

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206期（決算日2024年2月20日） 第207期（決算日2024年3月21日） 第208期（決算日2024年4月22日）
第209期（決算日2024年5月20日） 第210期（決算日2024年6月20日） 第211期（決算日2024年7月22日）

作成対象期間（2024年1月23日～2024年7月22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株式会社

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

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
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
188期(2022年 8 月22日)	9,933		24	2.7	99.0	84,519
189期(2022年 9 月20日)	10,038		24	1.3	98.5	85,652
190期(2022年10月20日)	9,916		25	△1.0	98.6	84,986
191期(2022年11月21日)	9,775		25	△1.2	98.3	80,899
192期(2022年12月20日)	9,704		25	△0.5	98.4	80,784
193期(2023年 1 月20日)	9,377		26	△3.1	98.6	78,334
194期(2023年 2 月20日)	9,624		26	2.9	98.6	83,715
195期(2023年 3 月20日)	9,463		26	△1.4	98.7	82,305
196期(2023年 4 月20日)	9,686		27	2.6	98.6	84,120
197期(2023年 5 月22日)	9,854		27	2.0	98.6	83,785
198期(2023年 6 月20日)	10,167		28	3.5	98.4	86,426
199期(2023年 7 月20日)	10,194		29	0.6	98.4	87,030
200期(2023年 8 月21日)	10,352		30	1.8	98.6	90,754
201期(2023年 9 月20日)	10,532		31	2.0	98.6	92,734
202期(2023年10月20日)	10,287		32	△2.0	99.0	90,885
203期(2023年11月20日)	10,680		32	4.1	98.1	91,966
204期(2023年12月20日)	10,818		33	1.6	98.4	93,485
205期(2024年 1 月22日)	10,974		34	1.8	98.7	94,955
206期(2024年 2 月20日)	11,117		35	1.6	98.7	99,346
207期(2024年 3 月21日)	11,242		36	1.4	99.2	100,502
208期(2024年 4 月22日)	11,403		5	1.5	99.6	102,216
209期(2024年 5 月20日)	11,763		5	3.2	99.0	104,272
210期(2024年 6 月20日)	11,984		5	1.9	99.0	105,939
211期(2024年 7 月22日)	12,054		5	0.6	99.6	106,377

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

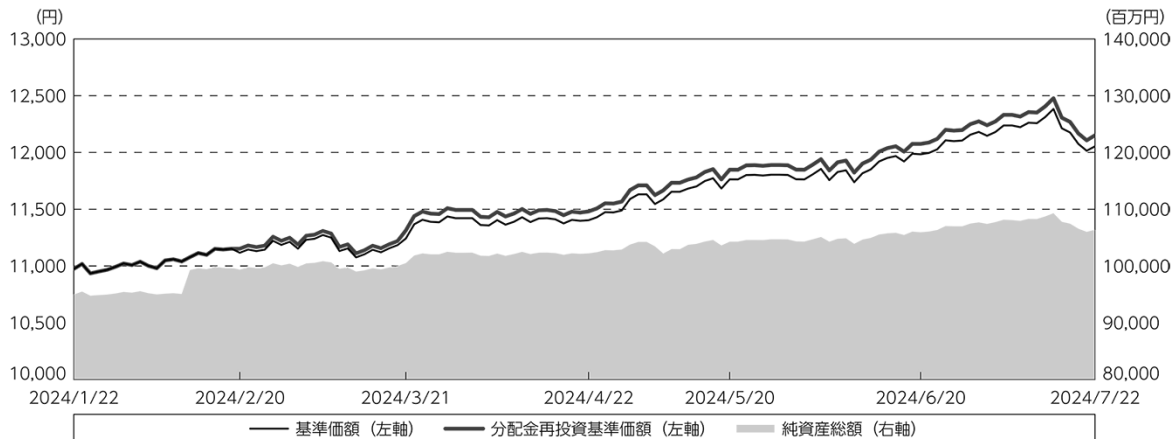
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第206期	(期 首) 2024年 1 月22日	円 10,974	% —	% 98.7
	1 月末	11,008	0.3	98.7
	(期 末) 2024年 2 月20日	11,152	1.6	98.7
第207期	(期 首) 2024年 2 月20日	11,117	—	98.7
	2 月末	11,213	0.9	98.5
	(期 末) 2024年 3 月21日	11,278	1.4	99.2
第208期	(期 首) 2024年 3 月21日	11,242	—	99.2
	3 月末	11,421	1.6	99.5
	(期 末) 2024年 4 月22日	11,408	1.5	99.6
第209期	(期 首) 2024年 4 月22日	11,403	—	99.6
	4 月末	11,590	1.6	99.7
	(期 末) 2024年 5 月20日	11,768	3.2	99.0
第210期	(期 首) 2024年 5 月20日	11,763	—	99.0
	5 月末	11,763	0.0	99.6
	(期 末) 2024年 6 月20日	11,989	1.9	99.0
第211期	(期 首) 2024年 6 月20日	11,984	—	99.0
	6 月末	12,157	1.4	99.6
	(期 末) 2024年 7 月22日	12,059	0.6	99.6

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第206期首：10,974円

第211期末：12,054円（既払分配金（税込み）：91円）

騰 落 率： 10.7%（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（2024年1月22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10,974円から当作成期末12,054円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計91円の分配金をお支払いしました。

（上昇要因）

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待から、新興国債券、米国ハイ・イールド債、投資適格社債が値上がりしたこと。FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待が高まったものの、日米の金利差が意識されたことで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206期～第211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	9.7%
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	11.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	12.5%

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

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

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

○投資環境

<債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待から、新興国債券、米国ハイ・イールド債、投資適格社債は堅調な展開となりました。

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

<為替市場>

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

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期の政策金利引き下げ期待が高まったものの、日米の金利差が意識され、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

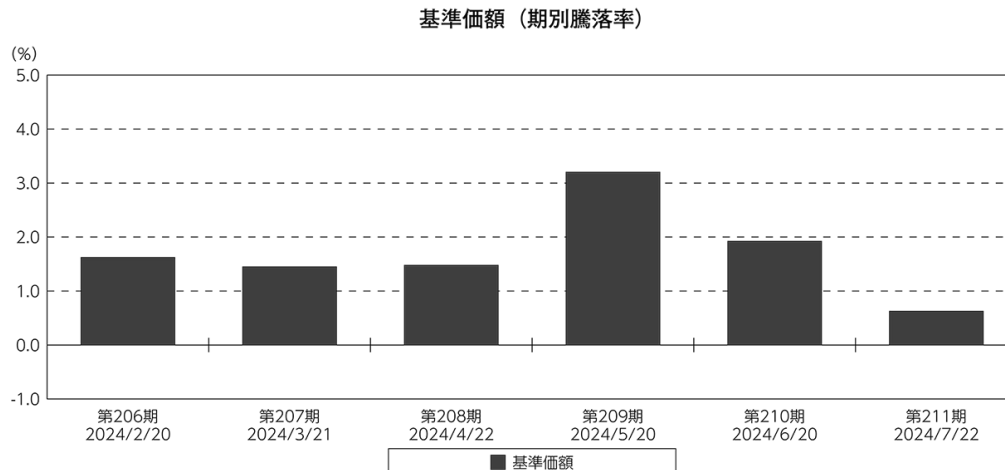
各債券種別への実質的な投資比率については、市場環境に応じて、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

・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206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.314%	36 0.319%	5 0.044%	5 0.042%	5 0.042%	5 0.041%
当期の収益	35	36	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,174	4,298	4,458	4,815	5,035	5,103

(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

(2024 年 1 月23日～2024年 7 月22日)

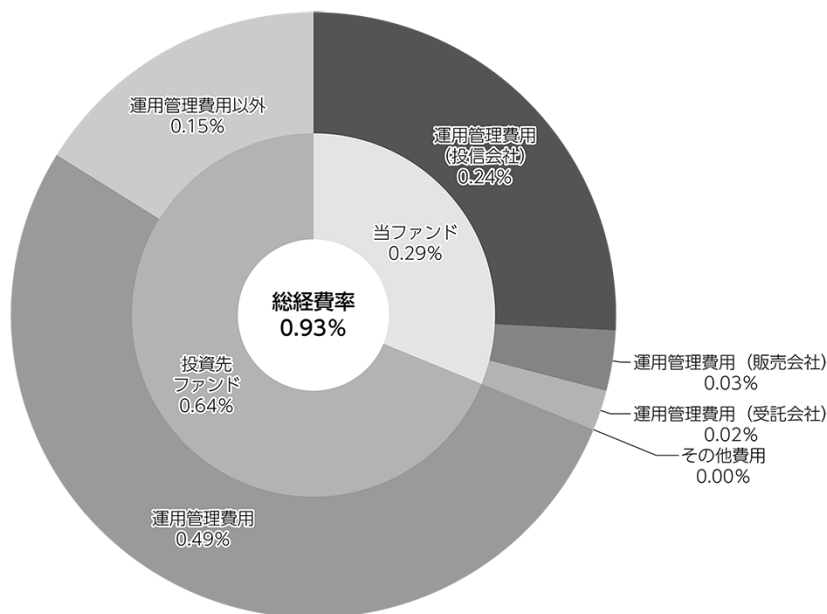
項 目	第206期～第211期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.148	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝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	17	0.149	
作成期間の平均基準価額は、11,525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)

○総経費率

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総経費率（年率）は0.93%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.93
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2024年1月23日～2024年7月22日)

投資信託証券

銘柄		第206期～第211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	170,233	2,492,548	62,518	921,214
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	176,700	1,990,643	64,567	732,916
	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	373,140	4,199,731	165,208	1,878,047
合計		720,073	8,682,922	292,293	3,532,178

*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

(2024年1月23日～2024年7月22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

(2024年7月22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205期末		第211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	1,984,457	2,092,172	31,836,581	29.9	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	2,596,467	2,708,600	31,685,202	29.8	
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	3,413,408	3,621,340	42,416,755	39.9	
合計	7,994,332	8,422,112	105,938,539	99.6	

*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

(2024年7月22日現在)

項目	第211期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	105,938,539	99.0
コール・ローン等、その他	1,074,622	1.0
投資信託財産総額	107,013,161	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206期末	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末
	2024年2月20日現在	2024年3月21日現在	2024年4月22日現在	2024年5月20日現在	2024年6月20日現在	2024年7月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	99,798,396,808	100,930,052,118	103,046,712,966	104,580,973,324	106,165,192,899	107,013,161,732
コール・ローン等	1,184,418,000	828,946,204	1,247,551,957	737,889,982	706,207,120	1,074,619,670
投資信託受益証券(評価額)	98,079,155,963	99,700,281,226	101,799,158,360	103,253,491,196	104,880,669,260	105,938,539,544
未収入金	—	—	—	—	152,881,823	—
未収配当金	534,822,845	400,823,120	—	589,590,485	425,433,090	—
未収利息	—	1,568	2,649	1,661	1,606	2,518
(B) 負債	451,486,745	428,004,436	830,690,319	308,180,962	226,026,075	635,933,187
未払金	—	—	711,276,402	—	—	478,774,116
未払収益分配金	312,769,156	321,837,942	44,818,893	44,321,746	44,200,489	44,126,985
未払解約金	115,771,074	81,688,009	47,886,105	240,186,824	155,259,273	84,916,672
未払信託報酬	22,777,701	24,298,506	26,512,542	23,498,339	26,370,984	27,908,695
未払利息	101	—	—	—	—	—
その他未払費用	168,713	179,979	196,377	174,053	195,329	206,719
(C) 純資産総額(A－B)	99,346,910,063	100,502,047,682	102,216,022,647	104,272,792,362	105,939,166,824	106,377,228,545
元本	89,362,616,207	89,399,428,572	89,637,786,207	88,643,492,644	88,400,979,722	88,253,971,212
次期繰越損益金	9,984,293,856	11,102,619,110	12,578,236,440	15,629,299,718	17,538,187,102	18,123,257,333
(D) 受益権総口数	89,362,616,207口	89,399,428,572口	89,637,786,207口	88,643,492,644口	88,400,979,722口	88,253,971,212口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,117円	11,242円	11,403円	11,763円	11,984円	12,054円

(注) 第206期首元本額は86,527,707,568円、第206～211期中追加設定元本額は9,691,222,346円、第206～211期中一部解約元本額は7,964,958,702円、1口当たり純資産額は、第206期1.1117円、第207期1.1242円、第208期1.1403円、第209期1.1763円、第210期1.1984円、第211期1.2054円です。

○損益の状況

項 目	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
	2024年 1 月23 日～ 2024年 2 月20 日	2024年 2 月21 日～ 2024年 3 月21 日	2024年 3 月22 日～ 2024年 4 月22 日	2024年 4 月23 日～ 2024年 5 月20 日	2024年 5 月21 日～ 2024年 6 月20 日	2024年 6 月21 日～ 2024年 7 月22 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	534,554,032	561,609,753	592,446,061	589,287,031	604,386,259	617,153,818
受取配当金	534,563,105	561,613,398	592,392,040	589,247,413	604,342,733	617,102,885
受取利息	—	1,568	54,021	39,618	43,526	50,933
支払利息	△ 9,073	△ 5,213	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	1,052,254,098	891,808,253	910,613,619	2,637,628,756	1,409,521,945	53,989,974
売買益	1,060,120,502	897,839,448	922,344,928	2,674,041,224	1,417,825,970	167,802,147
売買損	△ 7,866,404	△ 6,031,195	△ 11,731,309	△ 36,412,468	△ 8,304,025	△ 113,812,173
(C) 信託報酬等	△ 22,946,414	△ 24,478,485	△ 26,708,919	△ 23,672,392	△ 26,566,313	△ 28,115,414
(D) 当期損益金 (A+B+C)	1,563,861,716	1,428,939,521	1,476,350,761	3,203,243,395	1,987,341,891	643,028,378
(E) 前期繰越損益金	11,471,215,398	12,562,772,207	13,542,574,779	14,604,040,632	17,517,740,449	19,262,198,504
(F) 追加信託差損益金	△ 2,738,014,102	△ 2,567,254,676	△ 2,395,870,207	△ 2,133,662,563	△ 1,922,694,749	△ 1,737,842,564
(配当等相当額)	(24,580,834,936)	(24,758,382,017)	(24,990,317,923)	(24,921,847,912)	(25,053,506,631)	(25,180,851,056)
(売買損益相当額)	(△27,318,849,038)	(△27,325,636,693)	(△27,386,188,130)	(△27,055,510,475)	(△26,976,201,380)	(△26,918,693,620)
(G) 計 (D+E+F)	10,297,063,012	11,424,457,052	12,623,055,333	15,673,621,464	17,582,387,591	18,167,384,318
(H) 収益分配金	△ 312,769,156	△ 321,837,942	△ 44,818,893	△ 44,321,746	△ 44,200,489	△ 44,126,985
次期繰越損益金 (G+H)	9,984,293,856	11,102,619,110	12,578,236,440	15,629,299,718	17,538,187,102	18,123,257,333
追加信託差損益金	△ 2,738,014,102	△ 2,567,254,676	△ 2,395,870,207	△ 2,133,662,563	△ 1,922,694,749	△ 1,737,842,564
(配当等相当額)	(24,580,834,936)	(24,758,382,017)	(24,990,317,923)	(24,921,847,912)	(25,053,506,631)	(25,180,851,056)
(売買損益相当額)	(△27,318,849,038)	(△27,325,636,693)	(△27,386,188,130)	(△27,055,510,475)	(△26,976,201,380)	(△26,918,693,620)
分配準備積立金	12,722,307,958	13,669,873,786	14,974,106,647	17,762,962,281	19,460,881,851	19,861,099,897

* 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 (2024年 1 月23 日～2024年 7 月22 日) は以下の通りです。

項 目	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
	2024年 1 月23 日～ 2024年 2 月20 日	2024年 2 月21 日～ 2024年 3 月21 日	2024年 3 月22 日～ 2024年 4 月22 日	2024年 4 月23 日～ 2024年 5 月20 日	2024年 5 月21 日～ 2024年 6 月20 日	2024年 6 月21 日～ 2024年 7 月22 日
a. 配当等収益 (経費控除後)	526,823,385円	552,151,266円	581,917,405円	584,964,452円	596,413,708円	591,298,883円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越大損金補填後)	1,037,038,331円	876,788,255円	894,433,356円	2,618,278,943円	1,390,928,183円	51,729,495円
c. 信託約款に定める収益調整金	24,580,834,936円	24,758,382,017円	24,990,317,923円	24,921,847,912円	25,053,506,631円	25,180,851,056円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,471,215,398円	12,562,772,207円	13,542,574,779円	14,604,040,632円	17,517,740,449円	19,262,198,504円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	37,615,912,050円	38,750,093,745円	40,009,243,463円	42,729,131,939円	44,558,588,971円	45,086,077,938円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	4,209円	4,334円	4,463円	4,820円	5,040円	5,108円
g. 分配金	312,769,156円	321,837,942円	44,818,893円	44,321,746円	44,200,489円	44,126,985円
h. 分配金 (1 万口当たり)	35円	36円	5円	5円	5円	5円

○分配金のお知らせ

	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	36円	5円	5円	5円	5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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

《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	P 14
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 38
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 76

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

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC/FD

2023年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2023年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
銀行口座利息	687,600			
債券利息(源泉徴収税控除後)	11,391,109			
金利スワップ契約に係る受取利息	365,895	Class FC Units (in JPY)	7,992	16,879,317,284
雑収益	2,419	Class FD Units (in JPY)	10,178	35,503,828,676
収益合計				
	12,447,023			
費用				
投資顧問報酬	1,003,490			
事務管理代行報酬	108,931			
保管費用	109,213			
金利スワップ契約に係る支払利息	379,797			
当座借越利息	7,236			
取引銀行報酬	29,047			
銀行手数料	271,260			
受託報酬	72,625			
法務報酬	3,712			
海外登記手数料	154			
立替費用	31,346			
専門家報酬	17,324			
創業費償却	5,588			
雑費用	10,452			
費用合計				
	2,050,175			
純投資損益				
	10,396,848			
投資有価証券売買に係る損益				
	(32,662,902)			
先物契約に係る損益	(620,300)			
オプション契約に係る損益	(96,127)			
外国通貨に係る損益	(9,831,108)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	2,468,151			
金利スワップ契約に係る損益	(512,050)			
当期実現純損益				
	(41,254,336)			
投資有価証券評価差損益				
	15,370,905			
先物契約に係る評価差損益	(713,033)			
オプション契約に係る評価差損益	(13,043)			
通貨オプション契約に係る評価差損益	26,675			
金利スワップ契約に係る評価差損益	410,393			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(2,207,029)			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(4,049,154)			
当期評価差損益				
	8,825,714			
運用の結果による純資産の増減額				
	(22,031,774)			

組入資産明細
2023年5月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
特殊債券 (ABS)				
AUD	740,000	METR 2021-1 C FRN 20/06/27	471,065	0.13
AUD	500,000	FLEXI 2021-2 C FRN 12/08/27	232,707	0.06
			<u>703,772</u>	<u>0.19</u>
特殊債券 (CMO)				
AUD	1,830,000	PEPAU 2021-2 C FRN 15/07/53	1,166,723	0.32
AUD	770,000	RESI 2021-2NCX C FRN 03/02/53	488,407	0.13
AUD	700,000	PEPAU 30 C FRN 15/01/63	446,849	0.12
AUD	566,000	TRTN 2022-1 C FRN 11/09/53	352,156	0.09
AUD	530,000	THINK 2021-2 C FRN 10/03/54	335,466	0.09
AUD	500,000	RUBY 2021-1 B FRN 12/03/53	316,937	0.08
AUD	500,000	LIBERTY FUNDING 5.9600% 10/11/53	312,072	0.08
			<u>3,418,610</u>	<u>0.91</u>
変動金利債				
USD	1,171,000	NATL AUSTRALIABK FRN 02/08/34 REGS	1,012,846	0.27
EUR	400,000	AUST & NZ BANK FRN 03/02/33 EMTN	422,102	0.11
			<u>1,434,948</u>	<u>0.38</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,685,000	SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN	1,818,726	0.49
USD	1,038,000	SANTOS FINANC 5.2500% 13/03/29 EMTN	986,734	0.26
USD	450,000	BARRICK PD AU FI 5.9500% 15/10/39	467,119	0.12
EUR	400,000	NBN CO LTD 4.1250% 15/03/29 GMTN	431,540	0.12
USD	520,000	SANTOS FINANC 3.6490% 29/04/31 144A	431,127	0.12
EUR	200,000	AUSGRID FINAN 0.8750% 07/10/31 EMTN	165,186	0.04
			<u>4,300,432</u>	<u>1.15</u>
		オーストラリア計	<u>9,857,762</u>	<u>2.63</u>
オーストリア				
変動金利債				
EUR	700,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	754,316	0.20
EUR	600,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 18/06/32	527,517	0.14
			<u>1,281,833</u>	<u>0.34</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	300,000	RAIFFEISEN BK 5.7500% 27/01/28 EMTN	332,279	0.09
EUR	300,000	RAIFFEISEN BK 0.0500% 01/09/27 EMTN	262,593	0.07
			<u>594,872</u>	<u>0.16</u>
		オーストリア計	<u>1,876,705</u>	<u>0.50</u>
ベルギー				
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,745,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	1,774,346	0.46
EUR	400,000	PROXIMUS SADP 4.0000% 08/03/30 EMTN	435,649	0.12
EUR	400,000	FLUVIUS 3.8750% 09/05/33	428,172	0.11

