

野村ファンドラップ外国債券 Aコース

運用報告書(全体版)

第188期(決算日2022年8月22日) 第189期(決算日2022年9月20日) 第190期(決算日2022年10月20日)
第191期(決算日2022年11月21日) 第192期(決算日2022年12月20日) 第193期(決算日2023年1月20日)

作成対象期間(2022年7月21日～2023年1月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界の債券(主として、世界の高利回り社債(ハイ・イールド債)、新興国の公社債(エマージング・マーケット債)、企業向け貸付債権(バンクローン)等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債)に実質的に投資する投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ(新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円でのが替ヘッジ(新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込配 分金	騰落 率	騰落	騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
164期(2020年8月20日)	10,761	28	0.6	152.44	0.2	99.1	135,862
165期(2020年9月23日)	10,752	27	0.2	152.55	0.1	99.1	134,195
166期(2020年10月20日)	10,757	23	0.3	152.83	0.2	97.8	133,219
167期(2020年11月20日)	10,776	21	0.4	152.74	△0.1	98.9	123,461
168期(2020年12月21日)	10,804	26	0.5	153.19	0.3	99.1	123,085
169期(2021年1月20日)	10,739	25	△0.4	152.69	△0.3	99.0	122,557
170期(2021年2月22日)	10,606	19	△1.1	151.00	△1.1	99.1	103,171
171期(2021年3月22日)	10,409	19	△1.7	148.58	△1.6	99.0	101,376
172期(2021年4月20日)	10,451	16	0.6	—	—	99.0	101,787
173期(2021年5月20日)	10,423	15	△0.1	—	—	98.6	48,501
174期(2021年6月21日)	10,547	16	1.3	—	—	98.4	49,443
175期(2021年7月20日)	10,590	25	0.6	—	—	98.7	49,934
176期(2021年8月20日)	10,545	31	△0.1	—	—	98.9	47,412
177期(2021年9月21日)	10,584	36	0.7	—	—	98.8	47,855
178期(2021年10月20日)	10,373	37	△1.6	—	—	98.9	47,203
179期(2021年11月22日)	10,349	30	0.1	—	—	98.8	46,852
180期(2021年12月20日)	10,324	26	0.0	—	—	98.5	47,189
181期(2022年1月20日)	10,064	30	△2.2	—	—	98.9	46,287
182期(2022年2月21日)	9,820	21	△2.2	—	—	98.3	43,876
183期(2022年3月22日)	9,526	23	△2.8	—	—	98.9	42,661
184期(2022年4月20日)	9,188	23	△3.3	—	—	98.3	41,309
185期(2022年5月20日)	8,832	20	△3.7	—	—	99.0	39,485
186期(2022年6月20日)	8,554	20	△2.9	—	—	98.4	38,549
187期(2022年7月20日)	8,454	17	△1.0	—	—	98.6	38,258
188期(2022年8月22日)	8,736	14	3.5	—	—	99.0	41,973
189期(2022年9月20日)	8,410	9	△3.6	—	—	98.9	40,379
190期(2022年10月20日)	7,967	5	△5.2	—	—	98.5	38,279
191期(2022年11月21日)	8,299	3	4.2	—	—	98.5	42,907
192期(2022年12月20日)	8,453	1	1.9	—	—	98.5	43,583
193期(2023年1月20日)	8,600	0	1.7	—	—	99.0	44,163

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 2021年4月9日の約款変更によりベンチマークが撤廃されたことに伴い、第172期以降のベンチマークデータを記載しないこととなりました。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		投資信託 証券入 比率
			騰 落	率	
第188期	(期 首)	円		%	%
	2022年 7月20日	8,454		—	98.6
	7月末	8,683		2.7	99.0
第189期	(期 末)				
	2022年 8月22日	8,750		3.5	99.0
	(期 首)				
第189期	2022年 8月22日	8,736		—	99.0
	8月末	8,614		△1.4	98.8
	(期 末)				
第190期	2022年 9月20日	8,419		△3.6	98.9
	(期 首)				
	2022年 9月20日	8,410		—	98.9
第190期	9月末	8,068		△4.1	98.8
	(期 末)				
	2022年10月20日	7,972		△5.2	98.5
第191期	(期 首)				
	2022年10月20日	7,967		—	98.5
	10月末	8,071		1.3	99.2
第191期	(期 末)				
	2022年11月21日	8,302		4.2	98.5
	(期 首)				
第192期	2022年11月21日	8,299		—	98.5
	11月末	8,373		0.9	98.7
	(期 末)				
第192期	2022年12月20日	8,454		1.9	98.5
	(期 首)				
	2022年12月20日	8,453		—	98.5
第193期	12月末	8,342		△1.3	99.0
	(期 末)				
	2023年 1月20日	8,600		1.7	99.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

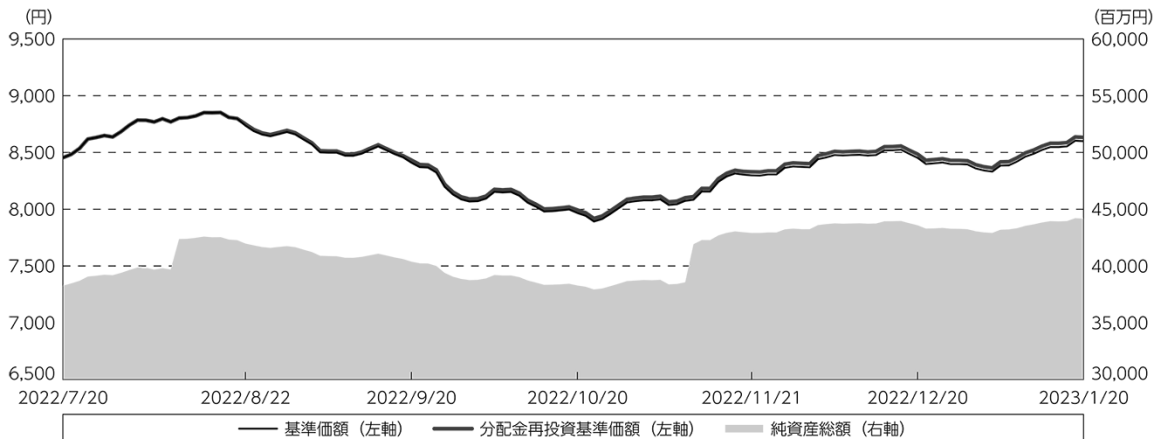
*ベンチマーク (=「ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ヘッジベース)」) は、ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く) インデックスを当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっているため、ブルームバーグが公表する数値とは異なります。なお、設定時を100としています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く) インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、野村ファンドラップ外国債券 Aコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、野村ファンドラップ外国債券 Aコースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第188期首：8,454円

第193期末：8,600円 (既払分配金(税込み)：32円)

騰落率：2.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首8,454円から当作成期末8,600円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計32円の分配金をお支払いしました。

(上昇要因)

米国のインフレ率の上昇がピークアウトしたことからFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースが緩やかになるとの見方が高まり、新興国国債、米国ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。

・指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第188期～第193期
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC	-0.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	2.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	7.0%

※騰落率は、当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行なっております。

※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間がある場合についても騰落率の計算に含んでおります。

○投資環境

<債券市場>

米国のインフレ率の上昇がピークアウトしたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが緩やかになるとの見方が高まり、当作成期間で、新興国国債、米国ハイ・イールド債などは堅調な展開となりました。

（注）上記の環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。

<為替市場>

為替レートは対顧客電信売買相場仲値を用いて算出しています。また対象期間は、原則として投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが緩やかになるとの見方が高まったことや、日銀が長期金利の許容変動幅の上限を拡大すると発表したことを受けて当作成期間で、米ドルは円に対して下落（円高）となりました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

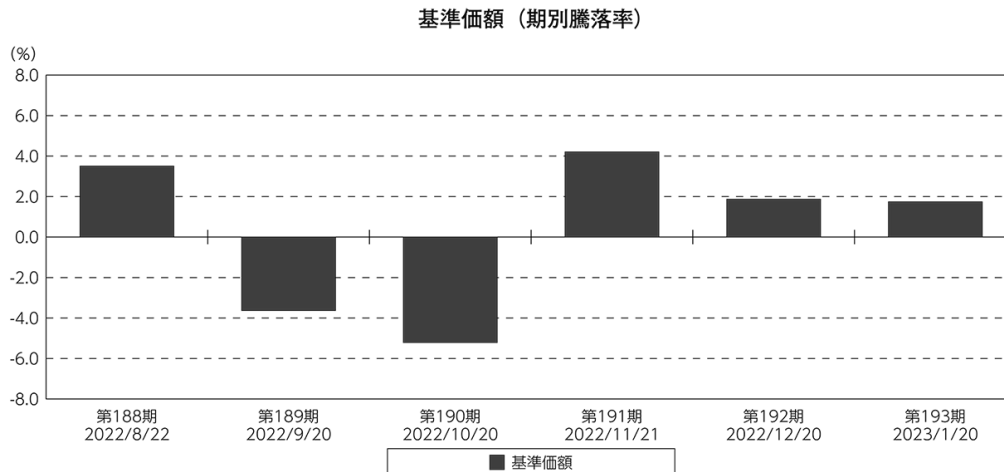
各債券種別への実質的な投資比率については、市場環境に応じて、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

・各投資対象ファンドの投資比率の推移

当作成期間において投資比率の見直しは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、経費控除後の配当等収益等を中心に基準価額水準を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2022年7月21日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	14 0.160%	9 0.107%	5 0.063%	3 0.036%	1 0.012%	— —%
当期の収益	14	9	5	3	1	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,441	2,459	2,481	2,508	2,535	2,551

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、高水準のインカムゲインの獲得とともに、トータルでの運用成果を追求してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつ市場環境に応じて、組入ファンドの投資比率の調整を行いません。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月21日～2023年1月20日)

項 目	第188期～第193期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.150	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(10)	(0.122)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(1)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	13	0.151	
作成期間の平均基準価額は、8,358円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

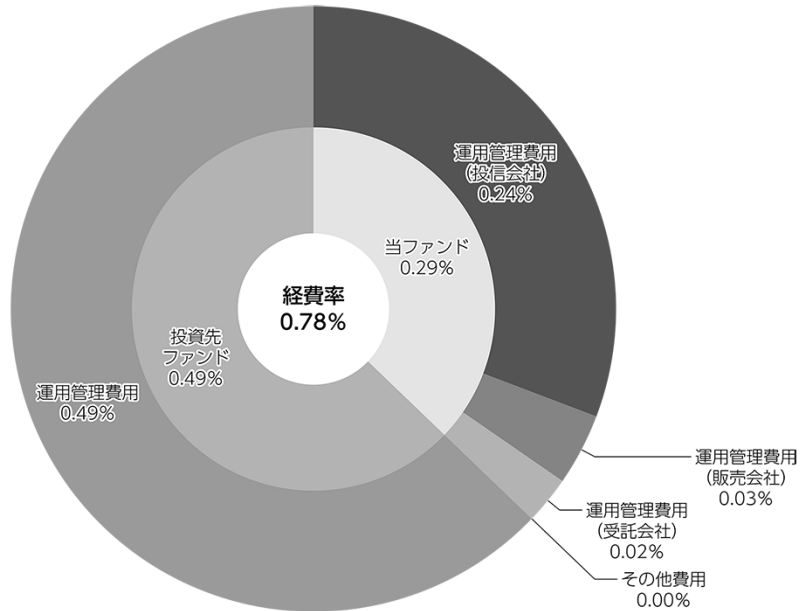
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.78%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.78
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月21日～2023年1月20日)

投資信託証券

銘柄		第188期～第193期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC	215,086	1,768,263	29,332	235,125
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC	368,676	2,273,943	64,803	403,443
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-投資適格社債FC	295,670	2,410,885	—	—
	合計	879,432	6,453,092	94,135	638,569

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第187期末	第193期末		
		口数	口数	評価額
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC	1,392,032	1,577,786	13,034,090	29.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC	1,799,418	2,103,291	13,336,968	30.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-投資適格社債FC	1,818,747	2,114,417	17,333,990	39.2
合計	5,010,197	5,795,494	43,705,048	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項目	第193期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	43,705,048	98.9
コール・ローン等、その他	506,463	1.1
投資信託財産総額	44,211,511	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末
	2022年8月22日現在	2022年9月20日現在	2022年10月20日現在	2022年11月21日現在	2022年12月20日現在	2023年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	42,313,073,725	40,473,487,829	38,330,911,232	43,018,665,140	43,643,350,642	44,211,511,488
コール・ローン等	778,066,788	399,002,113	628,825,100	742,465,336	593,546,456	506,462,545
投資信託受益証券(評価額)	41,535,006,937	39,935,753,331	37,702,086,132	42,276,199,804	42,939,423,746	43,705,048,943
未収配当金	—	138,732,385	—	—	110,380,440	—
(B) 負債	339,675,706	93,988,107	51,024,121	110,937,596	60,011,001	48,110,302
未払金	221,279,655	—	—	—	—	—
未払収益分配金	67,265,588	43,211,500	24,023,282	15,509,755	5,156,259	—
未払解約金	40,169,997	41,000,735	17,374,938	84,961,555	44,513,003	37,085,608
未払信託報酬	10,879,669	9,703,470	9,554,344	10,388,187	10,264,784	10,943,450
未払利息	217	532	793	1,158	927	191
その他未払費用	80,580	71,870	70,764	76,941	76,028	81,053
(C) 純資産総額(A-B)	41,973,398,019	40,379,499,722	38,279,887,111	42,907,727,544	43,583,339,641	44,163,401,186
元本	48,046,849,034	48,012,778,602	48,046,564,260	51,699,184,037	51,562,592,033	51,351,347,667
次期繰越損益金	△ 6,073,451,015	△ 7,633,278,880	△ 9,766,677,149	△ 8,791,456,493	△ 7,979,252,392	△ 7,187,946,481
(D) 受益権総口数	48,046,849,034口	48,012,778,602口	48,046,564,260口	51,699,184,037口	51,562,592,033口	51,351,347,667口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,736円	8,410円	7,967円	8,299円	8,453円	8,600円

(注) 第188期首元本額は45,254,252,291円、第188～193期中追加設定元本額は9,692,169,277円、第188～193期中一部解約元本額は3,595,073,901円、1口当たり純資産額は、第188期0.8736円、第189期0.8410円、第190期0.7967円、第191期0.8299円、第192期0.8453円、第193期0.8600円です。

○損益の状況

項 目	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2022年7月21日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	181,873,798	138,719,483	138,655,887	157,173,650	141,981,519	84,118,787
受取配当金	181,883,431	138,732,385	138,675,398	157,225,969	142,011,352	84,133,444
支払利息	△ 9,633	△ 12,902	△ 19,511	△ 52,319	△ 29,833	△ 14,657
(B) 有価証券売買損益	1,147,396,183	△ 1,643,960,995	△ 2,221,634,214	1,536,835,975	655,879,116	685,801,928
売買益	1,164,557,194	9,154,844	11,993,142	1,548,064,074	663,229,967	689,234,555
売買損	△ 17,161,011	△ 1,653,115,839	△ 2,233,627,356	△ 11,228,099	△ 7,350,851	△ 3,432,627
(C) 信託報酬等	△ 10,960,249	△ 9,775,340	△ 9,625,108	△ 10,465,128	△ 10,340,812	△ 11,024,503
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,318,309,732	△ 1,515,016,852	△ 2,092,603,435	1,683,544,497	787,519,823	758,896,212
(E) 前期繰越損益金	△ 7,757,339,856	△ 6,433,975,836	△ 7,915,755,950	△ 9,848,466,726	△ 8,085,280,992	△ 7,231,348,604
(F) 追加信託差損益金	432,844,697	358,925,308	265,705,518	△ 611,024,509	△ 676,334,964	△ 715,494,089
(配当等相当額)	(9,514,221,975)	(9,530,241,330)	(9,560,224,370)	(10,509,826,768)	(10,504,040,370)	(10,475,404,905)
(売買損益相当額)	(△ 9,081,377,278)	(△ 9,171,316,022)	(△ 9,294,518,852)	(△ 11,120,851,277)	(△ 11,180,375,334)	(△ 11,190,898,994)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,006,185,427	△ 7,590,067,380	△ 9,742,653,867	△ 8,775,946,738	△ 7,974,096,133	△ 7,187,946,481
(H) 収益分配金	△ 67,265,588	△ 43,211,500	△ 24,023,282	△ 15,509,755	△ 5,156,259	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,073,451,015	△ 7,633,278,880	△ 9,766,677,149	△ 8,791,456,493	△ 7,979,252,392	△ 7,187,946,481
追加信託差損益金	432,844,697	358,925,308	265,705,518	△ 611,024,509	△ 676,334,964	△ 715,494,089
(配当等相当額)	(9,514,221,975)	(9,530,241,330)	(9,560,224,370)	(10,509,826,768)	(10,504,040,370)	(10,475,404,905)
(売買損益相当額)	(△ 9,081,377,278)	(△ 9,171,316,022)	(△ 9,294,518,852)	(△ 11,120,851,277)	(△ 11,180,375,334)	(△ 11,190,898,994)
分配準備積立金	2,215,991,674	2,278,265,769	2,362,406,176	2,461,184,120	2,568,538,786	2,627,323,910
繰越損益金	△ 8,722,287,386	△ 10,270,469,957	△ 12,394,788,843	△ 10,641,616,104	△ 9,871,456,214	△ 9,099,776,302

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2022年7月21日～2023年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2022年7月21日～ 2022年8月22日	2022年8月23日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年10月20日	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	180,374,436円	128,944,143円	129,030,779円	156,202,486円	140,140,854円	82,913,809円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,514,221,975円	9,530,241,330円	9,560,224,370円	10,509,826,768円	10,504,040,370円	10,475,404,905円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,102,882,826円	2,192,533,126円	2,257,398,679円	2,320,491,389円	2,433,554,191円	2,544,410,101円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,797,479,237円	11,851,718,599円	11,946,653,828円	12,986,520,643円	13,077,735,415円	13,102,728,815円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,455円	2,468円	2,486円	2,511円	2,536円	2,551円
g. 分配金	67,265,588円	43,211,500円	24,023,282円	15,509,755円	5,156,259円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	14円	9円	5円	3円	1円	0円

○分配金のお知らせ

	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
1万円当たり分配金(税込み)	14円	9円	5円	3円	1円	0円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国債券 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC	P 14
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	P 37
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	P 73

*当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC/FD

2022年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍契約型外国籍投資信託
運 用 方 針	投資適格社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。 投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、投資適格社債の運用を行なう運用会社を選定します（選定する運用会社は複数になる場合があります）。
投 資 対 象	投資適格社債を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2022年5月31日に終了する計測期間

(米ドル)

		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
収益				
銀行口座利息	14,741			
債券利息(源泉徴収税控除後)	12,539,183			
金利スワップ契約に係る受取利息	90,938	Class FC Units (in JPY)	8,653	1,844,676
雑収益	610	Class FD Units (in JPY)	9,966	3,094,977
				15,962,332,898
				30,845,860,728
収益合計	12,645,472			
費用				
投資顧問報酬	1,398,852			
事務管理代行報酬	152,469			
保管費用	152,487			
金利スワップ契約に係る支払利息	33,960			
当座借越利息	9,577			
取引銀行報酬	30,329			
銀行手数料	241,453			
受託報酬	101,652			
法務報酬	10,285			
海外登記手数料	367			
立替費用	38,697			
専門家報酬	20,250			
創業費償却	6,570			
雑費用	631			
費用合計	2,197,579			
純投資損益	10,447,893			
投資有価証券売買に係る損益	(19,371,461)			
先物契約に係る損益	(2,129,817)			
オプション契約に係る損益	(27,563)			
外国通貨に係る損益	(14,925,313)			
金利通貨スワップ契約に係る損益	(125,910)			
金利スワップ契約に係る損益	(67,565)			
当期実現純損益	(36,647,629)			
投資有価証券評価差損益	(52,496,797)			
先物契約に係る評価差損益	359,911			
オプション契約に係る評価差損益	13,043			
通貨オプション契約に係る評価差損益	(28,038)			
金利スワップ契約に係る評価差損益	(521,799)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	636,687			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,291,373			
当期評価差損益	(50,745,620)			
運用の結果による純資産の増減額	(76,945,356)			

組入資産明細
2022年5月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
特殊債券 (ABS)				
AUD	740,000	METR 2021-1 C FRN 20/06/27	527,142	0.14
AUD	500,000	FLEXI 2021-2 C FRN 12/08/27	354,981	0.10
			882,123	0.24
特殊債券 (CMO)				
AUD	1,800,000	AFG 2022-1NC A2 FRN 10/07/53	1,275,759	0.34
AUD	1,830,000	PEPAU 2021-2 C FRN 15/07/53	1,265,978	0.34
AUD	1,100,000	SAPP 2021-1 AIL FRN 21/09/53	685,220	0.19
AUD	770,000	RESI 2021-2NCX C FRN 03/02/53	539,725	0.15
AUD	700,000	PEPAU 30 C FRN 15/01/63	487,552	0.13
AUD	670,000	PEPAU 31 A1-A FRN 23/04/63	477,566	0.13
AUD	566,000	TRTN 2022-1 C FRN 11/09/53	394,692	0.11
AUD	530,000	THINK 2021-2 C FRN 10/03/54	372,557	0.10
AUD	500,000	LIBERTY FUNDING 4.2250% 10/11/53	356,466	0.10
AUD	500,000	RUBY 2021-1 B FRN 12/03/53	352,237	0.10
			6,207,752	1.69
普通社債 (固定金利債)				
USD	2,077,000	SANTOS FINANC 5.2500% 13/03/29 EMTN	2,048,393	0.56
EUR	1,510,000	NATL AUSTRALI 2.1250% 24/05/28 GMTN	1,610,961	0.44
EUR	1,026,000	TOYOTA FIN AU 0.0640% 13/01/25 EMTN	1,058,654	0.29
USD	728,000	WESTPAC BANKING 1.9530% 20/11/28	645,111	0.18
USD	692,000	WESTPAC BANKING 2.1500% 03/06/31	591,774	0.16
USD	450,000	BARRICK PD AU FI 5.9500% 15/10/39	500,598	0.14
USD	520,000	SANTOS FINANC 3.6490% 29/04/31 144A	447,709	0.12
EUR	300,000	AUSGRID FINAN 0.8750% 07/10/31 EMTN	260,207	0.07
			7,163,407	1.96
		オーストラリア計	14,253,282	3.89
オーストリア				
変動金利債				
EUR	600,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 18/06/32	558,811	0.15
			558,811	0.15
普通社債 (固定金利債)				
EUR	300,000	RAIFFEISEN BK 0.0500% 01/09/27 EMTN	275,342	0.08
			275,342	0.08
		オーストリア計	834,153	0.23
ベルギー				
普通社債 (固定金利債)				
EUR	2,285,000	AB INBEV SA/N 1.5000% 18/04/30 EMTN	2,278,020	0.62
EUR	100,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	111,849	0.03
			2,389,869	0.65
		ベルギー計	2,389,869	0.65

