

# 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224期（決算日2025年8月20日） 第225期（決算日2025年9月22日） 第226期（決算日2025年10月20日）  
第227期（決算日2025年11月20日） 第228期（決算日2025年12月22日） 第229期（決算日2026年1月20日）

作成対象期間（2025年7月23日～2026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な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ないます。
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ないません。
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ないます。

### 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 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率 %	%	百万円
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
218期(2025年2月20日)	12,016		5	△1.3	99.1	102,387
219期(2025年3月21日)	11,935		5	△0.6	99.1	101,468
220期(2025年4月21日)	11,294		5	△5.3	96.6	95,297
221期(2025年5月20日)	11,586		5	2.6	96.9	97,057
222期(2025年6月20日)	11,770		5	1.6	97.5	98,079
223期(2025年7月22日)	12,192		5	3.6	99.4	100,863
224期(2025年8月20日)	12,294		5	0.9	99.1	102,107
225期(2025年9月22日)	12,496		5	1.7	99.1	103,010
226期(2025年10月20日)	12,694		5	1.6	99.4	103,962
227期(2025年11月20日)	13,187		5	3.9	99.4	105,512
228期(2025年12月22日)	13,410		5	1.7	97.1	106,697
229期(2026年1月20日)	13,599		5	1.4	99.1	107,831

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

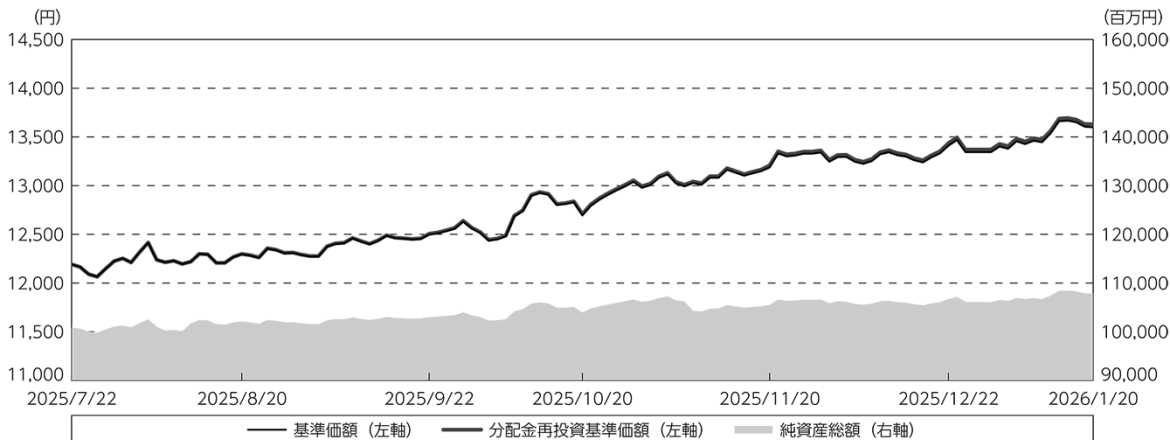
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第224期	(期 首) 2025年 7月22日	円 12,192		% -	% 99.4
	7 月 末	12,212		0.2	99.5
	(期 末) 2025年 8月20日	12,299		0.9	99.1
第225期	(期 首) 2025年 8月20日	12,294		-	99.1
	8 月 末	12,287		△0.1	99.4
	(期 末) 2025年 9月22日	12,501		1.7	99.1
第226期	(期 首) 2025年 9月22日	12,496		-	99.1
	9 月 末	12,559		0.5	99.3
	(期 末) 2025年10月20日	12,699		1.6	99.4
第227期	(期 首) 2025年10月20日	12,694		-	99.4
	10月 末	13,080		3.0	99.6
	(期 末) 2025年11月20日	13,192		3.9	99.4
第228期	(期 首) 2025年11月20日	13,187		-	99.4
	11月 末	13,328		1.1	99.6
	(期 末) 2025年12月22日	13,415		1.7	97.1
第229期	(期 首) 2025年12月22日	13,410		-	97.1
	12月 末	13,401		△0.1	99.3
	(期 末) 2026年 1月20日	13,604		1.4	99.1

\*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224期首：12,192円

第229期末：13,599円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：11.8% (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(2025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。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首12,192円から当作成期末13,599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)が利下げを行なったことで、新興国債、米国ハイ・イールド債などが上昇したこと。

## ・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224期～第229期
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	9.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	11.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	16.2%

※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）が利下げを行なったことで、新興国債、米国ハイ・イールド債などは上昇となりました。

（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。

高市政権による拡張財政から、国内のインフレ懸念が高まり、当作成期間で、円安米ドル高となりました。

## ○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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## ◎分配金

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

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.041%	0.040%	0.039%	0.038%	0.037%	0.037%
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	5,840	5,898	5,956	6,287	6,510	6,699

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

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

## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年7月23日～2026年1月20日)

項 目	第224期～第229期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 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 )	(15)	(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	19	0.149	
作成期間の平均基準価額は、12,811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。

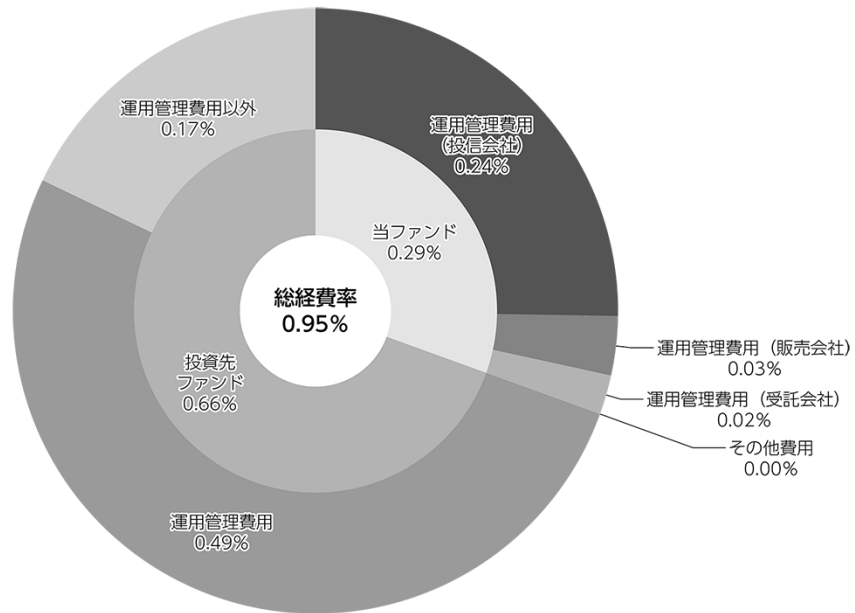
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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0.95%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.95
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	0.17

(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、委託会社から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

(2025年7月23日～2026年1月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第224期～第229期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	97,239	1,452,360	101,238	1,520,408
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	97,631	1,174,013	223,665	2,668,843
	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	242,934	2,865,045	283,540	3,336,108
	合計	437,804	5,491,419	608,443	7,525,359

\*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

(2025年7月23日～2026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

(2026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223期末	第229期末		
	口数	口数	評価額	比率
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	2,077,106	2,073,107	32,189,132	29.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	2,697,182	2,571,148	32,180,488	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	3,549,169	3,508,563	42,471,155	39.4
合計	8,323,457	8,152,818	106,840,775	99.1

\*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

(2026年1月20日現在)

項目	第229期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	106,840,775	98.9
コール・ローン等、その他	1,169,157	1.1
投資信託財産総額	108,009,932	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224期末	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末
	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在	2025年11月20日現在	2025年12月22日現在	2026年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	102,293,950,229	103,169,763,159	104,439,964,770	106,158,273,189	106,873,961,778	108,009,932,854
コール・ローン等	758,069,451	1,046,721,622	691,737,823	1,226,780,256	1,957,630,843	642,208,439
投資信託受益証券(評価額)	101,168,841,368	102,123,027,528	103,384,125,004	104,931,476,495	103,565,830,660	106,840,775,872
未収入金	—	—	—	—	1,350,460,608	—
未収配当金	367,029,275	—	364,092,685	—	—	526,935,530
未収利息	10,135	14,009	9,258	16,438	39,667	13,013
(B) 負債	186,926,978	159,419,470	477,845,410	645,939,788	176,810,521	178,754,399
未払金	—	—	329,509,844	491,936,604	—	—
未払収益分配金	41,527,747	41,216,635	40,947,753	40,005,842	39,781,587	39,645,298
未払解約金	121,389,165	90,516,672	83,494,888	87,114,184	109,086,831	113,601,597
未払信託報酬	23,833,529	27,482,598	23,717,250	26,635,156	27,635,058	25,227,209
その他未払費用	176,537	203,565	175,675	248,002	307,045	280,295
(C) 純資産総額(A-B)	102,107,023,251	103,010,343,689	103,962,119,360	105,512,333,401	106,697,151,257	107,831,178,455
元本	83,055,494,108	82,433,271,762	81,895,507,427	80,011,685,200	79,563,175,235	79,290,596,976
次期繰越損益金	19,051,529,143	20,577,071,927	22,066,611,933	25,500,648,201	27,133,976,022	28,540,581,479
(D) 受益権総口数	83,055,494,108口	82,433,271,762口	81,895,507,427口	80,011,685,200口	79,563,175,235口	79,290,596,976口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,294円	12,496円	12,694円	13,187円	13,410円	13,599円

(注) 第224期首元本額は82,731,357,010円、第224～229期中追加設定元本額は3,370,942,283円、第224～229期中一部解約元本額は6,811,702,317円、1口当たり純資産額は、第224期1.2294円、第225期1.2496円、第226期1.2694円、第227期1.3187円、第228期1.3410円、第229期1.3599円です。

## ○損益の状況

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	527,919,898	526,001,076	524,886,806	526,904,390	527,214,241	527,794,567
受取配当金	527,559,026	525,694,246	524,619,170	526,616,544	526,916,338	526,651,693
受取利息	360,872	306,830	267,636	287,846	297,903	1,142,874
(B) 有価証券売買損益	381,506,797	1,206,715,408	1,158,370,600	3,460,942,253	1,310,970,789	1,033,743,427
売買益	480,740,538	1,212,653,733	1,170,700,436	3,529,673,052	1,319,281,294	1,037,873,279
売買損	△ 99,233,741	△ 5,938,325	△ 12,329,836	△ 68,730,799	△ 8,310,505	△ 4,129,852
(C) 信託報酬等	△ 24,010,066	△ 27,686,163	△ 23,892,925	△ 26,883,158	△ 27,942,103	△ 25,507,504
(D) 当期損益金(A+B+C)	885,416,629	1,705,030,321	1,659,364,481	3,960,963,485	1,810,242,927	1,536,030,490
(E) 前期繰越損益金	18,257,591,281	18,890,500,946	20,354,064,201	21,345,997,309	24,993,600,437	26,558,476,433
(F) 追加信託差損益金	△ 49,951,020	22,757,295	94,131,004	233,693,249	369,914,245	485,719,854
(配当等相当額)	( 25,696,127,602)	( 25,587,431,400)	( 25,496,822,903)	( 25,044,416,142)	( 25,038,159,732)	( 25,068,013,680)
(売買損益相当額)	(△25,746,078,622)	(△25,564,674,105)	(△25,402,691,899)	(△24,810,722,893)	(△24,668,245,487)	(△24,582,293,826)
(G) 計(D+E+F)	19,093,056,890	20,618,288,562	22,107,559,686	25,540,654,043	27,173,757,609	28,580,226,777
(H) 収益分配金	△ 41,527,747	△ 41,216,635	△ 40,947,753	△ 40,005,842	△ 39,781,587	△ 39,645,298
次期繰越損益金(G+H)	19,051,529,143	20,577,071,927	22,066,611,933	25,500,648,201	27,133,976,022	28,540,581,479
追加信託差損益金	△ 49,951,020	22,757,295	94,131,004	233,693,249	369,914,245	485,719,854
(配当等相当額)	( 25,696,127,602)	( 25,587,431,400)	( 25,496,822,903)	( 25,044,416,142)	( 25,038,159,732)	( 25,068,013,680)
(売買損益相当額)	(△25,746,078,622)	(△25,564,674,105)	(△25,402,691,899)	(△24,810,722,893)	(△24,668,245,487)	(△24,582,293,826)
分配準備積立金	22,812,272,029	23,036,265,606	23,288,094,949	25,266,954,952	26,764,061,777	28,054,861,625
繰越損益金	△ 3,710,791,866	△ 2,481,950,974	△ 1,315,614,020	—	—	—

\* 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(2025年7月23日～2026年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	513,982,055円	517,595,557円	517,436,992円	523,353,125円	519,200,446円	519,173,031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	2,159,826,846円	1,291,042,481円	1,016,857,459円
c. 信託約款に定める収益調整金	25,696,127,602円	25,587,431,400円	25,496,822,903円	25,044,416,142円	25,038,159,732円	25,068,013,680円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,339,817,721円	22,559,886,684円	22,811,605,710円	22,623,780,823円	24,993,600,437円	26,558,476,433円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	48,549,927,378円	48,664,913,641円	48,825,865,605円	50,351,376,936円	51,842,003,096円	53,162,520,603円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,845円	5,903円	5,961円	6,292円	6,515円	6,704円
g. 分配金	41,527,747円	41,216,635円	40,947,753円	40,005,842円	39,781,587円	39,645,298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224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229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 44
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 85

\*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

2025年5月30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  
2025年5月30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	771,256			
債券利息(源泉徴収税控除後)	20,722,746			
金利スワップ契約に係る受取利息	1,232,544	Class FC Units (in JPY)	8,051	1,956,000
雑収益	464	Class FD Units (in JPY)	10,822	5,404,394
収益合計	22,727,010			15,748,386,702
<b>費用</b>				
投資顧問報酬	1,351,668			
事務管理代行報酬	147,149			
保管費用	147,437			
金利スワップ契約に係る支払利息	1,167,184			
当座借越利息	29,368			
取引銀行報酬	75,590			
銀行手数料	291,360			
受託報酬	98,106			
法務報酬	13,405			
立替費用	32,454			
専門家報酬	28,920			
印刷、出版手数料	1,882			
創業費償却	5,588			
雑費用	16,810			
費用合計	3,406,921			
<b>純投資損益</b>	19,320,089			
投資有価証券売買に係る損益	3,805,311			
先物契約に係る損益	(227,221)			
通貨オプション契約に係る損益	(1,739)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,155,775			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(950,793)			
金利スワップ契約に係る損益	82,500			
<b>当期実現純損益</b>	3,863,833			
投資有価証券評価差損益	11,176,244			
先物契約に係る評価差損益	(517,804)			
通貨オプション契約に係る評価差損益	11,677			
金利スワップ契約に係る評価差損益	93,473			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	1,248,459			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,289,240			
<b>当期評価差損益</b>	14,301,289			
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	37,485,211			

組入資産明細  
2025年5月30日現在  
(米ドル)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	800,000	AUST & NZ BANK FRN 03/02/33 EMTN	951,832	0.18
USD	452,000	QBE INSURANCE FRN 03/10/35 EMTN	455,587	0.09
			1,407,419	0.27
<b>国債</b>				
AUD	1,840,000	AUSTRALIAN CPTL 5.2500% 23/10/36	1,191,636	0.24
AUD	2,015,000	TREAS CORP VIC 2.2500% 20/11/34 MTN	1,030,599	0.21
AUD	1,497,000	NEW S WALES TREA 4.2500% 20/02/36	901,006	0.17
AUD	1,008,000	QUEENSLAND TREAS 4.5000% 22/08/35	620,818	0.12
AUD	969,000	TREAS CORP VIC 5.2500% 15/09/38 MTN	615,350	0.12
AUD	976,000	QUEENSLAND TREAS 1.7500% 20/07/34	482,194	0.09
AUD	872,000	QUEENSLAND TREAS 2.0000% 22/08/33	457,066	0.09
AUD	882,000	TREAS CORP VICT 2.0000% 17/09/35	426,215	0.08
AUD	597,000	TREAS CORP VICT 2.2500% 15/09/33	318,310	0.06
			6,043,194	1.18
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	1,500,000	SCENTRE GRP T 3.8750% 16/07/26 EMTN	1,999,422	0.38
EUR	882,000	WOOLWORTHS GR 3.7500% 25/10/32 EMTN	1,006,911	0.19
EUR	400,000	NBN CO LTD 4.1250% 15/03/29 GMTN	475,844	0.09
USD	520,000	SANTOS FINANC 3.6490% 29/04/31 144A	467,932	0.09
EUR	400,000	NBN CO LTD 3.3750% 29/11/32 EMTN	458,484	0.09
USD	450,000	BARRICK PD AU FI 5.9500% 15/10/39	453,380	0.09
USD	400,000	BHP FINANCE USA 5.2500% 08/09/33	403,473	0.08
EUR	300,000	NBN CO LTD 3.7500% 22/03/34 EMTN	348,858	0.07
EUR	200,000	TRANSURBAN FI 4.1430% 17/04/35 EMTN	232,583	0.05
USD	80,000	BHP FINANCE USA 5.3000% 21/02/35	80,238	0.02
			5,927,125	1.15
		オーストラリア計	13,377,738	2.60
<b>オーストリア</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	700,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	851,544	0.16
EUR	700,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 18/06/32	776,468	0.15
EUR	300,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 02/01/35 EMTN	352,347	0.07
			1,980,359	0.38
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	800,000	KOMMUNALKREDI 4.2500% 01/04/31 EMTN	916,982	0.18
			916,982	0.18
		オーストリア計	2,897,341	0.56
<b>ベルギー</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	900,000	ETHIAS 4.7500% 07/05/35	1,035,276	0.21

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	800,000	BARRY CALLE SVCS 4.2500% 19/08/31	913,820	0.18
EUR	600,000	PROXIMUS SADP 3.7500% 08/04/35 EMTN	680,899	0.13
EUR	500,000	ELIA GROUP SA/NV 3.8750% 11/06/31	578,579	0.11
EUR	400,000	FLUVIUS 3.8750% 09/05/33	464,887	0.09
EUR	400,000	SYENSQO SA 3.3750% 28/05/31	456,078	0.09
EUR	400,000	BARRY CALLE SVCS 3.7500% 19/02/28	455,755	0.09
EUR	200,000	SYENSQO SA 4.0000% 28/05/35	229,752	0.04
EUR	100,000	AB INBEV SA/N 3.9500% 22/03/44 EMTN	112,212	0.02
			<u>4,927,258</u>	<u>0.96</u>
		ベルギー計	<u>4,927,258</u>	<u>0.96</u>
		<b>バミューダ諸島</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,598,000	RLGH FINANCE BER 8.2500% 17/07/31	1,760,037	0.34
EUR	1,023,000	ATHORA HOLDING L 5.8750% 10/09/34	1,214,991	0.24
USD	708,000	SIRIUSPOINT LTD 7.0000% 05/04/29	736,742	0.14
			<u>3,711,770</u>	<u>0.72</u>
		バミューダ諸島計	<u>3,711,770</u>	<u>0.72</u>
		<b>カナダ</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	3,860,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 14/02/31	3,900,364	0.76
USD	2,042,000	ROYAL BK CANADA FRN 04/02/31 GMTN	2,070,020	0.40
			<u>5,970,384</u>	<u>1.16</u>
<b>国債</b>				
CAD	1,650,000	CANADA-GOV'T 2.7500% 01/12/55	1,029,884	0.20
			<u>1,029,884</u>	<u>0.20</u>
<b>ステップアップ/ダウン債</b>				
USD	115,000	ALGONQUIN POWER STUP 15/06/26	115,537	0.02
			<u>115,537</u>	<u>0.02</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,800,000	NUTRIEN LTD 4.0000% 15/12/26	1,783,466	0.34
EUR	839,000	MAGNA INTL INC 3.6250% 21/05/31	957,869	0.19
USD	857,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	889,083	0.17
USD	690,000	CANADIAN NATL 5.4000% 15/12/34 144A	670,462	0.13
USD	650,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	648,446	0.13
USD	967,000	CANADIAN PACIFIC 3.1000% 02/12/51	619,728	0.12
USD	575,000	FAIRFAX FINL HLD 6.0000% 07/12/33	590,512	0.11
USD	550,000	CADILLAC FAIR 4.1250% 01/02/29 144A	537,562	0.10
USD	475,000	FAIRFAX FINL HLD 5.6250% 16/08/32	481,115	0.09
USD	440,000	CANADIAN PACIFIC 5.2000% 30/03/35	438,552	0.09
USD	400,000	FAIRFAX FINL HL 4.6250% 29/04/30 WI	393,974	0.08
USD	375,000	ROGERS COMMUNIC 5.3000% 15/02/34	369,022	0.07
USD	376,000	TRANS-CANADA PIPE 4.625% 01/03/34	353,101	0.07
USD	320,000	KINROSS GOLD 6.2500% 15/07/33	338,158	0.07
USD	250,000	NUTRIEN LTD 5.2500% 12/03/32	251,144	0.05
USD	325,000	CENOVUS ENERGY 3.7500% 15/02/52	212,095	0.04
USD	200,000	NUTRIEN LTD 5.4000% 21/06/34	199,156	0.04
USD	185,000	YAMANA GOLD INC 2.6300% 15/08/31	161,178	0.03
USD	135,000	ALIMEN COUCHE 5.2670% 12/02/34 144A	132,251	0.03

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	72,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	66,618	0.01
			10,093,492	1.96
		カナダ計	17,209,297	3.34
		<b>ケイマン諸島</b>		
<b>特殊債券 (ABS)</b>				
USD	625,000	PIPK 2020-6A ARR FRN 18/05/34	622,510	0.12
USD	500,000	ICG 2020-1A ARR FRN 20/01/35	500,645	0.10
			1,123,155	0.22
		ケイマン諸島計	1,123,155	0.22
		<b>チリ</b>		
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
USD	318,000	SOCIEDAD DE T 4.0000% 27/01/32 REGS	291,126	0.06
			291,126	0.06
		チリ計	291,126	0.06
		<b>チェコ</b>		
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
EUR	790,000	CEZ AS 4.1250% 05/09/31 EMTN	917,490	0.18
			917,490	0.18
		チェコ計	917,490	0.18
		<b>デンマーク</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	ORSTED A/S FRN 18/02/21	462,024	0.10
USD	375,000	DANSKE BANK A/S FRN 22/09/26 144A	376,390	0.07
USD	255,000	DANSKE BANK A/S FRN 01/03/28 144A	258,802	0.05
			1,097,216	0.22
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
EUR	566,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 28/02/35 EMTN	635,274	0.12
			635,274	0.12
		デンマーク計	1,732,490	0.34
		<b>フランス</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	1,182,000	CRED AGRICOLE SA FRN 27/05/31 144A	1,192,713	0.24
EUR	900,000	BPCE FRN 20/01/34 EMTN	1,039,413	0.20
EUR	800,000	TOTALENERGIES SE FRN 31/12/79 NC7	864,448	0.17
EUR	700,000	BNP PARIBAS FRN 31/03/32 EMTN	786,334	0.15
EUR	600,000	CRED AGRICOLE SA FRN 28/08/33 EMTN	725,279	0.14
USD	820,000	BNP PARIBAS FRN 19/04/32 144A	722,798	0.14
EUR	600,000	CRDT AGR ASSR FRN 27/09/48	708,960	0.14
EUR	600,000	BNP PARIBAS FRN 28/08/34 EMTN	695,655	0.13
USD	700,000	BNP PARIBAS FRN 19/11/35 144A	694,929	0.13
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 14/05/30 EMTN	682,083	0.13
USD	665,000	BNP PARIBAS FRN 09/05/29 144A	663,729	0.13
USD	650,000	CRED AGRICOLE SA FRN 10/01/33 144A	628,611	0.12
EUR	500,000	CCF HOLD FRN 27/05/35	566,054	0.11
USD	550,000	SOCIETE GENERALE FRN 22/05/29 144A	552,613	0.11

