

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212期（決算日2024年8月20日） 第213期（決算日2024年9月20日） 第214期（決算日2024年10月21日）
第215期（決算日2024年11月20日） 第216期（決算日2024年12月20日） 第217期（決算日2025年1月20日）

作成対象期間（2024年7月23日～2025年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界の債券（主として、世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、企業向け貸付債権（バンクローン）等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債）に実質的に投資する投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ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 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円			円	%	百万円	
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
212期(2024年 8 月20日)	11,422			5	△5.2	99.0	99,790
213期(2024年 9 月20日)	11,361			5	△0.5	99.5	99,178
214期(2024年10月21日)	11,875			5	4.6	99.2	103,129
215期(2024年11月20日)	12,040			5	1.4	99.1	104,373
216期(2024年12月20日)	12,257			5	1.8	98.8	106,320
217期(2025年 1 月20日)	12,185			5	△0.5	99.2	105,209

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

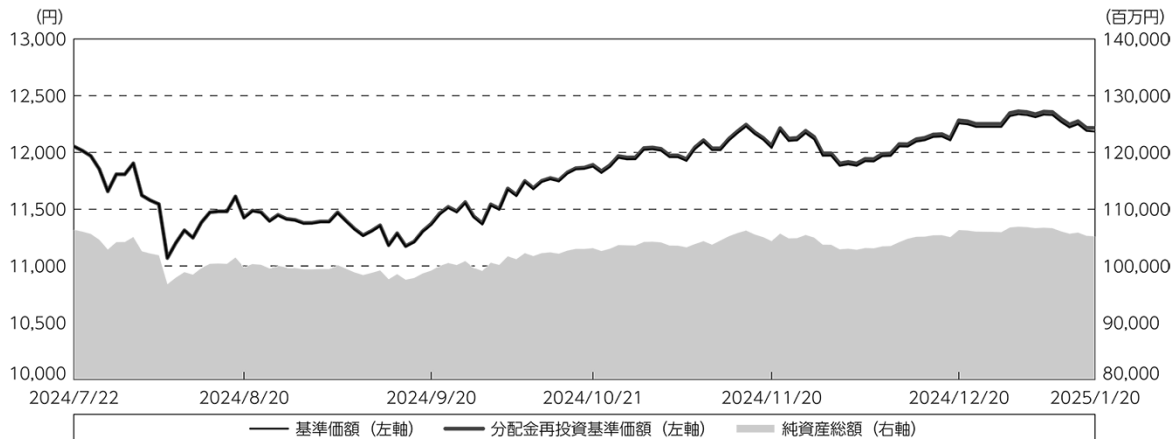
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第212期	(期 首) 2024年 7 月22日	円 12,054	% —	% 99.6
	7 月末	11,904	△1.2	99.5
	(期 末) 2024年 8 月20日	11,427	△5.2	99.0
第213期	(期 首) 2024年 8 月20日	11,422	—	99.0
	8 月末	11,375	△0.4	99.6
	(期 末) 2024年 9 月20日	11,366	△0.5	99.5
第214期	(期 首) 2024年 9 月20日	11,361	—	99.5
	9 月末	11,427	0.6	99.6
	(期 末) 2024年10月21日	11,880	4.6	99.2
第215期	(期 首) 2024年10月21日	11,875	—	99.2
	10月末	12,016	1.2	99.4
	(期 末) 2024年11月20日	12,045	1.4	99.1
第216期	(期 首) 2024年11月20日	12,040	—	99.1
	11月末	11,972	△0.6	99.1
	(期 末) 2024年12月20日	12,262	1.8	98.8
第217期	(期 首) 2024年12月20日	12,257	—	98.8
	12月末	12,321	0.5	99.4
	(期 末) 2025年 1 月20日	12,190	△0.5	99.2

* 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212期首：12,054円

第217期末：12,185円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：1.3% (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7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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首12,054円から当作成期末12,185円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計30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)が政策金利を引き下げたことから、米国ハイ・イールド債、新興国債券が値上がりしたこと。

・指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第212期～第217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	－1.0%
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	3.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	3.0%

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

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

※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）が政策金利を引き下げたことから、米国ハイ・イールド債、新興国債券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）が政策金利を引き下げたことで、当作成期間で、米ドルは円に対して下落となりました。

○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

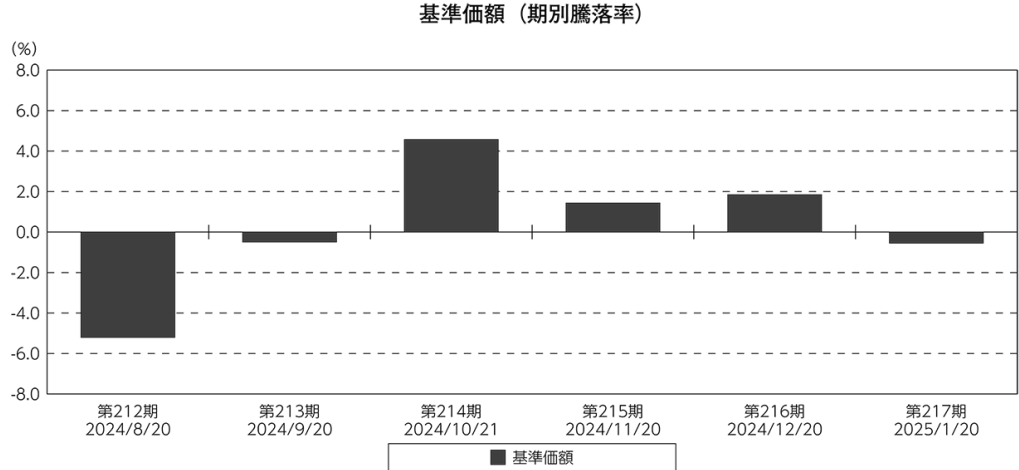
各債券種別への実質的な投資比率については、市場環境に応じて、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

・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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2024年 7 月 23 日～ 2024年 8 月 20 日	2024年 8 月 21 日～ 2024年 9 月 20 日	2024年 9 月 21 日～ 2024年 10 月 21 日	2024年 10 月 22 日～ 2024年 11 月 20 日	2024年 11 月 21 日～ 2024年 12 月 20 日	2024年 12 月 21 日～ 2025年 1 月 20 日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.044%	5 0.044%	5 0.042%	5 0.042%	5 0.041%	5 0.041%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,165	5,220	5,276	5,333	5,390	5,446

(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 7 月23日～2025年 1 月20日)

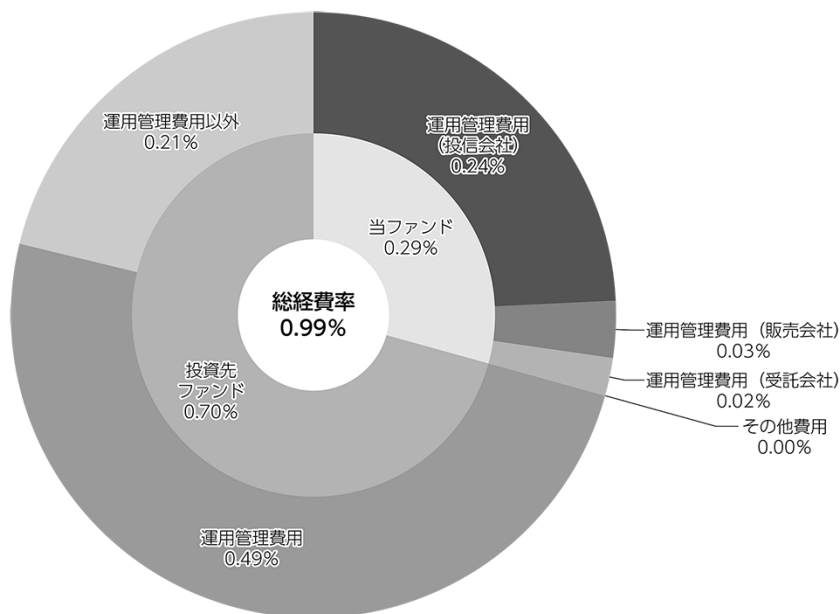
項 目	第212期～第217期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.148	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝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	18	0.149	
作成期間の平均基準価額は、11,835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0.99%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	0.99
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	0.21

(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7月23日～2025年1月20日)

投資信託証券

銘柄		第212期～第217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	41,598	598,118	55,722	822,673
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	34,575	396,439	31,203	349,956
	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	98,028	1,115,664	62,326	702,409
合計		174,201	2,110,223	149,251	1,875,039

*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7月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年1月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第211期末	第217期末		
		口数	評価額	比率
口	口	千円	%	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	2,092,172	2,078,048	31,538,534	30.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	2,708,600	2,711,972	31,396,499	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	3,621,340	3,657,042	41,383,087	39.3
合計	8,422,112	8,447,062	104,318,121	99.2

*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

(2025年1月20日現在)

項目	第217期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	104,318,121	99.0
コール・ローン等、その他	1,086,238	1.0
投資信託財産総額	105,404,359	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212期末	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末
	2024年8月20日現在	2024年9月20日現在	2024年10月21日現在	2024年11月20日現在	2024年12月20日現在	2025年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	99,941,439,269	99,608,459,638	103,298,945,595	104,554,342,803	106,526,376,521	105,404,359,373
コール・ローン等	719,181,840	955,508,060	1,038,861,895	761,382,260	1,489,385,082	339,270,677
投資信託受益証券(評価額)	98,810,292,304	98,652,945,334	102,260,076,946	103,414,043,433	105,036,981,704	104,318,121,612
未収入金	—	—	—	—	—	191,975,768
未収配当金	411,960,460	—	—	378,912,160	—	554,989,110
未収利息	4,665	6,244	6,754	4,950	9,735	2,206
(B) 負債	151,344,914	430,205,712	168,966,359	180,574,610	205,576,709	195,122,814
未払金	—	299,609,960	—	—	—	—
未払収益分配金	43,684,643	43,647,106	43,423,419	43,345,030	43,372,859	43,173,259
未払解約金	83,574,023	61,823,410	99,886,325	111,671,728	136,627,634	125,005,834
未払信託報酬	23,909,153	24,940,503	25,467,974	25,369,936	25,388,166	26,745,609
その他未払費用	177,095	184,733	188,641	187,916	188,050	198,112
(C) 純資産総額(A－B)	99,790,094,355	99,178,253,926	103,129,979,236	104,373,768,193	106,320,799,812	105,209,236,559
元本	87,369,286,829	87,294,213,897	86,846,838,682	86,690,060,136	86,745,719,095	86,346,518,227
次期繰越損益金	12,420,807,526	11,884,040,029	16,283,140,554	17,683,708,057	19,575,080,717	18,862,718,332
(D) 受益権総口数	87,369,286,829口	87,294,213,897口	86,846,838,682口	86,690,060,136口	86,745,719,095口	86,346,518,227口
1万円当たり基準価額(C／D)	11,422円	11,361円	11,875円	12,040円	12,257円	12,185円

(注) 第212期首元本額は88,253,971,212円、第212～217期中追加設定元本額は3,935,216,139円、第212～217期中一部解約元本額は5,842,669,124円、1口当たり純資産額は、第212期1.1422円、第213期1.1361円、第214期1.1875円、第215期1.2040円、第216期1.2257円、第217期1.2185円です。

○損益の状況

項 目	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2024年 7 月23 日～ 2024年 8 月20 日	2024年 8 月21 日～ 2024年 9 月20 日	2024年 9 月21 日～ 2024年10月21 日	2024年10月22 日～ 2024年11月20 日	2024年11月21 日～ 2024年12月20 日	2024年12月21 日～ 2025年 1 月20 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	600,551,777	555,037,364	530,550,241	541,518,518	541,982,881	554,875,688
受取配当金	590,509,920	554,922,690	530,424,606	541,358,463	541,794,272	554,677,945
受取利息	93,746	114,674	125,635	160,055	188,609	197,743
その他収益金	9,948,111	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 6,030,382,355	△ 1,009,808,777	3,988,051,178	940,664,637	1,404,248,476	△ 1,109,493,818
売買益	70,133,929	5,056,150	4,010,760,445	955,608,560	1,407,115,472	2,020,209
売買損	△ 6,100,516,284	△ 1,014,864,927	△ 22,709,267	△ 14,943,923	△ 2,866,996	△ 1,111,514,027
(C) 信託報酬等	△ 24,086,248	△ 25,125,236	△ 25,656,615	△ 25,557,852	△ 25,576,216	△ 26,943,721
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 5,453,916,826	△ 479,896,649	4,492,944,804	1,456,625,303	1,920,655,141	△ 581,561,851
(E) 前期繰越損益金	19,528,496,730	13,934,242,730	13,285,367,380	17,491,313,628	18,702,761,249	20,403,939,184
(F) 追加信託差損益金	△ 1,610,087,735	△ 1,526,658,946	△ 1,451,748,211	△ 1,220,885,844	△ 1,004,962,814	△ 916,485,742
(配当等相当額)	(25,065,459,630)	(25,166,966,651)	(25,126,779,145)	(25,331,540,444)	(25,587,057,339)	(25,554,923,095)
(売買損益相当額)	(△26,675,547,365)	(△26,693,625,597)	(△26,578,527,356)	(△26,552,426,288)	(△26,592,020,153)	(△26,471,408,837)
(G) 計 (D+E+F)	12,464,492,169	11,927,687,135	16,326,563,973	17,727,053,087	19,618,453,576	18,905,891,591
(H) 収益分配金	△ 43,684,643	△ 43,647,106	△ 43,423,419	△ 43,345,030	△ 43,372,859	△ 43,173,259
次期繰越損益金 (G+H)	12,420,807,526	11,884,040,029	16,283,140,554	17,683,708,057	19,575,080,717	18,862,718,332
追加信託差損益金	△ 1,610,087,735	△ 1,526,658,946	△ 1,451,748,211	△ 1,220,885,844	△ 1,004,962,814	△ 916,485,742
(配当等相当額)	(25,065,459,630)	(25,166,966,651)	(25,126,779,145)	(25,331,540,444)	(25,587,057,339)	(25,554,923,095)
(売買損益相当額)	(△26,675,547,365)	(△26,693,625,597)	(△26,578,527,356)	(△26,552,426,288)	(△26,592,020,153)	(△26,471,408,837)
分配準備積立金	20,061,277,616	20,408,775,474	20,701,278,992	20,905,349,259	21,173,413,318	21,476,939,167
繰越損益金	△ 6,030,382,355	△ 6,998,076,499	△ 2,966,390,227	△ 2,000,755,358	△ 593,369,787	△ 1,697,735,093

* 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 7 月23 日～2025年 1 月20 日) は以下の通りです。

項 目	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2024年 7 月23 日～ 2024年 8 月20 日	2024年 8 月21 日～ 2024年 9 月20 日	2024年 9 月21 日～ 2024年10月21 日	2024年10月22 日～ 2024年11月20 日	2024年11月21 日～ 2024年12月20 日	2024年12月21 日～ 2025年 1 月20 日
a. 配当等収益 (経費控除後)	576,465,529円	529,912,128円	527,538,154円	532,179,679円	534,859,905円	527,931,967円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	25,065,459,630円	25,166,966,651円	25,126,779,145円	25,331,540,444円	25,587,057,339円	25,554,923,095円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	19,528,496,730円	19,922,510,452円	20,217,164,257円	20,416,514,610円	20,681,926,272円	20,992,180,459円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	45,170,421,889円	45,619,389,231円	45,871,481,556円	46,280,234,733円	46,803,843,516円	47,075,035,521円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	5,170円	5,225円	5,281円	5,338円	5,395円	5,451円
g. 分配金	43,684,643円	43,647,106円	43,423,419円	43,345,030円	43,372,859円	43,173,259円
h. 分配金 (1 万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

○分配金のお知らせ

	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5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

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	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 41
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 79

* 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

2024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
2024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	1,007,049			
債券利息(源泉徴収税控除後)	16,176,735			
金利スワップ契約に係る受取利息	840,493	Class FC Units (in JPY)	8,014	2,204,919
雑収益	417	Class FD Units (in JPY)	11,542	4,484,115
				17,671,285,318
				51,756,060,259
収益合計	18,024,694			
費用				
投資顧問報酬	1,122,321			
事務管理代行報酬	122,517			
保管費用	122,800			
金利スワップ契約に係る支払利息	898,679			
当座借越利息	149,395			
取引銀行報酬	57,639			
銀行手数料	242,040			
受託報酬	81,684			
法務報酬	14,746			
海外登記手数料	679			
立替費用	32,466			
専門家報酬	28,170			
創業費償却	5,588			
雑費用	26,874			
費用合計	2,905,598			
純投資損益	15,119,096			
投資有価証券売買に係る損益		(8,940,401)		
先物契約に係る損益		(1,830,906)		
通貨オプション契約に係る損益		(11,121)		
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(21,077,112)		
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益		(1,016,390)		
金利スワップ契約に係る損益		71,312		
当期実現純損益	(32,804,618)			
投資有価証券評価差損益		20,496,157		
先物契約に係る評価差損益		597,875		
通貨オプション契約に係る評価差損益		(10,834)		
金利スワップ契約に係る評価差損益		75,607		
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益		315,145		
外国為替先渡し契約に係る評価差損益		612,530		
当期評価差損益	22,086,480			
運用の結果による純資産の増減額	4,400,958			

