

野村ファンドラップ外国債券 Bコース

運用報告書(全体版)

第182期（決算日2022年2月21日） 第183期（決算日2022年3月22日） 第184期（決算日2022年4月20日）
第185期（決算日2022年5月20日） 第186期（決算日2022年6月20日） 第187期（決算日2022年7月20日）

作成対象期間（2022年1月21日～2022年7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を行わない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せん。

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 (分配落)	価 額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
158期(2020年2月20日)	9,261		15	0.3	153.45	△0.0	99.0	233,954
159期(2020年3月23日)	8,478		15	△8.3	145.80	△5.0	99.2	211,082
160期(2020年4月20日)	8,827		16	4.3	151.04	3.6	99.2	217,126
161期(2020年5月20日)	8,851		16	0.5	150.35	△0.5	99.1	210,470
162期(2020年6月22日)	9,074		16	2.7	153.22	1.9	99.0	212,503
163期(2020年7月20日)	9,227		16	1.9	155.93	1.8	99.2	212,672
164期(2020年8月20日)	9,291		16	0.9	156.35	0.3	99.1	210,700
165期(2020年9月23日)	9,210		13	△0.7	155.77	△0.4	99.1	205,571
166期(2020年10月20日)	9,251		12	0.6	156.45	0.4	97.5	204,419
167期(2020年11月20日)	9,193		12	△0.5	155.32	△0.7	98.9	189,770
168期(2020年12月21日)	9,314		11	1.4	157.18	1.2	99.1	188,825
169期(2021年1月20日)	9,288		11	△0.2	156.95	△0.1	99.4	186,706
170期(2021年2月22日)	9,348		11	0.8	158.62	1.1	99.2	159,882
171期(2021年3月22日)	9,413		10	0.8	160.29	1.1	99.2	159,878
172期(2021年4月20日)	9,420		10	0.2	—	—	98.9	158,595
173期(2021年5月20日)	9,489		10	0.8	—	—	98.6	88,642
174期(2021年6月21日)	9,658		11	1.9	—	—	98.7	90,402
175期(2021年7月20日)	9,680		15	0.4	—	—	98.8	90,685
176期(2021年8月20日)	9,636		21	△0.2	—	—	99.0	87,482
177期(2021年9月21日)	9,706		25	1.0	—	—	98.8	88,329
178期(2021年10月20日)	9,864		26	1.9	—	—	99.0	89,939
179期(2021年11月22日)	9,848		26	0.1	—	—	98.5	88,985
180期(2021年12月20日)	9,749		26	△0.7	—	—	98.7	88,787
181期(2022年1月20日)	9,594		25	△1.3	—	—	98.6	88,101
182期(2022年2月21日)	9,423		25	△1.5	—	—	98.3	82,481
183期(2022年3月22日)	9,410		25	0.1	—	—	98.8	82,640
184期(2022年4月20日)	9,807		24	4.5	—	—	98.8	86,090
185期(2022年5月20日)	9,412		24	△3.8	—	—	99.0	76,648
186期(2022年6月20日)	9,576		24	2.0	—	—	98.2	78,919
187期(2022年7月20日)	9,696		25	1.5	—	—	98.5	80,491

* 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 入 比 率
			騰 落	率	
第182期	(期 首)	円		%	%
	2022年 1 月20日	9,594	—	—	98.6
	1 月末	9,613	0.2		98.8
	(期 末)				
第183期	2022年 2 月21日	9,448	△1.5		98.3
	(期 首)				
	2022年 2 月21日	9,423	—		98.3
	2 月末	9,273	△1.6		98.0
第184期	(期 末)				
	2022年 3 月22日	9,435	0.1		98.8
	(期 首)				
	2022年 3 月22日	9,410	—		98.8
第185期	3 月末	9,642	2.5		98.7
	(期 末)				
	2022年 4 月20日	9,831	4.5		98.8
	(期 首)				
第186期	2022年 4 月20日	9,807	—		98.8
	4 月末	9,709	△1.0		98.5
	(期 末)				
	2022年 5 月20日	9,436	△3.8		99.0
第187期	(期 首)				
	2022年 5 月20日	9,412	—		99.0
	5 月末	9,554	1.5		98.4
	(期 末)				
第188期	2022年 6 月20日	9,600	2.0		98.2
	(期 首)				
	2022年 6 月20日	9,576	—		98.2
	6 月末	9,643	0.7		98.8
第189期	(期 末)				
	2022年 7 月20日	9,721	1.5		98.5

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

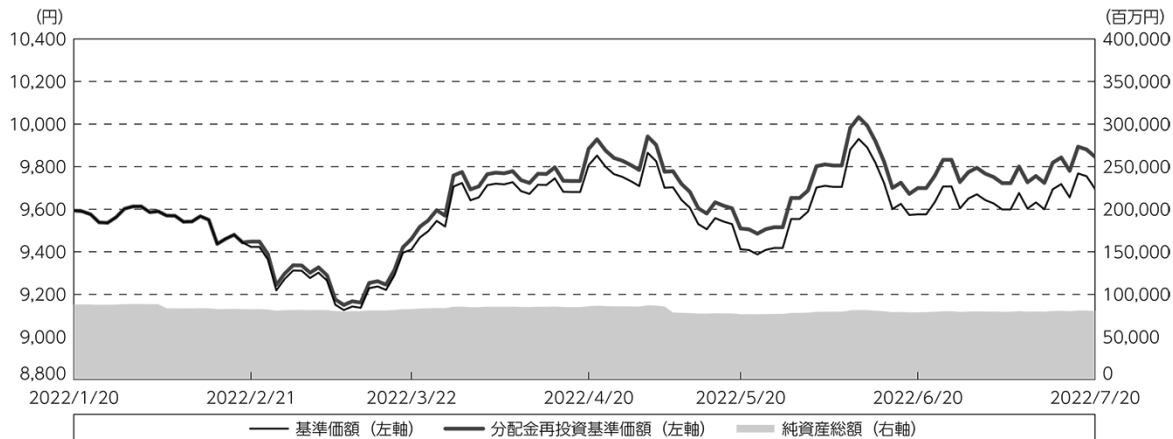
*ベンチマーク（＝「ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）」）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを当社が独自に円換算したものです。
算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっているため、ブルームバーグが公表する数値とは異なります。なお、設定時を100としています。

*「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 B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 B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182期首：9,594円

第187期末：9,696円 (既払分配金(税込み)：147円)

騰落率：2.6% (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1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9,594円から当作成期末9,696円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計147円の分配金をお支払いしました。

(下落要因)

資源高などによるインフレの高まりを背景としたFRB(米連邦準備制度理事会)による積極的な利上げ姿勢から米国国債利回りが上昇したことで、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などが値下がりしたこと。