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	300,000	CRELAN SA 5.3750% 31/10/25 EMTN	319,657	0.09
EUR	200,000	CRELAN SA 5.7500% 26/01/28 EMTN	212,592	0.06
EUR	100,000	EUROCLEAR BAN 3.6250% 13/10/27 EMTN	107,225	0.03
			3,277,641	0.87
		ベルギー計	3,277,641	0.87
		バミューダ諸島		
普通社債(固定金利債)				
USD	600,000	BACARDI LTD 4.7000% 15/05/28 144A	586,738	0.16
			586,738	0.16
		バミューダ諸島計	586,738	0.16
		カナダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	3,060,000	CAN IMPERIAL BK 5.0010% 28/04/28	3,012,494	0.81
EUR	1,579,000	TORONTO DOM B 3.1290% 03/08/32 EMTN	1,558,760	0.42
USD	1,450,000	ROYAL BK CANAD 6.0000% 01/11/27 MTN	1,500,963	0.40
EUR	1,100,000	TORONTO DOM B 3.6310% 13/12/29 EMTN	1,129,958	0.30
USD	1,052,000	CANADIAN PACIFIC 3.1000% 02/12/51	725,812	0.19
USD	650,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	632,197	0.17
USD	550,000	CADILLAC FAIR 4.1250% 01/02/29 144A	505,142	0.13
USD	475,000	FAIRFAX FINL HLD 5.6250% 16/08/32	465,949	0.12
USD	400,000	FAIRFAX FINL HL 4.6250% 29/04/30 WI	377,168	0.10
USD	200,000	ENBRIDGE INC 5.7000% 08/03/33	202,880	0.05
USD	190,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	176,299	0.05
USD	185,000	YAMANA GOLD INC 2.6300% 15/08/31	146,730	0.04
USD	45,000	CENOVUS ENERGY 3.7500% 15/02/52	30,998	0.01
			10,465,350	2.79
		カナダ計	10,465,350	2.79
		チリ		
普通社債(固定金利債)				
USD	718,000	SOCIEDAD DE T 4.0000% 27/01/32 REGS	622,467	0.17
			622,467	0.17
		チリ計	622,467	0.17
		デンマーク		
変動金利債				
EUR	560,000	ORSTED A/S FRN 09/12/19	508,083	0.13
USD	485,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/26 144A	485,361	0.13
EUR	100,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	106,154	0.03
			1,099,598	0.29
		デンマーク計	1,099,598	0.29
		フィンランド		
変動金利債				
GBP	400,000	NORDEA BANK ABP FRN 09/12/32 EMTN	392,334	0.10
			392,334	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,083,000	FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN	1,174,248	0.32
EUR	300,000	NORDEA BANK A 4.1250% 05/05/28 EMTN	320,664	0.09
EUR	450,000	BALDER FINLAN 1.0000% 20/01/29 EMTN	309,957	0.08
			1,804,869	0.49
		フィンランド計	2,197,203	0.59
変動金利債				
フランス				
USD	1,440,000	SOCIETE GENERALE FRN 19/01/28 144A	1,276,316	0.34
EUR	1,200,000	LA BANQUE POSTAL FRN 05/03/34	1,258,491	0.34
USD	1,000,000	BNP PARIBAS FRN 20/01/28 144A	898,832	0.24
EUR	700,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 31/12/71 .	613,622	0.16
USD	700,000	BPCE FRN 20/01/32 144A	541,386	0.14
EUR	500,000	ENGIE FRN 28/02/70	517,156	0.14
EUR	500,000	SOCIETE GENERALE FRN 06/12/30 EMTN	515,953	0.14
EUR	500,000	ORANGE FRN 15/04/70 EMTN	507,015	0.14
USD	350,000	BPCE FRN 18/01/27 144A	349,181	0.09
EUR	300,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/01/71	235,964	0.06
USD	280,000	BNP PARIBAS FRN 20/01/33 144A	231,836	0.06
EUR	200,000	AXA SA FRN 11/07/43 EMTN	213,249	0.06
			7,159,001	1.91
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,700,000	BNP PARIBAS 3.6250% 01/09/29 EMTN	2,776,215	0.74
EUR	1,700,000	SUEZ 2.3750% 24/05/30 EMTN	1,634,368	0.44
EUR	1,500,000	ELEC DE FRANCO 4.6250% 25/01/43 EMTN	1,519,698	0.41
EUR	900,000	BPCE 4.5000% 13/01/33 EMTN	966,360	0.26
EUR	600,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	636,470	0.17
EUR	500,000	BANQ FED CRD 4.1250% 13/03/29 EMTN	540,439	0.14
EUR	500,000	RCI BANQUE 4.5000% 06/04/27 EMTN	527,926	0.14
EUR	500,000	BNP PARIBAS 1.0000% 29/11/24 EMTN	508,322	0.14
EUR	400,000	SUEZ 5.0000% 03/11/32 EMTN	451,672	0.12
EUR	400,000	BPCE 3.6250% 17/04/26 EMTN	424,308	0.11
USD	400,000	BANQ FED CRD 4.9350% 26/01/26 144A	397,951	0.11
EUR	400,000	TEREGA SA 0.8750% 17/09/30	340,977	0.09
EUR	300,000	ALD SA 1.2500% 02/03/26 EMTN	297,222	0.08
EUR	200,000	HOLDING D'INF 2.5000% 04/05/27 EMTN	200,701	0.05
EUR	100,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	98,838	0.03
EUR	100,000	HOLDING D'INF 0.6250% 14/09/28 EMTN	88,685	0.02
EUR	100,000	HOLDING D'INF 1.4750% 18/01/31 EMTN	86,737	0.02
			11,496,889	3.07
		フランス計	18,655,890	4.98
変動金利債				
ドイツ				
EUR	600,000	ALLIANZ SE FRN 29/09/49	622,215	0.17
USD	625,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 01/04/25	589,343	0.16
EUR	600,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	568,020	0.15
EUR	500,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 11/01/29	529,110	0.14
EUR	400,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	437,891	0.12
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 05/09/30	205,940	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	205,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 10/02/34	187,064	0.05
USD	185,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 18/01/29	185,995	0.05
			3,325,578	0.89
国債				
EUR	1,553,368	BUNDESOBL-181 0.0000% 11/04/25 181	1,577,916	0.42
			1,577,916	0.42
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,100,000	VOLKSWAGEN BA 4.6250% 03/05/31 EMTN	2,262,367	0.59
EUR	1,324,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	1,442,957	0.38
EUR	800,000	VONOVIA SE 1.8750% 28/06/28	725,824	0.19
EUR	600,000	VONOVIA SE 5.0000% 23/11/30 EMTN	614,272	0.16
EUR	500,000	DEUTSCHE BANK 1.6250% 20/01/27 EMTN	474,105	0.13
GBP	300,000	DT PFANDBRIEFBAN 7.6250% 08/12/25	357,485	0.10
EUR	300,000	BASF SE 4.2500% 08/03/32 EMTN	332,453	0.09
EUR	300,000	E.ON SE 3.8750% 12/01/35 EMTN	316,800	0.08
EUR	300,000	VOLKSWAGEN FI 0.1250% 12/02/27 EMTN	278,966	0.07
EUR	200,000	ROBERT BOSCH 4.3750% 02/06/43 EMTN	219,264	0.06
EUR	200,000	ROBERT BOSCH 4.0000% 02/06/35 EMTN	217,265	0.06
EUR	200,000	TALANX AG 4.0000% 25/10/29 EMTN	216,358	0.06
EUR	200,000	VIER GAS TRAN 4.0000% 26/09/27 EMTN	215,735	0.06
EUR	200,000	AMPRION GMBH 3.4500% 22/09/27	211,748	0.06
EUR	200,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	171,228	0.05
EUR	100,000	VIER GAS TRAN 4.6250% 26/09/32 EMTN	111,100	0.03
EUR	100,000	BASF SE 4.5000% 08/03/35 EMTN	110,811	0.03
EUR	100,000	BASF SE 3.7500% 29/06/32 EMTN	107,284	0.03
EUR	100,000	VONOVIA SE 1.5000% 14/06/41	57,682	0.02
			8,443,704	2.25
		ドイツ計	13,347,198	3.56
香港				
変動金利債				
EUR	400,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	338,411	0.09
			338,411	0.09
		香港計	338,411	0.09
インドネシア				
普通社債(固定金利債)				
USD	570,000	INDOFOOD CBP SUK 4.7450% 09/06/51	411,825	0.11
USD	295,000	INDOFOOD CBP SUK 4.8050% 27/04/52	216,997	0.06
			628,822	0.17
		インドネシア計	628,822	0.17
アイルランド				
特殊債券(ABS)				
EUR	600,000	FORTA 2021 C FRN 18/10/30	638,385	0.17
EUR	499,000	RARES 2021-1X A FRN 27/09/75	333,782	0.09
EUR	659,000	PRTSQ 2021-NPL1X A FRN 25/10/61	62,303	0.02
			1,034,470	0.28

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
特殊債券 (CMBS)				
GBP	700,000	EURO 38X A FRN 22/07/29	834,914	0.23
GBP	520,000	TAURS 2021-UK4X C FRN 17/08/31	558,592	0.15
EUR	468,000	LMLOG 1X C FRN 17/08/33	447,140	0.12
GBP	328,000	ATOMM 1X C FRN 22/07/31	280,082	0.07
			2,120,728	0.57
変動金利債				
EUR	1,305,000	PERMANENT TSB GRO FRN 19/08/31 EMTN	1,184,429	0.31
EUR	488,000	BANK OF IRELAND FRN 01/03/33 EMTN	530,089	0.14
EUR	192,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	207,315	0.06
			1,921,833	0.51
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,887,000	HAMMERSON IRLND 1.7500% 03/06/27	1,621,725	0.43
USD	760,000	AERCAP IRELAND 3.0000% 29/10/28	657,725	0.18
USD	750,000	AERCAP IRELAND 3.3000% 30/01/32	609,090	0.16
			2,888,540	0.77
		アイルランド計	7,965,571	2.13
イタリア				
変動金利債				
USD	865,000	INTESA SANPAOLO FRN 21/11/33 144A	913,742	0.25
USD	800,000	UNICREDIT SPA FRN 22/09/26 144A	722,777	0.19
EUR	400,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC9	329,666	0.09
USD	265,000	UNICREDIT SPA FRN 03/06/27 144A	233,656	0.06
			2,199,841	0.59
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,208,000	LEASYS SPA 0.0000% 22/07/24	2,245,546	0.61
EUR	768,000	AUTOSTRADA PER L 2.0000% 04/12/28	718,935	0.19
EUR	570,000	AUTOSTRADA PE 4.7500% 24/01/31 EMTN	604,974	0.16
EUR	450,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	440,410	0.12
USD	250,000	INTESA SANPAO 7.0000% 21/11/25 144A	254,898	0.07
GBP	200,000	INTESA SANPAO 8.5050% 20/09/32 EMTN	240,917	0.06
EUR	240,000	AUTOSTRADA PE 1.8750% 26/09/29 EMTN	216,226	0.06
EUR	194,000	CA AUTO BANK 0.5000% 13/09/24 EMTN	197,356	0.05
EUR	150,000	ENI SPA 4.2500% 19/05/33 EMTN	161,284	0.04
EUR	100,000	AEROPORTI ROM 1.7500% 30/07/31 EMTN	86,708	0.02
			5,167,254	1.38
		イタリア計	7,367,095	1.97
日本				
変動金利債				
USD	2,200,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 16/07/25	2,120,330	0.56
USD	900,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	807,978	0.21
USD	550,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 13/09/28	551,739	0.15
USD	510,000	MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/29	511,607	0.14
USD	520,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 09/07/27	459,202	0.12
USD	490,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/27	433,144	0.12
EUR	410,000	MITSUB UFJ FIN FRN 08/06/27 EMTN	387,427	0.10
			5,271,427	1.40

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
国債				
JPY	99,750,000	JAPAN GOVT 20- 1.1000% 20/03/43 184	723,793	0.20
JPY	110,700,000	JAPAN GOVT 30-Y 0.7000% 20/09/51 72	685,929	0.18
			1,409,722	0.38
普通社債(固定金利債)				
USD	2,400,000	SUMITOMO MITSUI 1.4740% 08/07/25	2,208,175	0.60
USD	800,000	SUMITOMO MITSUI 5.4640% 13/01/26	802,029	0.21
EUR	400,000	SUMITOMO TR&B 3.6290% 06/04/26 EMTN	425,826	0.11
USD	240,000	NISSAN MOTOR 3.0430% 15/09/23 144A	237,681	0.06
EUR	100,000	SUMITOMO MITS 3.6020% 16/02/26 EMTN	106,393	0.03
			3,780,104	1.01
		日本計	10,461,253	2.79
ジャージー				
普通社債(固定金利債)				
GBP	980,000	CPUK FINANCE 6.1360% 28/08/31	1,164,102	0.31
GBP	900,000	AA BOND CO LT 6.2690% 31/07/25 EMTN	1,072,443	0.29
GBP	498,000	AA BOND CO LT 3.2500% 31/07/28 EMTN	478,150	0.13
GBP	160,000	GATWICK FND L 2.5000% 15/04/30 EMTN	160,737	0.04
			2,875,432	0.77
		ジャージー計	2,875,432	0.77
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,300,000	DH EUROPE 0.2000% 18/03/26	2,244,376	0.60
EUR	2,200,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.0000% 15/10/25	2,160,819	0.58
EUR	1,804,000	P3 GROUP SARL 1.6250% 26/01/29 EMTN	1,482,390	0.40
EUR	1,062,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	1,055,340	0.28
EUR	1,360,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	937,021	0.25
EUR	1,000,000	LOGICOR FIN 1.5000% 13/07/26 EMTN	909,955	0.24
EUR	700,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	697,876	0.19
USD	600,000	GEN LUX/GEN USA 1.7500% 10/04/26	542,180	0.14
EUR	450,000	BLACKSTONE PR 0.5000% 12/09/23 EMTN	473,044	0.13
EUR	500,000	P3 GROUP SARL 0.8750% 26/01/26 EMTN	466,369	0.12
EUR	400,000	BLACKSTONE PROP 3.6250% 29/10/29	350,718	0.09
EUR	338,000	SEGRO CAPITAL 1.8750% 23/03/30 EMTN	300,173	0.08
EUR	350,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	281,171	0.08
EUR	286,000	LOGICOR FIN 3.2500% 13/11/28 EMTN	254,625	0.07
EUR	210,000	LOGICOR FIN 1.6250% 17/01/30 EMTN	161,483	0.04
EUR	200,000	BLACKSTONE PR 1.6250% 20/04/30 EMTN	150,086	0.04
EUR	200,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.6250% 15/10/50	127,850	0.03
EUR	162,000	LOGICOR FIN 2.0000% 17/01/34 EMTN	109,979	0.03
EUR	100,000	SEGRO CAPITAL 0.5000% 22/09/31	75,437	0.02
			12,780,892	3.41
		ルクセンブルグ計	12,780,892	3.41
オランダ				
変動金利債				
EUR	2,200,000	ING GROEP NV FRN 23/05/34	2,365,824	0.62
EUR	1,104,000	ATHORA NL FRN 15/07/31	985,948	0.25
EUR	800,000	IBERDROLA INTL FRN 09/02/70 NC6	731,506	0.20

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	400,000	ING GROEP NV FRN 20/05/33 EMTN	470,431	0.13
EUR	400,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70	360,531	0.10
EUR	250,000	STEDIN HOLDING FRN 31/03/70	225,488	0.06
EUR	200,000	ASR NEDERLAND NV FRN 07/12/43	222,058	0.06
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 16/02/27	196,500	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71	177,722	0.05
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/71 NC8	174,233	0.05
			5,910,241	1.57
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,800,000	CONTI-GUMMI FIN 1.1250% 25/09/24	1,853,458	0.50
EUR	1,500,000	ABN AMRO BANK NV 4.3750% 20/10/28	1,599,453	0.44
USD	1,172,000	ENEL FIN INTL 7.5000% 14/10/32 144A	1,292,799	0.34
EUR	1,000,000	LEASEPLAN COR 3.5000% 09/04/25 EMTN	1,053,121	0.28
USD	775,000	AKER BP ASA 2.0000% 15/07/26 144A	697,939	0.19
EUR	500,000	SIEMENS ENER FIN 4.2500% 05/04/29	535,784	0.14
USD	565,000	ENEL FIN INTL 5.0000% 15/06/32 144A	531,477	0.14
EUR	500,000	BAT NETHERLAN 5.3750% 16/02/31 EMTN	530,401	0.14
EUR	600,000	UPJOHN FINANCE 1.9080% 23/06/32	494,396	0.13
EUR	600,000	WPC EUROBOND 0.9500% 01/06/30	487,631	0.13
EUR	600,000	VONOVIA BV 1.0000% 09/07/30 EMTN	485,751	0.13
EUR	400,000	SIEMENS ENER FIN 4.0000% 05/04/26	429,288	0.11
EUR	400,000	ABB FINANCE B 3.3750% 16/01/31 EMTN	421,761	0.11
EUR	400,000	DANFOSS FIN I 0.1250% 28/04/26 EMTN	383,417	0.10
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 3.3750% 24/08/31 EMTN	321,476	0.09
EUR	300,000	VOLKSWAGEN IN 3.8750% 29/03/26 EMTN	318,227	0.08
USD	360,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27 144A	312,074	0.08
USD	300,000	LYB INTL FIN 5.2500% 15/07/43	267,732	0.07
EUR	200,000	IMPERIAL BRAN 5.2500% 15/02/31 EMTN	211,473	0.06
EUR	234,000	WPC EUROBOND 1.3500% 15/04/28	210,992	0.06
EUR	300,000	HEIMSTADEN BO 1.6250% 13/10/31 EMTN	194,764	0.05
EUR	200,000	WIZZ AIR FIN 1.0000% 19/01/26 EMTN	189,249	0.05
USD	200,000	AKER BP ASA 3.1000% 15/07/31 144A	166,246	0.04
EUR	200,000	AIRBUS SE 2.3750% 09/06/40 EMTN	165,656	0.04
EUR	100,000	TENNET HLD BV 4.7500% 28/10/42 EMTN	117,581	0.03
EUR	100,000	VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN	106,907	0.03
USD	110,000	NXP BV/NXP FDG 3.8750% 18/06/26	105,527	0.03
EUR	100,000	GSK CAPITAL B 3.1250% 28/11/32 EMTN	104,059	0.03
			13,588,639	3.62
オランダ計			19,498,880	5.19
ニュージーランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ASB BANK LIM 4.5000% 16/03/27 EMTN	323,911	0.09
			323,911	0.09
ニュージーランド計			323,911	0.09
ノルウェー				
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	YARA INTL SA 4.7500% 01/06/28 144A	753,955	0.20
USD	700,000	AKER BP ASA 3.0000% 15/01/25 144A	669,138	0.18
EUR	400,000	VAR ENERGI AS 5.5000% 04/05/29 EMTN	430,502	0.11

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	300,000	VAR ENERGI AS 5.0000% 18/05/27 144A	289,358	0.08
			2,142,953	0.57
		ノルウェー計	2,142,953	0.57
		ポーランド		
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	REP OF POLAND 4.2500% 14/02/43 EMTN	473,284	0.13
			473,284	0.13
		ポーランド計	473,284	0.13
		ポルトガル		
変動金利債				
EUR	900,000	NOVO BANCO FRN 01/12/33	963,149	0.26
			963,149	0.26
		ポルトガル計	963,149	0.26
		シンガポール		
普通社債(固定金利債)				
USD	1,230,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	1,225,180	0.33
USD	588,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	600,363	0.16
USD	304,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	304,389	0.08
			2,129,932	0.57
		シンガポール計	2,129,932	0.57
		スペイン		
変動金利債				
EUR	1,200,000	IBERCAJA FRN 23/07/30	1,116,993	0.30
EUR	1,200,000	BANCO CRED SOC C FRN 27/11/31 EMTN	1,019,838	0.27
EUR	400,000	BANCO SABADELL FRN 07/06/29 EMTN	425,910	0.11
EUR	300,000	BANCO BILBAO VIZ FRN 10/05/26 GMTN	319,968	0.09
EUR	200,000	BANCO SABADELL FRN 07/02/29 EMTN	206,146	0.05
			3,088,855	0.82
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,600,000	CELLNEX FINAN 2.2500% 12/04/26 EMTN	1,611,963	0.42
USD	1,470,000	TELEFONICA EMIS 5.5200% 01/03/49	1,273,435	0.34
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.2940% 18/08/27	395,246	0.11
EUR	400,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	334,829	0.09
EUR	300,000	SANTAN CONS F 4.1250% 05/05/28 EMTN	320,038	0.09
EUR	300,000	ARVAL SERVICE 4.2500% 11/11/25 EMTN	319,686	0.09
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 0.7500% 15/11/26 EMTN	189,635	0.05
USD	200,000	BANCO SANTANDER 3.8000% 23/02/28	184,037	0.05
			4,628,869	1.24
		スペイン計	7,717,724	2.06
		スウェーデン		
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	SVENSKA HNDLSBKN 3.3750% 17/02/28	526,613	0.14
GBP	200,000	SKANDINAV ENS 5.5000% 01/06/26 EMTN	244,765	0.07
			771,378	0.21
		スウェーデン計	771,378	0.21

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スイス				
変動金利債				
USD	2,004,000	UBS GROUP FRN 05/08/33 REGS	1,883,861	0.51
EUR	1,700,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	1,544,700	0.41
USD	1,215,000	UBS GROUP FRN 30/01/27 144A	1,068,150	0.28
EUR	573,000	CREDIT SUISSE FRN 01/03/29	676,767	0.18
EUR	560,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	513,809	0.14
EUR	450,000	CREDIT SUISSE FRN 13/10/26	444,658	0.12
EUR	350,000	UBS GROUP FRN 17/03/32 EMTN	372,128	0.10
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 11/01/31 EMTN	208,282	0.06
			6,712,355	1.80
国債				
CHF	367,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	390,715	0.10
			390,715	0.10
普通社債(固定金利債)				
USD	350,000	CRED SUIS NY 7.9500% 09/01/25	354,549	0.08
EUR	300,000	RAIFFEISEN SC 4.8400% 03/11/28 EMTN	324,316	0.09
EUR	200,000	CREDIT SUISSE 5.5000% 20/08/26 EMTN	217,669	0.06
EUR	200,000	CREDIT SUISSE 0.2500% 01/09/28 EMTN	170,605	0.05
			1,067,139	0.28
		スイス計	8,170,209	2.18
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	374,000	NDFT 2021-2X C FRN 15/07/29	453,661	0.12
GBP	350,000	NDFT 2021-3X C FRN 15/11/29	421,813	0.11
			875,474	0.23
特殊債券(CMO)				
GBP	288,000	STRA 2021-3 D FRN 12/12/43	346,052	0.09
GBP	283,000	TWRBG 2021-2 C FRN 20/11/63	338,528	0.09
			684,580	0.18
変動金利債				
EUR	2,543,000	HSBC HOLDINGS FRN 23/05/33 EMTN	2,747,387	0.74
EUR	2,200,000	NATWEST GROUP FRN 04/03/25 EMTN	2,303,323	0.61
EUR	1,356,000	BRIT AMER TOBACC FRN 27/12/69 5.25	1,194,189	0.32
GBP	732,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	918,248	0.24
EUR	900,000	NATWEST GROUP FRN 14/09/32 EMTN	793,496	0.21
USD	625,000	HSBC HOLDINGS FRN 03/11/28	667,486	0.18
USD	680,000	HSBC HOLDINGS FRN 18/04/26	627,273	0.17
USD	600,000	STANDARD CHART FRN 12/01/28 144A	534,615	0.14
EUR	600,000	BRIT AMER TOBACC FRN 27/09/70 NC8	481,278	0.13
USD	435,000	SANTANDER UK GRP FRN 21/11/26	439,553	0.12
EUR	400,000	NATWEST GROUP FRN 16/02/29 EMTN	428,322	0.11
EUR	400,000	SSE PLC FRN 21/04/71	390,669	0.10
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/05/34	302,136	0.08
USD	280,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/44	288,927	0.08
USD	325,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	273,655	0.07
EUR	300,000	SWISS RE FIN UK FRN 04/06/52 EMTN	255,413	0.07
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 14/01/27 144A	221,855	0.06
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	217,759	0.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	235,000	HSBC HOLDINGS FRN 22/09/28	203,293	0.05
EUR	200,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	184,660	0.05
EUR	100,000	HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32	109,943	0.03
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 31/01/27 EMTN	102,014	0.03
			13,685,494	3.65
国債				
GBP	1,068,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	792,139	0.22
GBP	650,000	UK TSY GILT 1.2500% 31/07/51	391,708	0.10
			1,183,847	0.32
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,000,000	COCA-COLA EURO 1.1250% 26/05/24	2,077,582	0.54
EUR	2,000,000	DIAGEO FIN PL 0.5000% 19/06/24 EMTN	2,065,665	0.54
EUR	2,000,000	LONDON STOCK 0.8750% 19/09/24 EMTN	2,058,100	0.55
EUR	2,000,000	MOTABILITY OPE 0.875% 14/03/25 EMTN	2,029,727	0.54
EUR	1,740,000	WESTERN POWER 3.9490% 20/09/32 EMTN	1,835,867	0.49
GBP	1,259,000	NORTHUMBRIAN 4.5000% 14/02/31 EMTN	1,431,166	0.38
GBP	1,243,000	RAC BOND CO 4.8700% 06/05/26 EMTN	1,399,861	0.37
USD	800,000	EXPERIAN FINA 2.7500% 08/03/30 144A	686,822	0.18
GBP	696,000	UTMOST GRP 4.0000% 15/12/31	627,624	0.17
GBP	500,000	SCOTTISH WIDOWS 5.5000% 16/06/23	617,848	0.16
EUR	550,000	TESCO CORP TR 4.2500% 27/02/31 EMTN	581,419	0.16
EUR	500,000	THAMES WATER 4.3750% 18/01/31 EMTN	534,418	0.14
USD	400,000	RIO TINTO FINANC 5.0000% 09/03/33	405,387	0.11
EUR	400,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	356,391	0.10
GBP	300,000	TESCO CORP TR 5.5000% 27/02/35 EMTN	346,739	0.09
USD	380,000	WEIR GROUP PL 2.2000% 13/05/26 144A	341,364	0.09
GBP	300,000	INTERCONT 3.3750% 08/10/28 EMTN	323,438	0.09
EUR	300,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	322,080	0.09
EUR	300,000	NATWEST MARKE 4.2500% 13/01/28 EMTN	321,381	0.09
GBP	300,000	WHITBREAD GROUP 2.3750% 31/05/27	315,228	0.08
GBP	300,000	PENSION INS 4.6250% 07/05/31	302,874	0.08
GBP	200,000	NIE FINANCE 5.8750% 01/12/32	249,331	0.07
GBP	200,000	NORTHERN GAS 6.1250% 02/06/33	248,240	0.07
GBP	200,000	BP CAPITAL PL 5.7730% 25/05/38 EMTN	244,470	0.07
EUR	200,000	NATIONWIDE BL 3.2500% 05/09/29 EMTN	203,681	0.05
USD	200,000	FERGUSON FIN 4.2500% 20/04/27 144A	192,494	0.05
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	171,924	0.05
GBP	100,000	WESSEX WATER FIN 5.1250% 31/10/32	117,378	0.03
EUR	100,000	WESTERN POWER 3.5300% 20/09/28 EMTN	104,901	0.03
GBP	100,000	SEVERN TRENT 2.6250% 22/02/33 EMTN	95,706	0.03
GBP	100,000	NATS EN ROUTE PL 1.7500% 30/09/33	87,625	0.02
			20,696,731	5.51
		イギリス計	37,126,126	9.89
アメリカ				
特殊債券(CMBS)				
USD	1,060,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	831,089	0.22
USD	1,000,000	BMARK 2021-B26 A4 2.2950% 15/06/54	816,494	0.22
			1,647,583	0.44

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
変動金利債				
USD	2,660,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	2,389,327	0.63
USD	2,200,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33	2,063,625	0.55
USD	1,790,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34	1,808,622	0.48
EUR	2,040,000	MORGAN STANLEY FRN 07/02/31	1,698,462	0.45
USD	1,685,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	1,502,240	0.40
EUR	1,775,000	SOUTHERN CO FRN 15/09/81	1,477,968	0.39
USD	1,715,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 22/04/32	1,412,664	0.38
USD	1,300,000	MORGAN STANLEY FRN 01/02/29	1,291,469	0.34
USD	1,390,000	CITIGROUP INC FRN 20/03/30	1,286,298	0.34
USD	1,288,000	WELLS FARGO CO FRN 24/04/34	1,285,894	0.34
USD	1,280,000	JPMORGAN CHASE FRN 25/07/33	1,253,815	0.33
USD	1,475,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	1,217,969	0.32
USD	1,150,000	CITIGROUP INC FRN 17/03/33	1,020,488	0.27
EUR	900,000	MORGAN STANLEY FRN 25/01/34 GMTN	1,006,437	0.27
USD	1,200,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	1,004,741	0.27
USD	1,155,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/10/32	937,376	0.25
USD	885,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/34	877,688	0.23
USD	965,000	MORGAN STANLEY FRN 04/05/27	867,028	0.23
USD	808,000	US BANCORP FRN 21/10/33	813,718	0.22
USD	985,000	CITIGROUP INC FRN 01/05/32	806,315	0.22
USD	870,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	788,950	0.21
USD	716,000	PNC FINANCIAL FRN 28/10/33	738,610	0.20
USD	614,000	TRUIST FINANCIAL FRN 26/01/34 MTN	585,086	0.16
USD	700,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33 MTN	582,964	0.16
USD	760,000	WELLS FARGO CO FRN 30/04/41	554,685	0.15
USD	640,000	WELLS FARGO CO FRN 30/10/30 MTN	552,269	0.15
USD	515,000	CITIGROUP INC FRN 01/05/25	491,624	0.13
USD	425,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/06/25 F2F	404,029	0.11
USD	500,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/32	398,150	0.11
USD	396,000	CITIGROUP INC FRN 31/03/31	372,878	0.10
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 09/06/27	355,892	0.09
USD	355,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/29	306,837	0.08
USD	300,000	JPMORGAN CHASE FRN 14/09/33	303,618	0.08
USD	300,000	MORGAN STANLEY FRN 21/04/34	297,521	0.08
USD	315,000	JPMORGAN CHASE FRN 08/11/32	258,009	0.07
USD	310,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/32	257,588	0.07
USD	275,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/32	218,690	0.06
USD	180,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/04/29	170,427	0.05
USD	144,000	TRUIST FINANCIAL FRN 28/10/33 MTN	147,133	0.04
USD	205,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/41	140,054	0.04
USD	135,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	136,643	0.04
EUR	100,000	MORGAN STANLEY FRN 02/03/29	108,498	0.03
EUR	100,000	MORGAN STANLEY FRN 08/05/26	102,499	0.03
			34,294,798	9.15
その他債券				
USD	135,000	THOMAS J UNIV 3.8470% 01/11/57	98,978	0.03
			98,978	0.03
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,123,000	HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34	2,298,678	0.60
EUR	2,200,000	CHUBB INA HLDGS 0.3000% 15/12/24	2,220,629	0.58