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
バミューダ諸島				
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	BACARDI LTD 4.7000% 15/05/28 144A	603,911	0.16
			<u>603,911</u>	<u>0.16</u>
		バミューダ諸島計	<u>603,911</u>	<u>0.16</u>
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
USD	4,960,000	CAN IMPERIAL BK 3.6000% 07/04/32	4,627,095	1.27
USD	2,796,000	TORONTO DOM BA 2.0000% 10/09/31 MTN	2,325,492	0.63
USD	850,000	CENOVUS ENERGY 4.4000% 15/04/29	846,070	0.23
USD	1,052,000	CANADIAN PACIFIC 3.1000% 02/12/51	822,528	0.22
USD	650,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	655,173	0.18
GBP	500,000	TORONTO DOM B 2.8750% 05/04/27 EMTN	619,353	0.17
USD	550,000	CADILLAC FAIR 4.1250% 01/02/29 144A	548,874	0.15
USD	613,000	BANK NOVA SCOTIA 2.4500% 02/02/32	521,084	0.14
USD	400,000	FAIRFAX FINL HL 4.6250% 29/04/30 WI	392,041	0.11
USD	350,000	TECK RESOURCES 6.2500% 15/07/41	376,958	0.10
USD	350,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	354,699	0.10
USD	185,000	YAMANA GOLD INC 2.6300% 15/08/31	155,401	0.04
USD	45,000	CENOVUS ENERGY 3.7500% 15/02/52	36,430	0.01
			<u>12,281,198</u>	<u>3.35</u>
		カナダ計	<u>12,281,198</u>	<u>3.35</u>
ケイマン諸島				
変動金利債				
EUR	300,000	XLIT LTD FRN 29/06/47	344,898	0.09
			<u>344,898</u>	<u>0.09</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,187,000	CK HUTCHISON E F 2.0000% 13/04/30	1,175,629	0.32
			<u>1,175,629</u>	<u>0.32</u>
		ケイマン諸島計	<u>1,520,527</u>	<u>0.41</u>
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,037,000	SOCIEDAD DE T 4.0000% 27/01/32 REGS	924,361	0.25
			<u>924,361</u>	<u>0.25</u>
		チリ計	<u>924,361</u>	<u>0.25</u>
コロンビア				
国債				
USD	500,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	392,604	0.11
			<u>392,604</u>	<u>0.11</u>
		コロンビア計	<u>392,604</u>	<u>0.11</u>
チェコ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,232,000	CEZ AS 2.3750% 06/04/27 EMTN	2,331,287	0.64
			<u>2,331,287</u>	<u>0.64</u>
		チェコ計	<u>2,331,287</u>	<u>0.64</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
デンマーク				
変動金利債				
EUR	2,957,000	DANSKE BANK A/S FRN 10/11/24 EMTN	3,119,505	0.86
GBP	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 14/01/28 EMTN	234,930	0.06
			<u>3,354,435</u>	<u>0.92</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,218,000	CARLSBERG BRE 2.5000% 28/05/24 EMTN	1,329,252	0.36
			<u>1,329,252</u>	<u>0.36</u>
		デンマーク計	<u>4,683,687</u>	<u>1.28</u>
フィンランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,194,000	SBB TREASURY 1.1250% 26/11/29 EMTN	877,187	0.24
			<u>877,187</u>	<u>0.24</u>
		フィンランド計	<u>877,187</u>	<u>0.24</u>
フランス				
変動金利債				
USD	1,240,000	SOCIETE GENERALE FRN 19/01/28 144A	1,129,553	0.31
USD	900,000	BNP PARIBAS FRN 13/01/27 144A	805,046	0.22
EUR	700,000	SOCIETE GENERALE FRN 30/06/31 EMTN	671,853	0.18
EUR	500,000	ENGIE FRN 28/02/70	532,790	0.15
EUR	500,000	ORANGE FRN 15/04/70 EMTN	531,055	0.14
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 23/01/27 EMTN	529,925	0.14
EUR	400,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	428,805	0.12
USD	335,000	BNP PARIBAS FRN 30/06/27 144A	300,226	0.08
EUR	300,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/01/71	261,638	0.07
USD	280,000	BNP PARIBAS FRN 20/01/33 144A	241,114	0.07
			<u>5,432,005</u>	<u>1.48</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,300,000	THALES SA 0.8750% 19/04/24 EMTN	2,452,812	0.68
EUR	1,400,000	ORANO SA 3.3750% 23/04/26 EMTN	1,484,337	0.41
EUR	800,000	ORANO SA 2.7500% 08/03/28 EMTN	783,147	0.21
USD	650,000	ELEC DE FRANC 4.5000% 21/09/28 144A	643,919	0.18
EUR	600,000	BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN	615,353	0.17
EUR	600,000	VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28	573,356	0.16
EUR	500,000	BNP PARIBAS 1.0000% 29/11/24 EMTN	521,628	0.14
EUR	500,000	CRED AGRICOLE 0.3750% 20/04/28 EMTN	469,452	0.13
EUR	400,000	CARREFOUR BAN 0.1070% 14/06/25 EMTN	402,912	0.11
EUR	400,000	TEREGA SA 0.8750% 17/09/30	345,023	0.09
EUR	300,000	HOLDING D'INF 2.5000% 04/05/27 EMTN	315,829	0.09
EUR	300,000	ALD SA 1.2500% 02/03/26 EMTN	308,324	0.08
EUR	300,000	HOLDING D'INF 1.4750% 18/01/31 EMTN	271,084	0.07
EUR	200,000	SOCIETE GENER 2.6250% 30/05/29 EMTN	214,105	0.06
EUR	200,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	199,119	0.05
EUR	100,000	HOLDING D'INF 0.6250% 14/09/28 EMTN	91,375	0.02
			<u>9,691,775</u>	<u>2.65</u>
		フランス計	<u>15,123,780</u>	<u>4.13</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ドイツ				
変動金利債				
EUR	600,000	ALLIANZ SE FRN 29/09/49	653,884	0.18
EUR	600,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	618,020	0.17
USD	625,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 01/04/25	593,155	0.16
EUR	500,000	DEUTSCH BAHN FIN FRN 18/10/69 CB	448,917	0.12
EUR	400,000	ENERGIE BADEN-W FRN 31/08/81	348,914	0.10
			2,662,890	0.73
国債				
EUR	11,507	BUNDESobl-179 0.0000% 05/04/24 179	12,267	0.00
			12,267	0.00
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,366,000	RWE A 2.7500% 24/05/30 EMTN	2,527,725	0.68
EUR	1,307,000	VOLKSWAGEN LE 0.0000% 19/07/24 EMTN	1,349,856	0.37
EUR	800,000	VONOVIA SE 1.8750% 28/06/28	806,710	0.22
EUR	700,000	VONOVIA SE 1.5000% 14/06/41	512,050	0.14
EUR	500,000	DEUTSCHE BANK 1.6250% 20/01/27 EMTN	500,260	0.14
EUR	500,000	VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN	492,078	0.13
EUR	400,000	RWE A 2.1250% 24/05/26 EMTN	427,450	0.12
EUR	300,000	FRESENIUS SE 1.8750% 24/05/25 EMTN	321,317	0.09
EUR	300,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	295,182	0.08
EUR	300,000	VOLKSWAGEN FI 0.1250% 12/02/27 EMTN	286,547	0.08
EUR	300,000	AMPRION GMBH 0.6250% 23/09/33 EMTN	246,843	0.07
			7,766,018	2.12
		ドイツ計	10,441,175	2.85
香港				
変動金利債				
EUR	400,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	364,086	0.10
			364,086	0.10
		香港計	364,086	0.10
インドネシア				
普通社債(固定金利債)				
USD	570,000	INDOFOOD CBP SUK 4.7450% 09/06/51	426,938	0.12
USD	295,000	INDOFOOD CBP SUK 4.8050% 27/04/52	221,937	0.06
			648,875	0.18
		インドネシア計	648,875	0.18
アイルランド				
特殊債券(ABS)				
EUR	600,000	FORTA 2021 C FRN 18/10/30	617,633	0.17
EUR	659,000	PRTSQ 2021-NPL1X A FRN 25/10/61	514,026	0.14
EUR	499,000	RARES 2021-1X A FRN 27/09/75	442,540	0.12
			1,574,199	0.43
特殊債券(CMBS)				
GBP	700,000	EURO 38X A FRN 22/07/29	872,387	0.24
GBP	520,000	TAURS 2021-UK4X C FRN 17/08/31	606,104	0.17
EUR	468,000	LMLOG 1X C FRN 17/08/33	477,034	0.13

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	328,000	ATOMM 1X C FRN 22/07/31	384,348	0.10
			2,339,873	0.64
変動金利債				
EUR	200,000	BANK OF IRELAND FRN 05/06/26 EMTN	209,473	0.06
			209,473	0.06
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,535,000	HAMMERSON IRLND 1.7500% 03/06/27	2,357,688	0.64
USD	2,204,000	AERCAP IRELAND 3.3000% 30/01/32	1,853,324	0.51
EUR	442,000	PARTNERRE IRELAND 1.25% 15/09/26	455,666	0.12
			4,666,678	1.27
		アイルランド計	8,790,223	2.40
イタリア				
変動金利債				
USD	800,000	UNICREDIT SPA FRN 22/09/26 144A	729,354	0.21
EUR	400,000	ASSICURAZIONI GEN FRN 27/10/47 EMTN	457,012	0.12
EUR	400,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC9	356,466	0.10
EUR	300,000	BANCO BPM SPA FRN 29/06/31 EMTN	290,407	0.08
USD	265,000	UNICREDIT SPA FRN 03/06/27 144A	233,868	0.06
EUR	200,000	BANCO BPM SPA FRN 19/01/32 EMTN	192,461	0.05
			2,259,568	0.62
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,408,000	LEASYS SPA 0.0000% 22/07/24	2,491,438	0.67
EUR	450,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	442,096	0.12
EUR	300,000	AEROPORTI ROM 1.7500% 30/07/31 EMTN	260,625	0.07
EUR	194,000	FCA BANK IE 0.5000% 13/09/24 EMTN	203,389	0.06
			3,397,548	0.92
		イタリア計	5,657,116	1.54
日本				
変動金利債				
USD	2,261,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/04/33	2,221,771	0.60
USD	900,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	828,488	0.22
USD	520,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 09/07/27	464,830	0.13
USD	490,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/27	439,909	0.12
			3,954,998	1.07
国債				
JPY	195,700,000	JAPAN GOVT 30-Y 0.7000% 20/09/51 72	1,413,342	0.39
			1,413,342	0.39
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,419,000	ASAHI GROUP 0.0100% 19/04/24	2,527,473	0.68
USD	500,000	NISSAN MOTOR 3.0430% 15/09/23 144A	496,796	0.14
USD	450,000	NISSAN MOTOR 4.8100% 17/09/30 144A	422,314	0.12
EUR	200,000	EAST JAPAN RA 0.7730% 15/09/34 EMTN	173,401	0.05
			3,619,984	0.99
		日本計	8,988,324	2.45

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
GBP	1,821,000	HASTINGS GRP FIN 3.0000% 24/05/25	2,308,197	0.63
GBP	900,000	AA BOND CO LT 6.2690% 31/07/25 EMTN	1,195,454	0.33
GBP	498,000	AA BOND CO LT 3.2500% 31/07/28 EMTN	560,107	0.15
GBP	300,000	GATWICK FND L 2.5000% 15/04/30 EMTN	339,245	0.09
			4,403,003	1.20
ジャージー計			4,403,003	1.20
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,200,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.0000% 15/10/25	2,239,976	0.61
EUR	1,804,000	P3 GROUP SARL 1.6250% 26/01/29 EMTN	1,547,241	0.42
EUR	1,000,000	LOGICOR FIN 1.5000% 13/07/26 EMTN	994,178	0.27
USD	600,000	GEN LUX/GEN USA 1.7500% 10/04/26	550,975	0.15
USD	600,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	503,116	0.14
EUR	450,000	BLACKSTONE PR 0.5000% 12/09/23 EMTN	476,054	0.13
EUR	500,000	P3 GROUP SARL 0.8750% 26/01/26 EMTN	474,469	0.13
EUR	400,000	SIG COMBIBLOC 2.1250% 18/06/25 REGS	425,186	0.12
EUR	400,000	BLACKSTONE PROP 3.6250% 29/10/29	415,169	0.11
EUR	350,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	314,684	0.09
USD	310,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	273,963	0.07
EUR	200,000	AROUNDTOWN SA 0.3750% 15/04/27 EMTN	183,049	0.05
EUR	200,000	BLACKSTONE PR 1.6250% 20/04/30 EMTN	174,828	0.05
EUR	200,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.6250% 15/10/50	153,366	0.04
			8,726,254	2.38
ルクセンブルグ計			8,726,254	2.38
オランダ				
変動金利債				
USD	2,199,000	COOPERATIEVE RAB FRN 06/04/33 144A	2,061,273	0.55
USD	1,412,000	ING GROEP NV FRN 28/03/33	1,351,768	0.37
EUR	1,104,000	ATHORA NL FRN 15/07/31	1,070,622	0.29
EUR	800,000	IBERDROLA INTL FRN 09/02/70 NC6	765,549	0.21
EUR	700,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70 .	683,948	0.19
EUR	523,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	569,349	0.16
EUR	400,000	ING GROEP NV FRN 16/02/27	410,283	0.11
EUR	300,000	ING GROEP NV FRN 23/05/26 EMTN	320,774	0.09
EUR	250,000	STEDIN HOLDING FRN 31/03/70	243,224	0.07
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71 .	194,300	0.05
			7,671,090	2.09
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,100,000	CRH FUNDING 1.8750% 09/01/24 EMTN	2,271,646	0.63
EUR	1,375,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	1,426,839	0.39
EUR	1,500,000	WINTERSHALL FIN 1.3320% 25/09/28	1,381,021	0.38
EUR	1,341,000	STELLANTIS NV 2.7500% 01/04/32 EMTN	1,314,795	0.36
EUR	1,217,000	LEASEPLAN COR 1.3750% 07/03/24 EMTN	1,300,223	0.35
USD	1,523,000	PROSUS NV 4.1930% 19/01/32 REGS	1,274,250	0.35
EUR	1,530,000	DIGITAL INTREPID 0.6250% 15/07/31	1,228,456	0.34
EUR	1,210,000	WPC EUROBOND 1.3500% 15/04/28	1,144,251	0.31
EUR	987,000	STELLANTIS NV 4.5000% 07/07/28	1,125,676	0.31

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,100,000	STELLANTIS NV 5.2500% 15/04/23	1,113,739	0.30
EUR	1,000,000	LEASEPLAN COR 3.5000% 09/04/25 EMTN	1,112,668	0.30
EUR	993,000	DIGITAL DUTCH 1.2500% 01/02/31	848,376	0.23
EUR	660,000	PROSUS NV 2.0850% 19/01/30 REGS	569,037	0.16
EUR	600,000	WPC EUROBOND 0.9500% 01/06/30	508,586	0.14
EUR	450,000	EASYJET FINCO 1.8750% 03/03/28 EMTN	438,473	0.12
EUR	500,000	UPJOHN FINANCE 1.9080% 23/06/32	432,973	0.12
EUR	445,000	DIGITAL DUTCH 1.5000% 15/03/30	406,262	0.11
EUR	400,000	WINTERSHALL FIN 0.8400% 25/09/25	399,589	0.11
EUR	400,000	DANFOSS FIN I 0.1250% 28/04/26 EMTN	397,635	0.11
USD	400,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26 144A	363,510	0.10
EUR	300,000	COLOPLAST FIN 2.2500% 19/05/27 EMTN	321,254	0.09
USD	360,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27 144A	313,831	0.09
USD	300,000	LYB INTL FIN 5.2500% 15/07/43	301,214	0.08
USD	300,000	NXP BV/NXP FDG 5.0000% 15/01/33	299,864	0.08
EUR	300,000	HEIMSTADEN BO 1.6250% 13/10/31 EMTN	256,958	0.07
EUR	300,000	DIGITAL INTREPID 1.3750% 18/07/32	249,056	0.07
GBP	150,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	230,441	0.06
EUR	250,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 17/01/31 EMTN	227,767	0.06
EUR	200,000	AIRBUS SE 2.3750% 09/06/40 EMTN	191,632	0.05
EUR	200,000	AMER MED SYST EU 1.8750% 08/03/34	190,434	0.05
EUR	200,000	WIZZ AIR FIN 1.0000% 19/01/26 EMTN	189,650	0.05
USD	200,000	LUNDIN ENERGY 3.1000% 15/07/31 144A	175,970	0.05
EUR	200,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN	163,402	0.04
USD	175,000	MYLAN NV 5.2500% 15/06/46	154,501	0.04
EUR	175,000	THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51	143,320	0.04
USD	110,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	110,386	0.03
EUR	100,000	COCA-COLA HBC 1.0000% 14/05/27 EMTN	99,969	0.03
EUR	100,000	DANFOSS FIN 2 0.7500% 28/04/31 EMTN	90,562	0.02
EUR	100,000	WINTERSHALL FIN 1.8230% 25/09/31	87,581	0.02
EUR	35,000	DAIMLER INTL 0.2500% 06/11/23 EMTN	37,265	0.01
			<u>22,893,062</u>	<u>6.25</u>
		オランダ計	<u>30,564,152</u>	<u>8.34</u>
		ノルウェー		
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	YARA INTL SA 4.7500% 01/06/28 144A	791,227	0.22
USD	700,000	AKER BP ASA 3.0000% 15/01/25 144A	685,424	0.19
USD	300,000	VAR ENERGI AS 5.0000% 18/05/27 144A	301,863	0.08
			<u>1,778,514</u>	<u>0.49</u>
		ノルウェー計	<u>1,778,514</u>	<u>0.49</u>
		ペルー		
普通社債(固定金利債)				
USD	1,470,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	1,247,919	0.34
USD	265,000	TRANSMANTARO 5.2000% 11/04/38 REGS	247,113	0.07
			<u>1,495,032</u>	<u>0.41</u>
		ペルー計	<u>1,495,032</u>	<u>0.41</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルーマニア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	987,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	897,776	0.24
			<u>897,776</u>	<u>0.24</u>
		ルーマニア計	<u>897,776</u>	<u>0.24</u>
スペイン				
変動金利債				
EUR	900,000	BANCO CRED SOC C FRN 27/11/31 EMTN	902,167	0.25
EUR	500,000	BANCO SABADELL FRN 24/03/26 EMTN	523,603	0.14
			<u>1,425,770</u>	<u>0.39</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	BANCO SANTANDER 3.8000% 23/02/28	955,025	0.26
EUR	500,000	CELLNEX FINAN 2.2500% 12/04/26 EMTN	518,975	0.14
EUR	400,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	319,258	0.09
EUR	200,000	ARVAL SERVICE 0.8750% 17/02/25 EMTN	207,954	0.06
			<u>2,001,212</u>	<u>0.55</u>
		スペイン計	<u>3,426,982</u>	<u>0.94</u>
スウェーデン				
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,000,000	BALDER 1.8750% 14/03/25	1,049,798	0.29
EUR	400,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	406,162	0.11
EUR	362,000	SAMHALLSBYGG 1.0000% 12/08/27 EMTN	305,235	0.08
			<u>1,761,195</u>	<u>0.48</u>
		スウェーデン計	<u>1,761,195</u>	<u>0.48</u>
スイス				
変動金利債				
EUR	2,414,000	UBS GROUP FRN 29/01/26 EMTN	2,464,288	0.67
EUR	1,700,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	1,602,573	0.44
USD	900,000	UBS GROUP FRN 30/01/27 144A	811,605	0.22
EUR	650,000	CREDIT SUISSE FRN 13/10/26	675,137	0.18
USD	440,000	CREDIT SUISSE FRN 14/05/32 144A	368,768	0.10
EUR	350,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	345,553	0.09
USD	382,000	CREDIT SUISSE FRN 14/05/32 REGS	320,157	0.09
			<u>6,588,081</u>	<u>1.79</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	1,900,000	CREDIT SUISSE 4.2820% 09/01/28 144A	1,826,752	0.50
USD	680,000	UBS AG LONDON 1.2500% 01/06/26 144A	613,943	0.17
			<u>2,440,695</u>	<u>0.67</u>
		スイス計	<u>9,028,776</u>	<u>2.46</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
タイ				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,043,000	THAIOIL TRSRY 5.3750% 20/11/48 REGS	926,856	0.25
USD	271,000	GC TREASURY 4.4000% 30/03/32 REGS	258,229	0.07
USD	224,000	GC TREASURY 5.2000% 30/03/52 REGS	205,584	0.06
			1,390,669	0.38
		タイ計	1,390,669	0.38
イギリス				
特殊債券 (ABS)				
GBP	374,000	NDFT 2021-2X C FRN 15/07/29	464,624	0.13
GBP	350,000	NDFT 2021-3X C FRN 15/11/29	441,154	0.12
			905,778	0.25
特殊債券 (CMO)				
GBP	288,000	STRA 2021-3 D FRN 12/12/43	349,901	0.10
GBP	283,000	TWRBG 2021-2 C FRN 20/11/63	340,975	0.09
			690,876	0.19
変動金利債				
EUR	2,200,000	NATWEST GROUP FRN 04/03/25 EMTN	2,366,040	0.64
EUR	2,200,000	NATIONWIDE BLDG FRN 08/03/26	2,308,857	0.62
EUR	1,356,000	BRIT AMER TOBACC FRN 27/12/69 5.25	1,218,766	0.33
GBP	888,000	YORKSHRE BLD SOC FRN 11/10/30	1,069,758	0.29
EUR	900,000	NATWEST GROUP FRN 14/09/32 EMTN	830,919	0.23
EUR	700,000	BARCLAYS PLC FRN 28/01/28	679,370	0.19
USD	680,000	HSBC HOLDINGS FRN 18/04/26	632,203	0.17
USD	600,000	STANDARD CHART FRN 12/01/28 144A	547,006	0.15
EUR	500,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	534,593	0.15
EUR	600,000	BRIT AMER TOBACC FRN 27/09/70 NC8	520,998	0.14
EUR	400,000	SSE PLC FRN 21/04/71	414,449	0.11
EUR	300,000	VIRGIN MONEY FRN 27/05/24 GMTN	318,139	0.09
EUR	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	312,922	0.09
USD	325,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	281,302	0.08
EUR	300,000	SWISS RE FIN UK FRN 04/06/52 EMTN	278,811	0.08
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 14/01/27 144A	223,493	0.06
EUR	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/01/27 EMTN	215,195	0.06
EUR	200,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	199,708	0.05
			12,952,529	3.53
国債				
GBP	650,000	UK TSY GILT 1.2500% 31/07/51	623,119	0.17
			623,119	0.17
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,700,000	IMPERIAL BRAN 2.1250% 12/02/27 EMTN	2,742,347	0.75
GBP	1,843,000	RAC BOND CO 4.8700% 06/05/26 EMTN	2,349,438	0.64
EUR	2,200,000	ANNINGTON FND 1.6500% 12/07/24 EMTN	2,324,192	0.63
EUR	2,200,000	MOTABILITY OPE 0.875% 14/03/25 EMTN	2,312,301	0.63
EUR	2,000,000	COCA-COLA EURO 1.1250% 26/05/24	2,139,122	0.58
GBP	1,158,000	UTMOST GRP 4.0000% 15/12/31	1,260,890	0.34
USD	900,000	LSEGA FIN PLC 3.2000% 06/04/41 144A	735,448	0.20
USD	800,000	EXPERIAN FINA 2.7500% 08/03/30 144A	722,034	0.20
GBP	606,000	BELLIS ACQUIS 4.5000% 16/02/26 REGS	664,640	0.18
EUR	650,000	NATWEST MARKE 1.3750% 02/03/27 EMTN	661,786	0.18

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	500,000	SCOTTISH WIDOWS 5.5000% 16/06/23	643,718	0.18
GBP	400,000	YORKSHIRE WAT 1.7500% 27/10/32 EMTN	428,877	0.12
EUR	400,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	372,510	0.10
GBP	300,000	INTERCONT 3.3750% 08/10/28 EMTN	363,833	0.10
GBP	300,000	PENSION INS 4.6250% 07/05/31	359,096	0.10
GBP	300,000	WHITBREAD GROUP 2.3750% 31/05/27	351,563	0.10
USD	380,000	WEIR GROUP PL 2.2000% 13/05/26 144A	343,454	0.09
EUR	300,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	270,091	0.07
GBP	250,000	THAMES WATER 2.3750% 22/04/40 EMTN	245,096	0.07
GBP	200,000	SOUTH E POWER 1.7500% 30/09/34 EMTN	203,915	0.06
USD	200,000	FERGUSON FIN 4.2500% 20/04/27 144A	198,469	0.05
GBP	100,000	SEVERN TRENT 2.6250% 22/02/33 EMTN	115,657	0.03
EUR	100,000	NATL GRID PLC 2.9490% 30/03/30 EMTN	107,049	0.03
EUR	100,000	NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN	93,287	0.03
			20,008,813	5.46
		イギリス計	35,181,115	9.60
		アメリカ		
特殊債券(CMBS)				
USD	1,060,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	895,425	0.25
USD	1,000,000	BMARK 2021-B26 A4 2.2950% 15/06/54	885,483	0.24
			1,780,908	0.49
変動金利債				
USD	5,000,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/28	4,850,750	1.33
USD	4,150,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33	4,190,770	1.15
USD	2,995,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	2,617,777	0.71
USD	2,600,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/06/43	2,576,038	0.70
USD	2,660,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	2,425,508	0.66
USD	2,259,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/33	2,317,802	0.63
USD	1,990,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 22/04/32	1,712,763	0.47
EUR	1,775,000	SOUTHERN CO FRN 15/09/81	1,560,458	0.43
USD	1,685,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	1,533,384	0.42
USD	1,470,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/33	1,497,677	0.41
USD	1,390,000	CITIGROUP INC FRN 20/03/30	1,346,348	0.37
EUR	1,200,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	1,275,111	0.35
USD	1,265,000	MORGAN STANLEY FRN 04/05/27	1,151,977	0.31
USD	1,155,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/10/32	990,888	0.27
EUR	900,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/10/26 EMTN	960,620	0.26
USD	985,000	CITIGROUP INC FRN 01/05/32	843,420	0.23
USD	870,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	810,105	0.22
EUR	650,000	MORGAN STANLEY FRN 29/10/27	639,268	0.17
USD	760,000	WELLS FARGO CO FRN 30/04/41	616,935	0.17
USD	640,000	WELLS FARGO CO FRN 30/10/30 MTN	582,551	0.16
USD	515,000	CITIGROUP INC FRN 01/05/25	488,753	0.13
USD	475,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/06/25 F2F	449,313	0.12
USD	500,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/32	420,243	0.11
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 09/06/27	359,910	0.10
USD	355,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/29	313,709	0.09
USD	380,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/41	283,822	0.08
USD	315,000	JPMORGAN CHASE FRN 08/11/32	271,784	0.07
USD	310,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/32	269,814	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	275,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/32	228,294	0.06
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 08/05/26	215,120	0.06
USD	165,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/32	141,805	0.04
USD	105,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/33	93,469	0.03
			38,036,186	10.38
その他債券				
USD	135,000	THOMAS J UNIV 3.8470% 01/11/57	113,770	0.03
			113,770	0.03
普通社債(固定金利債)				
USD	3,500,000	SCHLUMBERGER 3.9000% 17/05/28 144A	3,421,823	0.94
EUR	3,870,000	GOLDMAN SACHS 0.7500% 23/03/32 EMTN	3,353,862	0.93
USD	3,805,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	3,308,173	0.90
EUR	2,323,000	FIDELITY NATIONA 1.1000% 15/07/24	2,461,153	0.67
GBP	1,900,000	HJ HEINZ 4.125% 01/07/27	2,456,788	0.67
USD	2,300,000	FEDEX CORP 4.2500% 15/05/30	2,295,636	0.63
EUR	2,200,000	CHUBB INA HLDGS 0.3000% 15/12/24	2,287,427	0.62
USD	2,089,000	INTERCONTINENT 4.6000% 15/03/33	2,131,452	0.58
GBP	1,687,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	1,939,736	0.53
USD	1,900,000	BOEING CO 4.8750% 01/05/25	1,912,737	0.52
USD	2,083,000	ALEXANDRIA REAL 2.9500% 15/03/34	1,814,232	0.50
USD	2,100,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	1,765,148	0.48
USD	1,900,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	1,748,273	0.48
USD	1,677,000	UNITEDHEALTH GRP 4.2000% 15/05/32	1,717,348	0.47
USD	1,660,000	CHARLES SCHWAB 2.9000% 03/03/32	1,500,010	0.41
USD	1,663,000	WEA FINANCE L 4.6250% 20/09/48 144A	1,339,027	0.37
USD	1,594,000	KYNDRYL HOLDI 3.1500% 15/10/31 144A	1,223,157	0.33
USD	1,350,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	1,200,065	0.33
USD	1,378,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	1,172,655	0.32
USD	1,340,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 16/02/28	1,164,112	0.32
USD	1,315,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	1,156,161	0.32
USD	1,506,000	ROCHE HLDGS I 2.6070% 13/12/51 144A	1,140,911	0.31
USD	1,399,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/51	1,119,274	0.31
USD	1,200,000	CON EDISON CO 3.9500% 01/04/50 20B	1,081,074	0.30
USD	1,050,000	SIMON PROP GP LP 1.7500% 01/02/28*	923,928	0.25
USD	900,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	916,380	0.25
USD	900,000	AEP TEXAS 3.9500% 01/06/28	897,935	0.25
USD	1,057,000	SALESFORCE.COM 2.9000% 15/07/51	823,825	0.22
USD	960,000	FIRSTENERGY T 4.5500% 01/04/49 144A	818,220	0.22
USD	1,045,000	ORACLE CORP 3.6500% 25/03/41	812,490	0.22
USD	900,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	803,299	0.22
USD	757,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	746,086	0.20
USD	800,000	EQUIFAX INC 3.1000% 15/05/30	721,831	0.20
USD	700,000	CF INDUSTRIES 4.5000% 01/12/26 144A	710,928	0.19
USD	700,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36 *	702,878	0.19
USD	935,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	697,295	0.19
USD	700,000	FORD MOTOR CRED 4.9500% 28/05/27	696,640	0.19
USD	800,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	691,891	0.19
USD	800,000	AMERICAN WATER 2.3000% 01/06/31	690,104	0.19
USD	700,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	689,134	0.19
USD	750,000	WELLTOWER INC 3.1000% 15/01/30	686,170	0.19
USD	750,000	KIMCO REALTY 1.9000% 01/03/28	663,626	0.18