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	500,000	BPCE FRN 19/07/33 144A	505,434	0.10
EUR	400,000	ENGIE FRN 14/06/73 *	469,394	0.09
USD	400,000	CRED AGRICOLE SA FRN 09/01/36 144A	406,182	0.08
EUR	300,000	SOGECAP SA FRN 16/05/44	384,031	0.07
USD	365,000	BPCE FRN 28/05/36 144A	370,230	0.07
USD	350,000	BPCE FRN 18/01/27 144A	352,139	0.07
EUR	300,000	TOTALENERGIES SE FRN 19/11/73	336,090	0.07
USD	285,000	BPCE FRN 18/01/30 144A	291,078	0.06
USD	240,000	SOCIETE GENERALE FRN 19/01/28 144A	241,741	0.05
EUR	200,000	SOGECAP SA FRN 18/02/70	227,327	0.04
			<u>14,107,265</u>	<u>2.74</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	700,000	KERING 5.0000% 23/11/32 EMTN	904,476	0.18
EUR	700,000	GACM 3.7500% 30/04/29	811,597	0.16
EUR	700,000	KERING 3.6250% 05/09/31 EMTN	804,629	0.16
USD	800,000	DANONE 2.9470% 02/11/26 144A	782,894	0.15
EUR	600,000	TDF INFRASTRUCTU 5.6250% 21/07/28	727,478	0.14
EUR	600,000	ELEC DE FRANC 4.6250% 07/05/45 EMTN	672,888	0.13
USD	470,000	SOCIETE GENER 5.2500% 19/02/27 144A	472,623	0.09
EUR	400,000	RCI BANQUE 4.5000% 06/04/27 EMTN	466,265	0.09
EUR	400,000	BANQ FED CRD 3.5000% 15/05/31 EMTN	465,431	0.09
EUR	400,000	ITM ENTREPRISES 4.1250% 29/01/30 0	461,455	0.09
EUR	400,000	ELEC DE FRANC 4.6250% 25/01/43 EMTN	456,461	0.09
USD	465,000	TOTALENERGIES 5.4250% 10/09/64	422,668	0.08
EUR	400,000	BNP PARIBAS 2.1000% 07/04/32 EMTN	415,380	0.08
EUR	300,000	VEOLIA ENVIRO 5.0000% 03/11/32 EMTN	370,534	0.07
EUR	300,000	SUEZ 4.5000% 13/11/33 EMTN	360,567	0.07
EUR	300,000	TDF INFRASTRUCTU 4.1250% 23/10/31	342,613	0.07
EUR	300,000	ENGIE 4.2500% 06/03/44 EMTN	337,110	0.07
EUR	200,000	BANQ FED CRD 3.2500% 17/10/31 EMTN	228,247	0.04
EUR	200,000	IPSEN SA 3.8750% 25/03/32	227,078	0.04
EUR	100,000	KERING 3.3750% 11/03/32 EMTN	112,454	0.02
EUR	100,000	ABERTIS FRANC 0.6250% 14/09/28 EMTN	105,355	0.02
			<u>9,948,203</u>	<u>1.93</u>
		フランス計	<u>24,055,468</u>	<u>4.67</u>
<b>ドイツ</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	1,500,000	AAREAL BANK AG FRN 12/12/34 EMTN	1,707,440	0.34
USD	700,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 10/01/29	707,602	0.14
EUR	600,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	687,287	0.13
EUR	600,000	JEFFERIES GMBH FRN 06/02/28 EMTN	678,784	0.13
GBP	500,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 26/02/29	670,357	0.13
EUR	400,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/30 EMTN	422,898	0.08
EUR	300,000	ALLIANZ SE FRN 07/09/38 EMTN	354,630	0.07
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 13/02/31 EMTN	226,569	0.04
USD	200,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	175,974	0.03
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 16/11/27	144,362	0.03
			<u>5,775,903</u>	<u>1.12</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>国債</b>				
EUR	9,450,000	BUNDESSCHATZANW 2.0000% 10/12/26	10,748,576	2.08
EUR	3,100,000	BUNDESOBL-189 2.1000% 12/04/29 189	3,531,296	0.69
			<u>14,279,872</u>	<u>2.77</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,500,000	HAMBURG COM B 4.5000% 24/07/28 EMTN	1,758,751	0.34
USD	1,544,000	KFW 3.5000% 27/08/27	1,530,341	0.30
EUR	1,200,000	AMPRION GMBH 3.8750% 05/06/36 EMTN	1,365,485	0.26
EUR	1,100,000	SCHAEFFLER 5.3750% 01/04/31	1,265,889	0.25
EUR	1,000,000	EUROGRID GMBH 4.0560% 28/05/37 EMTN	1,154,618	0.22
EUR	1,310,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 15/04/36 EMTN	1,123,421	0.22
EUR	997,000	DEUTSCHE TELE 3.6250% 03/02/45 EMTN	1,061,280	0.21
EUR	1,000,000	DEUTSCHE BAHN 1.6250% 16/08/33 EMTN	1,025,310	0.20
EUR	700,000	EUROGRID GMBH 3.7320% 18/10/35 EMTN	796,091	0.15
EUR	683,000	DEUTSCH BAHN 1.8750% 24/05/30 EMTN	750,657	0.15
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 4.6250% 03/05/31 EMTN	713,140	0.14
EUR	500,000	VOLKSW FIN SERVI 3.2500% 19/05/27	573,004	0.11
EUR	564,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 03/03/34 EMTN	559,142	0.11
EUR	400,000	VOLKSWAGEN LE 3.8750% 11/10/28 EMTN	466,457	0.09
EUR	400,000	VIER GAS TRAN 3.3750% 11/11/31 EMTN	453,021	0.09
EUR	500,000	AMPRION GMBH 0.6250% 23/09/33 EMTN	449,984	0.09
EUR	570,000	DEUTSCH BAHN 1.1250% 29/05/51 EMTN	368,588	0.07
EUR	300,000	EUROGRID GMBH 3.5980% 01/02/29 EMTN	348,788	0.07
EUR	300,000	EUROGRID GMBH 3.0750% 18/10/27 EMTN	344,520	0.07
EUR	300,000	AMPRION GMBH 3.8500% 27/08/39 EMTN	332,199	0.06
EUR	200,000	AMPRION GMBH 3.4500% 22/09/27	230,676	0.04
EUR	137,000	DEUTSCH BAHN 1.6250% 06/11/30 EMTN	147,810	0.03
EUR	100,000	VIER GAS TRAN 4.6250% 26/09/32 EMTN	121,185	0.02
EUR	100,000	VONOVIA SE 1.5000% 14/06/41	76,051	0.01
			<u>17,016,408</u>	<u>3.30</u>
		ドイツ計	<u>37,072,183</u>	<u>7.19</u>
		ギリシャ		
<b>変動金利債</b>				
EUR	1,275,000	EUROBANK ERGASIA FRN 30/04/35 EMTN	1,429,553	0.27
EUR	290,000	PIRAEUS FRN 18/09/35 EMTN	341,069	0.07
			<u>1,770,622</u>	<u>0.34</u>
		ギリシャ計	<u>1,770,622</u>	<u>0.34</u>
		香港		
<b>変動金利債</b>				
EUR	400,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	417,857	0.08
			<u>417,857</u>	<u>0.08</u>
		香港計	<u>417,857</u>	<u>0.08</u>
		アイルランド		
<b>特殊債券(CMBS)</b>				
GBP	328,000	ATOMM 1X C FRN 22/07/31	325,279	0.06
			<u>325,279</u>	<u>0.06</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>変動金利債</b>				
USD	1,200,000	ZURICH FINANCE FRN 22/11/55 EMTN	1,204,500	0.23
			1,204,500	0.23
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,800,000	RYANAIR DAC 0.8750% 25/05/26 EMTN	2,011,457	0.39
EUR	700,000	GLENCORE FIN 3.7500% 04/02/32 EMTN	796,654	0.15
EUR	400,000	HAMMERSON IRLND 1.7500% 03/06/27	444,935	0.09
EUR	300,000	EATON CAPITAL 3.6010% 21/05/31	349,580	0.07
EUR	300,000	FISERV FUNDING 2.8750% 15/06/28	340,835	0.07
USD	200,000	SMURFIT WESTROCK 5.4180% 15/01/35	199,171	0.04
			4,142,632	0.81
		アイルランド計	5,672,411	1.10
<b>イタリア</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	800,000	UNICREDIT SPA FRN 22/09/26 144A	794,029	0.16
EUR	550,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	617,033	0.12
USD	300,000	UNICREDIT SPA FRN 03/06/32 144A	268,042	0.05
USD	265,000	UNICREDIT SPA FRN 03/06/27 144A	257,309	0.05
			1,936,413	0.38
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	728,000	ENI SPA 5.7500% 19/05/35 144A	728,049	0.14
EUR	540,000	AUTOSTRADE PE 4.6250% 28/02/36 EMTN	625,416	0.12
USD	450,000	INTESA SANPAO 7.8000% 28/11/53 144A	511,325	0.10
USD	546,000	ENI SPA 5.9500% 15/05/54 144A	511,164	0.10
EUR	300,000	INTESA SANPAO 5.1250% 29/08/31 EMTN	375,929	0.07
USD	250,000	INTESA SANPAO 7.0000% 21/11/25 144A	252,281	0.05
EUR	200,000	LEASYS SPA 4.6250% 16/02/27 EMTN	233,963	0.05
USD	225,000	ENI SPA 5.5000% 15/05/34 144A	223,038	0.04
			3,461,165	0.67
		イタリア計	5,397,578	1.05
<b>日本</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	1,441,000	MITSUB UFJ FIN FRN 17/04/35	1,446,971	0.28
USD	900,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	867,497	0.17
EUR	432,000	NIPPON LIFE INS FRN 23/01/55	481,686	0.09
USD	404,000	MITSUB UFJ FIN FRN 24/04/31	409,680	0.08
USD	315,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 13/05/31	318,436	0.06
USD	320,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 09/07/27	309,313	0.06
USD	325,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 10/07/31	285,452	0.06
USD	200,000	NIPPON LIFE INS FRN 30/04/55 144A	203,008	0.04
			4,322,043	0.84
<b>国債</b>				
JPY	153,000,000	JAPAN GOVT 40-Y 2.2000% 20/03/64 17	852,479	0.17
JPY	140,000,000	JAPAN GOVT 30-Y 2.2000% 20/06/54 83	846,824	0.16
			1,699,303	0.33

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	500,000	TAKEDA PHARM 5.3000% 05/07/34	499,868	0.10
		日本計	499,868	0.10
			6,521,214	1.27
<b>その他債券</b>				
USD	330,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	275,641	0.05
USD	362,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	257,169	0.05
			532,810	0.10
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	888,000	HEATHROW FNDG 3.8750% 16/01/36 EMTN	994,640	0.19
GBP	657,000	AA BOND CO LT 7.3750% 31/07/29 EMTN	918,690	0.18
EUR	800,000	UBS GROUP 1.2500% 01/09/26 EMTN	893,476	0.17
GBP	527,000	AA BOND CO LTD 5.5000% 31/07/27 A8	711,310	0.14
GBP	380,000	CPUK FINANCE 6.1360% 28/08/31	519,989	0.10
USD	400,000	APTIV SWISS HOLD 5.7500% 13/09/54	345,497	0.07
USD	590,000	APTIV SWISS HOLD 3.1000% 01/12/51	338,179	0.07
			4,721,781	0.92
		ジャージー計	5,254,591	1.02
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	470,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	417,129	0.08
USD	400,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	336,048	0.07
			753,177	0.15
		カザフスタン計	753,177	0.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	2,520,000	EFSF 2.5000% 15/12/27 EMTN	2,884,793	0.56
			2,884,793	0.56
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,280,000	P3 GROUP SARL 4.0000% 19/04/32 EMTN	1,458,880	0.29
EUR	700,000	SIX FINANCE LUX 3.2500% 30/05/30	797,481	0.15
EUR	600,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	691,741	0.13
EUR	600,000	LOGICOR FIN 1.5000% 13/07/26 EMTN	670,413	0.13
EUR	520,000	LOGICOR FIN 4.6250% 25/07/28 EMTN	612,906	0.12
EUR	500,000	LOGICOR FIN 4.2500% 18/07/29 EMTN	582,873	0.11
USD	600,000	GEN LUX/GEN USA 1.7500% 10/04/26	582,047	0.11
EUR	500,000	P3 GROUP SARL 0.8750% 26/01/26 EMTN	560,056	0.11
EUR	400,000	BLACKSTONE PROP 3.6250% 29/10/29	453,515	0.09
EUR	400,000	P3 GROUP SARL 1.6250% 26/01/29 EMTN	425,849	0.08
USD	400,000	GEN LUX/GEN USA 6.0000% 04/06/29	412,488	0.08
EUR	350,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	373,076	0.07
EUR	300,000	P3 GROUP SARL 4.6250% 13/02/30 EMTN	352,684	0.07
EUR	300,000	TRATON FIN LU 4.5000% 23/11/26 EMTN	348,914	0.07
EUR	300,000	HIGHLAND HOLDING 2.8750% 19/11/27	341,989	0.07
USD	205,000	JBS HLD/FD/LUX 6.7500% 15/03/34	220,168	0.04

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	BLACKSTONE PR 1.6250% 20/04/30 EMTN	205,484	0.04
			9,090,564	1.76
		ルクセンブルグ計	11,975,357	2.32
		<b>オランダ</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	5,200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 21/01/33 144A	5,352,287	1.04
EUR	800,000	IBERDROLA INTL FRN 09/02/70 NC6	881,944	0.17
EUR	500,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 15/11/73	569,437	0.11
EUR	500,000	ING GROEP NV FRN 26/05/31 EMTN	562,091	0.11
USD	535,000	ING GROEP NV FRN 25/03/29	536,868	0.10
USD	500,000	ABN AMRO BANK NV FRN 13/10/26 144A	503,026	0.10
EUR	400,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70 .	431,537	0.08
USD	300,000	ABN AMRO BANK NV FRN 16/06/27 144A	289,984	0.06
EUR	250,000	STEDIN HOLDING FRN 31/03/70	274,011	0.05
EUR	200,000	ACHMEA BV FRN 02/11/44 EMTN	240,377	0.05
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71 .	213,926	0.04
			9,855,488	1.91
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	2,063,000	JT INTL FIN S 4.1250% 17/06/35 EMTN	2,366,220	0.45
EUR	882,000	HEINEKEN NV 3.2760% 29/10/32 EMTN	1,003,933	0.18
EUR	557,000	ENEL FIN INTL 3.0000% 24/02/31 EMTN	627,607	0.12
EUR	500,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	595,107	0.12
EUR	500,000	PFIZER NETHERLAN 2.8750% 19/05/29	571,040	0.11
EUR	400,000	BAT NETHERLAN 5.3750% 16/02/31 EMTN	497,200	0.10
EUR	400,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	483,203	0.09
EUR	400,000	AMER MED SYST EU 3.5000% 08/03/32	462,468	0.09
EUR	400,000	PFIZER NETHERLAN 3.2500% 19/05/32	456,247	0.09
USD	400,000	SIEMENS FUNDI 5.8000% 28/05/55 144A	405,327	0.08
USD	350,000	DEUTSCHE TEL 4.3750% 21/06/28 144A	349,313	0.07
USD	400,000	AKER BP ASA 3.1000% 15/07/31 144A	348,531	0.07
EUR	300,000	ENEL FIN INTL 3.3750% 23/07/28 EMTN	347,671	0.07
EUR	298,000	DSV FINANCE B 3.2500% 06/11/30 EMTN	340,356	0.07
USD	360,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27 144A	339,810	0.07
EUR	300,000	LDC FINANCE BV 3.5000% 22/10/31	337,618	0.07
USD	285,000	SIEMENS FUNDI 5.9000% 28/05/65 144A	289,318	0.06
EUR	200,000	IMPERIAL BRAN 5.2500% 15/02/31 EMTN	245,433	0.05
EUR	200,000	SIEMENS FINAN 3.6250% 22/02/44	219,953	0.04
EUR	200,000	HEIMSTADEN BO 1.3750% 03/03/27 EMTN	219,627	0.04
EUR	128,000	DSV FINANCE B 3.3750% 06/11/34 EMTN	142,158	0.03
EUR	100,000	SWISSCOM FIN 3.5000% 29/11/31 EMTN	116,394	0.02
EUR	100,000	SIEMENS ENER FIN 4.0000% 05/04/26	114,414	0.02
USD	110,000	NXP BV/NXP FDG 3.8750% 18/06/26	109,093	0.02
			10,988,041	2.13
		オランダ計	20,843,529	4.04

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>ニュージーランド</b>				
<b>国債</b>				
NZD	1,900,000	NEW ZEALAND G 3.5000% 14/04/33 0433	1,064,822	0.21
NZD	570,000	NEW ZEALAND G 4.2500% 15/05/34 0534	333,898	0.06
			<u>1,398,720</u>	<u>0.27</u>
		ニュージーランド計	<u>1,398,720</u>	<u>0.27</u>
<b>ノルウェー</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	800,000	YARA INTL SA 4.7500% 01/06/28 144A	797,035	0.15
USD	775,000	VAR ENERGI AS 6.5000% 22/05/35 144A	783,008	0.15
EUR	600,000	VAR ENERGI AS 3.8750% 12/03/31 EMTN	676,393	0.13
USD	300,000	VAR ENERGI AS 5.8750% 22/05/30 144A	303,292	0.06
USD	300,000	VAR ENERGI AS 5.0000% 18/05/27 144A	300,446	0.06
USD	195,000	AKER BP ASA 5.6000% 13/06/28 144A	197,836	0.04
USD	185,000	AKER BP ASA 6.0000% 13/06/33 144A	185,725	0.04
			<u>3,243,735</u>	<u>0.63</u>
		ノルウェー計	<u>3,243,735</u>	<u>0.63</u>
<b>ポーランド</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	883,000	BANK MILLENNIUM FRN 25/09/29 EMTN	1,033,413	0.20
			<u>1,033,413</u>	<u>0.20</u>
		ポーランド計	<u>1,033,413</u>	<u>0.20</u>
<b>ルーマニア</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	935,000	BANCA TRANSILVAN FRN 30/09/30 EMTN	1,062,669	0.21
			<u>1,062,669</u>	<u>0.21</u>
<b>国債</b>				
EUR	673,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	739,376	0.14
USD	230,000	ROMANIA 6.3750% 30/01/34 REGS	219,524	0.04
EUR	127,000	ROMANIA 5.8750% 11/07/32 REGS	142,996	0.03
			<u>1,101,896</u>	<u>0.21</u>
		ルーマニア計	<u>2,164,565</u>	<u>0.42</u>
<b>サウジアラビア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	420,000	SAUDI INT BON 3.3750% 05/03/32 REGS	474,794	0.09
			<u>474,794</u>	<u>0.09</u>
		サウジアラビア計	<u>474,794</u>	<u>0.09</u>
<b>シンガポール</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,670,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	1,509,142	0.30
USD	588,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	539,525	0.10
			<u>2,048,667</u>	<u>0.40</u>
		シンガポール計	<u>2,048,667</u>	<u>0.40</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>スペイン</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	1,000,000	BANCO SANTANDER FRN 14/03/30	1,023,082	0.20
USD	880,000	CAIXABANK FRN 13/09/27 144A	899,896	0.17
USD	200,000	CAIXABANK FRN 18/01/29 144A	206,709	0.04
GBP	100,000	BANCO SANTANDER FRN 27/01/31 EMTN	135,590	0.03
			2,265,277	0.44
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,100,000	CELLNEX FINAN 3.5000% 22/05/32 EMTN	1,249,627	0.24
USD	800,000	BANCO SANTANDER 5.4390% 15/07/31	821,212	0.16
GBP	500,000	BANCO SABADEL 5.0000% 13/10/29 EMTN	673,823	0.13
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.2940% 18/08/27	404,928	0.08
EUR	300,000	TELEFONICA EMIS 3.7240% 23/01/34	339,906	0.07
			3,489,496	0.68
		スペイン計	5,754,773	1.12
<b>国際機関</b>				
<b>国債</b>				
EUR	750,000	EUROPEAN UNION 0.0000% 04/07/31 UFA	729,810	0.14
EUR	370,000	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/03/53 NGEU	365,477	0.07
			1,095,287	0.21
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,904,000	EUROPEAN INVT 2.2500% 14/08/28 EARN	2,168,407	0.43
EUR	653,000	COUNCIL OF EU 0.2500% 19/01/32 EMTN	633,607	0.12
			2,802,014	0.55
		国際機関計	3,897,301	0.76
<b>スウェーデン</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	SWEDBANK AB FRN 23/08/32 GMTN	229,665	0.04
			229,665	0.04
		スウェーデン計	229,665	0.04
<b>スイス</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	1,150,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	1,469,803	0.28
USD	1,215,000	UBS GROUP FRN 30/01/27 144A	1,187,859	0.23
USD	200,000	UBS GROUP FRN 13/08/30 144A	186,780	0.04
			2,844,442	0.55
<b>国債</b>				
CHF	367,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32 14Y	458,585	0.09
			458,585	0.09
		スイス計	3,303,027	0.64
<b>イギリス</b>				
<b>特殊債券(CMO)</b>				
GBP	283,000	TWRBG 2021-2 C FRN 20/11/63	381,479	0.07
			381,479	0.07

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>変動金利債</b>				
USD	1,832,000	NATWEST GROUP FRN 23/05/31	1,838,004	0.36
GBP	881,000	HSBC HOLDINGS FRN 22/05/33 EMTN	1,193,207	0.23
GBP	600,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	856,927	0.17
USD	800,000	NATWEST GROUP FRN 01/03/35	814,897	0.16
GBP	590,000	NATIONWIDE BLDG FRN 13/01/33 EMTN	797,600	0.15
GBP	500,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 02/06/33 EMTN	691,390	0.13
EUR	600,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/05/30 EMTN	683,755	0.13
EUR	600,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	679,260	0.13
GBP	500,000	CO-OP BANK HOLD FRN 19/09/28	678,498	0.13
EUR	600,000	BRIT AMER TOBACC FRN 27/09/70 NC8	658,376	0.13
EUR	500,000	BP CAPITAL PLC FRN 19/11/73	561,320	0.11
USD	550,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/08/27	557,548	0.11
USD	555,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/08/29	511,196	0.10
EUR	400,000	SSE PLC FRN 31/12/73	456,866	0.09
USD	405,000	BARCLAYS PLC FRN 10/09/28	405,654	0.08
EUR	310,000	HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32	377,056	0.07
USD	325,000	BARCLAYS PLC FRN 25/02/31	328,041	0.06
USD	300,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/05/31	301,388	0.06
USD	245,000	BARCLAYS PLC FRN 13/09/27	250,106	0.05
USD	250,000	STANDARD CHART FRN 14/01/27 144A	244,813	0.05
EUR	200,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	224,142	0.04
USD	200,000	STANDARD CHART FRN 21/01/29 144A	203,158	0.04
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 25/02/36	200,323	0.04
			13,513,525	2.62
<b>国債</b>				
GBP	1,700,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	1,021,878	0.20
GBP	650,000	UK TSY GILT 1.2500% 31/07/51	376,461	0.07
			1,398,339	0.27
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	1,539,000	NORTHUMBRIAN 4.5000% 14/02/31 EMTN	1,961,542	0.37
GBP	1,291,000	NAT GRD ELCT 5.7500% 16/04/32 EMTN	1,771,224	0.33
EUR	1,362,000	MOTABILITY OP 3.8750% 24/01/34 EMTN	1,564,150	0.30
EUR	1,370,000	BRITISH TELEC 3.7500% 03/01/35 EMTN	1,548,647	0.30
GBP	1,031,000	INT DIST SERV 7.3750% 14/09/30	1,438,322	0.28
GBP	1,034,000	WHITBREAD GROUP 5.5000% 31/05/32	1,365,593	0.26
USD	962,000	WEIR GROUP IN 5.3500% 06/05/30 144A	965,950	0.19
EUR	700,000	BAT INTL FINA 4.1250% 12/04/32 EMTN	814,609	0.16
EUR	700,000	SANTANDER UK 3.3460% 25/03/30 EMTN	802,812	0.16
GBP	541,000	YORKSHIRE WATER 6.6011% 17/04/31	757,684	0.15
USD	800,000	EXPERIAN FINA 2.7500% 08/03/30 144A	736,110	0.14
EUR	550,000	TESCO CORP TR 4.2500% 27/02/31 EMTN	656,953	0.13
USD	639,000	RIO TINTO FIN PL 5.0000% 14/03/32	641,633	0.12
USD	600,000	IMPERIAL BRAN 5.5000% 01/02/30 144A	612,948	0.12
USD	600,000	NATWEST MARKE 5.0220% 21/03/30 144A	603,555	0.12
EUR	500,000	IMPERIAL BRAN 3.8750% 12/02/34 EMTN	558,420	0.11
EUR	400,000	EXPERIAN FINA 3.5100% 15/12/33 EMTN	454,705	0.09
EUR	400,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	437,895	0.08
GBP	300,000	CADENT FIN PL 5.7500% 14/03/34 EMTN	403,045	0.08
GBP	300,000	WESSEX WATER 6.1250% 19/09/34 EMTN	399,686	0.08
GBP	300,000	TESCO CORP TR 5.5000% 27/02/35 EMTN	390,529	0.08

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	300,000	NORTHUMBRIAN 5.5000% 02/10/37 EMTN	374,348	0.07
EUR	300,000	UNITED UTIL W 3.5000% 27/02/33 EMTN	336,079	0.07
GBP	200,000	BP CAPITAL PL 5.7730% 25/05/38 EMTN	267,703	0.05
GBP	200,000	NATL GAS TRAN 5.5000% 04/02/34 EMTN	266,204	0.05
GBP	200,000	CADENT FIN PLC 5.6250% 11/01/36	262,295	0.05
GBP	200,000	TESCO CORP TR 5.1250% 22/05/34 EMTN	255,979	0.05
GBP	200,000	PENSION INS 4.6250% 07/05/31	249,106	0.05
GBP	200,000	PLATFORM HG F 5.3420% 10/04/50 EMTN	245,235	0.05
EUR	200,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	236,936	0.05
EUR	200,000	SOUTHERN GAS 3.5000% 16/10/30 EMTN	227,323	0.04
GBP	161,000	SEVERN TRENT 5.2500% 04/04/36 EMTN	207,605	0.04
GBP	150,000	PENSION INS 6.8750% 15/11/34	202,710	0.04
USD	195,000	RIO TINTO FIN PL 4.8750% 14/03/30	196,972	0.04
GBP	100,000	SOUTH WEST WTR 5.7500% 11/12/32	135,399	0.03
GBP	100,000	WESSEX WATER 6.5000% 19/09/40 EMTN	132,964	0.03
EUR	100,000	NAT GRD ELCT 3.9490% 20/09/32 EMTN	117,592	0.02
EUR	100,000	NAT GRD ELCT 3.5300% 20/09/28 EMTN	116,167	0.02
GBP	27,000	NORTHUMBRIAN WTR 5.6250% 29/04/33	35,649	0.01
USD	35,000	RIO TINTO FIN PL 5.2500% 14/03/35	34,894	0.01
			22,787,172	4.42
		イギリス計	38,080,515	7.38
		<b>アメリカ</b>		
<b>特殊債券 (CMBS)</b>				
USD	1,060,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	916,939	0.18
USD	1,000,000	BMARK 2021-B26 A4 2.2950% 15/06/54	879,785	0.17
			1,796,724	0.35
<b>変動金利債</b>				
USD	3,061,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/10/34	3,271,339	0.63
USD	3,541,000	MORGAN STANLEY FRN 28/04/32 MTN	2,987,385	0.58
EUR	2,040,000	BANK OF AMER CRP FRN 10/03/34 EMTN	2,304,020	0.45
USD	2,536,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 22/04/32	2,222,833	0.43
EUR	1,593,000	CITIGROUP INC FRN 29/04/36	1,843,559	0.36
USD	1,527,000	CAPITAL ONE FINL FRN 30/01/36	1,515,329	0.29
USD	1,390,000	CITIGROUP INC FRN 20/03/30	1,349,561	0.26
USD	1,475,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	1,302,460	0.25
USD	1,400,000	CITIGROUP INC FRN 17/03/33	1,284,410	0.25
USD	1,425,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/32	1,219,029	0.24
USD	1,210,000	MORGAN STANLEY FRN 19/07/35	1,202,079	0.23
USD	1,145,000	MORGAN STANLEY FRN 21/04/34 MTN	1,143,741	0.22
USD	1,080,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/07/30	1,089,820	0.21
USD	1,000,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 25/04/35	1,029,337	0.20
USD	1,002,000	AMERICAN EXPRESS FRN 30/01/31	1,016,492	0.20
USD	1,005,000	CITIGROUP INC FRN 24/01/36	1,009,448	0.20
USD	1,155,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/10/32	1,000,544	0.19
USD	1,000,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	973,789	0.19
USD	943,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/31	956,591	0.19
USD	942,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/34 MTN	949,846	0.18
USD	965,000	MORGAN STANLEY FRN 04/05/27	937,641	0.18
USD	865,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/34	927,595	0.18
USD	985,000	CITIGROUP INC FRN 01/05/32	860,167	0.17