(上昇要因)

FRB(米連邦準備制度理事会)による積極的な利上げ姿勢を背景に為替が円に対してドル高となったこと。

・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182期～第187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FD	3.8%
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FD	7.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	－3.0%

※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、掲載いたしていません。

※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>

資源高などによるインフレの高まりを背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げ姿勢から米国国債利回りが上昇したことで、当作成期間で、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などは軟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）による積極的な利上げ姿勢を背景に、当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

○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

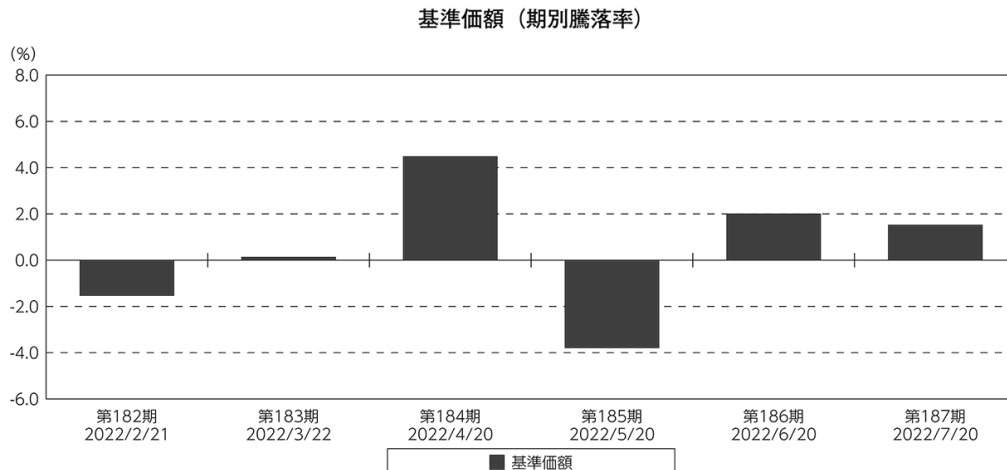
各債券種別への実質的な投資比率については、市場環境に応じて、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

・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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第182期 2022年1月21日～ 2022年2月21日	第183期 2022年2月22日～ 2022年3月22日	第184期 2022年3月23日～ 2022年4月20日	第185期 2022年4月21日～ 2022年5月20日	第186期 2022年5月21日～ 2022年6月20日	第187期 2022年6月21日～ 2022年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.265%	25 0.265%	24 0.244%	24 0.254%	24 0.250%	25 0.257%
当期の収益	25	25	24	24	24	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,843	2,849	2,865	2,882	2,904	2,926

(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ないます。

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 1 月 21 日～2022 年 7 月 20 日)

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.147	(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)	(11)	(0.120)	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)	(2)	(0.016)	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	14	0.148	
作成期間の平均基準価額は、9,572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。

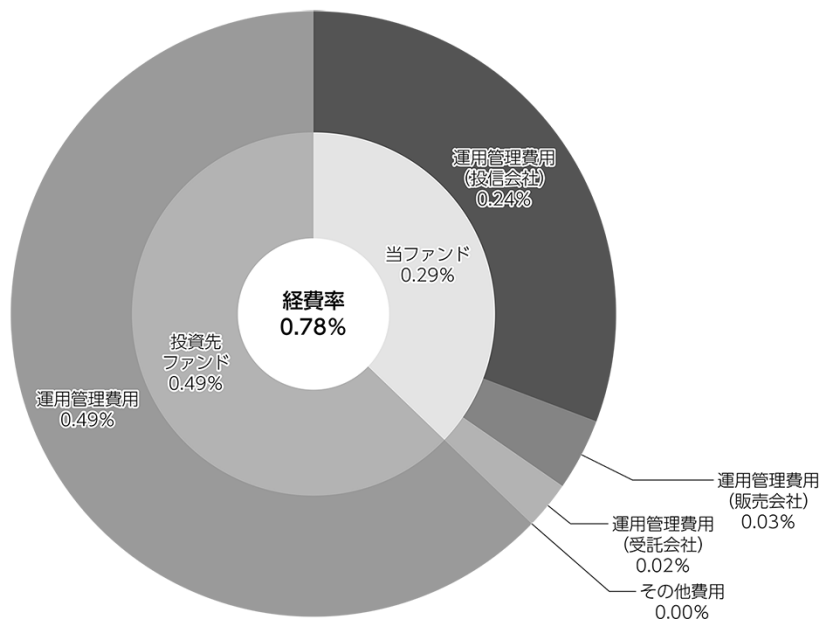
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1月21日～2022年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		第182期～第187期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	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FD	60,647	789,106	295,951	3,825,219
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	215,054	2,208,334	305,572	3,225,823
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	161,868	1,630,679	533,704	5,367,141
合 計		437,569	4,628,120	1,135,227	12,418,184

*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1月21日～2022年7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

(2022年7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181期末	第187期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	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FD	2,069,305	1,834,001	24,276,671	30.2
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	2,422,266	2,331,748	23,140,267	28.7
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	3,468,844	3,097,008	31,886,794	39.6
合 計		7,960,415	7,262,757	79,303,732	98.5

*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

(2022年7月20日現在)

項 目	第187期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	79,303,732	98.2
コール・ローン等、その他	1,472,338	1.8
投資信託財産総額	80,776,070	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182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在	2022年5月20日現在	2022年6月20日現在	2022年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	82,798,488,967	82,982,256,571	86,342,305,934	77,075,516,505	79,215,699,405	80,776,070,426
コール・ローン等	1,521,743,960	1,326,865,174	971,088,751	1,223,817,281	1,317,712,581	1,078,654,994
投資信託受益証券(評価額)	81,052,996,922	81,655,391,397	85,017,857,628	75,851,699,224	77,510,712,899	79,303,732,757
未収配当金	223,748,085	—	353,359,555	—	387,273,925	393,682,675
(B) 負債	316,744,851	341,375,582	251,960,956	427,414,526	296,559,483	284,450,807
未払金	—	—	—	113,053,600	—	—
未払収益分配金	218,834,680	219,553,205	210,690,439	195,437,982	197,785,418	207,537,206
未払解約金	75,448,735	102,457,536	21,102,568	98,393,196	78,742,589	57,227,786
未払信託報酬	22,295,363	19,222,239	20,019,345	20,378,391	19,883,482	19,540,637
未払利息	933	223	323	414	719	445
その他未払費用	165,140	142,379	148,281	150,943	147,275	144,733
(C) 純資産総額(A－B)	82,481,744,116	82,640,880,989	86,090,344,978	76,648,101,979	78,919,139,922	80,491,619,619
元本	87,533,872,251	87,821,282,195	87,787,683,107	81,432,492,613	82,410,590,976	83,014,882,504
次期繰越損益金	△ 5,052,128,135	△ 5,180,401,206	△ 1,697,338,129	△ 4,784,390,634	△ 3,491,451,054	△ 2,523,262,885
(D) 受益権総口数	87,533,872,251口	87,821,282,195口	87,787,683,107口	81,432,492,613口	82,410,590,976口	83,014,882,504口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,423円	9,410円	9,807円	9,412円	9,576円	9,696円