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	650,000	WABTEC 4.4000% 15/03/24	657,909	0.18
USD	650,000	TEXTRON INC 4.0000% 15/03/26	650,891	0.18
USD	900,000	CHARTER COMM OPT 3.7000% 01/04/51	649,361	0.18
EUR	600,000	ALTRIA GROUP INC 1.0000% 15/02/23	644,951	0.18
USD	650,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	641,259	0.17
EUR	600,000	BAT CAPITAL C 1.1250% 16/11/23 EMTN	639,793	0.17
USD	700,000	VALERO ENERGY 2.1500% 15/09/27	634,213	0.17
USD	650,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/05/29	623,918	0.17
USD	650,000	TEXAS EASTERN 3.5000% 15/01/28 144A	622,447	0.17
USD	750,000	EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R	611,153	0.17
USD	650,000	ENERGY TRANSFER 5.0000% 15/05/50	586,617	0.16
USD	600,000	UNUM GROUP 4.0000% 15/06/29	581,271	0.16
USD	600,000	BERRY GLOBAL INC 0.9500% 15/02/24	570,795	0.16
USD	550,000	HCA INC 5% 15/03/24	564,096	0.15
USD	500,000	ONEOK INC 7.1500% 15/01/51	562,566	0.15
USD	550,000	ONEOK PARTNERS 4.9000% 15/03/25	561,482	0.15
USD	550,000	MPLX LP 4.8750% 01/06/25	561,193	0.15
USD	700,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	558,530	0.15
USD	700,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	556,205	0.15
USD	550,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	551,507	0.15
USD	553,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	549,544	0.15
USD	610,000	ONCOR ELECTRIC D 3.7000% 15/05/50	548,687	0.15
USD	580,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	546,218	0.15
USD	557,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	544,621	0.15
USD	650,000	CNA FINANCIAL 2.0500% 15/08/30	542,240	0.15
USD	550,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	537,230	0.15
EUR	500,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	535,310	0.15
USD	550,000	INTERSTATE P&L 3.6000% 01/04/29	529,244	0.14
USD	500,000	NEWFIELD EXPLOR 5.6250% 01/07/24	525,863	0.14
USD	500,000	SOUTHWEST AIR 5.1250% 15/06/27	520,798	0.14
USD	600,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	515,144	0.14
USD	550,000	COLONIAL ENT 3.2500% 15/05/30 144A	513,226	0.14
USD	584,000	BAT CAPITAL CORP 5.2820% 02/04/50	506,740	0.14
USD	500,000	SEALED AIR CO 5.5000% 15/09/25 144A	503,750	0.14
USD	550,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/31	492,031	0.13
USD	550,000	PLAINS ALL AMER 5.1500% 01/06/42	490,156	0.13
USD	450,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/25	486,000	0.13
USD	500,000	ENERGY TRANSFER 2.9000% 15/05/25	485,755	0.13
USD	644,000	DELL INT / EM 3.3750% 15/12/41 144A	483,053	0.13
USD	525,000	DAIMLER FINAN 1.4500% 02/03/26 144A	482,400	0.13
USD	500,000	MICROCHIP TECH 0.9720% 15/02/24	478,848	0.13
USD	500,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	475,619	0.13
USD	466,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	471,503	0.13
USD	575,000	COX COMMUN IN 1.8000% 01/10/30 144A	468,254	0.13
USD	450,000	BALL CORP 4.8750% 15/03/26	459,698	0.13
USD	475,000	OWENS CORNING 3.9500% 15/08/29	455,747	0.12
USD	465,000	CANTOR FITZGE 4.5000% 14/04/27 144A	454,207	0.12
USD	530,000	ONEOK INC 4.4500% 01/09/49	448,370	0.12
USD	500,000	CIGNA CORP 2.4000% 15/03/30	441,643	0.12
EUR	400,000	VISA INC 2.0000% 15/06/29	425,399	0.12
USD	500,000	DOMINION ENERGY 3.3000% 15/04/41 B	416,858	0.11

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	465,000	CELANESE US HLDS 1.4000% 05/08/26	415,152	0.11
USD	430,000	FREEPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	413,024	0.11
USD	400,000	GENERAL MOTORS 6.2500% 02/10/43	409,791	0.11
USD	400,000	PENSKE TRUCK 3.9000% 01/02/24 144A	402,791	0.11
USD	455,000	WISCONSIN ELECTR 1.7000% 15/06/28	402,387	0.11
USD	400,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/06/26	397,993	0.11
USD	450,000	TAMPA ELECTRIC 2.4000% 15/03/31	392,926	0.11
USD	400,000	MOTOROLA SOLUTIO 4.6000% 23/05/29	392,002	0.11
USD	407,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	389,779	0.11
USD	500,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	381,051	0.10
USD	400,000	BERKSHIRE HATHAW 4.5000% 01/02/45	380,446	0.10
EUR	400,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	377,277	0.10
USD	430,000	WILLIAMS COS INC 2.6000% 15/03/31	374,618	0.10
USD	420,000	MPLX LP 4.7000% 15/04/48	372,843	0.10
USD	490,000	UNIV OF VIRGINIA V 2.5840% 01/11/51	370,702	0.10
EUR	400,000	MPT OP PTNR/FINL 0.9930% 15/10/26	367,602	0.10
USD	430,000	ESSENTIAL UTIL 2.4000% 01/05/31	367,378	0.10
USD	400,000	HEALTHPEAK PROP 3.0000% 15/01/30	366,276	0.10
USD	350,000	SOUTHWEST AIR 5.2500% 04/05/25	366,034	0.10
USD	370,000	VICI PROPRTIE 4.9500% 15/02/30	362,559	0.10
USD	350,000	NEWFIELD EXPLOR 5.3750% 01/01/26	362,097	0.10
USD	440,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	360,859	0.10
USD	400,000	ERAC USA FINA 4.5000% 15/02/45 144A	359,569	0.10
USD	400,000	MPLX LP 2.6500% 15/08/30	348,444	0.10
USD	360,000	FIRSTENERGY TRANS 5.45% 15/07/44 14	343,965	0.09
USD	350,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	331,531	0.09
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 2.6250% 15/10/31	327,798	0.09
USD	340,000	EXPEDIA GRP INC 3.8000% 15/02/28 WI	323,792	0.09
USD	340,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	321,936	0.09
USD	405,000	KAISER FOUN H 2.8100% 01/06/41 2021	318,687	0.09
USD	330,000	NEXTERA ENERGY 3.5000% 01/04/29	314,499	0.09
USD	350,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	303,151	0.08
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 4.4000% 15/01/29	297,358	0.08
USD	300,000	WELLTOWER INC 4.1250% 15/03/29	296,440	0.08
GBP	259,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	295,856	0.08
USD	360,000	LIBERTY MUTUA 3.9510% 15/10/50 144A	292,539	0.08
USD	380,000	APPLE INC 2.8500% 05/08/61	288,416	0.08
USD	325,000	ATLANTIC CITY EL 2.3000% 15/03/31	285,288	0.08
USD	355,000	MARKEL CORP 3.4500% 07/05/52	275,108	0.08
USD	310,000	JBS USA/FOOD/ 3.0000% 02/02/29 144A	272,899	0.07
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 3.0000% 15/01/30	270,448	0.07
USD	308,000	LOWE'S COS INC 1.7000% 15/09/28	269,261	0.07
EUR	291,000	GEN MOTORS FIN 0.6500% 07/09/28	261,706	0.07
USD	250,000	BURLINGTON NORTH 4.9500% 15/09/41	260,598	0.07
USD	300,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	252,656	0.07
USD	250,000	ABBVIE INC 4.8500% 15/06/44	250,059	0.07
USD	280,000	PUGET ENERGY 2.3790% 15/06/28	249,304	0.07
USD	285,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	246,941	0.07
USD	285,000	MASS INSTIT TECH 2.9890% 01/07/50 F	236,021	0.06
USD	250,000	WESTAR ENERGY 4.1250% 01/03/42	235,564	0.06
USD	300,000	KINDER MORGAN 3.6000% 15/02/51	234,228	0.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	300,000	NORTHERN NAT 3.4000% 16/10/51 144A	229,776	0.06
USD	200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	221,492	0.06
USD	230,000	CDW LLC/CDW FIN 2.6700% 01/12/26	211,595	0.06
USD	210,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 15/01/31	210,259	0.06
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	201,221	0.05
USD	200,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	198,908	0.05
USD	200,000	NRG ENERGY IN 3.7500% 15/06/24 144A	198,301	0.05
USD	200,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	195,969	0.05
USD	200,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	194,411	0.05
USD	212,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	190,792	0.05
USD	170,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	180,572	0.05
USD	205,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	178,754	0.05
USD	235,000	INDIANA UNIV 2.8520% 01/11/51 2021	177,876	0.05
USD	230,000	STANFORD HEALTH 3.0270% 15/08/51	176,580	0.05
USD	200,000	DUKE ENERGY OHIO 3.7000% 15/06/46	175,834	0.05
USD	205,000	BROADSTONE NET L 2.6000% 15/09/31	171,828	0.05
USD	205,000	STELLANTIS FI 2.6910% 15/09/31 144A	169,339	0.05
USD	200,000	EXPEDIA GRP INC 2.9500% 15/03/31	168,548	0.05
USD	124,000	DELL INTL LLC/EMC 8.3500% 15/07/46	163,838	0.04
USD	200,000	MOTOROLA SOLUTIO 2.3000% 15/11/30	162,417	0.04
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 3.6500% 01/06/51 H	160,693	0.04
USD	200,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	159,108	0.04
USD	175,000	GEN MOTORS FIN 2.3500% 26/02/27	158,391	0.04
USD	200,000	WAKEMED 3.2860% 01/10/52 A	157,109	0.04
USD	180,000	HELMERICH & P 2.9000% 29/09/31 144A	156,897	0.04
USD	200,000	UNUM GROUP 4.1250% 15/06/51	154,147	0.04
USD	155,000	COREBRIDGE FI 3.6500% 05/04/27 144A	150,912	0.04
USD	175,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	147,700	0.04
USD	185,000	EVEREST RE HLDGS 3.5000% 15/10/50	145,811	0.04
USD	175,000	BROADCOM INC 3.1370% 15/11/35 144A	141,668	0.04
USD	150,000	BAYER US FIN 4.7000% 15/07/64 144A	130,609	0.04
USD	150,000	PUB SVC NEW HAMP 2.2000% 15/06/31 V	130,414	0.04
USD	155,000	SKYWORKS SOLUT 3.0000% 01/06/31	129,529	0.04
EUR	150,000	AT&T INC 1.8000% 14/09/39	128,804	0.04
USD	135,000	SKYWORKS SOLUT 1.8000% 01/06/26	121,437	0.03
USD	130,000	MAGALLANES IN 5.0500% 15/03/42 144A	116,596	0.03
USD	150,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	115,987	0.03
USD	120,000	MAGALLANES IN 5.1410% 15/03/52 144A	107,758	0.03
USD	140,000	TUCSON ELEC PWR 3.2500% 01/05/51	107,077	0.03
USD	130,000	JBS USA/FOOD/ 3.0000% 15/05/32 144A	106,763	0.03
USD	100,000	DEVON ENERGY 5.8750% 15/06/28 WI	104,226	0.03
USD	125,000	GLP CAP/FIN II 3.2500% 15/01/32	103,805	0.03
USD	130,000	AEP TEXAS 3.4500% 15/05/51	102,626	0.03
USD	100,000	WORKDAY INC 3.5000% 01/04/27	98,450	0.03
USD	80,000	TARGA RESOURCES 4.2000% 01/02/33	75,714	0.02
USD	85,000	FLOWSERVE CORP 2.8000% 15/01/32	69,671	0.02
USD	70,000	MAGALLANES IN 5.3910% 15/03/62 144A	62,135	0.02
USD	80,000	WESTLAKE CHEM 3.3750% 15/08/61	57,584	0.02
USD	70,000	LYB INT FIN III 3.3750% 01/10/40	56,896	0.02
USD	65,000	EVEREST RE HLDGS 3.1250% 15/10/52	48,002	0.01
USD	35,000	COREBRIDGE FI 4.3500% 05/04/42 144A	31,496	0.01

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	30,000	DOW CHEMICAL CO 4.5500% 30/11/25	30,864	0.01
USD	40,000	WESTLAKE CHEM 3.1250% 15/08/51	29,461	0.01
			<u>109,933,506</u>	<u>30.00</u>
米国債				
USD	3,009,600	US TREASURY N/B 1.5000% 15/02/25	2,913,669	0.80
			<u>2,913,669</u>	<u>0.80</u>
		アメリカ計	<u>152,778,039</u>	<u>41.70</u>
		投資有価証券合計	<u>342,537,152</u>	<u>93.48</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	16,387,251,020	USD	125,768,488	June 15, 2022	2,606,668
USD	4,528,743	CAD	5,821,100	June 15, 2022	(61,817)
USD	5,759,384	GBP	4,675,300	June 15, 2022	(134,983)
USD	29,842,455	EUR	28,253,800	June 15, 2022	(519,073)
USD	2,261,780	JPY	294,755,044	June 15, 2022	(47,285)
JPY	669,399	USD	5,137	June 15, 2022	107
CAD	101,828	USD	79,355	June 15, 2022	947
USD	180	CAD	231	June 15, 2022	(2)
GBP	81,886	USD	101,099	June 15, 2022	2,139
USD	230	GBP	186	June 15, 2022	(5)
EUR	492,853	USD	521,135	June 15, 2022	8,485
USD	1,184	EUR	1,119	June 15, 2022	(19)
JPY	69,913	USD	538	June 15, 2022	10
USD	124	EUR	117	June 15, 2022	(2)
USD	24	GBP	20	June 15, 2022	(1)
USD	19	CAD	25	June 15, 2022	0
JPY	1,288,664	USD	10,012	June 15, 2022	83
JPY	147,137,371	USD	1,143,138	June 15, 2022	9,513
USD	2,307	EUR	2,218	June 15, 2022	(77)
USD	263,389	EUR	253,256	June 15, 2022	(8,759)
USD	448	GBP	367	June 15, 2022	(15)
USD	51,097	GBP	41,920	June 15, 2022	(1,753)
USD	351	CAD	457	June 15, 2022	(9)
USD	40,107	CAD	52,206	June 15, 2022	(1,063)
USD	353,828	JPY	45,729,724	June 15, 2022	(4,412)
USD	189	JPY	24,485	June 15, 2022	(2)
CAD	16,052	USD	12,414	June 15, 2022	245
CAD	9	USD	7	June 15, 2022	0
GBP	12,921	USD	15,816	June 15, 2022	474
GBP	7	USD	8	June 15, 2022	0
EUR	78,110	USD	81,525	June 15, 2022	2,412
EUR	42	USD	44	June 15, 2022	1
JPY	109,891	USD	850	June 15, 2022	10
JPY	113,986,885	USD	882,093	June 15, 2022	10,863
USD	30	CAD	38	June 15, 2022	0
USD	30,948	CAD	39,681	June 15, 2022	(344)
USD	38	GBP	30	June 15, 2022	0
USD	39,428	GBP	31,602	June 15, 2022	(414)
USD	196	EUR	187	June 15, 2022	(5)
USD	203,242	EUR	193,765	June 15, 2022	(4,977)
JPY	129,912	USD	1,020	June 15, 2022	(2)
USD	235	EUR	219	June 15, 2022	(1)
USD	36	CAD	46	June 15, 2022	0
USD	46	GBP	36	June 15, 2022	0
JPY	289,864	USD	2,283	June 15, 2022	(13)
USD	526	EUR	491	June 15, 2022	(1)
USD	102	GBP	81	June 15, 2022	0
USD	80	CAD	102	June 15, 2022	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	3,282	NOK	30,898	June 07, 2022	17
USD	5,612,629	EUR	5,324,024	June 07, 2022	(106,015)
SEK	329,922	USD	33,414	June 07, 2022	194
NZD	24,564	USD	15,848	June 07, 2022	184
USD	268,231	JPY	34,831,140	June 07, 2022	(4,535)
USD	2,137,356	GBP	1,708,461	June 07, 2022	(16,493)
USD	569,322	CAD	729,244	June 07, 2022	(5,792)
MXN	191,387	USD	9,376	June 07, 2022	373
USD	436,650	CNH	2,915,383	June 07, 2022	(106)
AUD	220,230	USD	156,968	June 07, 2022	1,221
BRL	2,068,000	USD	414,084	June 07, 2022	20,074
SEK	2,022,083	GBP	166,000	June 07, 2022	(3,293)
USD	420,000	CNH	2,796,601	June 07, 2022	1,039
SEK	2,034,179	GBP	167,000	June 07, 2022	(3,322)
USD	421,000	CNH	2,805,891	June 07, 2022	647
USD	420,000	CNH	2,799,419	June 07, 2022	617
USD	407,514	BRL	2,068,000	June 07, 2022	(26,644)
USD	421,000	AUD	594,714	June 07, 2022	(6,176)
GBP	341,000	SEK	4,238,157	June 07, 2022	(1,829)
USD	704,000	GBP	570,866	June 07, 2022	(15,688)
USD	3,553,000	EUR	3,361,663	June 07, 2022	(57,832)
USD	669,000	CAD	867,423	June 07, 2022	(15,088)
USD	234,000	NOK	2,259,502	June 07, 2022	(4,773)
USD	311,000	GBP	252,013	June 07, 2022	(6,711)
AUD	603,785	USD	421,000	June 07, 2022	12,692
USD	311,000	GBP	252,389	June 07, 2022	(7,186)
USD	233,000	NOK	2,248,805	June 07, 2022	(4,643)
GBP	504,468	USD	623,000	June 07, 2022	12,980
CNH	2,625,652	USD	389,000	June 07, 2022	4,351
NOK	4,518,408	USD	467,000	June 07, 2022	10,484
USD	624,000	GBP	507,117	June 07, 2022	(15,321)
USD	390,000	CNH	2,639,641	June 07, 2022	(5,447)
USD	468,000	NOK	4,546,738	June 07, 2022	(12,478)
CNH	2,656,471	USD	389,000	June 07, 2022	8,968
USD	390,000	CNH	2,652,878	June 07, 2022	(7,430)
USD	742,212	TWD	22,145,000	June 07, 2022	(21,403)
EUR	723,313	USD	753,000	June 07, 2022	23,925
NOK	2,272,922	USD	234,000	June 07, 2022	6,192
GBP	505,073	USD	624,000	June 07, 2022	12,743
TWD	11,073,000	USD	373,640	June 07, 2022	8,185
TWD	11,072,000	USD	373,574	June 07, 2022	8,216
NOK	213,773	USD	22,200	June 07, 2022	391
NOK	1,410,992	USD	145,600	June 07, 2022	3,507
NOK	638,954	USD	66,200	June 07, 2022	1,322
CNH	749,351	USD	110,700	June 07, 2022	1,561
CNH	942,617	USD	139,700	June 07, 2022	1,514
CNH	2,253,662	USD	334,000	June 07, 2022	3,623
CAD	101,415	USD	79,000	June 07, 2022	981
CAD	101,379	USD	79,000	June 07, 2022	952
CAD	101,370	USD	79,000	June 07, 2022	944
EUR	420,698	USD	443,000	June 07, 2022	8,880

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	632,000	GBP	509,365	June 07, 2022	(10,154)
CAD	812,706	USD	633,000	June 07, 2022	7,936
USD	791,000	SEK	7,869,659	June 07, 2022	(10,654)
PLN	3,498,691	USD	791,000	June 07, 2022	27,962
CNH	1,506,313	USD	223,000	June 07, 2022	2,662
CNH	1,506,169	USD	223,000	June 07, 2022	2,640
USD	79,000	CAD	101,262	June 07, 2022	(860)
CNH	471,438	USD	69,800	June 07, 2022	826
USD	79,000	CAD	101,281	June 07, 2022	(875)
CNH	471,483	USD	69,800	June 07, 2022	833
USD	79,000	CAD	101,198	June 07, 2022	(809)
MXN	12,620,338	USD	632,000	June 07, 2022	10,828
USD	632,000	CAD	810,224	June 07, 2022	(6,978)
USD	476,000	NOK	4,630,170	June 07, 2022	(13,294)
BRL	1,564,000	USD	318,027	June 07, 2022	10,321
USD	80,000	CAD	102,433	June 07, 2022	(783)
USD	79,000	CAD	101,143	June 07, 2022	(766)
USD	79,000	CAD	101,113	June 07, 2022	(742)
USD	476,000	CAD	608,994	June 07, 2022	(4,280)
HUF	171,384,038	USD	476,000	June 07, 2022	(10,075)
CNH	2,949,460	USD	441,239	June 07, 2022	622
CAD	101,457	USD	79,300	June 07, 2022	713
USD	635,000	MXN	12,612,008	June 07, 2022	(7,404)
CAD	812,155	USD	634,700	June 07, 2022	5,801
USD	76,100	HUF	27,161,833	June 07, 2022	2,258
USD	76,050	HUF	27,146,572	June 07, 2022	2,249
USD	82,600	HUF	29,485,044	June 07, 2022	2,442
USD	82,600	HUF	29,501,067	June 07, 2022	2,398
USD	76,050	HUF	27,213,268	June 07, 2022	2,068
USD	82,600	HUF	29,476,768	June 07, 2022	2,464
GBP	506,814	USD	635,000	June 07, 2022	3,939
USD	280,000	CNH	1,872,251	June 07, 2022	(484)
USD	400,000	EUR	374,706	June 07, 2022	(2,479)
USD	144,463	TWD	4,260,000	June 07, 2022	(2,432)
USD	144,439	TWD	4,260,000	June 07, 2022	(2,456)
EUR	373,136	USD	400,000	June 07, 2022	793
NOK	3,095,000	SEK	3,194,786	June 07, 2022	1,623
CNH	1,893,678	USD	280,000	June 07, 2022	3,693
TWD	8,520,000	USD	290,984	June 07, 2022	2,807
MXN	3,182,530	USD	161,000	June 07, 2022	1,105
PLN	588,393	USD	137,000	June 07, 2022	729
NOK	3,096,000	SEK	3,195,716	June 07, 2022	1,634
CHF	963,000	EUR	928,890	June 10, 2022	4,556
USD	6,182,946	AUD	8,599,000	June 10, 2022	6,068
NZD	120,000	USD	77,730	June 10, 2022	582
CAD	11,722,000	USD	9,179,791	June 10, 2022	64,523
JPY	102,230,000	USD	787,759	June 10, 2022	12,919
USD	7,761,129	GBP	6,266,000	June 10, 2022	(138,507)
USD	26,175,123	EUR	24,699,000	June 10, 2022	(359,003)
USD	54,412	GBP	44,000	June 10, 2022	(1,059)
GBP	744,000	USD	916,486	June 10, 2022	21,485

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
EUR	2,090,000	USD	2,206,177	June 10, 2022	39,109
GBP	835,000	USD	1,030,937	June 10, 2022	21,759
USD	1,131,664	EUR	1,071,000	June 10, 2022	(18,911)
USD	1,405,213	EUR	1,351,000	June 10, 2022	(46,165)
EUR	441,000	USD	464,570	June 10, 2022	9,197
EUR	855,000	USD	898,630	June 10, 2022	19,896
USD	4,082,075	EUR	3,852,000	June 10, 2022	(56,127)
USD	533,726	EUR	498,000	June 10, 2022	(1,275)
KRW	120,779,993	USD	98,301	June 15, 2022	(852)
AUD	753,345	USD	533,627	August 31, 2022	8,109
JPY	157,229,233	USD	1,241,595	August 31, 2022	(4,964)
CAD	6,781,583	USD	5,282,261	August 31, 2022	64,326
CHF	500,245	USD	522,753	August 31, 2022	670
GBP	1,196,162	USD	1,501,414	August 31, 2022	7,642
USD	321,399	EUR	299,924	August 31, 2022	(2,329)
USD	7,039,914	EUR	6,570,075	August 31, 2022	(51,592)
					1,291,373

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2022年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
売建ポジション					
EUR	(42)	FUT EURO-BOBL	Jun 2022	(5,704,573)	66,064
EUR	(12)	FUT EURO-BOBL	Sep 2022	(1,613,515)	6,120
EUR	(51)	FUT EURO-BUND	Jun 2022	(8,302,522)	198,603
EUR	(4)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Jun 2022	(697,390)	101,336
EUR	(230)	FUT EURO-SCHATZ	Jun 2022	(27,190,565)	384,219
GBP	(16)	FUT LONG GILT 10YR 6%	Sep 2022	(2,341,381)	39,433
USD	(62)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Sep 2022	(7,402,218)	11,250
USD	(158)	FUT US 10YR ULTRA	Sep 2022	(20,290,657)	13,668
JPY	(3)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	Jun 2022	(3,514,695)	(5,167)
				(77,057,516)	815,526
買建ポジション					
AUD	58	FUT AUST 10Y BOND	Jun 2022	5,091,058	(243,952)
CAD	55	FUT CAN 10YR BOND	Sep 2022	5,513,668	(48,716)
USD	152	FUT US LONG BOND(CBT)	Sep 2022	21,161,250	(61,744)
USD	59	FUT US ULTRA BOND CBT	Sep 2022	9,174,500	(39,559)
USD	112	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Sep 2022	23,634,625	(12,044)
USD	116	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Sep 2022	13,097,125	(49,600)
				77,672,226	(455,615)
					359,911

オプション契約

2022年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (米ドル)	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>売建ポジション</i>						
USD	(22)	C FUT US NOTE 10YR 120 24/06/22	June 24, 2022	(12,710)	(12,719)	(9)
USD	(13)	C FUT US NOTE 5YR 113.5 24/06/22	June 24, 2022	(7,313)	(3,453)	3,860
USD	(22)	P FUT US NOTE 10YR 117 24/06/22	June 24, 2022	(12,189)	(3,781)	8,408
USD	(13)	P FUT US NOTE 5YR 111.75 24/06/22	June 24, 2022	(2,003)	(1,219)	784
				(34,215)	(21,172)	13,043