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	870,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	839,746	0.16
USD	805,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/34	836,083	0.16
USD	800,000	WELLS FARGO CO FRN 24/04/34	802,373	0.16
USD	765,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/30	759,630	0.15
USD	760,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/07/35	754,018	0.15
USD	675,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/07/35	673,377	0.13
USD	598,000	MORGAN STANLEY FRN 01/11/34	648,848	0.13
USD	660,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	638,324	0.12
USD	630,000	MORGAN STANLEY FRN 01/02/29	637,331	0.12
USD	626,000	WELLS FARGO CO FRN 03/12/35	614,221	0.12
USD	614,000	TRUIST FINANCIAL FRN 26/01/34 MTN	601,609	0.12
USD	640,000	WELLS FARGO CO FRN 30/10/30 MTN	590,452	0.11
USD	550,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/34 MTN	556,219	0.11
USD	760,000	WELLS FARGO CO FRN 30/04/41	555,778	0.11
USD	550,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/10/35	539,679	0.10
USD	550,000	REGIONS FINL FRN 06/09/35	539,494	0.10
USD	540,000	HUNTINGTON BANCS FRN 17/05/33	524,464	0.10
GBP	400,000	MORGAN STANLEY FRN 24/10/35 0	520,985	0.10
USD	510,000	WELLS FARGO CO FRN 23/01/35	512,590	0.10
USD	470,000	KEYCORP FRN 06/03/35	492,962	0.10
USD	465,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/30	479,926	0.09
USD	470,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34	476,196	0.09
USD	450,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/10/29	474,476	0.09
EUR	400,000	US BANCORP FRN 21/05/32	468,124	0.09
USD	500,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/32	428,650	0.08
USD	420,000	ALLY FINANCIAL FRN 17/01/31	419,049	0.08
USD	397,000	JPMORGAN CHASE FRN 24/01/36	401,016	0.08
USD	385,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/35	397,862	0.08
USD	380,000	WELLS FARGO CO FRN 22/04/28 MTN	386,926	0.08
USD	400,000	CITIGROUP INC FRN 09/06/27	386,642	0.08
USD	370,000	FIRST HORIZON FRN 07/03/31	372,033	0.07
USD	415,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/32 GMTN	353,331	0.07
USD	350,000	BANK OF AMER CRP FRN 12/02/36	348,206	0.07
USD	350,000	CITIGROUP INC FRN 27/03/36	345,321	0.07
USD	335,000	MORGAN STANLEY FRN 16/01/30	340,320	0.07
USD	350,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 19/11/45	335,478	0.07
USD	355,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/29	330,019	0.06
USD	305,000	FIFTH THIRD BANC FRN 27/07/29	318,860	0.06
USD	280,000	MORGAN STANLEY FRN 19/04/35	288,346	0.06
USD	305,000	WELLS FARGO CO FRN 02/03/33 MTN	273,575	0.05
USD	310,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/32	273,463	0.05
USD	315,000	JPMORGAN CHASE FRN 08/11/32	272,904	0.05
USD	240,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/10/35	232,172	0.05
USD	230,000	HUNTINGTON BANCS FRN 02/02/35	231,243	0.04
USD	200,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 28/01/56	194,171	0.04
USD	180,000	COMERICA INC FRN 30/01/30	183,001	0.04
USD	160,000	CAPITAL ONE FINL FRN 30/10/31	178,320	0.03
USD	160,000	TRUIST FINANCIAL FRN 30/10/29 MTN	172,150	0.03
USD	165,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/30 MTN	168,613	0.03
USD	205,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/41	139,850	0.03
USD	100,000	KEYCORP FRN 04/04/31 GMTN	99,767	0.02

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	85,000	ALLY FINANCIAL FRN 15/05/29	85,790	0.02
USD	90,000	FIFTH THIRD BANC FRN 25/04/33	84,430	0.02
USD	60,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/01/30	60,693	0.01
USD	55,000	HUNTINGTON BANCFS FRN 21/08/29	57,300	0.01
USD	55,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	55,371	0.01
USD	55,000	FIFTH THIRD BANC FRN 06/09/30	55,111	0.01
USD	50,000	CITIGROUP INC FRN 13/02/35	49,787	0.01
			55,253,690	10.72
<b>その他債券</b>				
USD	625,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	621,872	0.12
			621,872	0.12
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	4,954,000	T-MOBILE USA INC 5.1250% 15/05/32	4,995,657	0.96
USD	3,481,000	SOUTHWESTERN PUB 5.3000% 15/05/35	3,417,620	0.65
USD	2,307,000	MASTERCARD INC 4.3500% 15/01/32	2,273,425	0.43
EUR	2,000,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	2,267,166	0.43
USD	2,220,000	BROADCOM INC 4.3500% 15/02/30	2,191,801	0.42
USD	2,200,000	VENTAS REALTY LP 3.2500% 15/10/26	2,155,856	0.41
EUR	1,876,000	GENERAL MILLS IN 3.6000% 17/04/32	2,143,337	0.41
USD	2,004,000	SCHLUMBERGER 5.0000% 15/11/29 144A	2,038,862	0.40
USD	2,040,000	WALMART INC 4.9000% 28/04/35	2,038,443	0.40
USD	2,000,000	ELI LILLY & CO 4.1500% 14/08/27	2,003,076	0.39
USD	1,760,000	CHUBB INA HLDGS 5.0000% 15/03/34	1,760,458	0.34
USD	1,736,000	TARGET CORP 4.5000% 15/09/34	1,659,442	0.32
USD	1,666,000	AES CORP/THE 5.8000% 15/03/32	1,647,409	0.32
USD	2,100,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	1,607,918	0.31
USD	1,568,000	SOLVAY FIN AM 5.8500% 04/06/34 144A	1,592,989	0.31
USD	1,720,000	MPLX LP 5.9500% 01/04/55	1,592,737	0.31
USD	1,900,000	COMCAST CORP 3.7500% 01/04/40	1,537,607	0.30
USD	1,462,000	PUBLIC SERVICE 6.1250% 15/10/33	1,532,044	0.30
USD	1,595,000	FMC CORP 5.6500% 18/05/33	1,531,391	0.30
USD	1,595,000	KIMCO REALTY 4.8500% 01/03/35	1,530,666	0.30
USD	1,500,000	ORACLE CORP 4.8000% 03/08/28	1,514,586	0.29
USD	1,460,000	KEURIG DR PEPPER 5.1500% 15/05/35	1,430,958	0.28
USD	1,500,000	EXELON CO 5.6000% 15/03/53	1,399,808	0.27
USD	1,307,000	COLUMBIA PIPE 6.0360% 15/11/33 144A	1,345,308	0.26
USD	1,259,000	TAKE-TWO INTERAC 5.6000% 12/06/34	1,275,815	0.25
USD	1,663,000	WEA FINANCE L 4.6250% 20/09/48 144A	1,263,562	0.25
USD	1,237,000	NORFOLK SOUTHERN 5.9500% 15/03/64	1,230,514	0.24
USD	1,226,000	RENTOKIL TERM 5.0000% 28/04/30 144A	1,220,924	0.24
USD	1,234,000	TARGET CORP 5.0000% 15/04/35	1,211,695	0.24
USD	1,291,000	MARSH & MCLENNAN 5.4000% 15/03/55	1,207,292	0.23
EUR	1,000,000	AMERICAN HOND 3.9500% 19/03/32 EMTN	1,155,310	0.22
USD	1,151,000	RENTOKIL TERM 5.6250% 28/04/35 144A	1,150,663	0.22
USD	1,172,000	TARGA RESOURCES 5.5000% 15/02/35	1,145,768	0.22
USD	1,104,000	STORE CAPITA 5.4000% 30/04/30	1,098,983	0.21
USD	1,071,000	AEP TEXAS 5.4000% 01/06/33	1,067,110	0.21
USD	1,065,000	EVERSOURCE ENERG 5.5000% 01/01/34	1,062,836	0.21
USD	1,179,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63	1,040,999	0.20
USD	1,050,000	FORD MOTOR CRED 4.9500% 28/05/27	1,034,250	0.20
USD	1,160,000	ORACLE CORP 5.3750% 27/09/54	1,029,835	0.20

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,065,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	1,016,431	0.20
USD	1,001,000	WILLIAMS COS INC 5.6000% 15/03/35	1,009,486	0.20
USD	974,000	CHENIERE ENERGYP 5.7500% 15/08/34	977,889	0.19
USD	891,000	ENERGY TRANS 6.5500% 01/12/33	946,161	0.18
USD	1,025,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	914,677	0.18
EUR	800,000	ALPHABET INC 3.8750% 06/05/45	909,161	0.18
USD	940,000	T-MOBILE USA INC 2.0500% 15/02/28	883,313	0.17
USD	900,000	AEP TEXAS 3.9500% 01/06/28	880,893	0.17
USD	868,000	ENTERGY LA LLC 5.8000% 15/03/55	841,550	0.16
USD	943,000	DOW CHEMICAL CO 5.6000% 15/02/54	833,780	0.16
USD	873,000	CONSTL ENRGY GEN 5.7500% 15/03/54	832,617	0.16
USD	831,000	VIRGINIA EL&PWR 5.0000% 01/04/33	825,535	0.16
USD	900,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	800,666	0.16
USD	800,000	HEALTHPEAK OP 5.2500% 15/12/32	798,394	0.15
USD	836,000	BRISTOL-MYERS 5.5500% 22/02/54	795,013	0.15
USD	820,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	788,091	0.15
USD	773,000	UNION ELECTRIC 5.2500% 15/04/35	776,221	0.15
USD	775,000	XCEL ENERGY INC 5.6000% 15/04/35	774,361	0.15
USD	772,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.4000% 15/03/35	762,941	0.15
USD	760,000	ALEXANDRIA REAL 5.5000% 01/10/35	746,502	0.14
USD	710,000	DIAMONDBACK ENER 6.2500% 15/03/33	740,698	0.14
USD	735,000	AMEREN CORP 5.3750% 15/03/35	727,733	0.14
USD	689,000	CARRIER GLOBAL 5.9000% 15/03/34	723,354	0.14
USD	713,000	RELX CAPITAL INC 5.2500% 27/03/35	715,677	0.14
EUR	620,000	AT&T INC 3.6000% 01/06/33	711,536	0.14
USD	750,000	WELLTOWER INC 3.1000% 15/01/30	703,830	0.14
USD	750,000	KIMCO REALTY 1.9000% 01/03/28	700,135	0.14
USD	700,000	CF INDUSTRIES 4.5000% 01/12/26 144A	697,516	0.14
USD	716,000	PHILLIPS EDIS 4.9500% 15/01/35	681,132	0.13
USD	670,000	HP ENTERPRISE 5.0000% 15/10/34	651,936	0.13
EUR	550,000	HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34	646,059	0.13
USD	714,000	DIAMONDBACK ENER 5.7500% 18/04/54	640,029	0.12
USD	640,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	634,612	0.12
USD	650,000	TEXAS EASTERN 3.5000% 15/01/28 144A	634,525	0.12
USD	650,000	BRIXMOR OPERATIN 4.1250% 15/05/29	632,054	0.12
USD	757,000	EXELON CORP 4.7000% 15/04/50	617,175	0.12
USD	650,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	609,355	0.12
USD	700,000	SUN COMMUNITIES 2.7000% 15/07/31	609,266	0.12
USD	600,000	TOLL BR FIN CORP 4.8750% 15/03/27	600,273	0.12
USD	590,000	VICI PROPRTIE 4.9500% 15/02/30	584,507	0.11
USD	600,000	UNUM GROUP 4.0000% 15/06/29	582,571	0.11
USD	580,000	RYDER SYSTEM I 4.8500% 15/06/30 MTN	576,424	0.11
USD	600,000	GEN MOTORS FIN 5.4500% 06/09/34	574,262	0.11
USD	547,000	DUKE ENERGY FLA 5.8750% 15/11/33	573,787	0.11
USD	550,000	LENNOX INTL INC 5.5000% 15/09/28	564,114	0.11
USD	650,000	CNA FINANCIAL 2.0500% 15/08/30	563,805	0.11
USD	560,000	GEN MOTORS FIN 6.1000% 07/01/34	563,413	0.11
USD	570,000	WP CAREY INC 5.3750% 30/06/34	563,098	0.11
USD	770,000	VERIZON COMM INC 3.8750% 01/03/52	559,500	0.11
USD	600,000	AMERICAN TOWER 1.5000% 31/01/28	554,363	0.11
EUR	486,000	GEN MOTORS FI 3.7000% 14/07/31 EMTN	550,450	0.11

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	482,000	ALPHABET INC 4.0000% 06/05/54	544,096	0.11
USD	550,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	540,180	0.10
GBP	400,000	COREBRIDGE GF 5.1250% 09/12/29 EMTN	538,808	0.10
EUR	450,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	537,511	0.10
GBP	400,000	REALTY INCOME 5.0000% 15/10/29	535,824	0.10
USD	700,000	VERIZON COMM INC 3.4000% 22/03/41	530,187	0.10
USD	550,000	INTERSTATE P&L 3.6000% 01/04/29	529,775	0.10
USD	600,000	MOTOROLA SOLUTIO 2.3000% 15/11/30	527,063	0.10
USD	514,000	COREBRIDGE FIN 5.7500% 15/01/34	523,413	0.10
USD	576,000	COTERRA ENERGY 5.9000% 15/02/55	519,377	0.10
USD	608,000	EXTRA SPACE STOR 2.4000% 15/10/31	517,533	0.10
USD	500,000	GEN MOTORS FIN 6.4000% 09/01/33	516,579	0.10
USD	500,000	CHARTER COMM OPT 6.3840% 23/10/35	513,621	0.10
USD	550,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/31	511,237	0.10
USD	550,000	COLONIAL ENT 3.2500% 15/05/30 144A	505,350	0.10
USD	495,000	AMERICAN TOWER 5.2000% 15/02/29	503,647	0.10
USD	500,000	OHIO POWER CO 5.6500% 01/06/34	503,551	0.10
USD	761,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	503,277	0.10
USD	500,000	SOUTHWEST AIR 5.1250% 15/06/27	502,793	0.10
USD	500,000	HEALTH CARE S 5.4500% 15/06/34 144A	500,464	0.10
USD	495,000	MARATHON PETRO 5.7000% 01/03/35	489,331	0.09
USD	575,000	COX COMMUN IN 1.8000% 01/10/30 144A	487,141	0.09
USD	559,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	481,674	0.09
USD	480,000	CONSUMERS ENERGY 5.0500% 15/05/35	478,094	0.09
USD	483,000	WASTE MANAGEMENT 4.9500% 15/03/35	476,610	0.09
EUR	400,000	FORTIVE CORP 3.7000% 15/08/29	466,899	0.09
USD	450,000	PENSKE TRUCK 5.7000% 01/02/28 144A	460,576	0.09
USD	530,000	GLOBAL PAY INC 2.9000% 15/11/31	460,507	0.09
USD	460,000	STRYKER CORP 5.2000% 10/02/35	460,299	0.09
EUR	400,000	ILLINOIS TOOL WK 3.3750% 17/05/32	460,242	0.09
EUR	400,000	NATL GRID NA 4.0610% 03/09/36 EMTN	456,647	0.09
USD	703,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	456,109	0.09
USD	440,000	FOUNDRY JV HOLDC 6.2000% 25/01/37	449,319	0.09
USD	480,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	448,430	0.09
USD	480,000	ELEVANCE HEALTH 5.6500% 15/06/54	448,170	0.09
USD	660,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	438,627	0.09
USD	610,000	ONCOR ELECTRIC D 3.7000% 15/05/50	431,928	0.08
USD	545,000	MPLX LP 4.7000% 15/04/48	429,368	0.08
USD	420,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	427,513	0.08
USD	451,000	WASTE MANAGEMENT 5.3500% 15/10/54	427,266	0.08
USD	430,000	FREPORT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	425,455	0.08
USD	420,000	LAS VEGAS SAN 5.6250% 15/06/28	420,689	0.08
USD	420,000	WESTERN GAS PART 4.6500% 01/07/26	418,716	0.08
USD	600,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	412,628	0.08
USD	450,000	COMCAST CORP 5.5000% 15/05/64	409,879	0.08
USD	405,000	MUTUAL OF OMA 4.7500% 15/10/29 144A	405,287	0.08
USD	420,000	FORD MOTOR CRED 4.1250% 17/08/27	405,050	0.08
USD	450,000	TAMPA ELECTRIC 2.4000% 15/03/31	397,306	0.08
USD	395,000	CANTOR FITZGE 4.5000% 14/04/27 144A	389,987	0.08
USD	386,000	NISOURCE INC 5.4000% 30/06/33	388,249	0.08
USD	396,000	TARGA RESOURCES 5.5500% 15/08/35	388,177	0.08

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	391,000	DT MIDSTREAM 5.8000% 15/12/34 144A	387,269	0.08
USD	520,000	BERKLEY (WR) 4.0000% 12/05/50	387,105	0.08
USD	585,000	EVEREST RE HLDGS 3.5000% 15/10/50	384,719	0.07
USD	399,000	ALPHABET INC 5.3000% 15/05/65	381,372	0.07
USD	430,000	WILLIAMS COS INC 2.6000% 15/03/31	380,290	0.07
USD	400,000	UNITEDHEALTH GRP 5.6250% 15/07/54	373,757	0.07
USD	450,000	PHILLIPS 66 4.9000% 01/10/46	370,792	0.07
USD	400,000	HEALTHPEAK OP 3.0000% 15/01/30	370,075	0.07
USD	370,000	MARS INC 5.2000% 01/03/35 144A	368,516	0.07
USD	365,000	PUBLIC SERVICE 4.9000% 15/12/32 MTN	367,628	0.07
USD	375,000	OWENS CORNING 3.9500% 15/08/29	363,042	0.07
USD	400,000	MPLX LP 2.6500% 15/08/30	357,871	0.07
EUR	300,000	CARRIER GLOBAL 4.1250% 29/05/28	354,050	0.07
USD	386,000	COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53	352,991	0.07
USD	371,000	HP ENTERPRISE 5.6000% 15/10/54	346,232	0.07
EUR	300,000	BOOKING HLDS INC 4.1250% 09/05/38	345,526	0.07
USD	400,000	ABBVIE INC 4.4% 06/11/42	343,578	0.07
EUR	300,000	CENCORA INC 2.8750% 22/05/28	341,097	0.07
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 2.6250% 15/10/31	340,928	0.07
USD	335,000	NESTLE HOLDIN 4.8500% 14/03/33 144A	338,095	0.07
EUR	300,000	JOHNSON&JOHNSON 3.3500% 26/02/37	338,011	0.07
USD	320,000	BRISTOL-MYERS 6.4000% 15/11/63	337,162	0.07
USD	385,000	CIGNA GROUP/THE 2.3750% 15/03/31	336,321	0.07
USD	400,000	ERAC USA FINA 4.5000% 15/02/45 144A	335,612	0.07
USD	400,000	BERKSHIRE HATHAW 4.5000% 01/02/45	335,078	0.07
USD	340,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	334,587	0.06
USD	315,000	DOMINION ENERGY 6.2500% 15/10/53	330,228	0.06
EUR	300,000	WP CAREY INC 3.7000% 19/11/34	329,702	0.06
USD	400,000	TRANSCONT GAS P 4.6000% 15/03/48 WI	327,708	0.06
USD	500,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	327,706	0.06
USD	325,000	HYUNDAI CAP A 5.3000% 19/03/27 144A	327,022	0.06
USD	350,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	323,399	0.06
USD	550,000	ROCHE HLDGS I 2.6070% 13/12/51 144A	323,146	0.06
USD	330,000	CDW LLC/CDW FIN 2.6700% 01/12/26	319,569	0.06
USD	320,000	HYUNDAI CAP A 4.8750% 01/11/27 144A	319,470	0.06
USD	330,000	NEXTERA ENERGY 3.5000% 01/04/29	317,648	0.06
USD	331,000	DAE FUNDING L 3.3750% 20/03/28 REGS	317,218	0.06
USD	440,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	316,419	0.06
USD	342,000	REALTY INCOME 3.2500% 15/01/31	315,980	0.06
USD	315,000	ESSEX PORTFOLIO 5.3750% 01/04/35	313,346	0.06
USD	350,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	312,975	0.06
USD	328,000	ALEXANDRIA REAL 5.2500% 15/05/36	311,749	0.06
USD	308,000	DUPONT DE NEMOURS 4.7250% 15/11/28	311,354	0.06
USD	350,000	NEXTERA ENERGY 2.2500% 01/06/30	311,128	0.06
USD	325,000	ABBVIE INC 5.5000% 15/03/64	308,810	0.06
USD	440,000	ENTERPRISE PRODU 3.7000% 31/01/51	308,067	0.06
USD	300,000	ONEOK INC 6.0500% 01/09/33	307,808	0.06
USD	330,000	PPL ELECTRIC UTI 5.2500% 15/05/53	307,114	0.06
USD	325,000	UNITEDHEALTH GRP 5.7500% 15/07/64	303,923	0.06
USD	310,000	ALPHABET INC 5.2500% 15/05/55	299,855	0.06
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 4.4000% 15/01/29	296,829	0.06

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	290,000	PENSKE TRUCK 5.5500% 01/05/28 144A	296,296	0.06
USD	425,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	296,294	0.06
USD	300,000	ONCOR ELECTRIC D 4.5500% 15/09/32	292,208	0.06
USD	310,000	JBS HLD/FD/LUX 3.0000% 02/02/29	291,619	0.06
USD	490,000	UNIV OF VIRGINIA V 2.5840% 01/11/51	285,618	0.06
USD	293,000	WEA FINANCE L 4.1250% 20/09/28 144A	285,211	0.06
USD	325,000	ATLANTIC CITY EL 2.3000% 15/03/31	285,051	0.06
USD	265,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64 WI	283,169	0.05
USD	341,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	282,588	0.05
USD	285,000	GEN MOTORS FIN 4.9000% 06/10/29	280,839	0.05
USD	312,000	DIAMONDBACK ENER 5.9000% 18/04/64	280,633	0.05
USD	300,000	VENTAS REALTY LP 3.0000% 15/01/30	277,866	0.05
USD	260,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	277,225	0.05
EUR	250,000	MEDTRONIC INC 4.1500% 15/10/53	276,551	0.05
USD	276,000	SYNOPSIS INC 5.0000% 01/04/32	276,397	0.05
USD	300,000	CONOCOPHIL CO 5.6500% 15/01/65	275,930	0.05
USD	323,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	272,855	0.05
USD	300,000	SAN DIEGO G & E 5.3500% 01/04/53	272,189	0.05
USD	275,000	NORDSON CORP 4.5000% 15/12/29	271,670	0.05
USD	340,000	WEA FINANCE L 4.7500% 17/09/44 144A	270,490	0.05
USD	270,000	CONOCOPHIL CO 5.0000% 15/01/35	264,024	0.05
USD	280,000	PUGET ENERGY 2.3790% 15/06/28	262,462	0.05
USD	270,000	WILLIAMS COS INC 4.6500% 15/08/32	261,378	0.05
USD	270,000	WEA FINANCE L 2.8750% 15/01/27 144A	261,314	0.05
USD	350,000	ONEOK INC 4.4500% 01/09/49	260,038	0.05
USD	365,000	LIBERTY MUTUA 3.9510% 15/10/50 144A	258,384	0.05
USD	245,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	257,617	0.05
USD	265,000	AMGEN INC 5.6000% 02/03/43	256,796	0.05
USD	250,000	ENERGY TRANS 5.5500% 15/02/28	255,975	0.05
USD	420,000	APPLE INC 2.7000% 05/08/51	255,743	0.05
USD	375,000	ORACLE CORP 3.6000% 01/04/50	255,022	0.05
USD	250,000	ERAC USA FINA 4.6000% 01/05/28 144A	251,604	0.05
USD	285,000	PACIFICORP 5.3500% 01/12/53	250,560	0.05
USD	250,000	GEN MOTORS FIN 5.3500% 07/01/30	250,091	0.05
USD	250,000	VICI PROPRTIE 4.7500% 01/04/28	249,805	0.05
USD	250,000	BURLINGTON NORTH 5.5000% 15/03/55	242,067	0.05
USD	300,000	ENERGY TRANSFER 5.0000% 15/05/50	241,956	0.05
USD	248,000	BIMBO BAKERIE 5.3750% 09/01/36 144A	239,846	0.05
USD	400,000	COMCAST CORP 2.8870% 01/11/51	237,594	0.05
USD	359,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	237,282	0.05
USD	230,000	JEFFERIES GROUP 5.8750% 21/07/28	236,007	0.05
USD	345,000	ELEVANCE HEALTH 3.6000% 15/03/51	235,977	0.05
USD	225,000	JACOBS ENGIN GRP 6.3500% 18/08/28	234,953	0.05
USD	235,000	ILLUMINA INC 4.6500% 09/09/26	234,682	0.05
USD	225,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29	233,171	0.05
USD	250,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	233,099	0.05
USD	355,000	MARKEL GROUP INC 3.4500% 07/05/52	231,620	0.04
USD	395,000	ALEXANDRIA REAL 3.0000% 18/05/51	231,328	0.04
USD	250,000	BURLINGTON NORTH 4.9500% 15/09/41	230,689	0.04
USD	255,000	WELLTOWER INC 2.7500% 15/01/31	230,004	0.04
USD	360,000	PACIFICORP 3.3000% 15/03/51	227,442	0.04

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	250,000	ABBVIE INC 4.8500% 15/06/44	224,618	0.04
USD	250,000	UNION PAC CORP 5.1500% 20/01/63	221,478	0.04
USD	285,000	ENTERGY LA LLC 4.2000% 01/09/48	221,227	0.04
USD	215,000	MICROCHIP TECH 4.9000% 15/03/28	215,701	0.04
USD	250,000	VISA INC 4.3000% 14/12/45	213,218	0.04
USD	235,000	COMMONWEALTH EDI 2.2000% 01/03/30	211,745	0.04
USD	290,000	BP CAP MKTS AMER 3.0600% 17/06/41	208,606	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30	208,264	0.04
USD	340,000	MICROSOFT CORP 2.5250% 01/06/50	206,745	0.04
USD	200,000	DIAGEO INV CORP 5.6250% 15/04/35	205,245	0.04
USD	207,000	OWENS CORNING 5.9500% 15/06/54	204,039	0.04
USD	212,000	VULCAN MATERIALS 5.7000% 01/12/54	203,870	0.04
USD	250,000	WESTAR ENERGY 4.1250% 01/03/42	203,502	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 7.1220% 07/11/33	203,163	0.04
USD	200,000	HOLCIM FINANC 4.9500% 07/04/30 144A	201,221	0.04
USD	205,000	HYUNDAI CAP A 4.5500% 26/09/29 144A	200,949	0.04
USD	200,000	XCEL ENERGY INC 5.5000% 15/03/34	199,143	0.04
USD	231,000	CROWN CASTLE INT 2.2500% 15/01/31	198,797	0.04
USD	195,000	OVINTIV INC 5.6500% 15/05/28	198,681	0.04
USD	194,000	OWENS CORNING 5.7000% 15/06/34	198,205	0.04
USD	285,000	KAISER FOUN H 2.8100% 01/06/41 2021	197,954	0.04
USD	200,000	REALTY INCOME 5.1250% 15/04/35	197,616	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.8750% 07/11/29	197,421	0.04
USD	195,000	MOTOROLA SOLUTIO 5.0000% 15/04/29	197,030	0.04
USD	210,000	PECO ENERGY CO 5.2500% 15/09/54	193,325	0.04
USD	300,000	CHARTER COMM OPT 3.7000% 01/04/51	192,996	0.04
USD	300,000	NORTHERN NAT 3.4000% 16/10/51 144A	192,295	0.04
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	190,148	0.04
USD	190,000	AMERICAN HOMES 4 4.9500% 15/06/30	189,833	0.04
USD	220,000	CF INDUSTRIES IN 4.9500% 01/06/43	188,719	0.04
USD	195,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	185,691	0.04
USD	187,000	GEN MOTORS FIN 5.6250% 04/04/32	185,665	0.04
USD	285,000	MASS INSTIT TECH 2.9890% 01/07/50 F	184,823	0.04
USD	180,000	JBS USA/FOOD/ 5.9500% 20/04/35 144A	183,431	0.04
USD	230,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	182,218	0.04
USD	216,000	STORE CAPITA 2.7000% 01/12/31	180,517	0.04
USD	175,000	LINCOLN NATL CRP 5.8520% 15/03/34	177,212	0.03
USD	178,000	BRIXMOR OPERATIN 5.2000% 01/04/32	176,915	0.03
USD	175,000	FMC CORP 5.1500% 18/05/26	176,095	0.03
USD	175,000	GEN MOTORS FIN 5.0000% 09/04/27	175,030	0.03
USD	180,000	MPLX LP 5.0000% 01/03/33	174,742	0.03
USD	205,000	BROADSTONE NET L 2.6000% 15/09/31	171,937	0.03
EUR	150,000	DUKE ENERGY COR 3.1000% 15/06/28	171,247	0.03
USD	200,000	UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63	170,659	0.03
USD	200,000	PIEDMONT NAT GAS 5.0500% 15/05/52	170,346	0.03
USD	180,000	GLP CAP/FIN II 4.0000% 15/01/30	169,920	0.03
USD	200,000	STELLANTIS FI 2.6910% 15/09/31 144A	165,633	0.03
USD	180,000	ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53	165,334	0.03
USD	155,000	ENERGY TRANS 6.4000% 01/12/30	164,719	0.03
USD	160,000	GEN MOTORS FIN 5.8000% 07/01/29	163,337	0.03
USD	160,000	IDEX CORP 4.9500% 01/09/29	160,973	0.03

