lamb Weston Holdings Inc.		
4.13%, 01/31/30 (Call 01/31/25)[a][b]	14,898	14,395,193
4.38%, 01/31/32 (Call 01/31/27)[a]	10,513	10,229,859
4.88%, 05/15/28 (Call 11/15/27)[a][b]	6,874	7,063,035
Performance Food Group Inc.		
4.25%, 08/01/29 (Call 08/01/24)[a][b]	15,658	14,826,659
5.50%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	15,515	15,852,093
Pilgrim's Pride Corp.		
3.50%, 03/01/32 (Call 09/01/26)[a][b]	12,873	11,851,937
4.25%, 04/15/31 (Call 04/15/26)[a][b]	14,363	13,881,939
5.88%, 09/30/27 (Call 09/30/22)[a][b]	14,467	14,850,158

銘柄	額面（単位：千）	価額
食品（続き）		
Post Holdings Inc.		
4.50%, 09/15/31 (Call 09/15/26)[a]	$ 27,234	$ 25,225,492
4.63%, 04/15/30 (Call 04/15/25)[a][b]	23,206	21,871,655
5.50%, 12/15/29 (Call 12/15/24)[a][b]	18,810	18,933,205
5.63%, 01/15/28 (Call 12/01/22)[a][b]	13,689	13,793,077
5.75%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a][b]	19,359	19,564,949
U.S. Foods Inc.		
4.63%, 06/01/30 (Call 06/01/25)[a]	6,721	6,485,184
4.75%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	12,940	12,735,548
6.25%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	16,320	16,879,776
		413,229,286
フードサービス － 0.4%		
Aramark Services Inc.		
5.00%, 04/01/25 (Call 04/01/22)[a][b]	7,150	7,207,200
5.00%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	17,151	17,205,883
6.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a][b]	21,623	22,390,617
TKC Holdings Inc.		
6.88%, 05/15/28 (Call 05/15/24)[a][b]	6,150	6,119,250
10.50%, 05/15/29 (Call 05/15/24)[a][b]	9,895	10,201,910
		63,124,860
林産品・紙製品 － 0.1%		
Mercer International Inc., 5.13%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[b]	12,352	12,035,388
Pearl Merger Sub Inc., 6.75%, 10/01/28 (Call 10/01/24)[a][b]	7,845	7,837,547
		19,872,935
ガス － 0.2%		
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp.		
5.50%, 05/20/25 (Call 02/20/25)	11,502	11,703,285
5.63%, 05/20/24 (Call 03/20/24)	7,330	7,492,919
5.75%, 05/20/27 (Call 02/20/27)[b]	6,968	7,037,680
5.88%, 08/20/26 (Call 05/20/26)	11,269	11,459,784
		37,693,668
ヘルスケアー製品 － 1.0%		
Avantor Funding Inc.		
3.88%, 11/01/29 (Call 11/01/24)[a][b]	12,649	12,192,347
4.63%, 07/15/28 (Call 07/15/23)[a][b]	22,863	23,205,945
Hologic Inc.		
3.25%, 02/15/29 (Call 09/28/23)[a][b]	14,092	13,417,501
4.63%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	6,987	7,234,698
Mozart Debt Merger Sub Inc.		
3.88%, 04/01/29 (Call 10/01/24)[a]	67,117	63,521,764
5.25%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[a][b]	36,957	35,438,588
Teleflex Inc.		
4.25%, 06/01/28 (Call 06/01/23)[a][b]	8,130	8,064,960
4.63%, 11/15/27 (Call 11/15/22)[b]	6,515	6,618,746
		169,694,549
ヘルスケアーサービス － 6.6%		
Catalent Pharma Solutions Inc.		
3.13%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	7,962	7,418,868
3.50%, 04/01/30 (Call 04/01/25)[a]	9,319	8,676,269
5.00%, 07/15/27 (Call 07/15/22)[a][b]	8,598	8,808,149
Centene Corp.		
2.45%, 07/15/28 (Call 05/15/28)	33,162	30,969,163
2.50%, 03/01/31 (Call 12/01/30)[b]	32,414	29,895,432
2.63%, 08/01/31 (Call 05/01/31)[b]	19,126	17,699,918
3.00%, 10/15/30 (Call 07/15/30)[b]	32,405	30,925,731
3.38%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[b]	29,536	28,413,080
4.25%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[b]	35,873	36,721,396

銘柄	額面（単位：千）	価額
ヘルスケアーサービス（続き）		
4.63%, 12/15/29 (Call 12/15/24)[b]	$ 50,464	$ 51,977,920
Charles River Laboratories International Inc.		
3.75%, 03/15/29 (Call 03/15/24)[a][b]	7,048	6,774,538
4.00%, 03/15/31 (Call 03/15/26)[a][b]	7,999	7,680,290
4.25%, 05/01/28 (Call 05/01/23)[a]	7,353	7,298,608
CHS/Community Health Systems Inc.		
4.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	15,932	14,994,857
5.25%, 05/15/30 (Call 05/15/25)[a]	17,913	17,363,160
5.63%, 03/15/27 (Call 12/15/23)[a][b]	27,324	27,492,862
6.00%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	13,026	13,090,153
6.13%, 04/01/30 (Call 04/01/25)[a][b]	22,894	21,300,005
6.88%, 04/01/28 (Call 04/01/23)[a][b]	10,455	9,657,806
6.88%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a][b]	25,096	24,335,591
8.00%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[a]	30,048	31,318,676
8.00%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a]	9,703	10,246,077
DaVita Inc.		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	21,355	19,515,807
4.63%, 06/01/30 (Call 06/01/25)[a][b]	41,945	40,214,769
Encompass Health Corp.		
4.50%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[b]	15,051	14,610,006
4.63%, 04/01/31 (Call 04/01/26)[b]	4,237	4,005,342
4.75%, 02/01/30 (Call 02/01/25)[b]	13,259	12,645,771
Envision Healthcare Corp., 8.75%, 10/15/26 (Call 10/15/22)[a]	5,900	3,127,000
HCA Inc.		
3.50%, 09/01/30 (Call 03/01/30)[b]	41,096	40,582,300
5.38%, 02/01/25	38,911	41,245,660
5.38%, 09/01/26 (Call 03/01/26)[b]	15,256	16,405,317
5.63%, 09/01/28 (Call 03/01/28)[b]	22,755	25,233,588
5.88%, 05/01/23[b]	16,134	16,779,360
5.88%, 02/15/26 (Call 08/15/25)[b]	23,270	25,186,289
5.88%, 02/01/29 (Call 08/01/28)	15,209	16,996,058
IQVIA Inc.		
5.00%, 10/15/26 (Call 10/15/22)[a]	14,293	14,587,150
5.00%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a][b]	17,560	17,916,468
Legacy LifePoint Health LLC		
4.38%, 02/15/27 (Call 04/08/22)[a][b]	10,000	9,522,245
6.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	8,083	8,362,995
Lifepoint Health Inc., 5.38%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	7,280	6,844,656
ModivCare Escrow Issuer Inc., 5.00%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[a][b]	7,466	7,009,174
ModivCare Inc., 5.88%, 11/15/25 (Call 11/15/22)[a]	7,969	8,011,833
Molina Healthcare Inc.		
3.88%, 11/15/30 (Call 08/17/30)[a][b]	9,364	9,238,757
3.88%, 05/15/32 (Call 02/15/32)[a][b]	11,547	11,330,494
4.38%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a][b]	11,908	11,881,654
Radiology Partners Inc., 9.25%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	10,944	10,939,098
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc./LifePoint Health Inc., 9.75%, 12/01/26 (Call 12/01/22)[a][b]	19,668	20,612,556
RP Escrow Issuer LLC, 5.25%, 12/15/25 (Call 12/15/22)[a]	11,705	11,553,342
Select Medical Corp., 6.25%, 08/15/26 (Call 08/15/22)[a][b]	18,158	18,279,295
Tenet Healthcare Corp.		
4.25%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a]	21,802	21,043,290
4.38%, 01/15/30 (Call 12/01/24)[a]	20,829	20,104,790
4.63%, 07/15/24 (Call 07/15/22)[b]	13,589	13,682,661
4.63%, 09/01/24 (Call 09/01/22)[a][b]	8,754	8,870,182
4.63%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a]	$ 10,581	$ 10,400,132
4.88%, 01/01/26 (Call 03/01/22)[a][b]	30,422	30,567,417
5.13%, 11/01/27 (Call 11/01/22)[a][b]	19,355	19,662,745
6.13%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a]	37,394	37,840,178
6.25%, 02/01/27 (Call 02/01/23)[a][b]	20,818	21,410,272
6.75%, 06/15/23	26,459	27,633,854
		1,096,911,054
持株会社－各種 － 0.5%		
Compass Group Diversified Holdings LLC, 5.25%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a]	14,676	14,240,724
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp.		
4.38%, 02/01/29 (Call 08/01/28)	11,167	10,414,025
4.75%, 09/15/24 (Call 06/15/24)	13,231	13,197,922
5.25%, 05/15/27 (Call 11/15/26)[b]	21,126	20,978,118
6.25%, 05/15/26 (Call 05/15/22)	18,546	18,681,386
6.38%, 12/15/25 (Call 12/15/22)[b]	8,892	8,989,990
		86,502,165
住宅建設 － 0.6%		
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co., 4.63%, 04/01/30 (Call 04/01/25)[a][b]	5,617	5,284,052
Brookfield Residential Properties Inc./Brookfield Residential U.S. LLC		
4.88%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	6,411	5,876,328
6.25%, 09/15/27 (Call 09/15/22)[a][b]	9,205	9,273,078
Century Communities Inc.		
3.88%, 08/15/29 (Call 02/15/29)[a]	8,106	7,517,302
6.75%, 06/01/27 (Call 06/01/22)[b]	5,554	5,776,160
Mattamy Group Corp.		
4.63%, 03/01/30 (Call 03/01/25)[a][b]	9,210	8,657,400
5.25%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	6,551	6,538,527
Meritage Homes Corp.		
3.88%, 04/15/29 (Call 10/15/28)[a][b]	7,195	7,057,696
6.00%, 06/01/25 (Call 03/01/25)[b]	4,583	4,892,353
Picasso Finance Sub Inc., 6.13%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	7,581	7,824,540
Taylor Morrison Communities Inc.		
5.13%, 08/01/30 (Call 02/01/30)[a][b]	7,497	7,478,257
5.75%, 01/15/28 (Call 10/15/27)[a]	5,312	5,544,400
5.88%, 06/15/27 (Call 03/15/27)[a][b]	7,836	8,210,561
Toll Brothers Finance Corp.		
3.80%, 11/01/29 (Call 08/01/29)[b]	829	832,304
4.35%, 02/15/28 (Call 11/15/27)[b]	933	974,309
TRI Pointe Group Inc./TRI Pointe Homes Inc., 5.88%, 06/15/24[b]	6,535	6,842,962
Williams Scotsman International Inc., 4.63%, 08/15/28 (Call 08/15/23)[a]	6,540	6,450,075
		105,030,304
住宅用家具 － 0.1%		
Tempur Sealy International Inc.		
3.88%, 10/15/31 (Call 10/15/26)[a][b]	12,358	11,102,032
4.00%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a]	11,576	10,909,454
		22,011,486
家庭用品 － 0.2%		
Central Garden & Pet Co.		
4.13%, 10/15/30 (Call 10/15/25)[b]	7,783	7,392,294
4.13%, 04/30/31 (Call 04/30/26)[a]	5,860	5,469,395

銘柄	額面（単位：千）	価額
家庭用品（続き）		
Kronos Acquisition Holdings Inc./KIK Custom Products Inc.		
5.00%, 12/31/26 (Call 06/30/23) [a][b]	$ 7,082	$ 6,391,505
7.00%, 12/31/27 (Call 12/31/23) [a][b]	7,038	5,931,626
Spectrum Brands Inc.		
3.88%, 03/15/31 (Call 03/15/26) [a][b]	7,550	6,895,226
5.75%, 07/15/25 (Call 07/15/22) [b]	5,945	6,066,063
		38,146,109
家庭用品（耐久財）－0.4%		
Newell Brands Inc.		
4.35%, 04/01/23 (Call 02/01/23) [b]	14,554	14,808,695
4.70%, 04/01/26 (Call 01/01/26) [b]	30,232	31,335,973
4.88%, 06/01/25 (Call 05/01/25) [b]	7,969	8,389,365
Scotts Miracle-Gro Co. (The)		
4.00%, 04/01/31 (Call 04/01/26)	9,725	8,943,527
4.38%, 02/01/32 (Call 08/01/26)	5,263	4,847,565
4.50%, 10/15/29 (Call 10/15/24) [b]	4,598	4,437,070
		72,762,195
保険－1.1%		
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc.		
4.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a][b]	11,035	10,372,900
6.00%, 08/01/29 (Call 08/01/24) [a]	6,678	6,073,207
7.00%, 11/15/25 (Call 11/15/22) [a][b]	13,107	13,043,431
10.13%, 08/01/26 (Call 08/01/22) [a][b]	5,712	6,066,287
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer		
4.25%, 10/15/27 (Call 10/15/23) [a][b]	10,917	10,650,443
5.88%, 11/01/29 (Call 11/01/24) [a][b]	6,473	6,122,568
6.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22) [a][b]	18,408	18,023,639
AssuredPartners Inc.		
5.63%, 01/15/29 (Call 12/15/23) [a][b]	8,175	7,502,458
7.00%, 08/15/25 (Call 08/15/22) [a][b]	7,662	7,620,936
Enstar Finance LLC, 5.50%, 01/15/42 (Call 01/15/27) [c]	7,430	7,220,474
Global Atlantic Fin Co., 4.70%, 10/15/51 (Call 07/15/26) [a][b][c]	10,663	10,134,078
GTCR AP Finance Inc., 8.00%, 05/15/27 (Call 05/15/22) [a][b]	6,139	6,207,584
HUB International Ltd.		
5.63%, 12/01/29 (Call 12/01/24) [a][b]	8,425	8,033,153
7.00%, 05/01/26 (Call 05/01/22) [a][b]	24,021	24,290,996
Liberty Mutual Group Inc.		
4.13%, 12/15/51 (Call 09/15/26) [a][b][c]	6,523	6,218,850
4.30%, 02/01/61 (Call 02/01/26) [a]	11,491	9,308,070
Radian Group Inc.		
4.50%, 10/01/24 (Call 07/01/24)	7,400	7,527,934
4.88%, 03/15/27 (Call 09/15/26) [b]	5,723	5,908,998
6.63%, 03/15/25 (Call 09/15/24) [b]	7,483	8,023,580
		178,349,586
インターネット－1.3%		
Arches Buyer Inc.		
4.25%, 06/01/28 (Call 12/01/23) [a][b]	14,061	13,315,767
6.13%, 12/01/28 (Call 12/01/23) [a][b]	7,687	7,247,304
Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co. Inc.		
3.50%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a][b]	11,355	10,763,632
5.25%, 12/01/27 (Call 06/01/22) [a]	9,964	10,162,607
Match Group Holdings II LLC		
3.63%, 10/01/31 (Call 10/01/26) [a][b]	6,892	6,435,405
4.13%, 08/01/30 (Call 05/01/25) [a][b]	7,395	7,173,150
4.63%, 06/01/28 (Call 06/01/23) [a][b]	6,483	6,489,863