(注) 第182期首元本額は91,827,486,240円、第182～187期中追加設定元本額は7,796,267,069円、第182～187期中一部解約元本額は16,608,870,805円、1口当たり純資産額は、第182期0.9423円、第183期0.9410円、第184期0.9807円、第185期0.9412円、第186期0.9576円、第187期0.9696円です。

○損益の状況

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2022年 1 月 21 日～ 2022年 2 月 21 日	2022年 2 月 22 日～ 2022年 3 月 22 日	2022年 3 月 23 日～ 2022年 4 月 20 日	2022年 4 月 21 日～ 2022年 5 月 20 日	2022年 5 月 21 日～ 2022年 6 月 20 日	2022年 6 月 21 日～ 2022年 7 月 20 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	289,272,170	293,022,329	353,353,690	337,401,379	387,157,627	393,662,875
受取配当金	289,296,737	293,031,485	353,359,555	337,413,690	387,177,368	393,682,675
支払利息	△ 24,567	△ 9,156	△ 5,865	△ 12,311	△ 19,741	△ 19,800
(B) 有価証券売買損益	△ 1,554,389,601	△ 154,922,581	3,344,153,761	△ 3,330,860,072	1,149,024,847	817,177,817
売買益	15,738,154	556,271,962	3,362,465,698	76,575,422	1,161,730,973	1,474,785,735
売買損	△ 1,570,127,755	△ 711,194,543	△ 18,311,937	△ 3,407,435,494	△ 12,706,126	△ 657,607,918
(C) 信託報酬等	△ 22,460,503	△ 19,364,618	△ 20,167,626	△ 20,529,334	△ 20,030,757	△ 19,685,370
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	△ 1,287,577,934	118,735,130	3,677,398,825	△ 3,013,988,027	1,516,151,717	1,191,155,322
(E) 前期繰越損益金	1,549,045,358	43,459,459	△ 55,932,858	3,118,854,067	△ 88,893,993	1,218,929,901
(F) 追加信託差損益金	△ 5,094,760,879	△ 5,123,042,590	△ 5,108,054,657	△ 4,693,818,692	△ 4,720,923,360	△ 4,725,810,902
(配当等相当額)	(20,893,139,997)	(21,004,137,091)	(21,029,003,801)	(19,579,945,327)	(19,894,040,566)	(20,108,744,748)
(売買損益相当額)	(△25,987,900,876)	(△26,127,179,681)	(△26,137,058,458)	(△24,273,764,019)	(△24,614,963,926)	(△24,834,555,650)
(G) 計 (D + E + F)	△ 4,833,293,455	△ 4,960,848,001	△ 1,486,647,690	△ 4,588,952,652	△ 3,293,665,636	△ 2,315,725,679
(H) 収益分配金	△ 218,834,680	△ 219,553,205	△ 210,690,439	△ 195,437,982	△ 197,785,418	△ 207,537,206
次期繰越損益金 (G + H)	△ 5,052,128,135	△ 5,180,401,206	△ 1,697,338,129	△ 4,784,390,634	△ 3,491,451,054	△ 2,523,262,885
追加信託差損益金	△ 5,094,760,879	△ 5,123,042,590	△ 5,108,054,657	△ 4,693,818,692	△ 4,720,923,360	△ 4,725,810,902
(配当等相当額)	(20,893,139,997)	(21,004,137,091)	(21,029,003,801)	(19,579,945,327)	(19,894,040,566)	(20,108,744,748)
(売買損益相当額)	(△25,987,900,876)	(△26,127,179,681)	(△26,137,058,458)	(△24,273,764,019)	(△24,614,963,926)	(△24,834,555,650)
分配準備積立金	3,994,575,340	4,020,720,330	4,127,951,108	3,892,987,997	4,046,346,708	4,188,277,553
繰越損益金	△ 3,951,942,596	△ 4,078,078,946	△ 717,234,580	△ 3,983,559,939	△ 2,816,874,402	△ 1,985,729,536

* 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 1 月 21 日～2022年 7 月 20 日) は以下の通りです。

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2022年 1 月 21 日～ 2022年 2 月 21 日	2022年 2 月 22 日～ 2022年 3 月 22 日	2022年 3 月 23 日～ 2022年 4 月 20 日	2022年 4 月 21 日～ 2022年 5 月 20 日	2022年 5 月 21 日～ 2022年 6 月 20 日	2022年 6 月 21 日～ 2022年 7 月 20 日
a. 配当等収益 (経費控除後)	266,811,667円	273,657,711円	351,425,665円	316,872,045円	382,109,876円	387,263,161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	20,893,139,997円	21,004,137,091円	21,029,003,801円	19,579,945,327円	19,894,040,566円	20,108,744,748円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,946,598,353円	3,966,615,824円	3,987,215,882円	3,771,553,934円	3,862,022,250円	4,008,551,598円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	25,106,550,017円	25,244,410,626円	25,367,645,348円	23,668,371,306円	24,138,172,692円	24,504,559,507円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	2,868円	2,874円	2,889円	2,906円	2,928円	2,951円
g. 分配金	218,834,680円	219,553,205円	210,690,439円	195,437,982円	197,785,418円	207,537,206円
h. 分配金 (1 万口当たり)	25円	25円	24円	24円	24円	25円

○分配金のお知らせ

	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	24円	24円	24円	25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 B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FD	※
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FD	P 14
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	P 50

* 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。
* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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	◆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	●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	500,086,056
(取得原価:514,516,147米ドル)	
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
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
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	26,345,835
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	3,060,383
純投資損益	23,285,452
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	240,418
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	(24,006,469)
運用の結果による純資産の増減額	(480,599)

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)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,515,078</u></u>

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)
期末発行済受益証券数	<u><u>3,724,834</u></u>

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
ペイ・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
			34,629,510	32,223,410	6.05
		合計:カナダ	34,778,823	32,437,030	6.09
ケイマン諸島					
普通株式					
--	3,711	NOBLE - REGISTERED SHS	70,418	90,920	0.02
			70,418	90,920	0.02
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
			1,358,377	1,399,065	0.26
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
			36,385	22,990	0.00
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
			2,099,460	1,919,366	0.36
		合計:ケイマン諸島	3,564,640	3,432,341	0.64
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
			3,800,625	3,651,507	0.69
		合計:フランス	3,800,625	3,651,507	0.69