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	160,000	MARS INC 5.0000% 01/03/32 144A	160,457	0.03
USD	160,000	NEW ENG POWER 5.9360% 25/11/52 144A	159,634	0.03
EUR	160,000	CHUBB INA HLDGS 2.5000% 15/03/38	158,261	0.03
USD	155,000	MARRIOTT INTL 5.0000% 15/10/27	156,899	0.03
USD	175,000	CARGILL INC 4.7600% 23/11/45 144A	152,759	0.03
USD	155,000	COREBRIDGE FIN 3.6500% 05/04/27	152,502	0.03
USD	210,000	UNUM GROUP 4.1250% 15/06/51	152,180	0.03
USD	160,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	151,865	0.03
USD	155,000	COX COMMUN IN 5.4500% 01/09/34 144A	150,722	0.03
USD	153,000	BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27	149,611	0.03
USD	145,000	BERRY GLOBAL INC 5.5000% 15/04/28	147,650	0.03
USD	175,000	BROADCOM INC 3.1370% 15/11/35 144A	144,945	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	144,415	0.03
USD	230,000	STANFORD HEALTH 3.0270% 15/08/51	143,070	0.03
USD	145,000	ATMOS ENERGY COR 5.7500% 15/10/52	142,415	0.03
USD	160,000	MOTOROLA SOLUTIO 2.7500% 24/05/31	141,599	0.03
USD	235,000	INDIANA UNIV 2.8520% 01/11/51 2021	141,540	0.03
USD	140,000	TARGA RESOURCES 5.2000% 01/07/27	141,283	0.03
USD	144,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	141,241	0.03
USD	175,000	TARGA RESOURCES 4.9500% 15/04/52	139,853	0.03
USD	138,000	JBS HLD/FD/LUX 5.7500% 01/04/33	139,736	0.03
USD	145,000	ACCENTURE CAPITA 4.5000% 04/10/34	139,381	0.03
USD	155,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	139,103	0.03
USD	190,000	INTEL CORP 4.1000% 11/05/47	137,197	0.03
USD	146,000	ENTERPRISE PRODU 5.5500% 16/02/55	136,464	0.03
USD	130,000	TARGA RESOURCES 6.1250% 15/03/33	133,915	0.03
USD	135,000	MPLX LP 5.4000% 01/04/35	131,469	0.03
USD	190,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	131,247	0.03
USD	130,000	DTE ENERGY CO 4.9500% 01/07/27	131,007	0.03
USD	130,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	130,719	0.03
USD	225,000	COCA-COLA CO/THE 2.5000% 15/03/51	130,696	0.03
USD	150,000	PUB SVC NEW HAMP 2.2000% 15/06/31 V	130,165	0.03
USD	130,000	PENSKE TRUCK 4.4000% 01/07/27 144A	129,197	0.03
USD	130,000	NASDAQ INC 6.1000% 28/06/63	128,651	0.02
USD	125,000	AEP TEXAS 5.4500% 15/05/29	127,919	0.02
USD	200,000	SOUTHERN CAL ED 3.6500% 01/06/51 H	127,884	0.02
USD	125,000	HUNT INGALLS IND 5.3530% 15/01/30	126,913	0.02
USD	160,000	SOUTHERN CAL ED 4.6500% 01/10/43	126,798	0.02
USD	135,000	HUNTSMAN INT LLC 4.5000% 01/05/29	126,224	0.02
USD	150,000	FLORIDA PWR & LT 4.1250% 01/02/42	125,019	0.02
USD	135,000	CONOCOPHIL CO 5.7000% 15/09/63	124,717	0.02
USD	130,000	WILLIAMS COS INC 5.8000% 15/11/54	123,189	0.02
USD	135,000	GILEAD SCIENCES 4.8% 01/04/44	120,238	0.02
USD	120,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	118,364	0.02
USD	125,000	TARGA RESOURCES 4.2000% 01/02/33	114,320	0.02
USD	200,000	SOUTHERN CAL E 2.9500% 01/02/51 20A	113,045	0.02
USD	130,000	JBS HLD/FD/LUX 3.0000% 15/05/32	111,774	0.02
USD	115,000	OCCIDENTAL PETE 5.3750% 01/01/32	110,918	0.02
USD	115,000	PUBLIC SERV COLO 5.7500% 15/05/54	109,817	0.02
EUR	100,000	JOHNSON&JOHNSON 3.6000% 26/02/45	109,328	0.02
USD	125,000	GLP CAP/FIN II 3.2500% 15/01/32	108,157	0.02

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	105,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 13/02/31	106,798	0.02
USD	150,000	VIATRIS INC 3.8500% 22/06/40 WI	106,549	0.02
USD	120,000	COX COMMUN IN 2.6000% 15/06/31 144A	103,596	0.02
USD	100,000	HEALTH CARE S 5.2000% 15/06/29 144A	101,206	0.02
USD	105,000	EVERGY KANSAS 5.7000% 15/03/53	100,287	0.02
USD	113,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	96,362	0.02
USD	95,000	AGCO CORP 5.4500% 21/03/27	95,721	0.02
USD	125,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	93,692	0.02
USD	105,000	ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53	93,296	0.02
USD	100,000	MERCK & CO INC 4.9000% 17/05/44	91,333	0.02
USD	90,000	ORLANDO HEALTH 5.4750% 01/10/35	91,313	0.02
USD	85,000	LPL HOLDINGS INC 6.7500% 17/11/28	90,226	0.02
USD	140,000	TUCSON ELEC PWR 3.2500% 01/05/51	89,173	0.02
USD	85,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	88,408	0.02
USD	130,000	AEP TEXAS 3.4500% 15/05/51	84,266	0.02
USD	80,000	NUVEEN LLC 5.5500% 15/01/30 144A	82,601	0.02
USD	80,000	ONEOK INC 5.6500% 01/11/28	82,353	0.02
USD	125,000	SOUTHERN CAL ED 3.6500% 01/02/50	81,033	0.02
USD	116,000	ORACLE CORP 4.1000% 25/03/61	80,933	0.02
USD	80,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	80,600	0.02
USD	145,000	COX COMMUN IN 2.9500% 01/10/50 144A	80,049	0.02
USD	80,000	CDW LLC/CDW FIN 5.1000% 01/03/30	79,881	0.02
USD	100,000	INTEL CORP 4.9000% 05/08/52	79,853	0.02
USD	80,000	FERGUSON ENTERPR 5.0000% 03/10/34	76,935	0.01
USD	80,000	GENERAL MOTORS 6.2500% 02/10/43	76,181	0.01
USD	70,000	KIMCO REALTY 6.4000% 01/03/34	74,857	0.01
USD	80,000	MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63	71,944	0.01
USD	75,000	MARSH & MCLENNAN 5.4500% 15/03/53	70,570	0.01
USD	75,000	EASTERN ENERGY 5.6500% 15/10/54	69,187	0.01
USD	90,000	CON EDISON CO 4.1250% 15/05/49 A	69,149	0.01
USD	75,000	LIBERTY MUTUA 5.5000% 15/06/52 144A	67,001	0.01
USD	95,000	SOUTHERN CAL ED 4.0000% 01/04/47	66,657	0.01
USD	70,000	COLUMBIA UNIV 4.3550% 01/10/35 2024	66,399	0.01
USD	60,000	COLUMBIA PIPE 5.9270% 15/08/30 144A	62,303	0.01
USD	65,000	ABBVIE INC 4.5000% 14/05/35	61,770	0.01
USD	100,000	INTEL CORP 3.2500% 15/11/49	61,124	0.01
USD	85,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	60,190	0.01
USD	65,000	NEWMONT CORP 2.2500% 01/10/30	58,139	0.01
USD	57,000	CENTERPOINT ENER 5.4000% 01/03/33	57,462	0.01
USD	60,000	META PLATFORMS 5.5500% 15/08/64	57,376	0.01
USD	60,000	BLACKROCK FUND 5.3500% 08/01/55	56,981	0.01
USD	60,000	HEALTH CARE S 5.8750% 15/06/54 144A	56,564	0.01
USD	55,000	DOWDUPONT 5.4190% 15/11/48	54,276	0.01
USD	60,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	53,881	0.01
USD	75,000	ORACLE CORP 3.9500% 25/03/51	53,787	0.01
USD	60,000	ELEVANCE HEALTH 5.1250% 15/02/53	52,202	0.01
USD	60,000	ORACLE CORP 3.8500% 15/07/36	51,710	0.01
USD	65,000	MYLAN NV 5.2500% 15/06/46	50,320	0.01
USD	48,000	DOWDUPONT 5.3190% 15/11/38	48,898	0.01
USD	70,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.0000% 01/12/46	48,873	0.01
USD	50,000	MARS INC 5.8000% 01/05/65 144A	48,556	0.01

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	65,000	PACIFICORP 4.1250% 15/01/49	48,064	0.01
USD	55,000	MERCK & CO INC 3.9000% 07/03/39	47,249	0.01
USD	45,000	DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53	47,000	0.01
USD	50,000	DUKE ENERGY OHIO 5.5500% 15/03/54	46,866	0.01
USD	45,000	T-MOBILE USA INC 5.5000% 15/01/55	41,622	0.01
USD	65,000	EVEREST RE HLDGS 3.1250% 15/10/52	39,053	0.01
USD	40,000	ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63	35,262	0.01
USD	40,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 15/04/50	32,348	0.01
USD	40,000	PACIFICORP 4.1500% 15/02/50	29,553	0.01
USD	35,000	COREBRIDGE FIN 4.3500% 05/04/42	28,703	0.01
USD	40,000	AT&T INC 3.8500% 01/06/60	27,160	0.01
USD	25,000	NORDSON CORP 5.6000% 15/09/28	25,606	0.00
USD	20,000	UNUM GROUP 6.0000% 15/06/54	19,251	0.00
USD	10,000	LKQ CORP 5.7500% 15/06/28	10,255	0.00
			<u>176,274,039</u>	<u>34.19</u>
<b>米国債</b>				
USD	14,700,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/44	14,148,174	2.75
USD	13,000,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/09/30	13,368,164	2.59
USD	2,920,000	US TREASURY N/B 4.7500% 15/02/45	2,849,738	0.55
USD	945,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/11/44	907,348	0.18
			<u>31,273,424</u>	<u>6.07</u>
		アメリカ計	<u>265,219,749</u>	<u>51.45</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>492,770,576</u></b>	<b><u>95.61</u></b>

(1) 額面は発行通貨建てで表示

## 外国為替先渡し契約

2025年5月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	27,179,985	EUR	23,933,900	June 16, 2025	13,921
JPY	21,545,373	USD	146,427	June 16, 2025	3,450
JPY	14,561,502	USD	100,130	June 16, 2025	1,165
GBP	66,214	USD	88,095	June 16, 2025	1,159
JPY	26,303,794	USD	182,307	June 16, 2025	672
GBP	44,881	USD	59,977	June 16, 2025	520
EUR	24,188	USD	27,167	June 16, 2025	288
JPY	49,462,028	USD	343,835	June 16, 2025	242
USD	3,489,522	CAD	4,817,300	June 16, 2025	162
EUR	5,260	USD	5,907	June 16, 2025	63
GBP	3,248	USD	4,325	June 16, 2025	53
CAD	4,869	USD	3,494	June 16, 2025	32
GBP	706	USD	940	June 16, 2025	11
CAD	1,058	USD	759	June 16, 2025	7
CAD	98,126	USD	71,168	June 16, 2025	(92)
JPY	12,357,050	USD	86,082	June 16, 2025	(122)
CAD	66,628	USD	48,453	June 16, 2025	(192)
EUR	486,511	USD	553,266	June 16, 2025	(1,053)
EUR	330,436	USD	376,678	June 16, 2025	(1,617)
USD	4,314,678	GBP	3,246,900	June 16, 2025	(62,004)
JPY	15,398,658,848	USD	106,631,029	June 16, 2025	488,000
USD	1,527,801	JPY	218,134,739	June 16, 2025	10,372
USD	44,947	EUR	39,524	June 16, 2025	86
USD	21,223	EUR	18,675	June 16, 2025	26
USD	3,379	GBP	2,495	June 16, 2025	16
USD	2,730	CAD	3,753	June 16, 2025	11
USD	5,781	CAD	7,971	June 16, 2025	8
USD	3,175	CAD	4,434	June 16, 2025	(36)
USD	4,643	CAD	6,477	June 16, 2025	(48)
USD	3,930	GBP	2,961	June 16, 2025	(61)
USD	10,904	CAD	15,178	June 16, 2025	(90)
USD	7,156	GBP	5,379	June 16, 2025	(94)
USD	13,498	GBP	10,085	June 16, 2025	(96)
USD	5,748	GBP	4,358	June 16, 2025	(126)
USD	23,961	JPY	3,470,469	June 16, 2025	(180)
USD	24,687	EUR	22,021	June 16, 2025	(308)
USD	84,772	EUR	75,176	June 16, 2025	(557)
USD	36,101	EUR	32,394	June 16, 2025	(668)
USD	110,189	JPY	15,959,242	June 16, 2025	(830)
USD	2,244,038	JPY	323,775,795	June 16, 2025	(8,271)
JPY	316,248,654	USD	2,148,712	July 02, 2025	55,273
NOK	9,961,774	USD	955,025	July 02, 2025	24,938
CAD	2,246,417	USD	1,611,201	July 02, 2025	17,316
GBP	818,000	USD	1,087,060	July 11, 2025	15,543
GBP	303,000	USD	399,067	June 11, 2025	9,355
JPY	210,558,976	USD	1,468,179	August 29, 2025	9,124
EUR	569,000	USD	638,686	July 02, 2025	7,835
EUR	589,277	USD	661,908	July 02, 2025	7,653

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
NOK	3,203,138	USD	308,324	July 02, 2025	6,776
AUD	2,045,580	USD	1,308,633	July 02, 2025	4,828
EUR	300,000	USD	336,638	July 02, 2025	4,235
CAD	664,000	USD	477,465	July 02, 2025	3,894
CHF	695,194	USD	850,107	August 29, 2025	3,460
GBP	205,000	USD	273,809	June 11, 2025	2,516
GBP	298,000	USD	399,229	June 11, 2025	2,453
EUR	1,844,000	USD	2,089,995	June 11, 2025	2,354
EUR	243,000	USD	273,856	July 02, 2025	2,250
USD	233,347	AUD	360,000	July 02, 2025	2,193
GBP	214,000	USD	286,634	July 02, 2025	1,850
SEK	1,426,000	USD	147,090	June 11, 2025	1,741
CAD	9,189,745	USD	6,680,526	August 29, 2025	1,693
NOK	984,000	USD	95,159	July 02, 2025	1,639
CHF	635,000	USD	770,162	June 11, 2025	1,607
USD	926,153	GBP	686,000	June 11, 2025	1,476
EUR	176,000	USD	198,319	June 11, 2025	1,384
EUR	100,678	USD	113,046	July 02, 2025	1,348
CHF	145,000	USD	175,344	July 02, 2025	1,348
CHF	61,000	USD	73,047	July 02, 2025	1,285
KRW	50,000,000	USD	35,114	June 11, 2025	1,141
USD	740,936	EUR	652,000	June 11, 2025	1,126
USD	739,774	EUR	651,000	June 11, 2025	1,098
GBP	220,000	USD	295,481	July 02, 2025	1,091
USD	739,702	EUR	651,000	June 11, 2025	1,026
GBP	54,000	USD	71,828	July 02, 2025	966
USD	436,176	GBP	323,000	July 02, 2025	754
JPY	99,384,000	USD	691,974	July 02, 2025	648
USD	131,550	JPY	18,784,000	July 02, 2025	642
NOK	172,862	USD	16,656	July 02, 2025	348
USD	409,416	CHF	335,760	July 02, 2025	268
EUR	16,045	USD	18,019	July 02, 2025	212
EUR	13,000	USD	14,613	July 02, 2025	158
EUR	196,000	USD	222,568	July 02, 2025	135
GBP	94,000	USD	126,597	July 02, 2025	120
CHF	74,000	USD	90,090	July 02, 2025	84
USD	314,176	GBP	233,000	July 02, 2025	79
USD	527,226	EUR	464,000	July 02, 2025	10
USD	1,219	CAD	1,682	July 02, 2025	1
USD	296,721	CAD	409,318	July 02, 2025	(9)
USD	45,441	CHF	37,306	July 02, 2025	(20)
SGD	96,189	USD	75,037	August 29, 2025	(21)
AUD	12,000	USD	7,747	July 02, 2025	(42)
NZD	86,000	USD	51,321	June 11, 2025	(56)
USD	47,386	CHF	38,933	July 02, 2025	(56)
USD	74,252	CHF	61,000	July 02, 2025	(80)
USD	546,523	CAD	754,000	July 02, 2025	(81)
AUD	118,528	USD	76,205	July 02, 2025	(99)
USD	145,957	JPY	21,015,000	June 11, 2025	(148)
USD	98,694	EUR	87,000	July 02, 2025	(158)
USD	102,100	EUR	90,000	July 02, 2025	(161)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	18,631	GBP	14,000	July 02, 2025	(241)
AUD	420,000	USD	269,951	July 02, 2025	(271)
USD	158,776	CHF	130,533	July 02, 2025	(287)
AUD	475,000	USD	305,359	July 02, 2025	(364)
USD	744,680	GBP	552,546	August 29, 2025	(385)
USD	99,720	NZD	168,000	July 02, 2025	(502)
USD	36,876	SEK	358,000	July 02, 2025	(536)
AUD	669,895	USD	430,715	July 02, 2025	(578)
EUR	831,000	USD	944,910	July 02, 2025	(693)
USD	311,746	CHF	256,467	July 02, 2025	(777)
USD	64,510	SEK	626,000	July 02, 2025	(909)
AUD	275,000	USD	177,509	July 02, 2025	(933)
AUD	379,000	USD	244,455	July 02, 2025	(1,100)
CAD	409,000	USD	297,652	July 02, 2025	(1,153)
AUD	445,577	USD	287,337	July 02, 2025	(1,233)
GBP	428,000	USD	578,185	June 11, 2025	(1,273)
EUR	405,000	USD	460,962	June 11, 2025	(1,417)
AUD	466,000	USD	300,714	July 02, 2025	(1,497)
USD	142,763	CAD	199,000	July 02, 2025	(1,499)
USD	112,710	GBP	84,780	July 02, 2025	(1,578)
USD	238,322	CHF	197,000	July 02, 2025	(1,736)
USD	1,274,759	EUR	1,125,000	June 11, 2025	(1,756)
USD	231,899	NZD	392,000	July 02, 2025	(1,953)
USD	147,897	SEK	1,434,000	July 02, 2025	(1,962)
USD	1,321,073	EUR	1,166,000	June 11, 2025	(1,963)
AUD	2,109,487	USD	1,358,149	August 29, 2025	(2,126)
USD	312,018	EUR	277,000	June 11, 2025	(2,288)
USD	232,719	NZD	394,000	July 02, 2025	(2,326)
USD	287,593	CAD	400,251	July 02, 2025	(2,565)
AUD	990,000	USD	638,244	July 02, 2025	(2,569)
USD	106,712	JPY	15,692,000	July 02, 2025	(2,647)
USD	204,490	CHF	170,000	July 02, 2025	(2,667)
USD	254,060	EUR	226,000	July 02, 2025	(2,730)
USD	329,587	CAD	459,000	July 02, 2025	(3,160)
USD	321,974	CHF	267,000	July 02, 2025	(3,384)
USD	409,038	GBP	306,000	July 02, 2025	(3,467)
USD	187,745	JPY	27,444,000	July 02, 2025	(3,516)
EUR	4,230,000	USD	4,804,366	June 11, 2025	(4,671)
USD	431,495	CAD	601,749	July 02, 2025	(4,736)
USD	308,434	SEK	3,003,000	July 02, 2025	(5,393)
USD	1,283,824	EUR	1,137,000	June 11, 2025	(6,307)
USD	910,646	GBP	681,000	June 11, 2025	(7,291)
USD	350,567	CHF	293,685	July 02, 2025	(7,310)
USD	1,266,946	NZD	2,138,000	June 11, 2025	(7,541)
USD	1,218,381	EUR	1,081,000	June 11, 2025	(8,207)
USD	660,322	GBP	496,220	July 02, 2025	(8,610)
CAD	10,248,000	USD	7,431,352	June 11, 2025	(10,179)
USD	821,765	NZD	1,395,000	July 02, 2025	(10,439)
USD	1,223,720	EUR	1,090,000	June 11, 2025	(13,081)
USD	1,272,088	EUR	1,133,000	June 11, 2025	(13,504)
USD	1,293,378	GBP	973,000	June 11, 2025	(18,155)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	4,536,828	AUD	7,097,000	June 11, 2025	(18,774)
USD	1,046,086	SEK	10,214,607	July 02, 2025	(21,389)
USD	6,035,853	EUR	5,311,830	August 29, 2025	(24,040)
USD	2,547,988	GBP	1,912,000	June 11, 2025	(29,247)
USD	1,811,759	EUR	1,630,000	June 11, 2025	(37,769)
USD	4,032,587	EUR	3,595,000	June 11, 2025	(46,586)
USD	3,401,468	EUR	3,050,210	July 02, 2025	(64,310)
USD	3,430,832	GBP	2,603,321	July 02, 2025	(78,593)
					<b>143,989</b>

## 先物契約

2025年5月30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)
<i>買建ポジション</i>					
CAD	43	FUT CAN 10YR BOND	Sep 2025	3,805,659	50,619
EUR	68	FUT EURO-BOBL	Jun 2025	9,185,511	7,731
GBP	1	FUT LONG GILT	Sep 2025	123,301	319
USD	90	FUT US LONG BOND(CBT)	Sep 2025	10,178,438	132,723
USD	74	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Sep 2025	8,202,438	124,523
USD	86	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Sep 2025	17,839,625	17,320
				49,334,972	333,235
<i>売建ポジション</i>					
EUR	(20)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Jun 2025	(2,756,950)	18,156
AUD	(80)	FUT AUST 10Y BOND	Jun 2025	(5,860,224)	(99,643)
EUR	(89)	FUT EURO-BUND	Jun 2025	(13,253,294)	(79,793)
EUR	(89)	FUT EURO-SCHATZ	Jun 2025	(10,834,018)	(35,222)
JPY	(5)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	Jun 2025	(4,828,510)	(39,852)
USD	(49)	FUT US ULTRA BOND CBT	Sep 2025	(5,703,906)	(146,600)
USD	(125)	FUT US 10YR ULTRA	Sep 2025	(14,085,938)	(200,462)
USD	(48)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Sep 2025	(5,194,500)	(22,870)
				(62,517,340)	(606,286)
					<b>(273,051)</b>

## 通貨オプション契約

2025年5月30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)
<b>買建ポジション</b>						
EUR	510,000	C EUR/CHF 0.962 04/06/25	June 4, 2025	446	3	(443)
EUR	510,000	C EUR/CHF 0.9351 04/06/25	June 4, 2025	1,505	1,440	(65)
USD	579,000	C USD/CAD 1.3804 04/06/25	June 4, 2025	3,523	1,650	(1,873)
EUR	510,000	P EUR/CHF 0.9351 04/06/25	June 4, 2025	2,260	1,920	(340)
EUR	510,000	P EUR/CHF 0.9082 04/06/25	June 4, 2025	723	28	(695)
USD	579,000	P USD/CAD 1.3735 04/06/25	June 4, 2025	3,523	388	(3,135)
				11,980	5,429	(6,551)
<b>売建ポジション</b>						
EUR	(510,000)	C EUR/CHF 0.962 04/06/25	June 4, 2025	(17)	(3)	14
EUR	(510,000)	C EUR/CHF 0.9351 04/06/25	June 4, 2025	(3,536)	(1,440)	2,096
USD	(579,000)	C USD/CAD 1.3804 04/06/25	June 4, 2025	(2,073)	(1,650)	423
EUR	(510,000)	P EUR/CHF 0.9351 04/06/25	June 4, 2025	(5,295)	(1,920)	3,375
EUR	(510,000)	P EUR/CHF 0.9082 04/06/25	June 4, 2025	(29)	(28)	1
USD	(579,000)	P USD/CAD 1.3735 04/06/25	June 4, 2025	(510)	(388)	122
				(11,460)	(5,429)	6,031

## 金利スワップ契約

2025年5月30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	(434)	(26,966)
AUD	230,000	Receive Fixed (2.8%) - Pay Float (BILLS 6M)	December 5, 2033	(1,349)	(13,516)
AUD	1,910,000	Receive Fixed (2.6%) - Pay Float (BILLS 6M)	December 3, 2027	(12,410)	(25,692)
CAD	2,415,000	Receive Fixed (3.65%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2027	5,188	49,478
CAD	1,830,000	Receive Fixed (3.5%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2029	2,962	52,216
CAD	930,000	Receive Fixed (3.45%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2032	1,341	30,123
CAD	610,000	Receive Fixed (3.55%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2042	1,095	19,426
CAD	495,000	Receive Fixed (3.3%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2052	452	8,253
CAD	170,000	Receive Fixed (3.45%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2048	274	5,460
CAD	1,200,000	Receive Fixed (4.1%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2025	4,725	6,901
CAD	745,000	Receive Fixed (3.85%) - Pay Float (CORRA)	December 3, 2026	2,126	11,056
CAD	440,000	Receive Fixed (3.5%) - Pay Float (CORRA)	December 4, 2034	712	15,211
CHF	150,000	Receive Fixed (0.461%) - Pay Float (SARON)	February 9, 2037	97	259
EUR	1,915,000	Receive Float (ESTR) - Pay Fixed (2.65%)	May 12, 2031	(520)	(70,062)
EUR	1,375,000	Receive Fixed (2.65%) - Pay Float (ESTR)	May 11, 2034	373	44,700
GBP	290,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 8, 2041	(699)	(141,718)
GBP	560,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 8, 2046	(1,349)	(335,128)
GBP	260,000	Receive Fixed (1.2%) - Pay Float (SONIA)	May 10, 2038	(637)	(107,774)
GBP	685,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.1%)	May 8, 2030	1,734	113,268
GBP	385,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.15%)	May 9, 2033	959	100,318
GBP	465,000	Receive Fixed (1.1%) - Pay Float (SONIA)	May 8, 2029	(1,177)	(61,803)
GBP	400,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.25%)	May 9, 2039	964	174,499