銘柄	額面（単位：千）	価額
インターネット（続き）		
5.00%, 12/15/27 (Call 12/15/22) [a]	$ 8,346	$ 8,376,631
NortonLifeLock Inc., 5.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a]	16,131	16,151,139
Photo Holdings Merger Sub Inc.,		
8.50%, 10/01/26 (Call 10/01/22) [a][b]	11,730	11,647,889
Rakuten Group Inc.		
5.13%, (Call 04/22/26) [a][b][c][d]	10,892	10,224,838
6.25%, (Call 04/22/31) [a][b][c][d]	14,431	13,854,352
Twitter Inc.		
3.88%, 12/15/27 (Call 09/15/27) [a]	1,980	1,941,855
5.00%, 03/01/30 (Call 12/01/29) [a][b]	14,445	14,517,225
Uber Technologies Inc.		
4.50%, 08/15/29 (Call 08/15/24) [a][b]	22,948	21,969,268
6.25%, 01/15/28 (Call 09/15/23) [a]	7,938	8,099,697
7.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a][b]	15,666	16,312,222
7.50%, 09/15/27 (Call 09/15/22) [a][b]	15,979	17,077,556
8.00%, 11/01/26 (Call 11/01/22) [a]	21,364	22,645,840
		224,406,240
鉄・鉄鋼－0.3%		
Cleveland-Cliffs Inc.		
4.63%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a][b]	7,586	7,332,214
4.88%, 03/01/31 (Call 03/01/26) [a][b]	6,925	6,704,699
5.88%, 06/01/27 (Call 06/01/22) [b]	8,321	8,560,034
6.75%, 03/15/26 (Call 03/15/22) [a][b]	13,957	14,709,841
9.88%, 10/17/25 (Call 10/17/22) [a][b]	7,878	8,773,722
United States Steel Corp., 6.88%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [b]	10,494	10,793,079
		56,873,589
レジャー－0.6%		
Life Time Inc.		
5.75%, 01/15/26 (Call 01/15/23) [a][b]	14,054	14,045,846
8.00%, 04/15/26 (Call 02/01/23) [a][b]	6,469	6,464,989
NCL Corp. Ltd.		
3.63%, 12/15/24 (Call 12/15/22) [a][b]	8,155	7,670,740
5.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) [a][b]	21,342	20,541,675
5.88%, 02/15/27 (Call 02/15/24) [a]	6,824	6,832,530
7.75%, 02/15/29 (Call 11/15/28) [a][b]	5,955	6,172,655
NCL Finance Ltd., 6.13%, 03/15/28 (Call 12/15/27) [a][b]	7,010	6,764,650
Viking Cruises Ltd.		
5.88%, 09/15/27 (Call 09/15/22) [a][b]	12,520	11,627,950
7.00%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a]	6,805	6,436,396
13.00%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a][b]	8,648	9,628,948
VOC Escrow Ltd., 5.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	9,969	9,511,890
		105,698,269
宿泊施設－2.9%		
Boyd Gaming Corp.		
4.75%, 12/01/27 (Call 12/01/22) [b]	14,803	14,863,692
4.75%, 06/15/31 (Call 06/15/26) [a]	12,922	12,695,865
8.63%, 06/01/25 (Call 06/01/22) [a][b]	1,126	1,188,001
Hilton Domestic Operating Co. Inc.		
3.63%, 02/15/32 (Call 08/15/26) [a][b]	22,137	21,029,597
3.75%, 05/01/29 (Call 05/01/24) [a][b]	11,616	11,226,126
4.00%, 05/01/31 (Call 05/01/26) [a][b]	16,885	16,464,563
4.88%, 01/15/30 (Call 01/15/25) [b]	14,901	15,338,195
5.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22) [a][b]	9,868	10,159,106
5.75%, 05/01/28 (Call 05/01/23) [a][b]	5,347	5,583,987
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc		
4.88%, 07/01/31 (Call 07/01/26) [a]	7,149	6,832,046
5.00%, 06/01/29 (Call 06/01/24) [a][b]	12,122	11,929,321

銘柄	額面（単位：千）	価額
宿泊施設（続き）		
Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp., 4.88%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[b]	$ 8,126	$ 8,298,678
Marriott Ownership Resorts Inc.		
4.50%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	6,504	6,195,060
6.13%, 09/15/25 (Call 05/15/22)[a][b]	511	528,300
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.88%, 06/06/25 (Call 06/06/22)[a][b]	14,575	13,911,837
5.25%, 04/26/26 (Call 04/26/22)[a][b]	7,377	6,922,918
5.38%, 12/04/29 (Call 12/04/24)[a][b]	15,660	13,617,936
5.63%, 07/17/27 (Call 07/17/22)[a][b]	9,503	8,883,404
5.75%, 07/21/28 (Call 07/21/23)[a]	12,050	10,930,210
MGM China Holdings Ltd.		
4.75%, 02/01/27 (Call 02/01/24)[a][b]	9,606	8,741,460
5.25%, 06/18/25 (Call 06/18/22)[a][b]	7,720	7,379,496
5.38%, 05/15/24 (Call 05/15/22)[a][b]	10,983	10,703,718
5.88%, 05/15/26 (Call 05/15/22)[a][b]	10,413	10,003,677
MGM Resorts International		
4.63%, 09/01/26 (Call 06/01/26)	5,865	5,898,724
4.75%, 10/15/28 (Call 07/15/28)[b]	10,987	10,959,533
5.50%, 04/15/27 (Call 01/15/27)[b]	10,453	10,762,722
5.75%, 06/15/25 (Call 03/15/25)[b]	8,769	9,174,566
6.00%, 03/15/23[b]	17,795	18,333,299
6.75%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[b]	12,896	13,388,280
Station Casinos LLC		
4.50%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a]	11,219	10,784,264
4.63%, 12/01/31 (Call 06/01/31)[a][b]	6,915	6,534,675
Studio City Finance Ltd.		
5.00%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	15,923	12,663,084
6.00%, 07/15/25 (Call 07/15/22)[a][b]	6,813	6,352,203
6.50%, 01/15/28 (Call 07/15/23)[a][b]	7,453	6,557,043
Travel + Leisure Co.		
3.90%, 03/01/23 (Call 12/01/22)	2,294	2,303,382
4.50%, 12/01/29 (Call 09/01/29)[a][b]	9,731	9,349,920
6.00%, 04/01/27 (Call 01/01/27)	4,746	4,946,623
6.63%, 07/31/26 (Call 04/30/26)[a][b]	10,878	11,642,180
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp.		
4.25%, 05/30/23 (Call 02/28/23)[a]	4,893	4,917,465
5.25%, 05/15/27 (Call 02/15/27)[a][b]	13,823	13,760,797
5.50%, 03/01/25 (Call 12/01/24)[a]	27,081	27,428,652
Wynn Macau Ltd.		
4.88%, 10/01/24 (Call 10/01/22)[a][b]	8,507	7,955,011
5.13%, 12/15/29 (Call 12/15/24)[a]	14,830	12,679,650
5.50%, 01/15/26 (Call 06/15/22)[a][b]	13,587	12,284,686
5.50%, 10/01/27 (Call 10/01/22)[a][b]	10,433	9,160,696
5.63%, 08/26/28 (Call 08/26/23)[a][b]	19,368	16,872,433
		478,137,081
機械 － 0.2%		
Titan Acquisition Ltd./Titan Co-Borrower LLC, 7.75%, 04/15/26 (Call 04/15/22)[a][b]	10,323	10,116,540
TK Elevator U.S. Newco Inc., 5.25%, 07/15/27 (Call 07/15/23)[a]	22,367	22,311,083
Vertical Holdco GmbH, 7.63%, 07/15/28 (Call 07/15/23)[a][b]	6,510	6,645,896
		39,073,519
製造 － 0.2%		
FXI Holdings Inc.		
7.88%, 11/01/24 (Call 11/01/22)[a][b]	8,090	8,007,107
12.25%, 11/15/26 (Call 11/15/22)[a][b]	11,200	12,019,728

銘柄	額面（単位：千）	価額
製造（続き）		
Hillenbrand Inc., 5.75%, 06/15/25 (Call 06/15/22)	$ 5,652	$ 5,848,810
		25,875,645
メディア － 9.9%		
Altice Financing SA		
5.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	17,307	15,624,933
5.75%, 08/15/29 (Call 08/15/24)[a][b]	27,836	25,365,555
AMC Networks Inc.		
4.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24)	16,049	15,065,999
4.75%, 08/01/25 (Call 08/01/22)[b]	10,356	10,358,404
5.00%, 04/01/24 (Call 04/01/22)	5,636	5,628,955
Audacy Capital Corp., 6.75%, 03/31/29 (Call 03/31/24)[a][b]	8,224	7,812,800
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp.		
4.00%, 03/01/23 (Call 03/24/22)[a]	7,683	7,673,396
4.25%, 02/01/31 (Call 07/01/25)[a][b]	44,366	41,606,435
4.25%, 01/15/34 (Call 01/15/28)[a]	30,115	27,551,611
4.50%, 08/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	39,550	38,057,778
4.50%, 05/01/32 (Call 05/01/26)	43,018	40,867,100
4.50%, 06/01/33 (Call 06/01/27)[a][b]	23,916	22,421,250
4.75%, 03/01/30 (Call 09/01/24)[a][b]	46,329	45,425,584
4.75%, 02/01/32 (Call 02/01/27)[a][b]	17,490	17,009,025
5.00%, 02/01/28 (Call 08/01/22)[a]	37,447	37,719,240
5.13%, 05/01/27 (Call 05/01/22)[a][b]	50,880	51,473,261
5.38%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a][b]	22,736	23,090,227
5.50%, 05/01/26 (Call 05/01/22)[a][b]	15,324	15,634,254
CSC Holdings LLC		
3.38%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	15,184	12,927,088
4.13%, 12/01/30 (Call 12/01/25)[a][b]	17,498	15,737,264
4.50%, 11/15/31 (Call 11/15/26)[a][b]	22,831	20,776,210
4.63%, 12/01/30 (Call 12/01/25)[a][b]	34,107	28,322,702
5.00%, 11/15/31 (Call 11/15/26)[a][b]	6,476	5,408,540
5.25%, 06/01/24[b]	9,977	10,150,031
5.38%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[a][b]	15,020	14,631,132
5.50%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	19,583	19,597,993
5.75%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[a][b]	33,055	29,204,754
6.50%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a][b]	25,093	25,406,662
7.50%, 04/01/28 (Call 04/01/23)[a]	15,825	15,772,447
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co.		
5.38%, 08/15/26 (Call 08/15/22)[a][b]	45,535	18,669,350
6.63%, 08/15/27 (Call 08/15/22)[a][b]	27,164	6,423,800
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc., 5.88%, 08/15/27 (Call 08/15/23)[a][b]	54,754	54,735,384
DISH DBS Corp.		
5.00%, 03/15/23[b]	19,992	20,357,404
5.25%, 12/01/26 (Call 06/01/26)[a]	41,267	40,299,805
5.75%, 12/01/28 (Call 12/01/27)[a]	37,261	35,767,415
5.88%, 11/15/24	29,457	29,457,000
7.38%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[b]	14,137	13,340,845
7.75%, 07/01/26[b]	30,073	30,491,517
5.13%, 06/01/29[b]	23,280	19,642,500
Entercom Media Corp., 6.50%, 05/01/27 (Call 05/01/22)[a][b]	7,100	6,745,000
Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co. Inc.		
4.63%, 01/15/29 (Call 01/15/25)[a]	15,209	14,562,617
6.75%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[a]	18,787	17,895,651
Gray Escrow II Inc., 5.38%, 11/15/31 (Call 11/15/26)[a][b]	20,184	19,256,545

銘柄	額面（単位：千）	価額
メディア（続き）		
Gray Television Inc.		
4.75%, 10/15/30 (Call 10/15/25) [a][b]	$ 11,915	$ 11,173,887
5.88%, 07/15/26 (Call 07/15/22) [a][b]	10,397	10,630,933
7.00%, 05/15/27 (Call 05/15/22) [a][b]	10,904	11,468,391
iHeartCommunications Inc.		
4.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a][b]	6,896	6,671,880
5.25%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	10,721	10,670,719
6.38%, 05/01/26 (Call 05/01/22) [b]	12,719	13,116,105
8.38%, 05/01/27 (Call 05/01/22) [b]	22,539	23,469,181
LCPR Senior Secured Financing DAC		
5.13%, 07/15/29 (Call 07/15/24) [a]	11,838	11,376,318
6.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22) [a]	19,255	19,818,594
McGraw-Hill Education Inc.		
5.75%, 08/01/28 (Call 08/01/24) [a][b]	13,705	13,036,881
8.00%, 08/01/29 (Call 08/01/24) [a]	9,995	9,135,238
News Corp.		
3.88%, 05/15/29 (Call 05/15/24) [a][b]	14,487	13,877,320
5.13%, 02/15/32 (Call 02/15/27) [a][b]	6,331	6,466,800
Nexstar Media Inc.		
4.75%, 11/01/28 (Call 11/01/23) [a][b]	14,030	13,658,230
5.63%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	25,321	25,890,722
Quebecor Media Inc., 5.75%, 01/15/23 [b]	891	909,678
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc.		
4.50%, 09/15/26 (Call 09/15/23) [a][b]	13,531	12,874,972
6.50%, 09/15/28 (Call 09/15/23) [a][b]	14,789	14,049,550
Scripps Escrow II Inc.		
3.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a][b]	7,869	7,390,502
5.38%, 01/15/31 (Call 01/15/26) [a][b]	7,698	7,311,176
Scripps Escrow Inc., 5.88%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a][b]	8,328	8,320,671
Sinclair Television Group Inc.		
4.13%, 12/01/30 (Call 12/01/25) [a][b]	11,179	10,029,985
5.13%, 02/15/27 (Call 08/15/22) [a][b]	5,553	5,067,095
5.50%, 03/01/30 (Call 12/01/24) [a][b]	6,522	5,767,429
Sirius XM Radio Inc.		
3.13%, 09/01/26 (Call 09/01/23) [a][b]	14,859	14,161,247
3.88%, 09/01/31 (Call 09/01/26) [a][b]	22,757	20,979,537
4.00%, 07/15/28 (Call 07/15/24) [a][b]	29,771	28,617,374
4.13%, 07/01/30 (Call 07/01/25) [a][b]	21,177	20,016,924
5.00%, 08/01/27 (Call 08/01/22) [a][b]	22,398	22,509,990
5.50%, 07/01/29 (Call 07/01/24) [a][b]	18,455	18,870,237
TEGNA Inc.		
4.63%, 03/15/28 (Call 03/15/23) [b]	15,165	15,154,839
4.75%, 03/15/26 (Call 03/15/23) [a][b]	8,158	8,212,251
5.00%, 09/15/29 (Call 09/15/24) [b]	15,772	15,728,627
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl, 5.50%, 03/01/28 (Call 12/01/22) [a]	14,400	14,418,000
Univision Communications Inc.		
4.50%, 05/01/29 (Call 05/01/24) [a][b]	15,315	14,510,962
5.13%, 02/15/25 (Call 02/15/23) [a][b]	22,270	22,428,097
6.63%, 06/01/27 (Call 06/01/23) [a][b]	21,237	22,182,325
UPC Broadband Finco BV, 4.88%, 07/15/31 (Call 07/15/26) [a]	18,855	18,080,374
UPC Holding BV, 5.50%, 01/15/28 (Call 10/15/22) [a][b]	7,734	7,700,486
ViacomCBS Inc., 6.25%, 02/28/57 (Call 02/28/27) [c]	10,287	10,500,044
Videotron Ltd.		
3.63%, 06/15/29 (Call 06/15/24) [a][b]	9,039	8,587,050
5.13%, 04/15/27 (Call 04/15/22) [a][b]	9,457	9,625,381
5.38%, 06/15/24 (Call 03/15/24) [a]	6,032	6,248,911
Virgin Media Finance PLC, 5.00%, 07/15/30 (Call 07/15/25) [a][b]	$ 14,035	$ 13,254,420
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.50%, 08/15/30 (Call 08/15/25) [a][b]	13,897	13,108,345
5.50%, 05/15/29 (Call 05/15/24) [a][b]	20,368	20,355,918
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 5.00%, 07/15/28 (Call 07/15/23) [a]	7,483	7,141,027
VZ Secured Financing BV, 5.00%, 01/15/32 (Call 01/15/27) [a][b]	20,718	19,744,772
Ziggo Bond Co. BV		
5.13%, 02/28/30 (Call 02/15/25) [a][b]	8,179	7,670,130
6.00%, 01/15/27 (Call 01/15/23) [a][b]	9,526	9,699,254
Ziggo BV, 4.88%, 01/15/30 (Call 10/15/24) [a][b]	15,233	14,640,182
		1,650,294,424
鉱業 − 1.0%		
Alcoa Nederland Holding BV		
4.13%, 03/31/29 (Call 03/31/24) [a][b]	6,343	6,357,272
5.50%, 12/15/27 (Call 06/15/23) [a][b]	11,274	11,776,905
6.13%, 05/15/28 (Call 05/15/23) [a][b]	6,861	7,240,518
Arconic Corp.		
6.00%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a][b]	9,356	9,702,172
6.13%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	14,040	14,359,000
Constellium SE		
3.75%, 04/15/29 (Call 04/15/24) [a][b]	7,503	6,896,045
5.88%, 02/15/26 (Call 11/15/22) [a][b]	1,094	1,106,479
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
4.38%, 04/01/31 (Call 01/01/31) [a][b]	20,946	20,373,127
4.50%, 09/15/27 (Call 06/15/27) [a][b]	10,382	10,407,747
5.13%, 05/15/24 (Call 02/15/24) [a][b]	9,495	9,784,657
Freeport-McMoRan Inc.		
4.38%, 08/01/28 (Call 08/01/23)	1,450	1,473,228
4.63%, 08/01/30 (Call 08/01/25) [b]	678	698,274
5.00%, 09/01/27 (Call 09/01/22) [b]	1,230	1,267,788
5.25%, 09/01/29 (Call 09/01/24)	810	849,836
Kaiser Aluminum Corp.		
4.50%, 06/01/31 (Call 06/01/26) [a][b]	8,171	7,353,900
4.63%, 03/01/28 (Call 03/01/23) [a][b]	7,311	6,890,618
Novelis Corp.		
3.25%, 11/15/26 (Call 11/15/23) [a][b]	11,255	10,720,387
3.88%, 08/15/31 (Call 08/15/26) [a][b]	10,378	9,564,624
4.75%, 01/30/30 (Call 01/30/25) [a][b]	23,133	22,648,049
		159,470,626
事務機器 − 0.3%		
CDW LLC/CDW Finance Corp.		
3.25%, 02/15/29 (Call 08/15/23)	721	671,705
3.57%, 12/01/31 (Call 09/01/31)	790	768,394
4.25%, 04/01/28 (Call 10/01/22) [b]	1,011	1,002,533
Pitney Bowes Inc., 6.88%, 03/15/27 (Call 03/15/24) [a][b]	5,399	5,088,557
Xerox Corp., 4.38%, 03/15/23 (Call 02/15/23) [b]	13,049	13,192,895
Xerox Holdings Corp.		
5.00%, 08/15/25 (Call 07/15/25) [a][b]	11,732	11,906,807
5.50%, 08/15/28 (Call 07/15/28) [a][b]	11,230	11,181,471
		43,812,362
石油・ガス − 6.5%		
Antero Resources Corp.		
5.00%, 03/01/25 (Call 03/01/22) [b]	6,292	6,368,697
5.38%, 03/01/30 (Call 03/01/25) [a][b]	8,932	9,103,271
7.63%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	7,591	8,208,104