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					
ペイ・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
			1,839,875	1,804,911	0.34
		合計:リベリア	1,839,875	1,804,911	0.34
		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
			642,726	653,089	0.12
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
			4,182,158	3,816,811	0.72
		合計:ルクセンブルグ	4,824,884	4,469,900	0.84
		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
			275,000	272,080	0.05
		合計:マルタ	275,000	272,080	0.05
		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
			400,000	396,000	0.07
		合計:マーシャル諸島	400,000	396,000	0.07
		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
			200,000	203,690	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	203,690	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 (%)
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
			400,000	397,554	0.07
		合計:メキシコ	400,000	397,554	0.07
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
			2,942,824	2,859,258	0.54
		合計:オランダ	2,942,824	2,859,258	0.54
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
			4,808,607	4,609,593	0.87
		合計:パナマ	4,808,607	4,609,593	0.87
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
			276,108	274,313	0.05
		合計:スペイン	276,108	274,313	0.05
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
			256,320	256,250	0.05
		合計:スウェーデン	256,320	256,250	0.05
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
			662,558	662,972	0.12

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	MCAFREE 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 ENTMT 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 ENERG 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 PROPRTI 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 PROPRTI 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 ENERGY 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	ASHBURY 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 PRTRNS 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	SCOTTS 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	FREEPORT-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 COMMUNICATI 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	ASSURED PARTNE 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 ENTMT 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	FREEMORAN 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)
売り持ちポジション					
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
買い持ちポジション					
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

2021年2月28日決算

(計算期間:2020年3月1日～2021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	◆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	●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－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

2021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	44,471,859
(取得原価:44,582,451 米ドル)	
現金預金等	4,622,079
金利スワップ契約に係る評価差益	29,005
先物契約に係る評価差益	9,413
通貨オプション契約時価	12,060
(取得原価:15,626 米ドル)	
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	48,324
デリバティブに係る委託証拠金	284,459
受益証券発行に係る未収金	14,757
未収収益	548,038
資産合計	50,039,994
負債	
銀行当座借越	24,418
外国為替先渡し契約に係る評価差損	99,138
通貨オプション契約時価	2,765
(取得原価:6,405 米ドル)	
金利スワップ契約に係る未払利息純額	242
未払費用	104,026
負債合計	230,589
純資産総額	49,809,405

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)	8,753	21,810	190,900,159
FDクラス(円)	10,846	469,798	5,095,376,014

運用計算書

2021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	7,916
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,139,835
金利スワップ契約に係る受取利息	63,701
その他収益	9
収益合計	2,211,461
費用	
投資顧問報酬	296,600
事務管理代行報酬	49,087
保管費用	15,023
金利スワップ契約に係る支払利息	65,094
銀行口座に係る支払利息	2,012
取引銀行報酬	73,263
銀行手数料	176,400
受託報酬	9,824
法務報酬	479
立替費用	4,907
専門家報酬	16,600
その他税金	3,604
雑費用	387
費用合計	713,280
純投資損益	1,498,181
投資有価証券売買に係る損益	330,821
先物契約に係る損益	42,586
通貨オプション契約に係る損益	(77,505)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	571,078
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	50,512
金利スワップ契約に係る損益	208,105
当期実現純損益	1,125,597
投資有価証券評価損益の増減	(1,558,935)
先物契約に係る評価損益の増減	35,062
通貨オプション契約に係る損益の増減	(5,282)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	39,435
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	(105,336)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(268,789)
当期評価差損益	(1,863,845)
運用の結果による純資産の増減額	759,933

純資産変動計算書
2021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	52,218,830
純投資損益	1,498,181
当期実現純損益	1,125,597
当期評価差損益	(1,863,845)
運用の結果による純資産の増減額	759,933
受益証券の発行手取金	2,408,286
受益証券の買戻支払金	(3,067,578)
	(659,292)
受益者への支払分配金	(2,510,066)
期末純資産総額	49,809,405

発行済受益証券数の変動表
2021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	21,545
発行受益証券数	1,425
買戻受益証券数	(1,160)
期末発行済受益証券数	21,810
FDクラス	
期首受益証券数	476,880
発行受益証券数	22,878
買戻受益証券数	(29,960)
期末発行済受益証券数	469,798

統計情報

2021年2月28日現在

(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	49,809,405	52,218,830	55,087,285
FCクラス(円)			
期末純資産総額	190,900,159	194,010,175	179,477,374
期末1口当たり純資産価格	8,753	9,005	8,732
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,095,376,014	5,480,877,157	5,923,919,880
期末1口当たり純資産価格	10,846	11,493	11,338

組入資産明細

2021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(%)
アンゴラ					
国債					
USD	300,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	267,000	320,865	0.64
USD	316,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	327,621	313,220	0.63
			594,621	634,085	1.27
		合計:アンゴラ	594,621	634,085	1.27
アルゼンチン					
国債					
USD	877,979	ARGENTINA 0.1250% 09/07/35	592,018	282,051	0.57
USD	752,400	ARGENTINA 0.1250% 09/07/41	317,489	261,459	0.52
USD	622,829	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	498,776	227,333	0.46
USD	411,379	ARGENTINA 0.1250% 09/01/38	223,164	154,781	0.31
USD	118,065	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	95,345	47,078	0.09
USD	86,061	ARGENTINA 0.1250% 09/07/46	36,600	27,755	0.06
			1,763,392	1,000,457	2.01
		合計:アルゼンチン	1,763,392	1,000,457	2.01
アゼルバイジャン					
国債					
USD	150,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	122,813	154,494	0.31
			122,813	154,494	0.31
		合計:アゼルバイジャン	122,813	154,494	0.31
バーレーン					
国債					
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	349,806	330,681	0.66
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	230,895	0.46
			550,806	561,576	1.12
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	200,000	197,992	0.40
			200,000	197,992	0.40
		合計:バーレーン	750,806	759,568	1.52
バルバドス					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	21,380	0.04
			21,058	21,380	0.04
		合計:バルバドス	21,058	21,380	0.04
ベラルーシ					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF B 6.3780% 24/02/31 REGS	196,500	196,502	0.39
			196,500	196,502	0.39
		合計:ベラルーシ	196,500	196,502	0.39
ベリーズ					
その他債券					
USD	24,200	BELIZE 4.9375% 20/02/34 REGS	21,234	10,229	0.02
			21,234	10,229	0.02
		合計:ベリーズ	21,234	10,229	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(%)
ブラジル					
国債					
USD	280,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	258,465	298,550	0.60
USD	302,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	242,158	295,960	0.59
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	223,600	213,999	0.43
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	212,580	188,002	0.38
			936,803	996,511	2.00
		合計:ブラジル	936,803	996,511	2.00
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,435,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/69	1,466,570	1,464,771	2.94
			1,466,570	1,464,771	2.94
普通社債(固定金利債)					
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	402,828	0.81
USD	206,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	207,393	207,875	0.42
USD	200,000	SINOPEC GROUP 2.9500% 08/08/29 REGS	210,751	205,802	0.41
			792,447	816,505	1.64
		合計:英領ヴァージン諸島	2,259,017	2,281,276	4.58
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	201,500	205,560	0.41
USD	200,000	CHINA EVERGRANDE 9.5000% 11/04/22	186,250	193,601	0.39
			387,750	399,161	0.80
		合計:ケイマン諸島	387,750	399,161	0.80
チリ					
国債					
USD	800,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	846,724	818,673	1.64
			846,724	818,673	1.64
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	327,897	0.66
			236,940	327,897	0.66
		合計:チリ	1,083,664	1,146,570	2.30
中国					
変動金利債					
USD	200,000	CHINA MINMETALS FRN 13/11/69	200,000	201,085	0.40
			200,000	201,085	0.40
		合計:中国	200,000	201,085	0.40
コロンビア					
国債					
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	570,940	601,095	1.20
USD	370,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	438,450	407,494	0.82
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	237,000	242,730	0.49
COP	758,200,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	216,004	209,880	0.42
			1,462,394	1,461,199	2.93
		合計:コロンビア	1,462,394	1,461,199	2.93
コスタリカ					
国債					
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	175,000	198,000	0.40
			175,000	198,000	0.40
		合計:コスタリカ	175,000	198,000	0.40