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,726,000	EMERA US FINANCE 2.6390% 15/06/31	2,180,044	0.57
USD	2,100,000	STELLANTIS FI 6.3750% 12/09/32 144A	2,150,481	0.56
USD	2,100,000	TOYOTA MTR CRED 4.8000% 10/01/25	2,097,857	0.55
USD	2,050,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	1,995,754	0.52
USD	1,974,000	ONCOR ELECTRIC D 4.5500% 15/09/32	1,930,721	0.51
EUR	2,000,000	BERKSHIRE HATH 1.5000% 18/03/30	1,863,276	0.49
USD	1,800,000	GILEAD SCIENCES 3.5000% 01/02/25	1,753,858	0.46
USD	1,800,000	AMERICAN HONDA 0.5500% 12/07/24 MTN	1,708,071	0.45
USD	1,800,000	ZIMMER BIOMET 1.4500% 22/11/24	1,697,699	0.45
USD	1,628,000	CONSTL ENRGY GEN 5.8000% 01/03/33	1,670,284	0.45
USD	2,100,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	1,598,043	0.43
USD	1,587,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	1,594,049	0.43
GBP	1,339,000	MET LIFE GLOB 5.0000% 10/01/30	1,592,138	0.42
USD	1,900,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	1,581,775	0.42
USD	1,460,000	TARGA RESOURCES 6.1250% 15/03/33	1,475,602	0.39
EUR	1,363,000	CELANESE US HLDS 5.3370% 19/01/29	1,425,686	0.38
USD	1,400,000	T-MOBILE USA INC 3.8750% 15/04/30	1,298,448	0.35
USD	1,856,000	ROCHE HLDGS I 2.6070% 13/12/51 144A	1,232,562	0.33
USD	1,350,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	1,177,234	0.31
USD	1,594,000	KYNDRYL HOLDINGS 3.1500% 15/10/31	1,173,163	0.31
USD	1,663,000	WEA FINANCE L 4.6250% 20/09/48 144A	1,151,242	0.31
USD	1,481,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	1,149,058	0.31
USD	1,179,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63	1,147,912	0.31
USD	1,378,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	1,121,310	0.30
USD	1,071,000	AEP TEXAS 5.4000% 01/06/33	1,070,841	0.29
EUR	1,000,000	ABBVIE INC 1.2500% 01/06/24	1,038,563	0.28
USD	1,065,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	1,011,783	0.27
USD	1,074,000	JBS USA/FOOD/ 5.7500% 01/04/33 144A	1,002,590	0.27
USD	1,050,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	964,676	0.26
USD	1,200,000	CON EDISON CO 3.9500% 01/04/50 20B	958,646	0.26
USD	1,100,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	912,041	0.24
USD	850,000	EXELON CO 5.1500% 15/03/28	854,822	0.23
USD	900,000	AEP TEXAS 3.9500% 01/06/28	854,122	0.23
USD	1,025,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	848,787	0.23
USD	831,000	VIRGINIA EL&PWR 5.0000% 01/04/33	821,772	0.22
USD	800,000	CENTERPOINT ENER 5.4000% 01/03/33	812,125	0.22
USD	1,045,000	ORACLE CORP 3.6500% 25/03/41	786,643	0.21
USD	960,000	FIRSTENERGY T 4.5500% 01/04/49 144A	785,110	0.21
USD	760,000	CENTERPOINT ENER 5.2500% 01/03/28	771,869	0.21
USD	900,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31*	770,907	0.21
USD	732,000	AMER ELEC PWR 5.6250% 01/03/33	744,964	0.20
USD	700,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	684,385	0.18
USD	700,000	CF INDUSTRIES 4.5000% 01/12/26 144A	680,087	0.18
USD	840,000	WESTERN MIDSTRM 5.5000% 01/02/50	670,118	0.18
USD	800,000	AMERICAN WATER 2.3000% 01/06/31	667,637	0.18
USD	975,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	666,715	0.18
USD	700,000	FORD MOTOR CRED 4.9500% 28/05/27	655,624	0.17
USD	757,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	655,274	0.17
USD	750,000	WELLTOWER INC 3.1000% 15/01/30	648,569	0.17
USD	650,000	WABTEC 4.4000% 15/03/24	638,322	0.17
USD	636,000	NISOURCE INC 5.4000% 30/06/33	637,933	0.17

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	750,000	KIMCO REALTY 1.9000% 01/03/28	637,789	0.17
USD	650,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	633,469	0.17
USD	700,000	VALERO ENERGY 2.1500% 15/09/27	625,655	0.17
USD	650,000	TEXAS EASTERN 3.5000% 15/01/28 144A	606,250	0.16
USD	750,000	EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R	597,608	0.16
USD	770,000	VERIZON COMM INC 3.8750% 01/03/52	590,993	0.16
USD	650,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/05/29	588,004	0.16
USD	935,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	587,876	0.16
USD	600,000	UNUM GROUP 4.0000% 15/06/29	563,002	0.15
GBP	580,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	559,257	0.15
USD	900,000	CHARTER COMM OPT 3.7000% 01/04/51	549,465	0.15
USD	530,000	DIAMONDBACK ENER 6.2500% 15/03/33	548,368	0.15
USD	550,000	MPLX LP 4.8750% 01/06/25	543,289	0.14
USD	550,000	ONEOK PARTNERS 4.9000% 15/03/25	542,237	0.14
USD	550,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	534,258	0.14
USD	580,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	533,103	0.14
USD	550,000	AT&T INC 4.3500% 01/03/29	532,326	0.14
USD	650,000	CNA FINANCIAL 2.0500% 15/08/30	526,078	0.14
USD	500,000	AVERY DENNISON 5.7500% 15/03/33	514,734	0.14
USD	550,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	512,319	0.14
USD	600,000	AMERICAN TOWER 1.5000% 31/01/28	508,490	0.14
USD	550,000	INTERSTATE P&L 3.6000% 01/04/29	507,752	0.14
USD	500,000	AMAZON.COM INC 4.7000% 01/12/32	505,917	0.13
USD	450,000	DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53	500,245	0.13
USD	500,000	SOUTHWEST AIR 5.1250% 15/06/27	497,279	0.13
USD	500,000	SEALED AIR CO 5.5000% 15/09/25 144A	495,721	0.13
USD	550,000	COLONIAL ENT 3.2500% 15/05/30 144A*	490,882	0.13
USD	600,000	ENERGY TRANSFER 5.0000% 15/05/50	488,267	0.13
EUR	450,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	485,447	0.13
USD	700,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	484,334	0.13
USD	500,000	MICROCHIP TECH 0.9720% 15/02/24	482,619	0.13
USD	610,000	ONCOR ELECTRIC D 3.7000% 15/05/50	482,171	0.13
USD	525,000	DAIMLER FINAN 1.4500% 02/03/26 144A	478,847	0.13
USD	507,000	CROWN CASTLE INT 3.6500% 01/09/27	476,353	0.13
USD	500,000	ENERGY TRANSFER 2.9000% 15/05/25	474,657	0.13
USD	550,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/31	473,060	0.13
USD	584,000	BAT CAPITAL CORP 5.2820% 02/04/50	470,797	0.13
USD	450,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/25	460,885	0.12
USD	450,000	MASTERCARD INC 4.8500% 09/03/33	460,764	0.12
EUR	450,000	DUKE ENERGY COR 3.1000% 15/06/28	457,842	0.12
USD	575,000	COX COMMUN IN 1.8000% 01/10/30 144A	450,836	0.12
USD	450,000	MERCEDES-BNZ 4.8000% 30/03/26 144A	448,924	0.12
USD	450,000	PENSKE TRUCK 5.7000% 01/02/28 144A	447,347	0.12
USD	475,000	OWENS CORNING 3.9500% 15/08/29	443,828	0.12
USD	450,000	COMCAST CORP 5.5000% 15/05/64	443,785	0.12
USD	470,000	WESTERN GAS PART 4.7500% 15/08/28	442,446	0.12
USD	450,000	BALL CORP 4.8750% 15/03/26	440,150	0.12
USD	448,000	CSX CORP 4.2500% 15/03/29	437,657	0.12
USD	465,000	CANTOR FITZGE 4.5000% 14/04/27 144A	434,929	0.12
USD	545,000	MPLX LP 4.7000% 15/04/48	434,725	0.12
USD	484,000	REGENCY CENTERS 3.7000% 15/06/30	434,718	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	400,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	434,492	0.12
USD	500,000	CIGNA GROUP/THE 2.4000% 15/03/30	425,116	0.11
USD	420,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	422,608	0.11
USD	460,000	VERIZON COMM INC 4.2720% 15/01/36	413,336	0.11
EUR	450,000	GOLDMAN SACHS 1.2500% 07/02/29 EMTN	409,861	0.11
USD	430,000	FREEPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	403,996	0.11
USD	400,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	395,459	0.11
USD	400,000	BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33	394,874	0.11
USD	400,000	PENSKE TRUCK 3.9000% 01/02/24 144A	394,115	0.11
USD	530,000	ONEOK INC 4.4500% 01/09/49	393,642	0.11
USD	400,000	MOTOROLA SOLUTIO 4.6000% 23/05/29	390,504	0.10
USD	386,000	COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53	385,015	0.10
USD	400,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/06/26	376,543	0.10
USD	450,000	TAMPA ELECTRIC 2.4000% 15/03/31	373,254	0.10
USD	365,000	PUBLIC SERVICE 4.9000% 15/12/32 MTN	368,442	0.10
USD	365,000	MERCEDES-BNZ 5.3750% 26/11/25 144A	367,664	0.10
USD	430,000	WILLIAMS COS INC 2.6000% 15/03/31	355,417	0.09
USD	500,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	355,308	0.09
USD	360,000	REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30	351,701	0.09
USD	430,000	ESSENTIAL UTIL 2.4000% 01/05/31	351,125	0.09
USD	400,000	BERKSHIRE HATHAW 4.5000% 01/02/45	350,750	0.09
USD	400,000	ABBVIE INC 4.4% 06/11/42	350,113	0.09
USD	400,000	HEALTHPEAK OP 3.0000% 15/01/30	348,415	0.09
USD	525,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	345,360	0.09
USD	370,000	VICI PROPRTIE 4.9500% 15/02/30	344,715	0.09
USD	335,000	NESTLE HOLDIN 4.8500% 14/03/33 144A	344,564	0.09
USD	400,000	ERAC USA FINA 4.5000% 15/02/45 144A	343,792	0.09
USD	350,000	WESTERN GAS PART 3.9500% 01/06/25	336,069	0.09
USD	360,000	FIRSTENERGY TRANS 5.45% 15/07/44 14	334,887	0.09
USD	400,000	MPLX LP 2.6500% 15/08/30	334,459	0.09
USD	363,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	332,102	0.09
USD	330,000	PPL ELECTRIC UTI 5.2500% 15/05/53	329,119	0.09
USD	335,000	FMC CORP 5.6500% 18/05/33	328,418	0.09
USD	440,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	326,028	0.09
USD	490,000	UNIV OF VIRGINIA V 2.5840% 01/11/51	323,906	0.09
USD	340,000	EXPEDIA GRP INC 3.8000% 15/02/28 WI	318,186	0.08
USD	500,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	316,226	0.08
USD	350,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	314,484	0.08
USD	340,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	313,779	0.08
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 2.6250% 15/10/31	310,782	0.08
USD	341,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	307,938	0.08
EUR	400,000	MPT OP PTNR/FINL 0.9930% 15/10/26	307,400	0.08
USD	330,000	NEXTERA ENERGY 3.5000% 01/04/29	303,797	0.08
GBP	359,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	301,781	0.08
USD	300,000	SAN DIEGO G & E 5.3500% 01/04/53	295,867	0.08
USD	295,000	CVS HEALTH CORP 5.0000% 20/02/26	294,984	0.08
USD	350,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	294,464	0.08
USD	405,000	KAISER FOUN H 2.8100% 01/06/41 2021	293,826	0.08
USD	300,000	WALMART INC 4.1000% 15/04/33	293,349	0.08
USD	350,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	290,599	0.08
USD	290,000	PENSKE TRUCK 5.5500% 01/05/28 144A	285,793	0.08

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 4.4000% 15/01/29	282,357	0.08
USD	285,000	PACIFICORP 5.3500% 01/12/53	280,551	0.07
USD	300,000	WELLTOWER INC 4.1250% 15/03/29	278,499	0.07
USD	325,000	ATLANTIC CITY EL 2.3000% 15/03/31	271,366	0.07
USD	260,000	NEXTERA ENERGY 6.0510% 01/03/25	262,849	0.07
USD	400,000	COMCAST CORP 2.8870% 01/11/51	262,089	0.07
USD	265,000	AMGEN INC 5.6000% 02/03/43	261,808	0.07
USD	310,000	JBS USA/FOOD/ 3.0000% 02/02/29 144A	260,491	0.07
USD	360,000	LIBERTY MUTUA 3.9510% 15/10/50 144A	260,092	0.07
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 3.0000% 15/01/30	257,768	0.07
USD	375,000	ORACLE CORP 3.6000% 01/04/50	257,511	0.07
USD	380,000	APPLE INC 2.8500% 05/08/61	252,888	0.07
USD	250,000	INTEL CORP 4.8750% 10/02/26	251,314	0.07
USD	250,000	ENERGY TRANS 5.5500% 15/02/28	250,590	0.07
USD	245,000	WILLIAMS COS INC 5.6500% 15/03/33	248,040	0.07
USD	250,000	UNION PAC CORP 5.1500% 20/01/63	245,325	0.07
USD	250,000	ERAC USA FINA 4.6000% 01/05/28 144A	244,835	0.07
USD	280,000	PUGET ENERGY 2.3790% 15/06/28	244,301	0.07
USD	250,000	BURLINGTON NORTH 4.9500% 15/09/41	239,941	0.06
USD	243,000	DUKE ENERGY IND 5.4000% 01/04/53	239,835	0.06
USD	355,000	MARKEL CORP 3.4500% 07/05/52	239,776	0.06
USD	285,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	238,007	0.06
USD	250,000	GENERAL MOTORS 6.2500% 02/10/43	235,910	0.06
USD	250,000	ENTERGY TEXAS 5.0000% 15/09/52	231,897	0.06
USD	250,000	VISA INC 4.3000% 14/12/45	231,588	0.06
USD	250,000	ABBVIE INC 4.8500% 15/06/44	229,149	0.06
EUR	225,000	US BANCORP 0.8500% 07/06/24 EMTN	228,611	0.06
USD	250,000	NISOURCE INC 5.0000% 15/06/52	227,831	0.06
USD	280,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	226,002	0.06
GBP	200,000	IBM CORP 4.8750% 06/02/38	222,762	0.06
GBP	200,000	PEPSICO INC 3.2000% 22/07/29	222,352	0.06
USD	300,000	MICROSOFT CORP 2.9210% 17/03/52	221,237	0.06
EUR	200,000	VF CORP 4.1250% 07/03/26 EMTN	213,696	0.06
GBP	200,000	PEPSICO INC 3.5500% 22/07/34	213,631	0.06
USD	215,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	211,717	0.06
USD	200,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	209,173	0.06
USD	285,000	MASS INSTIT TECH 2.9890% 01/07/50 F	208,896	0.06
USD	250,000	WESTAR ENERGY 4.1250% 01/03/42	208,280	0.06
USD	230,000	CDW LLC/CDW FIN 2.6700% 01/12/26	205,776	0.05
USD	300,000	NORTHERN NAT 3.4000% 16/10/51 144A	204,692	0.05
EUR	200,000	DUKE ENERGY COR 3.8500% 15/06/34	196,387	0.05
USD	200,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	195,594	0.05
USD	200,000	UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63	194,777	0.05
USD	195,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	194,136	0.05
USD	195,000	OVINTIV INC 5.6500% 15/05/28	193,752	0.05
USD	200,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	193,371	0.05
USD	200,000	NRG ENERGY IN 3.7500% 15/06/24 144A	193,101	0.05
USD	195,000	AUTOZONE INC 4.7500% 01/02/33	189,230	0.05
USD	210,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 15/01/31	187,713	0.05
USD	195,000	MPLX LP 5.0000% 01/03/33	187,256	0.05
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	185,432	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	200,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	181,950	0.05
USD	200,000	PIEDMONT NAT GAS 5.0500% 15/05/52	181,477	0.05
USD	165,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	178,705	0.05
USD	200,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	175,170	0.05
USD	175,000	OVINTIV INC 5.6500% 15/05/25	174,672	0.05
USD	175,000	FMC CORP 5.1500% 18/05/26	172,988	0.05
USD	170,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	171,823	0.05
USD	175,000	GEN MOTORS FIN 5.0000% 09/04/27	171,522	0.05
USD	205,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	170,968	0.05
USD	160,000	NEW ENG POWER 5.9360% 25/11/52 144A	167,807	0.04
USD	205,000	STELLANTIS FI 2.6910% 15/09/31 144A	162,668	0.04
USD	200,000	MOTOROLA SOLUTIO 2.3000% 15/11/30	161,658	0.04
USD	186,000	GEN MOTORS FIN 2.4000% 10/04/28	161,179	0.04
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS 0.7500% 23/03/32 EMTN	158,598	0.04
USD	230,000	STANFORD HEALTH 3.0270% 15/08/51	158,029	0.04
USD	160,000	TARGA RESOURCES 6.5000% 15/02/53	156,200	0.04
USD	235,000	INDIANA UNIV 2.8520% 01/11/51 2021	155,711	0.04
USD	155,000	MARRIOTT INTL 5.0000% 15/10/27	155,123	0.04
USD	174,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	151,081	0.04
USD	225,000	COCA-COLA CO/THE 2.5000% 15/03/51	150,458	0.04
USD	150,000	MERCK & CO INC 4.9000% 17/05/44	148,797	0.04
USD	205,000	BROADSTONE NET L 2.6000% 15/09/31	148,427	0.04
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 3.6500% 01/06/51 H	147,563	0.04
USD	180,000	HELMERICH & PAYN 2.9000% 29/09/31	146,198	0.04
USD	145,000	ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33	145,224	0.04
USD	155,000	COREBRIDGE FI 3.6500% 05/04/27 144A	144,910	0.04
USD	145,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	144,105	0.04
USD	145,000	BERRY GLOBAL 5.5000% 15/04/28 144A	143,304	0.04
USD	200,000	UNUM GROUP 4.1250% 15/06/51	139,948	0.04
USD	140,000	TARGA RESOURCES 5.2000% 01/07/27	138,097	0.04
USD	200,000	WAKEMED 3.2860% 01/10/52 A	138,028	0.04
USD	175,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	133,160	0.04
USD	175,000	BROADCOM INC 3.1370% 15/11/35 144A	133,098	0.04
USD	160,000	GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45	132,596	0.04
USD	142,000	JBS USA/FOOD/ 5.7500% 01/04/33 REGS	132,558	0.04
USD	130,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	130,328	0.03
USD	150,000	FLORIDA PWR & LT 4.1250% 01/02/42	130,246	0.03
USD	185,000	EVEREST RE HLDGS 3.5000% 15/10/50	128,474	0.03
USD	150,000	PUB SVC NEW HAMP 2.2000% 15/06/31 V	124,584	0.03
USD	130,000	PENSKE TRUCK 4.4000% 01/07/27 144A	123,450	0.03
USD	155,000	SKYWORKS SOLUT 3.0000% 01/06/31	122,195	0.03
USD	150,000	BAYER US FIN 4.7000% 15/07/64 144A	117,354	0.03
USD	125,000	TARGET CORP 4.8000% 15/01/53	117,017	0.03
USD	114,000	NISOURCE INC 5.2500% 30/03/28	114,475	0.03
USD	115,000	LKQ CORP 5.7500% 15/06/28 144A	114,312	0.03
USD	100,000	UNITEDHEALTH GRP 6.0500% 15/02/63	109,480	0.03
USD	105,000	EVERGY KANSAS 5.7000% 15/03/53	105,577	0.03
USD	105,000	ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53	105,149	0.03
USD	105,000	UNITED PARCEL 5.0500% 03/03/53	104,393	0.03
EUR	100,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	102,254	0.03
USD	125,000	GLP CAP/FIN II 3.2500% 15/01/32	101,188	0.03

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	150,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	100,299	0.03
USD	100,000	DEVON ENERGY 5.8750% 15/06/28 WI	100,167	0.03
USD	130,000	JBS USA/FOOD/ 3.0000% 15/05/32 144A	98,972	0.03
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	98,394	0.03
USD	100,000	WALMART INC 4.5000% 15/04/53	95,383	0.03
USD	140,000	TUCSON ELEC PWR 3.2500% 01/05/51	93,833	0.03
USD	125,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	93,386	0.02
USD	100,000	ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53	93,158	0.02
USD	130,000	AEP TEXAS 3.4500% 15/05/51	91,506	0.02
USD	95,000	ELEVANCE HEALTH 5.1250% 15/02/53	90,695	0.02
USD	85,000	SYSTEM ENG RES 6.0000% 15/04/28	86,188	0.02
USD	85,000	WESTERN MIDSTRM 6.1500% 01/04/33	84,637	0.02
USD	80,000	MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63	80,441	0.02
USD	85,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	78,838	0.02
USD	80,000	SUN COMMUNITIES 5.7000% 15/01/33	77,684	0.02
USD	75,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	74,147	0.02
USD	80,000	LIBERTY MUTUA 5.5000% 15/06/52 144A	73,899	0.02
USD	72,000	AMERICAN TOWER 5.5500% 15/07/33	72,336	0.02
USD	80,000	TARGA RESOURCES 4.2000% 01/02/33	70,461	0.02
USD	70,000	PHILLIPS 66 4.9500% 01/12/27	69,782	0.02
USD	80,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	69,701	0.02
USD	85,000	FLOWSERVE CORP 2.8000% 15/01/32	67,777	0.02
USD	69,000	ORACLE CORP 4.3000% 08/07/34	62,014	0.02
USD	60,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	59,807	0.02
USD	75,000	MYLAN NV 5.2500% 15/06/46	57,081	0.02
USD	55,000	LOCKHEED MARTIN 5.2000% 15/02/55	55,264	0.01
USD	75,000	ORACLE CORP 3.9500% 25/03/51	55,099	0.01
USD	70,000	LYB INT FIN III 3.3750% 01/10/40	50,227	0.01
USD	54,000	EXPEDIA GRP INC 2.9500% 15/03/31	45,033	0.01
USD	55,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	42,504	0.01
USD	65,000	EVEREST RE HLDGS 3.1250% 15/10/52	41,388	0.01
USD	40,000	ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63	39,513	0.01
USD	30,000	DOW CHEMICAL CO 4.5500% 30/11/25	29,511	0.01
USD	35,000	COREBRIDGE FI 4.3500% 05/04/42 144A	27,904	0.01
			128,852,164	34.36
米国債				
USD	3,443,500	US TREASURY N/B 1.2500% 30/11/26	3,136,276	0.83
USD	2,535,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/04/28	2,498,955	0.67
USD	1,491,200	US TREASURY N/B 4.0000% 15/12/25	1,483,511	0.40
USD	309,300	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/28	304,612	0.08
USD	65,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/05/33	63,456	0.02
			7,486,810	2.00
		アメリカ計	172,380,333	45.98
		投資有価証券合計	356,101,907	95.00