銘柄	額面（単位：千）	価額
石油・ガス（続き）		
8.38%, 07/15/26 (Call 01/15/24) [a][b]	$ 638	$ 700,621
Apache Corp.		
4.25%, 01/15/30 (Call 10/15/29) [b]	9,583	9,615,577
4.38%, 10/15/28 (Call 07/15/28) [b]	9,413	9,514,098
4.63%, 11/15/25 (Call 08/15/25) [b]	6,577	6,800,892
4.88%, 11/15/27 (Call 05/15/27) [b]	340	348,357
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp.		
5.88%, 06/30/29 (Call 09/01/24) [a][b]	6,400	6,048,000
7.00%, 11/01/26 (Call 11/01/22) [a]	8,054	7,949,379
Callon Petroleum Co.		
6.13%, 10/01/24 (Call 10/01/22)	7,492	7,476,080
8.00%, 08/01/28 (Call 08/01/24) [a][b]	8,963	9,275,136
Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., 11.00%, 04/15/25 (Call 04/15/23) [a][b]	7,125	7,520,438
Chesapeake Energy Corp.		
5.50%, 02/01/26 (Call 02/05/23) [a]	7,549	7,737,725
5.88%, 02/01/29 (Call 02/05/24) [a][b]	7,352	7,592,142
Citgo Holding Inc., 9.25%, 08/01/24 (Call 08/01/22) [a][b]	19,812	19,848,527
CITGO Petroleum Corp.		
6.38%, 06/15/26 (Call 06/15/23) [a][b]	8,998	8,928,715
7.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22) [a]	17,083	17,083,000
CNX Resources Corp.		
6.00%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a][b]	7,480	7,598,985
7.25%, 03/14/27 (Call 03/14/22) [a][b]	10,191	10,727,047
Colgate Energy Partners III LLC,		
5.88%, 07/01/29 (Call 07/01/24) [a]	9,520	9,798,746
Comstock Resources Inc.		
5.88%, 01/15/30 (Call 01/15/25) [a][b]	13,879	13,431,402
6.75%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [a][b]	17,971	18,307,956
7.50%, 05/15/25 (Call 05/15/22) [a]	943	962,346
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc.		
5.00%, 05/01/29 (Call 05/01/24) [a][b]	6,451	6,577,138
5.63%, 10/15/25 (Call 10/15/22) [a][b]	15,479	15,639,285
CVR Energy Inc.		
5.25%, 02/15/25 (Call 02/15/23) [a][b]	10,955	10,606,631
5.75%, 02/15/28 (Call 02/15/23) [a][b]	5,200	4,901,000
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc.		
5.75%, 01/30/28 (Call 01/30/23) [a][b]	13,380	13,831,212
6.63%, 07/15/25 (Call 07/15/22) [a][b]	10,149	10,603,281
Energean Israel Finance Ltd.		
4.50%, 03/30/24 (Call 12/30/23) [a][e]	10,661	10,327,844
4.88%, 03/30/26 (Call 12/30/25) [a][e]	9,613	9,101,108
5.38%, 03/30/28 (Call 09/30/27) [a][e]	8,640	8,119,008
5.88%, 03/30/31 (Call 09/30/30) [a][e]	8,601	8,128,977
EQT Corp.		
3.13%, 05/15/26 (Call 05/15/23) [a][b]	7,634	7,499,117
3.63%, 05/15/31 (Call 05/15/30) [a][b]	6,433	6,268,154
3.90%, 10/01/27 (Call 07/01/27)	18,768	18,951,926
6.63%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	15,072	16,306,492
7.50%, 02/01/30 (Call 11/01/29) [b]	11,114	13,261,614
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co.		
5.75%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	8,781	8,807,826
6.00%, 02/01/31 (Call 02/01/26) [a][b]	9,368	9,475,732
6.25%, 11/01/28 (Call 11/01/23) [a][b]	9,505	9,682,458
Laredo Petroleum Inc.		
7.75%, 07/31/29 (Call 07/31/24) [a][b]	6,154	5,990,304
9.50%, 01/15/25 (Call 01/15/23) [b]	7,358	7,658,298

銘柄	額面（単位：千）	価額
石油・ガス（続き）		
Leviathan Bond Ltd.		
5.75%, 06/30/23 (Call 03/30/23) (a) (e)	$ 7,284	$ 7,309,252
6.13%, 06/30/25 (Call 03/30/25) (a) (e)	10,315	10,509,696
6.50%, 06/30/27 (Call 12/30/26) (a) (e)	6,773	6,947,066
6.75%, 06/30/30 (Call 12/30/29) (a) (e)	7,341	7,441,939
Matador Resources Co., 5.88%, 09/15/26 (Call 09/15/22) (b)	14,514	14,731,710
MEG Energy Corp.		
5.88%, 02/01/29 (Call 02/01/24) (a) (b)	9,984	10,094,885
6.50%, 01/15/25 (Call 01/15/23) (a) (b)	521	529,059
7.13%, 02/01/27 (Call 02/01/23) (a) (b)	16,718	17,459,861
Moss Creek Resources Holdings Inc.		
7.50%, 01/15/26 (Call 01/15/23) (a) (b)	10,408	9,226,692
10.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22) (a) (b)	7,340	6,917,950
Murphy Oil Corp.		
5.75%, 08/15/25 (Call 08/15/22) (b)	9,185	9,373,375
5.88%, 12/01/27 (Call 12/01/22) (b)	7,619	7,770,999
6.38%, 07/15/28 (Call 07/15/24)	7,279	7,555,545
6.88%, 08/15/24 (Call 08/15/22) (b)	790	800,325
Nabors Industries Inc.		
5.75%, 02/01/25 (Call 11/01/24) (b)	9,709	9,316,271
7.38%, 05/15/27 (Call 05/15/24) (a)	10,920	11,315,031
Nabors Industries Ltd.		
7.25%, 01/15/26 (Call 07/15/22) (a) (b)	7,845	7,648,875
7.50%, 01/15/28 (Call 01/15/23) (a)	873	835,898
Occidental Petroleum Corp.		
2.70%, 02/15/23 (Call 11/15/22)	676	676,000
2.90%, 08/15/24 (Call 07/15/24)	18,141	18,201,063
3.00%, 02/15/27 (Call 11/15/26) (b)	8,584	8,410,174
3.20%, 08/15/26 (Call 06/15/26) (b)	11,862	11,853,104
3.40%, 04/15/26 (Call 01/15/26)	11,271	11,302,904
3.50%, 06/15/25 (Call 03/15/25)	831	848,659
3.50%, 08/15/29 (Call 05/15/29) (b)	21,431	21,323,845
5.50%, 12/01/25 (Call 09/01/25)	10,333	11,104,875
5.55%, 03/15/26 (Call 12/15/25) (b)	15,954	17,145,764
5.88%, 09/01/25 (Call 06/01/25)	13,440	14,460,208
6.13%, 01/01/31 (Call 07/01/30) (b)	18,861	21,446,843
6.38%, 09/01/28 (Call 03/01/28) (b)	8,975	10,148,145
6.63%, 09/01/30 (Call 03/01/30) (b)	22,989	26,787,472
6.95%, 07/01/24	7,610	8,261,036
7.50%, 05/01/31 (b)	12,596	15,324,608
7.88%, 09/15/31	6,842	8,481,685
8.00%, 07/15/25 (Call 04/15/25)	6,957	7,859,897
8.50%, 07/15/27 (Call 01/15/27) (b)	7,119	8,574,836
8.88%, 07/15/30 (Call 01/15/30) (b)	15,833	20,390,212
Parkland Corp.		
4.50%, 10/01/29 (Call 10/01/24) (a) (b)	11,318	10,691,338
4.63%, 05/01/30 (Call 05/01/25) (a) (b)	12,110	11,447,986
5.88%, 07/15/27 (Call 07/15/22) (a)	7,254	7,373,691
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp.		
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23)	10,574	7,765,281
7.25%, 06/15/25 (Call 06/15/22)	10,980	9,223,200
9.25%, 05/15/25 (Call 05/15/22) (a) (b)	16,851	17,145,892
PDC Energy Inc., 5.75%, 05/15/26 (Call 05/15/22) (b)	685	694,806
Puma International Financing SA		
5.00%, 01/24/26 (Call 03/21/22) (a)	9,945	9,716,420
5.13%, 10/06/24 (Call 03/21/22) (a)	8,681	8,494,793
Range Resources Corp.		
4.75%, 02/15/30 (Call 02/15/25) (a) (b)	1,370	1,340,888
4.88%, 05/15/25 (Call 02/15/25) [b]	11,159	11,305,518

銘柄	額面（単位：千）	価額
石油・ガス（続き）		
5.00%, 08/15/22 (Call 05/15/22)	$ 4,473	$ 4,478,591
5.00%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	4,692	4,744,785
8.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [b]	9,537	10,441,942
SM Energy Co.		
6.50%, 07/15/28 (Call 07/15/24)	6,924	7,097,100
6.63%, 01/15/27 (Call 01/15/23)	5,136	5,213,040
6.75%, 09/15/26 (Call 09/15/22) [b]	7,073	7,168,403
10.00%, 01/15/25 (Call 06/17/22) [a]	6,520	7,132,880
Southwestern Energy Co.		
4.75%, 02/01/32 (Call 02/01/27) [b]	16,732	16,734,440
5.38%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [b]	9,592	9,862,117
5.38%, 03/15/30 (Call 03/15/25) [b]	17,792	18,370,240
5.95%, 01/23/25 (Call 10/23/24) [b]	3,124	3,271,368
7.75%, 10/01/27 (Call 10/01/22) [b]	5,299	5,590,445
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp.		
4.50%, 05/15/29 (Call 05/15/24) [b]	11,195	10,697,382
4.50%, 04/30/30 (Call 04/30/25) [a]	12,492	11,950,160
5.88%, 03/15/28 (Call 03/15/23) [b]	7,479	7,635,280
6.00%, 04/15/27 (Call 04/15/22) [b]	7,724	7,960,731
Transocean Guardian Ltd., 5.88%, 01/15/24 (Call 07/15/22) [a]	5,268	5,963,221
Transocean Inc.		
7.25%, 11/01/25 (Call 11/01/22) [a]	6,216	4,809,630
7.50%, 01/15/26 (Call 01/15/23) [a]	7,521	5,828,775
8.00%, 02/01/27 (Call 02/01/23) [a] [b]	8,592	6,358,080
11.50%, 01/30/27 (Call 07/30/23) [a] [b]	10,103	10,103,000
Transocean Pontus Ltd., 6.13%, 08/01/25 (Call 08/01/22) [a]	4,515	4,469,568
Transocean Poseidon Ltd., 6.88%, 02/01/27 (Call 02/01/23) [a] [b]	7,426	7,237,059
Transocean Sentry Ltd., 5.38%, 05/15/23 (Call 05/16/22) [a]	3,834	3,726,839
Vine Energy Holdings LLC, 6.75%, 04/15/29 (Call 04/15/24) [a]	6,594	6,971,177
		1,090,084,471
石油・ガスサービス － 0.5%		
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp.		
6.25%, 04/01/28 (Call 04/01/23) [a] [b]	12,088	12,118,220
6.88%, 04/01/27 (Call 04/01/22) [a] [b]	7,205	7,398,238
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.		
6.88%, 04/01/26 (Call 04/01/22)	9,969	10,013,661
6.88%, 09/01/27 (Call 09/01/22)	12,085	12,100,106
Weatherford International Ltd.		
6.50%, 09/15/28 (Call 09/15/24) [a] [b]	7,153	7,390,328
8.63%, 04/30/30 (Call 10/30/24) [a]	24,173	24,529,310
11.00%, 12/01/24 (Call 12/01/22) [a] [b]	1,285	1,332,099
		74,881,962
包装・容器 － 2.3%		
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC		
3.25%, 09/01/28 (Call 05/15/24) [a]	8,093	7,610,253
4.00%, 09/01/29 (Call 05/15/24) [a] [b]	15,704	14,727,211
Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc.		
4.13%, 08/15/26 (Call 08/15/22) [a] [b]	19,129	18,508,901
5.25%, 04/30/25 (Call 04/30/22) [a]	9,442	9,554,124
5.25%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a] [b]	27,033	25,644,791

銘柄	額面（単位：千）	価額
包装・容器（続き）		
Ball Corp.		
2.88%, 08/15/30 (Call 05/15/30) [b]	$ 19,689	$ 17,962,275
3.13%, 09/15/31 (Call 06/15/31) [b]	11,540	10,598,221
4.00%, 11/15/23 [b]	14,555	14,959,083
4.88%, 03/15/26 (Call 12/15/25) [b]	11,598	12,133,142
5.25%, 07/01/25	13,927	14,788,026
Berry Global Inc.		
4.50%, 02/15/26 (Call 02/15/23) [a] [b]	841	842,682
5.63%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a]	7,081	7,238,425
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V, 4.25%, 09/30/26 (Call 03/31/26) [b]	6,177	6,319,900
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI, 4.75%, 02/01/26 (Call 02/01/23) [b]	13,001	13,223,494
Flex Acquisition Co. Inc.		
6.88%, 01/15/25 (Call 04/08/22) [a] [b]	9,509	9,521,718
7.88%, 07/15/26 (Call 07/15/22) [a] [b]	7,461	7,710,570
Graphic Packaging International LLC, 3.50%, 03/15/28 [a] [b]	6,000	5,748,375
Graphic Packaging International LLC., 3.75%, 02/01/30 (Call 08/01/29) [a] [b]	6,231	5,928,859
LABL Inc.		
5.88%, 11/01/28 (Call 11/01/24) [a]	6,831	6,538,292
6.75%, 07/15/26 (Call 07/15/22) [a] [b]	10,149	10,172,909
8.25%, 11/01/29 (Call 11/01/24) [a] [b]	6,506	6,006,664
10.50%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [a] [b]	9,217	9,491,845
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
5.50%, 04/15/24 (Call 04/15/22) [a] [b]	20,990	20,885,050
7.25%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a] [b]	20,459	20,101,223
OI European Group BV, 4.75%, 02/15/30 (Call 11/15/24) [a]	6,552	6,335,784
Owens-Brockway Glass Container Inc.		
5.88%, 08/15/23 [a] [b]	7,907	8,108,000
6.63%, 05/13/27 (Call 05/15/23) [a] [b]	10,372	10,748,633
Pactiv Evergreen Group Issuer Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Reynolds Gro, 4.00%, 10/15/27 (Call 10/15/23) [a] [b]	15,181	14,055,784
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc., 4.38%, 10/15/28 (Call 10/15/24) [a]	7,060	6,521,675
Sealed Air Corp.		
4.00%, 12/01/27 (Call 09/01/27) [a]	7,846	7,804,819
5.13%, 12/01/24 (Call 09/01/24) [a] [b]	4,313	4,473,356
5.25%, 04/01/23 (Call 01/01/23) [a] [b]	5,323	5,430,923
5.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25) [a]	5,891	6,168,613
Silgan Holdings Inc., 4.13%, 02/01/28 (Call 10/01/22) [b]	8,621	8,447,268
Trivium Packaging Finance BV		
5.50%, 08/15/26 (Call 08/15/22) [a] [b]	15,836	15,956,251
8.50%, 08/15/27 (Call 08/15/22) [a] [b]	9,886	10,136,116
		380,403,255
医薬品 － 4.1%		
AdaptHealth LLC		
4.63%, 08/01/29 (Call 02/01/24) [a] [b]	7,715	6,996,219
5.13%, 03/01/30 (Call 03/01/25) [a] [b]	9,419	8,752,637
Bausch Health Americas Inc.		
8.50%, 01/31/27 (Call 07/31/22) [a] [b]	25,869	26,231,166
9.25%, 04/01/26 (Call 04/01/22) [a] [b]	21,540	22,292,823
Bausch Health Companies Inc.		
4.88%, 06/01/28 (Call 06/01/24) [a] [b]	23,787	22,869,535
5.00%, 01/30/28 (Call 01/30/23) [a] [b]	18,502	15,513,940