組入資産明細
2024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(%)
国債				
オーストラリア				
AUD	1,840,000	AUSTRALIAN CPTL 5.2500% 23/10/36	1,198,904	0.28
AUD	1,497,000	NEW S WALES TREA 4.2500% 20/02/36	895,894	0.20
AUD	1,790,000	TREAS CORP VICT 2.0000% 17/09/35	845,029	0.19
AUD	1,008,000	QUEENSLAND TREAS 4.5000% 22/08/35	621,636	0.14
AUD	969,000	TREAS CORP VIC 5.2500% 15/09/38 MTN	616,856	0.14
AUD	597,000	TREAS CORP VICT 2.2500% 15/09/33	310,303	0.07
			<u>4,488,622</u>	<u>1.02</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,121,000	SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN	1,244,630	0.27
EUR	1,119,000	SYDNEY AIRPOR 3.7500% 30/04/32 EMTN	1,194,309	0.27
USD	1,038,000	SANTOS FINANC 5.2500% 13/03/29 EMTN	1,003,509	0.23
USD	450,000	BARRICK PD AU FI 5.9500% 15/10/39	452,568	0.10
USD	520,000	SANTOS FINANC 3.6490% 29/04/31 144A	450,626	0.10
EUR	400,000	NBN CO LTD 4.1250% 15/03/29 GMTN	442,036	0.10
USD	400,000	BHP FINANCE USA 5.2500% 08/09/33	397,299	0.09
EUR	309,000	SYDNEY AIRPOR 4.1250% 30/04/36 EMTN	332,417	0.08
EUR	300,000	NBN CO LTD 3.7500% 22/03/34 EMTN	321,106	0.07
EUR	200,000	TRANSURBAN FI 3.9740% 12/03/36 EMTN	212,677	0.05
USD	85,000	SANTOS FINANC 6.8750% 19/09/33 144A	88,586	0.02
USD	35,000	BHP FINANCE USA 5.5000% 08/09/53	34,479	0.01
			<u>6,174,242</u>	<u>1.39</u>
		オーストラリア計	<u>10,662,864</u>	<u>2.41</u>
変動金利債				
オーストリア				
EUR	700,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	789,168	0.17
EUR	700,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 18/06/32	686,989	0.16
EUR	600,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 21/08/29 EMTN	642,347	0.15
			<u>2,118,504</u>	<u>0.48</u>
		オーストリア計	<u>2,118,504</u>	<u>0.48</u>
変動金利債				
ベルギー				
EUR	400,000	CRELAN SA FRN 28/02/30 EMTN	460,218	0.10
			<u>460,218</u>	<u>0.10</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,800,000	FLUVIUS 3.8750% 18/03/31 EMTN	1,956,960	0.45
EUR	1,432,000	AB INBEV SA/N 3.9500% 22/03/44 EMTN	1,513,479	0.34
EUR	400,000	BELFIUS BANK 4.1250% 12/09/29 EMTN	439,319	0.10
EUR	400,000	FLUVIUS 3.8750% 09/05/33	433,703	0.10
EUR	300,000	PROXIMUS SADP 4.1250% 17/11/33 EMTN	332,796	0.08
EUR	300,000	PROXIMUS SADP 3.7500% 27/03/34 EMTN	321,576	0.07
EUR	300,000	AB INBEV SA/N 3.7500% 22/03/37 EMTN	320,086	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	FLUVIUS 3.8750% 02/05/34 EMTN	214,623	0.05
EUR	200,000	ELIA TRANS BE 3.7500% 16/01/36	213,787	0.05
EUR	100,000	EUROCLEAR BAN 3.6250% 13/10/27 EMTN	108,233	0.02
			<u>5,854,562</u>	<u>1.33</u>
		ベルギー計	<u>6,314,780</u>	<u>1.43</u>
		バミューダ諸島		
普通社債(固定金利債)				
USD	657,000	SIRIUSPOINT LTD 7.0000% 05/04/29	662,406	0.15
EUR	475,000	ATHORA HOLDING L 6.6250% 16/06/28	540,159	0.12
			<u>1,202,565</u>	<u>0.27</u>
		バミューダ諸島計	<u>1,202,565</u>	<u>0.27</u>
		カナダ		
ステップアップ/ダウン債				
USD	115,000	ALGONQUIN POWER STUP 15/06/26	114,180	0.03
			<u>114,180</u>	<u>0.03</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,708,000	TORONTO DOM B 3.5630% 16/04/31 GMTN	1,816,388	0.40
EUR	1,344,000	ALIMEN COUCHE 4.0110% 12/02/36 REGS	1,426,523	0.31
USD	1,437,000	ROYAL BK CANA 5.1500% 01/02/34 GMTN	1,414,543	0.32
USD	1,373,000	ENBRIDGE INC 5.6250% 05/04/34	1,363,562	0.31
USD	1,030,000	ENBRIDGE INC 5.7000% 08/03/33	1,032,128	0.23
USD	857,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	874,509	0.20
EUR	770,000	ALIMEN COUCHE 3.6470% 12/05/31 REGS	820,870	0.19
USD	772,000	TRANS-CANADA PIPE 4.625% 01/03/34	713,973	0.16
USD	1,052,000	CANADIAN PACIFIC 3.1000% 02/12/51	695,191	0.16
USD	650,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	630,910	0.14
USD	550,000	CADILLAC FAIR 4.1250% 01/02/29 144A	516,678	0.12
USD	500,000	CAN IMPERIAL BK 5.2600% 08/04/29	497,973	0.11
USD	475,000	FAIRFAX FINL HLD 5.6250% 16/08/32	464,668	0.11
USD	400,000	FAIRFAX FINL HL 4.6250% 29/04/30 WI	377,821	0.09
USD	375,000	ROGERS COMMUNIC 5.3000% 15/02/34	365,127	0.08
USD	320,000	KINROSS GOLD 6.2500% 15/07/33	334,292	0.08
USD	325,000	CENOVUS ENERGY 3.7500% 15/02/52	230,341	0.05
USD	225,000	FAIRFAX FINL 6.0000% 07/12/33 144A	226,076	0.05
USD	150,000	CANADIAN NATL RR 6.1250% 01/11/53	165,590	0.04
USD	185,000	YAMANA GOLD INC 2.6300% 15/08/31	153,291	0.03
USD	135,000	ALIMEN COUCHE 5.2670% 12/02/34 144A	132,432	0.03
USD	81,000	TRANSCANADA PL 4.8750% 15/05/48	70,455	0.02
USD	72,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	67,903	0.02
			<u>14,391,244</u>	<u>3.25</u>
		カナダ計	<u>14,505,424</u>	<u>3.28</u>
		ケイマン諸島		
普通社債(固定金利債)				
USD	650,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 29/01/34	632,327	0.14
USD	410,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	359,283	0.08
			<u>991,610</u>	<u>0.22</u>
		ケイマン諸島計	<u>991,610</u>	<u>0.22</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
チリ				
普通社債(固定金利債)				
USD	718,000	SOCIEDAD DE T 4.0000% 27/01/32 REGS	634,587	0.14
			634,587	0.14
		チリ計	634,587	0.14
デンマーク				
変動金利債				
EUR	1,120,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	1,197,683	0.26
GBP	500,000	DANSKE BANK A/S FRN 23/08/28 EMTN	659,309	0.15
USD	600,000	DANSKE BANK A/S FRN 01/03/30 144A	600,067	0.14
USD	375,000	DANSKE BANK A/S FRN 22/09/26 144A	377,395	0.09
EUR	280,000	ORSTED A/S FRN 09/12/19	271,578	0.06
USD	255,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/26 144A	255,591	0.06
USD	255,000	DANSKE BANK A/S FRN 01/03/28 144A	254,583	0.06
			3,616,206	0.82
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,890,000	CARLSBERG BRE 4.2500% 05/10/33 EMTN	2,112,116	0.48
			2,112,116	0.48
		デンマーク計	5,728,322	1.30
フィンランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,894,000	FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN	2,115,413	0.48
EUR	350,000	BALDER FINLAN 1.0000% 20/01/29 EMTN	308,319	0.07
			2,423,732	0.55
		フィンランド計	2,423,732	0.55
フランス				
変動金利債				
USD	2,655,000	BPCE FRN 19/10/34 REGS	2,857,532	0.65
USD	1,440,000	SOCIETE GENERALE FRN 19/01/28 144A	1,329,901	0.30
USD	1,265,000	CRED AGRICOLE SA FRN 10/01/30 144A	1,255,473	0.28
EUR	600,000	BNP PARIBAS FRN 31/03/32 EMTN	616,556	0.14
EUR	500,000	BPCE FRN 08/03/33 EMTN	542,418	0.12
EUR	500,000	ENGIE FRN 28/02/70	536,490	0.12
USD	385,000	BPCE FRN 30/05/35 144A	384,446	0.09
USD	365,000	BNP PARIBAS FRN 09/01/30 144A	361,408	0.08
EUR	300,000	SOGECAP SA FRN 16/05/44	353,695	0.08
USD	350,000	BPCE FRN 18/01/27 144A	350,874	0.08
USD	335,000	BNP PARIBAS FRN 20/05/30 144A	333,208	0.08
EUR	300,000	CRDT AGR ASSR FRN 27/09/48	327,632	0.07
EUR	200,000	SOGECAP SA FRN 18/02/70	214,081	0.05
EUR	100,000	AXA SA FRN 11/07/43 EMTN	115,492	0.03
EUR	100,000	LA BANQUE POSTAL FRN 05/03/34 EMTN	112,800	0.03
EUR	100,000	ORANGE FRN 15/04/70 EMTN	106,179	0.02
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 11/07/30 EMTN	92,925	0.02
			9,891,110	2.24
ステップアップ/ダウン債				
USD	820,000	FRANCE TELECOM 9.0000% 01/03/31	979,902	0.22
			979,902	0.22

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	1,900,000	PERNOD RICARD 3.7500% 15/09/33 EMTN	2,044,255	0.46
EUR	1,700,000	THALES SA 4.2500% 18/10/31 EMTN	1,892,086	0.43
EUR	1,300,000	ELEC DE FRANC 4.6250% 25/01/43 EMTN	1,414,599	0.32
EUR	1,300,000	KERING 3.6250% 05/09/31 EMTN	1,398,158	0.32
EUR	1,000,000	CRED AGRICOLE 4.3750% 27/11/33 EMTN	1,119,621	0.25
EUR	1,000,000	ORANO SA 4.0000% 12/03/31 EMTN	1,071,056	0.24
GBP	800,000	KERING 5.0000% 23/11/32 EMTN	1,001,131	0.23
EUR	700,000	GACM 3.7500% 30/04/29	754,327	0.17
EUR	600,000	TDF INFRASTRUCTU 5.6250% 21/07/28	673,249	0.15
EUR	600,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 20/04/31 EMTN	656,468	0.15
EUR	600,000	BPCE 3.8750% 11/01/29 EMTN	647,171	0.15
EUR	600,000	AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN	646,074	0.15
EUR	500,000	SUEZ 4.5000% 13/11/33 EMTN	552,361	0.13
USD	560,000	ORANGE 5.5000% 06/02/44	546,764	0.12
EUR	500,000	SUEZ 2.3750% 24/05/30 EMTN	495,241	0.11
EUR	400,000	SUEZ 5.0000% 03/11/32 EMTN	458,464	0.10
EUR	400,000	RCI BANQUE 4.5000% 06/04/27 EMTN	437,736	0.10
EUR	400,000	RTE RESEAU DE 3.7500% 30/04/44 EMTN	420,933	0.10
USD	400,000	BANQ FED CRD 4.9350% 26/01/26 144A	396,349	0.09
EUR	400,000	TEREGA SA 0.8750% 17/09/30	356,426	0.08
EUR	300,000	RCI BANQUE 4.6250% 02/10/26 EMTN	328,700	0.07
EUR	300,000	AYVENS SA 3.8750% 22/02/27	324,404	0.07
EUR	300,000	ENGIE 4.2500% 06/03/44 EMTN	319,457	0.07
USD	275,000	TOTALENERGIES 5.1500% 05/04/34	273,778	0.06
EUR	200,000	ENGIE 4.2500% 06/09/34 EMTN	221,019	0.05
EUR	200,000	AYVENS SA 4.3750% 23/11/26	218,613	0.05
USD	200,000	ELEC DE FRANC 6.9000% 23/05/53 REGS	213,815	0.05
EUR	200,000	CRD MUTUEL ARKEA 3.6250% 03/10/33	213,406	0.05
EUR	200,000	HOLDING D'INF 2.5000% 04/05/27 EMTN	208,010	0.05
EUR	200,000	CRD MUTUEL ARKEA 3.3750% 11/03/31	202,711	0.05
EUR	100,000	AEROPORT PARI 3.3750% 16/05/31 EMTN	106,280	0.02
EUR	100,000	AYVENS SA 1.2500% 02/03/26 EMTN	103,427	0.02
EUR	100,000	HOLDING D'INF 0.6250% 14/09/28 EMTN	94,272	0.02
			19,810,361	4.48
フランス計			30,681,373	6.94
ドイツ				
変動金利債				
EUR	600,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	631,090	0.15
EUR	300,000	ALLIANZ SE FRN 07/09/38 EMTN	327,761	0.07
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 05/09/30	223,363	0.05
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/30 EMTN	189,927	0.04
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 16/11/27	137,799	0.03
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 26/07/54	110,897	0.03
			1,620,837	0.37
国債				
EUR	390,000	DEUTSCHLAND REP 2.3000% 15/02/33	411,889	0.09
			411,889	0.09
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,800,000	DEUTSCHE BOERSE 3.8750% 28/09/33	1,992,485	0.44

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	1,200,000	EUROGRID GMBH 3.9150% 01/02/34 EMTN	1,292,488	0.29
EUR	900,000	BASF SE 3.7500% 29/06/32 EMTN	970,050	0.22
EUR	800,000	DEUTSCHE BANK 1.6250% 20/01/27 EMTN	816,831	0.18
EUR	660,000	DEUTSCH BAHN 2.7500% 19/03/29 EMTN	700,065	0.16
EUR	683,000	DEUTSCH BAHN 1.8750% 24/05/30 EMTN	685,725	0.16
EUR	600,000	VONOVIA SE 5.0000% 23/11/30 EMTN	671,631	0.15
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 4.6250% 03/05/31 EMTN	666,849	0.15
EUR	600,000	SANTAN CONS B 4.5000% 30/06/26 EMTN	655,286	0.15
EUR	583,000	DEUTSCH BAHN 4.0000% 23/11/43 EMTN	645,119	0.15
EUR	542,000	DEUTSCH BAHN 3.2500% 19/05/33 EMTN	585,220	0.13
EUR	461,000	E.ON SE 4.1250% 25/03/44 EMTN	489,076	0.11
EUR	400,000	VOLKSWAGEN LE 4.7500% 25/09/31 EMTN	451,102	0.10
EUR	400,000	VOLKSWAGEN LE 3.8750% 11/10/28 EMTN	432,121	0.10
EUR	300,000	EUROGRID GMBH 3.5980% 01/02/29 EMTN	321,668	0.07
EUR	300,000	EUROGRID GMBH 0.7410% 21/04/33 EMTN	249,436	0.06
EUR	200,000	VIER GAS TRAN 4.0000% 26/09/27 EMTN	217,139	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN LE 4.0000% 11/04/31 EMTN	215,629	0.05
EUR	200,000	AMPRION GMBH 3.4500% 22/09/27	214,024	0.05
EUR	200,000	LEG IMMOB SE 0.8750% 17/01/29 EMTN	186,794	0.04
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	176,334	0.04
EUR	150,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	165,520	0.04
EUR	137,000	DEUTSCH BAHN 1.6250% 06/11/30 EMTN	134,216	0.03
EUR	100,000	VIER GAS TRAN 4.6250% 26/09/32 EMTN	113,174	0.03
EUR	100,000	LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN	88,851	0.02
EUR	100,000	VONOVIA SE 1.5000% 14/06/41	67,532	0.02
			13,204,365	2.99
ドイツ計			15,237,091	3.45
ギリシャ				
変動金利債				
EUR	1,068,000	PIRAEUS BANK FRN 05/12/29 EMTN	1,237,412	0.28
EUR	425,000	PIRAEUS FRN 17/04/34 EMTN	478,954	0.11
			1,716,366	0.39
ギリシャ計			1,716,366	0.39
香港				
変動金利債				
EUR	400,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	373,087	0.08
			373,087	0.08
香港計			373,087	0.08
アイルランド				
特殊債券(CMBS)				
GBP	328,000	ATOMM 1X C FRN 22/07/31	287,704	0.07
			287,704	0.07
変動金利債				
EUR	1,017,000	PERMANENT TSB GRO FRN 19/08/31 EMTN	1,051,071	0.24
EUR	110,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	125,410	0.03
			1,176,481	0.27
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,700,000	LINDE PLC 3.6250% 12/06/34	1,837,243	0.41

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,150,000	SMURFIT KAPPA 5.4380% 03/04/34 144A	1,128,562	0.25
EUR	969,000	EATON CAPITAL 3.6010% 21/05/31	1,045,234	0.24
EUR	500,000	CA AUTO BANK 3.7500% 12/04/27 EMTN	539,574	0.12
USD	260,000	SMURFIT KAPPA 5.7770% 03/04/54 144A	255,272	0.06
			4,805,885	1.08
		アイルランド計	6,270,070	1.42
		イスラエル		
国債				
USD	1,179,000	STATE OF ISRAEL 5.5000% 12/03/34	1,129,541	0.26
			1,129,541	0.26
		イスラエル計	1,129,541	0.26
		イタリア		
変動金利債				
USD	800,000	UNICREDIT SPA FRN 22/09/26 144A	766,671	0.16
USD	540,000	INTESA SANPAOLO FRN 21/11/33 144A	599,727	0.14
EUR	400,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC9	382,580	0.09
USD	265,000	UNICREDIT SPA FRN 03/06/27 144A	246,054	0.06
			1,995,032	0.45
普通社債(固定金利債)				
EUR	570,000	AUTOSTRAD PE 4.7500% 24/01/31 EMTN	630,401	0.14
EUR	533,000	AUTOSTRAD PE 5.1250% 14/06/33 EMTN	600,104	0.13
USD	546,000	ENI SPA 5.9500% 15/05/54 144A	539,308	0.12
EUR	490,000	AUTOSTRAD PE 2.2500% 25/01/32 EMTN	457,665	0.10
EUR	397,000	AUTOSTRAD PE 4.6250% 28/02/36 EMTN	422,110	0.10
USD	425,000	ENI SPA 5.5000% 15/05/34 144A	421,742	0.10
EUR	300,000	INTESA SANPAO 5.1250% 29/08/31 EMTN	348,375	0.08
USD	250,000	INTESA SANPAO 7.0000% 21/11/25 144A	253,497	0.06
EUR	200,000	LEASYS SPA 4.6250% 16/02/27 EMTN	219,457	0.05
EUR	200,000	LEASYS SPA 4.5000% 26/07/26 EMTN	218,308	0.05
USD	200,000	INTESA SANPAO 7.2000% 28/11/33 144A	214,771	0.05
EUR	200,000	INTESA SANPAO 3.6250% 16/10/30 EMTN	213,582	0.05
			4,539,320	1.03
		イタリア計	6,534,352	1.48
		日本		
変動金利債				
USD	900,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	832,768	0.18
USD	500,000	MITSUB UFJ FIN FRN 17/04/30	497,548	0.11
USD	320,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 09/07/27	294,969	0.07
			1,625,285	0.36
普通社債(固定金利債)				
USD	270,000	SUMITOMO TR&B 5.2000% 07/03/27 144A	268,999	0.07
EUR	100,000	NTT FINANCE 3.3590% 12/03/31 EMTN	106,707	0.02
			375,706	0.09
		日本計	2,000,991	0.45
		ジャージー		
その他債券				
USD	730,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	584,460	0.13