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年5月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	30,023,871	EUR	27,145,300	June 15, 2023	1,022,017
USD	5,224,750	GBP	4,139,800	June 15, 2023	105,332
USD	4,336,071	CAD	5,849,900	June 15, 2023	47,270
JPY	8,571,356	USD	61,281	June 15, 2023	203
CAD	161	USD	119	June 15, 2023	(2)
GBP	115	USD	144	June 15, 2023	(2)
EUR	761	USD	830	June 15, 2023	(17)
CAD	3,289	USD	2,447	June 15, 2023	(35)
GBP	2,356	USD	2,952	June 15, 2023	(39)
EUR	15,536	USD	16,955	June 15, 2023	(356)
JPY	5,515,482	USD	39,930	June 15, 2023	(366)
JPY	6,108,499	USD	44,380	June 15, 2023	(563)
JPY	4,493,440	USD	32,939	June 15, 2023	(707)
JPY	6,086,586	USD	45,025	June 15, 2023	(1,365)
JPY	27,631,617	USD	203,937	June 15, 2023	(5,729)
USD	74,020	JPY	10,010,646	June 15, 2023	2,212
USD	46,715	EUR	42,902	June 15, 2023	879
USD	10,313	EUR	9,450	June 15, 2023	217
USD	7,545	EUR	6,953	June 15, 2023	116
USD	3,626	JPY	490,492	June 15, 2023	108
USD	10,166	EUR	9,419	June 15, 2023	102
USD	9,146	EUR	8,473	June 15, 2023	94
USD	8,135	GBP	6,513	June 15, 2023	81
USD	6,742	CAD	9,106	June 15, 2023	67
USD	14,037	EUR	13,111	June 15, 2023	30
USD	1,796	GBP	1,433	June 15, 2023	24
USD	1,488	CAD	2,001	June 15, 2023	22
USD	1,467	CAD	1,977	June 15, 2023	18
USD	1,089	CAD	1,470	June 15, 2023	11
USD	1,320	CAD	1,787	June 15, 2023	10
USD	2,026	CAD	2,752	June 15, 2023	8
USD	1,314	GBP	1,056	June 15, 2023	8
USD	1,592	GBP	1,282	June 15, 2023	7
USD	1,770	GBP	1,426	June 15, 2023	6
USD	2,444	GBP	1,975	June 15, 2023	2
JPY	16,300,238,382	USD	122,285,233	June 15, 2023	(5,359,801)
USD	32,282,440	EUR	29,356,000	June 13, 2023	922,576
USD	10,230,007	EUR	9,281,985	June 09, 2023	316,883
USD	3,227,041	AUD	4,827,000	June 13, 2023	99,230
USD	5,285,062	GBP	4,203,000	June 13, 2023	87,734
USD	1,682,379	EUR	1,533,000	June 13, 2023	44,736
USD	3,793,097	EUR	3,510,000	June 13, 2023	43,502
USD	3,153,552	GBP	2,525,826	June 09, 2023	30,468
USD	786,740	EUR	712,536	June 09, 2023	25,754
USD	2,179,642	EUR	2,022,000	June 13, 2023	19,619
USD	275,936	SEK	2,838,920	June 09, 2023	15,776
USD	4,558,302	EUR	4,232,326	August 31, 2023	15,431
USD	412,000	EUR	371,960	June 09, 2023	14,748

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	414,975	JPY	56,342,123	June 09, 2023	11,212
USD	268,736	CHF	239,004	June 09, 2023	6,282
USD	397,964	SGD	530,528	June 09, 2023	6,271
USD	385,000	CNH	2,700,966	June 09, 2023	5,586
GBP	939,468	USD	1,158,374	August 31, 2023	5,001
USD	987,443	EUR	920,000	June 13, 2023	4,643
USD	183,077	GBP	145,000	June 09, 2023	3,791
USD	199,269	PLN	831,000	June 09, 2023	3,676
CHF	633,000	EUR	647,924	June 13, 2023	3,291
USD	314,000	EUR	290,981	June 09, 2023	3,233
USD	101,131	EUR	92,000	June 09, 2023	2,876
USD	1,458,385	CAD	1,985,680	June 09, 2023	2,861
PLN	831,000	CZK	4,283,786	June 09, 2023	2,796
JPY	162,995,504	USD	1,182,116	August 31, 2023	2,246
USD	208,837	AUD	319,000	June 09, 2023	2,163
USD	230,857	SGD	311,000	June 09, 2023	1,243
USD	276,879	GBP	223,000	June 09, 2023	1,149
USD	207,151	TWD	6,344,000	June 09, 2023	753
USD	266,286	CAD	362,273	June 09, 2023	736
EUR	294,800	CZK	6,979,434	June 09, 2023	726
USD	38,109	EUR	35,000	June 13, 2023	720
USD	247,507	GBP	199,488	August 31, 2023	474
GBP	91,000	JPY	15,649,288	June 09, 2023	371
TWD	6,344,000	USD	206,074	June 09, 2023	324
USD	6,833	NOK	73,684	June 09, 2023	282
USD	2,331	NZD	3,756	June 09, 2023	80
SGD	96,189	USD	71,245	August 31, 2023	11
USD	918	HUF	316,651	June 09, 2023	9
USD	71,038	SGD	96,189	June 21, 2023	(7)
USD	950	MXN	17,306	June 09, 2023	(27)
ZAR	20,647	USD	1,114	June 09, 2023	(72)
USD	423,947	TWD	13,033,000	June 09, 2023	(73)
PLN	280,581	CZK	1,471,719	June 09, 2023	(196)
SGD	96,189	USD	71,323	June 21, 2023	(278)
JPY	15,894,122	CHF	104,000	June 09, 2023	(302)
CZK	1,457,564	PLN	280,581	June 09, 2023	(441)
CAD	267,877	USD	197,000	June 09, 2023	(643)
TWD	6,516,000	USD	212,975	June 09, 2023	(982)
GBP	132,000	USD	164,954	June 09, 2023	(1,742)
SGD	311,000	USD	231,430	June 09, 2023	(1,816)
EUR	369,000	USD	396,354	June 13, 2023	(2,166)
CAD	8,211,332	USD	6,033,915	August 31, 2023	(2,501)
AUD	1,172,645	USD	765,116	August 31, 2023	(2,927)
CHF	593,284	USD	660,917	August 31, 2023	(2,996)
NZD	120,000	USD	75,150	June 13, 2023	(3,215)
SEK	1,459,541	USD	138,000	June 09, 2023	(4,247)
SGD	262,352	USD	198,000	June 09, 2023	(4,302)
GBP	801,000	USD	995,609	June 13, 2023	(5,113)
AUD	319,000	USD	212,317	June 09, 2023	(5,643)
EUR	321,000	USD	349,153	June 09, 2023	(6,327)
JPY	30,505,448	GBP	182,000	June 09, 2023	(6,425)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	1,073,000	USD	1,335,354	June 13, 2023	(8,508)
SEK	1,409,952	USD	138,000	June 09, 2023	(8,791)
AUD	449,576	USD	300,183	June 09, 2023	(8,911)
EUR	1,659,000	USD	1,781,710	June 13, 2023	(9,466)
EUR	698,000	USD	755,869	June 13, 2023	(10,223)
EUR	611,000	USD	664,461	June 09, 2023	(11,916)
CZK	11,149,751	USD	518,748	June 09, 2023	(16,938)
EUR	1,518,000	USD	1,640,096	June 13, 2023	(18,477)
EUR	698,000	USD	764,167	June 13, 2023	(18,521)
JPY	72,904,000	USD	543,821	June 13, 2023	(21,034)
EUR	1,113,000	USD	1,215,829	June 13, 2023	(26,855)
EUR	1,999,000	USD	2,167,666	June 13, 2023	(32,213)
CAD	11,722,000	USD	8,625,975	June 13, 2023	(32,611)
					(2,757,780)

先物契約

2023年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買建ポジション					
EUR	11	FUT EURO-SCHATZ	Sep 2023	1,242,359	1,966
USD	177	FUT US LONG BOND(CBT)	Sep 2023	22,672,593	173,121
USD	23	FUT US ULTRA BOND CBT	Sep 2023	3,139,500	30,115
AUD	4	FUT AUST 10Y BOND	Jun 2023	310,646	(325)
CAD	51	FUT CAN 10YR BOND	Sep 2023	4,606,670	(13,455)
GBP	5	FUT LONG GILT	Sep 2023	597,580	(2,221)
USD	105	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Sep 2023	21,594,726	(65,506)
USD	232	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Sep 2023	25,266,249	(56,056)
				79,430,323	67,639
売建ポジション					
USD	(97)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Sep 2023	(11,085,281)	20,943
EUR	(71)	FUT EURO-BOBL	Jun 2023	(8,949,507)	(25,708)
EUR	(138)	FUT EURO-BUND	Jun 2023	(20,022,671)	(229,660)
EUR	(10)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Jun 2023	(1,478,137)	(68,605)
EUR	(60)	FUT EURO-SCHATZ	Jun 2023	(6,763,053)	(32,203)
JPY	(3)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	Jun 2023	(3,190,091)	(72,203)
USD	(65)	FUT US 10YR ULTRA	Sep 2023	(7,814,219)	(13,326)
				(59,302,959)	(420,762)
					(353,123)

通貨オプション契約

2023年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (米ドル)	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買建ポジション						
EUR	709,174	C EUR/USD 1.09 16/06/23	June 16, 2023	2,806	550	(2,256)
USD	767,000	P USD/INR 82.5 08/06/23	June 08, 2023	1,045	669	(377)
				3,851	1,219	(2,632)
売建ポジション						
EUR	354,587	C EUR/USD 1.09 16/06/23	June 16, 2023	(1,395)	(275)	1,120
USD	767,000	P USD/INR 82 08/06/23	June 08, 2023	(219)	(70)	149
				(1,614)	(345)	1,269
				2,237	874	(1,363)

金利スワップ契約

2023年5月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
GBP	3,780,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (2.98%)	August 19, 2027	11,311	281,855
AUD	380,000	Receive Fixed (1.7215%) - Pay Float (BILLS 6M)	April 30, 2031	(475)	(37,541)
CAD	2,415,000	Receive Fixed (3.65%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2027	(7,053)	2,897
CAD	495,000	Receive Fixed (3.3%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2052	(2,068)	(394)
CAD	575,000	Receive Fixed (3.45%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2032	(2,093)	1,817
CAD	770,000	Receive Fixed (3.5%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2029	(2,664)	2,201
CAD	2,130,000	Receive Fixed (4.45%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2024	(97)	(4,092)
CAD	610,000	Receive Fixed (3.55%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2042	(2,001)	3,836
CHF	150,000	Receive Fixed (0.461%) - Pay Float (SARON)	February 09, 2037	(396)	(27,979)
GBP	290,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 08, 2041	(706)	(123,360)
GBP	560,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 08, 2046	(1,364)	(275,543)
GBP	260,000	Receive Fixed (1.2%) - Pay Float (SONIA)	May 10, 2038	(643)	(99,796)
JPY	45,000,000	Receive Fixed (0%) - Pay Float (TONAR)	July 08, 2031	102	(12,578)
JPY	90,000,000	Receive Fixed (-0.05%) - Pay Float (TONAR)	July 08, 2026	(85)	(3,743)
USD	1,357,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.21967%)	August 15, 2028	30,588	148,000
USD	4,452,000	Receive Fixed (4.9185%) - Pay Float (SOFR)	March 10, 2025	495	33,014
				22,851	(111,406)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年5月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(米ドル)
プロテクション買いポジション				
EUR	1,160,000	CDS ANGLO AME 5YR 500BP 5% 20/06/28	June 20, 2028	(173,324)
USD	975,000	CDS APACHE CORP 5Y 1% 20/12/27	December 20, 2027	31,022
USD	1,830,000	CDS BARRICK GOLD 100 1% 5Y 20/6/28	June 20, 2028	(32,136)
USD	1,260,000	CDS BORGWARNER 1% 5Y 20/06/28	June 20, 2028	(12,989)
EUR	1,950,000	CDS BRITISH AMER TOB 1% 5Y 20/06/28	June 20, 2028	7,399
EUR	970,000	CDS BRITISH TEL 7YR 1% 20/06/28	June 20, 2028	7,082
USD	950,000	CDS CANADIAN NAT 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(8,192)
EUR	1,550,000	CDS CARREFOUR 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(14,449)
USD	2,250,000	CDS CISCO SYSTEMS 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(68,758)
USD	1,075,000	CDS CLEVELAND-CLIFF 5% 5Y 20/12/27	December 20, 2027	(73,779)
USD	870,000	CDS DEVON ENERGY 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	9,337
EUR	1,940,000	CDS IMPERIAL BRANDS PLC 1% 20/06/28	June 20, 2028	7,539
EUR	900,000	CDS INTESA SANPAOLO 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	61,147
EUR	1,040,000	CDS MEDIOBANCA 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	53,882
EUR	1,290,000	CDS PEARSON PLC 5YR 1% 20/06/28	June 20, 2028	(5,310)
EUR	900,000	CDS UNICREDIT SPA 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	56,614
USD	1,180,000	CDS UNITED RENTALS 5Y 5% 20/12/27	December 20, 2027	(158,436)
USD	750,000	CDS US STEEL 5Y 5% 20/06/28	June 20, 2028	(18,279)
EUR	890,000	CDS VODAFONE GP 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(5,343)
USD	1,170,000	CDS YUM BRANDS 1% 5Y 20/06/28	June 20, 2028	(2,434)
EUR	17,400,000	CDX ITRAX EUR SN S39 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(59,760)
EUR	33,945,000	CDX ITRAX EUROPE S39 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(297,708)
USD	1,005,000	CDX NA.HY.40 5Y 5% 20/06/28	June 20, 2028	(10,659)
				(707,534)
プロテクション売りポジション				
EUR	2,000,000	CDS LADBROKES 1% 5Y 20/06/28	June 20, 2028	(119,331)
USD	1,070,000	CDS NEWELLS BRANDS 1% 5Y 20/06/28	June 20, 2028	(158,113)
EUR	990,000	CDS VALEO 5YR 1% 20/06/28	June 20, 2028	(87,960)
USD	1,400,000	CDS VERIZON COMM 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(1,374)
EUR	870,000	CDS VIRGIN MEDIA 5Y 5% 20/06/28	June 20, 2028	4,712
EUR	870,000	CDS ZIGGO BV 5% 500BP 5Y 20/06/28	June 20, 2028	2,157
EUR	17,200,000	CDX ITRAX EUROPES39 10Y 1% 20/06/33	June 20, 2033	(254,115)
EUR	1,620,000	CDX ITRX XOVER CDSI S39 5% 20/06/28	June 20, 2028	45,677
USD	21,645,000	CDX NA.IG.40 10Y 1% 20/06/33	June 20, 2033	(217,770)
USD	3,848,000	CDX NA.IG.40 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	42,743
EUR	3,390,000	CDX SUBFIN CDSI S39 5Y 1% 20/06/28	June 20, 2028	(119,433)
				(862,808)
				(1,570,342)

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

2024年1月31日決算
(計算期間:2023年2月1日～2024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
2024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	443,011,208
(取得原価:473,040,316米ドル)	
現金預金等	17,747,642
先物契約に係る評価差益	9,464
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	88,607
発行に係る未収金	341,883
未収収益	7,304,675
現金および現金同等物に係る利息	2,132
資産合計	468,505,611
負債	
当座借越	472,728
外国為替先渡し契約に係る評価差損	2,168,950
デリバティブに係る未払証拠金	3,492
ブローカーへの未払金	3,384,559
未払費用	661,052
負債合計	6,690,781
純資産総額	461,814,830

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)	8,221	1,684,709	13,849,825,224
FDクラス(円)	14,235	3,810,726	54,247,103,582

運用計算書
2024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	936,937
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,392,834
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	256,151
その他収益	4,521
収益合計	28,590,443
費用	
投資顧問報酬	1,981,220
事務管理代行報酬	176,006
保管費用	176,389
銀行口座支払利息	108,635
取引銀行報酬	35,371
銀行手数料	24,240
受託報酬	88,055
法務報酬	8,332
海外登記手数料	733
立替費用	37,386
専門家報酬	30,195
雑費用	158,611
費用合計	2,825,173
純投資損益	25,765,270
投資有価証券売買に係る損益	(9,157,982)
先物契約に係る損益	(96,598)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(16,452,525)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(91,841)
当期実現純損益	(25,798,946)
投資有価証券評価損益の増減	19,985,444
先物契約に係る評価差損益	(141,515)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(51,695)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(484,046)
当期評価差損益	19,308,188
運用の結果による純資産の増減額	19,274,512

純資産変動計算書
2024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	440,221,684
純投資損益	25,765,270
当期実現純損益	(25,798,946)
当期評価差損益	19,308,188
運用の結果による純資産の増減額	19,274,512
受益証券の発行手取金	76,163,247
受益証券の買戻支払金	(43,445,072)
	32,718,175
受益者への支払分配金	(30,399,541)
期末純資産総額	461,814,830

発行済受益証券数の変動表
2024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	1,672,818
発行受益証券数	320,645
買戻受益証券数	(308,754)
期末発行済受益証券数	1,684,709

FDクラス

期首受益証券数	3,473,975
発行受益証券数	612,648
買戻受益証券数	(275,897)
期末発行済受益証券数	3,810,726

統計情報
2024年1月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	461,814,830	440,221,684	532,291,169
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,849,825,224	13,776,081,766	14,451,927,431
期末1口当たり純資産価格	8,221	8,235	9,539
FDクラス(円)			
期末純資産総額	54,247,103,582	43,622,274,947	47,009,089,922
期末1口当たり純資産価格	14,235	12,557	12,620

組入資産明細
2024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	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,208,993	0.27
USD	700,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	707,188	737,205	0.16
USD	418,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	416,028	437,008	0.09
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	246,450	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	157,515	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,461	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	125	0.00
			2,964,472	2,836,757	0.61
		合計:オーストラリア	2,964,472	2,836,757	0.61
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	858,878	908,063	0.20
			858,878	908,063	0.20
		合計:オーストリア	858,878	908,063	0.20
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	1,583,501	1,633,769	0.36
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,158	1,043,049	0.23
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,031	871,813	0.19
USD	400,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	400,438	428,640	0.09
USD	415,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	396,106	403,588	0.09
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	399,000	0.09
USD	375,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	338,886	358,973	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	358,750	0.08
USD	350,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	313,000	334,254	0.07
USD	325,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	296,281	314,438	0.07
USD	225,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	226,063	235,377	0.05
USD	225,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	203,512	227,253	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	207,130	0.04
USD	200,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	187,000	196,732	0.04
USD	187,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	181,826	192,411	0.04
USD	150,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	150,000	157,265	0.03
USD	125,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	105,716	123,064	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	88,750	97,892	0.02
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,558	19,875	0.00
USD	4,143	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1A14	105,030	2,072	0.00
USD	12,924	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14	9,233	646	0.00
USD	780	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	14,280	390	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	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14	25,294	354	0.00
			8,215,476	7,606,735	1.65
		合計:バミューダ諸島	8,215,476	7,606,735	1.65
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,045,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	967,245	890,863	0.19
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	171,084	0.04
			1,167,245	1,061,947	0.23
		合計:英領バージン諸島	1,167,245	1,061,947	0.23
		カナダ			
普通株式					
--	97,407	BAYTEX ENERGY CO	0	314,625	0.07
			0	314,625	0.07
その他債券					
USD	196,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	190,120	192,099	0.04
			190,120	192,099	0.04
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	200,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	187,562	200,000	0.05
USD	225,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	202,188	198,000	0.04
			389,750	398,000	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,697,436	1,513,336	0.32
USD	1,525,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,447,950	1,360,153	0.29
USD	925,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A	943,662	972,689	0.21
USD	970,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	988,733	951,115	0.21
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	937,223	0.20
USD	825,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	732,205	760,650	0.16
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,112	705,261	0.15
USD	675,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	666,762	687,899	0.15
USD	700,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	679,937	681,395	0.15
USD	725,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	696,460	667,000	0.14
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,337	627,594	0.14
USD	650,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	602,073	616,938	0.13
USD	702,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	524,643	608,985	0.13
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	589,019	0.13
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	575,566	0.12
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	501,313	0.11
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	443,936	447,734	0.10
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	440,500	446,510	0.10
USD	407,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	395,527	432,504	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	417,364	0.09
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	406,686	0.09
USD	425,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	411,891	403,776	0.09
USD	410,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	426,400	400,978	0.09
USD	400,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	421,442	392,591	0.09
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	381,239	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	545,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	584,468	373,325	0.08
USD	365,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	371,663	363,229	0.08
USD	350,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	353,339	362,355	0.08
USD	360,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	361,786	360,195	0.08
USD	335,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	335,000	354,394	0.08
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	348,156	0.08
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	347,402	0.08
USD	375,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	372,312	340,172	0.07
USD	350,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	316,969	319,948	0.07
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	311,400	0.07
USD	329,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	329,474	309,953	0.07
USD	315,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	306,288	296,328	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	293,714	0.06
USD	270,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	275,952	252,874	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	245,553	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	237,034	0.05
USD	220,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	220,000	225,414	0.05
USD	230,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	220,829	223,811	0.05
USD	250,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	206,563	216,507	0.05
USD	205,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	206,121	200,188	0.04
USD	200,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	190,563	197,751	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	196,427	0.04
USD	194,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	196,945	195,318	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	185,500	0.04
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	180,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	191,500	179,408	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	173,896	0.04
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	157,530	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	150,000	0.03
USD	130,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	130,000	137,833	0.03
USD	150,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	128,549	137,165	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	132,300	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	131,573	0.03
USD	125,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	113,345	125,463	0.03
USD	125,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	132,813	120,999	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	120,293	0.03
USD	113,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	111,640	112,664	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	91,678	0.02
USD	100,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	103,000	91,487	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	84,700	0.02
USD	75,000	RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A	75,000	76,668	0.02
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	76,315	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	74,551	0.02
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,086	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	68,750	0.01
USD	155,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	155,000	66,748	0.01
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	63,726	0.01
USD	50,000	ONTARIO GAMIN 8.0000% 01/08/30 144A	50,000	51,665	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	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	50,000	47,635	0.01
USD	25,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	22,625	23,401	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	10	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
			29,446,081	25,992,010	5.63
		合計:カナダ	30,025,951	26,896,734	5.83
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,250,000	ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32	1,233,438	1,249,613	0.28
USD	1,250,000	PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31	974,799	975,052	0.22
USD	1,250,000	KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31	955,491	958,182	0.21
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	828,288	847,079	0.18
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	729,478	746,271	0.16
USD	750,000	CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31	697,787	713,307	0.15
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	689,544	697,482	0.15
USD	750,000	SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31	571,837	585,036	0.13
			6,680,662	6,772,022	1.48
その他債券					
USD	945,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	693,880	705,266	0.15
USD	525,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	505,160	519,248	0.11
USD	536,935	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	463,812	515,784	0.11
USD	73,000	SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A	70,810	72,813	0.02
			1,733,662	1,813,111	0.39
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,820	0.01
			36,385	33,820	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	873,999	898,375	0.19
USD	700,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	703,749	651,978	0.14
USD	569,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	569,410	583,768	0.13
USD	475,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	323,125	313,500	0.07
USD	270,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	360,417	280,825	0.06
USD	275,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	218,167	264,000	0.06
USD	250,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	255,065	256,316	0.06
USD	250,000	VANTAGE DRILL 9.5000% 15/02/28 144A	242,500	248,441	0.05
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	242,688	0.05
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	206,946	0.04
USD	200,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	196,368	194,457	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	186,727	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	162,588	0.04
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	124,010	0.03
			4,585,614	4,614,619	1.00
		合計:ケイマン諸島	13,036,323	13,233,572	2.88
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	447,828	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	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	386,932	0.08
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	271,957	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	224,904	0.05
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	207,500	197,935	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	172,952	0.04
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	148,687	0.03
			2,137,650	1,851,195	0.40
		合計: フランス	2,137,650	1,851,195	0.40
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド (PIK) 債					
USD	1,760,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	1,812,145	1,706,930	0.37
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,076,551	0.23
USD	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	209,250	224,404	0.05
			3,173,883	3,007,885	0.65
		合計: ドイツ	3,173,883	3,007,885	0.65
		アイルランド			
普通社債 (固定金利債)					
USD	1,135,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,111,001	1,051,969	0.22
USD	950,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	970,000	909,146	0.20
USD	744,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	775,863	718,430	0.16
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	590,231	0.13
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	570,421	0.12
USD	475,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	458,813	452,373	0.10
USD	475,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	473,000	359,744	0.08
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,886	0.06
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	227,207	0.05
USD	157,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	101,514	10,205	0.00
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	8,017	0.00
			5,769,675	5,180,629	1.12
		合計: アイルランド	5,769,675	5,180,629	1.12
		イスラエル			
普通社債 (固定金利債)					
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	43,558	0.01
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	41,500	0.01
			100,000	85,058	0.02
		合計: イスラエル	100,000	85,058	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	187,491	0.04
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	162,500	165,770	0.04
			326,148	353,261	0.08
普通社債 (固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	246,563	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	200,000	TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24	195,500	198,782	0.04
			448,519	445,345	0.09
		合計: イタリア	774,667	798,606	0.17
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	203,500	0.04
			195,660	203,500	0.04
		合計: 日本	195,660	203,500	0.04
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	364,550	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	290,316	0.06
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	178,751	0.04
			840,197	833,617	0.18
		合計: ジャージー	840,197	833,617	0.18
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A	674,398	698,854	0.15
USD	625,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	587,630	614,927	0.13
USD	565,000	ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A	564,994	588,242	0.13
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	482,358	0.10
USD	325,000	ROYAL CARIBB 11.6250% 15/08/27 144A	347,944	353,442	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	168,500	172,019	0.04
USD	150,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	146,625	148,492	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	126,563	132,823	0.03
			3,084,973	3,191,157	0.69
		合計: リベリア	3,084,973	3,191,157	0.69
		ルクセンブルグ			
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	62,089	0.01
			226,772	62,089	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,293,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,200,726	607,648	0.13
			1,200,726	607,648	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,050,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	1,068,129	1,031,852	0.22
USD	685,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	661,628	646,841	0.14
USD	500,000	STENA INTERNA 6.1250% 01/02/25 144A	490,625	500,000	0.11
USD	492,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	429,950	443,292	0.10
USD	450,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	380,625	392,655	0.09
USD	400,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	384,204	384,469	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	375,425	376,391	0.08
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	287,550	0.06
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A ⁽²⁾	393,220	262,964	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	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	140,453	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	88,838	0.02
USD	200,000	TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29 144A	146,500	78,036	0.02
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	49,855	0.01
USD	31,202	MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A ⁽²⁾	63,946	1,560	0.00
			5,328,220	4,684,756	1.02
		合計: ルクセンブルグ	6,755,718	5,354,493	1.16
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	488,046	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	338,533	0.07
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	249,850	0.05
			1,235,719	1,076,429	0.23
		合計: マルタ	1,235,719	1,076,429	0.23
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	662,463	0.14
			695,125	662,463	0.14
		合計: マーシャル諸島	695,125	662,463	0.14
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	186,953	0.04
			200,000	186,953	0.04
		合計: モーリシャス	200,000	186,953	0.04
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	197,742	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	178,179	0.04
			400,000	375,921	0.08
		合計: メキシコ	400,000	375,921	0.08
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	548,347	0.12
USD	625,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	615,599	547,176	0.12
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	378,716	0.08
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	270,213	0.06
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	235,735	0.05
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	175,310	0.04
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	99,678	0.02
			2,452,052	2,255,175	0.49
		合計: オランダ	2,452,052	2,255,175	0.49