銘柄	額面（単位：千）	価額
医薬品（続き）		
5.00%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	$ 15,065	$ 12,183,065
5.25%, 01/30/30 (Call 01/30/25)[a][b]	17,838	14,393,595
5.25%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a]	14,849	11,804,955
5.50%, 11/01/25 (Call 11/01/22)[a][b]	25,843	25,875,304
5.75%, 08/15/27 (Call 08/15/22)[a][b]	8,743	8,736,939
6.13%, 04/15/25 (Call 03/15/22)[a][b]	43,489	43,940,838
6.13%, 02/01/27 (Call 02/01/24)[a]	6,095	6,144,979
6.25%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a]	21,826	18,610,157
7.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	11,222	10,218,332
7.25%, 05/30/29 (Call 05/30/24)[a]	10,475	9,165,206
9.00%, 12/15/25 (Call 12/15/22)[a]	22,959	23,795,546
Elanco Animal Health Inc.		
5.77%, 08/28/23 (Call 07/28/23)	8,764	9,031,971
6.40%, 08/28/28 (Call 05/28/28)[b]	11,774	12,704,735
Endo Dac/Endo Finance LLC/Endo Finco Inc.		
6.00%, 06/30/28 (Call 06/30/23)[a][b]	18,718	12,353,880
9.50%, 07/31/27 (Call 07/31/23)[a][b]	12,563	12,248,925
Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl/Endo U.S. Inc., 6.13%, 04/01/29 (Call 04/01/24)[a][b]	18,050	17,125,502
Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing Inc., 7.88%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[a]	9,022	9,439,268
HLF Financing Sarl LLC/Herbalife International Inc., 4.88%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a][b]	9,466	8,703,311
Jazz Securities DAC, 4.38%, 01/15/29 (Call 07/15/24)[a][b]	22,976	22,755,201
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co-Issuer BV		
4.13%, 04/30/28 (Call 04/30/24)[a][b]	30,041	29,545,591
5.13%, 04/30/31 (Call 04/30/26)[a][b]	30,424	30,254,450
Par Pharmaceutical Inc., 7.50%, 04/01/27 (Call 04/01/22)[a][b]	29,204	29,212,761
Perrigo Finance Unlimited Co.		
3.90%, 12/15/24 (Call 09/15/24)	8,855	8,832,005
3.90%, 06/15/30 (Call 03/15/30)	12,231	11,157,918
4.38%, 03/15/26 (Call 12/15/25)[b]	9,922	9,910,976
Prestige Brands Inc.		
3.75%, 04/01/31 (Call 04/01/26)[a]	8,747	8,034,863
5.13%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	6,375	6,412,006
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.80%, 07/21/23[b]	22,339	21,907,857
3.15%, 10/01/26[b]	49,489	45,016,060
4.75%, 05/09/27 (Call 02/09/27)[b]	15,923	15,341,147
5.13%, 05/09/29 (Call 02/09/29)[b]	14,881	14,261,994
6.00%, 04/15/24 (Call 01/15/24)[b]	19,238	19,580,436
6.75%, 03/01/28 (Call 12/01/27)[b]	17,895	18,771,855
7.13%, 01/31/25 (Call 10/31/24)[b]	13,946	14,643,300
		674,771,248
パイプライン － 5.1%		
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp.		
5.38%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	10,863	10,917,532
5.75%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a][b]	9,995	10,180,307
5.75%, 01/15/28 (Call 01/15/23)[a][b]	9,940	10,087,168
7.88%, 05/15/26 (Call 05/15/23)[a]	6,287	6,747,791
Buckeye Partners LP		
3.95%, 12/01/26 (Call 09/01/26)[b]	8,842	8,532,530
4.13%, 03/01/25 (Call 02/01/25)[a][b]	8,135	8,079,763
4.13%, 12/01/27 (Call 09/01/27)[b]	5,542	5,234,245
4.15%, 07/01/23 (Call 04/01/23)[b]	6,971	7,033,181
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)[a][b]	7,179	6,820,050

銘柄	額面（単位：千）	価額
パイプライン（続き）		
Cheniere Energy Inc., 4.63%, 10/15/28 (Call 10/15/23)[b]	$ 29,563	$ 30,132,088
Cheniere Energy Partners LP		
3.25%, 01/31/32 (Call 01/31/27)[a][b]	17,861	16,775,944
4.00%, 03/01/31 (Call 03/01/26)[b]	22,050	21,733,951
4.50%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[b]	22,359	22,771,076
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 06/15/31 (Call 06/15/26)[a][b]	20,844	20,717,200
Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp.		
5.63%, 05/01/27 (Call 05/01/22)[a][b]	8,741	8,736,265
5.75%, 04/01/25 (Call 04/01/22)[b]	4,773	4,837,091
6.00%, 02/01/29 (Call 02/01/24)[a][b]	10,497	10,558,827
DCP Midstream Operating LP		
3.25%, 02/15/32 (Call 08/15/31)[b]	6,128	5,730,011
3.88%, 03/15/23 (Call 12/15/22)[b]	3,215	3,252,564
5.13%, 05/15/29 (Call 02/15/29)[b]	9,937	10,477,945
5.38%, 07/15/25 (Call 04/15/25)	12,388	13,119,511
5.63%, 07/15/27 (Call 04/15/27)	9,251	9,905,647
5.85%, 05/21/43 (Call 05/21/23)[a][b][c]	6,261	5,860,745
DT Midstream Inc.		
4.13%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a]	15,867	15,459,615
4.38%, 06/15/31 (Call 06/15/26)[a]	14,902	14,498,110
EnLink Midstream Partners LP		
4.15%, 06/01/25 (Call 03/01/25)[b]	10,760	10,811,409
4.40%, 04/01/24 (Call 01/01/24)[b]	5,205	5,281,448
4.85%, 07/15/26 (Call 04/15/26)[b]	8,754	8,932,363
EQM Midstream Partners LP		
4.00%, 08/01/24 (Call 05/01/24)	6,468	6,362,178
4.13%, 12/01/26 (Call 09/01/26)[b]	6,204	5,950,218
4.50%, 01/15/29 (Call 07/15/28)[a][b]	11,715	10,938,881
4.75%, 07/15/23 (Call 06/15/23)[b]	5,863	5,864,349
4.75%, 01/15/31 (Call 07/15/30)[a][b]	16,457	15,480,381
5.50%, 07/15/28 (Call 04/15/28)[b]	12,340	12,114,918
6.00%, 07/01/25 (Call 04/01/25)[a]	10,207	10,416,881
6.50%, 07/01/27 (Call 01/01/27)[a][b]	14,035	14,664,002
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp.		
6.50%, 10/01/25 (Call 10/01/22)[b]	8,763	8,614,029
7.75%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[b]	10,421	10,288,132
8.00%, 01/15/27 (Call 01/15/24)	15,094	15,308,382
Hess Midstream Operations LP		
4.25%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a]	12,393	11,934,872
5.13%, 06/15/28 (Call 06/15/23)[a][b]	7,269	7,418,378
5.63%, 02/15/26 (Call 02/15/23)[a][b]	10,200	10,445,757
ITT Holdings LLC, 6.50%, 08/01/29 (Call 08/01/24)[a][b]	17,184	16,102,439
New Fortress Energy Inc.		
6.50%, 09/30/26 (Call 03/31/23)[a][b]	21,318	20,418,380
6.75%, 09/15/25 (Call 09/15/22)[a][b]	18,230	17,523,405
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp., 7.50%, 02/01/26 (Call 02/01/23)[a]	29,767	29,850,348
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp., 7.50%, 11/01/23 (Call 04/08/22)[b]	8,007	7,704,870
NuStar Logistics LP		
5.63%, 04/28/27 (Call 01/28/27)[b]	8,446	8,436,757
5.75%, 10/01/25 (Call 07/01/25)[b]	9,633	10,018,320
6.00%, 06/01/26 (Call 03/01/26)	7,018	7,130,288
6.38%, 10/01/30 (Call 04/01/30)[b]	8,630	8,720,902
Rockies Express Pipeline LLC		
3.60%, 05/15/25 (Call 04/15/25)[a]	8,331	8,135,555
4.95%, 07/15/29 (Call 04/15/29)[a][b]	7,297	7,080,279

銘柄	額面（単位：千）	価額
パイプライン（続き）		
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp.		
5.50%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [a][b]	$ 10,634	$ 10,132,644
6.00%, 03/01/27 (Call 03/01/23) [a][b]	6,935	6,965,264
6.00%, 12/31/30 (Call 12/31/25) [a]	11,422	10,986,277
6.00%, 09/01/31 (Call 09/01/26) [a][b]	7,142	6,805,872
7.50%, 10/01/25 (Call 10/01/22) [a]	6,574	6,902,991
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.		
4.00%, 01/15/32 (Call 07/15/26)	13,869	13,749,449
4.88%, 02/01/31 (Call 02/01/26) [b]	13,618	14,037,605
5.00%, 01/15/28 (Call 01/15/23) [b]	7,933	8,189,236
5.38%, 02/01/27 (Call 02/01/23) [b]	6,967	7,167,301
5.50%, 03/01/30 (Call 03/01/25) [b]	13,756	14,581,360
5.88%, 04/15/26 (Call 04/15/22) [b]	17,157	17,714,603
6.50%, 07/15/27 (Call 07/15/22) [b]	13,065	13,848,900
6.88%, 01/15/29 (Call 01/15/24)	6,967	7,576,613
Venture Global Calcasieu Pass LLC		
3.88%, 11/01/33 (Call 05/01/33) [a][b]	18,503	17,768,523
3.88%, 08/15/29 (Call 02/15/29) [a][b]	17,613	17,239,825
4.13%, 08/15/31 (Call 02/15/31) [a]	17,944	17,764,560
Western Midstream Operating LP		
3.60%, 02/01/25 (Call 01/01/25)	12,041	12,071,103
3.95%, 06/01/25 (Call 03/01/25)	1,374	1,390,340
4.50%, 03/01/28 (Call 12/01/27)	6,052	6,257,526
4.65%, 07/01/26 (Call 04/01/26) [b]	6,806	7,049,469
4.75%, 08/15/28 (Call 05/15/28) [b]	5,070	5,274,701
5.30%, 02/01/30 (Call 11/01/29) [b]	17,545	18,081,000
		841,702,440
不動産 − 0.6%		
Howard Hughes Corp. (The)		
4.13%, 02/01/29 (Call 02/01/24) [a]	8,981	8,507,028
4.38%, 02/01/31 (Call 02/01/26) [a][b]	9,652	9,116,686
5.38%, 08/01/28 (Call 08/01/23) [a]	11,176	11,295,136
Kennedy-Wilson Inc.		
4.75%, 03/01/29 (Call 03/01/24) [b]	8,527	8,324,839
4.75%, 02/01/30 (Call 09/01/24) [b]	9,214	8,810,888
5.00%, 03/01/31 (Call 03/01/26) [b]	9,119	8,905,843
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp.		
4.88%, 06/01/23 (Call 03/01/23) [a][b]	3,791	3,882,867
5.25%, 04/15/30 (Call 04/15/25) [a]	15,005	14,326,024
5.75%, 01/15/29 (Call 01/15/24) [a][b]	12,735	12,591,731
WeWork Companies Inc.,		
7.88%, 05/01/25 [a][b]	9,734	8,812,190
WeWork Companies LLC/WW Co-Obligor Inc.,		
5.00%, 07/10/25 (Call 04/10/25) [a][b]	8,300	6,972,000
		101,545,232
不動産投資信託 − 4.1%		
Brookfield Property REIT Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL		
4.50%, 04/01/27 (Call 10/01/23) [a][b]	11,204	10,440,940
5.75%, 05/15/26 (Call 05/15/22) [a]	13,824	13,668,480
Diversified Healthcare Trust		
4.38%, 03/01/31 (Call 09/01/30) [b]	7,225	6,241,232
4.75%, 02/15/28 (Call 08/15/27) [b]	7,305	6,620,638
9.75%, 06/15/25 (Call 06/15/22)	14,955	15,823,458
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC		
3.38%, 06/15/26 (Call 03/15/26) [a][b]	12,614	12,009,048
6.00%, 04/15/25 (Call 04/15/22) [a][b]	6,351	6,538,355

銘柄	額面（単位：千）	価額
不動産投資信託（続き）		
Iron Mountain Inc.		
4.50%, 02/15/31 (Call 02/15/26) [a][b]	$ 15,978	$ 14,959,689
4.88%, 09/15/27 (Call 09/15/22) [a][b]	15,090	15,083,430
4.88%, 09/15/29 (Call 09/15/24) [a]	14,715	14,256,791
5.00%, 07/15/28 (Call 07/15/23) [a][b]	7,338	7,295,806
5.25%, 03/15/28 (Call 12/27/22) [a][b]	12,542	12,562,460
5.25%, 07/15/30 (Call 07/15/25) [a][b]	19,152	19,007,402
5.63%, 07/15/32 (Call 07/15/26) [a][b]	8,317	8,202,413
Iron Mountain Information Management Services Inc., 5.00%, 07/15/32 (Call 07/15/27) [a]	11,173	10,642,282
iStar Inc.		
4.25%, 08/01/25 (Call 05/01/25) [b]	7,116	7,099,491
4.75%, 10/01/24 (Call 07/01/24) [b]	11,242	11,353,717
5.50%, 02/15/26 (Call 08/15/22) [b]	6,462	6,584,531
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp.		
4.25%, 02/01/27 (Call 02/01/23) [a]	9,085	8,866,960
4.75%, 06/15/29 (Call 06/15/24) [a][b]	10,038	9,671,613
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc.		
3.88%, 02/15/29 (Call 11/15/28) [a][b]	12,120	12,200,979
4.50%, 09/01/26 (Call 06/01/26) [b]	6,067	6,208,134
4.63%, 06/15/25 (Call 03/15/25) [a]	10,797	11,107,414
5.63%, 05/01/24 (Call 02/01/24) [b]	16,954	17,654,700
5.75%, 02/01/27 (Call 11/01/26)	11,265	12,188,379
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.		
3.50%, 03/15/31 (Call 03/15/26)	19,180	18,078,109
4.63%, 08/01/29 (Call 08/01/24) [b]	12,552	12,657,741
5.00%, 10/15/27 (Call 10/15/22) [b]	22,087	22,529,250
5.25%, 08/01/26 (Call 08/01/22) [b]	5,874	6,013,508
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer		
4.88%, 05/15/29 (Call 05/15/24) [a][b]	12,442	11,989,422
5.88%, 10/01/28 (Call 10/01/23) [a][b]	9,804	9,984,198
7.50%, 06/01/25 (Call 06/01/22) [a][b]	6,776	7,081,513
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp.		
4.50%, 02/15/29 (Call 02/15/24) [a][b]	8,413	8,028,973
4.75%, 10/15/27 (Call 10/15/22)	10,445	10,238,239
RLJ Lodging Trust LP		
3.75%, 07/01/26 (Call 07/01/23) [a][b]	7,371	7,154,938
4.00%, 09/15/29 (Call 09/15/24) [a][b]	7,444	7,011,178
SBA Communications Corp.		
3.13%, 02/01/29 (Call 02/01/24)	22,803	21,122,419
3.88%, 02/15/27 (Call 02/15/23) [b]	21,393	21,344,224
Service Properties Trust		
3.95%, 01/15/28 (Call 07/15/27) [b]	5,653	4,933,677
4.35%, 10/01/24 (Call 09/01/24)	12,636	12,111,606
4.38%, 02/15/30 (Call 08/15/29) [b]	6,227	5,417,490
4.50%, 06/15/23 (Call 12/15/22)	5,116	5,057,920
4.75%, 10/01/26 (Call 08/01/26)	6,841	6,326,625
4.95%, 02/15/27 (Call 08/15/26) [b]	5,706	5,302,072
4.95%, 10/01/29 (Call 07/01/29) [b]	6,402	5,777,850
5.50%, 12/15/27 (Call 09/15/27)	7,235	7,064,465
7.50%, 09/15/25 (Call 06/15/25) [b]	11,457	12,055,873
Starwood Property Trust Inc.		
3.63%, 07/15/26 (Call 01/15/26) [a]	4,131	3,930,404
3.75%, 12/31/24 (Call 09/30/24) [a]	4,255	4,169,941
4.38%, 01/15/27 (Call 07/15/26) [a]	8,856	8,593,270
4.75%, 03/15/25 (Call 09/15/24) [b]	8,292	8,390,445