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
GBP	545,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.25%)	May 9, 2044	1,313	304,289
GBP	170,000	Receive Fixed (1.25%) - Pay Float (SONIA)	May 8, 2054	(410)	(121,510)
GBP	70,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (1.2%)	May 8, 2034	171	20,189
GBP	215,000	Receive Fixed (3.95%) - Pay Float (SONIA)	May 9, 2044	(46)	(19,944)
GBP	810,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (4%)	May 8, 2029	142	(6,065)
GBP	425,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (3.85%)	May 8, 2034	126	10,137
GBP	330,000	Receive Fixed (3.95%) - Pay Float (SONIA)	May 8, 2040	(71)	(21,273)
GBP	250,000	Receive Fixed (3.85%) - Pay Float (SONIA)	May 10, 2032	(74)	(2,468)
GBP	180,000	Receive Float (SONIA) - Pay Fixed (3.9%)	May 8, 2035	46	4,846
JPY	45,000,000	Receive Fixed (0%) - Pay Float (TONAR)	July 8, 2031	(867)	(18,019)
JPY	90,000,000	Receive Fixed (-0.05%) - Pay Float (TONAR)	July 8, 2026	(2,014)	(4,628)
JPY	155,000,000	Receive Fixed (0.6%) - Pay Float (TONAR)	July 10, 2028	1,500	(6,903)
USD	1,357,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.21967%)	August 15, 2028	37,392	97,888
USD	2,100,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.35%)	May 11, 2054	3,088	968,078
USD	1,425,000	Receive Float (SOFR) - Pay Fixed (1.25%)	May 11, 2039	2,167	425,286
USD	1,225,000	Receive Fixed (1.35%) - Pay Float (SOFR)	May 11, 2044	(1,802)	(449,200)
USD	2,300,000	Receive Fixed (1.35%) - Pay Float (SOFR)	May 11, 2049	(3,383)	(971,538)
				<b>41,705</b>	<b>57,674</b>

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年5月30日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	1,040,000	CDS INTESA SANPAOLO 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(7,494)
EUR	740,000	CDS MEDIOBANCA 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(4,547)
EUR	370,000	CDS MEDIOBANCA 5Y 1% 20/12/29	December 20, 2029	27
USD	690,000	CDS TRANSDIGM 5Y 5% 20/12/29	December 20, 2029	(112,802)
EUR	910,000	CDS UNICREDIT SPA 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(4,815)
USD	2,240,000	CDS YUM BRANDS 1% 5Y 20/06/29	June 20, 2029	(33,819)
USD	3,025,000	CDX NA HY S44 V1 5 5.0000% 20/06/30	June 20, 2030	(184,710)
USD	25,580,000	CDX NA IG S44 10Y 1.0000% 20/06/35	June 20, 2035	88,216
				<b>(259,944)</b>
<i>プロテクション売りポジション</i>				
EUR	510,000	CDS ELECTROLUX 5Y 1% 20/06/29	June 20, 2029	(8,634)
EUR	1,050,000	CDS ELECTROLUX 5Y 1% 20/12/29	December 20, 2029	(28,959)
EUR	620,000	CDS VIRGIN MEDIA 5Y 5% 20/06/29	June 20, 2029	62,462
EUR	690,000	CDS ZIGGO BV 5% 5Y 20/06/29	June 20, 2029	29,685
EUR	1,780,000	CDX ITRAXX XCOVER S 5.0000% 20/06/30	June 20, 2030	174,298
EUR	18,230,000	CDX ITRX EUR 43 10 1.0000% 20/06/35	June 20, 2035	51,127
USD	3,555,000	CDX MARKIT NA IG 1.0000% 20/06/30	June 20, 2030	70,661
USD	10,000,000	CDX NA IG V1 44 1Y 1.0000% 20/06/26	June 20, 2026	(97,434)
				<b>253,206</b>
				<b>(6,738)</b>

## 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

2025年1月31日決算

(計算期間: 2024年2月1日～2025年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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。</li> <li>◆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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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ります)。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

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

**純資産計算書**  
**2025年1月31日現在**  
 (金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:518,509,581米ドル)	505,139,426
現金預金等	16,895,105
外国為替先渡し契約に係る評価差益	545,986
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	1,406,619
デリバティブに係る未取証拠金	52,021
発行に係る未収金	1,041,678
ブローカーからの未収金	478,831
未収収益	8,741,298
現金および現金同等物に係る利息	1,396
	534,302,360
資産合計	534,302,360
負債	
当座借越	2,199,025
先物契約に係る評価差損	48,562
買戻しに係る未払金	299,972
ブローカーへの未払金	3,908,391
未払費用	739,409
	7,195,359
負債合計	7,195,359
純資産総額	527,107,001

## 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)	8,366	1,583,010	13,243,144,979
FDクラス(円)	15,161	4,501,836	68,252,924,367

## 運用計算書

2025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	667,471
債券利息(源泉徴収税控除後)	31,574,019
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	53,102
その他収益	33
収益合計	<u>32,294,625</u>
費用	
投資顧問報酬	2,224,985
事務管理代行報酬	197,662
保管費用	198,060
銀行口座支払利息	42,321
取引銀行報酬	44,690
銀行手数料	21,540
受託報酬	98,890
法務報酬	8,695
海外登記手数料	96
立替費用	47,471
専門家報酬	30,598
雑費用	15,662
費用合計	<u>2,930,670</u>
純投資損益	<u>29,363,955</u>
投資有価証券売買に係る損益	(2,423,603)
先物契約に係る損益	(16,989)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,404,280)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(1,025,477)
当期実現純損益	<u>(14,870,349)</u>
投資有価証券評価損益の増減	16,658,953
先物契約に係る評価差損益	(58,026)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	1,318,012
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,714,936
当期評価差損益	<u>20,633,875</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>35,127,481</u>

純資産変動計算書  
2025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	461,814,830
純投資損益	29,363,955
当期実現純損益	(14,870,349)
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481
受益証券の発行手取金	88,426,313
受益証券の買戻支払金	(26,870,404)
	61,555,909
受益者への支払分配金	(31,391,219)
期末純資産総額	527,107,001

**発行済受益証券数の変動表**  
**2025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	1,684,709
発行受益証券数	160,188
買戻受益証券数	(261,887)
	1,583,010
期末発行済受益証券数	1,583,010

## FDクラス

期首受益証券数	3,810,726
発行受益証券数	822,947
買戻受益証券数	(131,837)
	4,501,836
期末発行済受益証券数	4,501,836

**統計情報**  
**2025年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	527,107,001	461,814,830	440,221,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,243,144,979	13,849,825,224	13,776,081,766
期末1口当たり純資産価格	8,366	8,221	8,235
FDクラス(円)			
期末純資産総額	68,252,924,367	54,247,103,582	43,622,274,947
期末1口当たり純資産価格	15,161	14,235	12,557

**組入資産明細**  
**2025年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
その他債券					
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A <sup>(2)</sup>	50,000	117	0.00
			50,000	117	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,203,883	0.22
USD	800,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	813,113	846,480	0.16
USD	405,000	CORONADO FINA 9.2500% 01/10/29 144A	406,394	414,754	0.08
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	247,628	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	159,700	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,781	0.01
			3,010,763	2,922,226	0.55
		合計:オーストラリア	3,060,763	2,922,343	0.55
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	656,378	691,308	0.13
			656,378	691,308	0.13
		合計:オーストリア	656,378	691,308	0.13
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,030	881,205	0.16
USD	525,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	484,500	513,103	0.09
USD	515,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	493,106	509,792	0.10
USD	470,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	470,125	478,916	0.09
USD	425,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	394,531	424,410	0.08
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	404,278	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	359,241	0.07
USD	350,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	316,896	353,617	0.07
USD	350,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	337,563	351,108	0.07
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	300,219	325,242	0.06
USD	325,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	309,039	312,210	0.06
USD	270,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	255,444	271,003	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	204,615	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	176,000	185,981	0.04
USD	165,000	NCL CORP 6.2500% 01/03/30 144A	164,719	166,000	0.03
USD	100,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	91,655	106,190	0.02
USD	12,420	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14 <sup>(2)</sup>	8,874	1,242	0.00
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 <sup>(2)</sup>	25,294	354	0.00
USD	288	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	5,271	259	0.00
			5,595,079	5,848,766	1.11
		合計:バミューダ諸島	5,595,079	5,848,766	1.11

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	895,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	827,045	848,516	0.17
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	182,193	0.03
			<u>1,027,045</u>	<u>1,030,709</u>	<u>0.20</u>
		合計: 英領ヴァージン諸島	<u>1,027,045</u>	<u>1,030,709</u>	<u>0.20</u>
<b>カナダ</b>					
変動金利債					
USD	285,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	286,324	286,526	0.05
USD	50,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	50,000	51,382	0.01
			<u>336,324</u>	<u>337,908</u>	<u>0.06</u>
その他債券					
USD	188,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	182,360	191,290	0.04
USD	71,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29 144A	71,000	70,977	0.01
			<u>253,360</u>	<u>262,267</u>	<u>0.05</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,800,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,695,575	1,628,126	0.32
USD	1,200,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,215,560	1,101,825	0.21
USD	1,000,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	980,270	998,270	0.19
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	960,006	0.18
USD	890,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	908,662	937,112	0.18
USD	955,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	851,545	898,543	0.17
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,113	898,001	0.17
USD	920,000	BAUSCH HEALTH 11.0000% 30/09/28 144A	950,093	862,451	0.16
USD	800,000	FIRST QUANTUM 9.3750% 01/03/29 144A	830,625	847,102	0.16
USD	875,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	852,570	815,879	0.15
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	810,037	0.15
USD	805,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	749,636	796,206	0.15
USD	850,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	813,127	792,701	0.15
USD	635,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	650,990	683,956	0.13
USD	640,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	645,219	682,303	0.13
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,338	626,250	0.12
USD	627,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	448,580	616,680	0.12
USD	636,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	587,964	601,375	0.11
USD	615,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	593,660	585,892	0.11
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	570,649	0.11
USD	540,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	530,016	540,321	0.10
USD	450,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	444,184	468,698	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	442,341	0.08
USD	420,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	418,721	415,904	0.08
USD	425,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	413,738	412,766	0.08
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	410,644	0.08
USD	500,000	BAUSCH HEALTH 4.8750% 01/06/28 144A	380,000	405,139	0.08
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	391,500	399,126	0.08
USD	395,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	398,116	392,824	0.07
USD	390,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	396,186	392,464	0.07
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	384,340	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	345,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	348,281	357,831	0.07
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	355,830	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	352,805	0.07
USD	370,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	362,236	340,726	0.06
USD	325,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	327,094	335,993	0.06
USD	334,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	334,825	334,923	0.06
USD	350,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	333,000	332,526	0.06
USD	300,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	303,339	310,351	0.06
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	309,438	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	302,599	0.06
USD	290,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	295,424	299,232	0.06
USD	275,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	276,375	287,194	0.05
USD	275,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	275,000	277,631	0.05
USD	260,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	260,000	263,378	0.05
USD	250,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144*	250,000	254,047	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	249,258	0.05
USD	240,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	240,094	245,231	0.05
USD	250,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	242,289	243,718	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	242,325	0.05
USD	225,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	225,000	229,203	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	206,040	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	201,592	0.04
USD	210,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	173,513	194,847	0.04
USD	190,000	BAUSCH HEALTH 5.5000% 01/11/25 144A	187,150	186,102	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	180,269	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	177,629	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	165,375	0.03
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	160,595	0.03
USD	150,000	NORTH RIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	150,688	153,379	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	134,299	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	124,693	0.02
USD	113,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	102,464	117,253	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	107,294	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	106,450	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	95,251	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	85,699	92,503	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	90,808	0.02
USD	80,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	80,000	85,475	0.02
USD	80,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	81,120	81,907	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	81,853	0.02
USD	80,000	PARKLAND CORP 6.6250% 15/08/32 144A	80,000	80,281	0.02
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	75,000	78,750	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,930	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32 144A	75,000	77,073	0.01
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,985	0.01
USD	105,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	105,000	70,892	0.01
USD	65,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	64,220	65,178	0.01
USD	64,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	64,971	64,320	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	60,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	57,608	59,111	0.01
USD	40,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	37,119	38,571	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A <sup>(2)</sup>	273,625	0	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A <sup>(2)</sup>	99,722	0	0.00
			<u>32,749,072</u>	<u>30,731,875</u>	<u>5.83</u>
		合計:カナダ	<u>33,338,756</u>	<u>31,332,050</u>	<u>5.94</u>
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,000,000	BOBA 2020-1A A1RR FRN 20/10/35	1,003,501	1,002,720	0.19
USD	1,000,000	SCUL 28A AR FRN 20/01/35	1,000,000	1,000,000	0.19
USD	1,500,000	VOYA 2015-3A A1R3 FRN 20/10/31	898,997	901,156	0.17
USD	1,600,000	HLM 13A-18 A1R FRN 15/10/30	889,868	890,940	0.17
USD	1,000,000	JEFFM 2015-1A ARR FRN 20/10/31	689,591	690,727	0.13
USD	1,000,000	GOST 2024-1A A1 FRN 20/04/33	677,049	677,367	0.13
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	389,300	398,527	0.08
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	178,611	181,135	0.03
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	135,876	139,076	0.03
			<u>5,862,793</u>	<u>5,881,648</u>	<u>1.12</u>
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,256	0.00
			<u>33,616</u>	<u>14,256</u>	<u>0.00</u>
その他債券					
USD	1,120,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	659,974	672,002	0.12
USD	580,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	500,164	514,163	0.10
USD	400,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	369,868	357,878	0.07
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,221	0.04
			<u>1,730,006</u>	<u>1,749,264</u>	<u>0.33</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,630	0.01
			<u>36,385</u>	<u>33,630</u>	<u>0.01</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	694,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	702,126	724,241	0.13
USD	565,000	TRANSOCEAN IN 8.2500% 15/05/29 144A	564,480	567,605	0.10
USD	600,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	470,000	558,464	0.11
USD	495,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	496,881	500,987	0.10
USD	450,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	461,315	464,659	0.09
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	254,240	0.05
USD	230,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	230,000	227,725	0.04
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	170,066	205,481	0.04
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	200,000	200,086	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	195,862	0.04
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	200,000	195,106	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	165,361	0.03
USD	109,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	91,833	108,975	0.02
USD	95,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	95,000	97,375	0.02
USD	50,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/06/28 144A	52,375	52,817	0.01
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.5000% 15/05/31 144A	50,000	50,163	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	62,700	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30 144A	56,634	21,318	0.00
			4,378,211	4,590,465	0.87
		合計:ケイマン諸島	12,041,011	12,269,263	2.33
		チリ			
普通社債(固定金利債)					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30 144A	125,000	125,625	0.02
			125,000	125,625	0.02
		合計:チリ	125,000	125,625	0.02
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	607,792	625,536	0.12
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	488,473	483,246	0.09
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	418,668	0.08
USD	400,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32 144A	400,000	406,445	0.08
USD	400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	356,360	319,918	0.06
USD	250,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	227,226	0.04
USD	200,000	ILIAD HOLDING 8.5000% 15/04/31 144A	200,000	214,696	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	176,443	0.03
			2,976,375	2,872,178	0.54
		合計:フランス	2,976,375	2,872,178	0.54
		ドイツ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	880,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	879,999	883,043	0.17
USD	520,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	517,866	518,754	0.10
USD	475,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	455,938	466,830	0.09
			1,853,803	1,868,627	0.36
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	CERDIA FINANZ 9.3750% 03/10/31 144A	176,231	182,561	0.03
			176,231	182,561	0.03
		合計:ドイツ	2,030,034	2,051,188	0.39
		アイルランド			
普通株式					
--	74	MALLINCKRODT PLC	63,946	6,512	0.00
			63,946	6,512	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,235,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,205,006	1,176,797	0.23
USD	875,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	893,500	842,341	0.17
USD	825,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	825,656	807,368	0.15
USD	714,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	744,578	653,756	0.12
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	598,832	0.11
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	526,863	0.10
USD	500,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	487,375	477,111	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	177,500	176,000	0.03
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	160,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	74,684	40,125	0.01
			5,886,338	5,459,693	1.04
		合計: アイルランド	5,950,284	5,466,205	1.04
		<b>イスラエル</b>			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.3750% 30/03/28	50,000	47,773	0.01
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.8750% 30/03/31	50,000	45,955	0.01
			100,000	93,728	0.02
		合計: イスラエル	100,000	93,728	0.02
		<b>イタリア</b>			
変動金利債					
USD	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	332,698	355,446	0.06
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	195,126	0.04
			496,346	550,572	0.10
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	250,623	0.05
			253,019	250,623	0.05
		合計: イタリア	749,365	801,195	0.15
		<b>日本</b>			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	199,024	218,410	0.04
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	218,391	0.04
			394,684	436,801	0.08
		合計: 日本	394,684	436,801	0.08
		<b>ジャージー</b>			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	374,880	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	285,842	0.05
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	179,111	0.03
USD	160,000	ADIENT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	160,000	161,200	0.03
			1,000,197	1,001,033	0.19
		合計: ジャージー	1,000,197	1,001,033	0.19
		<b>リベリア</b>			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	711,162	752,239	0.14
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	502,773	0.10
USD	440,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	439,828	437,115	0.08
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	400,000	403,418	0.08
USD	100,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	92,125	100,321	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	75,000	76,299	0.01
			2,186,434	2,272,165	0.43
		合計: リベリア	2,186,434	2,272,165	0.43

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>					
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	65,301	0.01
			226,772	65,301	0.01
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	170,000	TRIN LUX/TRIN NA PIK 03/05/29 144A	146,500	129,200	0.02
USD	1,133,074	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,023,953	45,323	0.01
			1,170,453	174,523	0.03
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,200,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,148,703	1,115,096	0.21
USD	750,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	625,624	584,658	0.11
USD	635,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	608,812	575,608	0.11
USD	692,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	586,450	563,580	0.11
USD	600,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	590,750	540,212	0.10
USD	440,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	422,854	432,069	0.08
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	441,000	429,472	0.08
USD	395,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	395,500	403,674	0.08
USD	400,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	400,000	403,142	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	375,944	389,188	0.07
USD	200,000	CONSTELLATION 9.3750% 07/11/29 144A	200,000	203,955	0.04
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	200,000	201,500	0.04
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	150,662	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	144,375	146,276	0.03
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	142,886	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	54,280	0.01
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	50,017	0.01
USD	400,000	ENDO LUX ESC 0.0000% 01/04/29 <sup>(2)</sup>	393,220	0	0.00
			7,467,200	6,386,275	1.22
		合計:ルクセンブルグ	8,864,425	6,626,099	1.26
<b>マルタ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	580,797	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	434,850	0.08
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	303,760	0.06
			1,235,719	1,319,407	0.25
		合計:マルタ	1,235,719	1,319,407	0.25
<b>マーシャル諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	712,961	0.14
			695,125	712,961	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	712,961	0.14
<b>モーリシャス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	195,500	0.04
			200,000	195,500	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	195,500	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<b>メキシコ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	196,008	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	176,652	0.03
			<u>400,000</u>	<u>372,660</u>	<u>0.07</u>
		合計:メキシコ	<u>400,000</u>	<u>372,660</u>	<u>0.07</u>
<b>オランダ</b>					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	150,000	EAGLE INT/RUYI PIK 30/06/25 144A	150,000	135,000	0.03
			<u>150,000</u>	<u>135,000</u>	<u>0.03</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	555,761	0.11
USD	480,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	482,937	498,802	0.09
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	394,632	0.07
USD	400,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	377,405	357,909	0.07
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	281,079	0.05
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	249,375	0.05
USD	225,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	221,625	226,946	0.04
USD	230,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	228,813	226,569	0.04
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	185,408	0.04
			<u>2,997,233</u>	<u>2,976,481</u>	<u>0.56</u>
		合計:オランダ	<u>3,147,233</u>	<u>3,111,481</u>	<u>0.59</u>
<b>パナマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,060,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,906,260	3,067,609	0.58
USD	850,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	780,550	811,611	0.15
USD	405,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	405,000	407,358	0.08
USD	375,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	373,333	375,863	0.07
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	240,112	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	131,072	0.02
			<u>4,796,451</u>	<u>5,033,625</u>	<u>0.95</u>
		合計:パナマ	<u>4,796,451</u>	<u>5,033,625</u>	<u>0.95</u>
<b>スペイン</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GRIFOLS SA 4.7500% 15/10/28 144A	167,000	184,869	0.04
			<u>167,000</u>	<u>184,869</u>	<u>0.04</u>
		合計:スペイン	<u>167,000</u>	<u>184,869</u>	<u>0.04</u>
<b>スイス</b>					
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	225,787	232,917	0.04
			<u>225,787</u>	<u>232,917</u>	<u>0.04</u>
		合計:スイス	<u>225,787</u>	<u>232,917</u>	<u>0.04</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	300,183	0.06
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/74	200,250	208,036	0.04
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	207,935	0.04
			752,830	716,154	0.14
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	121,400	0.02
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	55,860	0.01
			586,845	177,260	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	866,349	907,374	0.17
USD	850,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	852,250	844,262	0.16
USD	515,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	581,950	522,158	0.10
USD	440,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	407,300	421,492	0.08
USD	400,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	391,250	379,145	0.07
USD	400,000	VIRGIN MEDIA 4.5000% 15/08/30 144A	345,000	356,092	0.07
USD	325,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	335,508	340,650	0.06
GBP	250,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	313,337	297,172	0.06
USD	265,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	241,747	230,632	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	202,477	0.04
USD	200,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	197,000	197,940	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	196,345	0.04
USD	170,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	170,700	176,375	0.03
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,226	0.03
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	150,000	147,872	0.03
USD	55,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	54,993	56,666	0.01
USD	50,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	50,000	52,697	0.01
			5,548,634	5,503,575	1.04
		合計:イギリス	6,888,309	6,396,989	1.21
アメリカ					
バンクローン					
USD	1,354,054	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,351,737	1,357,817	0.25
USD	1,091,181	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	1,053,972	1,067,994	0.19
USD	498,750	ENDO FINANCE REF FRN 23/04/31 TL	494,759	502,700	0.10
USD	555,013	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	472,794	496,042	0.09
USD	424,438	ACRISURE FRN 06/11/30 TB6	423,813	424,544	0.08
USD	393,677	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	357,149	396,248	0.08
USD	375,123	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	367,066	371,707	0.07
USD	367,225	CONSOLIDATED ENER FRN 30/11/30 TL	355,997	355,657	0.07
USD	396,876	CONNECT FIN FRN 30/09/29 TL	388,938	344,091	0.07
USD	340,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	335,288	329,921	0.06
USD	299,500	MCAFEE CORP FRN 01/03/29 TB1	299,126	299,999	0.06
USD	324,980	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	319,910	284,087	0.05
USD	285,000	FIRST BRAN FRN 30/03/28 2ND LIEN TL	280,419	267,900	0.05
USD	248,750	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	246,263	248,957	0.05
USD	261,611	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	248,858	233,161	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,937	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	210,410	211,435	0.04
USD	198,504	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	196,519	199,422	0.04
USD	199,500	CENTRAL PA FRN 06/07/29 1ST LIEN TL	198,752	190,335	0.04
USD	173,906	LIKEWIZE CORP FRN 30/09/29 TL	168,689	170,863	0.03
USD	177,733	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	143,964	170,485	0.03
USD	153,647	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	149,038	153,600	0.03
USD	174,113	ALTICE FIN FRN 31/10/27 TL	157,729	152,349	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/29 TB1	148,500	151,875	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/30 TB2	148,500	151,594	0.03
USD	150,000	TEREX CORP FRN 01/10/31 TL	149,250	150,777	0.03
USD	150,000	CLOVER HD INIT FRN 01/11/31 TL	148,500	150,750	0.03
USD	150,000	CLARIOS GB FRN 15/01/32 1ST LIEN TL	149,813	150,000	0.03
USD	149,611	REAL TRUCK GP INIT FRN 31/01/28 TL	147,741	148,614	0.03
USD	148,875	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	145,153	147,882	0.03
USD	149,578	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	127,141	144,135	0.03
USD	137,714	CARNIVAL CORP REP FRN 09/08/27 TL	137,026	138,059	0.03
USD	134,663	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB	134,663	135,624	0.03
USD	144,925	SWF HD INI FRN 17/09/28 1ST LIEN TL	151,162	127,715	0.02
USD	128,542	DIAMOND SP FRN 03/01/28 1ST LIEN TL	123,274	115,688	0.02
USD	106,941	THE GEO GROUP INC FRN 04/04/29 TL	105,871	108,010	0.02
USD	109,794	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	102,463	105,745	0.02
USD	104,853	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	97,852	100,987	0.02
USD	99,492	ASURION FRN 19/09/30 1ST LIEN TB12	98,808	99,326	0.02
USD	100,000	U GRAY TELEVISION FRN 04/06/29 TF	94,500	94,625	0.02
USD	91,519	GRAFTECH GLOBAL ENT FRN 31/12/29 TL	87,170	94,264	0.02
USD	78,270	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	77,878	77,878	0.01
USD	75,000	GLATFELTER CORP FRN 03/03/30 TL	74,250	75,234	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB02	64,855	65,469	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB01	64,855	65,469	0.01
USD	49,872	ATHENA HEALTH FIRST FRN 15/02/29 TL	49,747	49,931	0.01
USD	42,857	SWF HOLDINGS FRN 19/12/29 TA	42,214	43,071	0.01
USD	38,204	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	37,869	0.01
USD	26,941	VENATOR MAT FIRST O FRN 16/07/26 TB	23,842	26,941	0.01
USD	26,794	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	22,239	26,794	0.01
USD	19,904	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB03	19,904	20,093	0.00
USD	15,533	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL <sup>(2)</sup>	0	11,650	0.00
USD	5,480	ICON LUX 2024 FRN 03/07/28 TB	5,453	5,524	0.00
USD	3,984	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL <sup>(2)</sup>	0	2,988	0.00
USD	1,365	INDIGO MERGER 2024 FRN 03/07/28 TB	1,359	1,376	0.00
USD	987	TIBCO SOFT \$ FRN 30/03/29 TB06	895	993	0.00
USD	422	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	359	407	0.00
USD	338	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB2	338	340	0.00
			11,000,301	11,057,011	2.10
特殊債券(CMBS)					
USD	450,000	ROCC 2024-CNTR E 8.8191% 13/11/41	450,000	473,835	0.09
			450,000	473,835	0.09
転換社債					
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	463,469	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	XPLR INFRASTR LP CV 0% 15/11/25	237,969	236,749	0.04
USD	225,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	172,025	183,501	0.03
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	133,612	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	79,745	0.02
			1,038,004	1,097,076	0.21
<b>変動金利債</b>					
USD	1,115,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,109,743	1,119,989	0.22
USD	585,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	584,636	568,990	0.12
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	477,098	486,802	0.10
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	413,819	0.08
USD	150,000	VENTURE GLOBAL L FRN 30/03/73 144A	150,000	156,154	0.03
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	140,265	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	126,392	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	110,890	0.02
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	100,000	102,438	0.02
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54 *	75,000	76,904	0.01
USD	75,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	75,000	76,485	0.01
USD	75,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	75,000	75,795	0.01
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	73,818	0.01
USD	50,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	50,000	50,873	0.01
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	49,338	0.01
USD	50,000	EDISON INTL FRN 15/06/53	46,781	47,215	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	26,288	0.00
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,495	0.00
			3,761,942	3,801,950	0.72
<b>リミテッド・パートナーシップ</b>					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	28,665	0.01
			72,000	28,665	0.01
<b>普通株式</b>					
--	113,971	DHL CLASS A	3,320,494	740,811	0.15
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY <sup>(2)</sup>	356,335	571,940	0.12
--	15,846	ENDO INC	0	434,180	0.09
--	1,914	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	58,687	432,105	0.08
--	29,120	CARNELIAN POINT HLDSG LP CLASS A 1B <sup>(2)</sup>	532,928	389,917	0.07
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	282,668	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	264,424	0.05
--	962	GULFPORT ENERGY	48,320	174,819	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	131,422	0.02
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	128,060	0.02
--	2,904	DIEBOLD NIXDORF	223,797	125,075	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO <sup>(2)</sup>	169,738	84,683	0.02
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,748	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	9,800	0.00
--	1,373	CURO GROUP HLDG	50,188	7,552	0.00
--	168	CARNELIAN POINT HLDSG LP COMMON UNI <sup>(2)</sup>	3,075	2,250	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,171	0.00
--	88	ENVISION PARENTS INC COM	0	1,023	0.00