通貨オプション契約

2022年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (米ドル)	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買建ポジション</i>						
USD	615,000	C USD/BRL 5 15/06/22	June 15, 2022	23,968	2,354	(21,614)
USD	885,000	C USD/MXN 21 09/06/22	June 09, 2022	9,833	95	(9,738)
USD	615,000	P USD/BRL 4.4 15/06/22	June 15, 2022	319	225	(94)
USD	615,000	P USD/BRL 4.63 15/06/22	June 15, 2022	10,566	3,010	(7,556)
USD	885,000	P USD/MXN 19.6 09/06/22	June 09, 2022	1,697	5,427	3,730
USD	885,000	P USD/MXN 20.115 09/06/22	June 09, 2022	11,265	22,602	11,337
				57,648	33,713	(23,935)
<i>売建ポジション</i>						
USD	(615,000)	C USD/BRL 5 15/06/22	June 15, 2022	(7,700)	(2,354)	5,346
USD	(885,000)	C USD/MXN 21 09/06/22	June 09, 2022	(6,806)	(95)	6,711
USD	(615,000)	P USD/BRL 4.4 15/06/22	June 15, 2022	(3,678)	(225)	3,453
USD	(615,000)	P USD/BRL 4.63 15/06/22	June 15, 2022	(1,716)	(3,010)	(1,294)
USD	(885,000)	P USD/MXN 19.6 09/06/22	June 09, 2022	(3,876)	(5,427)	(1,551)
USD	(885,000)	P USD/MXN 20.115 09/06/22	June 09, 2022	(5,834)	(22,602)	(16,768)
				(29,610)	(33,713)	(4,103)

金利スワップ契約

2022年5月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
AUD	380,000	Receive Fixed (1.7215%) - Pay Float (BILLS 6M)	April 30, 2031	64	(40,126)
CAD	2,560,000	Receive Fixed (1.384%) - Pay Float (BA 3M)	April 23, 2026	(654)	(127,003)
CAD	495,000	Receive Fixed (2.4845%) - Pay Float (BA 3M)	April 24, 2051	297	(58,512)
CAD	1,720,000	Receive Fixed (1.9535%) - Pay Float (BA 3M)	April 23, 2031	323	(143,054)
CAD	565,000	Receive Fixed (2.423%) - Pay Float (BA 3M)	April 23, 2041	312	(67,192)
CHF	150,000	Receive Fixed (0.461%) - Pay OIS (SARON)	February 09, 2037	572	(24,493)
GBP	290,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay OIS (SONIA)	May 08, 2041	68	(47,906)
GBP	560,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay OIS (SONIA)	May 08, 2046	132	(107,337)
JPY	45,000,000	Receive Fixed (0%) - Pay OIS (TONAR)	July 08, 2031	73	(9,812)
JPY	90,000,000	Receive Fixed (-0.05%) - Pay OIS (TONAR)	July 08, 2026	(170)	(4,364)
USD	1,357,000	Receive OIS (SOFR) - Pay Fixed (1.21967%)	August 15, 2028	(5,501)	108,000
				(4,484)	(521,799)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年5月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	2,250,000	CDS AHOLD/DELHAIZE 5YR 1% 20/06/27	June 20, 2027	(61,288)
EUR	1,225,000	CDS BNP PARIBAS 1% 20/06/27	June 20, 2027	30,047
USD	2,800,000	CDS BORGWARNER 1% 20/06/27	June 20, 2027	38,220
EUR	1,050,000	CDS BRITISH AMER TOBACCO 1% 20/6/27	June 20, 2027	4,532
EUR	1,150,000	CDS BRITISH TEL 5YR 1% 20/06/27	June 20, 2027	504
EUR	1,150,000	CDS CARREFOUR SA 1% 20/06/27	June 20, 2027	9,631
USD	2,550,000	CDS CISCO 5YR 1% 20/06/2027	June 20, 2027	(78,442)
EUR	1,225,000	CDS CREDIT AGRICOLE 1% 20/06/27	June 20, 2027	24,107
EUR	1,150,000	CDS IMPERIAL BRANDS PLC 1% 20/06/27	June 20, 2027	3,919
EUR	1,740,000	CDS PEARSON PLC 5YR 1% 20/06/27	June 20, 2027	9,471
EUR	1,150,000	CDS REPSOL SA 1% 20/06/27	June 20, 2027	(10,892)
EUR	2,450,000	CDS TELEFONICA 100BP 1% 20/06/27	June 20, 2027	(18,119)
EUR	2,450,000	CDS VODAFONE GROUP 1% 20/06/27	June 20, 2027	(40,373)
EUR	44,300,000	CDX ITRAXX EUROPE S37 1% 20/06/27	June 20, 2027	(57,901)
EUR	1,050,000	CDX ITRAXX XOVER S37 V1 5% 20/06/27	June 20, 2027	(28,835)
USD	8,300,000	CDX NA IG S37 1Y 1% 20/12/22	December 20, 2022	(36,624)
				(212,043)
<i>プロテクション売りポジション</i>				
USD	2,100,000	CDS GM COMPANY 5% 5Y 20/06/27	June 20, 2027	255,964
USD	2,153,000	CDS HCA INC 5% 5Y 20/06/27	June 20, 2027	334,453
EUR	2,400,000	CDS LADBROKES 1% 20/06/27	June 20, 2027	(246,982)
USD	245,000	CDS NEWELL BRANDS 1% 20/06/27	June 20, 2027	(9,942)
EUR	600,000	CDS OI EUROPEAN NV 5YR 5% 20/06/27	June 20, 2027	12,277
EUR	1,100,000	CDS VALEO 5YR 1% 20/06/27	June 20, 2027	(101,694)
EUR	600,000	CDS VIRGIN MEDIA 5Y 5% 20/06/27	June 20, 2027	29,763
EUR	1,200,000	CDS ZIGGO BV 5% 500BP 5Y 20/06/27	June 20, 2027	63,883
EUR	6,575,000	CDX ITRAXX EUR 37 V1 1% 20/06/27	June 20, 2027	41,691
USD	49,720,000	CDX NA IG S38 5Y 1% 20/06/27	June 20, 2027	469,317
				848,730
				636,687

Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2022年1月31日決算

(計算期間:2021年2月1日～2022年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書
2022年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:514,516,147米ドル)	500,086,056
現金預金等	26,508,136
デリバティブに係る未収証拠金	397,400
ブローカーからの未収金	3,567,378
未収収益	7,818,615
	538,377,585
資産合計	538,377,585
負債	
当座借越	1
先物契約に係る評価差損	192,425
外国為替先渡し契約に係る評価差損	911,901
買戻に係る未払金	7,191
ブローカーへの未払金	4,190,506
未払費用	784,392
	6,086,416
負債合計	6,086,416
純資産総額	532,291,169

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,539	1,515,078	14,451,927,431
FDクラス(円)	12,620	3,724,834	47,009,089,922

運用計算書

2022年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	280
債券利息(源泉徴収税控除後)	26,302,738
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	42,817
収益合計	<u>26,345,835</u>
費用	
投資顧問報酬	2,361,345
事務管理代行報酬	230,473
保管費用	199,259
銀行口座支払利息	244
取引銀行報酬	34,200
銀行手数料	15,660
受託報酬	111,735
法務報酬	12,476
海外登記手数料	549
立替費用	50,833
専門家報酬	28,084
雑費用	15,525
費用合計	<u>3,060,383</u>
純投資損益	<u>23,285,452</u>
投資有価証券売買に係る損益	7,595,626
先物契約に係る損益	(172,908)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(7,182,300)
当期実現純損益	<u>240,418</u>
投資有価証券評価損益の増減	(22,954,592)
先物契約に係る評価差損益	(192,425)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(859,452)
当期評価差損益	<u>(24,006,469)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>(480,599)</u>

純資産変動計算書
2022年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	242,518,522
純投資損益	23,285,452
当期実現純損益	240,418
当期評価差損益	(24,006,469)
運用の結果による純資産の増減額	(480,599)
受益証券の発行手取金	408,491,609
受益証券の買戻支払金	(94,450,899)
	314,040,710
受益者への支払分配金	(23,787,464)
期末純資産総額	532,291,169

発行済受益証券数の変動表
2022年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	92,664
発行受益証券数	1,709,765
買戻受益証券数	(287,351)
	92,664
期末発行済受益証券数	1,515,078

FDクラス

期首受益証券数	2,081,599
発行受益証券数	2,254,780
買戻受益証券数	(611,545)
	2,081,599
期末発行済受益証券数	3,724,834

統計情報
2022年1月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	532,291,169	242,518,522	244,704,117
FCクラス(円)			
期末純資産総額	14,451,927,431	908,081,154	908,355,767
期末1口当たり純資産価格	9,539	9,800	9,779
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,009,089,922	24,467,845,131	25,770,533,376
期末1口当たり純資産価格	12,620	11,754	12,276

組入資産明細
2022年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,405,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,555,544	1,503,455	0.29
USD	358,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	351,277	383,060	0.07
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	175,140	0.03
USD	50,000	NUFARM AU LTD 5.0000% 27/01/30 144A	50,000	49,917	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A	50,000	1,875	0.00
			2,181,821	2,113,447	0.40
		合計:オーストラリア	2,181,821	2,113,447	0.40
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	198,000	209,000	0.04
			198,000	209,000	0.04
		合計:オーストリア	198,000	209,000	0.04
バミューダ諸島					
その他債券					
USD	303,000	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24	294,750	303,758	0.06
USD	22,097	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	20,550	0.00
			473,533	324,308	0.06
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	33,437	DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69 144A	21,384	28,923	0.01
			21,384	28,923	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,157	1,083,874	0.19
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,557	772,151	0.14
USD	595,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	597,569	565,250	0.11
USD	375,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	375,000	378,484	0.07
USD	325,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	305,716	311,188	0.06
USD	290,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	290,169	283,475	0.05
USD	200,000	DIG INTL FIN 8.7500% 25/05/24 144A	209,000	205,000	0.04
USD	175,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	175,000	180,905	0.03
USD	150,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	145,500	167,625	0.03
USD	145,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	145,000	136,844	0.03
USD	150,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	134,446	136,500	0.03
USD	100,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	99,875	96,250	0.02
USD	64,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	64,000	72,480	0.01
USD	32,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	31,680	37,080	0.01
			4,401,669	4,427,106	0.82

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
優先証券					
--	3,100	BUNGE LTD CV PFD 4.875% 31/12/49	278,315	400,644	0.08
			278,315	400,644	0.08
		合計:バミューダ諸島	5,174,901	5,180,981	0.97
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	605,000	EVERARC ESCRO 5.0000% 30/10/29 144A	604,131	578,313	0.11
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	174,500	0.03
			804,131	752,813	0.14
		合計:英領バージン諸島	804,131	752,813	0.14
		カナダ			
コール・ワラント					
--	650	ATHABA OIL -CW26	0	57,245	0.01
			0	57,245	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	78,375	0.02
USD	75,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	75,813	78,000	0.01
			149,313	156,375	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	2,570,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	2,549,831	2,624,612	0.49
USD	2,705,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	2,679,749	2,170,762	0.41
USD	1,945,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,967,436	1,886,649	0.35
USD	2,000,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,954,914	1,856,093	0.35
USD	1,610,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,594,772	1,626,099	0.31
USD	1,600,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,595,168	1,295,519	0.24
USD	1,118,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	1,123,546	1,126,384	0.21
USD	950,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	961,075	985,625	0.19
USD	925,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	963,800	869,500	0.16
USD	765,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	804,373	788,000	0.15
USD	770,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	811,275	785,400	0.15
USD	800,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	790,000	769,000	0.14
USD	725,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	704,563	725,000	0.14
USD	700,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	728,813	724,500	0.14
USD	650,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	676,000	659,750	0.12
USD	815,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	794,042	649,963	0.12
USD	575,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	622,438	603,750	0.11
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	540,375	0.10
USD	525,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	532,969	530,250	0.10
USD	500,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	500,000	498,537	0.09
USD	475,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	481,125	484,500	0.09
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	486,663	472,631	0.09
USD	480,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	482,625	470,232	0.09
USD	425,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	425,000	409,857	0.08
USD	480,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	477,250	405,600	0.08
USD	400,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	397,750	390,000	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	366,300	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	357,165	362,250	0.07
USD	350,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	366,855	360,941	0.07
USD	345,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	353,781	344,003	0.06
USD	395,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	381,500	335,501	0.06
USD	340,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	341,631	330,650	0.06
USD	300,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	296,605	300,510	0.06
USD	300,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	307,095	298,500	0.06
USD	475,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	467,063	285,000	0.05
USD	275,000	GARDA SECURIT 6.0000% 01/06/29 144A	275,000	257,125	0.05
USD	250,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	265,625	256,406	0.05
USD	250,000	RITCHIE BROS 5.3750% 15/01/25 144A	257,400	252,188	0.05
USD	250,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	252,875	250,000	0.05
USD	250,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	245,625	235,735	0.04
USD	225,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	225,000	224,719	0.04
USD	225,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	225,000	215,438	0.04
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	209,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	203,250	202,798	0.04
USD	200,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	200,000	190,500	0.04
USD	183,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 15/04/25 144A	173,946	185,974	0.03
USD	180,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	189,450	182,250	0.03
USD	175,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	175,000	169,808	0.03
USD	155,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	156,839	156,938	0.03
USD	150,000	NEW GOLD INC 6.375% 15/05/25 144A	154,875	153,000	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	152,625	0.03
USD	150,000	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	150,000	149,250	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	145,182	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	150,000	143,580	0.03
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	126,563	0.02
USD	125,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	125,000	125,313	0.02
USD	125,000	MASONITE INTL 3.5000% 15/02/30 144A	125,000	118,003	0.02
USD	100,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	100,000	104,250	0.02
USD	100,000	GOEASY LTD 5.3750% 01/12/24 144A	103,330	102,250	0.02
USD	100,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	101,313	101,250	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	98,120	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	93,875	0.02
USD	75,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	75,000	67,688	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	75,000	63,375	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	60,000	0.01
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	50,238	0.01
USD	46,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	46,288	47,725	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	1	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	353,500	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
			<u>34,629,510</u>	<u>32,223,410</u>	<u>6.05</u>
		合計:カナダ	<u>34,778,823</u>	<u>32,437,030</u>	<u>6.09</u>
		ケイマン諸島			
普通株式					
--	3,711	NOBLE - REGISTERED SHS	70,418	90,920	0.02
			<u>70,418</u>	<u>90,920</u>	<u>0.02</u>
その他債券					
USD	908,985	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	813,656	856,536	0.15
USD	455,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	297,195	297,229	0.06
USD	170,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	164,575	164,900	0.03
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	82,951	80,400	0.02
			<u>1,358,377</u>	<u>1,399,065</u>	<u>0.26</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	22,990	0.00
			<u>36,385</u>	<u>22,990</u>	<u>0.00</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	521,249	452,499	0.10
USD	400,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	317,333	384,687	0.07
USD	410,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	404,000	362,850	0.07
USD	225,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	186,188	176,063	0.03
USD	150,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	152,536	162,375	0.03
USD	175,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	174,500	133,000	0.02
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	92,813	0.02
USD	75,000	SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24 144A	73,562	76,688	0.01
USD	70,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	153,917	69,125	0.01
USD	7,467	NOBLE FINANCE CO 11.0000% 15/02/28	9,541	8,139	0.00
USD	1,034	NOBLE FINANC 11.0000% 15/02/28 144A	1,321	1,127	0.00
			<u>2,099,460</u>	<u>1,919,366</u>	<u>0.36</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>3,564,640</u>	<u>3,432,341</u>	<u>0.64</u>
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29 144A	739,225	708,751	0.13
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	597,500	561,012	0.11
USD	575,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	575,000	530,811	0.10
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	529,375	0.10
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	482,500	479,156	0.09
USD	400,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	400,000	375,460	0.07
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	277,442	0.05
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	189,500	0.04
			<u>3,800,625</u>	<u>3,651,507</u>	<u>0.69</u>
		合計:フランス	<u>3,800,625</u>	<u>3,651,507</u>	<u>0.69</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ドイツ					
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	2,135,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	2,198,256	2,161,688	0.41
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,127,850	0.21
			3,350,744	3,289,538	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	TK ELEV HOLDC 7.6250% 15/07/28 144A	216,000	210,000	0.04
			216,000	210,000	0.04
		合計:ドイツ	3,566,744	3,499,538	0.66
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,600,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	1,632,999	1,595,999	0.30
USD	1,200,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,209,250	1,185,000	0.22
USD	975,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	954,250	954,038	0.18
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	628,325	0.12
USD	584,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	624,375	602,980	0.11
USD	325,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	325,688	318,500	0.06
USD	300,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	308,000	293,874	0.06
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,750	0.05
USD	397,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	268,997	266,983	0.05
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	101,455	0.02
			6,373,661	6,229,904	1.17
		合計:アイルランド	6,373,661	6,229,904	1.17
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	48,688	0.01
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	48,464	0.01
			100,000	97,152	0.02
		合計:イスラエル	100,000	97,152	0.02
イタリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	509,265	500,000	0.09
			509,265	500,000	0.09
		合計:イタリア	509,265	500,000	0.09
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	975,200	956,413	0.18
			975,200	956,413	0.18
		合計:ジャージー	975,200	956,413	0.18
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,000,625	963,469	0.19