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 (%)
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,675,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	3,510,876	3,624,549	0.78
USD	1,000,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	947,050	968,368	0.21
USD	475,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	422,400	439,818	0.10
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	246,709	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	130,089	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,386	0.02
			5,311,634	5,510,919	1.19
		合計:パナマ	5,311,634	5,510,919	1.19
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	250,000	0.05
			256,320	250,000	0.05
		合計:スウェーデン	256,320	250,000	0.05
スイス					
普通株式					
--	3,982	BUNGE GLOBAL SA	278,315	354,796	0.07
			278,315	354,796	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	248,750	254,076	0.06
			248,750	254,076	0.06
		合計:スイス	527,065	608,872	0.13
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	285,242	0.07
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	206,696	0.04
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/73	200,250	194,491	0.04
			752,830	686,429	0.15
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	168,156	0.04
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	104,025	0.02
			586,845	272,181	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	990,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,113,775	994,517	0.21
USD	550,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	533,911	547,515	0.12
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	417,475	0.09
USD	465,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	424,197	413,464	0.09
USD	250,000	EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A	250,000	264,375	0.06
USD	225,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	228,161	236,329	0.05
USD	200,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	200,281	207,965	0.05
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	201,671	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	197,681	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	191,854	0.04
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	200,000	188,447	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	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	200,000	187,511	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,955	0.04
USD	100,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	93,250	96,142	0.02
			4,487,075	4,319,901	0.93
		合計:イギリス	5,826,750	5,278,511	1.14
		アメリカ			
バンクローン					
USD	1,368,050	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,365,710	1,362,919	0.31
USD	632,003	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	618,428	631,244	0.15
USD	533,960	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	484,414	523,127	0.12
USD	328,508	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	323,384	303,049	0.07
USD	334,050	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	331,004	296,887	0.06
USD	295,790	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	295,050	295,976	0.06
USD	299,155	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	254,282	269,774	0.06
USD	264,322	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	251,437	252,208	0.05
USD	265,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	262,350	250,922	0.05
USD	248,750	CARNIVAL CORP INIT FRN 02/08/27 TL	247,506	248,595	0.05
USD	244,138	DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL ⁽²⁾	235,570	230,913	0.05
USD	230,066	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	223,164	230,066	0.05
USD	200,000	NEW FORTRESS ENERGY FRN 28/10/28 TL	184,000	199,875	0.04
USD	200,000	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	198,000	199,556	0.04
USD	200,000	NGL ENERGY OP INIT FRN 27/01/31 TL	198,500	199,500	0.04
USD	200,000	LIFEPPOINT FRN 16/11/28 1ST LIEN TB	192,000	199,500	0.04
USD	199,500	USI INC FRN 22/11/29 TB	199,500	199,001	0.04
USD	198,000	DEALER TIRE FIN FRN 14/12/27 TB3	193,050	197,876	0.04
USD	198,000	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	188,100	193,359	0.04
USD	173,668	ACRISURE L FRN 13/02/27 1ST LIEN TL	166,597	172,582	0.04
USD	179,547	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	145,433	161,255	0.03
USD	150,000	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	146,250	147,656	0.03
USD	108,129	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	107,588	107,858	0.02
USD	75,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	74,625	74,766	0.02
USD	88,324	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	72,989	71,347	0.02
USD	62,000	U IRIS HLDG INC FRN 28/06/28 TL	58,280	58,014	0.01
USD	45,948	VENATOR DIP FRN 30/12/23 TL	40,000	47,556	0.01
USD	596,985	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 ⁽²⁾	91,040	38,591	0.01
USD	35,135	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	34,871	0.01
USD	31,313	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	28,691	29,300	0.01
USD	30,530	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	27,973	28,568	0.01
USD	18,826	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	18,732	18,838	0.00
USD	14,011	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	11,120	11,120	0.00
USD	13,779	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL	0	10,335	0.00
USD	4,691	ICON US FRN 03/07/28 TL	4,667	4,694	0.00
USD	3,432	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL	0	2,574	0.00
USD	845	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	718	762	0.00
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			7,371,771	7,305,034	1.58

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 (%)
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	534,070	0.13
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	427,102	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENGY PTR CV 0% 15/06/24	194,000	194,500	0.04
USD	18,677	CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28	177,761	186,771	0.04
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	123,825	0.03
USD	150,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	114,188	113,600	0.02
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	61,210	0.01
			1,644,284	1,641,078	0.36
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	460,984	0.09
USD	400,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	399,999	398,729	0.09
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	386,228	0.08
USD	260,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	236,163	247,389	0.05
USD	150,000	JPMORGAN CHASE FRN 31/12/72 Q	148,338	150,912	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	124,466	0.03
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	105,646	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 S	79,594	75,639	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	72,963	0.02
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	70,408	0.02
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	25,921	0.01
			2,139,031	2,119,285	0.46
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	44,513	0.01
			72,000	44,513	0.01
普通株式					
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY	356,335	427,982	0.10
--	168	CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI	358,240	199,896	0.05
--	1,287	GULFPORT ENERGY	64,644	169,858	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	161,406	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	150,878	0.03
--	4,579	DIEBOLD NIXDORF	352,881	137,416	0.03
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	115,254	0.02
--	1,617	TALEN ENERGY	58,688	107,773	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO	169,738	84,683	0.02
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	67,469	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	24,292	0.01
--	297	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	0	19,795	0.00
--	190	EXXON MOBIL CORP	0	19,779	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	14,000	0.00
--	2,018	NINE ENERGY SERV	121	5,186	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,672	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	816	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	57	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	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 (%)
--	150	CLOUD PEAK ENERG	0	0	0.00
			2,146,768	1,709,915	0.37
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,414	881,093	0.19
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	247,498	245,012	0.05
USD	289,740	AMC ENTMTNT H PIK 15/06/26 144A	284,419	221,205	0.05
USD	216,743	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	215,961	208,803	0.05
USD	200,000	MILEAGE PLUS 6.5000% 20/06/27 144A	139,650	140,524	0.03
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	98,514	0.02
USD	64,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	58,800	55,316	0.01
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	36,140	35,378	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A ⁽²⁾	25,015	5	0.00
			2,038,897	1,885,850	0.41
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,630	448,647	0.10
USD	465,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	477,188	393,710	0.09
USD	150,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	141,273	142,446	0.03
USD	76,986	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	12,492	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,235,461	997,295	0.22
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,976	0.00
			0	2,976	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	195,000	SUMMIT MID HLD / STUP 15/10/26 144A	193,852	194,598	0.04
			193,852	194,598	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,795,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,845,197	2,477,303	0.55
USD	1,780,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,846,285	1,753,598	0.39
USD	1,665,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,684,144	1,715,933	0.38
USD	1,600,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,654,093	1,698,301	0.38
USD	1,785,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,720,918	1,685,642	0.38
USD	1,525,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,549,324	1,486,241	0.32
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,471,543	0.32
USD	1,500,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,573,905	1,443,277	0.31
USD	1,575,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,539,562	1,427,069	0.31
USD	1,545,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,490,887	1,422,318	0.31
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,398,098	0.30
USD	1,400,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,446,905	1,379,464	0.30
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,397,685	1,362,956	0.30
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,350,025	0.29
USD	1,350,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,396,969	1,323,565	0.29
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,433,090	1,300,156	0.28
USD	1,425,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,339,857	1,287,616	0.28
USD	1,200,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,200,999	1,276,618	0.28
USD	1,475,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,479,896	1,248,247	0.27
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,247,774	0.27
USD	1,170,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,167,899	1,247,103	0.27

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	1,380,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,326,490	1,246,262	0.27
USD	1,250,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,338,169	1,242,224	0.27
USD	1,230,000	ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A	1,256,437	1,226,924	0.27
USD	1,465,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	1,267,033	1,222,303	0.26
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,220,312	0.26
USD	1,475,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,388,762	1,214,874	0.26
USD	1,435,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	1,383,050	1,183,555	0.26
USD	1,504,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,175,662	0.25
USD	1,175,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,206,915	1,164,412	0.25
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,150,390	0.25
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,137,009	0.25
USD	1,111,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,168,188	1,122,887	0.24
USD	1,200,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,143,019	1,118,746	0.24
USD	1,200,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,084,493	1,107,258	0.24
USD	2,105,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,139,203	1,105,724	0.24
USD	1,200,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,217,216	1,100,999	0.24
USD	1,144,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,158,387	1,097,222	0.24
USD	1,225,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,156,434	1,083,790	0.23
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,249	1,077,977	0.23
USD	1,275,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,209,882	1,069,677	0.23
USD	1,045,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,051,128	1,068,457	0.23
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,059,795	0.23
USD	1,025,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	1,022,391	1,054,641	0.23
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,049,197	0.23
USD	1,125,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,044,962	1,047,285	0.23
USD	1,190,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,162,814	1,041,249	0.23
USD	1,040,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	1,046,137	1,036,100	0.22
USD	1,200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,045,198	1,033,410	0.22
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,024,725	0.22
USD	1,025,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,006,865	1,012,188	0.22
USD	1,075,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,037,374	1,007,813	0.22
USD	1,100,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,114,624	1,007,040	0.22
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,499	998,038	0.22
USD	1,025,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,029,079	993,521	0.22
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	988,879	0.21
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,749	986,389	0.21
USD	975,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,003,624	984,582	0.21
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	980,783	0.21
USD	1,075,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,036,408	972,437	0.21
USD	1,100,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,038,253	962,500	0.21
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,003,999	962,359	0.21
USD	1,275,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,230,859	961,803	0.21
USD	1,050,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,067,384	950,902	0.21
USD	900,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	894,711	949,158	0.21
USD	925,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	926,099	942,126	0.20
USD	1,050,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	945,174	941,862	0.20
USD	935,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	886,790	927,169	0.20
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	908,963	0.20

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	910,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	784,282	908,683	0.20
USD	975,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	951,986	903,457	0.20
USD	895,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	986,400	899,923	0.19
USD	940,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	943,412	894,347	0.19
USD	881,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	887,491	887,056	0.19
USD	925,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	925,000	880,071	0.19
USD	950,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	893,887	878,624	0.19
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,830	877,357	0.19
USD	850,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	909,061	870,225	0.19
USD	1,460,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,519,402	868,700	0.19
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,494	867,500	0.19
USD	975,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	883,828	856,099	0.19
USD	1,000,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,035,761	845,357	0.18
USD	843,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	857,178	836,151	0.18
USD	830,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	814,604	828,601	0.18
USD	855,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	803,625	827,301	0.18
USD	890,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A	895,282	816,955	0.18
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	809,583	0.18
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	801,504	0.17
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	801,281	0.17
USD	886,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	879,499	795,755	0.17
USD	915,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	868,882	788,663	0.17
USD	800,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	793,140	788,000	0.17
USD	870,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	721,113	784,989	0.17
USD	770,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	817,163	773,963	0.17
USD	915,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	852,499	773,894	0.17
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	757,535	0.16
USD	870,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	882,599	756,256	0.16
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	751,154	0.16
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	750,142	0.16
USD	795,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	749,691	747,101	0.16
USD	820,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	763,127	745,545	0.16
USD	725,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	724,800	737,067	0.16
USD	1,108,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A ⁽²⁾	834,197	731,114	0.16
USD	800,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	730,625	717,706	0.16
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	711,484	0.15
USD	750,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	708,563	0.15
USD	750,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	732,325	707,504	0.15
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	706,828	0.15
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	830,488	699,563	0.15
USD	745,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	721,890	692,321	0.15
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	717,774	690,406	0.15
USD	830,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	750,522	684,740	0.15
USD	670,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	670,000	676,232	0.15
USD	700,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	708,866	676,200	0.15
USD	720,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	710,712	676,005	0.15
USD	600,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	802,606	674,984	0.15
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	671,000	0.15