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(%)
ドミニカ共和国					
国債					
USD	320,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	317,564	309,600	0.62
USD	204,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	204,000	230,316	0.46
USD	216,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	226,197	217,080	0.44
			747,761	756,996	1.52
		合計:ドミニカ共和国	747,761	756,996	1.52
エクアドル					
国債					
USD	371,776	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	224,267	160,793	0.33
USD	302,508	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/35 REGS	236,401	141,044	0.28
USD	2,703	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	1,692	1,129	0.00
			462,360	302,966	0.61
		合計:エクアドル	462,360	302,966	0.61
エジプト					
国債					
EGP	7,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	458,074	459,136	0.93
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	448,700	428,012	0.86
USD	270,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	288,225	268,290	0.54
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.6003% 01/03/29 REGS	206,500	220,120	0.44
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS	200,000	210,244	0.42
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	182,240	206,274	0.41
EGP	3,002,000	EGYPT GOVT B 14.4250% 14/07/30 10YR	191,719	188,692	0.38
EGP	2,482,000	EGYPT GOVT BON 14.2920% 05/01/28 7Y	158,082	156,631	0.31
			2,133,540	2,137,399	4.29
		合計:エジプト	2,133,540	2,137,399	4.29
エルサルバドル					
国債					
USD	177,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	180,185	179,213	0.35
USD	164,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	146,780	159,900	0.32
USD	129,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	127,038	127,710	0.26
USD	54,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	52,434	53,460	0.11
			506,437	520,283	1.04
		合計:エルサルバドル	506,437	520,283	1.04
ガボン					
その他債券					
USD	200,000	GABONESE REP 6.375% 12/12/24 REGS	144,000	207,500	0.42
			144,000	207,500	0.42
		合計:ガボン	144,000	207,500	0.42
ガーナ					
国債					
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,500	206,500	0.41
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	178,000	198,000	0.40
			377,500	404,500	0.81
その他債券					
USD	200,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	246,000	263,000	0.53
			246,000	263,000	0.53
		合計:ガーナ	623,500	667,500	1.34
グアテマラ					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.5000% 03/05/26 REGS	203,800	218,500	0.44

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 GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	210,500	0.42		
			418,800	429,000	0.86		
		合計:グアテマラ	418,800	429,000	0.86		
		ハンガリー					
国債	EUR	98,000 HUNGARY 1.7500% 05/06/35	131,439	127,267	0.26		
			131,439	127,267	0.26		
			合計:ハンガリー	131,439	127,267	0.26	
			インド				
国債	USD	200,000 EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	206,000	215,336	0.43		
			206,000	215,336	0.43		
			普通社債(固定金利債)				
			USD	240,000 PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	280,200	0.56
			USD	200,000 PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	256,750	241,750	0.49
USD	200,000 EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	197,998	185,904	0.37			
		666,848	707,854	1.42			
		合計:インド	872,848	923,190	1.85		
		インドネシア					
国債	USD	1,127,000 INDONESIA (REP) 4.1000% 24/04/28	1,153,531	1,267,826	2.55		
			USD	720,000 INDONESIA (RE 4.3500% 08/01/27 REGS	743,400	820,763	1.65
			USD	283,000 INDONESIA (REP) 3.8500% 15/10/30	281,792	314,841	0.63
			USD	302,000 INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	301,206	311,432	0.63
			USD	200,000 INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	220,420	0.44
			2,677,947	2,935,282	5.90		
			普通社債(固定金利債)				
			USD	406,000 PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42	461,516	441,403	0.89
			USD	237,000 INDONESIA REP 4.7500% 18/07/47 REGS	257,128	269,035	0.54
			USD	200,000 INDONESIA ASA 4.7500% 15/05/25 REGS	198,030	219,250	0.44
USD	201,000 PERUSAHAAN LI 3.8750% 17/07/29 REGS	216,477	211,352	0.42			
		1,133,151	1,141,040	2.29			
		合計:インドネシア	3,811,098	4,076,322	8.19		
		ジャマイカ					
その他債券	USD	200,000 JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	228,988	235,250	0.47		
			228,988	235,250	0.47		
			合計:ジャマイカ	228,988	235,250	0.47	
			ヨルダン				
国債	USD	214,000 KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	232,453	0.47		
			209,525	232,453	0.47		
			合計:ヨルダン	209,525	232,453	0.47	
			カザフスタン				
国債	USD	250,000 KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	291,980	0.59		
			265,938	291,980	0.59		
			普通社債(固定金利債)				
			USD	250,000 KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	286,255	0.57
			229,750	286,255	0.57		
合計:カザフスタン			495,688	578,235	1.16		