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	325,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	326,250	313,797	0.06
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	178,000	183,313	0.03
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	135,000	150,582	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	125,000	120,625	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	75,000	73,125	0.01
			<u>1,839,875</u>	<u>1,804,911</u>	<u>0.34</u>
		合計:リベリア	<u>1,839,875</u>	<u>1,804,911</u>	<u>0.34</u>
		ルクセンブルグ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	643,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	642,726	653,089	0.12
			<u>642,726</u>	<u>653,089</u>	<u>0.12</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	883,629	879,749	0.18
USD	845,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	836,788	794,299	0.15
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	551,875	528,644	0.10
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A	393,220	379,774	0.07
USD	255,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	260,625	272,213	0.05
USD	200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	200,000	185,500	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	180,650	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	152,594	0.03
USD	150,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	150,000	152,250	0.03
USD	225,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	226,772	99,338	0.02
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	73,612	0.01
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	66,875	0.01
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	50,688	0.01
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	625	0.00
			<u>4,182,158</u>	<u>3,816,811</u>	<u>0.72</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>4,824,884</u>	<u>4,469,900</u>	<u>0.84</u>
		マルタ			
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	275,000	272,080	0.05
			<u>275,000</u>	<u>272,080</u>	<u>0.05</u>
		合計:マルタ	<u>275,000</u>	<u>272,080</u>	<u>0.05</u>
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	400,000	396,000	0.07
			<u>400,000</u>	<u>396,000</u>	<u>0.07</u>
		合計:マーシャル諸島	<u>400,000</u>	<u>396,000</u>	<u>0.07</u>
		モーリシャス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	203,690	0.04
			<u>200,000</u>	<u>203,690</u>	<u>0.04</u>
		合計:モーリシャス	<u>200,000</u>	<u>203,690</u>	<u>0.04</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	207,336	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	190,218	0.03
			<u>400,000</u>	<u>397,554</u>	<u>0.07</u>
		合計:メキシコ	<u>400,000</u>	<u>397,554</u>	<u>0.07</u>
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,255,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	1,234,896	1,210,072	0.23
USD	550,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	548,688	540,375	0.10
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	290,250	0.05
USD	200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	208,250	202,750	0.04
USD	200,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	198,250	0.04
USD	170,000	DIAMOND BC BV 4.6250% 01/10/29 144A	166,381	160,398	0.03
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	135,750	0.03
USD	125,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	125,000	121,413	0.02
			<u>2,942,824</u>	<u>2,859,258</u>	<u>0.54</u>
		合計:オランダ	<u>2,942,824</u>	<u>2,859,258</u>	<u>0.54</u>
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,375,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,431,107	2,279,999	0.44
USD	1,150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	1,327,500	1,293,750	0.24
USD	625,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	625,000	598,813	0.11
USD	150,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	150,000	168,656	0.03
USD	175,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	175,000	166,688	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,687	0.02
			<u>4,808,607</u>	<u>4,609,593</u>	<u>0.87</u>
		合計:パナマ	<u>4,808,607</u>	<u>4,609,593</u>	<u>0.87</u>
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	GRIFOLS ESCRO 4.7500% 15/10/28 144A	276,108	274,313	0.05
			<u>276,108</u>	<u>274,313</u>	<u>0.05</u>
		合計:スペイン	<u>276,108</u>	<u>274,313</u>	<u>0.05</u>
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	256,250	0.05
			<u>256,320</u>	<u>256,250</u>	<u>0.05</u>
		合計:スウェーデン	<u>256,320</u>	<u>256,250</u>	<u>0.05</u>
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	344,708	0.06
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	318,264	0.06
			<u>662,558</u>	<u>662,972</u>	<u>0.12</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,365,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,533,637	1,487,849	0.28
USD	800,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	800,694	752,999	0.14
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	433,656	0.08
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	421,000	0.08
USD	400,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	423,000	414,000	0.08
USD	400,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	405,000	411,000	0.08
USD	383,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	409,810	400,479	0.08
USD	400,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	407,000	398,000	0.07
USD	225,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	232,031	229,775	0.04
USD	200,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	221,500	213,500	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	209,907	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	194,440	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	201,500	189,500	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	183,500	0.03
EUR	100,000	EG GLOBAL 6.2500% 30/10/25 REGS	115,287	112,091	0.02
EUR	100,000	EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS	114,471	109,704	0.02
			6,335,680	6,161,400	1.16
		合計: イギリス	6,998,238	6,824,372	1.28
アメリカ					
バンクローン					
USD	995,000	JAZZ PHARM INIT \$ FRN 05/05/28 TL	990,024	994,844	0.19
USD	992,500	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	999,944	993,327	0.19
USD	855,590	MCAFEE LLC FRN 30/09/24 1ST LIEN TB	855,163	854,063	0.16
USD	784,398	PERATON CO FRN 01/02/28 1ST LIEN TB	784,398	784,031	0.15
USD	769,811	CIMPRESS PLC FRN 17/05/28 TB101	762,113	768,208	0.14
USD	717,000	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	740,451	744,186	0.14
USD	693,958	PG&E CORPORATION FRN 23/06/25 TL	693,091	686,802	0.13
USD	660,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	653,400	660,000	0.12
USD	650,000	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	648,375	648,071	0.12
USD	595,273	COGECO COMM FRN 31/12/49 TB	588,576	591,627	0.11
USD	496,173	VIZIENT FRN 06/05/26 TB6	493,693	494,106	0.09
USD	448,750	DT MIDSTREAM INIT FRN 26/06/28 TL01	446,506	450,121	0.08
USD	429,053	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL01	422,617	427,712	0.08
USD	424,189	CIMPRESS PLC FRN 17/05/28 TB102	419,947	423,305	0.08
USD	350,000	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	344,750	351,750	0.07
USD	342,125	DIRECTTV FINANCING FRN 22/07/27 TL	340,170	342,684	0.06
USD	340,000	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	336,900	337,981	0.06
USD	275,000	PRESTIGE BRANDS IN FRN 31/12/49 TB5	273,625	274,607	0.05
USD	250,000	CARNIVAL INCR ADV FRN 08/10/28 TB	248,750	246,875	0.05
USD	248,750	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	247,506	246,263	0.05
USD	223,857	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL01	223,857	223,829	0.04
USD	220,493	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL02	220,493	220,465	0.04
USD	220,692	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB14	215,174	207,002	0.04
USD	166,685	CROWN SUBSEA INIT FRN 31/12/49 TL	165,018	167,206	0.03
USD	145,193	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	144,467	144,709	0.03
USD	125,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	124,375	125,737	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	128,123	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB06	124,920	120,175	0.02
USD	101,425	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB13	98,889	95,134	0.02
USD	87,782	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL03	86,465	87,507	0.02
USD	87,015	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL03	87,015	87,004	0.02
USD	85,142	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL05	85,142	85,132	0.02
USD	79,881	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL02	78,683	79,632	0.01
USD	74,784	BOXER PARENT REP DO FRN 02/10/25 TL	74,223	74,356	0.01
USD	60,932	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB04	59,408	57,152	0.01
USD	60,103	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB12	58,601	56,375	0.01
USD	48,750	DT MIDSTREAM INIT FRN 26/06/28 TL02	48,506	48,899	0.01
USD	51,074	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB11	49,797	47,905	0.01
USD	39,737	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	38,346	0.01
USD	36,175	ICON US FRN 03/07/28 TL	35,994	36,054	0.01
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			13,369,109	13,323,182	2.50
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	19,039	0.00
			1,566	19,039	0.00
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	527,415	0.10
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	151,446	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	75,042	0.01
USD	5	GULFPORT ENERGY - P CV PIK 29/12/49	15,893	28,500	0.01
			777,353	782,403	0.15
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	473,812	0.09
USD	450,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	450,000	465,749	0.09
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	162,000	174,720	0.03
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	153,062	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	138,125	0.03
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	80,381	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	74,063	0.01
			1,592,994	1,634,912	0.31
普通株式					
--	13,005	RANGER OIL CORP	0	385,727	0.08
--	12,760	HEXION HOLDINGS	634,207	365,573	0.08
--	5,723	FTS INTERNAT-A	184,974	150,687	0.03
--	2,014	GULFPORT ENERGY	107,425	130,306	0.02
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	71,297	0.01
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	65,520	0.01
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	35,493	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	22,194	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	18,585	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	17,080	0.00
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	11,507	0.00
--	78	NOBLE - REGISTERED SHS - 144A	1,480	1,911	0.00
--	16,378	BRUIN BLOCKER LLC COM (REC BLOCK)	0	819	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC ⁽²⁾	37,360	369	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST ⁽²⁾	0	38	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	33	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY ⁽²⁾	227,217	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY ⁽²⁾	8,571	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
			1,671,325	1,277,139	0.24
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,413	916,062	0.17
USD	1,695,000	RUBY PIPELINE 8.0000% 01/04/22 144A	850,344	874,216	0.16
USD	450,000	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	449,425	416,250	0.08
USD	350,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	367,500	362,964	0.07
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	330,000	335,346	0.06
USD	264,740	AMC ENTMNT H 10.0000% 15/06/26 144A	318,344	246,870	0.05
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	106,640	0.02
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	56,160	57,775	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,015	5	0.00
			3,428,201	3,316,128	0.62
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	575,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	590,625	580,752	0.11
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,631	454,500	0.09
USD	75,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	74,523	72,750	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,191,149	1,108,002	0.21
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,890	0.00
			0	2,890	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	2,700,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	2,772,019	2,760,749	0.53
USD	2,500,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	2,856,579	2,696,449	0.52
USD	2,695,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,758,398	2,668,049	0.51
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,937	2,596,999	0.50
USD	2,450,000	FS ENERGY & P 7.5000% 15/08/23 144A	2,498,124	2,544,937	0.49
USD	2,519,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,555,641	2,444,311	0.47
USD	2,415,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28 144A	2,485,681	2,415,748	0.46
USD	1,740,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	2,310,034	2,323,071	0.45
USD	1,985,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	2,026,242	1,994,924	0.38
USD	1,945,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,965,034	1,898,047	0.37
USD	1,800,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,878,832	1,817,999	0.35
USD	1,775,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,852,573	1,814,937	0.35
USD	1,750,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,873,437	1,798,124	0.35
USD	1,905,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,959,703	1,790,699	0.35
USD	1,600,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	1,667,164	1,633,599	0.31
USD	1,555,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,618,268	1,597,762	0.30
USD	1,525,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	1,635,999	1,580,280	0.30
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,521,449	0.29
USD	1,525,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,550,812	1,494,499	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,400,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,549,459	1,494,499	0.28
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,488,788	0.28
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,488,749	0.28
USD	1,050,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	1,493,807	1,467,374	0.28
USD	1,426,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,497,681	1,466,939	0.28
USD	1,525,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,545,429	1,460,187	0.27
USD	1,365,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,370,394	1,450,312	0.27
USD	1,525,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,529,787	1,448,749	0.27
USD	1,500,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,484,999	1,413,509	0.27
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,411,634	1,401,974	0.26
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,434,249	1,389,770	0.26
USD	1,370,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,388,195	1,385,412	0.26
USD	1,000,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	1,337,675	1,384,999	0.26
USD	1,350,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	1,410,249	1,381,873	0.26
USD	1,400,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,419,499	1,375,219	0.26
USD	1,470,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,425,498	1,374,449	0.26
USD	1,400,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	1,399,999	1,373,749	0.26
USD	1,315,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	1,395,918	1,367,599	0.26
USD	1,280,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	1,359,089	1,348,799	0.25
USD	1,325,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	1,383,874	1,346,530	0.25
USD	1,375,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,378,968	1,335,289	0.25
USD	1,300,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,334,618	1,334,462	0.25
USD	1,250,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	1,323,124	1,300,249	0.24
USD	1,325,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	1,330,090	1,288,336	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,272,837	0.24
USD	1,300,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,321,064	1,266,693	0.24
USD	1,270,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	1,304,179	1,266,303	0.24
USD	1,325,000	SCOTTS MIRACL 4.0000% 01/04/31 144A	1,315,262	1,265,374	0.24
USD	1,235,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,292,717	1,245,805	0.23
USD	1,225,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,264,343	1,243,809	0.23
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,300,776	1,238,249	0.23
USD	1,000,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	1,243,749	1,232,638	0.23
USD	1,150,000	MGM GROWTH/MGM F 4.5000% 15/01/28	1,204,062	1,213,249	0.23
USD	1,290,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,260,529	1,199,699	0.23
USD	1,150,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	1,272,784	1,187,374	0.22
USD	1,160,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	1,160,420	1,186,099	0.22
USD	1,100,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	1,222,374	1,182,499	0.22
USD	1,150,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,191,124	1,175,874	0.22
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	1,208,313	1,174,909	0.22
USD	1,225,000	MOZART DEBT M 3.8750% 01/04/29 144A	1,217,874	1,171,405	0.22
USD	1,275,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,234,637	1,165,030	0.22
USD	1,150,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,171,142	1,157,417	0.22
USD	1,210,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,195,737	1,149,499	0.22
USD	1,080,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	1,217,007	1,143,449	0.21
USD	1,250,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	1,202,494	1,135,655	0.21
USD	1,089,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	1,167,344	1,135,282	0.21
USD	1,100,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,161,718	1,132,999	0.21
USD	950,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	1,208,487	1,131,687	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,070,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	1,147,237	1,128,849	0.21
USD	1,100,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,135,479	1,127,499	0.21
USD	1,175,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,192,989	1,125,085	0.21
USD	1,145,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,150,200	1,122,099	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,313	1,116,562	0.21
USD	900,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	1,019,698	1,109,249	0.21
USD	1,050,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,124,673	1,107,749	0.21
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,250	1,099,185	0.21
USD	1,150,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28 144A	1,143,335	1,098,249	0.21
USD	1,050,000	DANA INC 5.6250% 15/06/28	1,134,380	1,088,062	0.20
USD	1,125,000	TENET HEALTHC 4.2500% 01/06/29 144A	1,122,518	1,085,174	0.20
USD	1,125,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	1,125,415	1,074,374	0.20
USD	775,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	1,042,551	1,039,468	0.20
USD	1,075,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,089,563	1,039,126	0.20
USD	1,115,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,094,930	1,036,949	0.19
USD	1,000,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,050,000	1,032,679	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,500	1,031,299	0.19
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,750	1,030,069	0.19
USD	1,000,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	1,060,436	1,029,999	0.19
USD	1,060,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	1,055,093	1,020,292	0.19
USD	1,000,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	1,028,500	1,019,150	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,250	1,015,000	0.19
USD	1,000,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	991,425	1,010,000	0.19
USD	950,000	SALLY HLD/SAL 8.7500% 30/04/25 144A	1,049,931	999,875	0.19
USD	1,015,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,018,000	997,238	0.19
USD	995,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	1,010,481	991,418	0.19
USD	941,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,011,018	988,050	0.19
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,004,000	985,700	0.19
USD	944,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	1,009,527	984,120	0.18
USD	950,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	996,313	970,188	0.18
USD	950,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	959,938	958,645	0.18
USD	950,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	977,268	955,938	0.18
USD	935,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	992,269	951,363	0.18
USD	925,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	957,375	950,438	0.18
USD	950,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	1,015,000	948,202	0.18
USD	1,000,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	993,625	942,500	0.18
USD	880,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	943,331	931,700	0.18
USD	900,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	927,000	911,250	0.17
USD	900,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	933,250	903,492	0.17
USD	980,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	960,525	901,600	0.17
USD	800,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	935,663	901,000	0.17
USD	961,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	955,358	900,938	0.17
USD	875,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	910,125	900,883	0.17
USD	925,000	MOZART DEBT M 5.2500% 01/10/29 144A	924,034	900,858	0.17
USD	950,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	944,459	897,750	0.17
USD	880,000	HILCORP ENER 5.7500% 01/02/29 144A	900,760	897,600	0.17
USD	875,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	890,426	897,313	0.17
USD	840,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	885,120	869,400	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	980,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	946,167	857,500	0.16
USD	850,000	KOPPERS INC 6.0000% 15/02/25 144A	875,500	856,375	0.16
USD	850,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	859,450	847,875	0.16
USD	800,000	UNITED RENTAL NA 5.2500% 15/01/30	871,120	842,800	0.16
USD	850,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	885,180	832,388	0.16
USD	825,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	835,563	832,178	0.16
USD	875,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	865,375	829,063	0.16
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	828,750	0.16
USD	800,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	835,353	826,000	0.16
USD	808,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	842,162	824,160	0.15
USD	805,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	854,306	823,113	0.15
USD	800,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	799,363	812,000	0.15
USD	800,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	840,750	803,760	0.15
USD	800,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	834,800	797,256	0.15
USD	825,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	837,675	796,125	0.15
USD	800,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	775,411	795,000	0.15
USD	720,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	785,859	793,440	0.15
USD	775,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	800,515	791,779	0.15
USD	750,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	818,250	787,500	0.15
USD	800,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	815,373	782,424	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	776,475	0.15
USD	650,000	EQT CORP 7.5000% 01/02/30	713,572	771,875	0.15
USD	750,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	797,031	765,938	0.14
USD	770,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	795,625	762,300	0.14
USD	795,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	787,800	759,225	0.14
USD	750,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	787,450	757,500	0.14
USD	725,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	782,313	754,000	0.14
USD	710,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	732,500	750,825	0.14
USD	725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	773,938	749,469	0.14
USD	690,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	739,030	741,157	0.14
USD	723,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	764,075	741,075	0.14
USD	700,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	747,455	740,250	0.14
USD	750,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	778,125	738,750	0.14
USD	675,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	743,313	735,750	0.14
USD	725,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	744,594	732,250	0.14
USD	700,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	726,250	724,500	0.14
USD	675,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27 144A	687,685	723,938	0.14
USD	745,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	750,967	719,856	0.14
USD	775,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	800,788	717,945	0.13
USD	750,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	745,455	717,750	0.13
USD	700,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	729,050	714,000	0.13
USD	675,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	741,395	712,125	0.13
USD	750,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	736,191	711,420	0.13
USD	625,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	727,938	707,813	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	706,875	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	706,125	0.13
USD	600,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	735,000	705,000	0.13
USD	650,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	719,438	702,000	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	720,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	719,588	700,909	0.13
USD	725,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	721,582	693,368	0.13
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	689,000	0.13
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	688,500	0.13
USD	675,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	688,500	0.13
USD	2,720,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,444,569	686,800	0.13
USD	675,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	704,438	682,175	0.13
USD	725,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	712,219	681,500	0.13
USD	663,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	692,988	680,205	0.13
USD	635,000	CALLON PETROL 9.0000% 01/04/25 144A	689,175	679,450	0.13
USD	650,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	685,875	666,250	0.13
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	663,642	0.12
USD	660,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	697,188	654,416	0.12
USD	650,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	657,188	651,625	0.12
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	695,656	651,000	0.12
USD	600,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	670,250	649,800	0.12
USD	630,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	669,781	648,900	0.12
USD	700,000	TENNECO INC 5.1250% 15/04/29 144A	697,375	648,312	0.12
USD	655,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	662,063	646,230	0.12
USD	655,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	658,225	645,175	0.12
USD	675,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	674,500	644,625	0.12
USD	675,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	650,750	642,938	0.12
USD	605,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	654,250	639,285	0.12
USD	600,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	655,574	638,250	0.12
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	507,000	637,992	0.12
USD	700,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	674,785	632,100	0.12
USD	590,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	520,281	630,563	0.12
USD	635,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	655,000	628,650	0.12
USD	579,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	613,839	626,768	0.12
USD	605,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	639,465	626,332	0.12
USD	585,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	641,738	625,113	0.12
USD	600,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	638,750	624,000	0.12
USD	595,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	633,349	623,376	0.12
USD	642,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	629,585	622,740	0.12
USD	600,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	637,500	620,250	0.12
USD	600,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	605,020	619,500	0.12
USD	650,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	643,000	619,125	0.12
USD	625,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	642,750	618,750	0.12
USD	625,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	644,083	618,750	0.12
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	596,226	617,199	0.12
USD	525,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	570,094	616,875	0.12
USD	600,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	632,400	615,000	0.12
USD	490,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	531,911	614,205	0.12
USD	620,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	642,888	613,800	0.12
USD	615,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	615,000	611,925	0.11
USD	600,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	607,531	611,250	0.11
USD	470,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	519,925	611,000	0.11
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	598,000	610,500	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	607,185	0.11
USD	600,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	633,750	603,000	0.11
USD	625,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	629,544	600,894	0.11
USD	570,000	WESTERN MIDSTRM 4.5500% 01/02/30	497,898	597,132	0.11
USD	600,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	624,750	595,500	0.11
USD	625,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	625,000	595,313	0.11
USD	600,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	605,250	594,750	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	556,250	592,765	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	612,900	591,500	0.11
USD	575,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	610,438	589,375	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	588,645	0.11
USD	580,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,344	587,250	0.11
USD	625,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	616,293	585,938	0.11
USD	575,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	595,344	583,625	0.11
USD	610,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	605,973	581,788	0.11
USD	433,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	508,378	575,890	0.11
USD	630,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	630,788	575,190	0.11
USD	650,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	654,063	573,398	0.11
USD	560,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	580,500	573,300	0.11
USD	600,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	594,390	571,500	0.11
USD	600,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	604,843	570,858	0.11
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	604,750	570,000	0.11
USD	565,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	583,200	569,238	0.11
USD	525,000	PENINSULA PAC 8.5000% 15/11/27 144A	555,490	560,438	0.11
USD	580,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	585,993	552,450	0.10
USD	550,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	568,750	551,568	0.10
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	549,281	0.10
USD	518,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	576,275	547,785	0.10
USD	528,598	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	564,716	547,363	0.10
USD	575,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	578,521	546,969	0.10
USD	525,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	550,313	543,375	0.10
USD	575,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	564,219	542,777	0.10
USD	575,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	573,890	540,500	0.10
USD	500,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	555,000	538,700	0.10
USD	550,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	555,500	538,142	0.10
USD	525,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	552,630	538,125	0.10
USD	550,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	550,000	534,875	0.10
USD	525,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	520,091	533,610	0.10
USD	600,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	595,278	532,500	0.10
USD	551,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	549,926	530,338	0.10
USD	500,000	ADIANT US LLC 9.0000% 15/04/25 144A	553,750	529,850	0.10
USD	550,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	546,500	528,000	0.10
USD	435,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	430,650	525,806	0.10
USD	550,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	550,541	524,464	0.10
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	522,665	0.10
USD	550,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	536,313	522,500	0.10
USD	500,000	MGM GROWTH/FIN 4.5% 01/09/26	528,750	522,500	0.10
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	520,350	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	511,500	519,253	0.10
USD	510,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	496,854	517,650	0.10
USD	500,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	531,250	515,000	0.10
USD	525,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	528,063	514,500	0.10
USD	550,000	AT HOME GROUP 7.1250% 15/07/29 144A	534,813	512,875	0.10
USD	444,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	473,694	512,820	0.10
USD	500,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	553,125	512,500	0.10
USD	500,000	SUMMIT MID HL 8.5000% 15/10/26 144A	497,056	511,250	0.10
USD	485,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	522,600	510,916	0.10
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	510,565	0.10
USD	500,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	502,000	510,000	0.10
USD	500,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	530,140	509,375	0.10
USD	525,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	520,500	508,783	0.10
USD	495,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	510,000	507,375	0.10
USD	500,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	512,081	506,285	0.10
USD	475,000	UNISYS CORP 6.8750% 01/11/27 144A	522,500	505,875	0.10
USD	495,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28 144A	510,536	503,663	0.09
USD	485,000	FREPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	506,114	503,396	0.09
USD	500,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	516,119	503,315	0.09
USD	550,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	542,625	503,250	0.09
USD	500,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	512,868	502,350	0.09
USD	525,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	526,911	501,375	0.09
USD	520,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	515,625	499,200	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	498,750	0.09
USD	475,000	WESTERN GAS PART 4.5000% 01/03/28	501,125	497,563	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	497,500	0.09
USD	475,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	491,993	494,000	0.09
USD	520,000	ZAYO GROUP HO 6.1250% 01/03/28 144A	534,480	493,350	0.09
USD	500,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	503,438	492,500	0.09
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	491,625	0.09
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	490,000	0.09
USD	495,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	502,590	489,416	0.09
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	488,125	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	486,250	0.09
USD	475,000	FREPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	469,967	484,348	0.09
USD	500,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	493,263	479,375	0.09
USD	475,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	483,125	478,563	0.09
USD	450,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	472,111	477,000	0.09
USD	450,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	470,313	475,178	0.09
USD	475,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29 144A	493,844	474,406	0.09
USD	435,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	435,000	467,081	0.09
USD	490,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	490,775	466,725	0.09
USD	1,030,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	626,760	466,075	0.09
USD	500,000	WHEEL PROS IN 6.5000% 15/05/29 144A	504,000	465,000	0.09
USD	450,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	475,900	464,625	0.09
USD	475,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	478,750	464,018	0.09
USD	450,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	463,094	461,250	0.09
USD	450,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	457,343	458,618	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	451,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	457,010	458,049	0.09
USD	425,000	VINE ENERGY H 6.7500% 15/04/29 144A	448,666	455,005	0.09
USD	450,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	456,618	454,500	0.09
USD	450,000	ANTERO RESOURCES 5.0000% 01/03/25	450,965	454,500	0.09
USD	470,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	475,696	450,613	0.08
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,399	0.08
USD	475,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	483,696	448,875	0.08
USD	440,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	442,252	447,700	0.08
USD	425,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	451,125	447,313	0.08
USD	450,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	463,500	443,813	0.08
USD	425,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	454,044	443,594	0.08
USD	450,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	477,313	442,125	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	424,375	441,875	0.08
USD	460,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	462,713	441,600	0.08
USD	465,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	459,403	440,588	0.08
USD	450,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	450,000	440,339	0.08
USD	450,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	454,500	439,596	0.08
USD	460,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	465,688	439,300	0.08
USD	400,000	TARGA RES PRTRNS 6.8750% 15/01/29	447,000	437,438	0.08
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	437,414	0.08
USD	405,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	420,094	437,400	0.08
USD	425,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	441,500	436,902	0.08
USD	450,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	455,700	436,829	0.08
USD	400,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	463,520	436,700	0.08
USD	425,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	450,500	435,625	0.08
USD	425,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	321,750	432,348	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	431,650	0.08
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	430,538	0.08
USD	400,000	COLGATE ENERG 7.7500% 15/02/26 144A	408,840	429,000	0.08
USD	425,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	426,125	428,987	0.08
USD	430,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	450,373	427,850	0.08
USD	450,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	444,773	427,545	0.08
USD	400,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	437,000	426,000	0.08
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	425,506	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	430,500	423,000	0.08
USD	475,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29 144A	461,525	422,888	0.08
USD	415,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	422,125	422,263	0.08
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	418,148	0.08
USD	400,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	418,000	417,000	0.08
USD	450,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	444,569	416,250	0.08
USD	400,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	430,355	416,000	0.08
USD	400,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	419,645	415,500	0.08
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	424,125	413,000	0.08
USD	425,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	454,325	412,250	0.08
USD	400,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	417,082	411,880	0.08
USD	425,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	423,619	411,188	0.08
USD	400,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	418,000	411,000	0.08
USD	400,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	412,500	411,000	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	425,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	425,000	410,125	0.08
USD	425,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	424,438	410,125	0.08
USD	400,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	328,375	410,000	0.08
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	408,500	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	408,000	0.08
USD	375,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	376,000	402,994	0.08
USD	390,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	407,750	402,024	0.08
USD	400,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	378,236	400,040	0.08
USD	425,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	425,000	399,500	0.08
USD	394,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 *	392,055	399,398	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	398,125	0.07
USD	600,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	562,442	396,000	0.07
USD	400,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	400,000	395,000	0.07
USD	425,000	AMER AXLE & MFG 5.0000% 01/10/29	425,000	392,063	0.07
USD	425,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	422,773	391,270	0.07
USD	410,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	404,138	390,525	0.07
USD	400,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	399,500	390,000	0.07
USD	425,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	424,219	389,938	0.07
USD	400,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	400,000	389,000	0.07
USD	425,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	406,438	388,034	0.07
USD	395,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	407,481	385,398	0.07
USD	389,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	358,241	382,648	0.07
USD	400,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	393,625	382,000	0.07
USD	360,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	383,496	381,600	0.07
USD	370,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	370,000	381,100	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	381,094	0.07
USD	400,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	399,125	380,180	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	400,000	380,000	0.07
USD	400,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	396,092	378,964	0.07
USD	395,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	388,270	378,213	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	400,000	378,000	0.07
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	377,000	0.07
USD	375,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	379,688	375,938	0.07
USD	375,000	RENEWABLE NRG 5.8750% 01/06/28 144A	384,975	373,125	0.07
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	372,758	0.07
USD	375,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	385,313	372,188	0.07
USD	400,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	399,813	371,848	0.07
USD	325,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	347,343	371,313	0.07
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	375,000	371,250	0.07
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	368,375	0.07
USD	375,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30 144A	375,000	367,804	0.07
USD	350,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	379,155	366,625	0.07
USD	375,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	379,500	366,563	0.07
USD	378,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	387,327	365,084	0.07
USD	425,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	409,181	364,438	0.07
USD	375,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	376,375	363,548	0.07
USD	375,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	373,750	362,344	0.07
USD	375,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	379,188	362,108	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	375,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	378,369	361,946	0.07
USD	350,000	HOLOGIC INC 4.6250% 01/02/28 144A	371,000	361,813	0.07
USD	376,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	388,789	361,148	0.07
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	377,655	360,938	0.07
USD	350,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	370,563	360,721	0.07
USD	350,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	365,717	359,555	0.07
USD	370,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	371,266	358,900	0.07
USD	345,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	350,719	358,800	0.07
USD	350,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	371,000	358,750	0.07
USD	350,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	362,750	357,000	0.07
USD	340,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	347,531	356,578	0.07
USD	350,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	360,938	355,642	0.07
USD	325,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	349,244	352,222	0.07
USD	350,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	360,938	351,750	0.07
USD	323,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	339,821	351,263	0.07
USD	345,000	EQT MIDSTREAM P 4.7500% 15/07/23 5Y	361,388	349,313	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	349,125	0.07
USD	350,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	352,406	347,813	0.07
USD	350,000	SCRIPPS ESCRO 5.3750% 15/01/31 144A	350,438	346,715	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	345,188	0.06
USD	375,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	369,031	344,106	0.06
USD	350,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	354,125	343,875	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	356,334	343,438	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	343,420	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	341,250	0.06
USD	370,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	370,000	341,221	0.06
USD	335,000	LEVEL 3 FIN INC 5.3750% 01/05/25	342,538	339,606	0.06
USD	355,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	355,394	339,025	0.06
USD	300,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	346,890	333,375	0.06
USD	350,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	356,313	332,395	0.06
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	332,150	0.06
USD	325,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	332,156	330,493	0.06
USD	325,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	328,777	329,248	0.06
USD	350,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	347,207	328,125	0.06
USD	350,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	343,925	327,040	0.06
USD	350,000	MSCI INC 3.2500% 15/08/33 144A	350,000	326,813	0.06
USD	320,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	332,480	326,282	0.06
USD	325,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	325,000	324,838	0.06
USD	325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	327,344	324,805	0.06
USD	375,000	HOME POINT CA 5.0000% 01/02/26 144A	372,656	324,469	0.06
USD	300,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	325,125	324,285	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	330,500	323,278	0.06
USD	300,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	325,520	323,250	0.06
USD	320,000	US STEEL CORP 6.8750% 01/03/29	329,021	323,053	0.06
USD	300,000	SSL ROBOTICS 9.7500% 31/12/23 144A	335,445	322,455	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	320,840	0.06
USD	325,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	328,250	319,478	0.06
USD	340,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	340,063	317,900	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	312,000	317,250	0.06
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	316,750	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	315,375	0.06
USD	325,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28 144A	334,000	314,844	0.06
USD	325,000	TENET HEALTHC 4.3750% 15/01/30 144A	325,000	314,067	0.06
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	313,500	0.06
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	312,166	0.06
USD	347,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	331,749	311,020	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	310,500	0.06
USD	275,000	OCCIDENTAL PETE 7.1500% 15/05/28	315,219	309,375	0.06
USD	325,000	ACRISURE LLC 6.0000% 01/08/29 144A	325,000	308,750	0.06
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	332,250	305,978	0.06
USD	300,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	307,938	304,500	0.06
USD	325,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	320,630	301,438	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	300,125	300,750	0.06
USD	300,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	301,500	300,000	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	298,500	0.06
USD	310,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	308,788	297,600	0.06
USD	300,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	312,050	297,420	0.06
USD	300,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	301,074	297,000	0.06
USD	300,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	302,225	296,853	0.06
USD	327,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	325,365	296,344	0.06
USD	300,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	300,000	293,700	0.06
USD	300,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	300,000	293,250	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	291,525	0.05
USD	325,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	320,986	290,875	0.05
USD	300,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	301,816	289,125	0.05
USD	270,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	293,288	287,210	0.05
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	255,341	285,808	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	284,375	0.05
USD	300,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	292,125	284,250	0.05
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	283,250	0.05
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	282,554	0.05
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	289,500	282,384	0.05
USD	261,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	286,774	279,909	0.05
USD	275,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26 144A	275,000	278,438	0.05
USD	275,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	280,344	278,251	0.05
USD	300,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	274,313	278,250	0.05
USD	275,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	246,188	275,688	0.05
USD	275,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	250,021	275,000	0.05
USD	275,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	275,000	273,625	0.05
USD	275,000	DT MIDSTREAM 4.3750% 15/06/31 144A	275,000	271,563	0.05
USD	260,000	TRONOX INC 6.5000% 01/05/25 144A	277,875	269,828	0.05
USD	300,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	287,875	269,250	0.05
USD	275,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	275,688	268,125	0.05
USD	275,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	275,000	267,781	0.05
USD	275,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	276,656	267,438	0.05
USD	275,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	275,000	265,375	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	OASIS MIDSTRE 8.0000% 01/04/29 144A	256,805	265,313	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	265,265	0.05
USD	275,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	267,125	261,938	0.05
USD	270,000	TOPBUILD CORP 3.6250% 15/03/29 144A	268,575	260,847	0.05
USD	250,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	261,855	260,625	0.05
USD	300,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	292,813	260,250	0.05
USD	250,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	268,095	258,750	0.05
USD	250,000	LEGACY LIFEPO 6.7500% 15/04/25 144A	266,563	258,438	0.05
USD	260,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	260,000	258,375	0.05
USD	250,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	270,625	258,125	0.05
USD	250,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	250,000	256,875	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	256,250	0.05
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	254,625	255,725	0.05
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	255,375	0.05
USD	250,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	259,470	253,935	0.05
USD	250,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	250,714	253,125	0.05
USD	250,000	NATRL RESRCE 9.1250% 30/06/25 144A	253,125	252,143	0.05
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	234,375	251,383	0.05
USD	250,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	242,651	250,625	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	250,625	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	261,200	250,313	0.05
USD	250,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	251,200	249,375	0.05
USD	249,000	CENTURYLINK INC 7.6500% 15/03/42 U	283,907	249,000	0.05
USD	250,000	CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31	250,000	248,888	0.05
USD	250,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	242,807	248,125	0.05
USD	250,000	CHOBANI LLC/F 4.6250% 15/11/28 144A	258,998	247,500	0.05
USD	250,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	250,000	246,250	0.05
USD	250,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	246,875	246,113	0.05
USD	250,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	247,750	245,000	0.05
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	250,000	243,125	0.05
USD	250,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	248,663	242,640	0.05
USD	250,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	257,038	242,500	0.05
USD	250,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	251,206	241,820	0.05
USD	250,000	CARRIAGE SERV 4.2500% 15/05/29 144A	249,781	241,250	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	241,213	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	240,188	0.05
USD	250,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	248,500	239,750	0.05
USD	250,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	242,563	238,438	0.04
USD	230,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	230,000	238,050	0.04
USD	225,000	PRA GROUP INC 7.3750% 01/09/25 144A	243,630	237,938	0.04
USD	235,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	236,244	237,883	0.04
USD	250,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	247,813	236,875	0.04
USD	250,000	STATION CAS 4.6250% 01/12/31 144A	250,000	235,625	0.04
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	235,000	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	235,000	0.04
USD	240,000	ASBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	240,000	234,792	0.04
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	225,591	234,563	0.04
USD	225,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	230,063	234,000	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CHENIERE ENER 3.2500% 31/01/32 144A	250,000	233,518	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	233,125	0.04
USD	225,000	POWDR CORP 6.0000% 01/08/25 144A	236,779	232,875	0.04
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	232,313	0.04
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	232,200	0.04
USD	210,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	213,812	232,050	0.04
USD	250,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	210,938	231,250	0.04
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	211,000	230,625	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	247,313	230,625	0.04
USD	225,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	226,790	230,619	0.04
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	230,063	0.04
USD	230,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	230,048	0.04
USD	225,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	232,031	228,375	0.04
USD	225,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	232,656	228,094	0.04
USD	225,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	225,000	226,766	0.04
USD	237,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	234,246	226,266	0.04
USD	225,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	241,719	226,040	0.04
USD	250,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	246,118	225,000	0.04
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	224,950	0.04
USD	225,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	225,063	224,442	0.04
USD	225,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	234,281	222,750	0.04
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	222,469	0.04
USD	225,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	234,375	222,300	0.04
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	225,000	222,254	0.04
USD	225,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	188,250	222,188	0.04
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	225,000	220,968	0.04
USD	220,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	220,000	220,000	0.04
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	225,000	218,513	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	218,273	0.04
USD	225,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	225,000	216,000	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	215,500	0.04
USD	210,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	215,655	214,725	0.04
USD	208,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	220,480	214,240	0.04
USD	200,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	205,575	210,440	0.04
USD	205,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	214,039	210,125	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	210,046	0.04
USD	200,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	214,680	208,750	0.04
USD	214,000	OLYMPUS MERGE 8.5000% 15/10/25 144A	216,587	208,650	0.04
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	208,000	0.04
USD	200,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	211,700	207,750	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	207,500	0.04
USD	200,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	210,600	207,500	0.04
USD	210,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	210,000	207,375	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	206,750	0.04
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	203,750	0.04
USD	200,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	207,485	203,500	0.04
USD	200,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	200,000	203,500	0.04
USD	200,000	CALLON PETROL 8.0000% 01/08/28 144A	200,000	202,420	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	RITCHIE BROS 4.7500% 15/12/31 144A	200,000	201,320	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	153,988	200,500	0.04
USD	200,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	193,500	200,308	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	200,000	0.04
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	199,000	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	198,750	0.04
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	179,500	197,750	0.04
USD	200,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	187,183	197,500	0.04
USD	200,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	202,188	197,250	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	196,250	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	196,210	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	196,186	0.04
USD	200,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	200,000	196,000	0.04
USD	200,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	193,919	195,700	0.04
USD	200,000	SWITCH LTD 4.1250% 15/06/29 144A	200,000	194,796	0.04
USD	200,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	200,000	194,750	0.04
USD	200,000	180 MEDICAL I 3.8750% 15/10/29 144A	200,750	194,500	0.04
USD	200,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	200,000	193,635	0.04
USD	200,000	GARTNER GROUP 3.7500% 01/10/30 144A	206,000	193,500	0.04
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	201,875	192,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	191,750	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	191,000	0.04
USD	200,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	191,500	190,500	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	190,319	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	187,734	190,050	0.04
USD	175,000	JBS USA LUX/F 6.7500% 15/02/28 144A	189,963	186,596	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	200,000	185,750	0.03
USD	200,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A	195,250	185,000	0.03
USD	175,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	181,697	182,627	0.03
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	182,000	0.03
USD	175,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	159,138	181,542	0.03
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	181,125	0.03
USD	175,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	176,313	180,906	0.03
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	180,906	0.03
USD	185,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	185,000	180,606	0.03
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	180,469	0.03
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	180,031	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	179,500	0.03
USD	175,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	178,875	179,156	0.03
USD	175,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	180,775	178,500	0.03
USD	175,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	176,258	0.03
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	175,525	0.03
USD	170,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	132,081	175,525	0.03
USD	175,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	175,000	174,748	0.03
USD	175,000	BCPE EMPIRE 7.6250% 01/05/27 144A	173,962	174,071	0.03
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	174,000	0.03
USD	175,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	176,313	172,999	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	175,000	172,594	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	175,000	172,375	0.03
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	171,700	0.03
USD	175,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	176,750	171,063	0.03
USD	175,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	177,250	169,859	0.03
USD	175,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	175,000	168,775	0.03
USD	160,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	158,949	168,400	0.03
USD	175,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	175,000	168,000	0.03
USD	160,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	173,760	167,600	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	167,335	0.03
USD	175,000	CANO HEALTH L 6.2500% 01/10/28 144A	177,813	167,060	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	113,400	165,375	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	165,000	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 5.7500% 01/02/50	116,700	164,625	0.03
USD	150,000	FORD MOTOR CO 5.2910% 08/12/46	159,750	164,625	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	162,750	0.03
USD	155,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	155,000	162,556	0.03
USD	175,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	170,781	162,313	0.03
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	161,875	0.03
USD	185,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	169,738	161,528	0.03
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	150,000	158,455	0.03
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	157,658	0.03
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	157,500	0.03
USD	150,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	150,000	155,250	0.03
USD	150,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	157,875	153,938	0.03
USD	150,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	156,000	153,846	0.03
USD	150,000	TAP ROCK RESO 7.0000% 01/10/26 144A	150,000	153,750	0.03
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	153,188	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	152,813	152,250	0.03
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	152,185	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	151,375	0.03
USD	150,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31 144A	153,855	150,798	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 3.6000% 01/02/25	131,625	150,750	0.03
USD	150,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	150,000	150,653	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	150,416	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	150,000	150,188	0.03
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	150,000	0.03
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	149,813	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,625	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	149,615	0.03
USD	150,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	150,000	149,250	0.03
USD	153,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	153,000	149,175	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	148,507	0.03
USD	150,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	150,000	148,401	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	150,000	148,070	0.03
USD	145,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	152,344	147,900	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	147,750	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	150,000	147,750	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	148,940	147,000	0.03
USD	150,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	153,536	145,898	0.03
USD	150,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	150,000	145,875	0.03
USD	146,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	149,212	145,270	0.03
USD	150,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	150,000	144,563	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	144,375	0.03
USD	150,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	150,000	144,000	0.03
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	143,938	0.03
USD	140,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	148,444	143,850	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	139,656	143,250	0.03
USD	150,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	149,963	142,500	0.03
USD	135,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	135,000	142,425	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	141,623	0.03
USD	140,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	140,000	141,260	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	150,000	140,625	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	139,125	0.03
USD	125,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	126,125	138,110	0.03
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	130,000	137,963	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	137,528	0.03
USD	150,000	MICHAELS COS 7.8750% 01/05/29 144A	150,000	137,063	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	133,575	0.03
USD	125,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	125,000	133,203	0.03
USD	125,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	132,617	132,388	0.02
USD	135,000	MODIVCARE ESC 5.0000% 01/10/29 144A	135,000	131,056	0.02
USD	125,000	TARGA RES PRTNRS 4.8750% 01/02/31	125,000	130,625	0.02
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	129,263	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	129,025	0.02
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	129,000	0.02
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	128,750	0.02
USD	125,000	HILLENBRAND INC 5.7500% 15/06/25	127,906	128,750	0.02
USD	125,000	EMBARQ CORP 7.9950% 01/06/36	126,185	128,750	0.02
USD	125,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	123,773	128,188	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	120,156	128,125	0.02
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	127,656	0.02
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	107,188	127,188	0.02
USD	125,000	COLGATE ENERG 5.8750% 01/07/29 144A	125,875	126,875	0.02
USD	125,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	125,000	126,423	0.02
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	126,190	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	126,055	0.02
USD	125,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	125,000	125,550	0.02
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	125,391	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	123,975	0.02
USD	125,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	125,000	123,750	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	123,438	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	123,304	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	122,500	0.02
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	125,000	122,110	0.02
USD	125,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	125,000	122,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	125,000	121,875	0.02
USD	125,000	SCOTT'S MIRACLE 4.3750% 01/02/32	125,000	121,563	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	121,250	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	121,250	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	120,938	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	120,781	0.02
USD	125,000	ASCENT RESOUR 5.8750% 30/06/29 144A	125,000	120,625	0.02
USD	125,000	PILGRIM'S PRI 3.5000% 01/03/32 144A	125,000	118,438	0.02
USD	125,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	125,000	117,563	0.02
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/02/29	120,000	117,188	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	115,000	0.02
USD	120,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	120,000	113,476	0.02
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	101,954	113,180	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	113,125	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	112,500	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	111,598	0.02
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	110,625	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	107,780	0.02
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	106,575	0.02
USD	100,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	110,750	105,750	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	105,608	0.02
USD	100,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	100,000	104,728	0.02
USD	100,000	TKC HOLDINGS 10.5000% 15/05/29 144A	100,000	104,500	0.02
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	103,512	0.02
USD	100,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	91,000	103,159	0.02
USD	100,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	100,000	103,000	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	100,000	102,250	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	102,250	0.02
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	102,000	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	102,000	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	101,965	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	101,803	0.02
USD	100,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	100,000	101,750	0.02
USD	100,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	100,000	101,500	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	101,500	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	101,450	0.02
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	101,000	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	92,500	101,000	0.02
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	100,962	0.02
USD	95,000	BOYD GAMING C 8.6250% 01/06/25 144A	101,650	100,463	0.02
USD	100,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	100,000	100,375	0.02
USD	100,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	100,000	100,250	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	100,000	100,250	0.02
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	100,000	0.02
USD	100,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	100,000	99,750	0.02
USD	100,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	100,000	98,875	0.02
USD	100,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	100,000	98,250	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	98,250	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	98,000	0.02
USD	100,000	BUILDERS FIRST 4.2500% 01/02/32 JAN	100,500	98,000	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 5.6250% 01/12/29 144A	100,000	98,000	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/04/26	100,000	97,933	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	97,500	0.02
USD	100,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	100,000	97,450	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	100,000	97,125	0.02
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	100,000	96,750	0.02
USD	100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	100,000	96,375	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	100,000	96,125	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	95,750	0.02
USD	100,000	LUMEN TECH IN 5.3750% 15/06/29 144A	100,000	94,924	0.02
USD	100,000	BROOKFIELD PP 4.5000% 01/04/27 144A	100,000	94,259	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	94,000	0.02
USD	100,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	100,000	94,000	0.02
USD	90,000	RAILWORKS HLD 8.2500% 15/11/28 144A	88,248	93,330	0.02
USD	100,000	SBA COMMUNITATI 3.1250% 01/02/29 WI	96,750	93,250	0.02
USD	100,000	VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29 144A	100,000	91,750	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	90,563	0.02
USD	125,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	92,344	87,500	0.02
USD	85,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	87,906	87,253	0.02
USD	75,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	87,750	86,740	0.02
USD	70,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	73,053	82,600	0.02
USD	85,000	MADISON IAQ L 4.1250% 30/06/28 144A	85,000	81,484	0.02
USD	75,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	75,000	81,375	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,383	0.02
USD	75,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	78,424	79,313	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	78,731	0.01
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	78,375	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	78,188	0.01
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	77,813	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	77,578	0.01
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	77,438	0.01
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	77,438	0.01
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	77,145	0.01
USD	75,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	78,188	77,063	0.01
USD	75,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	75,000	76,679	0.01
USD	75,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	77,234	76,664	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	76,500	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	76,313	0.01
USD	75,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	77,625	75,938	0.01
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	75,563	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	76,500	75,413	0.01
USD	75,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	75,000	74,976	0.01
USD	75,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	75,000	74,813	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	75,000	74,531	0.01
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	74,445	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	74,072	0.01
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	73,969	0.01
USD	75,000	AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29 144A	75,000	73,596	0.01
USD	75,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	75,000	73,500	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	75,000	73,313	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	73,275	0.01
USD	75,000	VIAVI SOLUTIO 3.7500% 01/10/29 144A	75,000	73,144	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	72,750	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	75,000	72,615	0.01
USD	75,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	75,000	72,278	0.01
USD	75,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	72,227	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	71,813	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	71,438	0.01
USD	70,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	70,000	71,400	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	71,167	0.01
USD	75,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	73,969	70,875	0.01
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	70,502	0.01
USD	75,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	75,000	69,375	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	68,063	0.01
USD	75,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	75,000	67,125	0.01
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	66,977	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	66,750	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	65,625	0.01
USD	60,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	60,000	63,450	0.01
USD	63,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	62,978	63,236	0.01
USD	60,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	60,181	62,550	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	50,000	56,938	0.01
USD	50,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	49,993	56,447	0.01
USD	91,000	EXELA INTER 11.5000% 15/07/26 144A	91,000	56,079	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	55,300	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	54,250	0.01
USD	50,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	50,000	54,000	0.01
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	53,938	0.01
USD	50,000	EQT CORP 6.6250% 01/02/25	39,600	53,794	0.01
USD	50,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	54,875	53,500	0.01
USD	50,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	54,100	52,938	0.01
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	52,438	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	52,375	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	52,000	0.01
USD	50,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	53,313	51,438	0.01
USD	50,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	50,000	51,375	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	50,750	0.01
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	50,557	0.01
USD	50,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	50,000	50,500	0.01
USD	100,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	99,730	50,500	0.01
USD	50,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	50,000	50,375	0.01
USD	50,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	49,750	50,369	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,313	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	50,000	50,018	0.01
USD	50,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	50,000	50,000	0.01
USD	50,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	50,000	49,750	0.01
USD	50,000	RYAN SPECIALT 4.3750% 01/02/30 144A	50,000	49,688	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	49,507	0.01
USD	50,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	50,000	49,480	0.01
USD	50,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	50,375	48,813	0.01
USD	50,000	OT MERGER COR 7.8750% 15/10/29 144A	50,000	48,759	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	48,688	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	48,375	0.01
USD	50,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	48,250	48,214	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	48,125	0.01
USD	50,000	AT HOME GROUP 4.8750% 15/07/28 144A	50,000	48,063	0.01
USD	50,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	50,000	48,002	0.01
USD	50,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	50,000	47,500	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	47,438	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	47,250	0.01
USD	50,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	50,000	47,250	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	50,000	47,048	0.01
USD	45,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25 144A	45,000	46,969	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,188	0.01
USD	50,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	50,000	44,500	0.01
USD	37,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	40,541	42,728	0.01
USD	35,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	37,906	36,838	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	35,483	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	72,470	34,500	0.01
USD	28,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 24/04/26 144A	26,590	29,680	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	28,938	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	24,758	26,375	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	26,000	0.00
USD	23,000	ANTERO RESOUR 8.3750% 15/07/26 144A	23,000	25,652	0.00
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	25,528	0.00
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,250	0.00
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,188	0.00
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	24,500	0.00
USD	25,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	25,000	24,375	0.00
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	23,750	0.00
USD	25,000	PACTIV EVERGR 4.0000% 15/10/27 144A	24,719	23,688	0.00
USD	20,000	FREPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	23,225	0.00
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,188	0.00
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	25,000	22,368	0.00
USD	25,000	PBF HOLDING CO 7.2500% 15/06/25 WI	21,500	19,563	0.00
USD	15,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	15,000	17,925	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,726	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	12,620	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	9,637	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	8,000	0.00
USD	5,000	WYNDHAM WORLDWID 3.9000% 01/03/23	4,450	5,025	0.00
USD	4,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	4,000	4,415	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 7.7500% 15/06/21	165,944	4,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	3,500	0.00
USD	100,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	1,277	3,100	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,285	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	699	2,445	0.00
USD	75,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 31/12/71	952	2,325	0.00
USD	2,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24 144A	2,000	2,135	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
			407,003,204	397,070,128	74.61
優先証券					
--	1,075	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	117,493	123,969	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM ⁽²⁾	84,000	0	0.00
			201,493	123,969	0.02
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	1	160	0.00
--	378	SANDRIDGE-B-CW22	8,913	43	0.00
--	898	SANDRIDGE-A-CW22	21,172	14	0.00
			30,086	217	0.00
		合計:アメリカ	429,266,480	418,658,009	78.66
		組入資産合計	514,516,147	500,086,056	93.95