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	662,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	476,097	0.11
			1,060,557	0.24
普通社債(固定金利債)				
GBP	980,000	CPUK FINANCE 6.1360% 28/08/31	1,251,205	0.28
GBP	527,000	AA BOND CO LTD 5.5000% 31/07/27 A8	650,429	0.15
GBP	499,000	AA BOND CO LT 6.8500% 31/07/31 EMTN	633,903	0.14
			2,535,537	0.57
		ジャージー計	3,596,094	0.81
ルクセンブルグ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	722,000	BLACKSTONE PROP 3.6250% 29/10/29	733,996	0.17
EUR	600,000	LOGICOR FIN 1.5000% 13/07/26 EMTN	608,834	0.14
USD	600,000	GEN LUX/GEN USA 1.7500% 10/04/26	559,724	0.13
EUR	500,000	P3 GROUP SARL 0.8750% 26/01/26 EMTN	511,607	0.12
EUR	414,000	P3 GROUP SARL 1.6250% 26/01/29 EMTN	393,443	0.09
EUR	350,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	329,014	0.07
EUR	300,000	TRATON FIN LU 4.5000% 23/11/26 EMTN	327,962	0.07
EUR	300,000	P3 GROUP SARL 4.6250% 13/02/30 EMTN	322,674	0.07
EUR	200,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	213,688	0.05
EUR	200,000	BLACKSTONE PR 1.6250% 20/04/30 EMTN	180,992	0.04
EUR	162,000	LOGICOR FIN 2.0000% 17/01/34 EMTN	136,065	0.03
EUR	200,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.6250% 15/10/50	135,049	0.03
			4,453,048	1.01
		ルクセンブルグ計	4,453,048	1.01
オランダ				
変動金利債				
EUR	1,104,000	ATHORA NL FRN 15/07/31	1,110,908	0.25
EUR	800,000	IBERDROLA INTL FRN 09/02/70 NC6	799,131	0.18
USD	535,000	ING GROEP NV FRN 11/09/27	540,374	0.12
USD	500,000	ABN AMRO BANK NV FRN 13/10/26 144A	504,486	0.11
EUR	400,000	ING GROEP NV FRN 12/08/29 EMTN	432,897	0.10
EUR	400,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70 .	401,384	0.09
EUR	300,000	TENNET HLD BV FRN 21/03/73	322,251	0.07
USD	300,000	ABN AMRO BANK NV FRN 18/09/27 144A	303,499	0.07
EUR	250,000	STEDIN HOLDING FRN 31/03/70	247,424	0.06
EUR	200,000	ACHMEA BV FRN 02/11/44 EMTN	217,370	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71 .	198,043	0.04
EUR	100,000	ABN AMRO BANK NV FRN 21/09/33 EMTN	112,155	0.03
			5,189,922	1.17
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,609,000	ENEL FIN INTL 3.8750% 23/01/35 EMTN	1,698,018	0.39
EUR	1,100,000	BRENNTAG FINA 3.8750% 24/04/32 EMTN	1,158,996	0.26
EUR	973,000	MSD NETHERLANDS 3.7500% 30/05/54	1,021,594	0.23
EUR	800,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	906,569	0.21
EUR	815,000	JDE PEET'S NV 4.5000% 23/01/34 EMTN	891,528	0.20
EUR	800,000	SIEMENS FINAN 3.1250% 22/05/32 EMTN	847,406	0.19
EUR	780,000	AHOLD DELHAIZE 3.8750% 11/03/36	833,442	0.19
EUR	500,000	SWISSCOM FIN 3.5000% 29/11/31 EMTN	537,160	0.12
GBP	400,000	VOLKSWAGEN FI 6.5000% 18/09/27 EMTN	523,457	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	522,000	AKER BP ASA 2.0000% 15/07/26 144A	484,058	0.11
EUR	400,000	BAT NETHERLAN 5.3750% 16/02/31 EMTN	455,888	0.10
EUR	400,000	KONINKLIJKE P 3.7500% 31/05/32 EMTN	425,828	0.10
EUR	400,000	AMER MED SYST EU 3.5000% 08/03/32	424,412	0.10
EUR	300,000	IMPERIAL BRAN 5.2500% 15/02/31 EMTN	337,672	0.08
EUR	300,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	334,276	0.08
USD	360,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27 144A	325,073	0.07
EUR	300,000	SWISSCOM FIN 3.6250% 29/11/36 EMTN	319,433	0.07
EUR	250,000	ASR NEDERLAND NV 3.6250% 12/12/28	269,137	0.06
EUR	300,000	VONOVIA SE 1.0000% 09/07/30 EMTN	268,619	0.06
EUR	300,000	HEIMSTADEN BO 1.6250% 13/10/31 EMTN	230,509	0.05
EUR	200,000	SIEMENS ENER FIN 4.2500% 05/04/29	216,531	0.05
EUR	198,000	STELLANTIS NV 3.5000% 19/09/30 EMTN	209,461	0.05
EUR	200,000	SIEMENS FINAN 3.6250% 22/02/44	208,682	0.05
USD	200,000	AKER BP ASA 3.1000% 15/07/31 144A	169,579	0.04
USD	200,000	ENEL FIN INTL 2.2500% 12/07/31 144A	162,780	0.04
USD	175,000	LYB INTL FIN 5.2500% 15/07/43	160,005	0.04
EUR	146,000	TENNET HLD BV 0.8750% 03/06/30 EMTN	138,651	0.03
EUR	100,000	VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN	109,605	0.02
EUR	100,000	SIEMENS ENER FIN 4.0000% 05/04/26	107,825	0.02
USD	110,000	NXP BV/NXP FDG 3.8750% 18/06/26	106,624	0.02
			13,882,818	3.15
		オランダ計	19,072,740	4.32
		ニュージーランド		
国債				
NZD	2,270,000	NEW ZEALAND G 3.5000% 14/04/33 0433	1,261,466	0.29
			1,261,466	0.29
		ニュージーランド計	1,261,466	0.29
		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	771,467	0.18
EUR	300,000	STATNETT SF 3.3750% 26/02/36 EMTN	315,043	0.07
USD	300,000	VAR ENERGI AS 5.0000% 18/05/27 144A	292,827	0.07
USD	195,000	AKER BP ASA 5.6000% 13/06/28 144A	196,253	0.04
USD	185,000	AKER BP ASA 6.0000% 13/06/33 144A	186,536	0.04
			1,762,126	0.40
		ノルウェー計	1,762,126	0.40
		ポーランド		
変動金利債				
EUR	800,000	MBANK FRN 11/09/27 EMTN	916,027	0.20
			916,027	0.20
国債				
USD	542,000	REP OF POLAND 5.5000% 18/03/54	517,377	0.12
			517,377	0.12
		ポーランド計	1,433,404	0.32

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ポルトガル				
変動金利債				
EUR	500,000	NOVO BANCO FRN 01/12/33	626,324	0.14
			626,324	0.14
		ポルトガル計	626,324	0.14
韓国				
国債				
KRW	1,500,000,000	KOREA TRSY BD 4.1250% 10/12/33 3312	1,152,454	0.26
			1,152,454	0.26
		韓国計	1,152,454	0.26
ルーマニア				
国債				
EUR	1,053,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	1,118,564	0.25
			1,118,564	0.25
		ルーマニア計	1,118,564	0.25
シンガポール				
普通社債(固定金利債)				
USD	1,670,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	1,565,619	0.35
USD	588,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	561,625	0.13
			2,127,244	0.48
		シンガポール計	2,127,244	0.48
スペイン				
変動金利債				
EUR	1,200,000	BANCO CRED SOC C FRN 27/11/31 EMTN	1,265,370	0.28
USD	800,000	BANCO SANTANDER FRN 14/03/30	793,097	0.18
USD	630,000	CAIXABANK FRN 13/09/27 144A	641,167	0.15
EUR	500,000	BANCO SANTANDER FRN 09/01/28 EMTN	536,407	0.12
EUR	400,000	IBERDROLA FIN SA FRN 16/04/72 EMTN	437,748	0.10
EUR	300,000	BANCO CRED SOC C FRN 14/09/29 EMTN	360,866	0.08
EUR	300,000	BANCO SANTANDER FRN 09/01/30 EMTN	320,616	0.07
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 23/02/33 EMTN	227,933	0.05
USD	200,000	CAIXABANK FRN 15/06/35 144A	200,305	0.05
			4,783,509	1.08
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,600,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/09/32 EMTN	1,473,299	0.33
EUR	1,300,000	RED ELECTRICA 3.0000% 17/01/34 EMTN	1,350,353	0.31
EUR	800,000	CELLNEX TELEC 1.7500% 23/10/30 EMTN	755,477	0.17
EUR	500,000	AENA SME SA 4.2500% 13/10/30 EMTN	556,051	0.13
GBP	400,000	BANCO SANTAND 5.3750% 17/01/31 EMTN	507,582	0.11
USD	400,000	BANCO SANTANDER 6.9380% 07/11/33	434,773	0.10
			5,077,535	1.15
		スペイン計	9,861,044	2.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
USD	208,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	179,400	0.04
			179,400	0.04
		国際機関計	179,400	0.04
スウェーデン				
変動金利債				
EUR	200,000	SWEDBANK AB FRN 23/08/32 GMTN	211,835	0.04
			211,835	0.04
普通社債(固定金利債)				
USD	200,000	SKANDINAV ENS 5.1250% 05/03/27 144A	199,498	0.05
			199,498	0.05
		スウェーデン計	411,333	0.09
スイス				
変動金利債				
USD	1,215,000	UBS GROUP FRN 30/01/27 144A	1,129,707	0.25
EUR	450,000	UBS GROUP FRN 13/10/26	474,329	0.11
EUR	350,000	UBS GROUP FRN 17/03/32 EMTN	394,861	0.09
EUR	250,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	305,101	0.07
EUR	253,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	254,791	0.06
USD	250,000	UBS GROUP FRN 08/02/35 144A	249,525	0.06
			2,808,314	0.64
国債				
CHF	367,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	391,585	0.09
			391,585	0.09
普通社債(固定金利債)				
USD	350,000	UBS AG STAMFORD 7.9500% 09/01/25	354,298	0.08
EUR	400,000	UBS AG LONDON 0.5000% 31/03/31 EMTN	348,599	0.08
EUR	200,000	UBS AG LONDON 0.2500% 01/09/28 EMTN	187,312	0.04
EUR	100,000	UBS AG LONDON 1.5000% 10/04/26 EMTN	103,738	0.02
			993,947	0.22
		スイス計	4,193,846	0.95
イギリス				
特殊債券(CMO)				
GBP	283,000	TWRBG 2021-2 C FRN 20/11/63	358,939	0.08
			358,939	0.08
変動金利債				
GBP	552,000	COVENTRY BDG SOC FRN 12/03/30 EMTN	700,796	0.15
GBP	500,000	HSBC HOLDINGS FRN 14/09/31	675,457	0.15
EUR	600,000	BRIT AMER TOBACC FRN 27/09/70 NC8	595,739	0.13
USD	550,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/08/27	552,701	0.13
GBP	402,000	VIRGIN MONEY FRN 23/08/29 GMTN	549,908	0.12
USD	555,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	485,481	0.11
USD	435,000	SANTANDER UK GRP FRN 21/11/26	441,160	0.10
EUR	400,000	SSE PLC FRN 21/04/71	420,976	0.10
USD	405,000	BARCLAYS PLC FRN 12/03/28	405,150	0.09
GBP	300,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 04/10/30 EMTN	378,618	0.09

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 21/03/35	251,598	0.06
USD	245,000	BARCLAYS PLC FRN 13/09/27	248,959	0.06
USD	245,000	STANDARD CHART FRN 14/05/28 144A	245,009	0.06
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 14/01/27 144A	232,897	0.05
EUR	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	216,976	0.05
EUR	200,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	206,430	0.05
EUR	100,000	VIRGIN MONEY FRN 18/03/28 EMTN	107,985	0.02
			6,715,840	1.52
国債				
GBP	650,000	UK TSY GILT 1.2500% 31/07/51	390,606	0.09
			390,606	0.09
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,201,000	BAT INTL FINA 4.1250% 12/04/32 EMTN	2,322,853	0.54
EUR	2,116,000	MOTABILITY OP 3.8750% 24/01/34 EMTN	2,280,117	0.53
EUR	1,818,000	COMPASS GROUP 3.2500% 06/02/31 EMTN	1,923,536	0.44
EUR	1,740,000	NAT GRD ELCT 3.9490% 20/09/32 EMTN	1,871,023	0.42
GBP	1,439,000	NORTHUMBRIAN 4.5000% 14/02/31 EMTN	1,695,670	0.38
EUR	1,326,000	UNITED UTIL W 3.7500% 23/05/34 EMTN	1,382,291	0.31
EUR	1,241,000	INT DIST SERV 5.2500% 14/09/28	1,368,920	0.31
EUR	1,262,000	RECKITT BEN T 3.8750% 14/09/33 EMTN	1,357,585	0.31
GBP	926,000	SW (FINANCE)I/SW 7.3750% 12/12/41	1,124,679	0.25
EUR	1,143,000	THAMES WATER 4.3750% 18/01/31 EMTN	1,048,385	0.24
EUR	950,000	DIAGEO FIN PL 2.5000% 27/03/32 EMTN	954,950	0.22
USD	961,000	BAE SYSTEMS P 5.3000% 26/03/34 144A	945,519	0.21
EUR	795,000	SEVERN TRENT 4.0000% 05/03/34 EMTN	841,164	0.19
USD	732,000	ANGLO AMERICA 5.7500% 05/04/34 144A	730,577	0.17
USD	800,000	EXPERIAN FINA 2.7500% 08/03/30 144A	703,930	0.16
EUR	550,000	TESCO CORP TR 4.2500% 27/02/31 EMTN	602,487	0.14
GBP	400,000	RAC BOND CO 4.8700% 06/05/26 EMTN	497,078	0.11
EUR	400,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	389,978	0.09
GBP	300,000	TESCO CORP TR 5.5000% 27/02/35 EMTN	375,054	0.08
USD	380,000	WEIR GROUP PL 2.2000% 13/05/26 144A	355,076	0.08
EUR	300,000	NATIONWIDE BL 4.5000% 01/11/26 EMTN	329,938	0.07
EUR	300,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	327,409	0.07
GBP	242,000	THAMES WATER UTL 8.2500% 25/04/40	295,410	0.07
GBP	300,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	286,593	0.06
GBP	200,000	NIE FINANCE 5.8750% 01/12/32	263,681	0.06
GBP	200,000	BP CAPITAL PL 5.7730% 25/05/38 EMTN	262,193	0.06
GBP	200,000	NORTHERN GAS 6.1250% 02/06/33	261,798	0.06
GBP	200,000	NAT GRD ELCT 5.8180% 31/07/41 EMTN	254,140	0.06
GBP	200,000	CADENT FIN PLC 5.6250% 11/01/36	248,819	0.06
GBP	200,000	PLATFORM HG F 5.3420% 10/04/50 EMTN	247,061	0.06
GBP	200,000	WESTERN POWER 5.3500% 10/07/39 EMTN	245,136	0.06
GBP	200,000	TESCO CORP TR 5.1250% 22/05/34 EMTN	244,082	0.06
EUR	300,000	NATL GRID PLC 0.7500% 01/09/33 EMTN	241,929	0.05
EUR	310,000	THAMES WATER 1.2500% 31/01/32 EMTN	241,638	0.05
GBP	200,000	NORTHUMBRIAN 5.5000% 02/10/37 EMTN	240,239	0.05
GBP	220,000	WESSEX WATER FIN 1.5000% 17/09/29	227,368	0.05
GBP	200,000	PENSION INS 4.6250% 07/05/31	225,402	0.05
USD	200,000	FERGUSON FIN 4.2500% 20/04/27 144A	193,401	0.04
GBP	150,000	PENSION INS 6.8750% 15/11/34	188,055	0.04

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	179,299	0.04
EUR	100,000	NAT GRD ELCT 3.5300% 20/09/28 EMTN	106,947	0.02
GBP	100,000	YORKSHIRE WAT 2.7500% 18/04/41 EMTN	82,566	0.02
GBP	27,000	NORTHUMBRIAN WTR 5.6250% 29/04/33	33,718	0.01
			27,997,694	6.35
		イギリス計	35,463,079	8.04
		アメリカ		
特殊債券 (CMBS)				
USD	1,060,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	860,813	0.19
USD	1,000,000	BMARK 2021-B26 A4 2.2950% 15/06/54	832,031	0.19
			1,692,844	0.38
変動金利債				
USD	2,696,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/10/34	2,841,513	0.63
USD	3,541,000	MORGAN STANLEY FRN 28/04/32 MTN	2,825,640	0.63
USD	2,780,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/34 MTN	2,763,740	0.62
USD	2,660,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	2,472,539	0.56
USD	1,540,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 25/04/35	1,568,373	0.35
USD	1,685,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	1,555,341	0.35
EUR	1,350,000	MORGAN STANLEY FRN 21/03/35	1,449,134	0.33
USD	1,715,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 22/04/32	1,429,382	0.32
USD	1,350,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/34	1,381,085	0.31
USD	1,390,000	CITIGROUP INC FRN 20/03/30	1,306,108	0.30
USD	1,300,000	MORGAN STANLEY FRN 01/02/29	1,290,597	0.29
USD	1,300,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/35	1,290,307	0.29
USD	1,288,000	WELLS FARGO CO FRN 24/04/34	1,266,144	0.29
USD	1,475,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	1,238,311	0.28
EUR	1,152,000	JPMORGAN CHASE FRN 21/03/34 EMTN	1,233,012	0.28
USD	1,300,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33 MTN	1,094,257	0.25
USD	1,240,000	CITIGROUP INC FRN 03/06/31	1,056,667	0.24
USD	965,000	TRUIST FINANCIAL FRN 08/06/34 MTN	966,869	0.22
USD	970,000	MORGAN STANLEY FRN 18/01/35	961,990	0.22
USD	1,155,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/10/32	951,161	0.22
USD	965,000	MORGAN STANLEY FRN 04/05/27	894,820	0.20
USD	839,000	US BANCORP FRN 12/06/34	844,739	0.19
USD	828,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34	820,534	0.19
USD	985,000	CITIGROUP INC FRN 01/05/32	817,633	0.19
USD	870,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	807,879	0.18
USD	716,000	PNC FINANCIAL FRN 28/10/33	734,079	0.17
USD	580,000	PNC FINANCIAL FRN 18/08/34	590,039	0.13
USD	614,000	TRUIST FINANCIAL FRN 26/01/34 MTN	584,428	0.13
USD	640,000	WELLS FARGO CO FRN 30/10/30 MTN	563,116	0.13
USD	760,000	WELLS FARGO CO FRN 30/04/41	557,461	0.13
USD	526,000	WELLS FARGO CO FRN 23/01/35	520,866	0.12
USD	470,000	KEYCORP FRN 06/03/35	472,014	0.11
USD	480,000	HUNTINGTON BANCs FRN 02/02/35	470,953	0.11
USD	465,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/30	469,433	0.11
USD	443,000	TRUIST FINANCIAL FRN 30/10/29 MTN	469,026	0.11
USD	450,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/10/29	467,919	0.11
USD	415,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/34	440,686	0.10
USD	425,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/06/25 F2F	423,676	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	500,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/32	406,485	0.09
USD	385,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/35	392,440	0.09
USD	380,000	WELLS FARGO CO FRN 22/04/28 MTN	382,502	0.09
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 09/06/27	369,092	0.08
USD	350,000	CITIGROUP INC FRN 17/11/33	366,780	0.08
USD	362,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/01/35	357,586	0.08
USD	335,000	MORGAN STANLEY FRN 16/01/30	332,521	0.08
USD	355,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/29	313,532	0.07
USD	305,000	FIFTH THIRD BANC FRN 27/07/29	312,430	0.07
USD	300,000	MORGAN STANLEY FRN 21/04/34 MTN	292,940	0.07
USD	280,000	MORGAN STANLEY FRN 19/04/35	285,232	0.06
USD	315,000	JPMORGAN CHASE FRN 08/11/32	260,058	0.06
USD	310,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/32	260,002	0.06
USD	210,000	PNC FINANCIAL FRN 20/10/34	227,348	0.05
USD	225,000	WELLS FARGO CO FRN 23/01/30	222,818	0.05
USD	275,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/32	222,322	0.05
USD	220,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/30 MTN	218,666	0.05
USD	205,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/34 MTN	202,683	0.05
USD	180,000	COMERICA INC FRN 30/01/30	177,267	0.04
USD	160,000	CAPITAL ONE FINL FRN 30/10/31	174,724	0.04
USD	144,000	TRUIST FINANCIAL FRN 28/10/33 MTN	146,820	0.03
USD	205,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/41	139,992	0.03
USD	155,000	WELLS FARGO CO FRN 02/03/33 MTN	133,465	0.03
USD	130,000	CITIGROUP INC FRN 13/02/35	128,421	0.03
EUR	100,000	MORGAN STANLEY FRN 21/03/30	107,706	0.02
USD	85,000	HUNTINGTON BANCs FRN 21/08/29	86,624	0.02
USD	60,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/01/30	59,146	0.01
			48,471,073	10.97
その他債券				
USD	625,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	608,293	0.14
			608,293	0.14
普通社債(固定金利債)				
USD	2,920,000	AON NORTH AMER 5.4500% 01/03/34	2,888,580	0.66
USD	2,900,000	CIGNA GROUP/THE 5.2500% 15/02/34	2,841,367	0.65
USD	2,537,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	2,513,841	0.58
USD	2,494,000	VENTAS REALTY LP 5.6250% 01/07/34	2,455,389	0.57
USD	2,285,000	FISERV INC 5.4500% 15/03/34	2,263,424	0.52
USD	2,726,000	EMERA US FINANCE 2.6390% 15/06/31	2,224,660	0.51
USD	2,637,000	INTERCONTINENT 2.1000% 15/06/30	2,212,091	0.51
USD	2,131,000	ENTERPRISE PRODU 4.8500% 31/01/34	2,058,019	0.48
USD	2,004,000	SCHLUMBERGER 5.0000% 15/11/29 144A	1,977,833	0.46
USD	1,800,000	RYDER SYSTEM INC 6.6000% 01/12/33	1,914,652	0.44
USD	1,974,000	ONCOR ELECTRIC D 4.5500% 15/09/32	1,872,220	0.43
USD	1,760,000	CHUBB INA HLDGS 5.0000% 15/03/34	1,733,629	0.40
USD	1,670,000	HCA INC 5.6000% 01/04/34	1,653,008	0.37
USD	2,100,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	1,599,379	0.36
USD	1,900,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	1,536,663	0.35
USD	1,507,000	NORFOLK SOUTHERN 5.9500% 15/03/64	1,536,293	0.35
USD	1,504,000	CHENIERE ENER 5.7500% 15/08/34 144A	1,495,716	0.34
EUR	1,350,000	MCDONALD'S CO 4.1250% 28/11/35 GMTN	1,475,698	0.33
USD	1,500,000	EXELON CO 5.6000% 15/03/53	1,451,982	0.33