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(%)
ケニア					
国債					
USD	200,000	KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS	226,200	222,492	0.45
			226,200	222,492	0.45
		合計:ケニア	226,200	222,492	0.45
レバノン					
国債					
USD	75,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	13,343	9,743	0.02
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.1% 04/10/22 EMTN	51,719	8,175	0.02
USD	60,000	LEBANESE REP 7.25% 23/03/37	24,650	7,800	0.02
USD	60,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	58,860	7,654	0.02
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.6% 27/11/26 GMTN	10,416	7,650	0.02
USD	60,000	LEBANESE REP 6.85% 23/03/27	10,560	7,650	0.01
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	7,575	0.01
USD	50,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	8,850	6,688	0.01
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	6,625	0.01
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	5,197	0.01
USD	30,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	5,363	3,802	0.01
			251,473	78,559	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	6,453	0.01
			8,993	6,453	0.01
		合計:レバノン	260,466	85,012	0.17
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	250,904	276,899	0.56
USD	200,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	197,472	219,536	0.44
			448,376	496,435	1.00
		合計:マレーシア	448,376	496,435	1.00
メキシコ					
国債					
USD	456,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	516,897	530,748	1.07
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 31/01/50	228,500	206,152	0.41
USD	50,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	70,200	61,426	0.12
			815,597	798,326	1.60
普通社債(固定金利債)					
USD	736,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	692,494	701,407	1.41
USD	633,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	633,000	545,963	1.10
USD	300,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	280,950	242,250	0.49
USD	259,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	239,086	227,441	0.46
USD	219,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	201,699	209,857	0.42
USD	200,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	200,000	196,950	0.40
USD	220,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	205,214	194,700	0.39
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	196,700	190,200	0.38
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	198,796	189,500	0.38
USD	200,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	134,500	174,280	0.35
USD	89,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	74,760	75,405	0.15
USD	56,000	PETROLEOS MEXICA 6.3500% 12/02/48	49,420	46,676	0.09
			3,106,619	2,994,629	6.02
		合計:メキシコ	3,922,216	3,792,955	7.62

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(%)
モロッコ					
国債					
USD	200,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	199,140	194,997	0.39
			199,140	194,997	0.39
		合計:モロッコ	199,140	194,997	0.39
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MDGH - GMTN B 2.5000% 21/05/26 GMTN	199,767	210,444	0.43
USD	200,000	MDGH - GMTN B 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	204,874	0.41
USD	154,000	PETROBRAS GLOB 6.7500% 03/06/50	173,220	168,669	0.34
USD	154,000	PETROBRAS GLOB 5.6000% 03/01/31	153,877	166,705	0.33
			761,864	750,692	1.51
		合計:オランダ	761,864	750,692	1.51
ナイジェリア					
国債					
USD	433,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	422,851	441,660	0.88
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	205,000	216,972	0.44
			627,851	658,632	1.32
		合計:ナイジェリア	627,851	658,632	1.32
オマーン					
国債					
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	283,428	0.57
USD	230,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	230,000	255,578	0.51
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	183,883	208,500	0.42
			663,883	747,506	1.50
普通社債(固定金利債)					
USD	206,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	208,575	214,994	0.43
			208,575	214,994	0.43
		合計:オマーン	872,458	962,500	1.93
パナマ					
国債					
USD	491,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	500,950	467,677	0.94
USD	350,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	388,150	345,979	0.69
			889,100	813,656	1.63
		合計:パナマ	889,100	813,656	1.63
パラグアイ					
国債					
USD	290,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	292,320	277,666	0.56
			292,320	277,666	0.56
		合計:パラグアイ	292,320	277,666	0.56
ペルー					
国債					
USD	296,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	291,339	244,200	0.49
USD	120,000	REPUBLIC OF PERU 2.7800% 01/12/60	118,630	99,000	0.20
			409,969	343,200	0.69
		合計:ペルー	409,969	343,200	0.69
フィリピン					
国債					
USD	485,000	PHILIPPINES(REP) 6.3750% 23/10/34	714,855	683,243	1.36
USD	400,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	477,350	426,000	0.86
			1,192,205	1,109,243	2.22

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	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	510,636	1.03
			538,470	510,636	1.03
		合計:フィリピン	1,730,675	1,619,879	3.25
カタール					
国債					
USD	511,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	537,018	641,087	1.29
USD	300,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	349,290	339,403	0.68
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	258,000	258,742	0.52
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	200,000	239,234	0.48
			1,344,308	1,478,466	2.97
		合計:カタール	1,344,308	1,478,466	2.97
ロシア					
国債					
USD	800,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	931,705	946,144	1.90
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	261,862	0.53
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.2500% 23/06/27 REGS	217,050	225,712	0.45
			1,416,055	1,433,718	2.88
		合計:ロシア	1,416,055	1,433,718	2.88
サウジアラビア					
国債					
USD	629,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	660,667	716,430	1.43
USD	251,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	246,330	281,140	0.56
USD	250,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	277,813	246,613	0.50
			1,184,810	1,244,183	2.49
普通社債(固定金利債)					
USD	218,000	SAUDI INT BON 4.5000% 22/04/60 REGS	216,001	246,741	0.50
USD	224,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	221,995	214,489	0.43
			437,996	461,230	0.93
		合計:サウジアラビア	1,622,806	1,705,413	3.42
セネガル					
その他債券					
USD	200,000	REP OF SENEGAL 6.25% 23/05/33 REGS	200,250	214,500	0.43
			200,250	214,500	0.43
		合計:セネガル	200,250	214,500	0.43
南アフリカ					
国債					
USD	510,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	497,255	473,645	0.96
ZAR	5,493,370	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	301,940	311,563	0.63
USD	250,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 22/06/30	218,750	270,467	0.54
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	190,930	202,753	0.41
ZAR	3,608,996	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	197,866	201,650	0.40
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	189,750	185,824	0.37
ZAR	2,865,815	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	167,474	166,510	0.33
ZAR	2,028,284	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	130,487	128,465	0.26
			1,894,452	1,940,877	3.90
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	205,750	209,702	0.42
USD	200,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	205,000	209,326	0.42
			410,750	419,028	0.84
		合計:南アフリカ	2,305,202	2,359,905	4.74