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行/公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記

2022年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2022年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	14,407,114,844	USD	125,709,284	2022年2月24日	(913,144)
USD	230,911	EUR	204,631	2022年3月2日	2,190
USD	436,928	JPY	50,098,510	2022年2月24日	2,969
USD	10,029	JPY	1,150,030	2022年2月24日	68
USD	9,347	JPY	1,071,770	2022年2月24日	64
USD	5,067	JPY	581,035	2022年2月24日	34
USD	78	JPY	8,948	2022年2月24日	1
USD	57	JPY	6,547	2022年2月24日	0
JPY	1,780,000	USD	15,556	2022年2月24日	(138)
JPY	33,120,000	USD	290,834	2022年2月24日	(3,945)
					(911,901)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2-先物契約

2022年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(1)	FUT US LONG BOND (CBT)	2022年3月	(155,281)	2,375
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年3月	(942,344)	27,750
				(1,097,625)	30,125
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	27	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年3月	3,450,938	(74,922)
USD	20	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年3月	4,330,156	(37,980)
USD	64	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年3月	7,622,000	(109,647)
				15,403,094	(222,549)
					(192,424)

Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券FC/FD

2022年2月28日決算

(計算期間: 2021年3月1日～2022年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書

2022年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	482,427,829
(取得原価:550,231,532米ドル)	
現金預金等	29,917,624
先物契約に係る評価差益	839,028
外国為替先渡し契約に係る評価差益	716,744
デリバティブに係る委託証拠金	223,171
受益証券発行に係る未収金	4,847
ブローカーからの未収金	1,362,261
未収収益	6,353,620
資産合計	521,845,124
負債	
銀行当座借越	6,047
金利スワップ契約に係る評価差損	171,170
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損	318,646
金利スワップ契約に係る未払利息純額	599
ブローカーに対する未払金	649,392
未払費用	848,053
未払利息	38
負債合計	1,993,945
純資産総額	519,851,179

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	7,476	1,739,468	13,004,918,854
FDクラス(円)	10,096	4,662,217	47,071,679,497

運用計算書

2022年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	623
債券利息(源泉徴収税控除後)	21,174,739
金利スワップ契約に係る受取利息	2,341
受取配当金(源泉徴収税控除後)	744
その他収益	118
収益合計	21,178,565
費用	
投資顧問報酬	2,452,221
事務管理代行報酬	199,068
保管費用	195,348
金利スワップ契約に係る支払利息	3,332
銀行口座に係る支払利息	8,228
取引銀行報酬	112,659
銀行手数料	192,720
受託報酬	112,816
法務報酬	33,865
海外登記手数料	1,181
立替費用	48,874
専門家報酬	16,136
その他税金	6,876
雑費用	473
費用合計	3,383,797
純投資損益	17,794,768
投資有価証券売買に係る損益	(3,876,568)
先物契約に係る損益	(1,335,525)
オプション契約に係る損益	(69,066)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る実現純損益	(6,421,027)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	144,374
金利スワップ契約に係る損益	218,218
当期実現純損益	(11,339,594)
投資有価証券評価損益の増減	(67,693,111)
先物契約に係る評価損益の増減	829,615
オプション契約に係る損益の増減	(74)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(200,175)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	(366,970)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	815,882
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)

純資産変動計算書
2022年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	49,809,405
純投資損益	17,794,768
当期実現純損益	(11,339,594)
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)
受益証券の発行手取金	628,484,983
受益証券の買戻支払金	(73,410,657)
	555,074,326
受益者への支払分配金	(24,872,893)
期末純資産総額	519,851,179

発行済受益証券数の変動表
2022年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	21,810
発行受益証券数	2,164,593
買戻受益証券数	(446,935)
期末発行済受益証券数	1,739,468
FDクラス	
期首受益証券数	469,798
発行受益証券数	4,601,505
買戻受益証券数	(409,086)
期末発行済受益証券数	4,662,217

統計情報

2022年2月28日現在

(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	519,851,179	49,809,405	52,218,830
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,004,918,854	190,900,159	194,010,175
期末1口当たり純資産価格	7,476	8,753	9,005
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,071,679,497	5,095,376,014	5,480,877,157
期末1口当たり純資産価格	10,096	10,846	11,493

組入資産明細

2022年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	203,947	0.04
			221,733	203,947	0.04
		合計:アルバニア	221,733	203,947	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	2,589,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	2,608,454	2,529,091	0.48
USD	1,500,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	1,609,275	1,601,205	0.31
USD	1,616,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,660,617	1,504,877	0.29
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,443,033	1,387,735	0.27
USD	1,300,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	1,266,492	1,201,265	0.23
			8,587,871	8,224,173	1.58
		合計:アンゴラ	8,587,871	8,224,173	1.58
アルゼンチン					
国債					
USD	8,071,361	ARGENTINA 2.5000% 09/07/41	2,850,174	2,744,263	0.53
USD	6,635,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	2,578,303	2,222,918	0.43
USD	6,080,310	ARGENTINA 1.1250% 09/07/35	1,949,517	1,839,294	0.35
USD	4,441,543	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	1,614,364	1,376,878	0.26
USD	461,113	ARGENTINA 2.0000% 09/01/38	191,001	170,612	0.03
USD	86,061	ARGENTINA 1.1250% 09/07/46	36,600	26,249	0.01
			9,219,959	8,380,214	1.61
その他債券					
USD	649,168	YPF SOCIEDAD ANO STUP 12/02/26 REGS	535,430	555,759	0.11
USD	746,107	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	346,103	315,230	0.06
			881,533	870,989	0.17
		合計:アルゼンチン	10,101,492	9,251,203	1.78
アルメニア					
国債					
USD	1,000,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	923,820	857,500	0.16
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	237,900	0.05
			1,173,680	1,095,400	0.21
		合計:アルメニア	1,173,680	1,095,400	0.21
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	271,202	0.05
			314,352	271,202	0.05
		合計:オーストリア	314,352	271,202	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,664,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,864,900	1,755,486	0.34
USD	450,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	431,663	423,576	0.08
			2,296,563	2,179,062	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,470,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,825,498	1,716,584	0.33
			1,825,498	1,716,584	0.33
		合計:アゼルバイジャン	4,122,061	3,895,646	0.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
バハマ					
国債					
USD	250,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	210,250	210,210	0.04
			210,250	210,210	0.04
		合計:バハマ	210,250	210,210	0.04
バーレーン					
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,197,665	0.61
USD	800,000	BAHRAIN 6.1250% 05/07/22 REGS	842,535	809,001	0.16
USD	600,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	665,421	634,506	0.12
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	282,238	0.05
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	212,814	0.04
USD	200,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	210,000	205,500	0.04
			5,711,711	5,341,724	1.02
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,310,174	2,182,520	0.43
USD	1,000,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,000,000	955,000	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	708,016	0.14
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	696,438	0.13
USD	200,000	BAHRAIN 6.2500% 25/01/51 REGS	181,200	169,494	0.03
			5,012,213	4,711,468	0.91
		合計:バーレーン	10,723,924	10,053,192	1.93
バルバドス					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	20,981	0.00
			21,058	20,981	0.00
		合計:バルバドス	21,058	20,981	0.00
ベラルーシ					
国債					
USD	1,107,000	REP OF BELARU 5.8750% 24/02/26 REGS	1,071,686	276,750	0.05
USD	819,000	REP OF BELARU 6.3780% 24/02/31 REGS	758,853	204,750	0.04
			1,830,539	481,500	0.09
		合計:ベラルーシ	1,830,539	481,500	0.09
ベニン					
国債					
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	149,340	0.03
EUR	149,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	171,617	142,356	0.03
			352,957	291,696	0.06
		合計:ベニン	352,957	291,696	0.06
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,020,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	1,182,298	1,137,599	0.22
USD	1,109,000	TENGIZCH FIN 2.6250% 15/08/25 REGS	1,130,946	1,053,273	0.20
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	451,503	0.09
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	368,211	0.07
			3,175,104	3,010,586	0.58
		合計:バミューダ諸島	3,175,104	3,010,586	0.58
ボリビア					
その他債券					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	180,898	176,000	0.03
			180,898	176,000	0.03
		合計:ボリビア	180,898	176,000	0.03
ブラジル					
国債					
USD	3,659,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	3,554,977	3,293,100	0.63