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	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	669,134	0.14
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	667,041	0.14
USD	775,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	699,519	666,595	0.14
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	666,424	0.14
USD	835,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	737,250	665,294	0.14
USD	650,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	656,285	659,886	0.14
USD	725,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	684,283	658,837	0.14
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	656,440	0.14
USD	1,680,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,382,355	655,200	0.14
USD	650,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	689,730	654,954	0.14
USD	650,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	663,200	652,694	0.14
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	643,856	0.14
USD	625,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	621,412	643,634	0.14
USD	689,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	650,424	641,980	0.14
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	641,384	0.14
USD	675,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	698,526	641,162	0.14
USD	730,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	620,188	634,181	0.14
USD	592,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	583,906	633,942	0.14
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	632,951	0.14
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	629,019	0.14
USD	600,000	GTCR W-2 MERG 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,025	0.14
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	626,192	0.14
USD	650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	681,688	625,426	0.14
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	625,141	0.14
USD	675,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	602,656	622,955	0.13
USD	675,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	610,621	0.13
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	608,503	0.13
USD	600,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	600,500	605,250	0.13
USD	600,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	607,712	603,274	0.13
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	602,875	0.13
USD	610,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	587,280	596,255	0.13
USD	600,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	585,847	592,332	0.13
USD	625,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	611,842	591,798	0.13
USD	690,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	545,910	588,805	0.13
USD	690,000	INNPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	738,249	588,225	0.13
USD	600,000	FORD MOTOR CREDIT 5.1130% 03/05/29	507,000	583,439	0.13
USD	650,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	646,061	583,375	0.13
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	580,842	0.13
USD	625,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	613,688	579,614	0.13
USD	565,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	571,625	578,915	0.13
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	577,640	0.13
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	577,109	0.12
USD	605,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	575,391	576,248	0.12
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	573,000	0.12
USD	550,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	556,500	571,842	0.12
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	570,542	0.12
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	563,544	0.12
USD	540,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	532,413	562,950	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 (%)
USD	550,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	554,069	562,480	0.12
USD	573,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	592,801	559,372	0.12
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	557,178	0.12
USD	605,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	586,663	555,555	0.12
USD	585,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	635,463	552,094	0.12
USD	575,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	557,553	550,617	0.12
USD	625,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	624,833	548,598	0.12
USD	545,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	542,113	547,486	0.12
USD	545,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	558,325	547,430	0.12
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	545,627	0.12
USD	550,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	562,500	545,419	0.12
USD	550,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	579,581	543,507	0.12
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,858	0.12
USD	500,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	499,287	534,938	0.12
USD	575,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	546,389	534,005	0.12
USD	575,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	511,919	532,962	0.12
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	529,550	0.11
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	527,639	0.11
USD	525,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	538,107	527,460	0.11
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	524,294	0.11
USD	525,000	BREAD FINanci 9.7500% 15/03/29 144A	535,124	524,150	0.11
USD	550,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	566,793	522,730	0.11
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,000	520,132	0.11
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	519,126	0.11
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	517,140	0.11
USD	524,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	549,838	515,690	0.11
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	513,361	0.11
USD	515,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	533,375	512,176	0.11
USD	525,000	CHURCHILL DOW 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	507,021	0.11
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	506,133	0.11
USD	485,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	485,000	505,705	0.11
USD	585,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	572,621	503,307	0.11
USD	515,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	510,563	502,054	0.11
USD	470,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	480,427	501,598	0.11
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	500,968	0.11
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	500,625	0.11
USD	525,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	521,438	494,813	0.11
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	491,283	0.11
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	490,641	0.11
USD	490,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	521,953	490,613	0.11
USD	500,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	498,844	490,515	0.11
USD	600,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	457,666	490,158	0.11
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	489,513	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	487,971	0.11
USD	500,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	455,469	487,746	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	530,218	487,461	0.11
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	485,366	0.11
USD	600,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	540,938	483,480	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	450,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	451,719	483,401	0.10
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	479,955	0.10
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	525,000	479,515	0.10
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	476,557	0.10
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	476,342	0.10
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	473,861	0.10
USD	500,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	485,475	473,750	0.10
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	472,844	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27	487,125	471,497	0.10
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	471,306	0.10
USD	475,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	483,938	470,293	0.10
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	466,487	0.10
USD	1,100,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	777,013	465,996	0.10
USD	545,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	513,239	463,156	0.10
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	462,510	0.10
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	462,397	0.10
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	459,825	0.10
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	459,359	0.10
USD	450,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	477,300	457,961	0.10
USD	425,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	425,000	453,486	0.10
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	453,260	0.10
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,835	0.10
USD	445,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	445,000	452,174	0.10
USD	435,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	441,913	450,986	0.10
USD	450,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	450,500	450,626	0.10
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	449,365	0.10
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	449,304	0.10
USD	440,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	439,938	449,240	0.10
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	449,166	0.10
USD	425,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	427,406	448,486	0.10
USD	465,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	441,600	447,563	0.10
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	444,233	0.10
USD	500,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	430,500	441,250	0.10
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	438,750	0.10
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	438,279	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	466,000	437,291	0.09
USD	450,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	444,858	436,462	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	435,556	0.09
USD	430,000	LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A	468,275	435,404	0.09
USD	450,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	454,920	434,972	0.09
USD	450,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	471,938	434,869	0.09
USD	460,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	443,330	434,740	0.09
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	434,093	0.09
USD	415,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	412,933	433,494	0.09
USD	425,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	419,063	432,709	0.09
USD	425,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	426,625	431,980	0.09
USD	400,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	406,484	428,944	0.09
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	428,370	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	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	425,285	0.09
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	424,581	0.09
USD	450,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	415,313	423,758	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	404,938	423,215	0.09
USD	425,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	414,375	422,812	0.09
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	421,439	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	420,706	0.09
USD	400,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	401,896	420,042	0.09
USD	400,000	LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28	401,313	418,176	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	425,000	412,758	0.09
USD	460,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	458,137	412,583	0.09
USD	405,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	407,150	411,234	0.09
USD	425,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	417,047	410,832	0.09
USD	400,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	401,895	409,971	0.09
USD	475,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	494,660	409,702	0.09
USD	475,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	449,686	407,981	0.09
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	407,127	0.09
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	405,990	0.09
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	405,425	0.09
USD	450,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	428,411	405,096	0.09
USD	450,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	428,835	404,366	0.09
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	402,539	0.09
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	402,161	0.09
USD	400,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	390,275	397,600	0.09
USD	400,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	399,000	397,376	0.09
USD	425,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	398,563	397,226	0.09
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	397,127	0.09
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	394,844	0.09
USD	445,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	414,284	393,610	0.09
USD	431,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	397,940	392,409	0.08
USD	425,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	431,077	392,225	0.08
USD	505,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	505,699	390,956	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	390,804	0.08
USD	375,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	374,375	386,378	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	386,119	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	385,496	0.08
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	384,635	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	383,549	0.08
USD	375,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	378,781	383,367	0.08
USD	400,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	372,274	381,901	0.08
USD	450,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28	427,365	379,530	0.08
USD	350,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	428,750	379,084	0.08
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	377,348	0.08
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	332,488	376,450	0.08
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	376,031	0.08
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	375,947	0.08
USD	450,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	377,712	375,765	0.08
USD	400,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	344,625	373,181	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	360,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	360,819	367,421	0.08
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,481	0.08
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	364,090	0.08
USD	400,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	379,250	363,716	0.08
USD	425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	378,125	363,400	0.08
USD	350,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	359,000	362,988	0.08
USD	350,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	380,806	362,726	0.08
USD	350,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	347,769	362,250	0.08
USD	355,145	FIVE PT OP C 10.5000% 15/01/28 144A	447,031	362,245	0.08
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	361,645	0.08
USD	350,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	349,314	360,031	0.08
USD	355,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	353,225	359,431	0.08
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	358,366	0.08
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	357,986	0.08
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	357,797	0.08
USD	360,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	360,975	357,796	0.08
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	355,395	0.08
USD	425,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	331,466	354,875	0.08
USD	350,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	350,000	354,519	0.08
USD	350,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	358,050	352,937	0.08
USD	391,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	364,480	352,644	0.08
USD	350,000	HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A	348,420	351,375	0.08
USD	425,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	406,128	351,004	0.08
USD	350,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	350,438	348,840	0.08
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	364,125	347,910	0.08
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	346,818	0.08
USD	340,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	341,496	344,748	0.07
USD	344,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	369,853	344,702	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	343,879	0.07
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	387,369	343,763	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	343,444	0.07
USD	345,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	365,797	342,275	0.07
USD	350,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	372,156	342,125	0.07
USD	475,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	468,599	341,807	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	341,227	0.07
USD	340,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	369,081	340,671	0.07
USD	325,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	328,395	339,884	0.07
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	338,625	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	337,168	0.07
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	337,064	0.07
USD	380,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	371,250	336,887	0.07
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	336,311	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	334,545	0.07
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	334,250	0.07
USD	425,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	399,216	333,358	0.07
USD	325,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	325,000	331,500	0.07
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	331,067	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	330,302	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	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	329,000	0.07
USD	350,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	293,719	328,945	0.07
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	372,052	328,576	0.07
USD	412,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	372,277	328,284	0.07
USD	350,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	365,750	328,273	0.07
USD	325,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	318,875	325,893	0.07
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	324,261	0.07
USD	300,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	300,000	322,422	0.07
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	321,096	0.07
USD	321,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	306,610	320,594	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	319,686	0.07
USD	425,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	303,500	318,825	0.07
USD	352,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	323,990	318,243	0.07
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	318,100	0.07
USD	375,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	354,938	317,167	0.07
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	314,420	0.07
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	313,737	0.07
USD	325,000	MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI	309,250	313,630	0.07
USD	300,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	298,750	311,076	0.07
USD	325,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	334,344	311,018	0.07
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	309,837	0.07
USD	430,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	430,538	309,569	0.07
USD	300,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	295,500	309,300	0.07
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	306,116	0.07
USD	300,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	300,000	305,170	0.07
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	301,741	0.07
USD	300,000	G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A	271,623	300,806	0.07
USD	300,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	291,211	300,375	0.07
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A	303,438	299,250	0.06
USD	300,000	GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A	295,188	298,897	0.06
USD	300,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	295,500	298,743	0.06
USD	400,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A	379,384	298,526	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	298,188	0.06
USD	325,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	274,864	297,213	0.06
USD	325,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	291,816	297,209	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	296,658	0.06
USD	300,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	316,500	296,176	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	295,600	0.06
USD	300,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	279,750	295,434	0.06
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	294,610	0.06
USD	325,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	289,906	293,313	0.06
USD	280,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	280,650	291,557	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	290,597	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	289,714	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	289,397	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27 144A	281,097	288,835	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	288,675	0.06
USD	300,000	RHP HOTEL PTY 4.7500% 15/10/27	279,969	288,255	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	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	286,918	0.06
USD	300,000	ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	267,750	286,782	0.06
USD	275,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	285,656	286,479	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	286,092	0.06
USD	300,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	292,649	285,998	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	285,806	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	284,964	0.06
USD	300,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	284,063	284,120	0.06
USD	300,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	241,844	284,063	0.06
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	273,597	284,001	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	283,959	0.06
USD	300,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	309,230	283,076	0.06
USD	300,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	274,695	281,104	0.06
USD	300,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	313,125	279,950	0.06
USD	295,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	277,380	279,920	0.06
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	261,486	279,048	0.06
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	278,207	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	245,000	277,768	0.06
USD	355,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	321,675	277,351	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	299,813	276,951	0.06
USD	275,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	275,044	276,415	0.06
USD	300,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	299,625	276,000	0.06
USD	300,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	263,500	275,954	0.06
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	282,000	275,889	0.06
USD	265,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	265,000	275,003	0.06
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	268,181	274,990	0.06
USD	275,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	284,375	274,913	0.06
USD	274,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	269,293	274,749	0.06
USD	350,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	319,549	274,498	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	245,000	274,144	0.06
USD	255,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	255,050	273,637	0.06
USD	275,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	282,909	273,550	0.06
USD	290,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A	260,150	272,081	0.06
USD	300,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	276,560	271,500	0.06
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	271,205	0.06
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	345,776	269,701	0.06
USD	275,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	279,813	268,813	0.06
USD	300,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	294,476	264,966	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	264,583	0.06
USD	300,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	253,232	264,459	0.06
USD	325,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	272,472	263,933	0.06
USD	275,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	279,848	263,715	0.06
USD	263,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	265,750	263,062	0.06
USD	250,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	251,525	263,057	0.06
USD	260,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	260,000	262,600	0.06
USD	275,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	269,875	261,690	0.06
USD	260,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	260,000	261,245	0.06
USD	280,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	275,971	260,930	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	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,452	0.06
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	260,149	0.06
USD	300,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	258,750	258,551	0.06
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	258,084	0.06
USD	275,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	258,271	257,813	0.06
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	257,188	0.06
USD	277,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	276,860	257,048	0.06
USD	300,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	277,188	256,781	0.06
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	256,500	0.06
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	255,347	0.06
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	255,131	0.06
USD	250,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	248,388	253,855	0.05
USD	250,000	PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A	255,420	253,368	0.05
USD	275,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	277,500	253,195	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	253,114	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	250,867	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,748	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	249,986	0.05
USD	275,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	253,712	249,662	0.05
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	260,200	248,180	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	248,073	0.05
USD	250,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	248,500	247,750	0.05
USD	250,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	247,408	247,722	0.05
USD	250,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	236,333	246,573	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	245,915	0.05
USD	240,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	240,000	245,714	0.05
USD	275,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	282,276	245,438	0.05
USD	300,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	288,744	245,250	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	244,761	0.05
USD	250,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	246,875	244,660	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	243,591	0.05
USD	250,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	236,063	242,647	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	241,500	0.05
USD	279,743	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	240,623	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	238,972	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	238,125	0.05
USD	234,055	TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27	39,600	237,896	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	237,503	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	236,885	0.05
USD	225,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	225,000	236,452	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	236,305	0.05
USD	275,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	236,000	236,017	0.05
USD	235,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	232,744	235,116	0.05
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	233,924	0.05
USD	230,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	230,350	233,273	0.05
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	232,782	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	232,600	0.05
USD	230,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	229,836	232,509	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	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	232,110	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	231,632	0.05
USD	250,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	253,519	230,370	0.05
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	230,137	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	230,062	0.05
USD	450,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	455,313	229,917	0.05
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	229,683	0.05
USD	225,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	225,000	228,363	0.05
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	227,972	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	227,425	0.05
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	238,671	227,232	0.05
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	226,399	0.05
USD	250,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	222,813	226,250	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	226,182	0.05
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	226,096	0.05
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	537,517	225,500	0.05
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	225,495	0.05
USD	225,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	239,063	225,074	0.05
USD	275,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	242,000	225,016	0.05
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	224,930	0.05
USD	225,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	230,575	224,426	0.05
USD	250,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	253,141	224,254	0.05
USD	225,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	237,818	223,425	0.05
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	223,224	0.05
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	205,875	221,172	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	219,187	0.05
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	219,081	0.05
USD	225,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	228,671	218,968	0.05
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	218,336	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	217,594	0.05
USD	230,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	217,175	0.05
USD	300,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	204,750	216,391	0.05
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	215,992	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	214,834	0.05
USD	325,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	279,960	214,351	0.05
USD	250,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	234,779	213,791	0.05
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	213,750	0.05
USD	225,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	225,000	213,469	0.05
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	213,469	0.05
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	212,675	0.05
USD	225,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	216,750	211,500	0.05
USD	225,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	186,967	211,493	0.05
USD	200,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	200,000	211,000	0.05
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	210,820	0.05
USD	220,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	206,500	210,791	0.05
USD	230,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	205,543	210,693	0.05
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	210,558	0.05
USD	221,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	214,158	209,923	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	210,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	208,427	208,289	0.05
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	205,892	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	199,998	205,702	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 10/06/26	200,000	205,274	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	205,112	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	204,704	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	204,159	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	203,659	0.04
USD	200,000	IQVIA INC 5.7000% 15/05/28 144A	199,986	203,484	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	203,208	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	202,888	0.04
USD	175,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	238,551	202,418	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	200,000	201,935	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	201,583	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 8.7500% 01/05/25 144A	203,000	201,061	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	200,255	0.04
USD	200,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	198,313	200,000	0.04
USD	200,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	210,600	198,352	0.04
USD	200,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	187,625	197,860	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	195,625	197,484	0.04
USD	195,000	CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A	205,859	197,307	0.04
USD	200,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	196,000	197,146	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	197,057	0.04
USD	205,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	184,863	196,917	0.04
USD	200,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	195,781	196,881	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	196,267	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	195,458	0.04
USD	205,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	193,763	195,444	0.04
USD	200,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	199,600	195,351	0.04
USD	200,000	VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25	192,250	195,266	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	195,229	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	194,741	0.04
USD	200,000	CHARTER COMM OPT 6.4840% 23/10/45	188,934	194,343	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	193,775	0.04
USD	200,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	193,500	193,731	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	193,465	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	192,719	0.04
USD	185,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	183,078	190,460	0.04
USD	220,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	222,761	189,949	0.04
USD	175,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	175,000	189,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	186,509	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	186,248	0.04
USD	200,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	180,000	186,138	0.04
USD	186,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	198,180	185,978	0.04
USD	200,000	GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A	178,978	185,853	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	185,785	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	185,000	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	183,172	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	225,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	189,852	182,813	0.04
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,487	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	182,314	0.04
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	195,781	182,026	0.04
USD	175,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	175,000	180,217	0.04
USD	180,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	180,000	179,946	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	179,500	179,496	0.04
USD	200,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	188,000	178,974	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	174,500	178,677	0.04
USD	175,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	175,063	178,187	0.04
USD	265,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	196,138	177,423	0.04
USD	175,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A	175,000	177,417	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	177,394	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	176,595	0.04
USD	175,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	176,750	175,788	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,000	175,433	0.04
USD	175,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	173,156	174,725	0.04
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A ⁽²⁾	1,218,350	174,650	0.04
USD	200,000	COVANTA HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	166,313	174,519	0.04
USD	200,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	153,168	174,500	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	174,196	0.04
USD	170,000	NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A	170,000	173,493	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	173,288	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	172,225	0.04
USD	175,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	150,642	171,110	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	170,100	170,627	0.04
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	169,942	0.04
USD	425,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	358,921	169,389	0.04
USD	200,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	149,031	169,296	0.04
USD	160,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	160,000	168,234	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	168,123	0.04
USD	168,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	186,900	168,037	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	166,374	0.04
USD	155,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	156,125	165,743	0.04
USD	340,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	337,324	164,057	0.04
USD	165,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	177,492	164,028	0.04
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	163,625	0.04
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,313	0.04
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	162,774	0.04
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	161,617	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	160,906	161,226	0.03
USD	175,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	165,550	160,249	0.03
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	170,813	159,215	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	158,157	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	158,099	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	158,041	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	172,813	157,456	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	157,389	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	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	157,166	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	157,045	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	156,842	0.03
USD	175,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	172,000	156,539	0.03
USD	150,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A	149,541	156,095	0.03
USD	150,000	WAND NEWCO 3 7.6250% 30/01/32 144A	150,000	154,688	0.03
USD	175,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	149,625	154,571	0.03
USD	150,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	150,000	154,257	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	153,954	0.03
USD	150,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	151,711	153,563	0.03
USD	150,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	148,440	153,542	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	152,371	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	151,750	0.03
USD	150,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	150,000	151,355	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	150,596	0.03
USD	320,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	263,361	150,224	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,729	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	149,716	0.03
USD	150,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	153,303	149,263	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	150,594	148,875	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	144,105	148,763	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	148,743	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	148,547	0.03
USD	150,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	147,375	148,207	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	146,750	148,056	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,706	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	145,470	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	144,876	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	144,718	0.03
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	143,535	144,570	0.03
USD	147,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	151,190	144,310	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,491	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	143,438	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	143,243	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	143,223	0.03
USD	150,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	134,051	143,162	0.03
USD	150,000	VICI PROPRTI 4.5000% 15/01/28 144A	156,563	142,936	0.03
USD	150,000	APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	142,515	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	141,705	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	141,315	0.03
USD	175,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	157,938	140,000	0.03
USD	139,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	141,027	138,405	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	138,304	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	138,126	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	137,980	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	137,615	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,000	0.03
USD	140,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	129,486	135,353	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	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	133,972	0.03
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A ⁽²⁾	819,435	133,400	0.03
USD	175,000	NEWFOLD DIGIT 6.0000% 15/02/29 144A	168,928	133,000	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,849	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	132,765	0.03
USD	150,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	115,125	132,456	0.03
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	125,000	132,122	0.03
USD	150,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	116,750	131,362	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	131,028	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	130,512	0.03
USD	450,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	298,250	130,500	0.03
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	129,933	0.03
USD	125,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	125,000	129,688	0.03
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,667	0.03
USD	125,000	HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A	126,375	129,637	0.03
USD	125,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	125,000	129,443	0.03
USD	125,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	125,000	129,187	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	129,183	0.03
USD	125,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	124,259	128,820	0.03
USD	130,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A	283,907	128,717	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	128,575	0.03
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	128,364	0.03
USD	125,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	125,000	128,331	0.03
USD	125,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	119,350	127,974	0.03
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	127,815	0.03
USD	125,000	EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48	112,813	127,806	0.03
USD	150,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	124,156	127,771	0.03
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	127,063	0.03
USD	125,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	125,000	126,282	0.03
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	126,094	0.03
USD	130,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	119,052	126,014	0.03
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	124,851	0.03
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	124,500	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	124,313	0.03
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	124,112	0.03
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	123,698	0.03
USD	125,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	118,813	123,376	0.03
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	122,638	0.03
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	122,576	0.03
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	122,518	0.03
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	122,497	0.03
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	122,268	0.03
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	121,891	0.03
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	121,275	0.03
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	120,234	0.03
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	112,124	120,079	0.03
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	119,886	0.03
USD	125,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	133,594	119,743	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	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	118,038	0.03
USD	119,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	105,794	116,811	0.03
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	116,494	0.03
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	116,250	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	115,800	0.03
USD	116,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	121,119	115,357	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	114,504	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	113,588	0.02
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	116,500	113,544	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	112,875	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	112,503	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	112,452	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	111,656	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	110,944	0.02
USD	150,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	127,583	110,882	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	110,813	0.02
USD	128,638	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	110,575	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	110,299	0.02
USD	125,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	100,000	109,781	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	109,697	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	108,424	0.02
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	106,800	0.02
USD	100,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	98,742	106,294	0.02
USD	108,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	108,000	105,890	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	105,842	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	105,433	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,424	0.02
USD	105,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	101,913	104,738	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	100,000	104,509	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	103,990	0.02
USD	104,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	97,500	103,750	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	103,740	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	103,435	0.02
USD	100,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	99,481	103,344	0.02
USD	100,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	100,000	102,257	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	102,162	0.02
USD	100,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	100,000	101,617	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	101,509	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	101,063	0.02
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	101,000	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	100,797	0.02
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	100,678	0.02
USD	100,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	95,280	100,641	0.02
USD	125,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	124,203	100,625	0.02
USD	100,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	100,000	100,333	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	99,705	0.02
USD	100,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	98,849	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	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	98,796	0.02
USD	125,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	118,906	98,561	0.02
USD	153,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	156,775	98,245	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	97,231	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	97,060	0.02
USD	100,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	97,250	96,977	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	96,259	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	96,119	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	95,723	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	95,665	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	95,573	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	95,352	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	94,932	0.02
USD	100,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	93,750	94,856	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	94,630	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	94,537	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	94,405	0.02
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	82,438	93,785	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	93,523	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	92,755	0.02
USD	150,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	111,845	92,402	0.02
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	81,125	92,377	0.02
USD	100,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	100,000	92,289	0.02
USD	389,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A	230,040	91,501	0.02
USD	90,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	90,000	91,403	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	90,896	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	90,260	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	89,000	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	88,181	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	87,965	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	87,097	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	87,094	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	82,976	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	81,765	0.02
USD	75,000	RAISING CANE 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,502	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	75,000	80,329	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	79,055	0.02
USD	75,000	CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28	75,000	78,844	0.02
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	78,562	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,293	0.02
USD	75,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	77,625	77,705	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	77,250	0.02
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	77,165	0.02
USD	75,000	ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A	75,156	76,969	0.02
USD	75,000	US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A	75,000	76,875	0.02
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,734	0.02
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	76,690	0.02
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	76,500	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	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,435	0.02
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	75,030	0.02
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	74,993	0.02
USD	75,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	74,737	74,927	0.02
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	74,869	0.02
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	74,807	0.02
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	74,700	0.02
USD	75,000	GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24	72,188	74,227	0.02
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,432	0.02
USD	75,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	74,599	73,125	0.02
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	73,052	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	72,990	0.02
USD	75,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	75,000	72,847	0.02
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	72,093	0.02
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	75,000	71,477	0.02
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	71,131	0.02
USD	78,423	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	70,581	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	70,330	0.02
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	69,153	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,168	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	67,907	0.01
USD	75,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	62,975	67,439	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	67,313	0.01
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50	58,350	66,960	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	66,549	0.01
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	66,563	65,757	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	65,578	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	65,257	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	63,512	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	62,708	0.01
USD	50,000	NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A	50,000	55,035	0.01
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,938	53,000	0.01
USD	50,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	50,000	52,849	0.01
USD	50,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	50,000	52,627	0.01
USD	50,000	NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A	50,000	52,568	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	52,500	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,325	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	52,130	0.01
USD	50,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A	49,929	51,969	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,873	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	51,688	0.01
USD	50,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	50,000	51,012	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	50,385	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	50,178	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,001	0.01
USD	50,000	CRESCENT ENRG 7.2500% 01/05/26 144A	48,500	50,000	0.01
USD	50,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	52,456	49,590	0.01
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	48,813	49,375	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	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	48,969	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	48,658	0.01
USD	50,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	46,125	48,490	0.01
USD	100,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	90,250	48,250	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	46,050	47,608	0.01
USD	50,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	50,000	47,221	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	47,016	0.01
USD	50,000	ASSURED PARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,911	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	45,933	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	45,697	0.01
USD	50,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	50,000	45,442	0.01
USD	50,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	43,900	45,163	0.01
USD	50,000	TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32	50,000	44,961	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	44,837	0.01
USD	50,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	50,000	43,596	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	42,491	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	41,956	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	39,500	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	38,010	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	70,313	37,500	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	31,120	0.01
USD	125,000	CURO GROUP HL 7.5000% 01/08/28 144A	50,188	30,202	0.01
USD	30,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	33,462	28,564	0.01
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,378	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	25,819	0.01
USD	25,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	23,688	25,747	0.01
USD	25,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	25,000	25,260	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	25,098	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,000	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	24,997	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,989	0.01
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	24,889	0.01
USD	25,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	25,000	24,703	0.01
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	19,424	24,353	0.01
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,094	0.01
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	23,750	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,734	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,012	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	22,000	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	21,916	0.00
USD	25,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	20,844	21,813	0.00
USD	25,000	EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A	24,629	21,781	0.00
USD	25,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	25,140	21,643	0.00
USD	25,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	17,438	21,386	0.00
USD	20,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,949	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	19,767	0.00
USD	25,000	VIASAT INC 7.5000% 30/05/31 144A	16,250	18,769	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	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,196	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	11,774	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	11,000	0.00
USD	9,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	9,318	8,770	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	8,500	0.00
USD	8,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	8,000	7,952	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,435	0.00
USD	8,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	5,656	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,443	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	2,928	2,455	0.00
USD	125,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A ⁽²⁾	124,844	625	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC	49,521	250	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
			349,303,390	326,891,853	70.78
優先証券					
--	31,685	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	316,850	316,850	0.07
			316,850	316,850	0.07
米国債					
USD	4,600,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/07/28	4,543,039	4,644,562	1.01
USD	3,200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	3,214,625	3,193,000	0.69
USD	1,100,000	US TREASURY N/B 3.7500% 31/12/28	1,089,000	1,093,984	0.24
USD	970,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24	971,794	965,150	0.21
USD	758,000	US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24	754,121	750,065	0.16
			10,572,579	10,646,761	2.31
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	0	9	0.00
			0	9	0.00
		合計:アメリカ	377,034,883	353,756,017	76.61
		組入資産合計	473,040,316	443,011,208	95.93

(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
2024年1月31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

2024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	13,345,143,634	USD	92,990,340	2024年2月22日	(2,169,937)
USD	155,712	JPY	22,692,060	2024年2月22日	1,281
USD	14,047	JPY	2,047,215	2024年2月22日	116
USD	3,040	JPY	443,115	2024年2月22日	25
USD	1,464	JPY	213,435	2024年2月22日	12
USD	241,577	JPY	35,540,000	2024年2月22日	(290)
USD	385,731	JPY	56,760,000	2024年2月22日	(548)
JPY	13,740,000	USD	93,201	2024年2月22日	306
JPY	10,470,000	USD	71,168	2024年2月22日	85
					(2,168,950)

注記2-先物契約

2024年1月31日、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)
買い持ちポジション					
USD	11	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年3月	1,236,469	15,625
USD	41	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年3月	8,435,109	64,472
				9,671,578	80,097
売り持ちポジション					
USD	(4)	FUT US LONG BOND(CBT)	2024年3月	(490,375)	(30,007)
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年3月	(648,125)	(29,344)
USD	(20)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年3月	(2,169,219)	(11,282)
				(3,307,719)	(70,633)
					9,464

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益 (米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	16,120,000	CDX NA IG S41 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(322,643)
				(322,643)
プロテクションの売りポジション				
USD	7,170,000	CDX NA HY S41 V2 5Y 5% 20/12/28	2028年12月20日	411,250
				411,250
				88,607

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

2023年2月28日決算

(計算期間:2022年3月1日～2023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	●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保管受託銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇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
2023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	438,420,892
(取得原価:521,254,836米ドル)	
現金預金等	36,854,088
先物契約に係る評価差益	1,041,203
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	116,884
デリバティブに係る委託証拠金	1,587,777
受益証券発行に係る未収金	446,419
ブローカーからの未収金	778,466
未収収益	5,935,195
現金および現金同等物に係る利息	1,895
資産合計	485,182,819
負債	
銀行当座借越	17,947,967
金利スワップ契約に係る評価差損	166,118
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,947,142
金利スワップ契約に係る未払利息純額	578
買戻しに係る未払金	356,178
ブローカーに対する未払金	625,696
未払費用	743,456
負債合計	21,787,135
純資産総額	463,395,684

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)	6,130	2,122,690	13,012,584,927
FDクラス(円)	10,063	5,003,080	50,345,228,867

運用計算書
2023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	492,203
債券利息(源泉徴収税控除後)	23,736,046
金利スワップ契約に係る受取利息	50,678
その他収益	11,259
収益合計	24,290,186
費用	
投資顧問報酬	2,301,096
事務管理代行報酬	183,854
保管費用	184,260
金利スワップ契約に係る支払利息	56,298
銀行口座に係る支払利息	18,315
取引銀行報酬	109,510
銀行手数料	242,820
受託報酬	91,988
法務報酬	8,422
海外登記手数料	321
立替費用	45,960
専門家報酬	49,369
印刷、出版手数料	1,912
その他税金	4,021
雑費用	19,026
費用合計	3,317,172
純投資損益	20,973,014
投資有価証券売買に係る損益	(52,900,292)
先物契約に係る損益	627,314
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(15,165,944)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(754,960)
金利スワップ契約に係る損益	72,924
当期実現純損益	(68,120,958)
投資有価証券評価損益の増減	(15,030,241)
先物契約に係る評価損益の増減	202,175
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	5,052
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	435,530
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(2,663,886)
当期評価差損益	(17,051,370)
運用の結果による純資産の増減額	(64,199,314)

純資産変動計算書
2023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	519,851,179
純投資損益	20,973,014
当期実現純損益	(68,120,958)
当期評価差損益	(17,051,370)
運用の結果による純資産の増減額	(64,199,314)
受益証券の発行手取金	103,182,244
受益証券の買戻支払金	(59,857,109)
	43,325,135
受益者への支払分配金	(35,581,316)
期末純資産総額	463,395,684

発行済受益証券数の変動表
2023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	1,739,468
発行受益証券数	618,254
買戻受益証券数	(235,032)
期末発行済受益証券数	2,122,690
FDクラス	
期首受益証券数	4,662,217
発行受益証券数	982,304
買戻受益証券数	(641,441)
期末発行済受益証券数	5,003,080

統計情報
2023年2月28日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	463,395,684	519,851,179	49,809,405
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,012,584,927	13,004,918,854	190,900,159
期末1口当たり純資産価格	6,130	7,476	8,753
FDクラス(円)			
期末純資産総額	50,345,228,867	47,071,679,497	5,095,376,014
期末1口当たり純資産価格	10,063	10,096	10,846

組入資産明細

2023年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	173,041	0.04
			221,733	173,041	0.04
		合計: アルバニア	221,733	173,041	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	2,843,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	2,564,649	2,562,355	0.55
USD	2,024,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,960,657	1,816,864	0.39
USD	1,800,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,765,828	1,532,218	0.33
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,379,849	1,295,021	0.28
USD	803,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	774,138	812,026	0.18
USD	722,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	676,760	606,740	0.13
			9,121,881	8,625,224	1.86
		合計: アンゴラ	9,121,881	8,625,224	1.86
アルゼンチン					
国債					
USD	13,306,440	ARGENTINA 1.5000% 09/07/35	3,699,848	3,725,803	0.80
USD	9,705,817	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	2,810,901	2,996,671	0.65
USD	2,297,539	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	805,251	747,341	0.16
USD	420,739	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	165,318	147,014	0.03
USD	486,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	161,186	138,090	0.03
USD	118,065	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	95,345	36,556	0.01
			7,737,849	7,791,475	1.68
その他債券					
USD	515,574	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	227,263	195,145	0.04
			227,263	195,145	0.04
		合計: アルゼンチン	7,965,112	7,986,620	1.72
アルメニア					
国債					
USD	800,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	738,820	615,041	0.13
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	213,210	0.05
			988,680	828,251	0.18
		合計: アルメニア	988,680	828,251	0.18
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	239,710	0.05
			314,352	239,710	0.05
		合計: オーストリア	314,352	239,710	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,709,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,874,164	1,634,214	0.35
USD	150,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	127,050	126,753	0.03
			2,001,214	1,760,967	0.38
普通社債(固定金利債)					
USD	1,670,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,988,159	1,713,754	0.37
			1,988,159	1,713,754	0.37
		合計: アゼルバイジャン	3,989,373	3,474,721	0.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
バハマ					
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	365,931	0.08
USD	400,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	320,096	358,000	0.08
			661,546	723,931	0.16
		合計:バハマ	661,546	723,931	0.16
バーレーン					
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,128,315	0.67
USD	800,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	867,537	819,000	0.18
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	398,208	0.09
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	268,333	0.06
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	206,890	0.04
			5,271,792	4,820,746	1.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,286,921	2,120,618	0.45
USD	917,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	885,237	819,389	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	698,000	0.15
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	690,462	0.15
			4,692,997	4,328,469	0.93
		合計:バーレーン	9,964,789	9,149,215	1.97
ベナン					
国債					
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	191,157	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	124,398	0.03
			425,938	315,555	0.07
		合計:ベナン	425,938	315,555	0.07
バミューダ諸島					
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	194,460	0.04
			207,122	194,460	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	950,475	800,761	0.18
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	433,974	0.09
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	300,916	0.06
			1,812,335	1,535,651	0.33
		合計:バミューダ諸島	2,019,457	1,730,111	0.37
ボリビア					
国債					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 7.5000% 02/03/30 REGS	189,000	172,250	0.04
			189,000	172,250	0.04
その他債券					
USD	400,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	345,398	284,000	0.06
			345,398	284,000	0.06
		合計:ボリビア	534,398	456,250	0.10
ブラジル					
国債					
USD	2,767,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	2,683,312	2,601,198	0.56
USD	2,834,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,136,363	2,031,250	0.44
USD	1,402,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	1,351,036	1,209,225	0.26
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	379,200	380,415	0.08
USD	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	334,663	0.07
USD	252,000	FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/34	270,279	285,705	0.06
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	201,939	0.04
USD	200,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	168,000	168,250	0.04
			7,500,039	7,212,645	1.55