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(%)
スリランカ					
国債					
USD	300,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	302,610	171,780	0.34
			302,610	171,780	0.34
		合計:スリランカ	302,610	171,780	0.34
トルコ					
国債					
USD	501,000	TURKEY REP OF 5.2500% 13/03/30	470,807	489,212	0.99
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	332,378	0.67
USD	327,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	325,136	328,635	0.66
USD	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	319,199	0.64
USD	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	314,622	0.63
USD	300,000	TURKEY REP OF 4.2500% 14/04/26	263,850	293,454	0.59
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.1250% 24/10/28	189,600	210,476	0.42
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.8750% 17/03/36	191,980	208,824	0.42
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.1250% 17/02/28	178,110	200,018	0.40
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	171,105	186,240	0.37
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	180,318	177,002	0.36
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	154,976	163,362	0.33
			2,988,423	3,223,422	6.48
		合計:トルコ	2,988,423	3,223,422	6.48
ウクライナ					
変動金利債					
USD	247,000	UKRAINE GVT FRN 31/05/40 GDP	240,309	270,161	0.54
			240,309	270,161	0.54
国債					
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	227,000	222,727	0.45
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	199,480	208,266	0.42
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	200,000	206,556	0.41
			626,480	637,549	1.28
		合計:ウクライナ	866,789	907,710	1.82
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	232,138	0.47
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	195,270	196,061	0.39
			417,290	428,199	0.86
普通社債(固定金利債)					
USD	280,000	ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS	349,244	308,044	0.62
USD	200,000	DP WORLD PLC 5.6250% 25/09/48 REGS	252,000	237,868	0.48
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 16/04/30 REGS	199,200	217,200	0.44
USD	200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	199,200	191,582	0.38
			999,644	954,694	1.92
		合計:アラブ首長国連邦	1,416,934	1,382,893	2.78
ウルグアイ					
国債					
USD	187,210	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	235,286	229,566	0.46
			235,286	229,566	0.46
その他債券					
USD	191,279	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	230,117	237,904	0.48
			230,117	237,904	0.48
		合計:ウルグアイ	465,403	467,470	0.94

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(%)
ウズベキスタン					
変動金利債					
USD	252,000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.7000% 25/11/30 REGS	252,000	253,588	0.51
			252,000	253,588	0.51
		合計:ウズベキスタン	252,000	253,588	0.51
		組入資産合計	44,582,451	44,471,859	89.28

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2021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

2021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	183,921,061	USD	1,740,351	2021年3月25日	(6,793)
USD	441,927	COP	1,550,000,000	2021年3月15日	12,896
NGN	34,660,000	USD	72,815	2022年2月14日	10,767
NGN	32,080,000	USD	68,111	2022年2月14日	9,250
USD	228,039	MXN	4,600,000	2021年3月22日	7,365
USD	158,650	TRY	1,120,000	2021年3月19日	6,994
USD	158,589	TRY	1,150,175	2021年5月11日	6,596
USD	312,131	JPY	32,470,000	2021年3月16日	6,118
AUD	310,000	USD	237,380	2021年3月3日	5,572
USD	164,397	JPY	17,000,000	2021年3月16日	4,181
USD	164,113	JPY	17,000,000	2021年3月16日	3,897
USD	159,384	JPY	16,530,000	2021年3月16日	3,598
USD	99,156	MXN	2,000,000	2021年3月22日	3,211
AUD	290,000	USD	224,179	2021年3月3日	3,098
AUD	410,000	USD	318,325	2021年4月19日	3,052
NZD	440,000	USD	320,649	2021年3月19日	2,991
USD	158,699	KRW	175,000,000	2021年3月19日	2,792
USD	158,699	KRW	175,000,000	2021年3月19日	2,792
AUD	400,000	USD	310,876	2021年4月19日	2,662
CLP	58,000,000	USD	78,751	2021年5月10日	2,279
USD	157,109	KRW	174,000,000	2021年3月9日	2,092
CLP	56,000,000	USD	76,191	2021年5月10日	2,046
USD	160,398	INR	11,700,000	2021年4月19日	1,864
USD	93,884	ZAR	1,373,674	2021年3月25日	1,582
RUB	6,100,000	USD	80,455	2021年3月4日	1,541
TRY	366,356	USD	48,186	2021年3月15日	1,512
EUR	60,356	MXN	1,500,000	2021年3月25日	1,451
EUR	64,288	MXN	1,600,000	2021年3月25日	1,436
USD	158,535	RUB	11,700,000	2021年3月10日	1,371
USD	156,001	ZAR	2,300,000	2021年3月19日	1,321
USD	158,449	RUB	11,700,000	2021年3月10日	1,285
USD	156,088	CHF	139,695	2021年5月19日	1,273

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)
USD	117,009	ZAR	1,725,794	2021年3月31日	1,135
INR	11,700,000	USD	157,749	2021年4月12日	992
USD	77,682	IDR	1,100,000,000	2021年4月12日	847
USD	77,573	IDR	1,100,000,000	2021年4月12日	737
CHF	163,322	USD	180,254	2021年5月3日	669
RUB	15,885,526	USD	212,809	2021年3月10日	579
INR	11,600,000	USD	156,620	2021年4月19日	559
USD	80,956	IDR	1,150,000,000	2021年3月25日	518
USD	80,956	IDR	1,150,000,000	2021年3月25日	518
USD	155,174	ZAR	2,300,000	2021年3月19日	494
CNH	4,364,760	USD	672,369	2021年4月7日	356
USD	50,053	RUB	3,700,000	2021年3月10日	352
USD	78,333	PHP	3,800,000	2021年3月19日	206
EUR	105,232	USD	127,780	2021年4月6日	196
USD	210,229	IDR	3,000,000,000	2021年3月15日	190
CHF	162,870	USD	180,254	2021年5月3日	168
USD	78,252	PHP	3,800,000	2021年3月19日	125
USD	79,730	CLP	57,000,000	2021年5月10日	97
JPY	32,258,975	EUR	250,000	2021年4月6日	70
USD	79,697	CLP	57,000,000	2021年5月10日	63
TRY	529,826	USD	71,486	2021年3月25日	61
KRW	89,000,000	USD	79,245	2021年3月9日	45
ZAR	2,400,000	USD	160,772	2021年4月21日	(15)
USD	78,076	PHP	3,800,000	2021年3月19日	(51)
PLN	590,000	USD	159,041	2021年4月6日	(80)
CZK	185,694	EUR	7,187	2021年3月9日	(110)
PLN	590,000	USD	159,101	2021年4月6日	(139)
USD	77,948	PHP	3,800,000	2021年3月19日	(180)
USD	154,363	ZAR	2,300,000	2021年3月24日	(206)
USD	141,049	TRY	1,120,000	2021年8月19日	(294)
USD	79,003	EGP	1,270,000	2021年4月20日	(310)
USD	77,688	INR	5,750,000	2021年4月12日	(325)
MXN	2,100,000	USD	101,081	2021年3月22日	(339)
USD	77,662	INR	5,750,000	2021年4月12日	(352)
USD	103,849	TRY	768,237	2021年3月15日	(365)
KRW	89,000,000	USD	79,735	2021年3月19日	(445)
USD	153,836	ZAR	2,300,000	2021年4月1日	(575)
USD	158,290	PLN	590,000	2021年4月6日	(671)
KRW	89,000,000	USD	79,988	2021年3月9日	(698)
USD	158,248	PLN	590,000	2021年4月6日	(713)
USD	153,799	ZAR	2,300,000	2021年3月24日	(771)
USD	22,063	ZAR	341,641	2021年3月23日	(899)
CZK	1,514,305	EUR	58,665	2021年3月9日	(962)
CZK	1,700,000	EUR	65,794	2021年3月9日	(1,002)
IDR	1,100,000,000	USD	77,976	2021年4月12日	(1,140)
USD	119,886	EGP	1,920,000	2021年3月22日	(1,144)
IDR	1,100,000,000	USD	78,009	2021年4月12日	(1,173)
IDR	1,300,000,000	USD	92,236	2021年3月15日	(1,219)
MXN	1,600,000	USD	78,000	2021年3月25日	(1,273)
KRW	87,000,000	USD	78,805	2021年3月19日	(1,297)
RUB	11,700,000	USD	158,344	2021年3月19日	(1,342)
MXN	1,600,000	USD	78,073	2021年3月25日	(1,346)
USD	119,429	EGP	1,950,000	2021年5月20日	(1,354)
IDR	1,800,000,000	USD	127,389	2021年3月15日	(1,366)
USD	154,274	RUB	11,600,000	2021年3月19日	(1,387)