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,483,000	CONSTL ENRGY GEN 5.7500% 15/03/54	1,435,185	0.32
EUR	1,288,000	HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34	1,421,147	0.32
USD	1,468,000	ALEXANDRIA REAL 4.7000% 01/07/30	1,408,327	0.32
USD	1,425,000	EVERSOURCE ENERG 5.5000% 01/01/34	1,392,291	0.32
USD	1,376,000	BRISTOL-MYERS 5.5500% 22/02/54	1,353,507	0.31
USD	1,307,000	COLUMBIA PIPE 6.0360% 15/11/33 144A	1,331,079	0.30
EUR	1,235,000	UNILEVER CAPI 3.4000% 06/06/33 EMTN	1,321,295	0.30
EUR	1,208,000	VERIZON COMM INC 3.5000% 28/06/32	1,281,435	0.29
USD	1,169,000	CARRIER GLOBAL 5.9000% 15/03/34	1,211,860	0.27
USD	1,350,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	1,204,809	0.27
USD	1,663,000	WEA FINANCE L 4.6250% 20/09/48 144A	1,190,187	0.27
USD	1,481,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	1,164,901	0.26
EUR	1,029,000	MEDTRONIC INC 4.1500% 15/10/53	1,129,075	0.26
USD	1,179,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63	1,097,101	0.25
USD	1,180,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	1,084,799	0.25
USD	1,065,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	1,058,884	0.24
USD	996,000	TARGA RESOURCES 6.5000% 30/03/34	1,049,929	0.24
USD	1,071,000	AEP TEXAS 5.4000% 01/06/33	1,040,184	0.24
USD	1,050,000	FORD MOTOR CRED 4.9500% 28/05/27	1,023,454	0.23
USD	1,475,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	989,035	0.22
USD	891,000	ENERGY TRANS 6.5500% 01/12/33	937,832	0.21
USD	1,481,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	929,858	0.21
USD	1,100,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	927,641	0.21
USD	850,000	DUKE ENERGY FLA 6.2000% 15/11/53	903,861	0.20
EUR	820,000	MCDONALD'S CO 3.8750% 20/02/31 GMTN	893,407	0.20
USD	829,000	JM SMUCKER CO 6.5000% 15/11/53	886,335	0.20
USD	1,025,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	873,781	0.20
USD	900,000	AEP TEXAS 3.9500% 01/06/28	850,659	0.19
USD	867,000	KITE REALTY GRP 5.5000% 01/03/34	844,879	0.19
USD	831,000	VIRGINIA EL&PWR 5.0000% 01/04/33	804,775	0.18
USD	800,000	CENTERPOINT ENER 5.4000% 01/03/33	795,427	0.18
EUR	724,000	IHG FINANCE L 4.3750% 28/11/29 EMTN	795,311	0.18
USD	736,000	JM SMUCKER CO 6.2000% 15/11/33	767,972	0.17
USD	703,000	BRISTOL-MYERS 6.4000% 15/11/63	764,989	0.17
USD	900,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31 *	761,863	0.17
USD	760,000	CENTERPOINT ENER 5.2500% 01/03/28	759,375	0.17
USD	719,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30	756,997	0.17
EUR	669,000	REALTY INCOME 4.8750% 06/07/30	749,477	0.17
USD	710,000	DIAMONDBACK ENER 6.2500% 15/03/33	741,264	0.17
USD	743,000	CVS HEALTH CORP 5.7000% 01/06/34	738,290	0.17
USD	888,000	AES CORP/THE 2.4500% 15/01/31	728,493	0.16
USD	732,000	AMER ELEC PWR 5.6250% 01/03/33	726,603	0.16
USD	720,000	NASDAQ INC 5.5500% 15/02/34	718,075	0.16
EUR	665,000	HONEYWELL INTL 3.3750% 01/03/30	707,203	0.16
USD	700,000	CF INDUSTRIES 4.5000% 01/12/26 144A	680,808	0.15
USD	820,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	675,650	0.15
USD	750,000	WELLTOWER INC 3.1000% 15/01/30	668,183	0.15
USD	750,000	KIMCO REALTY 1.9000% 01/03/28	664,982	0.15
USD	700,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	659,905	0.15
USD	757,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	641,972	0.15
USD	636,000	NISOURCE INC 5.4000% 30/06/33	626,679	0.14

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	630,000	FMC CORP 5.6500% 18/05/33	618,920	0.14
EUR	600,000	WELLS FARGO C 1.3750% 26/10/26 EMTN	613,048	0.14
USD	650,000	TEXAS EASTERN 3.5000% 15/01/28 144A	609,916	0.14
USD	650,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/05/29	609,154	0.14
USD	700,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	601,593	0.14
USD	590,000	CON EDISON CO 5.5000% 15/03/34	596,754	0.14
USD	599,000	HCA INC 5.4500% 01/04/31	594,630	0.13
USD	585,000	MERCEDES-BNZ 5.2000% 03/08/26 144A *	584,512	0.13
USD	550,000	COLUMBIA PIPE 6.5440% 15/11/53 144A	581,549	0.13
USD	770,000	VERIZON COMM INC 3.8750% 01/03/52	580,966	0.13
USD	650,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	580,745	0.13
USD	700,000	SUN COMMUNITIES 2.7000% 15/07/31	574,599	0.13
USD	547,000	DUKE ENERGY FLA 5.8750% 15/11/33	567,634	0.13
USD	600,000	UNUM GROUP 4.0000% 15/06/29	561,328	0.13
USD	550,000	LENNOX INTL INC 5.5000% 15/09/28	551,748	0.12
USD	900,000	CHARTER COMM OPT 3.7000% 01/04/51	549,873	0.12
USD	550,000	ONEOK PARTNERS 4.9000% 15/03/25	546,323	0.12
USD	550,000	MPLX LP 4.8750% 01/06/25	545,534	0.12
USD	536,000	DTE ENERGY CO 5.8500% 01/06/34	541,763	0.12
USD	550,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	538,937	0.12
USD	650,000	CNA FINANCIAL 2.0500% 15/08/30	536,975	0.12
EUR	500,000	ILLINOIS TOOL WK 3.2500% 17/05/28	536,746	0.12
USD	532,000	OWENS CORNING 5.9500% 15/06/54	535,607	0.12
EUR	500,000	ILLINOIS TOOL WK 3.3750% 17/05/32	532,873	0.12
USD	600,000	AMERICAN TOWER 1.5000% 31/01/28	522,672	0.12
USD	550,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	522,519	0.12
USD	514,000	COREBRIDGE FIN 5.7500% 15/01/34	516,627	0.12
USD	550,000	INTERSTATE P&L 3.6000% 01/04/29	510,404	0.12
USD	500,000	VOLKSWAGEN GR 5.8000% 12/09/25 144A	500,694	0.11
USD	600,000	MOTOROLA SOLUTIO 2.3000% 15/11/30	498,946	0.11
EUR	450,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	498,497	0.11
USD	500,000	SEALED AIR CO 5.5000% 15/09/25 144A	497,437	0.11
USD	500,000	SOUTHWEST AIR 5.1250% 15/06/27	496,319	0.11
USD	584,000	BAT CAPITAL CORP 5.2820% 02/04/50	494,559	0.11
USD	500,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	494,398	0.11
USD	546,000	CVS HEALTH CORP 3.2500% 15/08/29	492,509	0.11
USD	525,000	DAIMLER FINAN 1.4500% 02/03/26 144A	491,608	0.11
USD	495,000	AMERICAN TOWER 5.2000% 15/02/29	490,892	0.11
USD	550,000	COLONIAL ENT 3.2500% 15/05/30 144A	489,298	0.11
USD	550,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/31	488,321	0.11
USD	500,000	CHARTER COMM OPT 6.3840% 23/10/35	487,886	0.11
USD	500,000	ENERGY TRANSFER 2.9000% 15/05/25	486,706	0.11
EUR	420,000	NASDAQ INC 4.5000% 15/02/32	470,733	0.11
EUR	435,000	WP CAREY INC 4.2500% 23/07/32	465,418	0.11
USD	575,000	COX COMMUN IN 1.8000% 01/10/30 144A	458,111	0.10
USD	450,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/25	453,955	0.10
USD	450,000	PENSKE TRUCK 5.7000% 01/02/28 144A	452,412	0.10
USD	545,000	MPLX LP 4.7000% 15/04/48	450,886	0.10
USD	610,000	ONCOR ELECTRIC D 3.7000% 15/05/50	450,193	0.10
USD	465,000	CANTOR FITZGE 4.5000% 14/04/27 144A	445,431	0.10
USD	660,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	445,156	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	451,000	WHIRLPOOL CORP 5.7500% 01/03/34	441,332	0.10
USD	435,000	ENERGY TRANS 6.0500% 01/12/26	440,467	0.10
EUR	400,000	FORTIVE CORP 3.7000% 15/08/29	430,433	0.10
USD	450,000	COMCAST CORP 5.5000% 15/05/64	429,586	0.10
USD	420,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	423,893	0.10
USD	400,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	413,538	0.09
USD	430,000	FREEPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	411,999	0.09
USD	420,000	WESTERN GAS PART 4.6500% 01/07/26	410,410	0.09
USD	379,000	PUBLIC SERVICE 6.1250% 15/10/33	392,147	0.09
USD	364,000	BRISTOL-MYERS 6.2500% 15/11/53	391,322	0.09
USD	520,000	BERKLEY (WR) 4.0000% 12/05/50	390,720	0.09
USD	585,000	EVEREST RE HLDGS 3.5000% 15/10/50	390,232	0.09
USD	400,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/06/26	387,999	0.09
USD	400,000	BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33	386,455	0.09
USD	391,000	PUBLIC SERVICE 5.4500% 01/04/34	386,263	0.09
GBP	300,000	MET LIFE GLOB 5.0000% 10/01/30	381,933	0.09
USD	450,000	TAMPA ELECTRIC 2.4000% 15/03/31	376,439	0.09
USD	435,000	CIGNA GROUP/THE 2.4000% 15/03/30	372,802	0.08
EUR	327,000	CARRIER GLOBAL 4.5000% 29/11/32	366,960	0.08
USD	386,000	COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53	364,103	0.08
USD	430,000	WILLIAMS COS INC 2.6000% 15/03/31	361,234	0.08
USD	365,000	PUBLIC SERVICE 4.9000% 15/12/32 MTN	355,691	0.08
USD	370,000	VICI PROPRTIE 4.9500% 15/02/30	354,212	0.08
USD	400,000	HEALTHPEAK OP 3.0000% 15/01/30	352,576	0.08
USD	375,000	OWENS CORNING 3.9500% 15/08/29	352,092	0.08
USD	525,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	351,593	0.08
USD	400,000	ABBVIE INC 4.4% 06/11/42	351,155	0.08
USD	400,000	BERKSHIRE HATHAW 4.5000% 01/02/45	346,651	0.08
USD	350,000	ELEVANCE HEALTH 5.6500% 15/06/54	344,791	0.08
USD	400,000	ERAC USA FINA 4.5000% 15/02/45 144A	343,690	0.08
USD	391,000	ALEXANDRIA REAL 3.3750% 15/08/31	343,053	0.08
USD	400,000	MPLX LP 2.6500% 15/08/30	341,232	0.08
USD	315,000	DOMINION ENERGY 6.2500% 15/10/53	339,212	0.08
USD	550,000	ROCHE HLDGS I 2.6070% 13/12/51 144A	334,792	0.08
USD	335,000	NESTLE HOLDIN 4.8500% 14/03/33 144A	332,930	0.08
USD	500,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	331,014	0.07
EUR	300,000	CARRIER GLOBAL 4.1250% 29/05/28	329,211	0.07
USD	350,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	325,967	0.07
USD	325,000	HYUNDAI CAP A 5.3000% 19/03/27 144A	323,455	0.07
USD	340,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	323,122	0.07
USD	440,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	323,088	0.07
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 2.6250% 15/10/31	322,446	0.07
USD	317,000	NEVADA POWER CO 6.0000% 15/03/54	321,496	0.07
USD	500,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	321,350	0.07
USD	325,000	ABBVIE INC 5.5000% 15/03/64	318,936	0.07
USD	330,000	PPL ELECTRIC UTI 5.2500% 15/05/53	314,090	0.07
USD	328,000	ALEXANDRIA REAL 5.2500% 15/05/36	313,935	0.07
USD	309,000	COLUMBIA PIPE 5.9270% 15/08/30 144A	312,865	0.07
USD	324,000	DIAMONDBACK ENER 5.7500% 18/04/54	311,890	0.07
USD	330,000	CDW LLC/CDW FIN 2.6700% 01/12/26	306,874	0.07
USD	300,000	ONEOK INC 6.0500% 01/09/33	306,708	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	490,000	UNIV OF VIRGINIA V 2.5840% 01/11/51	305,887	0.07
USD	330,000	NEXTERA ENERGY 3.5000% 01/04/29	304,614	0.07
USD	342,000	REALTY INCOME 3.2500% 15/01/31	301,835	0.07
USD	312,000	DIAMONDBACK ENER 5.9000% 18/04/64	300,318	0.07
USD	350,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	297,060	0.07
USD	350,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	295,261	0.07
USD	341,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	294,991	0.07
USD	280,000	TARGA RESOURCES 6.5000% 15/02/53	293,038	0.07
USD	405,000	KAISER FOUN H 2.8100% 01/06/41 2021	291,127	0.07
USD	290,000	PENSKE TRUCK 5.5500% 01/05/28 144A	290,818	0.07
USD	290,000	INTERCONTINENT 5.2500% 15/06/31	290,378	0.07
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 4.4000% 15/01/29	286,615	0.06
USD	285,000	JEFFERIES GROUP 5.8750% 21/07/28	286,137	0.06
USD	300,000	SAN DIEGO G & E 5.3500% 01/04/53	283,495	0.06
USD	280,000	SUN COMMUNITIES 5.5000% 15/01/29	278,336	0.06
USD	350,000	ONEOK INC 4.4500% 01/09/49	275,653	0.06
USD	310,000	JBS HLD/FD/LUX 3.0000% 02/02/29	274,069	0.06
USD	280,000	PROCTER & GAMBLE 4.5500% 29/01/34	271,946	0.06
USD	293,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	270,383	0.06
USD	325,000	ATLANTIC CITY EL 2.3000% 15/03/31	269,818	0.06
USD	265,000	BOEING CO 7.0080% 01/05/64 144A	267,296	0.06
USD	280,000	ALEXANDRIA REAL 5.6250% 15/05/54	263,444	0.06
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 3.0000% 15/01/30	262,148	0.06
USD	265,000	AMGEN INC 5.6000% 02/03/43	261,956	0.06
USD	266,000	DIAMONDBACK ENER 5.4000% 18/04/34	261,925	0.06
USD	360,000	LIBERTY MUTUA 3.9510% 15/10/50 144A	261,501	0.06
USD	250,000	FOX CORP 6.5000% 13/10/33	260,675	0.06
USD	375,000	ORACLE CORP 3.6000% 01/04/50	260,461	0.06
USD	270,000	WILLIAMS COS INC 4.6500% 15/08/32	255,516	0.06
USD	340,000	WEA FINANCE L 4.7500% 17/09/44 144A	255,491	0.06
USD	285,000	PACIFICORP 5.3500% 01/12/53	254,748	0.06
USD	300,000	ENERGY TRANSFER 5.0000% 15/05/50	254,217	0.06
USD	254,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	252,857	0.06
USD	250,000	ENERGY TRANS 5.5500% 15/02/28	250,807	0.06
USD	270,000	WEA FINANCE L 2.8750% 15/01/27 144A	249,488	0.06
USD	280,000	PUGET ENERGY 2.3790% 15/06/28	248,085	0.06
USD	400,000	COMCAST CORP 2.8870% 01/11/51	247,961	0.06
USD	250,000	ERAC USA FINA 4.6000% 01/05/28 144A	244,676	0.06
USD	250,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 09/02/34	242,682	0.05
USD	215,000	DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53	240,857	0.05
USD	285,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	240,073	0.05
USD	248,000	BIMBO BAKERIE 5.3750% 09/01/36 144A	239,504	0.05
USD	355,000	MARKEL GROUP INC 3.4500% 07/05/52	236,855	0.05
USD	250,000	BURLINGTON NORTH 4.9500% 15/09/41	234,322	0.05
USD	380,000	APPLE INC 2.8500% 05/08/61	232,784	0.05
USD	220,000	JBS HLD/FD/LU 6.7500% 15/03/34 144A	231,319	0.05
USD	225,000	JACOBS ENGIN GRP 6.3500% 18/08/28	230,528	0.05
USD	250,000	UNION PAC CORP 5.1500% 20/01/63	230,456	0.05
USD	360,000	PACIFICORP 3.3000% 15/03/51	230,367	0.05
USD	225,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29	230,351	0.05
USD	250,000	ABBVIE INC 4.8500% 15/06/44	230,275	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	225,000	BOEING CO 6.5280% 01/05/34 144A	228,144	0.05
USD	285,000	ENTERGY LA LLC 4.2000% 01/09/48	225,032	0.05
USD	250,000	NISOURCE INC 5.0000% 15/06/52	221,828	0.05
USD	255,000	WELLTOWER INC 2.7500% 15/01/31	217,873	0.05
USD	250,000	VISA INC 4.3000% 14/12/45	216,733	0.05
USD	211,000	BOEING CO 6.8580% 01/05/54 144A	213,712	0.05
EUR	200,000	LIBERTY MUTUA 2.7500% 04/05/26 REGS	211,362	0.05
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 7.1220% 07/11/33	210,789	0.05
USD	200,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	210,500	0.05
USD	212,000	PHILLIPS EDIS 5.7500% 15/07/34	209,458	0.05
USD	250,000	WESTAR ENERGY 4.1250% 01/03/42	204,987	0.05
USD	205,000	COX COMMUN IN 5.4500% 15/09/28 144A	204,960	0.05
USD	300,000	NORTHERN NAT 3.4000% 16/10/51 144A	200,633	0.05
USD	200,000	NRG ENERGY IN 3.7500% 15/06/24 144A	199,858	0.05
USD	235,000	COMMONWEALTH EDI 2.2000% 01/03/30	199,488	0.05
USD	200,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	199,386	0.05
USD	200,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	198,516	0.04
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	198,287	0.04
USD	195,000	OVINTIV INC 5.6500% 15/05/28	196,731	0.04
USD	285,000	MASS INSTIT TECH 2.9890% 01/07/50 F	196,521	0.04
USD	200,000	XCEL ENERGY INC 5.5000% 15/03/34	196,483	0.04
USD	220,000	CF INDUSTRIES IN 4.9500% 01/06/43	193,356	0.04
USD	195,000	MOTOROLA SOLUTIO 5.0000% 15/04/29	192,359	0.04
USD	195,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	192,074	0.04
USD	230,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	191,210	0.04
USD	200,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	188,269	0.04
USD	190,000	JBS HLD/FD/LUX 5.7500% 01/04/33	187,274	0.04
USD	185,000	MARSH & MCLENNAN 5.7000% 15/09/53	185,690	0.04
USD	195,000	MPLX LP 5.0000% 01/03/33	185,097	0.04
USD	200,000	UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63	184,951	0.04
USD	165,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	184,040	0.04
USD	180,000	GENERAL MOTORS 6.2500% 02/10/43	179,069	0.04
USD	200,000	PIEDMONT NAT GAS 5.0500% 15/05/52	174,931	0.04
USD	175,000	OVINTIV INC 5.6500% 15/05/25	174,820	0.04
USD	175,000	LINCOLN NATL CRP 5.8520% 15/03/34	173,754	0.04
USD	175,000	FMC CORP 5.1500% 18/05/26	173,508	0.04
USD	175,000	GEN MOTORS FIN 5.0000% 09/04/27	172,968	0.04
USD	170,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	170,012	0.04
USD	156,000	CARRIER GLOBAL 6.2000% 15/03/54	166,930	0.04
USD	205,000	BROADSTONE NET L 2.6000% 15/09/31	162,502	0.04
USD	155,000	ENERGY TRANS 6.4000% 01/12/30	161,685	0.04
USD	155,000	COLUMBIA PIPE 6.4970% 15/08/43 144A	161,296	0.04
USD	160,000	NEW ENG POWER 5.9360% 25/11/52 144A	159,386	0.04
EUR	150,000	DUKE ENERGY COR 3.1000% 15/06/28	156,928	0.04
USD	230,000	STANFORD HEALTH 3.0270% 15/08/51	154,467	0.03
USD	155,000	MARRIOTT INTL 5.0000% 15/10/27	154,065	0.03
USD	235,000	INDIANA UNIV 2.8520% 01/11/51 2021	152,615	0.03
USD	180,000	HELMERICH & PAYN 2.9000% 29/09/31	149,150	0.03
USD	155,000	COREBRIDGE FIN 3.6500% 05/04/27	147,926	0.03
USD	145,000	ATMOS ENERGY COR 5.7500% 15/10/52	147,761	0.03
USD	200,000	UNUM GROUP 4.1250% 15/06/51	145,695	0.03