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB <sup>(2)</sup>	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	18	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	19,325	ENDO GUC T CL A-1 <sup>(2)</sup>	208,584	0	0.00
			5,758,267	3,828,369	0.73
<b>その他債券</b>					
USD	1,097,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,130,213	1,094,756	0.21
USD	300,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	298,637	284,010	0.05
USD	164,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	161,714	163,911	0.03
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	137,499	137,486	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	24,960	24,861	0.00
			1,753,023	1,705,024	0.32
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	864,000	CARVANA CO PIK 01/06/30 144A	902,030	960,088	0.19
USD	612,250	CARVANA CO PIK 01/06/31 144A	704,844	737,763	0.14
USD	380,000	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29 144A	383,550	411,225	0.08
USD	330,000	CALDERYS FIN II PIK 01/06/28 144A	327,119	341,567	0.06
USD	279,311	CARVANA CO PIK 01/12/28 144A	289,490	301,321	0.06
USD	235,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	224,536	232,060	0.04
USD	125,000	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30 144A	118,750	115,104	0.02
USD	87,009	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	82,659	0.02
USD	75,000	EHOSTAR CORP PIK 30/11/30	70,500	69,503	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 <sup>(2)</sup>	62,370	0	0.00
			3,153,770	3,251,290	0.62
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,139,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,998,440	1,996,959	0.39
USD	1,650,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,696,560	1,746,816	0.34
USD	1,750,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,636,037	1,693,745	0.33
USD	1,574,625	INNOPHOS HLD 11.5000% 15/06/29 144A	1,537,935	1,677,227	0.33
USD	1,640,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,641,710	1,655,974	0.32
USD	1,705,000	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A	1,691,874	1,637,387	0.32
USD	1,620,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,618,192	1,606,235	0.31
USD	1,840,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	1,562,582	1,604,615	0.31
USD	1,650,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,719,530	1,602,256	0.31
USD	1,810,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,824,277	1,586,889	0.31
USD	1,590,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,649,210	1,581,607	0.31
USD	1,475,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,524,585	1,574,674	0.31
USD	1,725,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,521,105	1,561,103	0.31
USD	1,550,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,592,120	1,547,655	0.30
USD	1,655,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,580,096	1,546,130	0.30
USD	1,385,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	1,445,221	1,481,223	0.29
USD	1,675,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,561,224	1,476,012	0.29
USD	1,530,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,351,618	1,465,141	0.29
USD	1,525,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,438,292	1,447,604	0.28
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,370,131	1,411,818	0.28
USD	1,475,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,440,562	1,408,428	0.28

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,490,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,351,293	1,401,636	0.28
USD	1,529,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,396,471	1,359,141	0.26
USD	1,300,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,364,051	1,286,450	0.24
USD	1,370,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,295,560	1,284,545	0.24
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,172,142	1,283,715	0.24
USD	1,375,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,289,813	1,281,714	0.24
USD	1,415,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,285,841	1,269,731	0.24
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,265,793	0.24
USD	1,200,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,215,960	1,253,889	0.24
USD	1,325,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,274,143	1,251,277	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,236,902	0.23
USD	1,280,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	1,134,042	1,183,714	0.22
USD	1,175,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,215,086	1,182,353	0.22
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,175,469	0.22
USD	1,145,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,236,187	1,167,606	0.22
USD	1,095,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,102,753	1,165,864	0.22
USD	1,100,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,079,038	1,161,082	0.22
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,155,176	0.22
USD	1,200,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,157,485	1,134,866	0.22
USD	1,150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,139,706	1,109,043	0.21
USD	1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	1,087,180	1,106,078	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,079,990	0.20
USD	1,140,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,068,888	1,075,768	0.20
USD	1,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,106,754	1,075,588	0.20
USD	1,055,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	1,057,974	1,073,607	0.20
USD	1,145,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,173,845	1,061,130	0.20
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,050,779	0.20
USD	1,050,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	984,839	1,048,753	0.20
USD	1,036,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,091,177	1,043,850	0.20
USD	1,050,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	965,343	1,039,916	0.20
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,038,609	0.20
USD	1,050,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,053,172	1,035,699	0.20
USD	1,090,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,056,478	1,031,597	0.20
USD	1,755,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,683,529	1,017,900	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,003,769	1,016,109	0.19
USD	1,000,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	927,343	1,007,881	0.19
USD	975,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	999,580	1,007,233	0.19
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	997,671	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	993,096	0.19
USD	1,036,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	1,023,256	979,507	0.19
USD	960,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	981,143	977,988	0.19
USD	1,025,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	929,449	967,576	0.18
USD	1,075,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,022,822	955,289	0.18
USD	1,025,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,042,484	952,243	0.18
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	941,748	0.18
USD	1,430,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,142,246	937,039	0.18
USD	1,000,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,014,879	934,427	0.18
USD	910,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	915,862	933,160	0.18

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	940,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	871,668	925,618	0.18
USD	1,025,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	922,027	925,454	0.18
USD	910,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	941,342	909,999	0.17
USD	875,000	JANE STREET G 7.1250% 30/04/31 144A	881,881	905,155	0.17
USD	875,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	873,830	902,176	0.17
USD	919,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	930,558	901,738	0.17
USD	925,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	859,600	898,402	0.17
USD	860,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	874,844	892,748	0.17
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,495	892,077	0.17
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,831	885,823	0.17
USD	800,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	825,612	885,276	0.17
USD	880,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	876,586	880,453	0.17
USD	875,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	880,944	861,779	0.16
USD	875,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	851,075	860,683	0.16
USD	861,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	865,056	857,750	0.16
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	855,939	0.16
USD	900,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	914,625	854,119	0.16
USD	850,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	830,694	853,046	0.16
USD	850,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	873,375	848,275	0.16
USD	871,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	848,136	848,031	0.16
USD	950,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	951,953	841,621	0.16
USD	755,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	782,676	833,164	0.16
USD	940,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	889,694	833,028	0.16
USD	750,000	VENTURA GLOB 9.8750% 01/02/32 144A	747,415	826,799	0.16
USD	900,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	829,126	826,272	0.16
USD	877,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	814,865	822,671	0.16
USD	721,919	LEVEL 3 FIN 11.0000% 15/11/29 144A	712,313	818,757	0.16
USD	785,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	790,813	814,336	0.15
USD	825,000	FREGWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	814,186	0.15
USD	775,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	789,531	810,989	0.15
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	806,894	0.15
USD	900,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	806,967	805,587	0.15
USD	900,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	811,210	803,793	0.15
USD	790,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	792,008	800,316	0.15
USD	795,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	800,250	794,888	0.15
USD	800,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	758,538	779,926	0.15
USD	755,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	766,712	779,765	0.15
USD	780,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	783,251	779,559	0.15
USD	765,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/03/32	767,466	770,537	0.15
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	768,124	0.15
USD	763,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	764,500	764,483	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	763,611	0.14
USD	765,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	764,317	759,442	0.14
USD	725,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	738,750	747,463	0.14
USD	720,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32 144A	724,198	745,502	0.14
USD	800,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	655,500	740,969	0.14
USD	667,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	665,188	727,646	0.14
USD	675,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	678,791	722,443	0.14

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	750,000	XPLR INFRAST 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	719,694	0.14
USD	700,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	693,998	719,080	0.14
USD	690,000	NABORS INDS 19.1250% 31/01/30 144A	697,917	716,393	0.14
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	710,843	0.13
USD	660,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	690,000	705,104	0.13
USD	700,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	667,563	699,348	0.13
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	695,745	699,260	0.13
USD	741,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	696,434	696,964	0.13
USD	665,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	669,500	692,000	0.13
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	691,745	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	689,633	0.13
USD	700,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	653,723	676,062	0.13
USD	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	675,103	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	670,998	0.13
USD	650,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	658,531	669,429	0.13
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	669,153	0.13
USD	725,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	712,586	667,065	0.13
USD	675,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	675,000	665,819	0.13
USD	875,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	541,625	662,813	0.13
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	657,938	0.12
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	654,256	0.12
USD	650,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	639,235	649,527	0.12
USD	690,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	654,064	649,517	0.12
USD	625,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	640,797	645,259	0.12
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	645,084	0.12
USD	725,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	645,526	645,010	0.12
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	644,510	0.12
USD	675,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	628,656	644,212	0.12
USD	610,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	606,388	643,629	0.12
USD	665,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	661,629	642,586	0.12
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	642,327	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	640,747	0.12
USD	725,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	653,562	637,050	0.12
USD	625,000	NAVION CORP 6.7500% 15/06/26	637,607	635,786	0.12
USD	770,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	659,528	635,650	0.12
USD	665,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	641,307	630,071	0.12
USD	600,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,977	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	623,933	0.12
USD	730,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	653,957	622,325	0.12
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	621,122	0.12
USD	575,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29 .	622,688	620,332	0.12
USD	635,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	675,936	616,734	0.12
USD	615,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	615,000	614,649	0.12
USD	600,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	525,344	614,465	0.12
USD	605,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32 144A	612,160	613,040	0.12
USD	675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	686,250	612,516	0.12
USD	550,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	568,683	605,039	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	604,715	0.11