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(%)
その他債券					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,197,540	1,102,597	0.24
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	333,356	273,697	0.06
			1,530,896	1,376,294	0.30
		合計:ブラジル	9,030,935	8,588,939	1.85
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,018,000	CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70	1,032,825	995,604	0.21
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	965,000	0.21
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	254,934	0.06
			2,319,242	2,215,538	0.48
普通社債(固定金利債)					
USD	623,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	622,471	550,414	0.11
USD	552,000	STATE GRID OS 1.6250% 05/08/30 EMTN	484,060	447,437	0.09
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,111	413,305	0.09
USD	249,000	HUARONG FIN I 4.8750% 22/11/26 EMTN	228,831	218,952	0.05
USD	249,000	HUARONG FINANCE 4.7500% 27/04/27	225,345	215,362	0.05
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	183,359	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	179,871	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	162,944	0.04
USD	200,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	172,250	133,030	0.03
EUR	100,000	FORTUNE STAR 4.3500% 06/05/23	61,506	102,975	0.02
EUR	100,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	82,481	76,807	0.02
			2,829,429	2,684,456	0.58
		合計:英領ヴァージン諸島	5,148,671	4,899,994	1.06
カメルーン					
国債					
EUR	417,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	496,397	331,794	0.07
			496,397	331,794	0.07
		合計:カメルーン	496,397	331,794	0.07
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	490,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	486,695	426,947	0.09
			486,695	426,947	0.09
		合計:カナダ	486,695	426,947	0.09
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	1,587,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,079,585	1,002,248	0.22
USD	300,000	RUTAS 2 AND 7 0% 30/09/36 REGS	163,100	181,124	0.04
			1,242,685	1,183,372	0.26
普通社債(固定金利債)					
USD	3,521,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	3,270,312	3,160,097	0.67
USD	2,450,000	GACI FIRST INVST 4.7500% 14/02/30	2,424,153	2,391,812	0.52
USD	1,300,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	1,303,433	1,287,039	0.28
USD	1,032,000	GACI FIRST INVST 4.8750% 14/02/35	1,008,728	977,686	0.21
USD	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	675,502	0.15
USD	650,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	636,000	572,865	0.12
USD	500,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	500,000	512,500	0.11
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	436,288	0.09
USD	400,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	376,500	379,960	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	359,886	0.08
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	293,738	0.06
USD	300,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	300,000	270,298	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	225,597	0.05
USD	229,000	LIBERTY COST 10.8750% 15/01/31 REGS	229,000	215,260	0.05
USD	200,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 13/10/32	197,660	199,553	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	178,250	0.04
USD	227,000	LONGFOR HOLDINGS 3.9500% 16/09/29	186,140	177,836	0.04
USD	208,000	LONGFOR HOLDINGS 4.5000% 16/01/28	180,960	175,864	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	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	140,449	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	126,938	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	64,885	0.01
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	52,178	0.01
			14,035,133	12,874,481	2.77
		合計:ケイマン諸島	15,277,818	14,057,853	3.03
チリ					
国債					
USD	6,350,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	6,052,407	5,008,563	1.08
USD	1,769,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	1,749,892	1,622,585	0.35
USD	523,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	510,386	380,396	0.08
EUR	400,000	CHILE 1.8750% 27/05/30	370,717	363,263	0.08
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	245,442	0.05
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	185,062	0.04
USD	200,000	CHILE 4.3400% 07/03/42	199,840	171,500	0.04
			9,484,756	7,976,811	1.72
普通社債(固定金利債)					
USD	2,373,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	2,365,392	2,303,501	0.49
USD	620,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	654,275	575,473	0.11
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	409,272	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	362,141	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	358,815	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	396,250	301,800	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	270,329	0.06
USD	250,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	262,854	217,532	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	203,627	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	182,900	187,260	0.04
USD	200,000	CODELCO INC 3.7500% 15/01/31 REGS	169,000	177,969	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	170,500	0.04
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	165,038	0.04
			6,506,697	5,703,257	1.23
		合計:チリ	15,991,453	13,680,068	2.95
中国					
国債					
USD	1,818,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,767,029	1,624,711	0.35
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,534,237	0.33
USD	1,384,000	CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS	1,370,747	1,345,701	0.29
			4,792,868	4,504,649	0.97
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	267,172	0.06
			302,013	267,172	0.06
		合計:中国	5,094,881	4,771,821	1.03
コロンビア					
国債					
USD	4,129,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	4,103,629	4,063,548	0.89
USD	3,347,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	3,320,865	3,126,634	0.67
USD	1,450,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	1,395,020	1,089,105	0.24
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	938,151	847,179	0.18
USD	1,241,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,036,778	809,471	0.17
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	643,851	0.14
USD	800,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	759,453	576,589	0.12
USD	708,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	680,501	549,991	0.12
USD	855,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	682,645	516,907	0.11
USD	413,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	355,155	294,910	0.06
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	344,384	282,690	0.06
USD	210,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	183,750	186,066	0.04
			14,734,939	12,986,941	2.80
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	575,701	0.12
USD	516,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	504,104	504,648	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	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	177,500	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	149,100	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	131,850	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	87,680	0.02
			1,934,962	1,626,479	0.35
	合計:コロンビア		16,669,901	14,613,420	3.15
		コスタリカ			
国債					
USD	1,047,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	1,044,534	1,011,664	0.22
USD	1,012,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	880,780	965,195	0.21
USD	450,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	423,500	435,375	0.09
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	288,000	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	158,650	165,000	0.04
			2,811,964	2,865,234	0.62
	合計:コスタリカ		2,811,964	2,865,234	0.62
		ドミニカ共和国			
国債					
USD	4,170,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	3,895,499	3,784,274	0.83
USD	2,583,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	2,586,681	2,576,542	0.56
USD	1,587,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,654,587	1,318,897	0.28
USD	1,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,396,518	1,222,278	0.26
USD	1,383,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	1,404,886	1,189,380	0.26
USD	1,100,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	1,028,162	1,058,530	0.23
USD	1,350,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,287,452	1,012,500	0.22
USD	1,243,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	1,169,492	974,201	0.21
USD	895,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	897,915	749,563	0.16
USD	570,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	614,064	550,050	0.12
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	277,875	0.06
USD	300,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	238,050	254,250	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	196,776	0.04
USD	166,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	149,215	147,948	0.03
			16,843,221	15,313,064	3.31
	合計:ドミニカ共和国		16,843,221	15,313,064	3.31
		エクアドル			
国債					
USD	10,848,829	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	6,691,930	4,068,311	0.87
USD	2,860,363	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	2,052,252	1,462,361	0.32
USD	1,649,042	REPUBLIC OF E 1.5000% 31/07/40 REGS	934,497	548,306	0.12
			9,678,679	6,078,978	1.31
	合計:エクアドル		9,678,679	6,078,978	1.31
		エジプト			
国債					
USD	4,529,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	3,879,170	3,317,719	0.71
USD	1,961,000	EGYPT SUKUK 10.8750% 28/02/26 REGS	1,954,319	1,935,507	0.41
USD	1,505,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	1,215,797	1,008,350	0.22
USD	1,260,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,156,812	836,287	0.18
USD	1,070,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	940,890	670,088	0.14
USD	900,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	840,730	626,868	0.14
USD	1,000,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	776,946	582,580	0.13
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	364,877	0.08
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	348,037	266,502	0.06
USD	421,000	ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS	333,008	262,603	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS	164,960	175,025	0.04
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	180,200	128,488	0.03
			12,354,304	10,174,894	2.20
普通社債(固定金利債)					
USD	2,895,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,511,497	1,961,363	0.43
EUR	2,450,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	2,877,181	1,735,126	0.37
EUR	600,000	ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS	417,007	424,483	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	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	268,458	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	132,724	0.03
		合計:エジプト	6,251,725	4,522,154	0.98
			18,606,029	14,697,048	3.18
エルサルバドル					
国債					
USD	3,340,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,676,200	1,673,347	0.37
USD	537,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	484,163	245,611	0.06
USD	325,000	REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG	159,581	161,162	0.03
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	196,688	132,000	0.03
USD	228,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	103,789	112,105	0.02
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	90,000	0.02
USD	130,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	52,669	68,250	0.01
		合計:エルサルバドル	3,744,110	2,482,475	0.54
			3,744,110	2,482,475	0.54
エチオピア					
国債					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	137,074	0.03
		合計:エチオピア	148,500	137,074	0.03
			148,500	137,074	0.03
ガボン					
国債					
USD	825,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	777,500	672,406	0.15
USD	600,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	589,883	575,274	0.12
		合計:ガボン	1,367,383	1,247,680	0.27
			1,367,383	1,247,680	0.27
ジョージア					
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	298,183	0.06
			327,098	298,183	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	370,000	351,600	0.08
		合計:ジョージア	370,000	351,600	0.08
			697,098	649,783	0.14
ガーナ					
国債					
USD	3,374,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,288,319	1,261,032	0.26
USD	2,946,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	2,179,588	1,104,750	0.24
USD	1,943,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	1,481,124	728,625	0.16
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	337,500	0.07
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	218,250	0.05
USD	473,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	295,648	173,828	0.04
USD	400,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	262,065	152,000	0.03
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	109,875	0.02
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	83,871	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	74,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	72,750	0.02
			8,768,788	4,317,231	0.93
その他債券					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	1,034,775	0.22
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	81,494	0.02
		合計:ガーナ	1,694,373	1,116,269	0.24
			10,463,161	5,433,500	1.17
グアテマラ					
国債					
USD	1,667,000	REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS	1,660,132	1,600,320	0.36
USD	400,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	428,900	379,000	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	400,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	379,000	0.08
USD	400,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	419,220	376,000	0.08
USD	340,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	346,800	325,550	0.07
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	286,500	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	164,500	0.04
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	162,000	0.03
			4,058,856	3,672,870	0.80
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	157,683	0.03
			200,000	157,683	0.03
		合計:グアテマラ	4,258,856	3,830,553	0.83
		ホンジュラス			
国債					
USD	616,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	601,440	492,800	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	130,875	0.03
			766,575	623,675	0.13
		合計:ホンジュラス	766,575	623,675	0.13
		香港			
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	300,537	0.06
			298,140	300,537	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	794,000	HONG KONG 4.3750% 11/01/26 REGS	791,372	784,697	0.17
USD	625,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	601,156	584,897	0.13
USD	294,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	287,794	262,272	0.06
USD	240,000	HONG KONG 4.6250% 11/01/33 REGS	239,107	245,595	0.05
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	243,981	0.05
			2,227,592	2,121,442	0.46
		合計:香港	2,525,732	2,421,979	0.52
		ハンガリー			
国債					
USD	1,594,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	1,548,575	1,633,562	0.35
USD	1,111,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	1,102,979	1,126,526	0.24
USD	1,320,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,164,042	1,010,537	0.22
USD	1,024,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,009,349	980,485	0.21
USD	1,199,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,094,448	727,375	0.16
USD	600,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	592,752	584,392	0.13
EUR	300,000	HUNGARY 5.0000% 22/02/27	305,256	317,743	0.07
USD	210,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	267,637	234,725	0.05
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	77,582	0.02
USD	18,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	20,461	17,947	0.00
			7,169,775	6,710,874	1.45
		合計:ハンガリー	7,169,775	6,710,874	1.45
		インド			
国債					
USD	608,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	588,666	560,959	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	370,944	0.08
			1,012,490	931,903	0.20
普通社債(固定金利債)					
USD	1,550,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,365,050	1,216,768	0.27
USD	1,018,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	995,536	879,164	0.19
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	345,751	0.07
USD	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	184,980	0.04
			3,041,590	2,626,663	0.57
		合計:インド	4,054,080	3,558,566	0.77
		インドネシア			
国債					
USD	3,189,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	3,240,417	2,802,089	0.61

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,179,000	INDONESIA (REP) 4.6500% 20/09/32	2,102,989	2,109,856	0.47
USD	1,165,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	1,174,854	1,093,893	0.25
USD	1,077,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,065,153	1,053,223	0.23
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	994,881	0.21
USD	750,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	919,529	736,129	0.16
USD	750,000	INDONESIA (REP) 4.8500% 11/01/33	738,783	733,126	0.16
USD	749,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	790,787	683,874	0.15
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	669,114	0.14
USD	673,000	INDONESIA (REP) 5.4500% 20/09/52	664,877	666,247	0.14
USD	629,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	620,056	637,244	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	622,629	0.13
USD	472,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	598,152	531,571	0.11
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	523,983	0.11
USD	481,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	447,088	343,894	0.07
USD	342,000	INDONESIA (REP) 4.1500% 20/09/27	338,200	329,255	0.07
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,018	0.05
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	232,401	0.05
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	166,523	0.04
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	153,661	0.03
			17,059,982	15,316,611	3.32
普通社債(固定金利債)					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,643,200	1,368,890	0.29
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	700,042	0.15
USD	700,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	700,000	686,468	0.15
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	679,000	0.15
USD	609,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42	531,353	534,239	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	398,501	0.09
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	357,002	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	341,368	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	303,016	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	292,200	0.06
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	204,700	205,657	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	198,230	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	192,234	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	190,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	183,993	0.04
			7,888,174	6,631,590	1.43
		合計:インドネシア	24,948,156	21,948,201	4.75
イラク					
その他債券					
USD	710,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	410,630	407,602	0.09
			410,630	407,602	0.09
		合計:イラク	410,630	407,602	0.09
イスラエル					
国債					
USD	1,097,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	1,090,626	1,056,840	0.24
ILS	3,200,000	ISRAEL FIXED 0.1500% 31/07/23 0723	915,127	855,433	0.18
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	591,124	0.13
			2,909,935	2,503,397	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	473,750	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	196,578	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	186,444	0.04
			1,014,250	856,772	0.18
		合計:イスラエル	3,924,185	3,360,169	0.73
コートジボワール					
国債					
EUR	1,984,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,316,151	1,552,020	0.33
EUR	1,400,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,372,338	1,244,608	0.27
EUR	500,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	466,968	442,188	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	400,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	347,833	347,000	0.07
EUR	400,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	295,227	0.06
EUR	300,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	357,727	242,701	0.05
			5,349,418	4,123,744	0.88
その他債券					
USD	900,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	543,622	486,883	0.11
			543,622	486,883	0.11
		合計:コートジボワール	5,893,040	4,610,627	0.99
		ジャマイカ			
国債					
USD	700,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	852,386	819,000	0.17
			852,386	819,000	0.17
その他債券					
USD	300,000	JAMAICA GOVT 8.0000% 15/03/39	345,865	360,000	0.08
			345,865	360,000	0.08
		合計:ジャマイカ	1,198,251	1,179,000	0.25
		日本			
変動金利債					
USD	600,000	MITSUB UFJ FIN FRN 12/09/25	600,000	594,072	0.13
			600,000	594,072	0.13
		合計:日本	600,000	594,072	0.13
		ジャージー			
その他債券					
USD	4,430,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	4,061,945	3,372,568	0.73
USD	903,000	GALAXY PIPEL 2.1600% 31/03/34 REGS	824,948	704,240	0.15
USD	240,000	GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	189,651	0.04
			5,121,891	4,266,459	0.92
		合計:ジャージー	5,121,891	4,266,459	0.92
		ヨルダン			
国債					
USD	1,456,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,463,871	1,283,099	0.28
USD	1,041,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	963,904	940,825	0.20
USD	445,000	JORDAN 7.7500% 15/01/28 REGS	443,718	457,228	0.10
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	208,117	0.04
			3,081,018	2,889,269	0.62
		合計:ヨルダン	3,081,018	2,889,269	0.62
		カザフスタン			
国債					
USD	1,991,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,916,643	1,806,614	0.39
USD	832,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	967,793	879,081	0.19
			2,884,436	2,685,695	0.58
普通社債(固定金利債)					
USD	2,280,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	2,704,915	2,056,128	0.45
USD	849,000	KAZTRANS GAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	859,940	763,514	0.16
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	582,809	0.13
USD	400,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	417,200	335,306	0.07
EUR	360,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	268,244	275,794	0.06
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	230,605	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	159,509	0.03
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	149,500	149,492	0.03
			5,613,353	4,553,157	0.98
		合計:カザフスタン	8,497,789	7,238,852	1.56
		ケニア			
国債					
USD	1,763,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,805,471	1,586,824	0.34
USD	900,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	813,937	682,898	0.15
USD	700,000	KENYA REP OF 6.8750% 24/06/24 REGS	646,100	660,709	0.14

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	KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS	156,750	174,508	0.04
			3,422,258	3,104,939	0.67
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	425,000	0.09
			498,941	425,000	0.09
		合計:ケニア	3,921,199	3,529,939	0.76
レバノン					
国債					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	191,706	0.05
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,859	189,122	0.04
USD	2,360,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	245,250	165,672	0.04
USD	2,104,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	208,205	140,442	0.03
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	311,703	128,356	0.03
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	71,760	0.02
USD	940,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	69,650	64,155	0.01
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	116,058	53,946	0.01
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	52,416	0.01
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	22,094	0.00
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	21,227	0.00
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	18,757	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	10,425	0.00
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	10,345	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	4,210	0.00
			2,322,741	1,144,633	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	296,561	0.07
USD	850,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	67,993	56,738	0.01
			634,053	353,299	0.08
		合計:レバノン	2,956,794	1,497,932	0.32
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,198,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	1,198,000	1,214,268	0.27
USD	400,000	PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	377,290	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	339,292	0.07
USD	400,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	400,000	334,500	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	224,250	0.05
USD	200,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	200,000	202,500	0.04
USD	200,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	200,000	198,848	0.04
			2,991,800	2,890,948	0.62
		合計:ルクセンブルグ	2,991,800	2,890,948	0.62
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,378,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	3,251,520	2,774,756	0.60
USD	2,365,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,819,393	2,128,208	0.46
USD	2,000,000	IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,986,562	0.43
USD	617,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	618,609	521,014	0.11
USD	600,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	577,543	420,020	0.09
USD	400,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	275,923	0.06
			9,659,609	8,106,483	1.75
		合計:マレーシア	9,659,609	8,106,483	1.75
モーリシャス					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	160,440	161,843	0.03
			160,440	161,843	0.03
		合計:モーリシャス	160,440	161,843	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(%)
メキシコ					
変動金利債					
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	181,032	0.04
			208,050	181,032	0.04
国債					
USD	4,668,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	3,944,343	3,763,906	0.81
USD	1,936,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	1,928,899	1,946,673	0.42
USD	1,390,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,582,371	1,217,190	0.26
USD	682,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	680,656	673,363	0.15
USD	612,000	UNITED MEXICAN 4.8750% 19/05/33	597,328	567,432	0.12
USD	600,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	523,464	478,966	0.10
MXN	80,000	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	419,132	416,503	0.09
EUR	410,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	413,996	375,147	0.08
USD	395,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	392,851	320,702	0.07
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	302,047	0.07
MXN	54,800	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	250,084	266,235	0.06
USD	274,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	268,219	255,375	0.06
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	176,691	0.04
MXN	22,800	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	106,344	113,157	0.02
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	99,367	0.02
MXN	14,600	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	79,404	84,178	0.02
			11,954,101	11,056,932	2.39
その他債券					
USD	1,524,267	PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29	1,445,757	1,437,251	0.31
			1,445,757	1,437,251	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	4,900,000	PETROLEOS ME 10.0000% 07/02/33 REGS	4,792,821	4,701,794	1.02
USD	3,120,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,910,320	2,189,660	0.48
USD	1,489,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	1,176,856	959,611	0.21
USD	1,507,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,272,200	948,222	0.20
USD	1,180,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,151,232	896,905	0.19
USD	751,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	750,850	673,084	0.15
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	641,350	0.14
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	553,131	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	340,069	0.07
USD	444,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	388,578	337,599	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	296,716	0.06
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	265,890	0.06
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	208,538	0.05
USD	200,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	200,000	163,546	0.04
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	161,515	0.03
USD	200,000	TRUST FIBRAI 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	159,503	0.03
USD	241,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	205,244	155,110	0.03
			16,244,306	13,652,243	2.95
		合計:メキシコ	29,852,214	26,327,458	5.69
モンゴル					
国債					
USD	1,480,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	1,566,474	1,502,199	0.33
USD	927,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	867,445	770,569	0.17
USD	602,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	552,395	548,615	0.12
USD	400,000	DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	379,260	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	198,750	0.04
			3,632,354	3,399,393	0.74
普通社債(固定金利債)					
USD	441,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	500,207	440,118	0.09
			500,207	440,118	0.09
		合計:モンゴル	4,132,561	3,839,511	0.83
モロッコ					
国債					
USD	579,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	553,805	440,787	0.09
USD	648,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	605,070	414,727	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	256,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	213,255	209,934	0.05
			1,372,130	1,065,448	0.23
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	216,366	0.05
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	160,150	0.03
			493,453	376,516	0.08
		合計:モロッコ	1,865,583	1,441,964	0.31
モザンビーク					
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	309,500	0.07
			340,950	309,500	0.07
		合計:モザンビーク	340,950	309,500	0.07
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	191,057	168,156	0.04
			191,057	168,156	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,125,000	BRASKEM NL 7.2500% 13/02/33 REGS	1,121,900	1,096,875	0.23
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	336,527	0.07
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	186,150	185,360	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	180,860	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	177,843	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	176,750	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	175,301	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	157,768	0.03
			2,830,510	2,487,284	0.53
		合計:オランダ	3,021,567	2,655,440	0.57
ナイジェリア					
国債					
USD	2,907,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,236,997	2,113,389	0.46
USD	800,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	862,200	788,080	0.17
USD	970,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	1,031,233	761,469	0.16
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	585,601	496,464	0.11
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	286,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	250,424	0.05
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	240,905	222,258	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6250% 21/11/25 REGS	182,600	183,630	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	156,758	0.03
			5,971,964	5,258,472	1.13
普通社債(固定金利債)					
USD	3,742,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	3,203,120	3,158,248	0.68
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	890,163	743,062	0.16
USD	800,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	663,000	635,504	0.14
			4,756,283	4,536,814	0.98
		合計:ナイジェリア	10,728,247	9,795,286	2.11
オマーン					
国債					
USD	3,252,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,623,496	3,386,080	0.73
USD	1,612,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,704,681	1,636,116	0.35
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,643,127	1,619,167	0.35
USD	1,205,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,130,013	1,197,421	0.26
USD	1,198,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,098,550	1,121,687	0.24
USD	1,000,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	983,902	972,510	0.21
USD	550,000	OMAN INTRNL B 5.6250% 17/01/28 REGS	553,577	541,761	0.12
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	197,192	197,004	0.04
			10,934,538	10,671,746	2.30

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	600,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	621,670	600,216	0.13
			621,670	600,216	0.13
		合計:オマーン	11,556,208	11,271,962	2.43
パキスタン					
国債					
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	90,030	0.02
			195,700	90,030	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	3,206,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,658,687	1,350,880	0.29
USD	1,073,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	900,229	434,565	0.09
			3,558,916	1,785,445	0.38
		合計:パキスタン	3,754,616	1,875,475	0.40
パナマ					
国債					
USD	2,313,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	2,288,621	2,391,063	0.52
USD	2,466,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,349,197	1,581,323	0.34
USD	1,960,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	1,759,830	1,462,650	0.32
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,020,656	0.22
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	899,775	0.19
USD	300,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	316,875	281,625	0.06
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	146,750	0.03
			9,352,791	7,783,842	1.68
その他債券					
USD	641,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	796,197	678,659	0.15
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	653,625	0.14
USD	760,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	719,347	587,100	0.13
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	470,151	0.10
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	161,400	0.03
			3,276,160	2,550,935	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	159,023	0.03
			190,500	159,023	0.03
		合計:パナマ	12,819,451	10,493,800	2.26
バプアニューギニア					
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	180,269	0.04
			209,478	180,269	0.04
		合計:バプアニューギニア	209,478	180,269	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	800,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	917,493	750,000	0.15
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	851,320	683,000	0.15
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	571,140	492,235	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	388,778	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	263,550	0.06
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	191,750	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	168,500	0.04
			3,624,926	2,937,813	0.63
		合計:パラグアイ	3,624,926	2,937,813	0.63
ペルー					
国債					
USD	4,114,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,841,183	3,380,457	0.74
USD	1,344,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	2,027,938	1,650,591	0.36
USD	2,110,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,758,569	1,216,672	0.26
USD	1,403,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,290,699	1,108,436	0.24
USD	1,032,000	REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41	802,331	750,633	0.16
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	458,788	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(%)
EUR	600,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	456,854	442,382	0.10
USD	452,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	377,420	381,495	0.08
PEN	1,000	REPUBLIC OF P 6.9000% 12/08/37 REGS	238,205	234,196	0.05
USD	224,000	FONDO MIVIVIE 4.6250% 12/04/27 REGS	223,220	214,480	0.05
PEN	880,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	205,836	202,657	0.04
USD	160,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	118,017	115,594	0.02
PEN	477	REPUBLIC OF P 6.8500% 12/02/42 REGS	112,989	109,903	0.02
USD	18,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	16,445	11,678	0.00
			12,095,087	10,277,962	2.22
その他債券					
USD	64,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	70,010	67,888	0.01
			70,010	67,888	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	2,648,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,633,358	1,763,568	0.38
USD	900,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	859,790	688,500	0.15
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	168,200	0.04
			3,691,428	2,620,268	0.57
		合計:ペルー	15,856,525	12,966,118	2.80
フィリピン					
国債					
USD	4,910,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,647,575	3,830,935	0.83
USD	1,223,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	1,223,258	1,207,069	0.26
USD	1,600,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,100,000	1,064,118	0.23
USD	784,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	670,028	560,842	0.12
USD	550,000	PHILIPPINES(REP) 5.5000% 17/01/48	550,000	554,507	0.12
USD	689,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	659,959	529,970	0.11
USD	739,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	634,516	523,190	0.11
USD	484,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	499,730	487,385	0.11
USD	420,000	PHILIPPINES(REP) 5.9500% 13/10/47	417,320	445,942	0.10
USD	418,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	396,567	336,471	0.07
USD	200,000	PHILIPPINES(REP) 4.6250% 17/07/28	198,870	196,705	0.04
USD	210,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	181,650	175,733	0.04
USD	200,000	PHILIPPINES(REP) 4.2000% 29/03/47	200,000	169,086	0.04
			11,379,473	10,081,953	2.18
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	434,485	0.09
			538,470	434,485	0.09
		合計:フィリピン	11,917,943	10,516,438	2.27
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,529,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,522,398	1,560,464	0.34
USD	1,446,000	REP OF POLAND 5.7500% 16/11/32 EMTN	1,451,328	1,511,330	0.33
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	338,285	0.07
EUR	142,000	REP OF POLAND 4.2500% 14/02/43 EMTN	152,020	144,657	0.03
			3,468,085	3,554,736	0.77
		合計:ポーランド	3,468,085	3,554,736	0.77
カタル					
国債					
USD	2,742,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	2,974,834	2,450,811	0.53
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	1,689,366	0.36
USD	1,383,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	1,490,000	1,311,995	0.28
USD	1,097,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	1,098,371	1,089,642	0.24
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	229,748	0.05
USD	200,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	198,576	185,668	0.04
			8,186,012	6,957,230	1.50
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	219,162	185,489	0.04
			219,162	185,489	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,523,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,444,745	2,893,581	0.63