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	145,000	ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33	145,058	0.03
USD	153,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	144,877	0.03
USD	145,000	BERRY GLOBAL INC 5.5000% 15/04/28	144,133	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	143,748	0.03
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 3.6500% 01/06/51 H	140,755	0.03
USD	160,000	GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45	140,435	0.03
USD	140,000	TARGA RESOURCES 5.2000% 01/07/27	139,373	0.03
USD	175,000	BROADCOM INC 3.1370% 15/11/35 144A	138,882	0.03
USD	200,000	WAKEMED 3.2860% 01/10/52 A	138,482	0.03
USD	160,000	SOUTHERN CAL ED 4.6500% 01/10/43	137,836	0.03
EUR	118,000	REALTY INCOME 5.1250% 06/07/34 EMTN	135,885	0.03
USD	225,000	COCA-COLA CO/THE 2.5000% 15/03/51	135,525	0.03
USD	140,000	INTEL CORP 5.6000% 21/02/54	134,855	0.03
USD	135,000	CONOCOPHIL CO 5.7000% 15/09/63	134,195	0.03
USD	130,000	TARGA RESOURCES 6.1250% 15/03/33	133,295	0.03
USD	130,000	CON EDISON CO 5.9000% 15/11/53	133,184	0.03
USD	130,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	130,323	0.03
USD	140,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	129,579	0.03
USD	150,000	FLORIDA PWR & LT 4.1250% 01/02/42	126,615	0.03
USD	130,000	PENSKE TRUCK 4.4000% 01/07/27 144A	126,502	0.03
USD	125,000	AEP TEXAS 5.4500% 15/05/29	124,807	0.03
USD	150,000	PUB SVC NEW HAMP 2.2000% 15/06/31 V	123,417	0.03
USD	135,000	GILEAD SCIENCES 4.8% 01/04/44	121,266	0.03
GBP	100,000	IBM CORP 4.8750% 06/02/38	118,953	0.03
USD	115,000	PUBLIC SERV COLO 5.7500% 15/05/54	114,132	0.03
USD	115,000	MOTOROLA SOLUTIO 5.4000% 15/04/34	113,475	0.03
USD	180,000	MICROSOFT CORP 2.5250% 01/06/50	112,673	0.03
USD	125,000	TARGA RESOURCES 4.2000% 01/02/33	112,023	0.03
USD	150,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	109,261	0.02
USD	110,000	COX COMMUN IN 5.7000% 15/06/33 144A	109,126	0.02
USD	130,000	JBS HLD/FD/LUX 3.0000% 15/05/32	105,618	0.02
USD	100,000	UNITEDHEALTH GRP 6.0500% 15/02/63	105,099	0.02
USD	100,000	LPL HOLDINGS INC 6.7500% 17/11/28	104,472	0.02
USD	125,000	GLP CAP/FIN II 3.2500% 15/01/32	103,743	0.02
USD	105,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 13/02/31	103,250	0.02
USD	105,000	EVERGY KANSAS 5.7000% 15/03/53	102,505	0.02
USD	100,000	DEVON ENERGY 5.8750% 15/06/28 WI	100,272	0.02
USD	100,000	ONEOK INC 5.0000% 01/03/26	99,090	0.02
USD	120,000	COX COMMUN IN 2.6000% 15/06/31 144A	98,800	0.02
USD	105,000	ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53	97,353	0.02
USD	125,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	95,478	0.02
USD	95,000	AGCO CORP 5.4500% 21/03/27	94,849	0.02
USD	140,000	MICROSOFT CORP 2.9210% 17/03/52	94,459	0.02
USD	86,000	RTX CORP 6.4000% 15/03/54	93,586	0.02
USD	100,000	MERCK & CO INC 4.9000% 17/05/44	93,181	0.02
USD	140,000	TUCSON ELEC PWR 3.2500% 01/05/51	91,266	0.02
USD	90,000	WESTINGHOUSE AIR 5.6110% 11/03/34	90,165	0.02
USD	90,000	GILEAD SCIENCES 5.5500% 15/10/53	89,209	0.02
USD	100,000	WALMART INC 4.5000% 15/04/53	87,864	0.02
USD	145,000	COX COMMUN IN 2.9500% 01/10/50 144A	86,027	0.02
USD	100,000	INTEL CORP 4.7500% 25/03/50	85,639	0.02

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	130,000	AEP TEXAS 3.4500% 15/05/51	85,392	0.02
USD	80,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	85,389	0.02
USD	85,000	TYSON FOODS INC 5.7000% 15/03/34	84,381	0.02
USD	116,000	ORACLE CORP 4.1000% 25/03/61	83,452	0.02
USD	85,000	T-MOBILE USA INC 5.5000% 15/01/55	81,331	0.02
USD	80,000	ONEOK INC 5.6500% 01/11/28	80,815	0.02
USD	80,000	NUVEEN LLC 5.5500% 15/01/30 144A	80,093	0.02
USD	80,000	SUN COMMUNITIES 5.7000% 15/01/33	78,524	0.02
USD	80,000	MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63	75,295	0.02
USD	75,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	74,387	0.02
USD	80,000	LIBERTY MUTUA 5.5000% 15/06/52 144A	74,116	0.02
USD	70,000	KIMCO REALTY 6.4000% 01/03/34	73,762	0.02
USD	70,000	NORDSON CORP 5.8000% 15/09/33	71,586	0.02
USD	80,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	71,290	0.02
USD	70,000	SYSTEM ENG RES 6.0000% 15/04/28	70,958	0.02
USD	90,000	CON EDISON CO 4.1250% 15/05/49 A	70,602	0.02
USD	85,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	66,331	0.02
USD	69,000	ORACLE CORP 4.3000% 08/07/34	62,459	0.01
USD	71,000	ANHEUSER-BUSCH 4.6000% 15/04/48	62,322	0.01
USD	65,000	ABBVIE INC 4.5000% 14/05/35	60,880	0.01
USD	60,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	59,617	0.01
USD	60,000	BLACKROCK FUND 5.2500% 14/03/54	57,759	0.01
USD	55,000	INGERSOLL RAND 5.4000% 14/08/28	55,386	0.01
USD	75,000	ORACLE CORP 3.9500% 25/03/51	55,110	0.01
USD	60,000	ELEVANCE HEALTH 5.1250% 15/02/53	54,999	0.01
USD	65,000	MYLAN NV 5.2500% 15/06/46	53,130	0.01
USD	70,000	LYB INT FIN III 3.3750% 01/10/40	51,499	0.01
USD	65,000	PACIFICORP 4.1250% 15/01/49	48,771	0.01
USD	50,000	DUKE ENERGY OHIO 5.5500% 15/03/54	48,160	0.01
USD	55,000	MERCK & CO INC 3.9000% 07/03/39	47,110	0.01
USD	57,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	47,001	0.01
USD	45,000	INGERSOLL RAND 5.7000% 14/08/33	45,809	0.01
USD	65,000	EVEREST RE HLDGS 3.1250% 15/10/52	40,263	0.01
USD	40,000	ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63	36,856	0.01
USD	45,000	SOUTHERN CAL ED 4.0000% 01/04/47	34,489	0.01
USD	40,000	PACIFICORP 4.1500% 15/02/50	30,356	0.01
USD	30,000	DOW CHEMICAL CO 4.5500% 30/11/25	29,579	0.01
USD	35,000	COREBRIDGE FIN 4.3500% 05/04/42	28,802	0.01
USD	25,000	WESTERN MIDSTRM 6.1500% 01/04/33	25,371	0.01
USD	25,000	NORDSON CORP 5.6000% 15/09/28	25,214	0.01
USD	25,000	CNA FINANCIAL 5.1250% 15/02/34	23,880	0.01
USD	10,000	LKQ CORP 5.7500% 15/06/28	10,091	0.00
			162,167,857	36.72
アメリカ計			212,940,067	48.21
投資有価証券合計			408,177,492	92.39

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024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)
EUR	94,939	USD	101,876	June 17, 2024	947
GBP	14,031	USD	17,589	June 17, 2024	241
CAD	18,574	USD	13,559	June 17, 2024	34
CAD	9,462	USD	6,898	June 17, 2024	27
CAD	9,605	USD	7,028	June 17, 2024	2
GBP	7,041	USD	8,948	June 17, 2024	0
CAD	10,399	USD	7,617	June 17, 2024	(7)
CAD	10,473	USD	7,672	June 17, 2024	(7)
GBP	7,163	USD	9,116	June 17, 2024	(14)
GBP	7,815	USD	9,951	June 17, 2024	(21)
EUR	47,835	USD	51,830	June 17, 2024	(23)
GBP	7,741	USD	9,881	June 17, 2024	(44)
JPY	11,831,365	USD	75,538	June 17, 2024	(48)
EUR	48,650	USD	52,805	June 17, 2024	(115)
EUR	52,702	USD	57,232	June 17, 2024	(154)
EUR	53,068	USD	57,642	June 17, 2024	(167)
JPY	16,263,192	USD	103,978	June 17, 2024	(210)
JPY	17,361,894	USD	111,562	June 17, 2024	(784)
JPY	21,027,460	USD	135,369	June 17, 2024	(1,201)
JPY	12,999,199	USD	84,277	June 17, 2024	(1,335)
JPY	20,938,976	USD	135,252	June 17, 2024	(1,650)
USD	3,597,003	CAD	4,930,900	June 17, 2024	(11,651)
JPY	319,795,099	USD	2,062,900	June 17, 2024	(22,420)
USD	4,660,757	GBP	3,723,700	June 17, 2024	(70,989)
USD	26,974,751	EUR	25,153,200	June 17, 2024	(267,256)
USD	432,412	JPY	66,696,735	June 17, 2024	6,848
USD	244,660	JPY	38,146,056	June 17, 2024	1,266
USD	224,129	JPY	35,039,890	June 17, 2024	555
USD	219,992	JPY	34,456,606	June 17, 2024	139
USD	26,284	EUR	24,171	June 17, 2024	105
USD	24,497	EUR	22,528	June 17, 2024	98
USD	4,229	GBP	3,313	June 17, 2024	20
USD	31,893	EUR	29,430	June 17, 2024	19
USD	4,245	CAD	5,785	June 17, 2024	11
USD	3,260	CAD	4,442	June 17, 2024	9
USD	3,498	CAD	4,768	June 17, 2024	9
USD	17,797	EUR	16,425	June 17, 2024	8
USD	4,538	GBP	3,570	June 17, 2024	0
USD	3,072	GBP	2,418	June 17, 2024	0
USD	4,241	CAD	5,799	June 17, 2024	(3)
USD	2,642	CAD	3,620	June 17, 2024	(7)
USD	2,368	CAD	3,249	June 17, 2024	(9)
USD	64,690	CAD	88,456	June 17, 2024	(46)
USD	3,428	GBP	2,734	June 17, 2024	(47)
USD	5,506	GBP	4,371	June 17, 2024	(49)
USD	242,922	JPY	38,081,382	June 17, 2024	(59)
USD	5,501	GBP	4,390	June 17, 2024	(78)
USD	31,865	EUR	29,523	June 17, 2024	(110)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	19,855	EUR	18,503	June 17, 2024	(185)
USD	83,912	GBP	67,017	June 17, 2024	(1,247)
USD	486,022	EUR	450,607	June 17, 2024	(2,005)
JPY	16,824,918,200	USD	108,974,370	June 17, 2024	(1,621,501)
CAD	11,722,000	USD	8,519,599	June 13, 2024	58,422
GBP	967,000	USD	1,208,273	June 13, 2024	20,478
USD	6,173,568	EUR	5,676,208	July 10, 2024	19,364
CAD	8,107,519	USD	5,925,873	August 30, 2024	16,449
NOK	13,273,351	USD	1,245,116	July 10, 2024	14,983
USD	1,173,041	KRW	1,610,000,000	June 13, 2024	9,772
USD	1,911,960	EUR	1,757,000	June 13, 2024	9,403
CHF	635,000	USD	693,873	June 13, 2024	9,009
SEK	7,127,000	USD	667,436	July 10, 2024	7,354
EUR	1,139,000	USD	1,226,221	June 13, 2024	7,138
CHF	577,690	USD	639,068	August 30, 2024	6,154
USD	639,353	AUD	957,000	June 13, 2024	4,473
CHF	395,000	USD	434,141	July 10, 2024	4,469
JPY	205,836,058	USD	1,323,801	August 30, 2024	4,458
GBP	186,000	USD	232,294	June 13, 2024	4,053
USD	439,056	NOK	4,597,000	July 10, 2024	2,642
SEK	795,000	USD	72,610	June 13, 2024	2,556
USD	1,411,603	CAD	1,924,517	July 10, 2024	2,503
CHF	576,000	EUR	588,005	July 10, 2024	2,073
USD	398,432	SEK	4,188,000	July 10, 2024	1,909
USD	401,440	EUR	369,000	June 13, 2024	1,871
AUD	1,669,178	USD	1,107,930	August 30, 2024	1,864
USD	3,648,593	GBP	2,869,580	July 10, 2024	1,751
USD	726,046	EUR	669,000	June 13, 2024	1,624
CHF	113,000	USD	124,127	July 10, 2024	1,349
EUR	404,000	USD	436,201	June 13, 2024	1,267
USD	634,126	AUD	954,000	June 13, 2024	1,235
CHF	181,000	USD	199,776	July 10, 2024	1,207
USD	852,450	JPY	132,969,000	July 10, 2024	976
CHF	86,317	SEK	1,005,000	July 10, 2024	693
USD	100,930	EUR	93,000	June 13, 2024	226
USD	101,486	EUR	93,263	August 30, 2024	125
GBP	315,000	USD	400,204	June 13, 2024	61
SGD	96,189	USD	71,484	August 30, 2024	(44)
CAD	280,000	USD	205,120	July 10, 2024	(109)
GBP	13,719	USD	17,554	July 10, 2024	(119)
GBP	13,719	USD	17,561	July 10, 2024	(126)
GBP	15,052	USD	19,259	July 10, 2024	(129)
EUR	91,000	USD	98,768	June 13, 2024	(230)
EUR	318,000	USD	344,663	June 13, 2024	(319)
EUR	61,000	USD	66,484	July 10, 2024	(347)
GBP	78,000	USD	99,525	July 10, 2024	(398)
CHF	86,059	SEK	1,014,000	July 10, 2024	(445)
GBP	829,877	USD	1,055,576	August 30, 2024	(602)
USD	311,098	AUD	470,000	June 13, 2024	(703)
EUR	422,000	USD	458,439	July 10, 2024	(902)
JPY	261,255,000	USD	1,667,053	June 13, 2024	(1,144)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	184,276	NOK	1,958,000	July 10, 2024	(1,605)
USD	535,025	SEK	5,668,000	July 10, 2024	(1,626)
GBP	219,508	USD	280,672	July 10, 2024	(1,707)
AUD	495,580	USD	330,974	July 10, 2024	(1,935)
USD	1,221,288	EUR	1,130,000	June 13, 2024	(2,326)
USD	3,989,264	EUR	3,673,251	August 30, 2024	(2,953)
USD	760,657	NZD	1,248,000	July 10, 2024	(3,055)
USD	1,206,275	AUD	1,823,000	June 13, 2024	(3,117)
GBP	665,000	USD	848,395	June 13, 2024	(3,390)
USD	853,740	CHF	773,129	July 10, 2024	(4,748)
JPY	107,677,164	USD	694,689	July 10, 2024	(5,173)
USD	605,145	AUD	931,000	June 13, 2024	(12,487)
USD	1,157,131	NZD	1,961,000	June 13, 2024	(42,905)
USD	29,921,274	EUR	27,892,000	June 13, 2024	(281,414)
					<u>(2,145,251)</u>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2024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	64	FUT EURO-BOBL	Sep 2024	7,992,009	8,685
EUR	10	FUT EURO-BTP	Sep 2024	1,257,734	3,788
EUR	60	FUT EURO-SCHATZ	Sep 2024	6,831,176	1,168
USD	239	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Sep 2024	48,692,516	19,539
CAD	17	FUT CAN 10YR BOND	Sep 2024	1,479,672	(4,067)
EUR	22	FUT EURO-SCHATZ	Jun 2024	2,498,455	(18,132)
GBP	5	FUT LONG GILT	Sep 2024	611,413	(6,180)
USD	218	FUT US LONG BOND(CBT)	Sep 2024	25,328,874	(127,953)
USD	69	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Sep 2024	7,510,219	(5,029)
USD	201	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Sep 2024	21,274,594	(9,968)
				<u>123,476,662</u>	<u>(138,149)</u>
売建ポジション					
AUD	(62)	FUT AUST 10Y BOND	Jun 2024	(4,632,034)	22,964
EUR	(2)	FUT EURO-BOBL	Jun 2024	(250,746)	1,796
EUR	(36)	FUT EURO-BUND	Jun 2024	(5,032,363)	97,249
JPY	(5)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	Jun 2024	(4,549,613)	76,171
USD	(317)	FUT US 10YR ULTRA	Sep 2024	(35,543,625)	196,612
USD	(22)	FUT US ULTRA BOND CBT	Sep 2024	(2,696,375)	31,835
EUR	(320)	FUT EURO-BUND	Sep 2024	(44,953,753)	(31,168)
EUR	(22)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Sep 2024	(3,047,953)	(12,558)
				<u>(100,706,462)</u>	<u>382,901</u>
					<u><u>244,752</u></u>