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	675,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	540,591	604,258	0.11
USD	625,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	587,047	603,385	0.11
USD	700,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29 144A	628,213	597,372	0.11
USD	625,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	604,013	596,293	0.11
USD	615,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	513,029	595,422	0.11
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	594,997	0.11
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	597,844	594,707	0.11
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	594,632	0.11
USD	585,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33 144A	586,337	590,661	0.11
USD	594,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	619,138	590,511	0.11
USD	600,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	584,548	590,490	0.11
USD	625,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	551,587	589,318	0.11
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	587,289	0.11
USD	630,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	611,771	586,696	0.11
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	571,116	0.11
USD	625,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	586,679	570,233	0.11
USD	600,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	572,000	568,807	0.11
USD	550,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	550,000	566,358	0.11
USD	575,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	516,586	565,353	0.11
USD	575,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	570,779	563,854	0.11
USD	500,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/04/29 144A	471,438	559,974	0.11
USD	555,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	560,424	557,234	0.11
USD	525,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	530,563	557,048	0.11
USD	675,000	LEVEL 3 FIN I 4.5000% 01/04/30 144A	558,754	556,932	0.11
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	556,070	0.11
USD	545,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	548,685	555,072	0.11
USD	600,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	592,424	554,914	0.11
USD	525,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	531,281	554,358	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	608,306	552,679	0.10
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	550,898	0.10
USD	590,000	REORLD HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	528,526	549,331	0.10
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	548,141	0.10
USD	525,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	531,000	546,524	0.10
USD	540,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	541,025	543,830	0.10
USD	515,000	STONEX GROUP 7.8750% 01/03/31 144A	517,900	541,179	0.10
USD	525,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	521,626	541,027	0.10
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,500	0.10
USD	615,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	486,572	539,923	0.10
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	466,500	539,321	0.10
USD	700,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	516,428	539,001	0.10
USD	525,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	532,719	535,601	0.10
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,354	530,466	0.10
USD	580,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	529,667	530,220	0.10
USD	500,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	638,837	530,000	0.10
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	528,987	0.10
USD	510,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	510,700	527,472	0.10
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	524,328	0.10
USD	530,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	524,794	522,967	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	550,000	TGMR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	528,806	522,668	0.10
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	519,778	0.10
USD	525,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	518,171	0.10
USD	525,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	496,667	515,444	0.10
USD	515,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	515,000	514,497	0.10
USD	500,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	499,835	513,859	0.10
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	512,137	0.10
USD	525,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	514,554	511,841	0.10
USD	475,000	CHARTIndustr 9.5000% 01/01/31 144A	487,258	510,752	0.10
USD	505,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29 144A	507,438	509,500	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	487,125	507,947	0.10
USD	495,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	500,500	506,153	0.10
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	504,909	0.10
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	504,226	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	496,294	503,970	0.10
USD	485,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31 144A	494,630	502,044	0.10
USD	500,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	488,375	501,175	0.10
USD	525,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	507,763	500,279	0.09
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	500,185	0.09
USD	485,000	DCLI BIDCO LL 7.7500% 15/11/29 144A	487,564	499,609	0.09
USD	500,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	505,500	499,240	0.09
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	498,614	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	498,106	0.09
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	497,576	0.09
USD	498,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	513,996	493,907	0.09
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	493,465	0.09
USD	490,000	HILCORP ENER 6.2500% 01/11/28 144A	469,044	487,606	0.09
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	486,805	0.09
USD	490,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	490,000	486,044	0.09
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	485,332	0.09
USD	450,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	458,382	485,242	0.09
USD	500,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	478,743	485,161	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	482,508	0.09
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	480,857	0.09
USD	450,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	457,500	479,895	0.09
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	478,145	0.09
USD	465,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	469,838	476,992	0.09
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	476,461	0.09
USD	500,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	493,935	475,418	0.09
USD	445,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	451,000	474,995	0.09
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	474,594	0.09
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	474,406	0.09
USD	460,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	460,000	467,533	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	465,046	0.09
USD	455,145	FIVE PT OP CO LP STUP 15/01/28 144A	548,031	464,652	0.09
USD	475,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	468,331	464,170	0.09
USD	455,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	455,937	462,668	0.09
USD	475,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32 144A	474,300	462,412	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	461,712	0.09
USD	445,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	445,819	461,676	0.09
USD	461,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	451,692	461,479	0.09
USD	475,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	492,813	459,913	0.09
USD	440,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	453,125	459,588	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	459,449	0.09
USD	500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	514,500	458,438	0.09
USD	435,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29 144A	442,815	456,656	0.09
USD	675,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	465,470	454,471	0.09
USD	475,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	459,781	454,380	0.09
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,114	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,147	0.09
USD	500,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	500,000	449,047	0.09
USD	505,000	KRONOS ACQUI 10.7500% 30/06/32 144A	482,362	448,499	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	464,467	446,928	0.08
USD	525,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	553,250	446,616	0.08
USD	445,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	441,299	445,317	0.08
USD	525,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	426,441	444,946	0.08
USD	435,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	462,696	444,918	0.08
USD	435,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	433,510	444,861	0.08
USD	425,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	424,926	444,580	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	444,517	0.08
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	441,297	0.08
USD	475,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	455,079	440,916	0.08
USD	430,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	433,013	440,124	0.08
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	436,584	0.08
USD	450,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	426,233	436,583	0.08
USD	435,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	435,000	434,877	0.08
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	433,904	0.08
USD	425,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	426,847	433,535	0.08
USD	395,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	395,000	433,046	0.08
USD	400,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	404,400	432,332	0.08
USD	700,000	SWF HOLDINGS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	428,652	0.08
USD	425,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	438,791	427,757	0.08
USD	410,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	416,913	426,591	0.08
USD	400,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	400,000	423,266	0.08
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	420,543	0.08
USD	425,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	396,541	420,228	0.08
USD	440,000	PRIME HEALTHC 9.3750% 01/09/29 144A	435,969	419,420	0.08
USD	415,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	417,600	418,825	0.08
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	418,008	0.08
USD	475,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	334,210	416,322	0.08
USD	475,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	449,190	416,240	0.08
USD	450,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	424,000	416,033	0.08
USD	625,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	441,484	415,998	0.08
USD	425,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	413,083	414,314	0.08
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	412,974	0.08
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	411,788	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	410,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	410,150	411,153	0.08
USD	400,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	400,000	409,962	0.08
USD	400,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	400,431	409,531	0.08
USD	400,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32 144A	403,000	408,702	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	405,629	0.08
USD	500,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	429,750	404,659	0.08
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	404,438	0.08
USD	425,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	404,435	0.08
USD	410,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	406,063	402,310	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	400,799	0.08
USD	400,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	378,125	399,974	0.08
USD	390,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	391,250	399,568	0.08
USD	390,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	394,765	398,999	0.08
USD	400,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	400,000	398,363	0.08
USD	400,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	399,344	398,199	0.08
USD	400,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	397,375	398,047	0.08
USD	385,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	385,750	397,874	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	397,386	0.08
USD	375,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	377,063	397,006	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	394,574	0.07
USD	390,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	370,374	393,900	0.07
USD	375,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	380,101	392,601	0.07
USD	400,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	419,500	392,567	0.07
USD	395,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	394,025	392,227	0.07
USD	450,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	468,625	391,553	0.07
USD	390,000	LANDSEA HOMES 8.8750% 01/04/29 144A	391,989	391,181	0.07
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	389,065	0.07
USD	375,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	373,394	388,930	0.07
USD	380,000	WESCO DISTRIB 6.6250% 15/03/32 144A	380,450	388,118	0.07
USD	385,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	385,300	386,526	0.07
USD	400,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	369,996	386,014	0.07
USD	400,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	408,750	385,527	0.07
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	385,417	0.07
USD	375,000	AMER SPORTS C 6.7500% 16/02/31 144A	374,147	385,308	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	377,000	384,425	0.07
USD	380,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	380,000	383,815	0.07
USD	365,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	368,708	383,797	0.07
USD	420,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	388,796	381,752	0.07
USD	375,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	377,061	381,073	0.07
USD	380,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	379,750	380,839	0.07
USD	405,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	393,000	379,777	0.07
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	379,650	0.07
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	379,547	0.07
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	375,188	377,487	0.07
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	376,232	0.07
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	361,425	375,310	0.07
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	374,614	0.07
USD	355,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	358,096	371,865	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	450,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	399,750	370,688	0.07
USD	390,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	359,806	370,376	0.07
USD	355,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	357,563	370,185	0.07
USD	400,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	369,318	369,828	0.07
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,922	0.07
USD	375,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	361,385	366,619	0.07
USD	450,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	424,240	365,985	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	365,749	0.07
USD	557,323	ASP UNIFRAX H 7.1000% 30/09/29 144A	540,726	365,047	0.07
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	363,660	0.07
USD	500,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31 144A	356,875	363,575	0.07
USD	325,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	328,813	362,280	0.07
USD	360,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	360,181	360,946	0.07
USD	375,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	358,125	360,675	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	359,061	0.07
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	358,714	0.07
USD	400,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	390,862	355,000	0.07
USD	350,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	342,090	353,997	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	353,974	0.07
USD	400,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	386,656	353,952	0.07
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	350,000	352,779	0.07
USD	355,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	349,175	352,767	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	351,507	0.07
USD	370,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	348,900	351,356	0.07
USD	350,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	348,188	350,870	0.07
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	350,362	0.07
USD	347,073	ASP UNIFRAX HLDG 10.4250% 30/09/29	335,283	348,808	0.07
USD	340,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	340,261	348,508	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	347,990	0.07
USD	350,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	341,399	345,729	0.07
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	350,000	343,989	0.07
USD	340,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	340,000	342,899	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	341,979	0.06
USD	400,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	387,863	341,866	0.06
USD	340,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	339,538	341,154	0.06
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	340,940	0.06
USD	350,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	331,875	340,255	0.06
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	340,213	0.06
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	340,102	0.06
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	338,142	0.06
USD	325,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	328,813	337,945	0.06
USD	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	334,461	0.06
USD	375,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	305,543	331,932	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	347,355	331,834	0.06
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	331,607	0.06
USD	385,000	ASHLAND LLC 3.3750% 01/09/31 144A	327,954	330,884	0.06
USD	325,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	325,000	330,838	0.06
USD	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	328,188	330,672	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	329,779	0.06
USD	340,000	INTERCONTINENT 3.6250% 01/09/28 WI	330,123	327,852	0.06
USD	345,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31 144A	342,794	327,058	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	326,135	0.06
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	325,842	0.06
USD	310,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27 144A	310,725	325,822	0.06
USD	300,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	367,500	324,985	0.06
USD	320,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	320,281	324,009	0.06
USD	330,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	308,769	323,399	0.06
USD	315,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	315,000	323,174	0.06
USD	315,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	317,969	322,472	0.06
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	314,760	322,447	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	325,838	321,711	0.06
USD	375,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	355,673	321,563	0.06
USD	300,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	313,438	320,852	0.06
USD	320,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	320,156	320,380	0.06
USD	310,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	312,362	319,835	0.06
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	319,790	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	319,396	0.06
USD	350,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	318,688	318,910	0.06
USD	300,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	308,938	318,360	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	317,229	0.06
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	315,707	0.06
USD	387,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	349,687	315,351	0.06
USD	325,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	320,875	314,810	0.06
USD	310,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	310,000	314,063	0.06
USD	300,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	308,144	313,624	0.06
USD	300,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	301,600	312,698	0.06
USD	315,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	315,000	311,559	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	310,867	0.06
USD	315,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	315,125	310,763	0.06
USD	325,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	322,313	310,124	0.06
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	352,825	309,622	0.06
USD	300,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	301,250	308,994	0.06
USD	325,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	304,071	307,671	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	307,265	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	306,131	0.06
USD	300,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	300,690	305,330	0.06
USD	450,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	443,984	305,285	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	304,778	0.06
USD	290,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	291,840	302,792	0.06
USD	300,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	323,250	301,811	0.06
USD	300,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	300,000	301,312	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	300,670	0.06
USD	325,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	272,893	300,649	0.06
USD	300,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	300,431	300,602	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	292,580	299,793	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	308,347	299,671	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	305,000	EXPAND ENRGY 5.3750% 15/03/30	298,318	299,602	0.06
USD	296,058	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	299,389	0.06
USD	300,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	320,188	298,424	0.06
USD	425,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28 *	403,623	297,632	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	297,442	0.06
USD	290,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	291,981	296,841	0.06
USD	290,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	290,900	296,619	0.06
USD	325,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	291,875	296,122	0.06
USD	300,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	285,839	295,906	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	295,444	0.06
USD	305,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	301,415	294,131	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	292,709	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	292,180	0.06
USD	300,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	292,603	291,906	0.06
USD	290,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	276,783	291,248	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	291,197	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	290,799	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	290,498	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	288,003	0.05
USD	275,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	277,825	287,520	0.05
USD	295,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 F1144A	270,010	287,342	0.05
USD	325,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	307,680	286,584	0.05
USD	310,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	277,555	286,083	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	286,053	0.05
USD	275,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	275,000	285,657	0.05
USD	300,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	272,433	285,386	0.05
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	270,500	285,379	0.05
USD	280,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	280,000	283,871	0.05
USD	310,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	310,300	282,689	0.05
USD	275,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	279,125	281,186	0.05
USD	300,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	267,606	280,825	0.05
USD	275,000	ONEMAIN FINANCIAL 7.1250% 15/03/26	261,486	280,511	0.05
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	280,498	0.05
USD	285,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	285,000	278,829	0.05
USD	280,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	278,875	278,596	0.05
USD	275,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	276,350	278,526	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	334,419	277,961	0.05
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	277,779	0.05
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	273,899	277,578	0.05
USD	300,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	253,700	276,023	0.05
USD	280,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	280,000	275,168	0.05
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	274,767	0.05
USD	275,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	291,577	274,232	0.05
USD	275,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	271,531	274,180	0.05
USD	275,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26 144A	255,063	273,483	0.05
USD	275,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	278,875	272,900	0.05
USD	260,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	265,327	272,690	0.05
USD	265,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	265,632	272,496	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	273,740	271,570	0.05
USD	275,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	273,134	267,292	0.05
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	276,341	266,758	0.05
USD	255,000	HILCORP ENER 8.3750% 01/11/33 144A	255,000	266,091	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	264,157	0.05
USD	270,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32 144A	269,500	262,918	0.05
USD	275,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	272,260	261,885	0.05
USD	250,000	GRAY MEDIA 10.5000% 15/07/29 144A	250,000	261,661	0.05
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	261,320	0.05
USD	275,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	258,282	261,237	0.05
USD	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,314	0.05
USD	270,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	273,709	259,566	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	259,186	0.05
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	258,242	0.05
USD	250,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	251,200	256,518	0.05
USD	275,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	264,077	256,007	0.05
USD	260,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	241,800	255,593	0.05
USD	325,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/10/30 144A	242,400	255,139	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	254,829	0.05
USD	250,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/29 144A	251,125	254,657	0.05
USD	250,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31 144A	250,000	254,474	0.05
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	253,237	0.05
USD	425,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	309,406	253,091	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	253,078	0.05
USD	250,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	235,156	252,732	0.05
USD	255,000	ARTERA SERVIC 8.5000% 15/02/31 144A	255,475	251,885	0.05
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	248,563	251,293	0.05
USD	240,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	244,761	251,031	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,971	0.05
USD	250,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	250,313	250,663	0.05
USD	255,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	266,475	250,342	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	249,990	0.05
USD	250,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	243,706	249,860	0.05
USD	225,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	234,531	249,393	0.05
USD	250,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	260,288	249,372	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	248,269	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	247,240	0.05
USD	353,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 23/12/29 144A	287,350	246,874	0.05
USD	250,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	238,975	245,757	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	244,559	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	244,483	0.05
USD	250,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	238,438	244,146	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	243,708	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	242,850	0.05
USD	250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	257,633	242,280	0.05
USD	255,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	228,356	242,276	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	242,253	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	241,407	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	224,888	241,226	0.05
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	246,875	241,205	0.05
USD	252,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	249,438	240,644	0.05
USD	235,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	235,000	240,350	0.05
USD	245,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29 144A	243,117	239,862	0.05
USD	225,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	311,063	239,690	0.05
USD	245,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	230,366	239,621	0.05
USD	307,522	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30 144A	345,776	239,132	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	238,138	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	237,798	0.05
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	237,697	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	237,551	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	237,244	0.05
USD	225,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	223,679	236,492	0.04
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	236,317	0.04
USD	250,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	260,938	236,195	0.04
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	234,979	0.04
USD	225,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	224,762	234,939	0.04
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	234,873	0.04
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	234,376	0.04
USD	231,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	243,405	234,294	0.04
USD	225,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	225,000	234,114	0.04
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	225,000	233,672	0.04
USD	230,000	GROUP 1 AUTO 6.3750% 15/01/30 144A	231,750	233,613	0.04
USD	250,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	250,000	233,579	0.04
USD	225,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	226,590	233,243	0.04
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	232,904	0.04
USD	215,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	215,000	231,662	0.04
USD	225,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	232,875	231,438	0.04
USD	230,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	229,750	230,660	0.04
USD	225,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/27 144A	225,338	229,275	0.04
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	229,151	0.04
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29 144A	224,544	229,004	0.04
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	225,636	228,747	0.04
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	228,559	0.04
USD	230,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	225,800	228,445	0.04
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	228,306	0.04
USD	220,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	219,603	228,236	0.04
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	227,815	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	221,965	227,643	0.04
USD	225,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32 144A	226,000	227,357	0.04
USD	215,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	217,023	227,161	0.04
USD	250,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	226,250	227,028	0.04
USD	225,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	225,044	227,026	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	226,355	0.04
USD	220,000	TRINET GROUP 7.1250% 15/08/31 144A	229,350	226,104	0.04
USD	215,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	214,483	225,537	0.04
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	225,238	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	225,007	0.04
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	224,309	0.04
USD	225,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	222,429	224,120	0.04
USD	250,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	231,091	224,118	0.04
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28 *	205,875	223,855	0.04
USD	235,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	216,808	223,507	0.04
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	222,671	0.04
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	222,069	0.04
USD	225,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	225,000	221,944	0.04
USD	215,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31 144A	217,063	221,680	0.04
USD	235,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	239,728	220,125	0.04
USD	200,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	203,253	219,417	0.04
USD	220,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	219,802	219,275	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	219,107	0.04
USD	230,000	KRONOS ACQUIS 8.2500% 30/06/31 144A	230,411	218,825	0.04
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	218,495	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	200,898	217,816	0.04
USD	200,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28 144A	210,625	217,473	0.04
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	217,036	0.04
USD	200,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	209,396	216,134	0.04
USD	225,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	195,969	215,828	0.04
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	207,538	215,343	0.04
USD	205,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	206,494	214,482	0.04
USD	200,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	204,200	214,189	0.04
USD	225,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	223,438	212,887	0.04
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	212,069	0.04
USD	200,000	ALLIANCE RES 8.6250% 15/06/29 144A	202,944	211,561	0.04
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	210,704	0.04
USD	225,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	208,250	209,176	0.04
USD	205,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	205,350	207,591	0.04
USD	200,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	200,000	207,237	0.04
USD	210,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31 144A	210,000	206,706	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	205,308	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	204,630	0.04
USD	210,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	210,000	204,522	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	204,289	0.04
USD	200,000	ENACT HOLDINGS 6.2500% 28/05/29	199,666	204,237	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	200,000	204,000	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28	198,420	203,976	0.04
USD	205,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	192,682	203,597	0.04
USD	200,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	200,000	203,215	0.04
USD	203,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	207,168	202,994	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.1250% 01/10/27 144A	204,500	202,817	0.04
USD	200,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	200,000	202,577	0.04
USD	200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	199,782	201,653	0.04
USD	200,000	GENESE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	200,000	201,164	0.04
USD	200,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	200,000	201,081	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	201,028	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	200,000	200,958	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	200,627	0.04
USD	200,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	197,500	200,331	0.04
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	214,107	199,634	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	199,206	0.04
USD	210,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	209,869	199,199	0.04
USD	195,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29 144A	195,000	199,123	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	199,006	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	199,000	0.04
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	197,500	198,994	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	197,157	0.04
USD	200,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	199,313	197,051	0.04
USD	200,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	200,000	196,573	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	196,566	0.04
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	198,399	196,506	0.04
USD	200,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	186,280	195,786	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	195,408	0.04
USD	195,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32 144A	194,231	194,557	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	194,505	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	194,250	0.04
USD	200,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	193,549	193,293	0.04
USD	190,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	195,578	192,988	0.04
USD	200,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	189,500	191,896	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	171,500	190,536	0.04
USD	185,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	186,200	189,625	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	189,191	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	189,106	0.04
USD	200,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	183,130	188,743	0.04
USD	200,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	176,560	187,143	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	187,128	0.04
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	182,471	186,819	0.04
USD	200,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	184,219	186,277	0.04
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	185,691	0.04
USD	165,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31 144A	176,550	184,641	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	184,638	0.04
USD	175,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	183,412	184,622	0.04
USD	195,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	211,679	184,555	0.04
USD	200,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	172,500	184,449	0.03
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	182,385	0.03
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,002	0.03
USD	180,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	179,906	181,594	0.03
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	185,766	180,654	0.03
USD	200,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29 144A	149,875	180,649	0.03
USD	185,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	173,937	179,161	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	177,951	0.03
USD	175,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	175,000	177,524	0.03
USD	175,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	172,743	177,427	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	175,000	176,590	0.03
USD	170,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	170,991	176,393	0.03
USD	175,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	185,938	175,980	0.03
USD	195,000	LABL INC 8.6250% 01/10/31 144A	195,000	175,601	0.03
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	175,361	0.03
USD	173,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	173,000	175,191	0.03
USD	175,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	173,756	174,862	0.03
USD	175,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	175,000	174,685	0.03
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	174,599	0.03
USD	175,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	173,623	174,027	0.03
USD	230,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	230,288	173,856	0.03
USD	170,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	170,000	173,162	0.03
USD	200,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	132,500	172,670	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	172,083	171,586	0.03
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	173,357	171,511	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	170,426	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYSYTE 4.6000% 15/06/28	150,594	168,461	0.03
USD	180,000	EXPAND ENRGY 4.7500% 01/02/32	160,253	168,331	0.03
USD	175,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	182,438	168,223	0.03
USD	175,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	166,063	167,833	0.03
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33 144A	174,125	167,684	0.03
USD	170,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	170,000	167,422	0.03
USD	180,000	REORLD HOLDING 5.0000% 01/09/30	151,888	167,255	0.03
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	166,926	0.03
USD	160,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	160,000	165,533	0.03
USD	170,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	168,117	165,229	0.03
USD	165,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	167,909	164,574	0.03
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,366	0.03
USD	175,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	177,197	162,872	0.03
USD	160,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	160,000	162,689	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	162,634	0.03
USD	165,000	PATRICK INDS 6.3750% 01/11/32 144A	165,000	162,467	0.03
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	161,900	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	161,734	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	161,474	0.03
USD	165,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	165,000	160,023	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	159,158	0.03
USD	178,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	153,202	159,026	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 9.0000% 15/09/28 144A	158,581	158,042	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	156,309	0.03
USD	155,000	XPLR INFRAST 7.2500% 15/01/29 144A	158,875	155,981	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	155,353	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	154,469	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	154,124	0.03
USD	150,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	150,000	153,984	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	153,609	0.03
USD	150,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	154,500	153,603	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	153,133	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	150,000	153,026	0.03
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	150,000	152,755	0.03
USD	155,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	143,763	152,122	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32 144A	150,000	152,063	0.03
USD	150,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	150,000	151,838	0.03
USD	150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32 144A	150,375	151,506	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	151,379	0.03
USD	165,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	142,065	150,406	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	150,283	0.03
USD	150,000	MGM RESORTS 6.1250% 15/09/29	150,000	150,007	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	150,006	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	149,984	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	149,979	0.03
USD	150,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31 144A	147,000	149,706	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	149,560	0.03
USD	140,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	150,850	149,511	0.03
USD	150,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	148,688	149,047	0.03
USD	150,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	145,754	148,984	0.03
USD	150,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	147,750	147,938	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	150,000	147,530	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	147,528	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	147,382	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	147,379	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	147,017	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	146,539	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	146,340	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,164	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	145,825	0.03
USD	150,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	131,750	145,494	0.03
USD	145,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	145,000	145,270	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	144,588	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	137,063	143,480	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,466	0.03
USD	140,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	140,125	143,169	0.03
USD	150,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	140,001	142,281	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	141,700	0.03
USD	165,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	158,809	141,544	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	141,383	0.03
USD	150,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	139,125	141,325	0.03
USD	150,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	194,780	141,075	0.03
USD	140,000	HILTON DOMEST 5.8750% 01/04/29 144A	140,000	141,025	0.03
USD	150,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	136,875	140,695	0.03
USD	125,000	LEVEL 3 FIN 10.7500% 15/12/30 144A	125,563	140,403	0.03
USD	140,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	143,704	139,657	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	179,696	139,195	0.03
USD	150,000	PRA GROUP INC 5.0000% 01/10/29 144A	138,899	138,994	0.03
USD	150,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	134,549	138,716	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,544	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	136,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	136,644	137,523	0.03
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	137,471	0.03
USD	130,000	PLANET FINAN 10.5000% 15/12/29 144A	131,688	133,952	0.03
USD	125,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	125,000	133,618	0.03
USD	125,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	124,204	132,948	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	132,583	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,335	0.03
USD	150,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30 144A	120,000	132,053	0.03
USD	130,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	130,000	131,927	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	131,437	0.02
USD	150,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	131,703	131,319	0.02
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	130,993	0.02
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	129,661	0.02
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,578	0.02
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	129,306	0.02
USD	125,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	125,000	129,190	0.02
USD	125,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	126,625	129,146	0.02
USD	125,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	127,175	129,006	0.02
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	128,969	0.02
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	128,636	0.02
USD	135,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	135,000	128,632	0.02
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	125,000	128,608	0.02
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	128,453	0.02
USD	125,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	125,000	127,963	0.02
USD	125,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32 144A	125,000	127,849	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	125,000	127,807	0.02
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	125,000	127,788	0.02
USD	125,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	125,000	127,043	0.02
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	125,520	0.02
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	125,183	0.02
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	125,048	0.02
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	124,968	0.02
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	108,099	124,900	0.02
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	124,299	0.02
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	124,238	0.02
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	123,947	0.02
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	123,699	0.02
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,479	0.02
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	122,536	0.02
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	125,000	122,021	0.02
USD	125,000	STARWOOD PROP 3.6250% 15/07/26 144A	121,019	121,784	0.02
USD	137,445	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	188,342	119,921	0.02
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	119,670	0.02
USD	121,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	117,254	119,352	0.02
USD	125,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	119,063	119,235	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	119,106	0.02
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	118,386	0.02
USD	125,000	APA CORP 4.2500% 15/01/30 144A	132,813	117,848	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	123,406	117,793	0.02
USD	125,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	119,219	117,583	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	117,077	0.02
USD	150,000	LEVEL 3 FIN I 4.0000% 15/04/31 144A	102,250	116,490	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	116,001	0.02
USD	125,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	104,438	115,904	0.02
USD	110,000	COUGAR JV SUB 8.0000% 15/05/32 144A	110,000	115,098	0.02
USD	125,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	110,000	113,809	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	113,530	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	113,438	0.02
USD	110,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32 144A	110,000	112,823	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	111,563	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE LLC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	111,272	0.02
USD	110,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	110,000	110,336	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	107,778	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	107,591	0.02
USD	105,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29 144A	105,000	107,378	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,956	0.02
USD	100,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34 WI	105,007	105,904	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	105,838	0.02
USD	100,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29 144A	100,000	105,395	0.02
USD	130,000	CMG MEDIA COR 8.8750% 18/06/29 144A	130,180	105,301	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	104,978	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	104,900	0.02
USD	101,982	PL DEVELOPME 12.0000% 15/05/29 144A	85,305	104,787	0.02
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	103,977	0.02
USD	99,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	99,000	103,903	0.02
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	100,000	103,755	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	103,500	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	103,306	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	100,000	103,304	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	103,245	0.02
USD	100,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	101,711	103,221	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	100,000	102,879	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	102,675	0.02
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	100,000	102,364	0.02
USD	119,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	114,389	102,140	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	102,121	0.02
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29 144A	98,000	102,119	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	102,033	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	101,704	0.02
USD	100,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31 144A	100,000	101,481	0.02
USD	100,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	99,777	100,875	0.02
USD	100,000	FOCUS FINANCI 6.7500% 15/09/31 144A	100,000	100,614	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	100,361	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	100,000	100,345	0.02
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32 144A	100,000	100,055	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	100,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	100,000	0.02
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32 144A	100,000	99,797	0.02
USD	100,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	99,662	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	98,345	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	98,307	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	97,638	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	97,089	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	96,885	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	96,083	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	96,000	0.02
USD	95,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	94,300	95,820	0.02
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	70,982	95,812	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	94,804	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	93,597	0.02
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	76,750	92,974	0.02
USD	90,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	90,000	92,445	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	90,427	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	89,842	0.02
USD	90,000	CD&R SMO / RA 9.5000% 15/10/29 144A	90,049	89,590	0.02
USD	100,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	89,111	88,833	0.02
USD	87,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	96,289	86,799	0.02
USD	100,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	99,464	85,122	0.02
USD	85,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29 144A	85,548	84,720	0.02
USD	189,805	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	170,579	84,473	0.02
USD	75,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64 WI	75,000	81,785	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	81,691	0.02
USD	75,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,379	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,185	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	80,045	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	79,781	79,277	0.02
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30 144A	75,000	78,942	0.01
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,605	0.01
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32 144A	75,000	78,085	0.01
USD	75,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	75,000	77,900	0.01
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	77,641	0.01
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	77,236	0.01
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	75,000	77,226	0.01
USD	75,000	CELANESE US HLDS 6.8500% 15/11/28	77,239	77,192	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	75,000	77,141	0.01
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	75,000	77,114	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	75,156	77,015	0.01
USD	100,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31 144A	125,000	76,792	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,659	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	75,000	76,311	0.01
USD	75,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	73,313	76,232	0.01
USD	75,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	74,938	76,210	0.01
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,790	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	75,200	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	75,000	74,906	0.01
USD	75,000	LUMEN TECH I 10.0000% 15/10/32 144A	74,570	74,858	0.01
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	75,000	74,470	0.01
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	74,309	0.01
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	75,000	74,242	0.01
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	74,221	0.01
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	73,831	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,205	0.01
USD	75,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31 144A	75,000	72,583	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	72,513	0.01
USD	75,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32 144A	75,000	71,453	0.01
USD	80,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	80,000	71,371	0.01
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	75,000	71,316	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	69,414	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,703	0.01
USD	70,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	70,000	67,443	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	65,223	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	64,901	0.01
USD	65,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	63,456	64,836	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.8750% 15/06/29 144A	70,313	64,537	0.01
USD	65,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	65,000	63,223	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	57,025	0.01
USD	55,000	WRANGLER HOLD 6.6250% 01/04/32 144A	55,000	56,335	0.01
USD	50,000	VERITIV OPER 10.5000% 30/11/30 144A	53,000	54,428	0.01
USD	50,000	ASSURED PARTNE 7.5000% 15/02/32 144A	50,000	54,096	0.01
USD	50,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29 144A	50,000	54,088	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	54,000	0.01
USD	50,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	53,866	53,913	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	53,894	0.01
USD	50,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	49,371	53,246	0.01
USD	50,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32 144A	50,000	52,227	0.01
USD	50,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	50,000	52,209	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,151	0.01
USD	50,000	ASHLAND INC 6.8750% 15/05/43	50,350	52,070	0.01
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	50,000	52,048	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,998	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	51,967	0.01
USD	50,000	VFH PARENT / 7.5000% 15/06/31 144A	50,000	51,829	0.01
USD	50,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	50,000	51,525	0.01
USD	50,000	DELUXE CORP 8.1250% 15/09/29 144A	50,000	51,371	0.01
USD	50,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	50,000	51,268	0.01
USD	50,000	RB GLOBAL HLD 6.7500% 15/03/28 144A	50,354	51,195	0.01
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	49,481	51,145	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	50,000	51,034	0.01
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	50,000	50,874	0.01
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	50,000	50,689	0.01
USD	50,000	AMWINS GROUP 6.3750% 15/02/29 144A	50,000	50,683	0.01
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	49,250	50,655	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	50,000	50,554	0.01
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	50,000	49,905	0.01
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	50,000	49,898	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	49,682	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	49,322	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	48,133	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	47,538	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	47,528	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	47,400	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	44,316	0.01
USD	45,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	45,000	43,678	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	43,457	0.01
USD	40,000	EXPAND ENRGY 6.7500% 15/04/29 144A	42,227	40,411	0.01
USD	200,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	198,426	40,286	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	34,250	0.01
USD	33,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	33,000	33,551	0.01
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	ENCINO ACQUIS 8.7500% 01/05/31 144A	25,000	26,583	0.01
USD	25,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29 144A	25,000	26,494	0.01
USD	25,000	CHAMP ACQUI SI 8.3750% 01/12/31 144A	25,000	26,094	0.00
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,089	0.00
USD	25,000	CELANESE US HLDS 7.0500% 15/11/30	25,752	26,026	0.00
USD	25,000	FIESTA PURCHA 7.8750% 01/03/31 144A	25,000	25,838	0.00
USD	25,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29 144A	25,000	25,563	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	25,000	25,443	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	25,244	0.00
USD	25,000	KIMMERIDGE TE 8.5000% 15/02/30 144A	25,000	25,162	0.00
USD	25,000	HAH GROUP HOL 9.7500% 01/10/31 144A	25,000	25,142	0.00
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	24,600	25,106	0.00
USD	25,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	24,625	24,971	0.00
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	22,906	24,523	0.00
USD	25,000	STARWOOD PROP 4.3750% 15/01/27 144A	23,125	24,289	0.00
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,227	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	24,086	0.00
USD	25,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	25,000	24,014	0.00
USD	25,000	XPLR INFRAST 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,738	0.00
USD	25,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	24,889	23,641	0.00
USD	25,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	23,099	23,610	0.00
USD	25,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29 144A	25,000	22,626	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	22,461	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	21,414	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	18,481	0.00
USD	81,475	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	13,342	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	10,607	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,001	0.00
USD	8,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	6,253	0.00
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,218,350	6,238	0.00
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	4,600	0.00

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 <sup>(2)</sup>	321,876	4,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 <sup>(2)</sup>	172,125	3,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 <sup>(2)</sup>	165,944	2,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC <sup>(2)</sup>	49,521	1,000	0.00
USD	500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	448	474	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 <sup>(2)</sup>	250,200	0	0.00
USD	1,108,000	PAR PHARMA ESC 0.0000% 01/04/27 <sup>(2)</sup>	834,197	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
			377,842,012	370,809,732	70.34
優先証券					
--	12,015	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	104,374	132,165	0.03
			104,374	132,165	0.03
米国債					
USD	4,500,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/07/26	4,538,144	4,511,251	0.86
USD	3,500,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/11/26	3,498,906	3,503,281	0.66
USD	3,000,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/26	2,967,305	2,967,188	0.56
USD	2,055,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27 <sup>(3)</sup>	2,064,392	2,035,734	0.39
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 <sup>(3)</sup>	1,750,026	1,754,681	0.33
USD	775,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/06/26	780,817	779,359	0.15
			15,599,590	15,551,494	2.95
ワラント					
--	50	CHPPR HOLDINGS INC 1145 DOT <sup>(2)</sup>	124,844	1,750	0.00
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
--	2,400	CURO GROUP HLDG WTS <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
--	278	CHPPR HLDS INC TR1 WARRANT <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
			124,844	1,750	0.00
		合計：アメリカ	420,658,127	411,738,361	78.12
		組入資産合計	<b>518,509,581</b>	<b>505,139,426</b>	<b>95.83</b>

(1) 額面価格は発行通貨建てで表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

(3) 部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

## 財務書類に関する注記

2025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

2025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	12,232,056,814	USD	78,804,970	2025年2月28日	547,659
USD	312,717	GBP	250,339	2025年3月4日	1,976
USD	1,679	JPY	260,640	2025年2月28日	(11)
USD	119,150	JPY	18,370,000	2025年2月28日	(21)
USD	3,593	JPY	557,700	2025年2月28日	(25)
USD	30,342	JPY	4,709,140	2025年2月28日	(208)
USD	96,858	JPY	14,990,000	2025年2月28日	(386)
USD	145,379	JPY	22,480,000	2025年2月28日	(454)
USD	87,810	JPY	13,640,000	2025年2月28日	(677)
USD	169,483	JPY	26,304,140	2025年2月28日	(1,159)
USD	220,679	JPY	34,250,000	2025年2月28日	(1,510)
JPY	11,200,000	USD	72,164	2025年2月28日	494
JPY	11,490,000	USD	74,243	2025年2月28日	296
JPY	9,870,000	USD	64,018	2025年2月28日	12
					545,986

## 注記2-先物契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
		<i>売り持ちポジション</i>			
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年3月	(358,875)	11,437
USD	(5)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年3月	(1,029,023)	(39)
				(1,387,898)	11,398
		<i>買い持ちポジション</i>			
USD	1	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年3月	114,781	(1,695)
USD	59	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年3月	6,446,672	(27,406)
USD	75	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年3月	7,998,046	(30,859)
				14,559,499	(59,960)
					(48,562)

## 注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益 (米ドル)
		<i>プロテクションの売りポジション</i>		
USD	16,850,000	CDX NA HY 43 5Y 500BP 5%	2029年12月20日	1,406,619
				<u>1,406,619</u>
				<u><b>1,406,619</b></u>

## 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

2025年2月28日決算

(計算期間: 2024年3月1日～2025年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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。</li> <li>◆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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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)。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
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

### 2025年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	547,034,311
(取得原価:549,727,042米ドル)	
現金預金等	22,978,629
先物契約に係る評価差益	274,360
外国為替先渡し契約に係る評価差益	1,915,247
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	69,250
デリバティブに係る委託証拠金	351,585
金利スワップ契約に係る純未収利息	32,997
受益証券発行に係る未収金	518,305
ブローカーからの未収金	3,750,580
未収収益	7,736,538
現金および現金同等物に係る利息	1,512
資産合計	<u>584,663,314</u>
負債	
銀行当座借越	303,778
金利スワップ契約に係る評価差損	377,309
買戻しに係る未払金	215,080
ブローカーに対する未払金	9,491,955
未払費用	868,633
負債合計	<u>11,256,755</u>
純資産総額	<u><u>573,406,559</u></u>

## 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)	6,246	2,105,349	13,150,401,607
FDクラス(円)	11,400	6,419,864	73,187,532,955

## 運用計算書

### 2025年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	885,977
債券利息(源泉徴収税控除後)	32,852,136
金利スワップ契約に係る受取利息	84,884
その他収益	54,394
収益合計	<u>33,877,391</u>
費用	
投資顧問報酬	2,698,570
事務管理代行報酬	216,323
保管費用	216,751
金利スワップ契約に係る支払利息	92,020
銀行口座に係る支払利息	7,830
取引銀行報酬	74,064
銀行手数料	54,780
受託報酬	108,233
法務報酬	14,007
海外登記手数料	96
立替費用	54,077
専門家報酬	23,856
印刷、出版手数料	1,916
その他税金	4,764
雑費用	59,848
費用合計	<u>3,627,135</u>
純投資損益	<u>30,250,256</u>
投資有価証券売買に係る損益	(5,742,648)
先物契約に係る損益	(231,889)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,592,643)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	45,566
金利スワップ契約に係る損益	184,731
当期実現純損益	<u>(12,336,883)</u>
投資有価証券評価損益の増減	30,437,571
先物契約に係る評価損益の増減	214,274
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(449,071)
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	21,795
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,788,990
当期評価差損益	<u>33,013,559</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>50,926,932</u></u>

純資産変動計算書  
2025年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	507,701,472
純投資損益	30,250,256
当期実現純損益	(12,336,883)
当期評価差損益	33,013,559
運用の結果による純資産の増減額	50,926,932
受益証券の発行手取金	82,857,512
受益証券の買戻支払金	(27,928,741)
	54,928,771
受益者への支払分配金	(40,150,616)
期末純資産総額	573,406,559

発行済受益証券数の変動表  
2025年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,237,989
発行受益証券数	189,896
買戻受益証券数	(322,536)
期末発行済受益証券数	2,105,349
FDクラス	
期首受益証券数	5,613,744
発行受益証券数	1,003,520
買戻受益証券数	(197,400)
期末発行済受益証券数	6,419,864

## 統計情報

2025年2月28日現在

(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	573,406,559	507,701,472	463,395,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,150,401,607	13,737,739,911	13,012,584,927
期末1口当たり純資産価格	6,246	6,138	6,130
FDクラス(円)			
期末純資産総額	73,187,532,955	62,247,455,145	50,345,228,867
期末1口当たり純資産価格	11,400	11,088	10,063

## 組入資産明細

### 2025年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>アルバニア</b>					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	199,563	0.03
			221,733	199,563	0.03
		合計:アルバニア	221,733	199,563	0.03
<b>アンゴラ</b>					
国債					
USD	4,924,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	4,476,399	4,468,530	0.77
USD	750,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	713,523	614,063	0.11
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	401,500	0.07
USD	500,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	494,125	400,000	0.07
USD	400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	361,030	379,500	0.07
			6,432,677	6,263,593	1.09
		合計:アンゴラ	6,432,677	6,263,593	1.09
<b>アルゼンチン</b>					
国債					
USD	9,378,246	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,605,362	5,603,503	0.98
USD	6,908,642	ARGENTINA 4.1250% 09/07/35	2,342,901	4,366,365	0.76
USD	4,050,000	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	1,938,594	2,708,919	0.47
ARS	883,967,528	ARGENTINA BONCAP 2.1500% 30/06/26	764,752	836,513	0.15
			8,651,609	13,515,300	2.36
その他債券					
USD	502,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	252,526	349,416	0.06
USD	300,000	PROV BUENOS A 6.6250% 01/09/37 REGS	117,845	195,089	0.03
USD	230,000	ARGENTINA 0.7500% 09/07/30	70,769	147,104	0.03
			441,140	691,609	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	970,000	VISTA OIL & G 7.6250% 10/12/35 REGS	970,000	964,326	0.17
			970,000	964,326	0.17
		合計:アルゼンチン	10,062,749	15,171,235	2.65
<b>アルメニア</b>					
国債					
USD	500,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	439,770	424,375	0.07
			439,770	424,375	0.07
		合計:アルメニア	439,770	424,375	0.07
<b>アゼルバイジャン</b>					
国債					
USD	1,631,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	1,374,872	1,423,048	0.25
			1,374,872	1,423,048	0.25
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	371,874	312,375	0.05
			371,874	312,375	0.05
		合計:アゼルバイジャン	1,746,746	1,735,423	0.30
<b>バーレーン</b>					
国債					
USD	2,095,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,971,264	1,992,868	0.35
USD	1,878,000	CBB INTL SUKU 3.9500% 16/09/27 REGS	1,780,656	1,797,376	0.31
USD	1,190,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	1,250,988	1,212,313	0.21
USD	1,200,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	1,130,404	1,093,500	0.19
USD	600,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	616,976	629,250	0.11
			6,750,288	6,725,307	1.17
		合計:バーレーン	6,750,288	6,725,307	1.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ベナン</b>					
国債					
USD	712,000	BENIN INTL BO 8.3750% 23/01/41 REGS	697,190	681,740	0.12
USD	620,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	602,021	583,575	0.10
			1,299,211	1,265,315	0.22
		合計:ベナン	1,299,211	1,265,315	0.22
<b>バミューダ諸島</b>					
国債					
USD	890,000	BERMUDA-GOVT 3.3750% 20/08/50 REGS	602,079	604,917	0.11
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	603,880	604,556	0.10
			1,205,959	1,209,473	0.21
その他債券					
USD	415,000	TENGIZCH FIN 4.0000% 15/08/26 REGS	391,737	405,539	0.07
			391,737	405,539	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	346,800	0.06
			408,860	346,800	0.06
		合計:バミューダ諸島	2,006,556	1,961,812	0.34
<b>ボリビア</b>					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	382,270	0.07
			340,206	382,270	0.07
		合計:ボリビア	340,206	382,270	0.07
<b>ブラジル</b>					
国債					
USD	3,520,000	BRAZIL REP OF 6.6250% 15/03/35	3,490,099	3,493,600	0.62
USD	2,311,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,286,024	2,235,893	0.39
USD	2,448,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	1,857,767	1,732,535	0.30
USD	700,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	696,201	678,125	0.12
BRL	4,900	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTNF	651,361	649,601	0.11
USD	300,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 22/01/32	297,574	298,500	0.05
USD	204,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	204,974	181,050	0.03
			9,484,000	9,269,304	1.62
その他債券					
USD	1,800,000	BRAZIL MINAS 5.3330% 15/02/28 REGS	572,550	535,680	0.09
			572,550	535,680	0.09
ペイ・イン・カインド債					
USD	439,675	SAMARCO MINERACA PIK 30/06/31 REGS	423,550	433,980	0.08
			423,550	433,980	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	BANCO PACTUAL 5.7500% 22/01/30 REGS	696,171	688,734	0.13
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	484,199	0.08
USD	200,000	BANCO BRASL ( 6.0000% 18/03/31 REGS	196,646	200,086	0.03
			1,419,163	1,373,019	0.24
		合計:ブラジル	11,899,263	11,611,983	2.03
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	300,960	0.06
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	194,751	0.03
			400,147	495,711	0.09
		合計:英領ヴァージン諸島	400,147	495,711	0.09
<b>ブルガリア</b>					
国債					
USD	1,100,000	BGARIA-FLIRB-REG 5.0000% 05/03/37	1,070,358	1,062,655	0.18
EUR	300,000	BGARIA-FLIRB-REG 3.6250% 05/09/32	330,496	322,967	0.06
EUR	300,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.2500% 05/09/44	327,839	321,703	0.06
			1,728,693	1,707,325	0.30
		合計:ブルガリア	1,728,693	1,707,325	0.30