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,130,782	987,064	0.21
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	709,128	0.15
USD	500,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	500,000	364,375	0.08
			5,775,527	4,954,148	1.07
		合計:カタール	14,180,701	12,096,867	2.61
韓国					
国債					
USD	200,000	EXP-IMP BK KOREA 5.1250% 11/01/33	199,180	203,739	0.04
			199,180	203,739	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	435,831	0.10
			497,480	435,831	0.10
		合計:韓国	696,660	639,570	0.14
ルーマニア					
国債					
USD	2,116,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	2,136,315	2,277,961	0.49
USD	1,776,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,782,026	1,861,980	0.40
USD	936,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS	923,235	904,120	0.20
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	772,314	0.17
USD	986,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	954,109	686,719	0.15
EUR	200,000	ROMANIA 2.8750% 26/05/28 REGS	174,776	184,805	0.04
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,799	0.03
USD	118,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 144A	113,752	113,981	0.02
USD	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	88,576	0.02
USD	38,000	ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS	30,305	30,764	0.01
			7,678,512	7,074,019	1.53
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,151,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	1,176,595	933,157	0.19
EUR	800,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	696,000	590,250	0.12
EUR	694,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,048,899	537,828	0.12
USD	486,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	464,341	473,218	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	446,987	0.10
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	314,062	0.07
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	312,296	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	306,798	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	75,958	0.02
EUR	88,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	75,954	62,100	0.01
			5,854,600	4,052,654	0.87
		合計:ルーマニア	13,533,112	11,126,673	2.40
ロシア					
国債					
USD	3,400,000	RUSSIA-EUROBO 4.375% 21/03/29 REGS	3,800,125	1,394,000	0.30
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	154,994	0.03
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	245,745	80,000	0.02
			4,518,385	1,628,994	0.35
		合計:ロシア	4,518,385	1,628,994	0.35
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	150,257	0.03
			200,000	150,257	0.03
		合計:ルワンダ共和国	200,000	150,257	0.03
サウジアラビア					
国債					
USD	2,985,000	SAUDI INT BON 4.3750% 16/04/29 REGS	2,970,067	2,909,443	0.63
USD	2,451,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,536,731	2,110,311	0.46
USD	800,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	795,060	734,192	0.16
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	344,766	0.07
			6,715,694	6,098,712	1.32

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,926,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	2,703,721	2,670,560	0.58
USD	1,844,000	SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS	1,837,601	1,823,218	0.39
USD	640,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	601,700	508,000	0.11
USD	500,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	450,150	455,280	0.10
USD	400,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	399,798	377,314	0.08
USD	403,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	395,699	362,673	0.08
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,313	0.06
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	263,850	0.06
USD	200,000	SAUDI INT BON 4.8750% 18/07/33 REGS	197,640	196,756	0.04
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	196,635	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	182,711	0.04
			7,702,326	7,331,310	1.58
		合計:サウジアラビア	14,418,020	13,430,022	2.90
セネガル					
国債					
USD	1,038,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	976,294	739,575	0.16
EUR	400,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	424,977	362,430	0.08
EUR	400,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	488,800	284,781	0.06
			1,890,071	1,386,786	0.30
その他債券					
USD	200,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	165,750	167,000	0.04
			165,750	167,000	0.04
		合計:セネガル	2,055,821	1,553,786	0.34
セルビア					
国債					
USD	1,445,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	1,411,807	1,399,875	0.30
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	999,473	0.22
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	567,532	0.12
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	187,160	0.04
USD	200,000	SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS	186,380	147,267	0.03
EUR	150,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	99,722	101,497	0.02
			3,717,443	3,402,804	0.73
普通社債(固定金利債)					
EUR	659,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	673,077	406,933	0.09
EUR	400,000	SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS	367,774	320,179	0.07
			1,040,851	727,112	0.16
		合計:セルビア	4,758,294	4,129,916	0.89
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	591,330	0.13
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	270,237	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	183,340	0.04
			1,142,799	1,044,907	0.23
		合計:シンガポール	1,142,799	1,044,907	0.23
南アフリカ					
国債					
USD	3,423,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	3,167,324	3,059,350	0.66
USD	3,673,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,335,617	2,681,239	0.58
USD	1,783,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,617,285	1,546,829	0.33
USD	1,300,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,340,143	1,150,562	0.25
ZAR	14,330,457	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	894,515	823,476	0.18
ZAR	6,229,177	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	277,496	262,969	0.06
ZAR	4,628,741	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	239,921	225,051	0.05
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	206,633	0.04
ZAR	3,585,156	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	174,876	158,013	0.03
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	152,754	145,998	0.03
ZAR	2,903,508	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	149,276	135,348	0.03
			11,616,207	10,395,468	2.24

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	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,302,720	0.28
USD	1,142,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	1,142,000	1,144,353	0.25
USD	700,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	653,650	685,881	0.15
USD	200,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	209,125	196,250	0.04
			3,469,415	3,329,204	0.72
		合計:南アフリカ	15,085,622	13,724,672	2.96
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25	400,000	394,878	0.09
			400,000	394,878	0.09
		合計:スペイン	400,000	394,878	0.09
スリランカ					
国債					
USD	2,903,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	1,881,124	1,034,194	0.23
USD	2,518,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,652,222	897,038	0.19
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	592,000	0.13
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	591,320	367,228	0.08
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	339,625	0.07
USD	771,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	414,948	292,602	0.06
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	285,000	0.06
USD	640,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	282,635	227,200	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	110,625	0.02
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	71,250	0.02
			7,488,897	4,216,762	0.91
		合計:スリランカ	7,488,897	4,216,762	0.91
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	495,900	0.11
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	193,708	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	171,628	0.04
			1,039,020	861,236	0.19
		合計:国際機関	1,039,020	861,236	0.19
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	295,259	0.06
			299,745	295,259	0.06
		合計:スイス	299,745	295,259	0.06
チュニジア					
国債					
EUR	200,000	TUNISIAN REPU 6.7500% 31/10/23 REGS	154,995	186,587	0.04
			154,995	186,587	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,457,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	1,066,754	999,866	0.22
EUR	550,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	582,685	459,718	0.10
			1,649,439	1,459,584	0.32
		合計:チュニジア	1,804,434	1,646,171	0.36
トルコ					
国債					
USD	3,366,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	3,043,044	2,722,344	0.59
USD	3,529,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	2,383,295	2,218,989	0.48
USD	2,273,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	2,262,463	2,167,874	0.47
USD	1,156,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	1,037,240	1,027,493	0.22
USD	1,024,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	1,018,112	1,008,640	0.22
USD	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	728,785	0.16
USD	600,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	517,570	475,529	0.10
USD	299,000	TURK IHRACAT 5.7500% 06/07/26 REGS	257,115	263,120	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	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	250,001	0.05
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	244,846	0.05
USD	272,000	TURKEY REP OF 6.0000% 25/03/27	244,120	241,421	0.05
USD	240,000	TURKEY REP OF 7.3750% 05/02/25	240,600	236,105	0.05
USD	245,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	233,074	0.05
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	205,076	187,261	0.04
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	148,494	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	176,400	140,997	0.03
			13,239,862	12,294,973	2.65
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	191,500	0.04
			223,250	191,500	0.04
		合計:トルコ	13,463,112	12,486,473	2.69
ウクライナ					
変動金利債					
USD	490,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	428,533	132,991	0.03
			428,533	132,991	0.03
国債					
USD	6,121,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	5,529,546	1,055,872	0.24
USD	2,978,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,476,888	513,705	0.11
USD	1,568,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	1,364,250	293,279	0.06
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	285,093	0.06
USD	1,272,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	1,140,309	241,680	0.05
USD	1,002,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	563,690	172,845	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	110,860	0.02
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	84,000	0.02
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	359,290	63,371	0.01
USD	338,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	186,935	63,003	0.01
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/26 REGS	227,000	38,000	0.01
			13,045,374	2,921,708	0.63
その他債券					
USD	1,074,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	1,074,000	183,654	0.04
			1,074,000	183,654	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	469,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	436,836	78,546	0.02
			436,836	78,546	0.02
		合計:ウクライナ	14,984,743	3,316,899	0.72
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	838,759	0.18
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	176,616	0.04
			1,113,871	1,015,375	0.22
国債					
USD	1,200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,137,720	1,146,960	0.25
USD	1,559,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,204,200	1,119,130	0.24
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	434,780	0.09
			2,775,315	2,700,870	0.58
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	883,913	0.19
			1,120,079	883,913	0.19
普通社債(固定金利債)					
USD	863,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	850,771	895,268	0.19
USD	1,084,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	941,033	884,756	0.18
USD	957,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	896,332	830,774	0.18
USD	1,106,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	964,000	774,753	0.17
USD	430,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	477,448	0.10
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,128	0.09
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	329,364	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	258,300	0.06
USD	266,000	FIRST ABU DHA 4.3750% 24/04/28 EMTN	264,242	258,073	0.06
USD	200,000	UAE INTL BOND 4.9510% 07/07/52 REGS	200,000	194,000	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	200,000	DUBAI GOVT IN 5.2500% 30/01/43 EMTN	184,800	182,758	0.04
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS	164,000	164,374	0.04
		合計:アラブ首長国連邦	6,170,357	5,655,996	1.22
			11,179,622	10,256,154	2.21
		イギリス			
変動金利債					
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 16/11/28 REGS	400,000	431,282	0.10
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 16/11/25 REGS	400,000	413,366	0.09
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	195,188	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	194,949	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/33	200,000	185,241	0.04
			1,400,000	1,420,026	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	1,980,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,371,764	2,019,683	0.43
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	366,934	0.08
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	295,591	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	178,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	39,279	0.01
		合計:イギリス	3,485,320	2,899,487	0.62
			4,885,320	4,319,513	0.93
		アメリカ			
その他債券					
USD	600,000	RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS	151,553	136,230	0.03
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	130,451	113,800	0.02
			282,004	250,030	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	888,018	0.19
USD	200,000	TSMC ARIZONA 4.2500% 22/04/32	199,484	191,021	0.04
			1,162,164	1,079,039	0.23
財務省短期証券					
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 27/04/23 *	1,681,342	1,687,602	0.36
			1,681,342	1,687,602	0.36
米国財務省長期証券					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,568,056	1,505,999	0.33
USD	1,200,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	1,087,877	1,051,125	0.23
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	664,250	624,313	0.13
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	532,030	495,141	0.11
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	428,906	0.09
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	304,625	0.07
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	137,125	0.03
			4,765,208	4,547,234	0.99
		合計:アメリカ	7,890,718	7,563,905	1.63
		ウルグアイ			
国債					
USD	3,118,842	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	3,108,347	3,353,726	0.73
USD	2,261,512	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,609,685	2,165,398	0.47
USD	628,482	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	638,569	611,984	0.13
			6,356,601	6,131,108	1.33
その他債券					
USD	962,687	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,213,006	947,043	0.20
			1,213,006	947,043	0.20
		合計:ウルグアイ	7,569,607	7,078,151	1.53
		ウズベキスタン			
国債					
USD	488,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	480,230	388,580	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	359,684	0.08
			913,230	748,264	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	810,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	826,953	742,981	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	735,000	REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.7000% 25/11/30 REGS	705,535	590,778	0.13
			1,532,488	1,333,759	0.29
		合計:ウズベキスタン	2,445,718	2,082,023	0.45
		ベトナム			
国債	USD 300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	294,780	0.07
			335,760	294,780	0.07
普通社債(固定金利債)	USD 340,000	DEBT & ASSET 1.0000% 10/10/25 REGS	289,000	289,000	0.06
			289,000	289,000	0.06
		合計:ベトナム	624,760	583,780	0.13
		ザンビア			
国債	USD 1,442,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	910,137	638,085	0.13
	USD 880,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	592,150	409,200	0.09
			1,502,287	1,047,285	0.22
その他債券	USD 1,700,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	1,035,110	775,625	0.17
			1,035,110	775,625	0.17
		合計:ザンビア	2,537,397	1,822,910	0.39
		組入資産合計	521,254,836	438,420,892	94.61

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

* 有価証券はデリバティブのために担保として一部差入れられている。

財務書類に関する注記

2023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

2023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	12,270,309,976	USD	92,104,704	2023年3月24日	(2,041,146)
USD	1,727,760	ILS	5,849,850	2023年5月3日	132,995
USD	1,094,257	ILS	3,536,640	2023年8月2日	125,452
USD	891,200	ILS	2,855,630	2023年7月5日	110,136
USD	854,197	ILS	2,750,944	2023年8月2日	100,621
USD	683,764	ILS	2,166,780	2023年7月5日	91,112
USD	930,679	ILS	3,133,440	2023年7月31日	72,419
USD	623,392	ZAR	10,761,027	2023年3月9日	40,770
USD	491,000	ZAR	8,375,729	2023年3月9日	37,523
USD	5,797,270	EUR	5,401,000	2023年5月16日	37,451
USD	600,342	ZAR	10,608,000	2023年9月12日	34,521
USD	246,784	ILS	790,080	2023年5月3日	31,396
USD	245,931	ILS	787,840	2023年7月5日	30,443
USD	591,519	KRW	741,950,000	2023年4月10日	29,779
USD	337,739	ZAR	5,702,705	2023年3月9日	28,985
USD	960,000	CNH	6,354,840	2024年1月12日	24,927
USD	581,888	KRW	740,570,000	2023年3月15日	21,831
USD	1,188,388	EUR	1,100,000	2023年3月7日	20,107
USD	428,657	CLP	341,000,000	2023年3月9日	20,081
MXN	5,200,000	EUR	251,556	2023年3月9日	15,464
USD	443,198	CLP	357,000,000	2023年3月9日	15,451
USD	284,994	CLP	227,000,000	2023年3月9日	13,009
USD	574,130	JPY	76,640,000	2023年3月14日	12,428
USD	595,638	EUR	550,000	2023年3月7日	11,498
USD	496,325	CNH	3,350,000	2023年6月12日	11,142
TRY	14,180,000	USD	701,450	2023年5月22日	10,956
USD	195,886	KRW	246,610,000	2023年3月10日	9,426
EUR	623,082	ILS	2,400,000	2023年3月20日	9,219
CNH	3,270,000	USD	464,732	2023年6月12日	8,866
EUR	471,592	CNH	3,420,000	2023年6月12日	8,370
USD	570,771	JPY	76,750,000	2023年3月14日	8,262
USD	596,887	CAD	800,000	2023年3月7日	8,052
USD	264,945	ZAR	4,752,879	2023年3月9日	7,615
USD	61,294	ILS	197,600	2023年5月3日	7,425
USD	428,652	ZAR	7,800,000	2023年3月16日	6,613
PEN	1,150,000	USD	294,610	2023年3月27日	6,512
TRY	7,565,331	USD	361,717	2023年7月3日	6,346
PEN	1,160,000	USD	297,629	2023年3月27日	6,111
USD	578,362	PHP	31,710,000	2023年3月14日	5,878
USD	1,163,931	EUR	1,090,000	2023年3月15日	5,680
USD	1,163,631	EUR	1,090,000	2023年3月15日	5,380
MXN	3,649,034	EUR	182,132	2023年3月9日	4,898
USD	583,688	SGD	780,000	2023年4月24日	4,480
USD	152,723	ZAR	2,747,120	2023年3月9日	3,989
USD	284,165	KRW	370,640,000	2023年3月24日	3,766

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	693,221	EUR	648,593	2023年3月23日	3,665
USD	283,882	KRW	370,640,000	2023年3月24日	3,483
USD	562,374	BRL	2,930,000	2023年4月4日	3,138
PEN	890,000	USD	230,065	2023年3月27日	2,977
USD	548,160	PHP	30,257,746	2023年4月17日	2,729
MXN	1,750,965	EUR	87,245	2023年3月9日	2,508
USD	548,652	PHP	30,257,745	2023年3月17日	2,507
USD	23,384	ILS	79,000	2023年4月14日	1,866
PEN	1,170,000	USD	303,459	2023年5月24日	1,596
USD	583,212	IDR	8,877,740,000	2023年3月21日	1,595
USD	557,519	PEN	2,125,285	2023年3月27日	1,025
USD	26,083	ZAR	463,283	2023年3月15日	1,014
USD	149,840	PEN	570,000	2023年3月27日	589
USD	5,371	ZAR	89,758	2023年5月12日	537
SGD	780,000	USD	578,839	2023年4月24日	369
USD	19,750	ZAR	360,000	2023年4月17日	324
EUR	273,596	HUF	105,000,000	2023年3月28日	300
USD	115,423	PEN	440,000	2023年3月27日	212
USD	77,732	COP	370,000,000	2023年3月7日	137
USD	30,842	PHP	1,702,254	2023年3月16日	115
USD	30,792	PHP	1,702,254	2023年4月17日	107
CLP	238,000,000	USD	285,135	2023年3月9日	30
USD	132,984	PEN	510,000	2023年5月24日	11
USD	22,949	MXN	423,000	2023年3月15日	(17)
PHP	1,702,254	USD	30,822	2023年3月16日	(95)
USD	57,261	PEN	220,000	2023年5月24日	(100)
USD	57,500	PEN	220,000	2023年3月27日	(105)
USD	114,582	PEN	440,000	2023年5月24日	(140)
USD	22,217	MXN	424,000	2023年6月21日	(369)
USD	114,612	PEN	440,000	2023年3月27日	(600)
ILS	34,000	USD	9,962	2023年4月14日	(701)
EUR	67,000	USD	72,163	2023年5月16日	(712)
USD	584,369	TWD	17,630,000	2023年8月25日	(747)
USD	118,908	PEN	460,000	2023年3月27日	(1,541)
KRW	741,950,000	USD	563,320	2023年4月10日	(1,580)
EUR	540,000	USD	575,574	2023年3月15日	(1,762)
KRW	741,280,000	USD	562,774	2023年3月24日	(1,976)
IDR	8,877,740,000	USD	582,801	2023年5月22日	(2,145)
EUR	406,355	HUF	157,000,000	2023年3月28日	(2,463)
PHP	30,257,746	USD	548,662	2023年3月17日	(2,517)
INR	24,290,000	USD	296,508	2023年4月20日	(3,764)
EUR	267,604	MXN	5,300,000	2023年3月9日	(3,854)
USD	297,154	PEN	1,150,000	2023年3月27日	(3,967)
BRL	2,940,000	USD	565,747	2023年4月4日	(4,602)
IDR	8,877,740,000	USD	586,333	2023年3月21日	(4,717)
EUR	540,000	USD	578,776	2023年3月15日	(4,964)
EUR	266,009	MXN	5,300,000	2023年3月9日	(5,548)
JPY	76,870,000	USD	570,704	2023年3月27日	(6,232)
ZAR	2,889,751	USD	163,081	2023年3月9日	(6,625)
EUR	550,000	USD	590,891	2023年3月7日	(6,751)
EGP	2,370,000	USD	72,655	2024年1月10日	(6,948)
EUR	550,000	USD	591,494	2023年3月7日	(7,354)
EUR	550,000	USD	591,812	2023年3月7日	(7,671)
EUR	273,030	TRY	6,400,000	2023年8月15日	(8,732)

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)
CAD	800,000	USD	598,578	2023年3月7日	(9,744)
THB	19,400,000	USD	562,353	2023年4月24日	(10,595)
USD	258,446	TRY	5,132,119	2023年3月15日	(10,982)
JPY	38,350,000	USD	293,468	2023年3月14日	(12,397)
USD	902,786	MXN	16,896,966	2023年3月17日	(14,237)
EUR	1,080,000	USD	1,163,814	2023年3月15日	(16,190)
USD	841,518	TRY	17,470,000	2023年6月21日	(16,389)
ZAR	3,575,252	USD	211,006	2023年3月9日	(17,435)
USD	350,480	TRY	7,565,331	2023年7月3日	(17,583)
ZAR	7,387,644	USD	417,650	2023年3月9日	(17,670)
ZAR	7,800,000	USD	439,747	2023年3月16日	(17,708)
ILS	2,400,000	EUR	636,674	2023年3月20日	(23,667)
KRW	740,570,000	USD	587,753	2023年3月15日	(27,696)
CNH	6,455,014	USD	960,000	2023年4月12日	(29,190)
THB	19,870,000	USD	594,023	2023年4月10日	(29,585)
CNH	3,210,000	EUR	464,986	2023年6月12日	(31,730)
ILS	3,354,066	USD	951,913	2023年5月3日	(37,540)
JPY	115,040,000	USD	885,112	2023年3月14日	(41,972)
ILS	2,200,000	USD	658,643	2023年8月2日	(55,989)
ILS	4,087,584	USD	1,195,646	2023年8月2日	(75,919)
ILS	3,483,464	USD	1,038,290	2023年5月3日	(88,641)
USD	570,851	TRY	14,180,000	2023年5月22日	(141,555)
ILS	5,810,250	USD	1,736,761	2023年7月5日	(147,557)
USD	577,203	TRY	15,700,000	2023年8月22日	(158,228)
USD	299,524	JPY	39,925,760	2023年3月24日	6,471
USD	10,958	JPY	1,460,780	2023年3月24日	237
USD	4,984	JPY	664,440	2023年3月24日	108
USD	2,429	JPY	323,780	2023年3月24日	52
JPY	12,710,000	USD	93,509	2023年3月24日	(219)
JPY	11,540,000	USD	86,069	2023年3月24日	(1,366)
					(1,947,142)

注記2 - 先物契約

2023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	(38)	FUT EURO-BOBL	2023年3月	(4,630,319)	185,387
EUR	(90)	FUT EURO-BUND	2023年3月	(12,623,279)	652,178
EUR	(10)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2023年3月	(1,411,716)	286,866
EUR	(4)	FUT EURO-SCHATZ	2023年3月	(445,341)	4,374
JPY	(8)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	2023年3月	(8,580,714)	(31,246)
				(27,691,369)	1,097,559
買い持ちポジション					
KRW	14	FUT KOREA 3YR BND	2023年3月	1,090,802	(13,437)
USD	24	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年6月	2,985,750	(21,906)
USD	17	FUT US ULTRA BOND CBT	2023年6月	2,278,531	(4,516)
USD	1	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年6月	111,297	(7,109)
USD	8	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2023年6月	1,629,125	(4,407)
USD	44	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年6月	4,702,500	(4,981)
				12,798,005	(56,356)
					1,041,203

注記3 - 金利スワップ契約

2023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	1,440,000	Receive Fixed (11.105) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(24,186)
BRL	1,500,000	Receive Fixed (11.4575) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(20,355)
BRL	3,048,420	Receive Fixed (12.65) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(2,343)
BRL	351,581	Receive Fixed (12.67) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(244)
BRL	1,200,000	Receive Fixed (12.8025) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(1,418)
BRL	1,100,000	Receive Fixed (13.01) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	363
BRL	5,323,486	Receive Fixed (12.22) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(5,163)
BRL	5,803,069	Receive Fixed (11.8275) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	14,842
BRL	1,273,530	Receive Fixed (11.4525) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	7,263
BRL	506,238	Receive Fixed (11.62) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(3,523)
BRL	2,425,179	Receive Fixed (11.415) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(9,011)
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.19)	2025年1月2日	0	4,766
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.4)	2025年1月2日	225	14,031
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.015)	2027年1月4日	246	(5)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.215)	2025年1月2日	0	(11,389)
CLP	228,400,000	Receive Fixed (4.955) - Pay Floating (ICPROM)	2033年9月20日	0	14,309
CLP	953,400,000	Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.645)	2025年9月22日	0	(16,464)
CLP	662,200,000	Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.86)	2025年9月22日	0	(14,399)
CLP	159,000,000	Receive Fixed (4.96) - Pay Floating (ICPROM)	2033年9月20日	0	(1,162)
CZK	15,000,000	Receive Fixed (4.748) - Pay Floating (PRIBOR)	2028年6月21日	(434)	(10,800)
CZK	68,500,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (6.597)	2024年6月21日	0	21,079
KRW	165,851,500	Receive Floating (CD) - Pay Fixed (2.104)	2032年1月19日	0	(8,604)
KRW	354,800,000	Receive Floating (CD) - Pay Fixed (3.545)	2032年6月21日	0	(2,104)
KRW	1,846,000,000	Receive Fixed (3.47) - Pay Floating (CD)	2025年3月17日	0	(18,793)
MXN	8,000,000	Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (8.5)	2033年3月2日	0	(23,178)
MXN	10,300,000	Receive Fixed (8.315) - Pay Floating (TIIE)	2028年6月14日	0	(14,280)
MXN	7,100,000	Receive Fixed (8.11) - Pay Floating (TIIE)	2028年6月14日	0	(5,076)
MXN	4,000,000	Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (9.085)	2033年3月2日	0	(27,736)
MXN	24,800,000	Receive Fixed (8.8967) - Pay Floating (TIIE)	2028年2月7日	0	(1,278)
MYR	6,400,000	Receive Fixed (3.225) - Pay Floating (KLIBOR)	2025年2月3日	0	(4,603)
PLN	6,500,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.86)	2025年3月17日	0	(258)
PLN	2,000,000	Receive Fixed (5.253) - Pay Floating (WIBOR)	2033年3月15日	0	(1,372)
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	(1,312)	(22,360)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	321	3,302
ZAR	7,900,000	Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (9.3)	2033年3月15日	376	4,031
				(578)	(166,118)

注記4－クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023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	未実現損益(米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	1,400,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/12/27	2027年12月20日	74,853
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	2,117
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,821)
USD	2,056,250	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/27	2027年12月20日	354,211
USD	2,400,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	151,983
EUR	400,000	CDS STANDARD CHAR 5YR 1% 20/12/27	2027年12月20日	(3,924)
USD	4,290,000	CDX EM S38 V1 5Y 1% 20/12/27	2027年12月20日	244,067
EUR	10,500,000	CDX ITRAXX XOVER S38 5Y 5% 20/12/27	2027年12月20日	(373,983)
				433,503
プロテクションの売りポジション				
USD	50,000	CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23	2023年12月20日	(4,305)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(303,601)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(17,290)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	5,384
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	1,957
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	6,647
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/27	2027年12月20日	346
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	(389)
USD	500,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27	2027年12月20日	(3,406)
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	1,086
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	3,240
USD	500,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	37,843
USD	100,000	CDS REP OF POLAND 1% 1YR 20/12/23	2023年12月20日	469
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	1,282
USD	100,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	270
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(62,265)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	670
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	1,678
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	3,803
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	15,201
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	1,256
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(15,378)
USD	100,000	CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/23	2023年12月20日	308
USD	100,000	CDS UTD MEXICAN 1% 20/12/23	2023年12月20日	545
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	5,764
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	2,266
				(316,619)
				116,884