通貨オプション契約

2024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	290,000	C EUR/JPY 170 05/06/24	June 05, 2024	2,105	863	(1,242)
USD	1,400,000	C USD/JPY 158.6 30/05/24	May 31, 2024	9,534	0	(9,534)
EUR	311,529	P EUR/USD 1.0625 20/06/24	June 20, 2024	2,661	196	(2,465)
				14,300	1,059	(13,241)
売建ポジション						
EUR	303,949	C EUR/USD 1.089 20/06/24	June 20, 2024	(1,271)	(978)	293
EUR	318,269	P EUR/USD 1.04 20/06/24	June 20, 2024	(765)	(14)	751
				(2,036)	(992)	1,044

金利スワップ契約

2024年5月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
AUD	380,000	Receive Fixed (1.7215%) - Pay Float (BILLS 6M)	April 30, 2031	(640)	(40,735)
AUD	230,000	Receive Fixed (2.8%) - Pay Float (BILLS 6M)	December 05, 2033	(1,332)	(20,664)
CAD	2,130,000	Receive Fixed (4.45%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2024	(4,872)	(2,114)
CAD	2,415,000	Receive Fixed (3.65%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2027	(12,455)	(8,641)
CAD	770,000	Receive Fixed (3.5%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2029	(4,387)	(2,322)
CAD	930,000	Receive Fixed (3.45%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2032	(5,465)	(5,877)
CAD	610,000	Receive Fixed (3.55%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2042	(3,367)	(8,437)
CAD	495,000	Receive Fixed (3.3%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2052	(3,176)	(13,691)
CAD	170,000	Receive Fixed (3.45%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2048	(971)	(2,051)
CAD	1,200,000	Receive Fixed (4.1%) - Pay Float (CORRA)	December 03, 2025	(4,008)	(2,275)
CHF	150,000	Receive Fixed (0.461%) - Pay Float (SARON)	February 09, 2037	(563)	(17,636)
GBP	290,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 08, 2041	(921)	(125,225)
GBP	560,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 08, 2046	(1,777)	(287,055)
GBP	260,000	Receive Fixed (1.2%) - Pay Float (SONIA)	May 10, 2038	(764)	(98,546)
GBP	685,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.1%)	May 08, 2030	2,251	134,041
GBP	385,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.15%)	May 09, 2033	1,194	102,572
GBP	465,000	Receive Fixed (1.1%) - Pay Float (SONIA)	May 08, 2029	(1,532)	(79,226)
GBP	400,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.25%)	May 09, 2039	1,210	157,231
GBP	545,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.25%)	May 09, 2044	1,650	263,178
GBP	170,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 08, 2054	(541)	(102,504)
GBP	70,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.2%)	May 08, 2034	223	20,027
JPY	45,000,000	Receive Fixed (0%) - Pay Float (TONAR)	July 08, 2031	12	(17,372)
JPY	90,000,000	Receive Fixed (-0.05%) - Pay Float (TONAR)	July 08, 2026	(233)	(6,234)
USD	1,357,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.21967%)	August 15, 2028	46,027	161,026
USD	4,452,000	Receive Fixed (4.9185%) - Pay Float (SOFR)	March 10, 2025	(4,288)	(12,897)
USD	2,100,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.35%)	May 11, 2054	4,170	921,900
USD	1,425,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.25%)	May 11, 2039	2,901	451,601
USD	1,225,000	Receive Fixed (1.35%) - Pay Float (SOFR)	May 11, 2044	(2,432)	(451,438)
USD	2,300,000	Receive Fixed (1.35%) - Pay Float (SOFR)	May 11, 2049	(4,567)	(942,435)
				1,347	(35,799)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024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				
USD	1,860,000	CDS BARRICK GOLD 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	(48,072)
USD	1,620,000	CDS BORGWARNER 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	(29,069)
EUR	1,890,000	CDS BRITISH AMER TOB 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	(35,122)
EUR	870,000	CDS DEUTSCHE LUFTA 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	3,270
USD	1,540,000	CDS GS GROUP INC 1% 5Y 20/06/29	June 20, 2029	(31,892)
EUR	1,820,000	CDS IMPERIAL BRANDS PLC 1% 20/12/28	December 20, 2028	(30,005)
EUR	880,000	CDS INTESA SANPAOLO 5Y 1% 20/12/28	December 20, 2028	11,036
EUR	1,010,000	CDS MEDIOBANCA 5Y 1% 20/12/28	December 20, 2028	12,926
USD	1,100,000	CDS SOUTHW AIRLINES 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	832
EUR	1,050,000	CDS UNICREDIT SPA 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	12,812
USD	360,000	CDS UNITED AIRLINES 5% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	(24,767)
USD	1,010,000	CDS US STEEL 5Y 5% 20/12/28	December 20, 2028	(150,791)
USD	2,240,000	CDS YUM BRANDS 1% 5Y 20/06/29	June 20, 2029	(31,903)
EUR	25,885,000	CDX ITRAX EUR SN S41 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(529,825)
EUR	17,340,000	CDX ITRAXX EUR 41 V1 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(413,052)
EUR	28,015,000	CDX ITRAXX EUR41 V1 10Y 1% 20/06/34	June 20, 2034	(181,613)
EUR	6,575,000	CDX ITRAXX XOVER S41 5% 5Y 20/06/29	June 20, 2029	(610,672)
				<u>(2,075,907)</u>
プロテクション売りポジション				
EUR	510,000	CDS ELECTROLUX 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(11,000)
EUR	1,410,000	CDS LADBROKES 1% 5Y 20/12/28	December 20, 2028	(23,907)
USD	1,450,000	CDS VERIZON COMM 5Y 1% 20/12/28	December 20, 2028	25,974
EUR	890,000	CDS VIRGIN MEDIA 5Y 5% 20/12/28	December 20, 2028	49,698
USD	700,000	CDS WHIRLPOOL CORP 1% 5Y 20/06/29	June 20, 2029	(13,667)
EUR	850,000	CDS ZIGGO BV 5% 500BP 5Y 20/12/28	December 20, 2028	55,680
EUR	3,115,000	CDX ITRAXX EUR SUB 41 1% 20/06/29	June 20, 2029	(9,286)
USD	125,000	CDX NA HY S42 V1 5Y 5% 20/06/29	June 20, 2029	8,225
USD	23,235,000	CDX NA IG S42 10Y V1 1% 20/06/34	June 20, 2034	150,721
USD	26,710,000	CDX NA IG S42 5Y V1 1% 20/06/29	June 20, 2029	588,272
				<u>820,710</u>
				<u><u>(1,255,197)</u></u>

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、米国の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 PROPRTI 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

2024年2月29日決算
(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29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
2024年2月29日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	481,031,417
(取得原価:514,161,719米ドル)	
現金預金等	42,380,237
金利スワップ契約に係る評価差益	71,762
先物契約に係る評価差益	60,086
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	47,455
デリバティブに係る委託証拠金	445,703
受益証券発行に係る未収金	334,670
ブローカーからの未収金	4,356,720
未収収益	6,953,245
現金および現金同等物に係る利息	3,599
資産合計	535,684,894
負債	
銀行当座借越	18,327,162
外国為替先渡し契約に係る評価差損	873,743
金利スワップ契約に係る未払利息純額	11,880
買戻しに係る未払金	405,284
ブローカーに対する未払金	7,576,807
未払費用	788,546
負債合計	27,983,422
純資産総額	507,701,472

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)	6,138	2,237,989	13,737,739,911
FDクラス(円)	11,088	5,613,744	62,247,455,145

運用計算書
2024年2月29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	941,593
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,243,180
金利スワップ契約に係る受取利息	252,049
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	9,200
その他収益	11,543
収益合計	28,457,565
費用	
投資顧問報酬	2,379,363
事務管理代行報酬	190,103
保管費用	190,508
金利スワップ契約に係る支払利息	275,996
銀行口座に係る支払利息	23,321
取引銀行報酬	122,862
銀行手数料	180,360
受託報酬	95,115
法務報酬	8,346
海外登記手数料	659
立替費用	47,522
専門家報酬	23,673
印刷、出版手数料	1,876
その他税金	64
雑費用	39,192
費用合計	3,578,960
純投資損益	24,878,605
投資有価証券売買に係る損益	(25,615,049)
先物契約に係る損益	(1,123,848)
オプション取引契約に係る損益	27,257
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(14,632,410)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(180,676)
金利スワップ契約に係る損益	57,744
当期実現純損益	(41,466,982)
投資有価証券評価損益の増減	49,703,642
先物契約に係る評価損益の増減	(981,117)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	237,880
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	(69,429)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,073,399
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998

純資産変動計算書
2024年2月29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	463,395,684
純投資損益	24,878,605
当期実現純損益	(41,466,982)
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998
受益証券の発行手取金	85,528,509
受益証券の買戻支払金	(36,125,344)
	49,403,165
受益者への支払分配金	(38,473,375)
期末純資産総額	507,701,472

発行済受益証券数の変動表
2024年2月29日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,122,690
発行受益証券数	483,686
買戻受益証券数	(368,387)
期末発行済受益証券数	2,237,989
FDクラス	
期首受益証券数	5,003,080
発行受益証券数	897,651
買戻受益証券数	(286,987)
期末発行済受益証券数	5,613,744

統計情報
2024年2月29日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	507,701,472	463,395,684	519,851,179
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,737,739,911	13,012,584,927	13,004,918,854
期末1口当たり純資産価格	6,138	6,130	7,476
FDクラス(円)			
期末純資産総額	62,247,455,145	50,345,228,867	47,071,679,497
期末1口当たり純資産価格	11,088	10,063	10,096

組入資産明細

2024年2月29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	195,084	0.04
			221,733	195,084	0.04
		合計: アルバニア	221,733	195,084	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	4,583,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	4,021,103	4,010,125	0.78
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,188,099	1,099,500	0.22
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,109,224	1,063,632	0.21
USD	1,100,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,086,247	896,500	0.18
USD	913,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	804,410	730,400	0.14
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	399,000	0.08
			8,596,683	8,199,157	1.61
		合計: アンゴラ	8,596,683	8,199,157	1.61
アルゼンチン					
国債					
USD	10,161,222	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,003,941	3,543,726	0.70
USD	9,315,019	ARGENTINA 3.6250% 09/07/35	2,659,922	3,414,970	0.67
USD	2,847,066	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	889,100	1,306,092	0.26
USD	1,501,236	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	567,917	621,585	0.12
USD	405,539	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	150,872	183,506	0.04
EUR	239,234	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	91,212	107,431	0.02
USD	34,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	11,480	13,041	0.00
			7,374,444	9,190,351	1.81
その他債券					
USD	500,000	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	203,870	195,000	0.04
			203,870	195,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	234,000	YPF SOCIEDAD 9.5000% 17/01/31 REGS	231,854	236,048	0.05
			231,854	236,048	0.05
		合計: アルゼンチン	7,810,168	9,621,399	1.90
アルメニア					
国債					
USD	700,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	598,270	563,500	0.11
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	222,950	0.04
			848,130	786,450	0.15
		合計: アルメニア	848,130	786,450	0.15
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	248,669	0.05
			314,352	248,669	0.05
		合計: オーストリア	314,352	248,669	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,402,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,532,341	1,349,425	0.27
USD	900,000	REPUBLIC OF A 4.7500% 18/03/24 REGS	891,500	897,750	0.18
USD	625,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	521,529	525,000	0.10
			2,945,370	2,772,175	0.55

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(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,240,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,471,247	1,270,226	0.25
		合計:アゼルバイジャン	1,471,247	1,270,226	0.25
			4,416,617	4,042,401	0.80
バハマ					
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	395,438	0.08
USD	200,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	160,048	193,000	0.04
		合計:バハマ	501,498	588,438	0.12
			501,498	588,438	0.12
バーレーン					
国債					
USD	2,085,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	1,943,978	1,873,893	0.38
USD	1,775,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,692,416	1,640,888	0.32
USD	904,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	904,000	917,560	0.18
USD	1,000,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	944,854	873,940	0.17
USD	592,000	BAHRAIN 7.7500% 18/04/35 REGS	592,000	611,980	0.12
USD	599,000	CBB INTL SUK 6.0000% 12/02/31 REGS	599,000	599,000	0.12
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	399,000	0.08
USD	298,000	BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS	302,172	299,863	0.06
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	270,864	0.05
			7,728,070	7,486,988	1.48
普通社債(固定金利債)					
USD	1,430,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,343,346	1,297,725	0.25
USD	470,000	BAPCO ENERGIE 7.5000% 25/10/27 REGS	522,885	484,711	0.10
		合計:バーレーン	1,866,231	1,782,436	0.35
			9,594,301	9,269,424	1.83
ベナン					
国債					
USD	909,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	879,494	879,457	0.17
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	216,919	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	134,946	0.03
		合計:ベナン	1,305,432	1,231,322	0.24
			1,305,432	1,231,322	0.24
バミューダ諸島					
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	192,000	0.04
			207,122	192,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	718,652	600,703	0.12
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	326,272	0.06
USD	253,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	253,000	242,627	0.05
		合計:バミューダ諸島	1,380,512	1,169,602	0.23
			1,587,634	1,361,602	0.27
ボリビア					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	348,408	0.07
		合計:ボリビア	340,206	348,408	0.07
			340,206	348,408	0.07
ブラジル					
国債					
USD	4,834,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	4,779,055	4,767,532	0.94
USD	3,570,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,700,833	2,626,202	0.52
USD	2,035,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,021,009	2,029,912	0.40
USD	640,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	663,867	570,399	0.11
USD	463,000	BRAZIL REP OF 6.0000% 20/10/33	457,671	457,213	0.09
USD	345,000	BRAZIL REP OF 6.2500% 18/03/31	340,073	349,313	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	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	346,963	0.07
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	208,283	0.04
			11,474,357	11,355,817	2.24
その他債券					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	958,032	885,920	0.17
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	328,009	297,581	0.06
			1,286,041	1,183,501	0.23
普通社債(固定金利債)					
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	551,769	0.11
			526,346	551,769	0.11
		合計:ブラジル	13,286,744	13,091,087	2.58
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,110	420,349	0.09
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	254,975	0.05
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	171,969	0.03
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	167,824	0.03
			1,015,741	1,015,117	0.20
		合計:英領ヴァージン諸島	1,015,741	1,015,117	0.20
ブルガリア					
国債					
EUR	500,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.8750% 13/05/36	555,098	576,678	0.12
EUR	100,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	105,391	112,811	0.02
			660,489	689,489	0.14
		合計:ブルガリア	660,489	689,489	0.14
カメルーン					
国債					
EUR	585,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	629,792	464,536	0.09
			629,792	464,536	0.09
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	260,167	258,000	0.05
			260,167	258,000	0.05
		合計:カメルーン	889,959	722,536	0.14
ケイマン諸島					
変動金利債					
USD	671,000	ALINMA T1 SUKUK FRN 06/09/72	671,000	670,665	0.13
			671,000	670,665	0.13
国債					
USD	200,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	200,000	202,713	0.04
			200,000	202,713	0.04
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	255,081	251,124	0.05
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	151,450	175,175	0.03
			406,531	426,299	0.08
ペイ・イン・カインド債					
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	1,788	0.00
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,359	1,570	0.00
USD	14,440	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,372	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	830	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	768	0.00
USD	12,739	SUNAC CHINA HL CV PIK 30/09/32 REGS	9,747	764	0.00
USD	10,178	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	656	0.00
			54,939	7,748	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	3,784,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	3,300,322	3,311,136	0.66
USD	2,705,000	SAUDI ELEC SUKUK 4.9420% 13/02/29	2,705,000	2,692,443	0.53
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,479,705	0.49
USD	1,061,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 29/01/34	1,036,427	1,038,647	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	600,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	597,498	617,622	0.12
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	466,831	0.09
USD	500,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	466,430	427,560	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	368,500	0.07
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	297,298	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	296,090	0.06
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	295,125	0.06
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	291,300	0.06
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	291,000	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	246,406	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	199,374	0.04
USD	200,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	188,250	193,882	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	184,624	0.04
USD	200,000	CN OVRS FIN V 3.0500% 27/11/29 EMTN	169,450	171,382	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	134,612	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	15,536	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	9,972	0.00
			14,830,892	14,029,045	2.77
		合計:ケイマン諸島	16,163,362	15,336,470	3.02
		チリ			
国債					
USD	4,236,000	CHILE 4.8500% 22/01/29	4,202,010	4,189,633	0.82
USD	2,136,241	CHILE 4.9500% 05/01/36	2,073,689	2,062,026	0.41
USD	800,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	639,740	495,252	0.10
EUR	347,683	CHILE 4.1250% 05/07/34	355,171	376,894	0.07
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	186,879	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	198,852	145,565	0.03
			7,687,212	7,456,249	1.47
普通社債(固定金利債)					
USD	2,066,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	2,064,801	2,102,011	0.40
USD	1,525,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	1,523,276	1,501,128	0.30
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	674,651	0.13
USD	600,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	600,076	597,487	0.12
USD	420,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	443,275	398,304	0.08
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	383,493	0.08
USD	400,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	399,752	373,862	0.07
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	334,802	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	264,329	0.05
USD	201,000	CODELCO INC 6.1500% 24/10/36 REGS	189,443	198,878	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	192,483	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	181,759	0.04
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	181,333	0.04
USD	223,000	CODELCO INC 4.5000% 01/08/47 REGS	166,693	170,940	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	167,787	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	160,542	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	146,448	0.03
			8,712,862	8,030,237	1.58
		合計:チリ	16,400,074	15,486,486	3.05
		中国			
国債					
USD	1,874,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.9500% 03/12/24	1,814,219	1,827,768	0.36
USD	1,591,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,546,394	1,482,534	0.29
USD	1,000,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	906,510	916,166	0.18
USD	200,000	CHINA (PEOPLE) 0.7500% 26/10/24 REGS	190,290	194,225	0.04
			4,457,413	4,420,693	0.87
		合計:中国	4,457,413	4,420,693	0.87
		コロンビア			
国債					
USD	3,118,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	3,142,674	3,247,269	0.65
USD	1,873,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	1,868,298	1,993,559	0.39