銘柄	額面（単位：千）	価額
不動産投資信託（続き）		
Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc./CSL Capital LLC		
6.00%, 01/15/30 (Call 01/15/25)[a][b]	$ 10,564	$ 9,401,960
7.88%, 02/15/25 (Call 02/15/23)[a]	33,807	35,212,019
Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC		
4.75%, 04/15/28 (Call 04/15/24)[a][b]	7,420	7,056,272
6.50%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	16,680	15,522,129
VICI Properties LP/VICI Note Co. Inc.		
3.50%, 02/15/25 (Call 02/15/23)[a][b]	12,652	12,681,606
3.75%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a][b]	11,361	11,294,688
4.13%, 08/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	13,760	13,681,462
4.25%, 12/01/26 (Call 12/01/22)[a]	21,201	21,430,993
4.63%, 12/01/29 (Call 12/01/24)[a][b]	13,244	13,537,634
XHR LP		
4.88%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a]	6,374	6,210,780
6.38%, 08/15/25 (Call 08/15/22)[a][b]	7,140	7,370,916
		682,054,151
小売 － 4.1%		
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc.		
3.50%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	10,124	9,544,036
3.88%, 01/15/28 (Call 09/15/22)[a]	23,041	22,553,024
4.00%, 10/15/30 (Call 10/15/25)[a]	41,797	38,609,979
4.38%, 01/15/28 (Call 11/15/22)[a][b]	11,712	11,492,400
5.75%, 04/15/25 (Call 04/15/22)[a][b]	8,072	8,332,336
Asbury Automotive Group Inc.		
4.50%, 03/01/28 (Call 03/01/23)	3,759	3,698,185
4.63%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	12,832	12,546,688
4.75%, 03/01/30 (Call 03/01/25)[b]	7,145	6,955,695
5.00%, 02/15/32 (Call 11/15/26)[a][b]	8,542	8,335,184
Bath & Body Works Inc.		
5.25%, 02/01/28	7,264	7,562,914
6.63%, 10/01/30 (Call 10/01/25)[a][b]	14,995	16,206,209
7.50%, 06/15/29 (Call 06/15/24)	6,582	7,213,082
9.38%, 07/01/25[a]	610	713,973
Carvana Co.		
4.88%, 09/01/29 (Call 09/01/24)[a][b]	10,649	8,877,107
5.50%, 04/15/27 (Call 04/15/24)[a][b]	8,660	7,759,631
5.63%, 10/01/25 (Call 10/01/22)[a][b]	7,237	6,923,667
5.88%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	8,021	7,158,743
eG Global Finance PLC		
6.75%, 02/07/25 (Call 05/15/22)[a][b]	11,471	11,483,905
8.50%, 10/30/25 (Call 10/30/22)[a]	8,706	8,837,681
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp.		
5.38%, 04/01/26 (Call 04/01/23)[a]	9,388	8,824,720
5.88%, 04/01/29 (Call 04/01/24)[a]	12,143	11,110,845
FirstCash Inc.		
4.63%, 09/01/28 (Call 09/01/23)[a][b]	8,327	7,858,606
5.63%, 01/01/30 (Call 01/01/25)[a]	7,170	7,113,548
Gap Inc. (The)		
3.63%, 10/01/29 (Call 10/01/24)[a][b]	11,152	10,092,560
3.88%, 10/01/31 (Call 10/01/26)[a][b]	9,998	8,956,808
IRB Holding Corp.		
6.75%, 02/15/26 (Call 02/15/23)[a][b]	8,097	8,156,570
7.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	10,021	10,455,671
KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC,		
4.75%, 06/01/27 (Call 06/01/22)[a][b]	11,125	11,397,006
LBM Acquisition LLC, 6.25%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	11,354	10,534,241
小売（続き）		
LCM Investments Holdings II LLC,		
4.88%, 05/01/29 (Call 05/01/24)[a][b]	$ 14,796	$ 14,105,944
Lithia Motors Inc.		
3.88%, 06/01/29 (Call 06/01/24)[a][b]	11,507	11,334,395
4.38%, 01/15/31 (Call 10/15/25)[a][b]	8,963	9,062,751
4.63%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	4,471	4,575,017
Macy's Retail Holdings LLC		
2.88%, 02/15/23 (Call 11/15/22)[b]	5,593	5,593,000
3.63%, 06/01/24 (Call 03/01/24)[b]	923	943,721
5.88%, 04/01/29 (Call 04/01/24)[a][b]	6,592	6,740,320
Michaels Companies Inc (The)		
5.25%, 05/01/28 (Call 11/01/23)[a][b]	11,876	11,170,800
7.88%, 05/01/29 (Call 05/01/24)[a][b]	19,377	16,845,792
Murphy Oil USA Inc.		
3.75%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[a][b]	6,996	6,520,381
4.75%, 09/15/29 (Call 09/15/24)[b]	6,666	6,683,255
NMG Holding Co. Inc./Neiman Marcus Group LLC,		
7.13%, 04/01/26 (Call 04/01/23)[a]	15,982	16,453,469
Nordstrom Inc.		
4.25%, 08/01/31 (Call 05/01/31)[b]	5,592	5,009,481
4.38%, 04/01/30 (Call 01/01/30)[b]	7,790	7,109,933
Penske Automotive Group Inc.		
3.50%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[b]	7,943	7,856,785
3.75%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[b]	7,340	6,853,725
PetSmart Inc./PetSmart Finance Corp.		
4.75%, 02/15/28 (Call 02/15/24)[a][b]	18,619	18,572,452
7.75%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[a][b]	16,367	17,207,491
QVC Inc.		
4.38%, 03/15/23	9,080	9,210,977
4.38%, 09/01/28 (Call 06/01/28)[b]	7,070	6,420,479
4.45%, 02/15/25 (Call 11/15/24)[b]	9,004	8,920,555
4.75%, 02/15/27 (Call 11/15/26)[b]	9,490	8,918,569
4.85%, 04/01/24[b]	7,943	8,088,580
Rite Aid Corp.		
7.50%, 07/01/25 (Call 07/01/22)[a][b]	9,206	8,812,041
8.00%, 11/15/26 (Call 01/15/23)[a][b]	12,350	11,772,823
Sonic Automotive Inc.		
4.63%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	9,711	9,214,331
4.88%, 11/15/31 (Call 11/15/26)[a]	6,866	6,488,370
SRS Distribution Inc.		
4.63%, 07/01/28 (Call 07/01/24)[a][b]	9,255	8,885,494
6.00%, 12/01/29 (Call 12/01/24)[a][b]	12,636	11,941,020
6.13%, 07/01/29 (Call 07/01/24)[a][b]	6,512	6,205,676
Staples Inc.		
7.50%, 04/15/26 (Call 04/15/22)[a]	29,126	28,760,469
10.75%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	15,138	14,116,185
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp., 5.00%, 06/01/31 (Call 06/01/26)[a]	8,841	8,487,452
Yum! Brands Inc.		
3.63%, 03/15/31 (Call 12/15/30)[b]	14,485	13,543,475
4.63%, 01/31/32 (Call 10/01/26)[b]	17,311	17,155,597
4.75%, 01/15/30 (Call 10/15/29)[a][b]	13,158	13,394,736
7.75%, 04/01/25 (Call 04/01/22)[a][b]	7,517	7,832,338
		680,112,893
半導体 － 0.0%		
Microchip Technology Inc., 4.25%, 09/01/25 (Call 09/01/22)	71	72,818

銘柄	額面（単位：千）	価額
ソフトウェア － 2.2%		
Black Knight InfoServ LLC, 3.63%, 09/01/28 (Call 09/01/23)[a][b]	$ 15,090	$ 14,313,808
Boxer Parent Co. Inc., 7.13%, 10/02/25 (Call 06/01/22)[a][b]	379	393,199
CDK Global Inc.		
4.88%, 06/01/27 (Call 06/01/22)[b]	11,507	11,770,050
5.00%, 10/15/24 (Call 07/15/24)[b]	5,097	5,322,906
5.25%, 05/15/29 (Call 05/15/24)[a][b]	8,023	8,243,450
Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance Inc., 5.75%, 03/01/25 (Call 03/01/22)[a]	19,673	19,599,226
Clarivate Science Holdings Corp.		
3.88%, 07/01/28 (Call 06/30/24)[a]	13,909	13,144,005
4.88%, 07/01/29 (Call 06/30/24)[a][b]	14,141	13,316,014
Fair Isaac Corp.		
4.00%, 06/15/28 (Call 12/15/22)[a][b]	14,611	14,452,060
5.25%, 05/15/26 (Call 02/15/26)[a][b]	3,718	3,967,140
Minerva Merger Sub Inc., 6.50%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	34,025	32,766,670
MSCI Inc.		
3.25%, 08/15/33 (Call 08/15/27)[a][b]	10,075	9,532,626
3.63%, 09/01/30 (Call 03/01/25)[a][b]	13,296	13,063,498
3.63%, 11/01/31 (Call 11/01/26)[a][b]	9,076	8,896,096
3.88%, 02/15/31 (Call 06/01/25)[a][b]	14,345	14,280,627
4.00%, 11/15/29 (Call 11/15/24)[a][b]	15,258	15,372,682
Open Text Corp.		
3.88%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	12,516	12,111,608
3.88%, 12/01/29 (Call 12/01/24)[a]	13,816	13,093,827
Open Text Holdings Inc.		
4.13%, 02/15/30 (Call 02/15/25)[a][b]	14,122	13,519,020
4.13%, 12/01/31 (Call 12/01/26)[a][b]	9,186	8,710,441
PTC Inc.		
3.63%, 02/15/25 (Call 02/15/23)[a]	7,909	7,860,063
4.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	7,000	6,862,330
Rackspace Technology Global Inc.		
3.50%, 02/15/28 (Call 02/15/24)[a][b]	8,709	7,903,418
5.38%, 12/01/28 (Call 12/01/23)[a][b]	8,018	7,182,224
ROBLOX Corp., 3.88%, 05/01/30 (Call 11/01/24)[a][b]	15,570	14,827,311
SS&C Technologies Inc., 5.50%, 09/30/27 (Call 03/30/22)[a][b]	28,334	29,154,706
Twilio Inc.		
3.63%, 03/15/29 (Call 03/15/24)[b]	7,439	7,125,669
3.88%, 03/15/31 (Call 03/15/26)[b]	7,772	7,326,406
Veritas U.S. Inc./Veritas Bermuda Ltd., 7.50%, 09/01/25 (Call 09/01/22)[a]	25,111	24,806,883
		358,917,963
電気通信 － 7.1%		
Altice France Holding SA		
6.00%, 02/15/28 (Call 02/15/23)[a][b]	18,306	16,177,928
10.50%, 05/15/27 (Call 05/15/22)[a]	23,006	24,098,785
Altice France SA, 5.50%, 10/15/29 (Call 10/15/24)[a][b]	29,991	27,479,254
Altice France SA/France		
5.13%, 01/15/29 (Call 09/15/23)[a]	7,315	6,617,675
5.13%, 07/15/29 (Call 04/15/24)[a]	36,202	32,762,810
5.50%, 01/15/28 (Call 09/15/22)[a][b]	16,161	15,111,797
8.13%, 02/01/27 (Call 08/01/22)[a][b]	26,050	27,412,415
Avaya Inc., 6.13%, 09/15/28 (Call 09/15/23)[a][b]	14,600	14,087,149
British Telecommunications PLC		
4.25%, 11/23/81 (Call 11/23/26)[a][b][c]	6,810	6,516,898
4.88%, 11/23/81 (Call 08/23/31)[a][b][c]	7,245	6,948,272

銘柄	額面（単位：千）	価額
電気通信（続き）		
CommScope Inc.		
4.75%, 09/01/29 (Call 09/01/24)[a][b]	$ 17,703	$ 16,643,309
6.00%, 03/01/26 (Call 03/01/22)[a]	21,353	21,864,191
7.13%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	11,748	11,087,175
8.25%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a][b]	14,110	14,039,450
CommScope Technologies LLC		
5.00%, 03/15/27 (Call 03/15/22)[a][b]	10,784	9,615,661
6.00%, 06/15/25 (Call 06/15/22)[a][b]	18,597	18,200,287
Connect Finco Sarl/Connect U.S. Finco LLC, 6.75%, 10/01/26 (Call 10/01/22)[a][b]	30,070	30,445,875
Consolidated Communications Inc.		
5.00%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	5,520	5,237,031
6.50%, 10/01/28 (Call 10/01/23)[a][b]	11,526	11,494,880
Frontier Communications Holdings LLC		
5.00%, 05/01/28 (Call 05/01/24)[a][b]	22,425	21,854,719
5.88%, 10/15/27 (Call 10/15/23)[a][b]	17,328	17,568,736
5.88%, 11/01/29 (Call 11/01/24)[b]	10,962	10,117,926
6.00%, 01/15/30 (Call 10/15/24)[a][b]	15,328	14,213,195
6.75%, 05/01/29 (Call 05/01/24)[a][b]	15,210	14,795,053
Hughes Satellite Systems Corp.		
5.25%, 08/01/26[b]	10,848	11,133,953
6.63%, 08/01/26[b]	12,638	13,173,513
Iliad Holding SAS		
6.50%, 10/15/26 (Call 10/15/23)[a]	16,953	16,953,000
7.00%, 10/15/28 (Call 10/15/24)[a][b]	13,428	13,331,721
Koninklijke KPN NV, 7.00%, 03/28/73 (Call 03/28/23)[a][b][c]	9,782	10,053,915
Level 3 Financing Inc.		
3.63%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	12,651	11,140,660
3.75%, 07/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	13,860	12,335,400
4.25%, 07/01/28 (Call 07/01/23)[a][b]	17,528	16,183,942
4.63%, 09/15/27 (Call 09/15/22)[a][b]	14,675	14,161,375
5.25%, 03/15/26 (Call 03/15/22)[b]	10,847	10,879,819
5.38%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[b]	12,186	12,232,516
Lumen Technologies Inc.		
4.00%, 02/15/27 (Call 02/15/23)[a][b]	19,384	18,450,474
4.50%, 01/15/29 (Call 01/15/24)[a][b]	14,319	12,008,629
5.13%, 12/15/26 (Call 12/15/22)[a][b]	17,793	16,581,830
5.38%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a]	14,535	12,611,874
5.63%, 04/01/25 (Call 01/01/25)	7,953	7,926,408
Series W, 6.75%, 12/01/23[b]	9,772	10,211,496
Series Y, 7.50%, 04/01/24 (Call 01/01/24)[b]	14,578	15,325,032
Nokia OYJ, 4.38%, 06/12/27[b]	7,468	7,725,751
Sprint Communications Inc., 6.00%, 11/15/22[b]	344	353,890
Sprint Corp.		
7.13%, 06/15/24	36,326	39,325,732
7.63%, 02/15/25 (Call 11/15/24)	21,662	24,017,743
7.63%, 03/01/26 (Call 11/01/25)[b]	22,726	25,934,911
7.88%, 09/15/23[b]	62,829	67,541,175
Switch Ltd.		
3.75%, 09/15/28 (Call 09/15/23)[a][b]	11,183	10,602,276
4.13%, 06/15/29 (Call 06/15/24)[a][b]	6,574	6,299,536
Telecom Italia SpA/Milano, 5.30%, 05/30/24[a][b]	21,936	22,518,857
Telesat Canada/Telesat LLC		
4.88%, 06/01/27 (Call 12/01/22)[a][b]	6,150	4,366,500
5.63%, 12/06/26 (Call 12/06/23)[a][b]	7,310	5,419,167
6.50%, 10/15/27 (Call 10/15/22)[a][b]	7,465	3,743,144
T-Mobile USA Inc.		
2.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23)[b]	14,972	14,447,980
2.25%, 02/15/26 (Call 02/15/23)[a]	12,315	11,883,975