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)
USD	253,208	EUR	209,351	2021年4月6日	(1,391)
ZAR	2,300,000	USD	155,974	2021年3月24日	(1,404)
MXN	3,200,000	USD	154,956	2021年3月25日	(1,502)
USD	70,003	TRY	529,826	2021年3月25日	(1,545)
USD	48,186	TRY	366,764	2021年3月15日	(1,567)
ZAR	2,300,000	USD	156,011	2021年4月1日	(1,601)
CHF	139,386	USD	156,088	2021年5月19日	(1,616)
CZK	3,365,036	EUR	130,000	2021年3月9日	(1,695)
KRW	173,000,000	USD	155,997	2021年3月26日	(1,871)
RUB	11,700,000	USD	159,101	2021年3月10日	(1,937)
CNH	3,310,000	USD	512,712	2021年3月26日	(2,109)
USD	154,645	AUD	200,000	2021年4月19日	(2,124)
USD	158,369	ZAR	2,400,000	2021年4月21日	(2,388)
IDR	2,200,000,000	USD	156,585	2021年3月25日	(2,703)
USD	61,521	EGP	1,020,000	2021年3月22日	(2,776)
ZAR	2,300,000	USD	157,394	2021年3月24日	(2,825)
ZAR	2,300,000	USD	157,673	2021年3月19日	(2,993)
KRW	174,000,000	USD	158,408	2021年3月19日	(3,391)
JPY	17,000,000	USD	163,755	2021年3月16日	(3,539)
USD	474,563	AUD	610,000	2021年4月19日	(3,583)
RUB	40,800,000	USD	549,274	2021年4月19日	(3,786)
TRY	1,150,175	USD	156,764	2021年5月11日	(4,771)
TRY	1,120,000	USD	157,858	2021年3月19日	(6,201)
BRL	1,745,000	USD	321,714	2021年4月5日	(6,738)
MXN	3,100,000	EUR	127,967	2021年3月25日	(6,927)
TRY	1,120,000	USD	148,293	2021年8月19日	(6,950)
TRY	1,190,000	USD	157,689	2021年8月19日	(7,512)
USD	76,145	NGN	32,800,000	2021年5月17日	(8,251)
USD	315,373	NZD	440,000	2021年3月19日	(8,266)
USD	72,170	NGN	32,080,000	2021年8月12日	(8,652)
USD	74,451	NGN	33,280,000	2021年8月12日	(9,395)
USD	472,937	AUD	620,000	2021年3月3日	(12,967)
USD	620,339	ZAR	9,481,781	2021年4月29日	(14,171)
JPY	66,000,000	USD	637,021	2021年3月16日	(15,005)
MXN	12,800,000	USD	646,561	2021年3月22日	(32,512)
					(99,138)

注記2 - 先物契約

2021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)
売り持ちポジション					
EUR	(6)	FUT EURO-BUND	2021年6月	(1,242,821)	1,348
USD	(18)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2021年6月	(2,385,281)	27,703
				(3,628,102)	29,051
買い持ちポジション					
KRW	5	FUT KOREA 10YR BND	2021年3月	567,942	(10,732)
USD	6	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2021年6月	1,324,500	(609)
USD	9	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2021年6月	1,115,016	(8,297)
				3,007,458	(19,638)
					9,413

注記3 - オプション契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション						
EUR	764,344	C EUR/USD 1.253	2021年3月4日	4,609	7	(4,602)
USD	725,991	C USD/CHF 0.9125	2021年5月17日	3,123	6,228	3,105
USD	1,081,521	C USD/CHF 0.92	2021年4月29日	2,974	5,305	2,331
EUR	618,656	P EUR/ILS 3.82	2021年4月15日	3,237	437	(2,800)
USD	421,281	P USD/ILS 3.15	2021年3月22日	1,683	83	(1,600)
				15,626	12,060	(3,566)
売り持ちポジション						
USD	(291,679)	C USD/TRY 7.8	2021年3月24日	(4,622)	(1,590)	3,032
USD	(207,699)	P USD/TRY 7.25	2021年3月12日	(1,783)	(1,175)	608
				(6,405)	(2,765)	3,640
				9,221	9,295	74

注記4 - 金利スワップ契約

2021年2月28日現在、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	1,100,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (6.92%)	2025年1月2日	0	2,472
BRL	700,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (7.4%)	2027年1月4日	0	3,417
BRL	700,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (7.47%)	2027年1月4日	0	2,946
MYR	4,100,000	Receive Fixed (1.8275%) - Pay Float (KLIBOR 3M)	2021年10月14日	(134)	(799)
MYR	4,100,000	Receive Fixed (1.85%) - Pay Float (KLIBOR 3M)	2021年10月14日	(108)	(657)
USD	3,200,000	Receive Float (LIBOR 3M) - Pay Fixed (0.9727%)	2025年6月23日	0	18,693
USD	3,200,000	Receive Float (LIBOR 3M) - Pay Fixed (1.0327%)	2025年6月23日	0	14,900
ZAR	7,500,000	Receive Fixed (9.28%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月17日	0	(13,776)
ZAR	4,200,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (4.685%)	2024年6月17日	0	3,977
ZAR	4,200,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (4.755%)	2024年6月17日	0	3,431
ZAR	4,000,000	Receive Fixed (9.51%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月17日	0	(5,599)
				(242)	29,005

注記5 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2021年2月28日現在、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	未実現利益(米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	600,000	CDS REP OF BRAZIL 1% 5YR 20/12/25	2025年12月20日	23,832
USD	414,750	CDS REPUBLIC STH AFRICA 1% 20/12/25	2025年12月20日	24,492
				48,324
				48,324