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,917,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	1,938,998	1,903,957	0.37
USD	790,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	827,200	760,375	0.15
USD	700,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	649,210	575,750	0.11
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	400,560	392,512	0.08
			7,370,945	6,925,694	1.34
その他債券					
USD	1,960,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,260,198	1,183,361	0.23
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	345,000	317,835	0.06
			1,605,198	1,501,196	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	GLOBO COMMUN 5.5000% 14/01/32 REGS	367,946	343,125	0.06
USD	300,000	OI MOVE SA 8.7500% 30/07/26	300,000	306,453	0.06
USD	300,000	BANCO BRASL (3.2500% 30/09/26 REGS	300,000	288,186	0.06
USD	200,000	BRF SA 5.7500% 21/09/50 REGS	198,340	179,302	0.03
			1,166,286	1,117,066	0.21
		合計:ブラジル	10,142,429	9,543,956	1.84
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,018,000	CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70	1,032,825	1,019,833	0.20
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	1,007,260	0.19
USD	717,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/70	732,774	721,661	0.14
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	265,990	0.05
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL FRN 11/03/70	206,000	204,585	0.04
			3,258,016	3,219,329	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	1,161,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	1,160,013	1,122,651	0.22
USD	706,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	702,860	685,596	0.13
USD	600,000	CHALCO HK INVST 2.1000% 28/07/26	598,416	576,086	0.11
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	387,824	0.07
USD	400,000	SPIC MTN 1.6250% 27/07/25 EMTN	396,654	387,271	0.07
USD	400,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	344,500	337,000	0.06
USD	300,000	HUARONG FIN I 5.5000% 16/01/25 EMTN	300,600	300,885	0.06
USD	300,000	JGSH PHILIPPINES 4.1250% 09/07/30	322,980	294,000	0.06
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	196,750	0.04
USD	200,000	CONTEMPRY RUIDNG 1.8750% 17/09/25	198,590	194,539	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	191,570	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	189,968	0.04
USD	200,000	HUARONG FIN 2 3.6250% 30/09/30 EMTN	118,000	169,500	0.03
USD	200,000	CHAMPION PATH 4.8500% 27/01/28	189,600	163,000	0.03
			5,237,890	5,196,640	1.00
		合計:英領ヴァージン諸島	8,495,906	8,415,969	1.62
カメルーン					
国債					
EUR	417,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	496,397	406,729	0.08
			496,397	406,729	0.08
		合計:カメルーン	496,397	406,729	0.08
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	1,003,188	966,657	0.19
			1,003,188	966,657	0.19
		合計:カナダ	1,003,188	966,657	0.19
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	2,061,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,469,262	1,438,463	0.28
			1,469,262	1,438,463	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	1,940,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	1,939,999	1,857,549	0.35
USD	1,924,000	KSA SUKUK LTD 2.2500% 17/05/31 REGS	1,904,228	1,854,563	0.35
USD	1,169,000	STONECO LTD 3.9500% 16/06/28 REGS	1,168,829	924,095	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	733,963	0.14
USD	500,000	DP WORLD CRES 3.8750% 18/07/29 EMTN	533,800	512,966	0.10
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	465,000	0.09
USD	450,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	459,000	445,599	0.09
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	320,250	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	264,453	0.05
USD	200,000	ICD SUKUK CO 5.0000% 01/02/27 EMTN	219,500	210,728	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	189,500	0.04
USD	300,000	SEAZEN GROUP LTD 4.4500% 13/07/25	255,000	178,350	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	161,882	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	152,000	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 5.1250% 17/01/25	194,500	154,000	0.03
USD	200,000	SEAZEN GROUP LTD 6.1500% 15/04/23	186,000	132,800	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	88,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	78,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 7.0000% 09/07/25	192,000	76,000	0.01
			<u>10,107,303</u>	<u>8,803,698</u>	<u>1.69</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>11,576,565</u>	<u>10,242,161</u>	<u>1.97</u>
		チリ			
国債					
USD	5,921,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	5,942,949	5,328,899	1.02
USD	2,574,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	2,571,686	2,594,438	0.50
USD	1,093,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	1,077,114	963,245	0.19
USD	600,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	583,950	568,466	0.11
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	331,246	0.06
USD	300,000	CHILE 2.4500% 31/01/31	299,210	282,375	0.05
USD	200,000	CHILE 4.0000% 31/01/52	198,100	203,851	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	203,793	0.04
USD	200,000	CHILE 3.5000% 31/01/34	199,864	201,805	0.04
CLP	165,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	233,347	200,948	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 22/01/61	191,800	161,693	0.03
			<u>11,899,534</u>	<u>11,040,759</u>	<u>2.12</u>
その他債券					
USD	170,000	ENTEL CHILE S 3.0500% 14/09/32 REGS	169,969	156,189	0.03
			<u>169,969</u>	<u>156,189</u>	<u>0.03</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	865,525	827,183	0.15
USD	600,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	594,250	508,506	0.10
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	486,306	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	515,750	442,272	0.09
USD	450,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	473,138	435,650	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	406,000	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	398,592	366,004	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	339,504	0.07
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	240,525	0.05
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	207,002	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	203,752	0.04
			<u>4,868,185</u>	<u>4,462,704</u>	<u>0.86</u>
		合計:チリ	<u>16,937,688</u>	<u>15,659,652</u>	<u>3.01</u>
		中国			
国債					
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,594,144	0.31
USD	1,618,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,587,830	1,539,129	0.30
USD	1,574,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	1,572,095	1,532,442	0.29
USD	1,218,000	CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS	1,218,799	1,197,665	0.23
USD	317,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.8750% 03/12/22	322,392	317,878	0.06
			<u>6,356,208</u>	<u>6,181,258</u>	<u>1.19</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	280,429	0.05
			<u>302,013</u>	<u>280,429</u>	<u>0.05</u>
		合計:中国	<u>6,658,221</u>	<u>6,461,687</u>	<u>1.24</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
コロンビア					
国債					
USD	4,691,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	4,485,801	3,597,954	0.70
USD	3,251,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	3,459,431	3,141,974	0.61
USD	2,500,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	2,430,355	2,132,378	0.41
USD	1,870,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,998,389	1,565,629	0.30
USD	1,710,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	1,632,743	1,422,467	0.27
USD	1,301,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	1,276,326	1,101,955	0.21
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	1,147,510	1,010,086	0.19
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	1,158,978	886,644	0.17
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	650,760	609,906	0.12
USD	500,000	COLOMBIA REP OF 8.1250% 21/05/24	600,800	552,408	0.11
USD	490,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	499,750	443,264	0.09
USD	400,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	444,600	387,469	0.07
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.0000% 26/02/24	206,200	203,056	0.04
			19,991,643	17,055,190	3.29
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	599,880	0.13
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	208,640	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.8750% 18/09/23	220,200	208,300	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	179,160	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	172,640	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	115,006	0.02
			1,651,058	1,483,626	0.29
		合計:コロンビア	21,642,701	18,538,816	3.58
コスタリカ					
国債					
USD	2,517,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	2,633,796	2,510,708	0.48
USD	740,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	754,800	724,275	0.14
USD	600,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	550,233	507,000	0.10
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	304,875	0.06
USD	228,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	227,834	220,305	0.04
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	202,900	202,750	0.04
			4,674,063	4,469,913	0.86
		合計:コスタリカ	4,674,063	4,469,913	0.86
クロアチア					
国債					
EUR	800,000	CROATIA 1.1250% 04/03/33	891,550	771,294	0.15
EUR	410,000	CROATIA 1.5000% 17/06/31	521,084	419,151	0.08
			1,412,634	1,190,445	0.23
		合計:クロアチア	1,412,634	1,190,445	0.23
ドミニカ共和国					
国債					
USD	2,895,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	2,901,455	2,873,287	0.55
USD	2,917,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	2,922,373	2,548,728	0.49
USD	2,628,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	2,673,561	2,457,180	0.47
USD	1,750,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,988,036	1,811,250	0.35
USD	1,834,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,799,141	1,574,948	0.30
USD	1,500,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,554,670	1,381,875	0.27
USD	1,256,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,256,000	1,260,710	0.24
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,241,000	0.24
USD	620,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	702,721	641,700	0.12
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	208,000	0.04
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	157,425	148,875	0.03
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	152,625	143,063	0.03
			17,798,280	16,290,616	3.13
		合計:ドミニカ共和国	17,798,280	16,290,616	3.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
エクアドル					
国債					
USD	8,489,841	REPUBLIC OF E 1.0000% 31/07/35 REGS	5,723,078	5,857,991	1.13
USD	3,006,648	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	1,787,587	1,834,055	0.35
USD	1,878,336	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/30 REGS	1,522,546	1,582,498	0.30
		合計:エクアドル	9,033,211	9,274,544	1.78
			9,033,211	9,274,544	1.78
エジプト					
国債					
USD	4,659,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	4,939,098	3,989,269	0.76
USD	1,929,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	1,932,354	1,451,553	0.28
USD	1,500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	1,530,075	1,223,622	0.24
USD	1,145,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	1,091,380	928,858	0.18
USD	1,220,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	1,217,086	911,950	0.18
EGP	14,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	904,637	906,818	0.17
USD	1,130,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,163,223	898,373	0.17
USD	393,000	ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS	390,062	313,410	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	217,787	161,748	0.03
		合計:エジプト	13,385,702	10,785,601	2.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,649,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,590,482	2,165,557	0.42
EUR	2,050,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	2,598,406	1,820,982	0.35
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	524,946	427,757	0.08
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	287,250	0.06
USD	300,000	ARAB REP EGYPT 5.8000% 30/09/27 REGS	284,550	263,988	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	200,000	156,623	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	172,700	154,848	0.03
		合計:エジプト	6,671,084	5,277,005	1.02
			20,056,786	16,062,606	3.09
エルサルバドル					
国債					
USD	2,140,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,213,326	1,171,650	0.23
USD	1,808,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	1,769,341	1,093,840	0.21
USD	500,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	526,000	263,750	0.05
USD	225,000	EL SALVADOR R 7.7500% 24/01/23 REGS	238,028	190,125	0.04
USD	150,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	130,500	74,625	0.01
		合計:エルサルバドル	4,877,195	2,793,990	0.54
			4,877,195	2,793,990	0.54
エチオピア					
国債					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	149,998	0.03
		合計:エチオピア	148,500	149,998	0.03
			148,500	149,998	0.03
ガボン					
国債					
USD	625,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	625,000	571,144	0.11
USD	400,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	419,450	403,496	0.08
USD	400,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	401,470	364,000	0.07
		合計:ガボン	1,445,920	1,338,640	0.26
			1,445,920	1,338,640	0.26
ジョージア					
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	303,104	0.05
		合計:ジョージア	327,098	303,104	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	200,000	190,740	0.04
		合計:ジョージア	200,000	190,740	0.04
			527,098	493,844	0.09
ガーナ					
国債					
USD	2,530,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	2,419,711	1,767,837	0.35
USD	2,508,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	2,385,320	1,630,199	0.31
USD	2,352,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,312,445	1,565,762	0.30
USD	1,350,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,377,759	918,000	0.18
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	617,656	0.12
USD	850,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	822,954	545,063	0.10
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	148,506	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	132,750	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	128,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	128,500	0.02
			11,008,163	7,583,023	1.46
その他債券					
USD	1,030,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,304,923	1,011,975	0.19
		合計:ガーナ	1,304,923	1,011,975	0.19
			12,313,086	8,594,998	1.65
グアテマラ					
国債					
USD	1,476,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	1,638,010	1,488,915	0.30
USD	1,200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	1,237,160	1,204,500	0.23
USD	900,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	977,080	906,750	0.17
USD	829,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	958,966	853,870	0.16
USD	540,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	526,273	491,400	0.09
USD	400,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	407,500	0.08
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	304,875	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	180,750	0.03
			6,346,377	5,838,560	1.12
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	201,000	0.04
		合計:グアテマラ	200,000	201,000	0.04
			6,546,377	6,039,560	1.16
ホンジュラス					
国債					
USD	616,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	601,440	555,940	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	139,125	0.03
		合計:ホンジュラス	766,575	695,065	0.13
			766,575	695,065	0.13
香港					
普通社債(固定金利債)					
USD	411,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	433,941	416,746	0.08
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	286,536	0.06
		合計:香港	742,104	703,282	0.14
			742,104	703,282	0.14
ハンガリー					
国債					
USD	2,496,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	2,395,956	2,021,759	0.39
USD	1,787,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,758,746	1,609,789	0.31
USD	578,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	948,126	848,640	0.16
USD	318,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	345,693	327,143	0.06
USD	250,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	284,181	265,015	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	258,165	202,340	0.04
			5,990,867	5,274,686	1.01
		合計:ハンガリー	5,990,867	5,274,686	1.01
		インド			
国債					
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	406,712	0.08
			423,824	406,712	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	2,186,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	2,173,464	2,097,226	0.40
USD	1,846,000	PT PERTAMINA 4.3000% 20/05/23 REGS	1,908,303	1,883,530	0.36
USD	1,750,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,585,713	1,540,840	0.30
USD	500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	503,880	503,125	0.10
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	452,651	0.09
USD	210,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	258,906	232,313	0.04
			6,927,270	6,709,685	1.29
		合計:インド	7,351,094	7,116,397	1.37
		インドネシア			
国債					
USD	4,158,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	4,308,697	4,095,596	0.79
USD	1,800,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	2,215,922	2,027,110	0.39
USD	1,557,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	1,447,228	1,393,445	0.27
USD	937,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	1,061,934	984,837	0.19
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	821,018	0.16
USD	519,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	714,819	657,443	0.13
EUR	630,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	776,584	644,414	0.12
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	606,999	0.12
USD	335,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	361,800	345,896	0.07
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	207,738	0.04
EUR	100,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	128,744	121,851	0.02
EUR	100,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	116,750	97,678	0.02
			12,875,676	12,004,025	2.32
普通社債(固定金利債)					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,650,070	1,584,913	0.31
USD	1,374,000	SBSN INDO III 4.3250% 28/05/25 REGS	1,476,467	1,447,646	0.28
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	887,913	0.17
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	792,216	0.15
USD	500,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	653,160	602,675	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	407,672	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	387,914	0.07
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	373,041	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	308,133	0.06
USD	200,000	PT PERTAMINA 6.4500% 30/05/44 REGS	264,900	235,602	0.05
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	254,940	224,760	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	222,475	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	220,118	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	211,396	0.04
USD	200,000	PT PERTAMINA 4.1750% 21/01/50 REGS	208,500	185,036	0.04
			8,725,062	8,091,510	1.56
		合計:インドネシア	21,600,738	20,095,535	3.88
		イラク			
その他債券					
USD	500,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	363,478	359,813	0.07
			363,478	359,813	0.07
		合計:イラク	363,478	359,813	0.07
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	530,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	541,819	304,877	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	246,000	LUKOIL CAPITA 3.6000% 26/10/31 REGS	246,000	160,551	0.03
			787,819	465,428	0.09
		合計:アイルランド	787,819	465,428	0.09
マン島					
普通社債(固定金利債) USD	600,000	SASOL FINANCING 4.5000% 14/11/22	616,200	602,952	0.12
			616,200	602,952	0.12
		合計:マン島	616,200	602,952	0.12
イスラエル					
国債 USD	1,136,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/2120	1,395,586	1,262,447	0.24
			1,395,586	1,262,447	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ISRAEL ELECTR 3.7500% 22/02/32 GMTN	697,802	693,525	0.13
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	512,040	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	211,906	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	202,700	0.04
			1,712,052	1,620,171	0.31
		合計:イスラエル	3,107,638	2,882,618	0.55
コートジボワール					
国債	1,340,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	1,737,553	1,363,917	0.26
	800,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	953,937	761,782	0.15
	700,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	879,369	726,188	0.14
	400,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	382,413	0.07
			4,059,260	3,234,300	0.62
その他債券 USD	1,100,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	729,395	701,864	0.14
			729,395	701,864	0.14
		合計:コートジボワール	4,788,655	3,936,164	0.76
ジャマイカ					
国債 USD	300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	395,625	0.08
			408,720	395,625	0.08
		合計:ジャマイカ	408,720	395,625	0.08
ジャージー					
その他債券	4,230,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	4,195,294	3,902,708	0.75
	1,239,000	GALAXY PIPELI 2.1600% 31/03/34 REGS	1,224,132	1,152,270	0.22
	240,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	217,027	0.04
			5,654,424	5,272,005	1.01
		合計:ジャージー	5,654,424	5,272,005	1.01
ヨルダン					
国債	2,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	2,137,986	1,921,479	0.37
	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	416,281	376,488	0.07
	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	215,868	0.04
			2,763,792	2,513,835	0.48
		合計:ヨルダン	2,763,792	2,513,835	0.48
カザフスタン					
国債	1,036,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,250,640	1,071,390	0.21
	400,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	577,450	475,352	0.09
	250,000	KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	267,950	0.05
			2,094,028	1,814,692	0.35

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	3,178,236	2,835,976	0.54
USD	1,900,000	KAZTRANSYGAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	2,095,850	1,903,648	0.37
USD	1,600,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,658,980	1,454,112	0.28
USD	1,100,000	KAZAKH DEVELO 4.1250% 10/12/22 REGS	1,142,940	1,102,473	0.21
USD	600,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	742,298	625,320	0.12
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	619,500	0.12
USD	603,000	KAZAKH DEVELO 2.9500% 06/05/31 REGS	603,833	549,104	0.11
EUR	400,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	518,593	444,298	0.09
USD	250,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	257,218	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	257,700	222,000	0.04
			11,087,280	10,013,649	1.93
		合計:カザフスタン	13,181,308	11,828,341	2.28
ケニア					
国債					
USD	1,563,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,692,522	1,502,903	0.30
USD	700,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	699,937	583,625	0.11
USD	629,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	621,138	542,506	0.10
USD	500,000	KENYA REP OF 8.0000% 22/05/32 REGS	554,005	471,263	0.09
			3,567,602	3,100,297	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	477,310	0.09
			498,941	477,310	0.09
		合計:ケニア	4,066,543	3,577,607	0.69
レバノン					
国債					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	331,457	0.06
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,858	317,479	0.06
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN (2)	311,703	224,040	0.04
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	120,026	0.02
USD	960,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	156,000	102,874	0.02
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS (2)	116,058	94,454	0.02
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	88,412	0.02
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	38,201	0.01
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	36,700	0.01
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	34,071	0.01
USD	290,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	97,098	33,713	0.01
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	18,019	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	17,256	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	6,907	0.00
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	4,605	0.00
			2,059,833	1,468,214	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	468,485	0.09
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	5,752	0.00
			575,053	474,237	0.09
		合計:レバノン	2,634,886	1,942,451	0.37
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	800,000	777,555	0.14
USD	600,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	600,000	584,332	0.11
USD	620,000	GAZPROM 5.1500% 11/02/26 REGS	685,100	404,331	0.08
USD	400,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	390,000	0.08
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	240,927	0.05
			2,745,900	2,397,145	0.46
		合計:ルクセンブルグ	2,745,900	2,397,145	0.46
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	4,714,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	4,702,969	4,406,978	0.85

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,265,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,712,100	2,543,513	0.49
USD	2,000,000	IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,946,154	0.37
USD	1,486,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	1,489,875	1,436,495	0.28
USD	500,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	495,200	441,800	0.08
USD	400,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	348,098	0.07
		合計:マレーシア	11,792,688	11,123,038	2.14
			11,792,688	11,123,038	2.14
		メキシコ			
変動金利債					
USD	1,150,000	BANCO NAC DE COM FRN 11/08/31 REGS	1,150,000	1,101,137	0.21
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	191,540	0.04
			1,358,050	1,292,677	0.25
国債					
USD	2,788,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	2,689,730	2,565,856	0.50
USD	1,782,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	1,772,306	1,677,213	0.33
USD	1,490,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,711,311	1,513,324	0.29
USD	1,019,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	1,021,880	940,641	0.18
USD	810,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	834,300	790,879	0.15
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	370,616	0.07
USD	250,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	279,725	267,221	0.05
EUR	210,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	238,106	226,425	0.04
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	216,094	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	187,464	0.04
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	114,904	0.02
			9,514,456	8,870,637	1.71
普通社債(固定金利債)					
USD	3,670,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	3,575,074	3,266,300	0.63
USD	3,160,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	3,159,368	3,128,400	0.60
USD	2,594,000	PETROLEOS MEX 6.7000% 16/02/32 REGS	2,557,149	2,481,472	0.48
USD	2,518,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	2,204,809	2,057,206	0.40
USD	1,793,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	1,789,300	1,781,363	0.34
USD	1,857,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,557,223	1,488,497	0.29
USD	1,580,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,541,480	1,467,820	0.28
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	821,790	0.16
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	684,700	0.13
USD	400,000	BBVA BANCOMER 6.75% 30/09/22 REGS	429,940	409,120	0.08
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	379,479	0.07
USD	400,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	424,000	376,504	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	359,004	0.07
USD	403,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	384,732	316,774	0.06
USD	244,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	244,000	216,003	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	204,892	0.04
			20,568,067	19,439,324	3.74
		合計:メキシコ	31,440,573	29,602,638	5.70
		モンゴル			
国債					
USD	914,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	901,826	843,165	0.17
USD	814,000	MONGOLIA 4.4500% 07/07/31 REGS	791,850	748,880	0.14
USD	634,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	670,789	636,383	0.12
USD	400,000	DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	414,000	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	203,500	0.04
			3,010,505	2,845,928	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	1,160,207	1,082,699	0.21
			1,160,207	1,082,699	0.21
		合計:モンゴル	4,170,712	3,928,627	0.76
		モロッコ			
国債					
USD	1,184,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	1,127,933	1,019,712	0.20
USD	1,100,000	MOROCCO KINGD 2.3750% 15/12/27 REGS	1,081,057	1,011,997	0.19

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,088,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	1,003,603	836,380	0.16
USD	400,000	MOROCCO KINGD 4.2500% 11/12/22 REGS	420,480	406,668	0.08
USD	380,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	428,925	369,067	0.07
			4,061,998	3,643,824	0.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	242,100	0.05
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,000	0.03
			493,453	418,100	0.08
		合計:モロッコ	4,555,451	4,061,924	0.78
モザンビーク					
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	336,000	0.06
			340,950	336,000	0.06
		合計:モザンビーク	340,950	336,000	0.06
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	197,059	191,681	0.04
			197,059	191,681	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	PROSUS NV 3.6800% 21/01/30 REGS	526,470	447,480	0.08
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	442,715	0.08
USD	403,000	PETROBRAS GLOB 5.5000% 10/06/51	389,485	342,550	0.06
USD	200,000	KAZAKHSTAN TE 6.9500% 10/07/42 REGS	269,625	240,000	0.05
USD	300,000	VEON HOLDINGS 3.3750% 25/11/27 REGS	302,220	222,000	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	203,616	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	203,545	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	206,256	198,909	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	198,250	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	197,725	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	192,068	0.04
USD	200,000	PETROBRAS GBL FIN 6.85% 05/06/2115	206,898	185,100	0.04
			3,423,414	3,073,958	0.59
		合計:オランダ	3,620,473	3,265,639	0.63
ナイジェリア					
国債					
USD	5,291,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	5,548,905	4,827,932	0.92
USD	1,400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	1,466,854	1,331,764	0.26
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	1,077,750	1,023,700	0.20
USD	400,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	460,670	364,988	0.07
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	334,911	268,198	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	187,250	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	205,000	168,750	0.03
			9,304,590	8,172,582	1.57
普通社債(固定金利債)					
USD	1,506,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,455,460	1,332,659	0.26
USD	554,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	554,567	473,609	0.09
USD	502,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	502,000	460,284	0.09
			2,512,027	2,266,552	0.44
		合計:ナイジェリア	11,816,617	10,439,134	2.01
オマーン					
国債					
USD	3,430,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,850,855	3,678,605	0.70
USD	1,736,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,878,104	1,803,253	0.34
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,681,468	1,616,950	0.31
USD	1,350,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,319,299	1,264,005	0.24
USD	600,000	OMAN INTRNL B 3.8750% 08/03/22 REGS	611,400	599,994	0.12
USD	500,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	503,100	496,270	0.10
USD	400,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	407,342	406,508	0.08
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.1250% 17/01/23 REGS	413,120	403,996	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	415,720	400,492	0.08
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	279,065	0.05
			11,330,408	10,949,138	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	993,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,055,492	1,019,573	0.20
		合計:オマーン	1,055,492	1,019,573	0.20
			12,385,900	11,968,711	2.30
国債					
パキスタン					
USD	550,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 R	590,289	560,604	0.10
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	187,004	0.04
			785,989	747,608	0.14
普通社債(固定金利債)					
USD	2,282,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,337,996	1,953,186	0.38
USD	1,230,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 REGS	1,230,000	1,214,625	0.23
USD	758,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	801,886	632,703	0.12
		合計:パキスタン	4,369,882	3,800,514	0.73
			5,155,871	4,548,122	0.87
国債					
パナマ					
USD	2,879,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	2,783,311	2,526,322	0.48
USD	2,184,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,192,002	1,850,940	0.35
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,335,938	0.26
USD	1,019,000	PANAMA 3.2980% 19/01/33	1,016,008	971,871	0.19
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	954,413	0.18
USD	500,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	528,275	513,750	0.10
USD	246,000	PANAMA TR BOND 3.3620% 30/06/31 DOM	246,046	234,315	0.05
USD	200,000	PANAMA 4.0000% 22/09/24	207,100	206,546	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	219,000	193,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	191,250	0.04
			9,830,010	8,978,345	1.73
その他債券					
USD	1,200,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	1,308,146	1,116,000	0.20
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	553,800	0.11
USD	450,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	607,950	551,250	0.11
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	292,500	0.06
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	202,252	0.04
			3,081,728	2,715,802	0.52
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	176,500	0.03
		合計:パナマ	190,500	176,500	0.03
			13,102,238	11,870,647	2.28
国債					
パプアニューギニア					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,000	0.04
		合計:パプアニューギニア	209,478	186,000	0.04
			209,478	186,000	0.04
国債					
パラグアイ					
USD	1,230,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	1,406,272	1,268,437	0.24
USD	669,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	668,960	648,930	0.12
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	613,230	553,002	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	451,823	0.09
USD	400,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	468,600	394,000	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	296,800	0.06
		合計:パラグアイ	4,047,547	3,612,992	0.70
			4,047,547	3,612,992	0.70

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペルー					
国債					
USD	3,500,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,488,525	3,304,526	0.64
USD	1,970,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	3,072,895	2,886,491	0.56
USD	2,912,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	2,436,457	2,150,719	0.41
USD	1,429,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,387,835	1,313,212	0.25
USD	1,026,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	989,520	852,926	0.16
EUR	287,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	327,261	276,722	0.05
USD	200,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	182,620	170,618	0.03
			11,885,113	10,955,214	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	2,226,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,316,398	1,964,467	0.38
USD	600,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	628,400	573,006	0.11
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	198,002	0.04
			3,143,078	2,735,475	0.53
		合計:ペルー	15,028,191	13,690,689	2.63
フィリピン					
国債					
USD	4,059,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,926,433	3,699,279	0.71
USD	2,353,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	2,253,821	2,099,610	0.40
USD	829,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	910,876	827,810	0.16
USD	888,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	890,571	794,573	0.15
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	340,570	0.07
USD	252,000	PHILIPPINES(REP) 3.0000% 01/02/28	265,671	256,297	0.05
USD	200,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	238,675	191,500	0.04
			8,870,127	8,209,639	1.58
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	511,890	0.10
			538,470	511,890	0.10
		合計:フィリピン	9,408,597	8,721,529	1.68
ポーランド					
国債					
USD	621,000	REP OF POLAND 3.0000% 17/03/23	635,631	627,417	0.12
			635,631	627,417	0.12
		合計:ポーランド	635,631	627,417	0.12
カタール					
国債					
USD	2,844,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	3,182,876	3,091,579	0.60
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	2,177,814	0.43
USD	1,270,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,531,860	1,469,320	0.28
USD	800,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	1,026,537	1,010,288	0.19
USD	300,000	QATAR STATE O 3.2500% 02/06/26 REGS	320,250	311,901	0.06
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	277,552	0.05
			8,485,754	8,338,454	1.61
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	232,853	224,562	0.04
			232,853	224,562	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,393,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,365,592	3,194,761	0.62
USD	1,294,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,301,814	1,216,603	0.23
USD	1,058,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,056,300	994,522	0.19
			5,723,706	5,405,886	1.04
		合計:カタール	14,442,313	13,968,902	2.69
韓国					
国債					
USD	520,000	REP OF KOREA 1.0000% 16/09/30	489,434	470,862	0.09
			489,434	470,862	0.09
普通社債(固定金利債)					