銘柄	額面（単位：千）	価額
電気通信（続き）		
2.63%, 04/15/26 (Call 04/15/23)[b]	$ 17,024	$ 16,669,901
2.63%, 02/15/29 (Call 02/15/24)[b]	13,730	12,960,752
2.88%, 02/15/31 (Call 02/15/26)[b]	15,311	14,376,744
3.38%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[b]	17,879	17,496,389
3.38%, 04/15/29 (Call 04/15/24)[a]	16,021	15,678,151
3.50%, 04/15/31 (Call 04/15/26)[b]	19,915	19,622,823
3.50%, 04/15/31 (Call 04/15/26)[a]	16,369	16,128,621
4.75%, 02/01/28 (Call 02/01/23)[b]	25,383	26,265,077
5.38%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[b]	7,235	7,464,233
ViaSat Inc.		
5.63%, 09/15/25 (Call 09/15/22)[a][b]	10,504	10,045,343
5.63%, 04/15/27 (Call 04/15/22)[a][b]	8,584	8,569,407
6.50%, 07/15/28 (Call 07/15/23)[a][b]	5,977	5,513,783
Vmed O2 UK Financing I PLC		
4.25%, 01/31/31 (Call 01/31/26)[a]	18,490	17,095,932
4.75%, 07/15/31 (Call 07/15/26)[a]	20,821	19,961,093
Vodafone Group PLC		
3.25%, 06/04/81 (Call 06/04/26)[c]	7,878	7,297,391
4.13%, 06/04/81 (Call 03/04/31)[c]	14,427	13,132,260
7.00%, 04/04/79 (Call 01/04/29)[b][c]	29,640	32,791,633
Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp., 7.75%, 08/15/28 (Call 08/15/23)[a][b]	20,308	20,498,895
Zayo Group Holdings Inc.		
4.00%, 03/01/27 (Call 03/01/22)[a][b]	22,106	21,016,174
6.13%, 03/01/28 (Call 03/01/23)[a][b]	16,345	15,188,264
		1,191,039,531
玩具・ゲーム・趣味 – 0.2%		
Mattel Inc.		
3.38%, 04/01/26 (Call 04/01/23)[a][b]	8,086	8,030,207
3.75%, 04/01/29 (Call 04/01/24)[a][b]	9,431	9,415,297
5.88%, 12/15/27 (Call 12/15/22)[a][b]	8,673	9,190,381
		26,635,885
運輸 – 0.1%		
XPO Logistics Inc., 6.25%, 05/01/25 (Call 05/01/22)[a]	17,358	18,002,329
陸運・リース – 0.2%		
AerCap Global Aviation Trust, 6.50%, 06/15/45 (Call 06/15/25)[a][b][c]	7,552	7,886,805
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.50%, 05/01/28 (Call 05/01/24)[a]	16,284	15,545,271
陸運・リース（続き）		
6.50%, 10/01/25 (Call 10/01/22)[a][b]	$ 10,276	$ 10,423,718
9.75%, 08/01/27 (Call 08/01/23)[a][b]	6,024	6,600,798
		40,456,592
社債合計 – 98.0%		
（取得原価：$17,210,885,845）		16,340,616,540
短期投資		
マネー・マーケット・ファンド – 18.0%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.09%[f][g][h]	2,859,403	2,859,974,472
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.03%[f][g]	131,460	131,460,000
		2,991,434,472
短期投資合計 – 18.0%		
（取得原価：$2,991,228,911）		2,991,434,472
投資有価証券合計 – 116.0%		
（取得原価：$20,202,114,756）		19,332,051,012
その他資産、負債控除後 – (16.0)%		(2,662,277,366)
純資産 – 100.0%		$ 16,669,773,646

[a] 1933 年証券法の Rule 144A（改正後）に基づく登録免除有価証券。当証券は登録免除取引において適格機関投資家に転売できます。
[b] 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券です。
[c] 変動利付証券です。金利は定期的にリセットされます。表示されているレートは期末現在の実効レートです。証券の銘柄には、公開されて利用可能な場合にはリファレンス・レートおよびスプレッドも含まれます。
[d] 証券は所定の満期日がない永久証券です。
[e] 1933 年証券法の Regulation S のもと、当証券は適格外国投資家および外国機関投資家に転売できます。
[f] ファンドの関連会社。
[g] 期末における年率換算 7 日間利回りです。
[h] 当証券のすべてまたは一部は、貸付有価証券による現金担保により購入されました。

関連会社

2022 年 2 月 28 日終了年度において、1940 年投資会社法第 2(a)(3)項（改正後）の目的上、ファンドの関連会社とみなされる発行体に対する投資は、以下の通りです。

関連会社発行者	評価額 2021 年 2 月 28 日	購入、取得原価	売却による受取金	実現純利益（損失）	未実現評価益（評価損）の変動	評価額 2022 年 2 月 28 日	保有口数 2022 年 2 月 28 日（単位：千）	利益	対象ファンドからのキャピタルゲインの分配
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares	$ 2,655,688,680	$205,403,556[a]	$ –	$ (385,166)	$ (732,598)	$2,859,974,472	2,859,403	$ 7,441,735[b]	$ –
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares	236,720,000	–	(105,260,000)[a]	–	–	131,460,000	131,460	12,767	–
				$ (385,166)	$ (732,598)	$2,991,434,472		$ 7,454,502	$ –

関連会社（続き）

[a] 購入（売却）された正味金額を表します。
[b] すべてまたは一部は、貸付有価証券による現金担保の再投資から稼得した有価証券貸付収入から証券の借手に対する／からの手数料および担保投資費用ならびにその他の支払いを控除した額を表します。

期末現在の公正価値ヒエラルキー

金融商品の公正価値の決定においては、様々なインプットが利用されます。インプットのレベルおよび金融商品の評価に関するファンドの方針については、「財務書類に対する注記」を参照してください。

以下の表は、ファンドの金融商品を公正価値ヒエラルキー別に要約したものです。ファンドの金融商品の主要カテゴリー別の内訳は、上記の投資明細表に開示されています。

	レベル 1	*レベル 2*	*レベル 3*	*合計*
投資				
資産				
社債	$ –	$ 16,340,616,540	$ –	$16,340,616,540
マネー・マーケット・ファンド	2,991,434,472	–	–	2,991,434,472
	$ 2,991,434,472	$ 16,340,616,540	$ –	$19,332,051,012

財務書類に対する注記を参照してください。

Ｖ．ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

ｉシェアーズ・トラストの受託者理事会およびｉシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETFの受益者各位

財務諸表に対する意見

我々は、ｉシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF（ｉシェアーズ・トラストを構成しており、以下「ファンド」という。）の2022年２月28日現在の添付の資産負債計算書（投資明細表を含む。）、2022年２月28日に終了した会計年度の関連する損益計算書、2022年２月28日に終了した会計年度前２年間の純資産変動計算書（関連する注記を含む。）および2022年２月28日終了した会計年度前各５年間の財務ハイライト（以下「本財務書類」と総称する。）を監査した。我々の意見では、本財務書類は、すべての重要な点において、2022年２月28日時点のファンドの財務状態、当終了年度の運用成績、2022年２月28日に終了した会計年度前２年間における純資産の変動および2022年２月28日終了した会計年度前各５年間における財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

意見の根拠

本財務書類は、ファンドの経営陣の責任である。我々の責任は、我々の監査に基づき本財務書類に対する意見を表明することである。我々は、公開会社会計監督委員会（PCAOB）（米国）に登録された会計事務所であり、米国連邦証券法ならびに証券取引委員会およびPCAOBの適用ある規則および規定に従い、ファンドに関して独立している必要がある。

我々はPCAOBの基準に基づき、本財務書類の監査を実施した。かかる基準は、本財務書類に不正または誤謬による重大な虚偽表示が含まれていないかについて合理的な保証を得るために、我々が監査を計画、実施することを要求している。

我々の監査には、誤謬によるか不正によるかにかかわらず、本財務書類における重大な虚偽表示によるリスクの評価を実施する手続きおよびそれらのリスクへの対応を実施する手続きが含まれる。それらの手続きは、試査による本財務書類に含まれる金額および開示内容に関する証拠の検証が含まれる。我々の監査はまた、使用された会計原則および経営陣による重大な見積もりの評価、ならびに本財務書類の全般的な表示の評価が含まれる。我々の手続きは、カストディアン、名義書換事務代行会社、代理人銀行およびブローカーに対する2022年２月28日時点で保有する有価証券の確認を含む。なお、ブローカーから回答のなかった場合は他の監査手続きを実施した。我々は、我々の監査が、我々の監査意見の合理的な根拠を提供するものと考える。

プライスウォーターハウスクーパースLLP
ペンシルバニア州、フィラデルフィア
2022年４月21日
我々は、2000年から１以上のブラックロック・グループの投資会社の監査人として従事する。

資産負債計算書

2022 年 2 月 28 日現在

		i シェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF
資産		
投資有価証券、評価額（貸付有価証券を含む）[a]：		
関連会社以外[b]	$ 16,340,616,540	¥ 1,888,158,241,197
関連会社[c]	2,991,434,472	345,660,253,240
現金	399,133	46,119,818
未収勘定：		
投資売却未収金	7,360,310	850,483,821
有価証券貸付収益－関連会社	673,029	77,768,501
資本受益証券売却未収金	17,118,688	1,978,064,398
未収配当金	3,434	396,799
未収利息	231,938,814	26,800,529,958
資産合計	19,589,544,420	2,263,571,857,731
負債		
当座借越	—	—
貸付有価証券受入担保、評価額	2,859,723,460	330,441,045,803
未払勘定：		
投資購入未払金	52,695,344	6,088,946,999
資本受益証券償還未払金	991,745	114,596,135
未払投資顧問報酬	6,360,225	734,923,999
負債合計	2,919,770,774	337,379,512,936
純資産	$ 16,669,773,646	¥ 1,926,192,344,795
純資産内訳：		
払込資本	$ 19,086,219,034	¥ 2,205,412,609,379
累積損失	(2,416,445,388)	(279,220,264,583)
純資産	$ 16,669,773,646	¥ 1,926,192,344,795
発行済受益証券口数	199,700,000 口	
基準価額	$ 83.47	¥ 9,645
授権口数	無制限	
額面	なし	
[a] 貸付有価証券、評価額	$ 2,764,124,311	¥ 319,394,564,136
[b] 投資、取得原価－関連会社以外	$ 17,210,885,845	¥ 1,988,717,859,390
[c] 投資、取得原価－関連会社	$ 2,991,228,911	¥ 345,636,500,666

財務書類に対する注記を参照してください。

損益計算書

2022 年 2 月 28 日終了年度

		iシェアーズ iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF
投資収益		
受取配当金－関連会社以外	$ 6,711	¥ 775,456
受取配当金－関連会社	237,548	27,448,671
受取利息－関連会社以外	797,433,018	92,143,385,230
有価証券貸付収益－関連会社－純額	7,216,954	833,919,035
その他の収益－関連会社以外	1,147,853	132,634,414
投資収益合計	806,042,084	93,138,162,806
費用		
投資顧問報酬	97,173,850	11,228,438,368
専門家報酬	390	45,065
費用合計	97,174,240	11,228,483,432
投資純利益	708,867,844	81,909,679,374
実現および未実現利益（損失）		
実現純利益（損失）：		
投資－関連会社以外	71,199,289	8,227,077,844
投資－関連会社	(385,166)	(44,505,931)
現物償還－関連会社以外	154,930,282	17,902,194,085
実現純利益	225,744,405	26,084,765,998
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資－関連会社以外	(876,904,861)	(101,326,356,689)
投資－関連会社	(732,598)	(84,651,699)
未実現評価益（評価損）の純変動	(877,637,459)	(101,411,008,387)
実現および未実現純損失	(651,893,054)	(75,326,242,390)
運用による純資産の純増加（減少）額	$ 56,974,790	¥ 6,583,436,985

財務書類に対する注記を参照してください。

純資産変動計算書

	iシェアーズ　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF			
	2022年2月28日終了年度		2021年2月28日終了年度	
純資産の増加（減少）				
運用				
投資純利益	$ 708,867,844	¥ 81,909,679,374	$ 1,125,851,046	¥ 130,092,088,365
実現純利益	225,744,405	26,084,765,998	757,857,037	87,570,380,625
未実現評価益（評価損）の純変動	(877,637,459)	(101,411,008,387)	582,713,820	67,332,581,901
運用による純資産の純増加（減少）額	56,974,790	6,583,436,985	2,466,421,903	284,995,050,892
受益証券保有者への分配金[a]				
受益証券保有者への分配金による純資産の減少額	(814,300,808)	(94,092,458,364)	(1,193,249,170)	(137,879,941,594)
資本受益証券の取引				
資本受益証券の取引による純資産の純増加（減少）額	(5,046,604,584)	(583,135,159,681)	7,744,232,001	894,846,007,716
純資産				
純資産の増加（減少）額合計	(5,803,930,602)	(670,644,181,061)	9,017,404,734	1,041,961,117,014
期首	22,473,704,248	2,596,836,525,856	13,456,299,514	1,554,875,408,843
期末	$ 16,669,773,646	¥ 1,926,192,344,795	$ 22,473,704,248	¥ 2,596,836,525,856

[a] 年度の分配金は、米国連邦所得税の規定に従って決定されています。

財務書類に対する注記を参照してください。

財務書類に対する注記

1.　組織

i シェアーズ・トラスト（以下「トラスト」）は 1940 年投資会社法（改正を含む）（以下「1940 年法」）によるオープンエンド型の投資会社として登録されています。トラストは、デラウェア州の法定信託として組織されており、複数のシリーズまたはポートフォリオを所有することが認められています。

本財務書類は、以下のファンド（以下、個々について「各ファンド」、あるいは総称して「ファンド」）のみに関連するものです。

i シェアーズ　ETF	*分散の分類*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	分散型
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	分散型

2.　重要な会計方針

財務書類は、米国で一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国 GAAP」）に準拠して作成されており、マネジメントは、財務書類上の資産および負債の計上額、財務書類日現在の偶発資産および負債の開示内容、ならびに報告期間中の運用による純資産の増加および減少の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことが要求されています。実際の結果は、こうした見積りとは異なる可能性があります。各ファンドは、米国 GAAP の下で投資会社としてみなされ、投資会社に適用される会計および報告ガイダンスに従っています。重要な会計方針の要約は以下の通りです。

投資取引および収益の認識：財務報告の目的上、投資取引は取引実行日に計上されます。投資取引に係る実現利益および損失は、個別法により決定されます。受取配当金およびキャピタルゲインの分配（該当がある場合）は、配当落ち日に計上されます。非現金配当がある場合には、配当落ち日に公正価値で計上されます。発行体から通知を受けた場合、またはマネジメントの見積りにより、不動産投資信託から受領した受取配当金の一部が、関連投資の取得原価の減額および／または実現利益に再指定されることがあります。債券に係るプレミアムおよびディスカウントの償却および増価を含む受取利息は、発生基準で毎日認識されます。

現物償還：財務報告の目的上、現物償還は有価証券の売却として扱われるため、ファンドでは実現キャピタルゲインまたはロスが生じます。かかる利益または損失はファンドの課税対象ではなく、既存のファンド受益証券保有者には分配されないため、かかる利益または損失は、ファンドの税務年度末に累積実現純利益（損失）から払込資本に組替えられます。これらの組替えによる純資産または基準価額への影響はありません。

分配：各ファンドが支払う配当金および分配金は、配当落ち日に計上されます。分配金は税務上の基準で決定され、財務報告目的における投資純利益および実現純キャピタルゲインとは異なる場合があります。配当金および分配金は米ドルで支払われ、ファンドの追加受益証券に対して自動的に再投資することはできません。分配の性質および時期は米国連邦税務規則に従い決定され、米国 GAAP と異なることがあります。

補償：各ファンドは通常の業務において、一般的な補償を提供する、様々な表明を含む契約を締結しています。かかる契約の下でファンドが負う最大リスクは、ファンドに対して将来提起される可能性のある申し立てを含み、その確実な予測は不可能であることから不明です。