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	1,470,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	1,437,630	1,476,370	0.29
USD	1,400,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	1,418,247	1,363,096	0.27
USD	1,209,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,119,789	1,025,002	0.20
USD	1,350,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	820,682	823,356	0.16
USD	1,000,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	962,083	815,153	0.16
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	704,244	0.14
USD	944,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	790,530	672,314	0.13
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	553,148	472,256	0.09
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	390,992	413,081	0.08
USD	410,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	365,630	383,979	0.08
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	155,250	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	153,005	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	125,018	131,392	0.03
			14,347,293	13,829,326	2.73
普通社債(固定金利債)					
USD	1,267,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	1,259,917	1,270,168	0.25
USD	700,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	587,550	576,829	0.11
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	198,374	210,050	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	194,377	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	148,359	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	96,659	0.02
		合計:コロンビア	2,649,801	2,496,442	0.49
			16,997,094	16,325,768	3.22
コスタリカ					
国債					
USD	3,836,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	3,719,837	4,027,800	0.79
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	295,875	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	200,000	205,000	0.04
			4,224,337	4,528,675	0.89
		合計:コスタリカ	4,224,337	4,528,675	0.89
ドミニカ共和国					
国債					
USD	5,992,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	6,035,317	6,269,129	1.24
USD	2,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,392,378	2,239,874	0.44
USD	1,950,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,774,150	1,640,438	0.32
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,263,485	0.25
USD	1,150,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,113,531	1,022,063	0.20
DOP	34,900,000	DOMINICAN RE 11.2500% 15/09/35 REGS	615,508	649,687	0.13
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	419,432	0.08
USD	420,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	460,127	417,900	0.08
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	289,500	0.06
USD	321,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	245,784	269,640	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	198,700	0.04
USD	213,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	213,695	192,765	0.04
USD	151,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	139,685	146,093	0.03
			15,360,460	15,018,706	2.96
		合計:ドミニカ共和国	15,360,460	15,018,706	2.96
エクアドル					
国債					
USD	10,787,203	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	5,943,741	5,002,565	0.99
USD	2,310,337	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,279,618	1,374,651	0.27
USD	1,216,134	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/40 REGS	637,868	513,817	0.10
USD	27,588	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	8,001	10,759	0.00
			7,869,228	6,901,792	1.36
		合計:エクアドル	7,869,228	6,901,792	1.36
エジプト					
国債					
USD	5,262,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	3,985,831	4,452,967	0.88
EUR	3,930,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	3,534,367	3,485,840	0.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,747,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,103,144	2,238,311	0.44
USD	1,170,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	881,669	925,763	0.18
USD	1,060,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,015,062	816,200	0.16
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	450,900	0.09
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	462,179	422,914	0.08
USD	500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	441,517	412,475	0.08
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	157,136	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	174,018	156,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,000	0.03
EUR	100,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	89,546	101,674	0.02
普通社債(固定金利債)			13,575,593	13,769,680	2.71
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	277,174	0.06
EUR	200,000	ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS	142,043	176,083	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	160,996	0.03
合計:エジプト			588,083	614,253	0.12
			14,163,676	14,383,933	2.83
エルサルバドル					
国債					
USD	3,109,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,519,830	2,572,697	0.51
USD	1,421,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	1,047,463	1,076,408	0.21
USD	581,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	419,363	478,747	0.09
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	234,563	204,375	0.04
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	145,500	0.03
合計:エルサルバドル			4,292,239	4,477,727	0.88
			4,292,239	4,477,727	0.88
エチオピア					
国債					
USD	800,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	529,150	549,000	0.11
合計:エチオピア			529,150	549,000	0.11
			529,150	549,000	0.11
ガボン					
国債					
USD	1,025,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	932,000	832,812	0.17
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	162,546	0.03
合計:ガボン			1,078,000	995,358	0.20
			1,078,000	995,358	0.20
ジョージア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	170,000	180,837	0.04
合計:ジョージア			170,000	180,837	0.04
			170,000	180,837	0.04
ガーナ					
国債					
USD	3,790,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,418,356	1,629,700	0.31
USD	2,000,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	1,404,635	862,500	0.16
USD	1,443,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	988,964	620,490	0.12
USD	1,150,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,173,647	494,500	0.10
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	255,000	0.05
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	127,875	0.03
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	91,250	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	199,815	87,000	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	85,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	85,750	0.02
			7,556,673	4,339,815	0.85
その他債券					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	914,325	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	91,232	0.02
			1,694,373	1,005,557	0.20
		合計: ガーナ	9,251,046	5,345,372	1.05
		グアテマラ			
国債					
USD	3,579,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,600,850	3,605,843	0.71
USD	967,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	967,000	1,015,350	0.20
USD	1,000,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	963,725	905,000	0.18
USD	540,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	536,200	515,700	0.10
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	288,000	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	163,000	0.03
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	158,000	0.03
			6,796,199	6,650,893	1.31
		合計: グアテマラ	6,796,199	6,650,893	1.31
		ホンジュラス			
国債					
USD	416,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	391,040	362,960	0.07
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	143,438	0.03
			556,175	506,398	0.10
		合計: ホンジュラス	556,175	506,398	0.10
		香港			
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	301,788	0.06
			298,140	301,788	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	567,804	522,097	0.10
USD	425,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	408,786	407,314	0.08
			976,590	929,411	0.18
		合計: 香港	1,274,730	1,231,199	0.24
		ハンガリー			
国債					
USD	3,488,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	3,549,560	3,564,508	0.69
USD	1,799,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,758,795	1,733,065	0.34
USD	2,498,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,830,447	1,561,557	0.31
USD	1,600,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,587,389	1,558,173	0.31
EUR	924,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,016,773	1,048,008	0.21
USD	800,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	779,610	851,746	0.17
USD	500,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	494,480	505,890	0.10
USD	350,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	414,975	401,626	0.08
USD	300,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	298,941	310,205	0.06
USD	300,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	297,723	300,435	0.06
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	294,748	0.06
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,768	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	86,719	0.02
			12,496,847	12,323,448	2.43
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	206,500	0.04
			198,684	206,500	0.04
		合計: ハンガリー	12,695,531	12,529,948	2.47
		インド			
国債					
USD	1,350,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,188,914	1,109,681	0.22
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	625,569	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	382,044	0.08
USD	278,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	269,160	264,275	0.05
			2,545,982	2,381,569	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	365,293	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	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	198,967	0.04
			681,004	564,260	0.11
		合計:インド	3,226,986	2,945,829	0.58
		インドネシア			
国債					
USD	3,209,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,256,550	3,322,222	0.66
USD	2,931,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,908,005	2,605,163	0.51
USD	2,142,000	INDONESIA (REP) 5.1000% 10/02/54	2,086,200	2,067,055	0.41
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,097,977	0.22
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	1,090,585	0.21
USD	900,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	960,680	895,564	0.18
USD	1,000,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	1,059,355	836,597	0.16
USD	796,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	782,060	775,821	0.15
USD	681,000	SBSN INDO III 5.6000% 15/11/33 REGS	715,476	705,895	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	650,280	0.13
USD	623,000	INDONESIA (REP) 4.7000% 10/02/34	616,079	607,948	0.12
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	256,373	0.05
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,443	0.05
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	169,355	0.03
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	167,702	0.03
			16,288,029	15,481,980	3.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,500,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,502,550	1,309,759	0.25
EUR	1,050,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,196,665	919,383	0.18
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	554,100	0.11
USD	400,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	430,958	390,908	0.08
USD	400,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	400,000	390,500	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	349,722	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	314,202	0.06
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	294,838	0.06
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	193,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	192,670	0.04
			5,644,451	4,909,832	0.97
		合計:インドネシア	21,932,480	20,391,812	4.02
		イラク			
その他債券					
USD	267,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	124,155	124,480	0.02
			124,155	124,480	0.02
		合計:イラク	124,155	124,480	0.02
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,096	2,319,353	0.45
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	539,528	0.11
			3,149,278	2,858,881	0.56
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	657,550	573,415	0.11
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	198,418	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	182,550	0.04
			1,109,750	954,383	0.19
		合計:イスラエル	4,259,028	3,813,264	0.75
		コートジボワール			
国債					
USD	2,101,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	2,061,212	2,056,354	0.41
EUR	2,007,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,948,889	1,976,702	0.39
EUR	1,720,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,085,078	1,540,243	0.30
EUR	530,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	565,545	480,360	0.09
USD	400,000	IVORY COAST-P 7.6250% 30/01/33 REGS	393,892	388,500	0.08
EUR	360,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	402,899	303,356	0.06
EUR	250,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	217,605	243,855	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	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	173,917	174,500	0.03
			7,849,037	7,163,870	1.41
その他債券					
USD	1,188,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	629,318	598,022	0.12
			629,318	598,022	0.12
		合計:コートジボワール	8,478,355	7,761,892	1.53
		ジャマイカ			
国債					
USD	500,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	631,220	580,000	0.11
			631,220	580,000	0.11
		合計:ジャマイカ	631,220	580,000	0.11
		ジャージー			
その他債券					
USD	550,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	482,423	408,626	0.08
USD	240,000	GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	194,393	0.04
			717,421	603,019	0.12
		合計:ジャージー	717,421	603,019	0.12
		ヨルダン			
国債					
USD	2,367,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,342,015	2,331,495	0.46
USD	1,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,052,601	947,375	0.19
USD	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	393,781	360,500	0.07
			3,788,397	3,639,370	0.72
		合計:ヨルダン	3,788,397	3,639,370	0.72
		カザフスタン			
国債					
USD	2,013,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,940,277	1,881,551	0.37
USD	232,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	241,223	255,773	0.05
			2,181,500	2,137,324	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	1,987,948	1,626,086	0.33
USD	1,300,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,017,023	1,054,625	0.21
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	977,353	0.19
USD	500,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	467,335	454,020	0.09
EUR	310,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	232,098	269,629	0.05
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	249,104	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	169,500	0.03
			5,311,048	4,800,317	0.95
		合計:カザフスタン	7,492,548	6,937,641	1.37
		ケニア			
国債					
USD	2,821,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	2,743,986	2,824,526	0.56
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	782,500	0.15
USD	405,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	409,162	386,775	0.08
			4,054,835	3,993,801	0.79
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	430,625	0.08
			498,941	430,625	0.08
		合計:ケニア	4,553,776	4,424,426	0.87
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,059	252,765	0.06
USD	3,870,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	366,605	224,932	0.04
USD	2,450,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	250,694	144,893	0.03
USD	1,942,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	216,258	112,053	0.02
USD	1,814,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	111,108	105,357	0.02
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	77,256	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	965,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	140,453	56,474	0.01
USD	137,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	7,946	8,220	0.00
USD	80,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	5,928	4,700	0.00
USD	76,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	12,026	4,482	0.00
USD	61,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	10,095	3,538	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	3,525	0.00
USD	56,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	7,269	3,304	0.00
USD	52,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	14,164	3,107	0.00
USD	23,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	1,840	1,327	0.00
			1,941,094	1,005,933	0.20
	合計:レバノン		1,941,094	1,005,933	0.20
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,016,433	1,016,801	0.20
USD	600,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	589,800	0.12
USD	550,000	RAIZEN FUELS 6.9500% 05/03/54 REGS	541,690	552,063	0.11
USD	400,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	409,900	413,531	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	346,772	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	229,917	0.05
USD	220,000	CSN RESOURCES 8.8750% 05/12/30 REGS	220,000	225,390	0.04
USD	260,000	CSN RESOURCES 4.6250% 10/06/31 REGS	203,060	209,301	0.04
USD	200,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	200,000	204,847	0.04
USD	200,000	UNIGEL LU SA 8.7500% 01/10/26 REGS	184,500	69,040	0.01
			3,966,029	3,857,462	0.76
	合計:ルクセンブルグ		3,966,029	3,857,462	0.76
マケドニア					
国債					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	226,127	0.04
			210,840	226,127	0.04
	合計:マケドニア		210,840	226,127	0.04
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,809,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,806,207	1,780,089	0.35
USD	1,773,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,685,711	1,467,884	0.29
USD	2,101,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	1,488,343	1,419,426	0.28
USD	1,457,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	1,322,512	1,330,732	0.26
USD	1,251,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	1,244,477	1,222,390	0.24
USD	1,232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,275,263	1,077,067	0.21
USD	200,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	184,722	132,767	0.03
			9,007,235	8,430,355	1.66
	合計:マレーシア		9,007,235	8,430,355	1.66
モーリシャス					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	151,200	164,700	0.03
			151,200	164,700	0.03
	合計:モーリシャス		151,200	164,700	0.03
メキシコ					
変動金利債					
USD	213,000	CEMEX SAB FRN 31/12/72 REGS	213,000	227,028	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	190,344	0.04
			421,050	417,372	0.08
国債					
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,252	1,977,162	0.38
USD	2,092,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	2,176,471	1,794,854	0.35
USD	2,139,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	1,791,569	1,767,148	0.35
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,715,206	0.34
USD	1,307,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 07/05/36	1,296,361	1,298,786	0.26
USD	1,186,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	1,177,971	1,163,493	0.23

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	600,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	617,370	584,465	0.12
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	300,442	0.06
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	294,319	0.06
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	274,460	0.05
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	199,264	204,394	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	157,755	0.03
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	127,379	0.03
			12,037,811	11,659,863	2.30
普通社債(固定金利債)					
USD	6,295,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	4,056,708	3,977,149	0.78
USD	2,925,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,591,434	2,007,618	0.40
USD	1,346,000	PETROLEOS MEXICA 10.0000% 07/02/33	1,287,210	1,302,613	0.26
USD	1,920,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	1,476,494	1,261,764	0.25
USD	2,018,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,473,341	1,252,920	0.25
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	632,355	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	362,069	0.07
USD	460,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	448,785	357,035	0.07
USD	400,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	374,000	347,846	0.07
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	276,844	0.05
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	206,226	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	168,157	0.03
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	204,500	166,279	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,837	0.03
			14,155,687	12,472,712	2.45
		合計:メキシコ	26,614,548	24,549,947	4.83
モンゴル					
国債					
USD	830,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	827,327	844,525	0.16
USD	565,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	634,049	584,775	0.12
USD	200,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	211,700	192,000	0.04
USD	209,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	206,216	184,443	0.04
			1,879,292	1,805,743	0.36
		合計:モンゴル	1,879,292	1,805,743	0.36
モロッコ					
国債					
USD	1,662,000	MOROCCO KINGD 5.9500% 08/03/28 REGS	1,648,924	1,674,465	0.33
USD	900,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	918,050	920,250	0.18
USD	331,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	283,098	285,488	0.06
USD	248,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	231,570	166,470	0.03
			3,081,642	3,046,673	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	220,770	0.05
USD	200,000	OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	169,395	0.03
			493,453	390,165	0.08
		合計:モロッコ	3,575,095	3,436,838	0.68
モザンビーク					
国債					
USD	200,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	170,750	168,500	0.03
			170,750	168,500	0.03
		合計:モザンビーク	170,750	168,500	0.03
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	185,056	173,900	0.03
			185,056	173,900	0.03
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	405,800	0.08
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	367,982	0.07
USD	344,000	PETROBRAS GLOB 6.5000% 03/07/33	340,890	344,859	0.07
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	178,772	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	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	150,501	0.03
			1,633,890	1,447,914	0.29
		合計: オランダ	1,818,946	1,621,814	0.32
		ナイジェリア			
国債					
USD	3,514,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,678,551	2,937,704	0.58
USD	3,078,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	2,716,022	2,910,280	0.57
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	956,977	876,250	0.17
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	876,943	869,365	0.17
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	525,540	0.10
USD	425,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	345,844	382,500	0.08
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	363,320	0.07
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	320,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	280,313	0.06
			9,079,229	9,465,272	1.86
		合計: ナイジェリア	9,079,229	9,465,272	1.86
		オマーン			
国債					
USD	4,989,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	5,440,711	5,157,379	1.03
USD	1,438,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,357,770	1,482,938	0.29
USD	1,280,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,277,625	1,278,400	0.25
USD	1,200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,187,513	1,179,000	0.23
USD	1,100,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,128,415	1,113,068	0.22
USD	700,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	666,452	685,125	0.13
USD	200,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	224,000	219,250	0.04
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	201,710	204,500	0.04
USD	200,000	OMAN SOV SUKU 4.8750% 15/06/30 REGS	197,500	195,500	0.04
			11,681,696	11,515,160	2.27
普通社債(固定金利債)					
USD	903,000	EDO SUKUK LTD 5.8750% 21/09/33 REGS	898,350	915,452	0.18
			898,350	915,452	0.18
		合計: オマーン	12,580,046	12,430,612	2.45
		パキスタン			
国債					
USD	2,406,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,604,532	1,593,253	0.31
USD	2,087,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,532,968	1,466,118	0.29
USD	406,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	174,081	358,295	0.07
USD	400,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	290,700	305,500	0.06
USD	225,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	85,200	179,640	0.04
			3,687,481	3,902,806	0.77
		合計: パキスタン	3,687,481	3,902,806	0.77
		パナマ			
国債					
USD	3,510,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	3,366,508	3,237,975	0.63
USD	2,520,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	2,519,975	2,567,250	0.51
USD	1,374,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	1,315,866	1,346,520	0.27
USD	1,114,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	1,113,989	1,137,673	0.22
USD	1,741,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	1,097,302	1,096,830	0.22
USD	1,100,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,067,616	968,000	0.19
USD	1,398,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	912,464	908,700	0.18
USD	1,200,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	1,025,439	669,000	0.13
USD	600,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	605,475	543,750	0.11
USD	378,000	PANAMA 6.8750% 31/01/36	369,117	358,155	0.07
USD	400,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	345,333	248,000	0.05
USD	200,000	PANAMA 7.1250% 29/01/26	201,700	203,250	0.04
			13,940,784	13,285,103	2.62
その他債券					
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	564,750	0.10
USD	300,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	405,300	283,125	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	400,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	400,000	279,684	0.06
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	199,875	0.04
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	143,000	0.03
			2,293,068	1,470,434	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	151,000	0.03
			190,500	151,000	0.03
		合計: パナマ	16,424,352	14,906,537	2.94
パプアニューギニア					
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,222	0.04
			209,478	186,222	0.04
		合計: パプアニューギニア	209,478	186,222	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	2,167,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	2,166,570	2,142,621	0.42
USD	1,649,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	1,648,600	1,651,061	0.33
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	821,170	704,000	0.14
USD	400,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	458,746	382,500	0.08
PYG	2,059,000,000	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	286,512	0.06
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	264,250	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	193,250	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	172,250	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	171,000	0.03
			6,346,270	5,967,444	1.18
		合計: パラグアイ	6,346,270	5,967,444	1.18
ペルー					
国債					
USD	4,258,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,969,604	3,604,064	0.70
USD	1,390,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,235,637	1,121,537	0.22
USD	1,828,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,249,694	1,030,902	0.20
EUR	750,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	576,483	636,088	0.13
USD	520,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	813,188	635,411	0.13
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	524,607	0.10
USD	278,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	238,350	241,358	0.05
USD	303,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	228,804	228,062	0.04
USD	51,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	30,983	33,106	0.01
			8,968,124	8,055,135	1.58
その他債券					
USD	48,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	52,388	51,318	0.01
			52,388	51,318	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	3,350,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,957,071	2,289,474	0.45
USD	1,400,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	1,182,937	1,096,063	0.22
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	302,625	0.06
			4,439,714	3,688,162	0.73
		合計: ペルー	13,460,226	11,794,615	2.32
フィリピン					
国債					
USD	4,315,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,084,375	3,446,430	0.68
USD	2,919,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	2,916,795	2,919,660	0.58
USD	2,900,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,964,270	1,901,469	0.37
USD	583,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	527,381	462,799	0.09
USD	564,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	441,518	403,867	0.08
USD	352,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	346,368	354,368	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	275,412	0.05
EUR	200,000	PHILIPPINES(REP) 1.7500% 28/04/41	138,666	150,002	0.03
			10,803,453	9,914,007	1.95