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	476,290	0.09
			497,480	476,290	0.09
		合計:韓国	986,914	947,152	0.18
		ルーマニア			
国債					
USD	1,692,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,670,628	1,466,880	0.28
EUR	1,170,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,620,252	1,203,308	0.23
USD	1,114,000	ROMANIA 3.6250% 27/03/32 REGS	1,111,772	1,062,953	0.20
USD	506,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	502,918	494,020	0.10
			4,905,570	4,227,161	0.81
普通社債(固定金利債)					
EUR	934,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,411,631	985,022	0.19
EUR	541,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	602,360	553,378	0.11
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	524,049	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	428,994	0.08
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	427,245	0.08
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	372,411	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	410,530	360,296	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	93,340	0.02
			4,817,332	3,744,735	0.72
		合計:ルーマニア	9,722,902	7,971,896	1.53
		ロシア			
国債					
USD	6,200,000	RUSSIA-EUROBO 4.3750% 21/03/29 REGS	6,925,237	2,790,000	0.54
USD	1,400,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	1,657,351	469,000	0.09
USD	1,200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	1,410,010	420,000	0.08
USD	600,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	769,125	210,000	0.04
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	164,993	0.03
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	207,250	82,000	0.02
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	65,000	0.01
			11,708,788	4,200,993	0.81
		合計:ロシア	11,708,788	4,200,993	0.81
		ルワンダ共和国			
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	188,752	0.04
			200,000	188,752	0.04
		合計:ルワンダ共和国	200,000	188,752	0.04
		サウジアラビア			
国債					
USD	1,751,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	1,959,231	1,893,198	0.37
USD	550,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	580,513	535,079	0.10
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	433,121	0.08
USD	400,000	SAUDI INT BON 2.8750% 04/03/23 REGS	409,960	405,192	0.08
			3,363,540	3,266,590	0.63
普通社債(固定金利債)					
USD	1,645,000	SAUDI INT BON 3.4500% 02/02/61 REGS	1,588,325	1,494,895	0.29
USD	1,159,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	1,227,741	1,195,261	0.23
USD	1,300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 17/11/51 REGS	1,272,611	1,169,649	0.22
USD	1,024,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	982,408	962,961	0.19
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	783,274	743,660	0.14
USD	690,000	SAUDI INT BON 2.5000% 03/02/27 REGS	716,792	691,504	0.13
USD	500,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	533,440	527,401	0.10
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.2500% 24/11/50 REGS	278,520	265,825	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	261,889	0.05
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	205,495	0.04
			7,873,739	7,518,540	1.44
		合計:サウジアラビア	11,237,279	10,785,130	2.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
セネガル					
国債					
USD	1,323,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	1,307,518	1,103,052	0.21
EUR	512,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	625,664	470,278	0.09
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	249,922	209,047	0.04
			2,183,104	1,782,377	0.34
		合計:セネガル	2,183,104	1,782,377	0.34
セルビア					
国債					
EUR	700,000	SERBIA REPUB L 1.5000% 26/06/29 REGS	845,078	668,813	0.12
USD	600,000	SERBIA REPUB L 2.1250% 01/12/30 REGS	556,880	498,766	0.10
EUR	200,000	SERBIA REPUB L 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	218,849	0.04
			1,644,621	1,386,428	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	499,000	SERBIA REPUB L 2.0500% 23/09/36 REGS	539,190	418,772	0.08
EUR	200,000	SERBIA REPUB L 1.0000% 23/09/28 REGS	216,091	189,708	0.04
			755,281	608,480	0.12
		合計:セルビア	2,399,902	1,994,908	0.38
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	615,876	0.11
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	290,328	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,634	0.04
			1,142,799	1,100,838	0.21
		合計:シンガポール	1,142,799	1,100,838	0.21
南アフリカ					
国債					
USD	3,330,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,263,236	2,892,857	0.56
USD	1,787,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	1,665,961	1,545,724	0.30
USD	1,438,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,519,640	1,407,452	0.27
ZAR	11,466,161	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	675,683	684,967	0.13
ZAR	9,002,883	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	635,848	648,330	0.12
USD	500,000	SOUTH AFRICA 4.6650% 17/01/24	535,250	513,753	0.10
USD	500,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	496,424	480,615	0.09
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	246,358	0.05
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 30/05/22	211,450	201,750	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	210,336	201,254	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.3750% 24/07/44	194,000	174,504	0.03
			9,674,828	8,997,564	1.73
普通社債(固定金利債)					
USD	2,320,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	2,308,400	2,166,416	0.41
USD	1,250,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	1,312,950	1,248,713	0.24
USD	900,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	956,755	884,160	0.17
USD	500,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	544,940	509,382	0.10
USD	500,000	TRANSNET LTD 4.0000% 26/07/22 REGS	511,380	497,380	0.10
			5,634,425	5,306,051	1.02
		合計:南アフリカ	15,309,253	14,303,615	2.75
スリランカ					
国債					
USD	3,567,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,300,701	1,636,790	0.32
USD	2,718,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,787,742	1,243,770	0.24
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	798,400	0.15
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	471,862	0.09
USD	818,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	536,820	402,865	0.08
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	366,071	0.07
USD	571,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	356,948	280,607	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	145,497	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	91,530	0.02
			7,648,859	5,437,392	1.05
		合計:スリランカ	7,648,859	5,437,392	1.05
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	593,920	0.11
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	201,080	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	199,880	0.04
			1,039,020	994,880	0.19
		合計:国際機関	1,039,020	994,880	0.19
		トリニダード・トバゴ			
国債					
USD	600,000	TRINIDAD&TOBA 4.3750% 16/01/24 REGS	630,400	614,177	0.12
			630,400	614,177	0.12
		合計:トリニダード・トバゴ	630,400	614,177	0.12
		チュニジア			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	495,773	436,500	0.08
EUR	450,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	515,909	394,441	0.08
			1,011,682	830,941	0.16
		合計:チュニジア	1,011,682	830,941	0.16
		トルコ			
国債					
USD	3,805,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	3,805,000	3,838,295	0.73
USD	3,064,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	2,907,586	2,608,236	0.50
USD	2,499,000	TURKEY REP OF 6.5000% 20/09/33	2,447,709	2,160,248	0.42
USD	1,410,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	1,448,151	1,371,215	0.26
USD	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	791,971	0.15
USD	1,000,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	788,728	696,243	0.13
USD	350,000	TURK IHRACAT 6.1250% 03/05/24 REGS	358,575	346,500	0.07
USD	400,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	338,990	0.07
USD	420,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	373,300	322,882	0.06
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	307,502	0.06
USD	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	295,996	0.06
USD	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	290,627	0.06
USD	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	256,251	0.05
USD	221,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	214,763	202,217	0.04
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.75% 30/05/40	191,160	167,144	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	160,253	0.03
			15,135,207	14,154,570	2.72
普通社債(固定金利債)					
USD	426,000	ULKER BISKUVI 6.9500% 30/10/25 REGS	459,548	392,840	0.07
USD	300,000	TURK IHRACAT 5.3750% 24/10/23 REGS	302,625	296,544	0.06
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	200,880	0.04
			985,423	890,264	0.17
		合計:トルコ	16,120,630	15,044,834	2.89
		ウクライナ			
変動金利債					
USD	690,000	UKRAINE GOVT FRN 31/05/40 REGS	633,733	138,000	0.03
			633,733	138,000	0.03
国債					
USD	5,510,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/29 REGS	5,502,544	1,765,978	0.34
USD	2,580,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	2,602,319	903,000	0.17
USD	1,200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	1,286,050	406,800	0.08
USD	1,100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	1,203,788	366,300	0.07
USD	600,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	627,170	254,232	0.05
USD	400,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	437,900	141,200	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	414,280	140,000	0.03
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	359,290	115,980	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	235,500	70,000	0.01
USD	106,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	63,468	52,682	0.01
USD	138,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	145,935	45,953	0.01
			12,878,244	4,262,125	0.82
その他債券					
USD	1,561,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/28 REGS	1,561,000	468,300	0.09
			1,561,000	468,300	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	869,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/26 REGS	786,185	304,150	0.06
		合計:ウクライナ	786,185	304,150	0.06
			15,859,162	5,172,575	1.00
変動金利債					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	892,576	0.17
			945,421	892,576	0.17
国債					
USD	400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	396,769	380,339	0.08
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	224,250	0.04
			618,789	604,589	0.12
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	1,061,762	0.20
			1,120,079	1,061,762	0.20
普通社債(固定金利債)					
USD	1,759,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 REGS	1,779,894	1,778,831	0.33
USD	1,452,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	1,404,607	1,354,135	0.26
USD	1,128,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	1,110,582	1,077,240	0.21
USD	1,046,000	ABU DHABI GOV 1.8750% 15/09/31 REGS	1,037,402	985,855	0.19
USD	706,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	702,000	649,839	0.13
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	378,288	0.07
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	349,500	0.07
USD	420,000	ABU DHABI GOV 2.7000% 02/09/70 REGS	367,680	344,736	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	276,594	0.05
USD	200,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	223,050	209,000	0.04
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 3.6250% 10/03/33 REGS	201,500	186,909	0.04
USD	130,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	174,174	158,729	0.03
			8,068,019	7,749,656	1.49
		合計:アラブ首長国連邦	10,752,308	10,308,583	1.98
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,180,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,612,043	2,439,202	0.47
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	370,100	0.07
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	191,580	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	73,234	0.01
			3,425,599	3,074,116	0.59
		合計:イギリス	3,425,599	3,074,116	0.59
アメリカ					
その他債券					
USD	600,000	RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS	240,395	225,224	0.04
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	156,075	146,855	0.03
			396,470	372,079	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	914,625	0.17
USD	200,000	STILLWATER MN 4.5000% 16/11/29 REGS	198,344	182,870	0.04
			1,161,024	1,097,495	0.21
財務省短期証券					
USD	2,700,000	TREASURY BILL 0% 31/03/22	2,699,318	2,699,839	0.52
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 07/04/22 *	1,699,527	1,699,815	0.33
USD	1,300,000	TREASURY BILL 0% 26/04/22	1,299,663	1,299,639	0.25

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	700,000	TREASURY BILL 0% 14/04/22 *	699,788	699,889	0.13
USD	700,000	CASH MGMT BILL 0% 31/05/22	699,352	699,369	0.13
USD	100,000	TREASURY BILL 0% 15/03/22 *	99,998	99,999	0.02
			7,197,646	7,198,550	1.38
米国財務省長期証券					
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	687,832	653,296	0.13
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	601,492	570,188	0.11
			1,289,324	1,223,484	0.24
		合計:アメリカ	10,044,464	9,891,608	1.90
ウルグアイ					
国債					
USD	3,591,520	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	4,199,897	3,923,736	0.76
USD	1,159,969	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,449,580	1,341,214	0.26
			5,649,477	5,264,950	1.02
その他債券					
USD	1,250,659	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,599,905	1,452,328	0.28
USD	550,493	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	636,800	588,339	0.11
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	224,700	215,000	0.04
			2,461,405	2,255,667	0.43
		合計:ウルグアイ	8,110,882	7,520,617	1.45
ウズベキスタン					
国債					
USD	488,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	480,230	423,360	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	378,442	0.07
			913,230	801,802	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	510,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	569,328	508,755	0.10
USD	535,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	534,035	462,732	0.09
			1,103,363	971,487	0.19
		合計:ウズベキスタン	2,016,593	1,773,289	0.34
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	312,351	0.06
			335,760	312,351	0.06
		合計:ベトナム	335,760	312,351	0.06
ザンビア					
国債					
USD	1,242,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	817,137	888,030	0.17
USD	680,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	456,400	508,300	0.10
			1,273,537	1,396,330	0.27
その他債券					
USD	880,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	545,560	649,000	0.12
			545,560	649,000	0.12
		合計:ザンビア	1,819,097	2,045,330	0.39
		組入資産合計	550,231,532	482,427,829	92.80

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

⁽²⁾ 債務不履行証券

* 有価証券はデリバティブのために担保として一部/全部差し入れられている。

財務書類に関する注記

2022年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	14,423,603,590	USD	124,756,259	2022年3月24日	142,351
USD	11,445,368	JPY	1,322,393,470	2022年3月24日	(5,661)
USD	982,259	TRY	10,701,755	2022年7月20日	322,743
USD	795,928	TRY	7,806,890	2022年4月6日	272,278
USD	620,846	TRY	6,419,422	2022年7月13日	223,304
USD	601,466	TRY	6,471,800	2022年7月20日	202,628
USD	601,466	TRY	6,479,558	2022年7月20日	202,150
USD	9,351,587	EUR	8,231,010	2022年3月3日	148,893
USD	406,389	TRY	4,444,287	2022年7月20日	132,501
USD	5,954,255	EUR	5,248,000	2022年5月18日	69,614
USD	4,495,274	EUR	3,966,635	2022年5月4日	49,964
USD	880,262	TRY	13,420,000	2022年7月7日	45,746
USD	305,969	TRY	4,320,000	2022年5月5日	22,910
USD	279,586	TRY	3,780,000	2022年3月23日	20,478
USD	260,475	TRY	3,935,536	2022年8月3日	20,262
USD	290,832	TRY	4,220,000	2022年5月23日	19,425
USD	281,378	TRY	4,316,368	2022年8月3日	17,921
USD	287,632	TRY	4,220,000	2022年5月23日	16,225
EUR	259,222	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,609
EUR	258,742	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,072
USD	294,284	TRY	5,150,000	2023年1月19日	10,544
EUR	259,225	PLN	1,180,000	2022年3月22日	10,241
AUD	870,000	USD	616,790	2022年3月3日	9,376
USD	544,105	EUR	480,123	2022年3月3日	7,304
USD	90,000	UAH	2,530,800	2022年3月3日	7,111
THB	10,120,000	USD	303,313	2022年3月14日	7,022
USD	654,879	TRY	9,260,000	2022年3月14日	6,780
USD	262,531	TRY	3,980,000	2022年5月23日	6,560
USD	248,807	ZAR	3,743,227	2022年3月10日	6,437
USD	185,916	TRY	2,620,000	2022年3月23日	6,323
USD	587,672	EUR	520,000	2022年3月3日	6,285
USD	425,522	EUR	374,000	2022年5月18日	6,152
USD	229,502	EUR	200,000	2022年3月3日	5,892
USD	297,512	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,473
USD	297,501	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,463
CLP	124,000,000	USD	149,398	2022年3月11日	4,961
CLP	124,000,000	USD	149,705	2022年3月11日	4,655
USD	619,250	EUR	550,000	2022年3月3日	4,322
TRY	4,190,000	USD	276,751	2022年4月6日	4,295
EUR	362,835	TRY	6,004,944	2022年4月7日	3,784
TRY	4,560,000	USD	299,409	2022年4月18日	3,718
THB	5,090,000	USD	152,784	2022年3月14日	3,303
USD	260,675	EUR	230,000	2022年5月4日	2,920
CLP	248,000,000	USD	305,605	2022年3月22日	2,714
USD	628,404	AUD	870,000	2022年3月3日	2,238

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
COP	2,400,000,000	USD	604,270	2022年5月23日	2,114
USD	286,093	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	2,025
USD	589,738	MYR	2,470,000	2022年3月21日	1,936
ZAR	8,613,360	USD	555,777	2022年3月10日	1,929
THB	4,880,000	USD	147,730	2022年3月14日	1,917
TRY	4,580,000	USD	303,915	2022年4月12日	1,916
USD	292,855	INR	22,020,000	2022年3月24日	1,896
USD	109,893	EUR	97,011	2022年3月10日	1,396
CLP	115,000,000	USD	141,644	2022年3月22日	1,327
USD	285,379	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	1,310
CLP	115,000,000	USD	141,845	2022年3月22日	1,126
KRW	718,270,000	USD	595,447	2022年4月5日	1,079
USD	348,632	ZAR	5,368,029	2022年3月10日	1,057
KRW	718,270,000	USD	595,734	2022年4月5日	793
PLN	1,170,000	EUR	247,582	2022年3月22日	416
USD	209,525	CLP	168,575,628	2022年4月4日	406
EUR	304,000	USD	340,534	2022年5月18日	344
USD	9,792	ZAR	152,850	2022年11月8日	204
USD	9,788	ZAR	154,366	2022年11月8日	105
USD	8,264	ZAR	131,219	2022年11月8日	33
USD	9,068	ZAR	144,471	2022年11月8日	6
KRW	368,180,000	USD	305,952	2022年3月4日	(13)
CLP	23,825,734	USD	29,648	2022年3月22日	(28)
CLP	23,825,734	USD	29,657	2022年3月22日	(36)
CLP	80,469,649	USD	100,086	2022年3月22日	(45)
USD	8,656	ZAR	138,950	2022年11月8日	(60)
USD	10,826	ZAR	171,806	2022年8月16日	(67)
USD	6,256	ZAR	100,144	2022年8月16日	(93)
USD	6,378	ZAR	100,838	2022年5月16日	(94)
CLP	71,477,203	USD	88,973	2022年3月22日	(111)
KRW	368,180,000	USD	306,076	2022年3月4日	(137)
USD	11,886	ZAR	191,813	2022年11月8日	(146)
USD	9,579	TRY	157,510	2022年7月13日	(175)
CLP	38,401,680	USD	47,986	2022年3月22日	(245)
USD	253,338	EGP	4,000,000	2022年3月7日	(255)
EUR	89,591	USD	100,554	2022年3月10日	(355)
USD	8,050	ZAR	132,000	2022年5月16日	(422)
ZAR	375,824	USD	24,834	2022年3月10日	(500)
USD	285,337	INR	21,650,000	2022年3月24日	(733)
USD	596,069	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(779)
USD	127,441	PHP	6,584,940	2022年4月29日	(805)
USD	306,090	ILS	1,000,000	2022年3月22日	(904)
USD	127,441	PHP	6,595,135	2022年4月29日	(1,004)
USD	893,437	EUR	800,000	2022年3月3日	(1,004)
USD	595,821	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(1,026)
USD	127,442	PHP	6,600,233	2022年4月29日	(1,102)
USD	192,596	PHP	9,947,723	2022年4月29日	(1,141)
USD	190,989	PHP	9,865,660	2022年4月29日	(1,151)
USD	190,989	PHP	9,866,615	2022年4月29日	(1,169)
MYR	1,240,000	USD	296,260	2022年3月21日	(1,170)
UAH	300,047	USD	11,000	2022年3月3日	(1,173)
MYR	1,240,000	USD	296,331	2022年3月21日	(1,241)
USD	274,908	ILS	900,000	2022年3月22日	(1,386)
USD	193,191	PHP	9,999,691	2022年4月29日	(1,559)
KRW	349,490,000	USD	292,071	2022年3月4日	(1,663)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
KRW	350,690,000	USD	293,467	2022年3月4日	(2,061)
USD	274,061	ILS	900,000	2022年3月22日	(2,233)
CLP	116,000,000	USD	146,892	2022年3月22日	(2,678)
USD	306,041	CLP	248,000,000	2022年3月11日	(2,679)
TWD	8,185,000	USD	294,883	2022年3月21日	(3,022)
TWD	8,185,000	USD	294,904	2022年3月21日	(3,044)
ZAR	4,250,000	USD	277,588	2022年3月31日	(3,203)
ILS	900,000	USD	279,706	2022年3月22日	(3,412)
USD	306,936	TRY	5,000,000	2022年7月8日	(3,770)
ZAR	4,250,000	USD	278,203	2022年3月31日	(3,818)
EUR	540,000	USD	608,317	2022年3月3日	(4,569)
ILS	900,000	USD	280,986	2022年3月22日	(4,692)
TRY	3,558,221	USD	255,116	2022年3月14日	(6,079)
PLN	2,350,000	EUR	503,855	2022年3月22日	(6,521)
USD	254,024	TRY	4,190,000	2022年7月7日	(6,528)
ILS	1,000,000	USD	313,573	2022年3月22日	(6,580)
UAH	2,311,000	USD	82,764	2022年3月3日	(7,074)
USD	282,225	TRY	4,160,000	2022年3月14日	(8,930)
USD	356,786	EGP	5,780,000	2022年3月7日	(9,655)
USD	308,733	TRY	4,560,000	2022年3月14日	(10,417)
EUR	610,000	USD	693,711	2022年3月3日	(11,699)
TRY	4,560,000	USD	331,322	2022年3月14日	(12,171)
EUR	530,000	USD	607,586	2022年3月3日	(15,019)
TRY	4,490,000	USD	292,699	2022年7月19日	(15,801)
TRY	4,316,368	USD	300,270	2022年5月5日	(17,449)
TRY	3,935,536	USD	276,956	2022年5月5日	(19,088)
TRY	13,420,000	USD	958,575	2022年3月14日	(19,321)
TRY	6,400,000	USD	467,308	2022年3月23日	(28,606)
USD	273,583	TRY	4,560,000	2022年4月18日	(29,544)
TRY	3,054,033	USD	217,989	2022年7月20日	(29,779)
USD	1,201,835	ZAR	19,190,258	2022年3月10日	(40,716)
TRY	12,961,184	USD	910,832	2022年4月6日	(41,455)
TRY	3,050,000	USD	259,451	2022年7月20日	(71,489)
TRY	6,608,878	USD	620,846	2022年7月13日	(211,571)
TRY	8,047,468	USD	795,928	2022年4月6日	(256,139)
TRY	15,143,145	USD	1,388,648	2022年7月20日	(455,420)
USD	18,150	JPY	2,090,000	2022年3月24日	52
USD	50	JPY	5,854	2022年3月24日	0
USD	40	JPY	4,703	2022年3月24日	0
USD	42	JPY	4,928	2022年3月24日	0
USD	4,966	JPY	574,490	2022年3月24日	(8)
USD	9,151	JPY	1,058,575	2022年3月24日	(15)
USD	9,895	JPY	1,144,710	2022年3月24日	(17)
USD	502,359	JPY	58,111,760	2022年3月24日	(849)
JPY	20,000	USD	174	2022年3月24日	(1)
JPY	270,000	USD	2,352	2022年3月24日	(15)

716,744

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2 - 先物契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	30	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	4,681,875	43,211
USD	18	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年6月	3,331,125	14,796
USD	2	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年6月	430,172	1,078
USD	222	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	26,234,157	114,585
				34,677,329	173,670
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(9)	FUT EURO-BOBL	2022年3月	(1,325,450)	26,461
EUR	(48)	FUT EURO-BUND	2022年3月	(8,958,944)	363,409
EUR	(14)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2022年3月	(3,084,109)	317,774
EUR	(45)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(6,631,777)	(31,145)
USD	(15)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,909,219)	(11,141)
				(21,909,499)	665,358
				839,028	

注記3 - 金利スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	3,300,000	Receive Fixed (10.6775%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(10,833)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(4,574)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11.105%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(2,979)
BRL	2,000,000	Receive Fixed (10.755%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(9,364)
BRL	1,700,000	Receive Fixed (11.23%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(1,529)
BRL	7,376,404	Receive Fixed (6.655%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(62,864)
BRL	3,598,805	Receive Fixed (6.695%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(30,487)
BRL	6,722,016	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (11.97%)	2024年1月2日	0	(340)
BRL	3,422,353	Receive Fixed (5.8625%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(33,339)
CZK	35,600,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.573%)	2024年6月17日	0	(1,931)
CZK	17,700,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.65%)	2024年6月17日	0	(2,103)
CZK	34,200,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.59%)	2024年6月17日	0	(2,342)
EUR	2,400,000	Receive Fixed (-0.25%) - Pay Float EURIBOR	2027年3月16日	0	(106,526)
HUF	56,900,000	Receive Float BUBOR - Pay Fixed (5.06%)	2027年6月15日	0	2,524
KRW	3,588,100,000	Receive Fixed (2.19%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(4,267)
KRW	389,500,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.165%)	2032年1月12日	(368)	5,318
KRW	3,444,700,000	Receive Fixed (2.115%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(6,221)
KRW	372,700,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.104%)	2032年1月19日	(231)	6,887
MXN	4,500,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.725%)	2032年3月3日	0	1,599
MXN	4,400,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.585%)	2032年3月3日	0	3,647
PLN	2,200,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.01%)	2025年6月16日	0	21,054
PLN	1,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.15%)	2025年3月17日	0	9,673
PLN	6,586,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.137%)	2027年6月15日	0	68,458
PLN	2,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (4.465%)	2025年6月16日	0	405
ZAR	7,700,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.705%)	2027年3月16日	0	185
ZAR	7,800,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.915%)	2027年3月16日	0	(4,337)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.68%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	264
ZAR	5,550,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.035%)	2027年6月15日	0	(1,784)
ZAR	3,400,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.95%)	2032年6月15日	0	(1,400)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.78%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	1,765
ZAR	11,200,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.105%)	2027年6月15日	0	(5,729)
				(599)	(171,170)

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(22,180)
USD	4,100,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/26	2026年12月20日	781,717
EUR	3,200,000	CDX ITRAX EUR XOVER 36 5% 20/12/26	2026年12月20日	(227,347)
				532,190
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	50,000	CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23	2023年12月20日	(10,226)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/26	2026年12月20日	(280,635)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(33,629)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	4,884
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,968
USD	200,000	CDS ESKOM HOLDINGS 1% 20/06/22	2022年6月20日	(1,005)
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(730)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/12/26	2026年12月20日	(1,541)
USD	300,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/06/26	2026年6月20日	(13,502)
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/26	2026年12月20日	(11,159)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	2,852
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	13,939
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 20/12/26	2026年12月20日	578
USD	300,000	CDS REP TURKEY 100BP 1% 1Y 20/06/22	2022年6月20日	(3,344)
USD	900,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(197,030)
USD	700,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/31	2031年12月20日	(196,995)
USD	1,500,000	CDX EM 36 ICE 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(124,994)
USD	500,000	CDX ITRAXX EXJP IG36 1% 20/12/26	2026年12月20日	(3,267)
				(850,836)
				(318,646)