3.　投資の評価および公正価値測定

投資の評価方針：各ファンドの投資は、ファンドの上場取引所が開いている各日の公正価値（本財務書類では「市場価額」と表示されることもある）で評価されており、財務報告の目的上は報告日現在で評価されています。米国 GAAP は、公正価値の定義を、ファンドが測定日における市場参加者間の秩序ある取引において資産を売却するために受取るまたは負債を移転するために支払う価格としています。各ファンドは、トラストの受託者会（以下「受託者会」）が認めている方針に基づき、様々な独立のディーラーまたは価格設定業者を利用して金融商品の公正価値を算定しています。有価証券の市場価格が容易に入手できない、または当該有価証券の公正価値を正確に表していない場合、有価証券は、公正価値を反映するものとして受託者会が承認した方針に従って評価されます。ブラックロック・グローバル・バリュエーション・メソドロジー・コミッティー（以下「グローバル・バリュエーション・コミッティー」）は、グローバルの価格設定の方針および手続きを策定し、すべての金融商品に関する価格設定機能を監視するためにマネジメントが組織した委員会です。

公正価値のインプットおよびメソドロジー：各ファンドの資産および負債の公正価値は、以下の方法およびインプットを使用して設定されます。

- 市場相場が容易に入手可能な確定利付証券投資は、通常、独立のディーラーまたは第三者である価格サービス提供者から提供される直近の入手可能な買呼値または現在の市場相場を用いて評価されます。価格サービス提供者は通常、機関投資家向け規模の取引単位での秩序ある取引を仮定して債券の評価を行っていますが、ファンドはこうした有価証券についてより少額な規模での保有または取引を行う場合があります。この規模の取引単位は、機関投資家向け規模の取引単位よりも少額な場合があります。価格サービス提供者は、マトリックス・プライシングまたは評価額の算定に一定のインプットおよび仮定（取引データ（直近の代表的な買呼値および売呼値など）、市場データ、信用度に関する情報、認識された市場の変動、ニュースおよびその他の関連情報を含む）を用いる評価モデルを利用する場合があります。資産担保証券およびモーゲージ関連証券を含む一部の確定利付証券は、事業体の各トランシェの見積キャッシュ・フローを考慮し、ベンチマーク利回りを設定し、トランシェ特有の属性に基づいたベンチマーク利回りに対するトランシェ固有の見積スプレッドを生成する評価モデルに基づいて評価される場合があります。満期までの残存期間が 60 日以下の債務の評価については、償却原価法が公正価値を表さないと運用会社が判断しない限り、当該評価方法が使用されることがあります。
- オープンエンド型の米国ミューチュアル・ファンド（マネー・マーケット・ファンドを含む）への投資は、公表された当該日の純資産価額（以下「NAV」）で評価されます。

当該投資の価値に重要な影響を及ぼすことが予想される事象（市場のボラティリティ、企業のアナウンスメントまたは自然災害など）が生じた場合、またはこれらの評価方法の適用が、結果として当該投資の市場価額を表していない投資の価格とみなされる場合または価格が入手可能でない場合は、当該投資は受託者会により認められた方針に準じ、グローバル・バリュエーション・コミッティーにより公正価値を反映するものとして評価されます（以下「公正価値評価された投資」）。グローバル・バリュエーション・コミッティーが使用することができる公正価値評価アプローチには、マーケット・アプローチ、インカム・アプローチおよびコスト・アプローチが含まれます。評価アプローチの種類には、割引キャッシュ・フロー、市場の比較対象の使用およびマトリックス・プライシングなどの評価技法があり、一般的に公正価値の決定に用いられます。公正価値評価された投資の価格を決定する際、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人は、各ファンドが独立当事者間取引における当該資産または負債の現在の売却または購入によって受け取るまたは支払うことが合理的に期待できる価格とするよう努めています。公正価値は、グローバル・バリュエーション・コミッティー、またはその代理人が、公正価値測定の原則に関連し、かつ整合するとみなした入手可能なすべての要素に基づいて決定されます。すべての公正価値評価された投資はその後、四半期ごとに受託者会またはそのコミッティーに報告されます。

公正価値評価によって、ファンドの NAV を計算するために用いられる価格と、当該ファンドの対象インデックスが採用する価格に差異が生じる可能性があり、それによって当該ファンドと対象インデックスのパフォーマンスに差異が生じる可能性があります。

公正価値ヒエラルキー：金融商品の公正価値の決定においては、様々なインプットが利用されます。評価技法へのこれらインプットは、財務報告目的のための以下の 3 つの広範なレベルからなる公正価値ヒエラルキーに分類されます。

- レベル 1－各ファンドがアクセス可能な同一資産または負債の活発な市場／取引所における調整前相場価格。
- レベル 2－その他の観察可能なインプット（活発な市場における類似資産または負債の相場価格、活発でない市場における同一あるいは類似資産または負債の相場価格、資産または負債について観察可能である相場価格以外のインプット（金利、イールドカーブ、ボラティリティ、期限前償還率、予想損失、信用リスクおよびデフォルト率等）またはその他の市場に裏付けられたインプットが含まれるが、これらに限定されるものではない）。
- レベル 3－観察可能なインプットが入手可能でない範囲で、その状況において入手可能な最良の情報に基づいた観察不能なインプット（金融商品の公正価値の決定に利用されるグローバル・バリュエーション・コミッティーの仮定を含む）。

ヒエラルキーにおいて最も高い優先順位が与えられているのは、同一の資産または負債に関する活発な市場における無調整の相場価格（レベル 1 による測定）であり、最も優先順位が低いのは、観察不能なインプット（レベル 3 による測定）です。したがって、レベル 3 に分類される金融商品は、公正価値の決定に判断を用いる程度が最も大きくなります。公正価値の測定に用いられるインプットは、公正価値ヒエラルキーの異なるレベルに分類されます。このような場合、開示目的上、公正価値ヒエラルキーの分類は公正価値測定全体にとって重要であるインプットのうち最も低いレベルに基づいて決定されます。レベル 3 に分類される投資は、公正価値評価された投資の価格の決定においてグローバル・バリュエーション・コミッティーが使用する重要性の高い観察不能なインプットを有しています。レベル 3 の投資には、流通市場が存在しない、および／または投資家数が限定的である非上場の会社またはファンドが保有する株式または債券が含まれます。金融商品について決定される価値の分類は、当該金融商品の価格設定の透明性に基づくもので、当該有価証券に投資することに関連するリスクを必ずしも示唆するものではありません。

4.　有価証券およびその他の投資

有価証券貸付：各ファンドは、ブローカー、ディーラー、およびその他金融機関など、承認された借り手にファンドの有価証券を貸し付けることができます。借り手は、現金、承認された銀行が発行する取消不能信用状、または米国政府が発行もしくは保証する有価証券からなる担保を当該ファンドに差し入れて維持します。各ファンドが受け取る初回担保は、米国の取引所で取引される有価証券については、当該貸付有価証券の現在の市場価額の少なくとも102%相当の価値、その他すべての有価証券については、少なくとも105%相当の価値があることが要求されます。担保はその後、当該貸付有価証券の時価の少なくとも100%の価値と等しい価値を維持しなければなりません。貸付有価証券の市場価額は、ファンドの各営業日の終業時に決定されて、その翌営業日に、追加で要求された担保はファンドへ差し入れられ、担保超過分はファンドによって差し戻されます。当該貸付期間中、各ファンドは、貸付有価証券に対して支払われた、あるいは貸付有価証券に関連して支払われたすべての分配金に対する権利を有していますが、担保として受領した有価証券に係る受取利息は受け取っていません。有価証券の貸付は随時終了することができ、借り手は終了通知を受けた後、有価証券取引の決済における標準的な期間内に貸付有価証券を返却することが求められます。

当期間末日現在、貸付有価証券は現金および／または米国政府債により担保されています。ファンドの投資顧問会社であるブラックロック・ファンド・アドバイザーズ（以下「BFA」）またはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資された現金担保は、投資明細表に開示されます。受け取った現金以外の担保は、借手の債務不履行があった場合を除き、ファンドが売却、再投資、または担保に供することはできません。貸付有価証券（該当がある場合）も各ファンドの投資明細表に開示されます。貸付有価証券の市場価額および関連する現金担保の価値は、資産負債計算書で開示しています。

ファンドは、有価証券貸付に関する基本契約（以下、個々について「MSLA」）に基づき有価証券貸付取引を行っています。MSLAは、債務不履行（破産または支払不能を含む）があった場合に、債務不履行していない方の当事者が、担保を清算する権利を有し、債務不履行当事者に対するエクスポージャーを純額で算定するか、あるいは追加担保を要求できると規定しています。借り手が債務不履行に陥った場合、貸し手であるファンドは、貸し付けた有価証券の市場価額を、受領した担保の市場価額で相殺することになります。担保の価値が貸し付けた有価証券の市場価額を上回る場合、貸し手には債務不履行当事者に支払う純額が残ることになります。しかし、特定の管轄地域における破産法では、MSLAの相手方が破産または支払不能となった場合の相殺権に規制を課すか、あるいはこれを禁止する可能性もあります。債務不履行がない場合に限り、MSLAに基づき、借り手は借り入れた有価証券の転売または再担保の設定が可能であり、ファンドは貸付有価証券に関連して受け取った現金担保の再投資が可能です。債務不履行が生じた場合、当事者が証券または担保をもう一方の当事者に返還する義務は消滅し、当事者は、MSLAに基づくすべての取引に対する債務不履行当事者の純支払義務を履行するため、貸付有価証券、あるいは貸付有価証券に関して受け取った担保の転売または再担保の設定が可能となります。債務不履行当事者は、不足分について引き続き責任を負います。

当期間末日現在、MSLAに基づく相殺の対象となる貸付有価証券に関する契約の相手方別の概要は、以下の通りです。

iシェアーズ ETFおよび相手方	*貸付有価証券の市場価額*	*受け取った現金担保* [a]	*受け取った現金以外の担保*	*純額*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債				
Barclays Bank PLC	$ 176,881,035	$ 176,881,035	$ —	$ —
Barclays Capital, Inc.	67,831,034	67,831,034	—	—
BMO Capital Markets Corp.	45,161,604	45,161,604	—	—
BNP Paribas SA	550,363,201	550,363,201	—	—
BofA Securities, Inc.	74,327,383	74,327,383	—	—
Citadel Clearing LLC	25,199,873	25,199,873	—	—
Citigroup Global Markets Inc.	145,401,200	145,401,200	—	—
Credit Suisse Securities (USA) LLC	14,432,773	14,432,773	—	—
Deutsche Bank Securities Inc.	76,151,624	76,151,624	—	—
Goldman Sachs & Co. LLC	508,358,308	508,358,308	—	—
HSBC Securities (USA), Inc.	7,580,121	7,580,121	—	—
J.P. Morgan Securities LLC	584,270,724	584,270,724	—	—
Jefferies LLC	10,537,098	10,537,098	—	—
Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd.	20,934,400	20,934,400	—	—
Morgan Stanley	130,150,490	130,150,490	—	—
Nomura Securities International, Inc.	54,556,869	54,556,869	—	—
Pershing LLC	2,655,496	2,655,496	—	—
RBC Capital Markets LLC	175,687,647	175,687,647	—	—
Scotia Capital (USA), Inc.	24,515,933	24,515,933	—	—
State Street Bank & Trust Co.	7,660,802	7,660,802	—	—
Toronto Dominion Bank	5,066,082	5,066,082	—	—
UBS AG	4,432,366	4,432,366	—	—
Wells Fargo Bank N.A.	5,604,332	5,604,332	—	—
Wells Fargo Securities LLC	46,363,916	46,363,916	—	—
	$ 2,764,124,311	$ 2,764,124,311	$ —	$ —
iBoxx 米ドル建て投資適格社債				
Barclays Bank PLC	$ 250,657,734	$ 250,657,734	$ —	$ —
Barclays Capital Inc.	59,974,885	59,974,885	—	—
BMO Capital Markets Corp.	3,052,124	3,052,124	—	—
BNP Paribas SA	299,978,117	299,978,117	—	—
BofA Securities, Inc.	109,507,560	109,507,560	—	—
Citadel Clearing LLC	4,949,303	4,949,303	—	—
Citigroup Global Markets, Inc.	36,554,598	36,554,598	—	—
Credit Suisse Securities (USA) LLC	76,528,191	76,528,191	—	—
Deutsche Bank Securities, Inc.	109,390,948	109,390,948	—	—
Goldman Sachs & Co. LLC	214,809,414	214,809,414	—	—
HSBC Securities (USA), Inc.	276,573,319	276,573,319	—	—
J.P. Morgan Securities LLC	332,048,950	332,048,950	—	—
Jefferies LLC	3,138,887	3,138,887	—	—
Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd.	78,195,549	78,195,549	—	—
Morgan Stanley	190,081,712	190,081,712	—	—
Nomura Securities International, Inc.	19,639,285	19,639,285	—	—
Pershing LLC	25,778,842	25,778,842	—	—
RBC Capital Markets LLC	388,612,429	388,612,429	—	—
Scotia Capital (USA), Inc.	19,947,514	19,947,514	—	—
State Street Bank & Trust Co.	8,040,096	8,040,096	—	—
TD Securities (USA) LLC	13,607,423	13,607,423	—	—
Toronto Dominion Bank	7,013,903	7,013,903	—	—
Wells Fargo Securities LLC	23,970,940	23,970,940	—	—
	$ 2,552,051,723	$ 2,552,051,723	$ —	$ —

[a] 上記の表に、貸付有価証券の市場価額を超過して受け取った担保は表示されていません。各ファンドが受け取った現金担保の合計は当該ファンドの資産負債計算書で開示されています。

有価証券貸付リスクには、借り手が請求に際して追加担保を提供しないリスクまたは借り手が期日に貸付有価証券を返却しないリスクが含まれます。これらのリスクを緩和する手段として、各ファンドは、借り手の債務不履行に際し、ブラックロック・インク（以下「ブラックロック」）から損失補填の提供を受けることができます。ブラックロックによる損失補填は、借り手の債務不履行に際して、受け取った担保が貸付有価証券の価値を下回る場合に貸付有価証券の全額の補填が可能です。各ファンドは、現金担保で購入した投資の価値が貸し付けた有価証券の市場価額を下回る場合、あるいは現金担保で購入した投資の価値が当初受け取った現金担保の価値を下回る場合に損失を被ることがあります。そのような損失はすべて各ファンドが負担します。

5. 関連会社との投資顧問契約およびその他の取引

投資顧問報酬：トラストとの投資顧問契約に基づき、BFA は各ファンドの資産の運用を行います。BFA は、ブラックロックが間接的に所有するカリフォルニア州法人です。投資顧問契約に基づき、BFA は、ファンドの全費用を実質的に負担しますが、(i) 利息および税金、(ii) 売買委託手数料およびポートフォリオの取引執行に関連するその他の費用、(iii) 販売手数料、(iv) BFA に支払われる投資顧問報酬、ならびに(v) 訴訟費用および特別費用（いずれの場合も過半数の独立受託者によって決定されます）は除きます。

BFA は、i シェアーズ　iBoxx 米ドル建てハイイールド社債 ETF に提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドおよび一部の他の i シェアーズ・ファンドの平均日次純資産総額のファンドに係る割当額に基づいて、以下の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。当該報酬は、ファンドによって日次で未払計上され、毎月支払われます。

平均日次純資産総額	*投資顧問報酬*
190 億米ドルまで	0.5000%
190 億米ドル超、330 億米ドル以下	0.4750
330 億米ドル超、470 億米ドル以下	0.4513
470 億米ドル超	0.4287

BFA は、i シェアーズ　iBoxx 米ドル建て投資適格社債 ETF に提供する投資顧問サービスの対価として、ファンドおよび一部の他の i シェアーズ・ファンドの平均日次純資産総額のファンドに係る割当額に基づいて、以下の年間投資顧問報酬を受領する権利を有します。当該報酬は、ファンドによって日次で未払計上され、毎月支払われます。

平均日次純資産総額	*投資顧問報酬*
1,210 億米ドルまで	0.1500%
1,210 億米ドル超、1,810 億米ドル以下	0.1425
1,810 億米ドル超、2,310 億米ドル以下	0.1354
2,310 億米ドル超、2,810 億米ドル以下	0.1287
2,810 億米ドル超	0.1222

販売会社：BFA の関連会社であるブラックロック・インベストメンツ・エルエルシーは、各ファンドの販売会社です。販売契約に基づき、BFA はファンドに対して提供される販売サービスに関する報酬または費用を負担します。