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	261,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	364,095	284,785	0.06
		合計:フィリピン	364,095	284,785	0.06
			11,167,548	10,198,792	2.01
国債					
		ポーランド			
USD	2,574,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	2,531,865	2,578,882	0.52
USD	2,179,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	2,140,345	2,137,205	0.42
USD	1,044,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,052,467	1,069,392	0.21
EUR	638,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	683,595	685,394	0.13
USD	500,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	508,810	519,680	0.10
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	214,246	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	197,701	0.04
			7,333,626	7,402,500	1.46
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	372,995	0.07
		合計:ポーランド	342,339	372,995	0.07
			7,675,965	7,775,495	1.53
国債					
		カタール			
USD	4,303,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	4,241,763	4,289,041	0.85
USD	3,601,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	3,729,734	3,347,212	0.66
USD	500,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	472,029	458,260	0.09
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	197,400	193,494	0.04
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	245,260	175,339	0.03
USD	100,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	117,250	113,362	0.02
			9,003,436	8,576,708	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	204,634	170,925	0.03
			204,634	170,925	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,624,253	2,413,289	0.48
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	729,808	0.14
USD	700,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	647,760	483,563	0.10
USD	440,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	409,381	365,218	0.07
			4,381,394	3,991,878	0.79
		合計:カタール	13,589,464	12,739,511	2.51
国債					
		韓国			
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	455,872	0.09
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	199,857	0.04
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	199,006	0.04
			895,236	854,735	0.17
		合計:韓国	895,236	854,735	0.17
国債					
		ルーマニア			
EUR	3,090,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	2,912,366	2,880,091	0.56
USD	1,678,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,693,505	1,769,689	0.34
USD	1,380,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,437,426	1,505,764	0.30
USD	1,472,000	ROMANIA 6.3750% 30/01/34 REGS	1,466,399	1,465,229	0.29
USD	2,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,464,668	1,456,131	0.29
USD	1,440,000	ROMANIA 5.8750% 30/01/29 REGS	1,432,942	1,428,870	0.28
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	885,709	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,505	0.14
EUR	455,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	488,458	517,687	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	526,521	357,737	0.07
EUR	350,000	ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS	322,922	346,632	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	292,063	0.06
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,766	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	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	89,114	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	87,051	0.02
			14,618,956	13,925,038	2.74
普通社債(固定金利債)					
EUR	945,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	813,128	798,869	0.16
EUR	286,000	ROMANIA 5.6250% 22/02/36 REGS	304,061	303,380	0.06
EUR	261,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	216,073	211,641	0.04
USD	50,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	47,772	48,563	0.01
			1,381,034	1,362,453	0.27
		合計: ルーマニア	15,999,990	15,287,491	3.01
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	157,000	161,250	0.03
			157,000	161,250	0.03
		合計: ルワンダ共和国	157,000	161,250	0.03
サウジアラビア					
国債					
USD	4,284,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	4,241,883	4,206,151	0.82
USD	2,500,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,434,476	2,086,995	0.41
USD	1,537,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	1,374,303	1,359,907	0.27
USD	600,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	593,958	590,393	0.12
USD	626,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	556,732	550,035	0.11
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,972	0.06
EUR	100,000	SAUDI INT BON 0.0000% 03/03/24 REGS	106,462	108,109	0.02
			9,601,403	9,196,562	1.81
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	632,450	655,547	0.12
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	258,001	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	188,436	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	185,500	0.04
USD	200,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	180,360	179,118	0.04
			1,635,238	1,466,602	0.29
		合計: サウジアラビア	11,236,641	10,663,164	2.10
セネガル					
国債					
USD	1,054,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	902,460	754,927	0.15
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	380,127	0.07
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	212,489	194,499	0.04
			1,670,024	1,329,553	0.26
		合計: セネガル	1,670,024	1,329,553	0.26
セルビア					
国債					
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	1,014,524	0.19
USD	700,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	693,271	707,875	0.14
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	653,532	0.13
EUR	450,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	313,067	356,638	0.07
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	207,635	0.04
			3,025,872	2,940,204	0.57
普通社債(固定金利債)					
EUR	789,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	757,153	587,894	0.12
			757,153	587,894	0.12
		合計: セルビア	3,783,025	3,528,098	0.69
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	276,612	0.05
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,241	0.04
			502,569	470,853	0.09
		合計: シンガポール	502,569	470,853	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(%)
スロベニア					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,205	0.10
			496,096	501,205	0.10
		合計:スロベニア	496,096	501,205	0.10
南アフリカ					
国債					
USD	4,908,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	4,049,066	3,521,489	0.69
USD	2,100,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,056,826	1,874,250	0.37
USD	1,794,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	1,629,602	1,605,630	0.32
USD	1,843,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,639,402	1,580,373	0.31
ZAR	28,150,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,668,422	1,517,761	0.30
			11,043,318	10,099,503	1.99
普通社債(固定金利債)					
USD	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,349,848	0.27
USD	1,100,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	1,063,293	1,089,972	0.21
USD	942,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	942,000	934,568	0.18
USD	400,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	398,800	397,600	0.08
			3,868,733	3,771,988	0.74
		合計:南アフリカ	14,912,051	13,871,491	2.73
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	397,031	0.08
			400,000	397,031	0.08
		合計:スペイン	400,000	397,031	0.08
スリランカ					
国債					
USD	4,073,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,445,739	2,173,964	0.43
USD	3,318,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	2,056,179	1,766,835	0.35
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	884,000	0.17
USD	1,300,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	757,043	693,875	0.14
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	570,281	556,184	0.11
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	513,000	0.10
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	165,375	0.03
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	71,000	108,500	0.02
			7,899,367	6,861,733	1.35
		合計:スリランカ	7,899,367	6,861,733	1.35
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	483,036	0.10
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	198,420	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	176,995	0.03
			1,039,020	858,451	0.17
		合計:国際機関	1,039,020	858,451	0.17
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	298,046	0.06
			299,745	298,046	0.06
		合計:スイス	299,745	298,046	0.06
トリニダード・トバゴ					
国債					
USD	1,151,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	1,142,563	1,148,123	0.23
			1,142,563	1,148,123	0.23
		合計:トリニダード・トバゴ	1,142,563	1,148,123	0.23

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(%)
チュニジア					
国債					
USD	1,066,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	807,637	982,053	0.19
			807,637	982,053	0.19
		合計:チュニジア	807,637	982,053	0.19
トルコ					
国債					
USD	4,907,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	4,823,712	4,870,197	0.95
USD	4,626,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	4,692,525	4,816,822	0.94
USD	2,364,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30	2,352,459	2,538,344	0.50
USD	2,700,000	TURKIYE REP OF 5.9500% 15/01/31	2,502,083	2,470,499	0.49
USD	432,000	TURKIYE REP OF 7.3750% 05/02/25	438,264	437,400	0.09
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	363,000	0.07
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47	337,262	297,500	0.06
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	269,760	0.05
USD	245,000	TURKIYE REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	244,388	0.05
USD	255,000	TURKIYE REP OF 6.8750% 17/03/36	218,532	236,194	0.05
USD	208,000	TURKIYE REP OF 9.3750% 14/03/29	206,831	224,640	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	198,850	209,000	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	199,700	0.04
USD	200,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 20/09/33	172,480	185,000	0.04
USD	175,000	TURKIYE REP OF 7.2500% 05/03/38	156,538	165,813	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	158,918	137,750	0.03
USD	100,000	TURKIYE REP OF 6.7500% 30/05/40	81,125	87,875	0.02
			17,391,660	17,753,882	3.49
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	406,900	0.08
USD	280,000	VAKIFBANK 9.0000% 12/10/28 REGS	278,550	293,930	0.06
			676,542	700,830	0.14
		合計:トルコ	18,068,202	18,454,712	3.63
ウクライナ					
変動金利債					
USD	1,330,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	794,333	611,800	0.12
			794,333	611,800	0.12
国債					
USD	4,536,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	4,127,810	1,133,999	0.22
USD	3,099,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	1,063,659	813,487	0.16
USD	3,090,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,241,554	795,675	0.16
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	440,598	0.09
USD	1,130,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	836,532	330,525	0.07
USD	900,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	884,955	253,084	0.05
USD	645,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	294,011	179,198	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	148,865	0.03
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	122,000	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	199,030	58,392	0.01
			10,845,017	4,275,823	0.85
その他債券					
USD	667,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	667,000	175,274	0.03
			667,000	175,274	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	454,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	290,836	154,360	0.03
			290,836	154,360	0.03
		合計:ウクライナ	12,597,186	5,217,257	1.03
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	300,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	298,554	272,628	0.05
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	181,700	0.04
			467,004	454,328	0.09
国債					
USD	5,200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	4,244,813	4,276,375	0.83

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,331,719	1,347,850	0.27
USD	1,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,170,889	1,138,511	0.22
USD	722,000	FIN DEPT SHAR 6.1250% 06/03/36 REGS	715,423	712,073	0.14
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	450,484	0.09
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,644	0.08
USD	600,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	462,000	399,750	0.08
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 4.0000% 28/07/50 REGS	136,000	127,663	0.03
			9,007,183	8,859,350	1.74
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	861,379	0.17
			1,120,079	861,379	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	1,064,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	1,099,238	1,094,770	0.22
USD	700,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	694,800	685,317	0.13
USD	637,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	628,589	677,571	0.13
USD	600,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	564,088	503,630	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	468,528	0.09
USD	430,000	DP WORLD LTD 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	463,463	0.09
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	438,570	0.09
USD	400,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	400,000	389,460	0.08
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	374,500	0.07
USD	300,000	FIRST ABU DHA 4.7740% 06/06/28 EMTN	300,000	296,858	0.06
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.3750% 24/01/29 REGS	198,778	194,425	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 4.3750% 22/11/33 REGS	198,702	189,498	0.04
			5,922,242	5,776,590	1.14
		合計:アラブ首長国連邦	16,516,508	15,951,647	3.14
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	198,195	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	197,329	0.04
			400,000	395,524	0.08
その他債券					
USD	460,000	VEDANTA RESO 13.8750% 09/12/28 REGS	290,976	356,068	0.07
			290,976	356,068	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,380,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,738,710	2,403,395	0.47
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	298,076	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	186,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/26	240,556	115,919	0.02
			3,479,266	3,003,390	0.59
		合計:イギリス	4,170,242	3,754,982	0.74
アメリカ					
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	102,497	89,523	0.02
			102,497	89,523	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	897,590	0.18
USD	560,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	560,000	559,542	0.11
			1,522,680	1,457,132	0.29
財務省短期証券					
USD	1,000,000	TREASURY BILL 0% 18/06/24	982,793	984,013	0.19
USD	1,000	TREASURY BILL 0% 09/04/24	983	994	0.00
			983,776	985,007	0.19
米国財務省長期証券					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,521,659	1,511,249	0.29
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	602,852	598,937	0.12
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	517,267	482,563	0.10
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	415,500	0.08
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	294,188	0.06
USD	350,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	302,244	275,516	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	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	133,156	0.03
			3,857,017	3,711,109	0.73
			6,465,970	6,242,771	1.23
		合計:アメリカ			
ウルグアイ					
国債					
USD	2,887,142	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,920,340	3,022,745	0.59
USD	2,349,855	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,670,516	2,173,616	0.43
USD	400,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	414,000	389,500	0.08
			6,004,856	5,585,861	1.10
その他債券					
USD	1,390,050	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,516,310	1,329,235	0.26
			1,516,310	1,329,235	0.26
		合計:ウルグアイ	7,521,166	6,915,096	1.36
ウズベキスタン					
国債					
USD	1,243,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	1,033,430	1,019,260	0.21
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	469,017	0.09
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	391,000	364,179	0.07
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	165,750	0.03
			2,038,455	2,018,206	0.40
		合計:ウズベキスタン	2,038,455	2,018,206	0.40
ベネズエラ					
国債					
USD	1,146,200	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	183,506	206,316	0.03
USD	825,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	143,341	127,875	0.03
			326,847	334,191	0.06
その他債券					
USD	2,717,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	324,776	265,451	0.05
			324,776	265,451	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	778,900	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	82,758	79,035	0.02
			82,758	79,035	0.02
		合計:ベネズエラ	734,381	678,677	0.13
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	297,870	0.06
			335,760	297,870	0.06
		合計:ベトナム	335,760	297,870	0.06
ザンビア					
国債					
USD	1,436,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	880,955	874,165	0.17
USD	480,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	323,150	325,800	0.06
			1,204,105	1,199,965	0.23
その他債券					
USD	1,411,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	840,925	950,661	0.19
			840,925	950,661	0.19
		合計:ザンビア	2,045,030	2,150,626	0.42
		組入資産合計	514,161,719	481,031,417	94.75

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024年2月29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2月29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	13,738,710,826	USD	92,934,101	2024年3月22日	(809,730)
USD	1,313,252	ZAR	24,949,945	2024年3月20日	15,489
USD	213,792	TRY	7,440,000	2024年7月25日	12,205
USD	224,405	TRY	9,360,000	2025年1月6日	8,903
USD	411,876	TWD	12,730,000	2024年3月19日	8,313
USD	263,871	TRY	11,460,000	2025年1月27日	4,939
USD	274,508	TRY	11,830,000	2025年1月17日	4,811
USD	91,854	CZK	2,050,671	2024年3月20日	4,030
MXN	17,600,000	USD	1,025,407	2024年3月7日	3,837
USD	309,693	TRY	10,590,000	2024年5月28日	3,650
TRY	6,380,000	USD	196,373	2024年3月20日	3,291
USD	205,995	TRY	7,490,000	2024年7月25日	3,053
INR	44,540,000	USD	533,513	2024年4月10日	2,818
USD	261,930	TRY	9,130,000	2024年6月13日	2,773
USD	791,891	MXN	13,525,000	2024年3月20日	2,642
USD	101,671	DOP	5,817,000	2024年3月7日	2,586
TRY	7,440,000	USD	199,064	2024年7月25日	2,523
USD	214,968	TRY	7,470,000	2024年6月10日	2,219
COP	2,130,000,000	USD	536,393	2024年4月19日	1,951
USD	133,487	ZAR	2,533,000	2024年3月20日	1,734
USD	254,197	KRW	336,830,000	2024年3月8日	1,471
USD	200,849	TRY	6,380,000	2024年3月20日	1,186
INR	22,350,000	USD	268,164	2024年4月16日	890
USD	197,853	TRY	6,390,000	2024年4月2日	872
TRY	7,490,000	USD	202,105	2024年7月25日	837
USD	67,242	MXN	1,147,000	2024年3月20日	310
USD	205,330	TRY	8,320,000	2024年10月25日	218
MXN	129,211	USD	7,408	2024年3月20日	131
USD	2,050	MXN	36,270	2024年4月19日	(56)
USD	261,388	TRY	8,240,000	2024年3月8日	(105)
USD	12,620	PLN	51,138	2024年7月22日	(174)
USD	268,595	INR	22,350,000	2024年4月16日	(460)
USD	68,000	DOP	4,036,901	2024年4月25日	(668)
USD	62,000	DOP	3,688,969	2024年5月23日	(700)
PLN	1,030,000	USD	259,077	2024年3月5日	(901)
USD	535,384	INR	44,540,000	2024年4月10日	(948)
PEN	416,215	USD	111,071	2024年3月12日	(1,448)
KRW	336,830,000	USD	254,212	2024年3月8日	(1,486)
USD	591,480	MXN	10,162,000	2024年3月20日	(1,522)
USD	201,490	TRY	8,240,000	2024年10月25日	(1,649)
USD	107,958	PEN	416,216	2024年3月12日	(1,666)
TRY	7,470,000	USD	214,656	2024年6月10日	(1,906)
TRY	8,240,000	USD	263,765	2024年3月8日	(2,271)
TRY	6,390,000	USD	199,750	2024年4月2日	(2,768)
CZK	2,230,000	USD	98,998	2024年3月20日	(3,494)

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	510,794	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,828)
USD	510,714	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,908)
USD	254,030	PLN	1,030,000	2024年3月5日	(4,147)
USD	2,989,479	MXN	51,302,449	2024年3月20日	(4,269)
TRY	11,830,000	USD	274,669	2025年1月17日	(4,972)
TRY	11,460,000	USD	264,223	2025年1月27日	(5,290)
TRY	8,320,000	USD	211,247	2024年10月25日	(6,136)
TWD	12,730,000	USD	413,271	2024年3月19日	(9,708)
TRY	10,590,000	USD	316,064	2024年5月28日	(10,021)
TRY	9,130,000	USD	269,353	2024年6月13日	(10,196)
TRY	9,360,000	USD	225,880	2025年1月6日	(10,377)
USD	524,625	COP	2,130,000,000	2024年4月19日	(13,719)
TRY	8,240,000	USD	220,794	2024年10月25日	(17,654)
USD	13,042,802	EUR	12,043,000	2024年4月2日	(27,795)
USD	324,492	JPY	48,010,000	2024年3月22日	2,563
USD	1,585	JPY	237,210	2024年3月22日	(5)
USD	3,248	JPY	485,880	2024年3月22日	(10)
USD	3,000	JPY	450,000	2024年3月22日	(17)
USD	19,138	JPY	2,862,630	2024年3月22日	(57)
USD	341,379	JPY	50,990,000	2024年3月22日	(532)
USD	201,191	JPY	30,093,240	2024年3月22日	(598)
USD	401,393	JPY	60,200,000	2024年3月22日	(2,275)
JPY	16,010,000	USD	106,997	2024年3月22日	357
JPY	9,660,000	USD	65,027	2024年3月22日	(253)
JPY	252,740,000	USD	1,701,363	2024年3月22日	(6,626)
					(873,743)

注記2－先物契約

2024年2月29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)
買い持ちポジション					
USD	1	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年6月	128,125	2,953
USD	165	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	18,245,390	28,359
USD	27	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	2,889,211	8,649
				21,262,726	39,961
売り持ちポジション					
EUR	(16)	FUT EURO-BOBL	2024年3月	(2,013,788)	21,068
EUR	(7)	FUT EURO-BUND	2024年3月	(1,005,301)	7,424
USD	(8)	FUT US 10YR ULTRA	2024年6月	(914,625)	(6,562)
USD	(11)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,252,937)	(1,805)
				(6,186,651)	20,125
					60,086

注記3 - 金利スワップ契約

2024年2月29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)
AUD	2,100,000	Receive Floating (BILLS) - Pay Fixed (4.75)	2028年12月20日	757	39,151
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.216118)	2025年1月2日	0	(6,337)
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	(43,438)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.241171)	2025年1月2日	0	(6,448)
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.426558)	2025年1月2日	0	(16,208)
BRL	5,323,486	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (12.239634)	2025年1月2日	0	4,522
BRL	5,803,069	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (11.850356)	2025年1月2日	0	137
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (4.175)	2028年11月7日	(22,437)	78,636
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.765)	2029年1月9日	9,664	(32,515)
EUR	2,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3.25)	2029年3月20日	0	55,858
EUR	600,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.75)	2054年3月20日	0	(43,031)
EUR	1,350,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3)	2034年3月20日	0	35,580
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	0	13,512
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	59	(3,685)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	77	(3,972)
				(11,880)	71,762

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年2月29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	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(13,256)
USD	900,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/28	2028年12月20日	(11,181)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(369)
USD	1,600,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(46,530)
				<u>(71,336)</u>
プロテクションの売りポジション				
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,669
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	8,837
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	6,452
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	13,397
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	14,295
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(8,133)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,635
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	583
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	6,771
USD	1,100,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/28	2028年12月20日	15,870
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	2,190
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(1,557)
USD	100,000	CDS REP OF EGYPT 1Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	(912)
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	530
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,263
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,522)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	173
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	607
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	(1,715)
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	38,493
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINE 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	4,810
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(25,751)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(6,683)
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	3,980
USD	1,600,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	42,769
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	3,938
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	802
				<u>118,791</u>
				<u>47,455</u>