有価証券貸付：米国証券取引委員会（以下「SEC」）は、適用される条件の下で BFA の関連会社であるブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌエイ（以下「BTC」）がファンドの有価証券貸付代理人として従事することを認める適用除外命令を発しています。有価証券貸付代理人として、BTC は、保管手数料を含む、有価証券貸付に直接的に関連するすべての運用費用を負担します。各ファンドは、貸付有価証券に関して受領した現金担保の投資に関連する手数料（以下「担保投資手数料」）を負担します。現金担保は、BFA またはその関連会社が運用するマネー・マーケット・ファンドであるブラックロック・キャッシュ・ファンズ：インスティテューショナルまたはブラックロック・キャッシュ・ファンズ：トレジャリーに投資されています。ただし BTC は、ファンドが負担する担保投資手数料を事実上制限する目的で、BTC が受領する貸付有価証券収益の金額を減額することに同意しており、各ファンドは、年率 0.04%を負担します。当該マネー・マーケット・ファンドの SL エージェンシー・シェアーズは、募集手数料、販売手数料またはサービス手数料は負担しません。現金担保が投資されているマネー・マーケット・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドの週次流動資産が特定の基準値を下回る場合、一定の状況下において償還価額の最大 2%の流動性手数料を課すか、または 90 日間にわたり最大 10 営業日間まで償還を一時的に制限する場合があります。

有価証券貸付収益は、現金担保の再投資により稼得した収益合計から、有価証券の借り手への／からの手数料およびその他の支払額を控除し、担保投資手数料を差し引いた金額と同額です。各ファンドは有価証券貸付収益の一部を留保し、残りの金額を有価証券貸付代理人としてのサービス対価として BTC に送金します。

現在の有価証券貸借契約に基づき、各ファンドは、有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の 82%を留保しており、その留保額は有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の 70%を下回ることができません。

さらに、該当する暦年において 1940 年法に基づくｉシェアーズのすべての上場投資信託（ｉシェアーズ　ETF シリーズ）全体で生じた有価証券貸付収益に担保投資手数料を加算した総額が、特定の基準値を超える日の翌営業日より、各ファンドは、有価証券賃借契約に基づき、該当する暦年における残りの期間に関して有価証券貸付収益（担保投資手数料を除く）の 85%を留保し、その留保額は、有価証券貸付収益と担保投資手数料の合計の 70%を下回ることができません。

各ファンドが稼得した有価証券貸付収益の持分は、有価証券貸付収益－関連会社－純額として損益計算書に表示されています。2022 年 2 月 28 日終了年度において、ファンドは有価証券貸付代理人のサービスに関して BTC に以下の金額を支払いました。

ｉシェアーズ　ETF		*BTC に対する手数料支払額*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$	2,685,968
iBoxx 米ドル建て投資適格社債		1,628,888

役員および受託者：トラストの役員および／または受託者の一部は、ブラックロックまたはその関連会社の役員および／または受託者を兼任しています。

その他の取引：クロス取引とは、BFA（または関連会社）が投資顧問を務めるファンド間のポートフォリオ証券の売買です。受託者会は、四半期定例会議で直近歴四半期でのかかる取引のレビューを行い、ルール 17a-7 で規定された義務および制約の遵守を確認します。

2022 年 2 月 28 日終了年度において、ファンドが 1940 年法ルール 17a-7 に従って実行した取引は以下の通りです。

ｉシェアーズ　ETF		*購入*		*売却*		*実現純利益（損失）*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$	27,733,998	$	133,672,381	$	(3,460,955)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債		104,307,159		39,189,504		(806,781)

各ファンドでは、保有現預金を BFA またはその関連会社が運用する特定のマネー・マーケット・ファンドに投資する場合があります。これらの一時的な現金投資で稼得された収益は、受取配当金－関連会社として損益計算書に表示されています。

ファンドは、ポートフォリオの流動性と対象インデックスに追随する能力を向上させるため、ファンドの対象インデックスの組入有価証券に投資している他のｉシェアーズ・ファンドの受益証券に投資する場合があります。

6.　購入および売却

2022 年 2 月 28 日終了年度における短期投資および現物取引を除く投資の売買は以下の通りです。

ｉシェアーズ　ETF		*購入*		*売却*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$	4,893,998,983	$	3,701,110,505
iBoxx 米ドル建て投資適格社債		5,792,596,417		5,410,555,153

2022 年 2 月 28 日終了年度における現物取引は以下の通りです。

ｉシェアーズ　ETF		*現物購入*		*現物売却*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$	30,306,324,917	$	36,268,783,874
iBoxx 米ドル建て投資適格社債		43,590,475,508		51,393,965,457

7.　所得税の情報

各ファンドは連邦所得税上、トラストの他のファンドとは別の事業体として扱われます。規制対象投資会社に適用される 1986 年内国歳入法（改正を含む）の要件を遵守し、課税対象利益のほぼ全額を受益証券保有者に分配することが各ファンドの方針です。したがって、米国連邦所得税引当金を計上する必要はありません。

マネジメントは、税務調査の対象期間を含め、2022 年 2 月 28 日現在で税法および税規制ならびにこれらのファンドへの適用に関する分析を実施しました。その結果、ファンドの財務書類において税金負債の認識が必要となる不確実なタックス・ポジションは存在しないと判断しました。

米国 GAAP は、会計上と税務報告上の永久差異を反映するために純資産の特定の項目を調整することを要求しています。これらの組替えによる純資産または基準価額への影響はありません。2022 年 2 月 28 日現在、現物償還による実現利益（損失）に帰属する永久差異は、以下の科目に組替えられています。

i シェアーズ　ETF	*払込資本*	*累積損失*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 153,982,276	$ (153,982,276)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	724,183,841	(724,183,841)

支払われた分配金の税務上の性質は以下の通りです。

i シェアーズ　ETF	*2022 年 2 月 28 日 終了年度*	*2021 年 2 月 28 日 終了年度*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債		
通常所得	$ 814,300,808	$ 1,193,249,170
iBoxx 米ドル建て投資適格社債		
通常所得	$ 915,064,580	$ 1,367,322,962

2022 年 2 月 28 日現在、累積純利益（損失）の税金内訳は以下の通りです。

i シェアーズ　ETF	*未分配通常所得*	*繰越期限のない 繰越キャピタル ロス* [a]	*未実現純利益 (損失)* [b]	*合計*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 66,886,565	$ (1,538,239,704)	$ (945,092,249)	$ (2,416,445,388)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	74,184,199	(81,641,410)	(2,735,150,952)	(2,742,608,163)

[a] 将来の実現キャピタルゲインの相殺に利用可能な金額。
[b] 未実現利益（損失）における会計上と税務上の差異は、主として仮装売買（wash sales）に係る損失の繰延税金、債券に係るプレミアムおよびディスカウントの償却方法、ならびに投資の分類に起因していました。

2022 年 2 月 28 日現在、連邦所得税目的の投資取得原価（ショート・ポジションおよびデリバティブ（該当がある場合）を含む）に基づく未実現評価益および評価損の総額は以下の通りです。

i シェアーズ　ETF	*税金費用*	*未実現 評価益総額*	*未実現 評価損総額*	*未実現純評価益 (評価損)*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債	$ 20,277,143,261	$ 75,467,574	$ (1,020,559,823)	$ (945,092,249)
iBoxx 米ドル建て投資適格社債	40,652,256,488	14,233,782	(2,749,384,734)	(2,735,150,952)

8.　主要なリスク

通常の業務において、各ファンドは有価証券またはその他の商品に投資しており、また、特定の取引を締結することがあります。ファンドはこうした活動によって、特に市場における変動によるリスク（市場リスク）または発行体がすべての義務を履行しないリスクを含む様々なリスクにさらされています。有価証券またはその他の商品の価額は、以下を含むがこれらに限定されない様々な要因の影響を受けることもあります。(i) 一般経済、(ii) 市場全体ならびに地域、地方またはグローバルの政治および／または社会の不安定性、(iii) 規制、税制または各国間の国際租税条約、または (iv) 通貨、金利または価格の変動。戦争、テロ行為、感染症またはその他の公衆衛生上の問題の拡大、景気後退、またはその他の事象を含む地域、地方またはグローバルの事象は、ファンドおよびその投資に重大な影響を及ぼす可能性があります。各ファンドの英文目論見書は、ファンドがさらされているリスクについての詳細を提供しています。

BFAは、市場の上昇局面だけでなく下落局面の間も、各ファンドの投資目標を達成するために各ファンドの対象インデックスに含まれる有価証券を追随した「パッシブ運用」またはインデックス・アプローチを用います。BFAは、市場リスクに対するエクスポージャーを減少する、または市場の下落による影響を軽減するための措置を講じていません。対象インデックスからの乖離およびポートフォリオの構成は、BFAによって監視されています。

ファンドは、基準価額を1.00米ドルにて安定的に維持することを求めていないマネー・マーケット・ファンドに現金担保を再投資する際に、追加リスクにさらされる場合があり、特定の状況下では償還ゲートまたは流動性手数料の対象となる可能性があります。

市場リスク：各ファンドは、前払リスク、すなわち金利の下落期間中に借手が予定より前倒しで元本を支払うオプションを行使することにより、各ファンドがより低い利回りの証券に再投資せざるを得ないリスクにさらされることがあります。また各ファンドは、再投資リスク、すなわち各ファンドが確定利付証券の満期、売買または繰上償還による収入を各ファンドのポートフォリオの現在の収益率を下回る市場金利で投資した場合に、各ファンドのポートフォリオ収益が減少するリスクにさらされることがあります。

新型コロナウイルスによる呼吸器疾患の流行は世界的なパンデミックに発展し、その結果、国境閉鎖、隔離、サプライ・チェーンおよび顧客活動の寸断、ならびに一般的な懸念や不確実性が生じています。このパンデミックや将来発生しうる他の世界的な健康危機は、現時点では必ずしも予測できないような形で、多くの国、個々の企業および市場全般の経済に影響を及ぼす可能性があります。このパンデミックは、相当な市場ボラティリティをもたらし、ファンドの投資の価格および流動性に不利な影響を及ぼす可能性があります。ワクチンが開発され、さまざまな政府によりその使用が承認されているものの、このパンデミックの期間およびその影響について、確実に判断することはできません。

カウンターパーティ信用リスク：ファンドは、カウンターパーティ信用リスク、すなわち、適時に利息および／または元本の支払いを履行すること、あるいはそれ以外の義務を履行することなど、企業が未清算取引や未決済取引に関する契約債務を履行しないまたはできないリスクにさらされることがあります。ファンドは、運用会社が義務を履行するための財源が確保されていると確信している相手方とのみ取引を締結し、またこれらの相手先の財務の安定性を監視することによって相手方の信用リスクを管理しています。市場、発行体および相手方の信用リスクに対してファンドが潜在的にさらされる金融資産は、主に金融商品および相手方からの受取債権からなります。当該金融資産に関連するファンドの市場、発行体およびカウンターパーティ信用リスクに対するエクスポージャーの範囲は、資産負債計算書に計上された価額からファンドが保有する担保を控除した金額に近似しています。

集中リスク：分散したポートフォリオは、これが適切でありファンドの目的に整合している場合、特定の投資の価格変動がファンドのNAVに重要な影響を及ぼすリスクを最小化します。各ファンドのポートフォリオにおける投資の集中は投資明細表に開示されています。

一部のファンドは、その資産の大部分をハイイールド証券に投資しています。投資適格を下回る格付けが付されたハイイールド証券（いわゆるジャンク債）あるいは格付けなしのハイイールド証券は、投機対象とみなされることがあり、同等の満期を有する高格付け有価証券と比べてリスクの水準が高く、債務不履行の可能性も高くなっています。ハイイールド証券は、信用度の低い発行体により発行されている場合があり、ハイイールド証券の発行体は利息および元本の支払義務を履行できないことがあります。ハイイールド証券は、通常の経済条件の下であっても、極端な価格変動にさらされており、高格付けの債券と比べて流動性が低い場合があり、また多くの場合に償還条件を含んでいます。

ファンドは、その資産の大部分を確定利付証券に投資する、および／または確定利付証券市場に紐付くデリバティブを利用しています。当該投資の価値および／または流動性は、市場金利の変動または経済状況の変化により影響を受ける可能性があります。金利リスクは、社債またはその他の確定利付証券の価格が、金利下落に伴い上昇したり金利上昇に伴い下落したりするリスクです。当期間は歴史的な低金利であることから、金利の上昇リスクが高まる可能性があります。

大口受益証券保有者の償還リスク：一部の受益証券保有者は、限られた期間にファンドの受益証券を相当量所有または管理する、および／またはファンド投資を保有する場合があります。これらの受益証券保有者による大口のファンド受益証券の償還は、ファンドにポートフォリオ証券の売却を強いる可能性があり、ファンドのNAVにマイナスの影響を与え、ファンドのブローカー手数料を増加させ、および／または課税所得／利益の実現を早め、ファンドが受益証券保有者に対して課税対象となる分配を追加実施する原因となる場合があります。

LIBOR移行リスク：英国金融行動監視機構は、ロンドン銀行間取引金利（以下「LIBOR」）を段階的に廃止すると発表しました。2021年12月31日より後には、多くのLIBOR金利が公表されなくなったか、あるいは測定対象の基礎となる市場を代表するものではなくなりましたが、広く利用されている一部の米ドルLIBOR金利は、移行を支援する目的で引き続き2023年6月まで公表される予定です。ファンドは、LIBORと紐付く金融商品の支払義務、資金調達条件、ヘッジ戦略または投資価値について影響を受ける可能性があります。またLIBORからの移行プロセスにより、現在契約条件にLIBORが含まれる金融商品の市場のボラティリティや非流動性が高まる可能性や、当該金融商品に対して締結された新

しいヘッジの有効性が低下する可能性があります。LIBOR 移行プロセスがファンドに及ぼす最終的な影響は不確実です。

9. 資本受益証券の取引

資本受益証券は、各ファンドが特定数の受益証券の集合単位またはその倍数（以下「クリエーション・ユニット」）でのみ NAV で発行および償還を行います。クリエーション・ユニット単位以外の各ファンドの受益証券の償還はできません。

資本受益証券の取引は以下の通りです。

	2022 年 2 月 28 日終了年度		*2021 年 2 月 28 日終了年度*	
i シェアーズ ETF	*受益証券口数*	*金額*	*受益証券口数*	*金額*
iBoxx 米ドル建てハイイールド社債				
受益証券売却	368,200,000	$ 31,872,052,303	532,200,000	$ 43,910,769,738
受益証券償還	(427,300,000)	(36,918,656,887)	(430,400,000)	(36,166,537,737)
純増加（減少）	(59,100,000)	$ (5,046,604,584)	101,800,000	$ 7,744,232,001
iBoxx 米ドル建て投資適格社債				
受益証券売却	337,600,000	$ 44,475,136,382	398,200,000	$ 51,392,493,722
受益証券償還	(398,900,000)	(52,571,000,907)	(299,500,000)	(40,162,475,753)
純増加（減少）	(61,300,000)	$ (8,095,864,525)	98,700,000	$ 11,230,017,969

トラスト内のファンドのクリエーション・ユニットの購入対価は、一般に所定の有価証券ポートフォリオの現物拠出および一定額の現金です。トラストの一部のファンドは、クリエーション・ユニットの提供が全額または一部米ドル現金で行われる場合があります。クリエーション・ユニットの購入および償還依頼を行う投資家は、購入取引手数料および償還取引手数料をトラストの事務代行会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーへ直接支払い、現金によるクリエーション・ユニットを含むクリエーション・ユニットの発行および償還依頼に伴う譲渡およびその他の取引費用と相殺します。また、現金によりクリエーション・ユニットの取引を行う投資家は、当該ファンドの諸費用（印紙税、為替あるいはその他の金融取引に係る税金ならびにブローカー手数料）およびポートフォリオ有価証券投資に関連するマーケットインパクト費用を補うための、追加的な変動費の支払いを行います。かかる変動費は、該当がある場合には、上記の表の受益証券売却に含まれます。

現物拠出あるいは現物償還に関連する有価証券の決済は遅延することがあります。このような場合、現物取引に関連する有価証券は、未収金または未払金として資産負債計算書に反映されます。

10. 後発事象

マネジメントは、財務書類の公表が可能となった日までの、すべての後発事象によるファンドへの影響の評価を行い、財務書類の修正ないし財務書類における追加開示が必要となる後発事象は存在しないと判断しました。

本報告書に記載の「Ⅰ．計算期間中における運用の経過および運用状況の推移、（１）運用の経過、③１口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて」、「Ⅳ．投資有価証券の主な銘柄」および「Ⅴ．ファンドの経理状況」は、ファンドのアニュアル・レポートの該当部分の翻訳であり、本報告書と原文（英文）との間に相違がある場合には、原文（英文）の内容に従うことになります。なお、原文（英文）の記載のうち、ファンドに関係しない部分を省略する場合があります。また、本報告書の円換算額表記にあたって、円未満は四捨五入してありますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。