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
カメルーン					
国債					
USD	853,000	REP OF CAMEROON 9.5000% 31/07/31	815,719	815,813	0.14
EUR	200,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	238,080	169,208	0.03
			1,053,799	985,021	0.17
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	130,083	133,000	0.02
			130,083	133,000	0.02
		合計:カメルーン	1,183,882	1,118,021	0.19
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	IVANHOE MINES 7.8750% 23/01/30 REGS	300,000	302,853	0.05
			300,000	302,853	0.05
		合計:カナダ	300,000	302,853	0.05
ケイマン諸島					
転換社債					
USD	500,000	MEITUAN CV 0% 27/04/27	465,500	496,705	0.09
			465,500	496,705	0.09
国債					
USD	400,000	KSA SUKUK LTD 5.2500% 04/06/34 REGS	395,348	407,142	0.07
			395,348	407,142	0.07
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	232,754	244,188	0.04
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	139,800	170,088	0.03
			372,554	414,276	0.07
ベイ・イン・カインド債					
USD	23,204	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,358	2,785	0.00
USD	23,148	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	2,778	0.00
USD	15,394	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,847	0.00
USD	10,929	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	1,325	0.00
USD	7,660	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	938	0.00
USD	7,679	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	921	0.00
			45,191	10,594	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,503,762	0.45
USD	2,120,000	BAPCO ENERGIE 6.2500% 29/01/35 EMTN	2,120,000	2,118,235	0.38
USD	1,370,000	KINGSTON AIRP 6.7500% 15/12/36 REGS	1,369,575	1,373,425	0.25
USD	1,038,000	EDO SUKUK LTD 5.6620% 03/07/31 REGS	1,041,811	1,040,294	0.18
USD	1,000,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	1,020,218	1,034,700	0.18
USD	1,000,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	898,309	870,000	0.15
USD	585,000	VALE OVERSEAS 6.4000% 28/06/54	583,023	586,802	0.10
USD	500,000	SRC SUKUK LTD 5.3750% 27/02/35	496,035	500,000	0.09
USD	400,000	FWD GROUP HOL 7.6350% 02/07/31 EMTN	400,000	436,348	0.08
USD	380,000	IHS HOLDING L 6.2500% 29/11/28 REGS	333,830	367,375	0.06
USD	400,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	346,472	362,564	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	302,022	0.05
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	299,462	0.05
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	297,288	0.05
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	293,853	0.05
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	287,924	0.05
USD	280,000	IHS HOLDING L 8.2500% 29/11/31 REGS	276,363	279,838	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	200,613	0.03
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	193,894	0.03
USD	200,000	IHS HOLDING L 6.2500% 29/11/28 144A	182,500	193,355	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	18,834	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	16,000	0.00
			14,087,329	13,576,588	2.37
		合計:ケイマン諸島	15,365,922	14,905,305	2.60

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>チリ</b>					
<b>国債</b>					
USD	3,865,993	CHILE 4.9500% 05/01/36	3,772,305	3,742,521	0.66
USD	1,003,000	CHILE 5.3300% 05/01/54	978,805	951,963	0.17
USD	500,000	CHILE 5.6500% 13/01/37	496,180	508,474	0.09
USD	600,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	447,858	367,652	0.06
USD	359,000	CHILE 3.5000% 25/01/50	267,455	257,138	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	191,218	0.03
			6,180,353	6,018,966	1.05
<b>その他債券</b>					
USD	390,000	EMPRESA NACIO 4.7500% 01/08/26 REGS	382,031	390,341	0.07
USD	550,000	AUTOPISTA CEN 6.2230% 15/12/26 REGS	134,952	133,566	0.02
			516,983	523,907	0.09
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,783,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	2,796,165	2,824,791	0.49
USD	1,305,000	CODELCO INC 6.7800% 13/01/55 REGS	1,304,504	1,362,596	0.24
USD	800,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	813,826	810,926	0.14
USD	850,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	760,892	716,900	0.13
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	700,130	0.12
USD	700,000	SOCIEDAD QUIM 5.5000% 10/09/34 REGS	695,436	678,917	0.12
USD	300,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	299,826	311,561	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 6.3300% 13/01/35 REGS	299,889	309,162	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	297,028	290,095	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	309,450	207,295	0.04
USD	200,000	ENGIE ENERGIA 6.3750% 17/04/34 REGS	197,894	204,508	0.04
USD	200,000	EMPRESA NACIO 5.9500% 30/07/34 REGS	197,046	200,359	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	186,427	0.03
USD	200,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	230,900	158,586	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	155,248	0.03
USD	200,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	200,000	130,707	0.02
			9,498,076	9,248,208	1.61
		合計:チリ	16,195,412	15,791,081	2.75
<b>中国</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,849,000	CHINA (PEOPLE 4.1250% 20/11/27 REGS	2,836,379	2,879,851	0.50
USD	1,391,000	CHINA (PEOPLE 0.5500% 21/10/25 REGS	1,352,001	1,358,209	0.24
			4,188,380	4,238,060	0.74
		合計:中国	4,188,380	4,238,060	0.74
<b>コロンビア</b>					
<b>国債</b>					
USD	4,199,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	4,370,854	4,330,218	0.76
USD	1,816,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,628,136	1,515,541	0.26
USD	1,275,000	COLOMBIA REP OF 8.3750% 07/11/54	1,261,868	1,260,656	0.22
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	950,901	937,273	0.16
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	822,225	847,134	0.15
USD	813,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	817,676	831,814	0.15
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	799,415	732,771	0.13
USD	700,000	COLOMBIA REP OF 7.7500% 07/11/36	697,305	695,625	0.12
USD	649,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	640,435	650,898	0.11
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	156,916	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	151,500	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	202,176	138,750	0.02
			12,608,955	12,249,096	2.14
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,191,000	ECOPETROL SA 7.7500% 01/02/32	3,170,710	3,166,282	0.55
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	198,882	198,322	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	143,883	0.03
			3,590,192	3,508,487	0.61
		合計:コロンビア	16,199,147	15,757,583	2.75

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>コスタリカ</b>					
国債					
USD	1,716,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	1,779,806	1,776,060	0.31
USD	991,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	974,358	1,045,505	0.18
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	299,250	0.05
		合計:コスタリカ	3,058,664	3,120,815	0.54
<b>チェコ共和国</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	340,000	ENERGO PRO A 11.0000% 02/11/28 REGS	374,051	364,755	0.06
EUR	300,000	EPH FIN INTL 5.8750% 30/11/29 EMTN	322,427	332,522	0.06
EUR	200,000	EPH FIN INTL 6.6510% 13/11/28 EMTN	225,549	225,454	0.04
		合計:チェコ共和国	922,027	922,731	0.16
<b>ドミニカ共和国</b>					
国債					
USD	5,711,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	5,788,308	5,953,717	1.03
USD	2,100,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,246,218	2,110,920	0.37
USD	1,800,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,746,729	1,647,000	0.29
USD	1,420,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,410,438	1,396,925	0.24
USD	1,350,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,229,425	1,188,000	0.21
USD	864,000	DOMINICAN REP 7.1500% 24/02/55 REGS	864,000	892,080	0.16
USD	628,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	657,455	596,977	0.10
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 144A	434,835	442,688	0.08
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	427,528	0.07
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.9500% 15/03/37 REGS	399,972	409,000	0.07
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.6000% 01/06/36 144A	398,208	400,500	0.07
USD	270,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	306,189	272,700	0.05
		合計:ドミニカ共和国	15,861,789	15,738,035	2.74
<b>エクアドル</b>					
国債					
USD	8,351,909	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	4,619,411	4,510,030	0.78
USD	2,770,925	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,879,671	1,821,883	0.32
USD	1,691,281	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	962,333	892,151	0.16
USD	750,000	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/40 REGS	411,871	368,438	0.06
		合計:エクアドル	7,873,286	7,592,502	1.32
<b>エジプト</b>					
国債					
USD	5,338,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	4,227,045	4,230,364	0.74
USD	3,017,000	ARAB REP EGYPT 8.6250% 04/02/30 REGS	3,017,000	2,994,372	0.52
USD	3,023,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	2,418,810	2,452,409	0.43
EUR	2,550,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	1,764,661	2,367,718	0.41
EUR	1,000,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	1,027,636	1,022,271	0.18
USD	700,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	610,910	605,500	0.11
USD	450,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	368,775	361,125	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	315,738	340,500	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	395,473	300,500	0.05
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	313,555	281,500	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 9.4500% 04/02/33 REGS	200,000	194,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	160,250	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,750	0.03
		合計:エジプト	14,984,428	15,460,759	2.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	289,500	0.05
		合計:エジプト	300,000	289,500	0.05
		合計:エジプト	15,284,428	15,750,259	2.75

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>エルサルバドル</b>					
国債					
USD	3,511,000	EL SALVADOR R 9.6500% 21/11/54 REGS	3,602,690	3,730,438	0.65
USD	820,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	780,171	865,100	0.15
USD	535,000	EL SALVADOR R 9.2500% 17/04/30 REGS	480,942	569,106	0.10
USD	300,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	235,200	288,750	0.05
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	187,500	0.03
USD	60,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	48,300	60,618	0.01
USD	2,435,000	EL SALVADOR R 0.2500% 17/04/30 REGS	62,360	48,700	0.01
			5,280,683	5,750,212	1.00
		合計:エルサルバドル	5,280,683	5,750,212	1.00
<b>エチオピア</b>					
国債					
USD	400,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	284,900	342,500	0.06
			284,900	342,500	0.06
		合計:エチオピア	284,900	342,500	0.06
<b>フランス</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NEW IMMO HOLDING 2.7500% 26/11/26	195,567	202,533	0.04
			195,567	202,533	0.04
		合計:フランス	195,567	202,533	0.04
<b>ガボン</b>					
国債					
USD	900,000	REPUBLIC OF GAB 9.5000% 18/02/29 4Y	820,881	834,750	0.14
USD	396,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	353,002	318,285	0.06
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	161,174	0.03
			1,319,883	1,314,209	0.23
		合計:ガボン	1,319,883	1,314,209	0.23
<b>ジョージア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	170,000	175,860	0.03
			170,000	175,860	0.03
		合計:ジョージア	170,000	175,860	0.03
<b>ガーナ</b>					
国債					
USD	900,000	GHANA REP OF 1.5000% 03/01/37 REGS	373,425	385,875	0.07
			373,425	385,875	0.07
その他債券					
USD	3,228,674	GHANA REP OF 5.0000% 03/07/29 REGS	3,285,496	2,869,484	0.49
USD	3,223,024	GHANA REP OF 5.0000% 03/07/35 REGS	3,098,183	2,381,009	0.42
USD	248,522	GHANA REP OF 0.0000% 03/01/30 REGS	226,830	161,811	0.03
USD	164,000	GHANA REP OF 0.0000% 03/07/26 REGS	128,220	91,758	0.02
			6,738,729	5,504,062	0.96
		合計:ガーナ	7,112,154	5,889,937	1.03
<b>グアテマラ</b>					
国債					
USD	3,896,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,936,058	3,934,960	0.68
USD	1,235,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	1,173,320	1,123,850	0.20
USD	650,000	REP OF GUATEM 6.0500% 06/08/31 REGS	650,000	647,563	0.11
USD	590,000	REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS	574,955	576,725	0.10
USD	500,000	REP OF GUATEM 6.5500% 06/02/37 REGS	513,050	502,500	0.09
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	291,750	0.05
USD	200,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	200,000	209,500	0.04
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	157,750	0.03
			7,580,549	7,444,598	1.30
		合計:グアテマラ	7,580,549	7,444,598	1.30

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ホンジュラス</b>					
国債					
USD	628,000	HONDURAS GOVT 8.6250% 27/11/34 REGS	626,544	620,150	0.11
			626,544	620,150	0.11
		合計:ホンジュラス	626,544	620,150	0.11
<b>ハンガリー</b>					
国債					
USD	5,095,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	5,204,496	5,224,473	0.90
USD	1,701,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,669,350	1,661,192	0.29
USD	1,400,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,388,965	1,382,541	0.24
EUR	1,100,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,223,022	1,245,425	0.22
USD	1,150,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	1,164,143	1,180,015	0.21
USD	1,110,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	1,113,602	1,129,360	0.20
USD	750,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	877,535	867,557	0.15
USD	700,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	716,001	728,110	0.13
USD	931,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	674,648	584,666	0.10
USD	400,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	382,916	428,552	0.07
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	298,939	0.05
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,985	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	90,869	0.02
			14,882,832	14,928,684	2.60
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	210,304	0.04
			198,684	210,304	0.04
		合計:ハンガリー	15,081,516	15,138,988	2.64
<b>インド</b>					
国債					
USD	1,649,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,429,105	1,424,597	0.25
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	650,161	0.11
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	392,676	0.07
			2,517,013	2,467,434	0.43
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	PT PERTAMINA 5.6250% 20/05/43 REGS	729,050	725,956	0.13
USD	380,000	SAMMAAN CAPIT 9.7000% 03/07/27 144A	379,688	386,840	0.07
USD	300,000	HFL FINANCE 8.7500% 24/07/28 REGS	299,556	305,049	0.05
			1,408,294	1,417,845	0.25
		合計:インド	3,925,307	3,885,279	0.68
<b>インドネシア</b>					
国債					
USD	3,193,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,266,781	3,222,028	0.57
USD	2,830,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,748,438	2,581,509	0.46
USD	2,154,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	1,958,709	1,963,009	0.34
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,111,249	0.19
USD	855,000	SBSN INDO III 5.6500% 25/11/54 REGS	855,000	854,826	0.15
IDR	11,823,000,000	INDONESIA GOV' 6.6250% 15/02/34 100	714,672	699,046	0.12
USD	596,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	585,562	588,005	0.10
USD	700,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	755,242	579,836	0.10
IDR	8,651,000,000	INDONESIA GOV' 6.7500% 15/07/35 103	526,112	513,533	0.09
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 3.8750% 15/01/33	309,753	315,921	0.06
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 4.1250% 15/01/37	307,016	314,838	0.05
			13,116,992	12,743,800	2.23
普通社債(固定金利債)					
USD	1,300,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,292,800	1,165,550	0.21
USD	940,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	932,196	936,831	0.16
USD	700,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	737,693	708,478	0.12
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	580,701	0.10
USD	480,000	INDOFOOD CBP SUK 3.3980% 09/06/31	417,672	434,834	0.08
USD	400,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	415,510	402,776	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	319,186	0.06
USD	300,000	PERUSAHAAN LI 5.3750% 25/01/29 REGS	306,030	303,715	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	300,000	BANK NEGARA I 5.2800% 05/04/29 EMTN	300,000	302,502	0.05
USD	350,000	INDOFOOD CBP SUK 4.7450% 09/06/51	286,125	291,654	0.05
USD	240,000	INDO ASA/MINE 5.8000% 15/05/50 REGS	225,996	229,309	0.04
USD	200,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	200,000	195,797	0.03
			6,078,868	5,871,333	1.02
		合計:インドネシア	19,195,860	18,615,133	3.25
		アイルランド			
その他債券					
USD	700,000	AVENIR ISS III 6.0000% 22/03/27	473,383	467,409	0.08
			473,383	467,409	0.08
		合計:アイルランド	473,383	467,409	0.08
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,095	2,251,068	0.40
USD	990,000	STATE OF ISRAE 5.7500% 12/03/54 30Y	919,886	934,520	0.16
USD	600,000	STATE OF ISRAE 2.7500% 03/07/30 10Y	528,390	532,166	0.09
USD	500,000	STATE OF ISRAEL 5.3750% 19/02/30 5Y	495,730	504,554	0.09
USD	500,000	STATE OF ISRAE 5.6250% 19/02/35 10Y	490,055	503,473	0.09
USD	500,000	ISRAEL GVT 4.5% 30/01/43	407,500	429,310	0.07
			5,086,656	5,155,091	0.90
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	1,214,350	1,188,000	0.21
USD	460,000	ENERG ISRAEL FIN 8.5000% 30/09/33	435,940	478,823	0.08
			1,650,290	1,666,823	0.29
		合計:イスラエル	6,736,946	6,821,914	1.19
		イタリア			
国債					
USD	200,000	CASSA DEPOSIT 5.8750% 30/04/29 REGS	198,322	205,392	0.04
			198,322	205,392	0.04
		合計:イタリア	198,322	205,392	0.04
		コートジボワール			
国債					
USD	3,210,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	3,173,349	3,113,701	0.55
EUR	1,030,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	1,032,791	954,256	0.17
EUR	707,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	783,452	705,965	0.12
EUR	200,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	186,714	182,282	0.03
			5,176,306	4,956,204	0.87
その他債券					
USD	900,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	434,341	407,251	0.07
			434,341	407,251	0.07
		合計:コートジボワール	5,610,647	5,363,455	0.94
		ジャマイカ			
国債					
USD	300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	349,125	0.06
			408,720	349,125	0.06
		合計:ジャマイカ	408,720	349,125	0.06
		ジャージー			
その他債券					
USD	540,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	475,121	451,134	0.08
USD	550,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	465,166	401,814	0.07
USD	380,000	GALAXY PIPELI 1.7500% 30/09/27 REGS	172,334	176,642	0.03
			1,112,621	1,029,590	0.18
		合計:ジャージー	1,112,621	1,029,590	0.18
		ヨルダン			
国債					
USD	2,417,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,404,624	2,429,085	0.42

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	900,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	841,141	801,000	0.14
USD	500,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	490,881	465,000	0.08
		合計:ヨルダン	3,736,646	3,695,085	0.64
		カザフスタン			
国債					
USD	1,653,000	KAZAKH DEVELO 5.5000% 15/04/27 REGS	1,648,511	1,663,231	0.29
USD	700,000	KAZAKH DEVELO 5.2500% 23/10/29 REGS	698,481	697,748	0.12
			2,346,992	2,360,979	0.41
普通社債(固定金利債)					
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	1,011,477	0.17
USD	900,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	709,792	760,446	0.13
USD	700,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	666,285	661,178	0.12
USD	300,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	275,850	263,667	0.05
		合計:カザフスタン	2,704,117	2,696,768	0.47
			5,051,109	5,057,747	0.88
		ケニア			
国債					
USD	3,721,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	3,684,669	3,744,257	0.65
USD	1,871,000	KENYA REP OF 9.5000% 05/03/36 REGS	1,818,518	1,811,034	0.32
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	807,500	0.14
			6,404,874	6,362,791	1.11
		合計:ケニア	6,404,874	6,362,791	1.11
		クウェート			
国債					
USD	610,000	KUWAIT INTL B 3.5000% 20/03/27 REGS	593,988	596,391	0.10
			593,988	596,391	0.10
		合計:クウェート	593,988	596,391	0.10
		ラトビア			
国債					
USD	1,590,000	REP OF LATVIA 5.1250% 30/07/34 REGS	1,582,113	1,571,117	0.27
			1,582,113	1,571,117	0.27
		合計:ラトビア	1,582,113	1,571,117	0.27
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	800,782	0.15
USD	2,200,000	LEBANESE REP 6.4000% 26/05/23 GMTN	330,000	404,250	0.07
USD	1,520,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27 10Y	131,480	285,950	0.05
USD	1,490,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 8Y	94,695	280,679	0.05
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	248,239	0.04
USD	1,300,000	LEBANESE REP 7.0000% 22/04/31 15Y	242,450	238,875	0.04
USD	700,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	87,600	128,625	0.02
USD	417,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	25,541	76,624	0.01
			1,698,089	2,464,024	0.43
		合計:レバノン	1,698,089	2,464,024	0.43
		ルクセンブルグ			
その他債券					
USD	720,000	CHILE ELECTR 6.0100% 20/01/33 REGS	677,871	682,416	0.12
USD	570,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	481,376	499,130	0.09
USD	415,000	GUARA NORTE S 5.1980% 15/06/34 REGS	303,205	313,126	0.05
USD	367,000	TIERRA MOJADA 5.7500% 01/12/40 REGS	296,713	296,811	0.05
			1,759,165	1,791,483	0.31
ペイ・イン・カインド債					
USD	126,534	UNIGEL LU SA PIK 31/12/28 REGS	108,967	50,613	0.01
USD	49,980	UNIGEL LU SA PIK 31/12/27 REGS	86,099	45,794	0.01
			195,066	96,407	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,560,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,583,300	1,606,654	0.29
USD	1,190,000	CL ELECTRICIT 5.5800% 20/10/35 REGS	1,190,012	1,178,243	0.21
USD	1,030,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	1,074,048	1,073,740	0.19
USD	600,000	PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	601,740	0.10
USD	540,000	SAAVI ENERGIA 8.8750% 10/02/35 REGS	535,610	544,428	0.09
USD	600,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	469,770	480,750	0.08
USD	382,000	OCEANICA LUX 13.0000% 02/10/29 REGS	382,000	366,911	0.06
USD	300,000	GREENSAIF PIP 6.1027% 23/08/42 REGS	300,000	299,618	0.05
USD	200,000	GREENSAIF PIP 5.8528% 23/02/36 REGS	200,000	202,638	0.04
		合計:ルクセンブルグ	6,334,586	6,354,722	1.11
			8,288,817	8,242,612	1.44
<b>マケドニア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	218,874	0.04
		合計:マケドニア	210,840	218,874	0.04
			210,840	218,874	0.04
<b>マレーシア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,997,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	2,814,537	2,726,585	0.48
USD	1,817,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,660,673	1,551,155	0.27
USD	1,409,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,406,948	1,405,830	0.25
USD	1,000,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,024,359	875,808	0.15
USD	200,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	200,000	198,055	0.03
		合計:マレーシア	7,106,517	6,757,433	1.18
			7,106,517	6,757,433	1.18
<b>モーリシャス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	300,000	HTA GROUP LTD 7.5000% 04/06/29 REGS	298,464	304,230	0.05
		合計:モーリシャス	298,464	304,230	0.05
			298,464	304,230	0.05
<b>メキシコ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	320,000	BBVA BANCOMER SA FRN 29/06/38 REGS	337,120	337,308	0.06
			337,120	337,308	0.06
<b>国債</b>					
USD	3,090,000	UNITED MEXICAN 7.3750% 13/05/55	3,075,947	3,224,049	0.56
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,253	1,694,854	0.30
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,532,911	0.27
USD	1,080,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	760,320	784,590	0.14
USD	832,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	820,597	774,096	0.13
USD	640,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 13/05/30	651,720	652,159	0.11
MXN	135,100	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	577,168	587,641	0.10
MXN	147,000	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	636,068	582,350	0.10
USD	700,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	604,668	535,095	0.09
USD	552,000	UNITED MEXICAN 6.3380% 04/05/53	539,029	510,884	0.09
USD	662,000	UNITED MEXICAN STATE 4.6% 23/01/46	525,198	499,799	0.09
USD	500,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	474,517	398,005	0.07
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	411,580	380,134	0.07
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	301,782	0.05
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	295,551	0.05
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	235,832	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.8750% 13/05/37	199,188	205,848	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	119,384	0.02
			13,854,718	13,314,964	2.32
<b>その他債券</b>					
USD	370,000	FIEMEX ENERGI 7.2500% 31/01/41 REGS	367,872	369,022	0.06
			367,872	369,022	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	7,561,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	5,059,209	5,235,660	0.90
USD	6,778,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	5,441,791	5,134,687	0.90
USD	4,457,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	3,154,530	3,013,601	0.53
USD	900,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	673,031	641,057	0.11
USD	800,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	719,760	551,324	0.10
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	224,455	0.04
USD	200,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	174,000	170,329	0.03
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	164,141	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,646	0.03
			15,845,534	15,288,900	2.67
		合計:メキシコ	30,405,244	29,310,194	5.11
		<b>モンゴル</b>			
<b>国債</b>					
USD	900,000	CITY OF ULAANBAA 7.7500% 21/08/27	904,500	918,000	0.15
USD	466,000	MONGOLIA 6.6250% 25/02/30 REGS	465,540	461,340	0.08
USD	200,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	207,000	210,500	0.04
USD	200,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	198,034	208,000	0.04
			1,775,074	1,797,840	0.31
		合計:モンゴル	1,775,074	1,797,840	0.31
		<b>モロッコ</b>			
<b>国債</b>					
USD	700,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	720,550	729,750	0.13
			720,550	729,750	0.13
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,780,000	OCF SA 7.5000% 02/05/54 FEB	1,820,050	1,826,724	0.31
USD	540,000	OCF SA 7.5000% 02/05/54 REGS	525,215	555,539	0.10
USD	600,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	533,073	468,000	0.08
USD	200,000	OCF SA 6.7500% 02/05/34 REGS	196,982	206,015	0.04
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,520	0.03
			3,274,050	3,232,798	0.56
		合計:モロッコ	3,994,600	3,962,548	0.69
		<b>ナミビア</b>			
<b>国債</b>					
USD	510,000	NAMIBIA REP O 5.2500% 29/10/25 REGS	504,900	503,686	0.09
			504,900	503,686	0.09
		合計:ナミビア	504,900	503,686	0.09
		<b>オランダ</b>			
<b>普通株式</b>					
--	485	STICHTING ADM UNI - SHS S ADR	139	485	0.00
			139	485	0.00
<b>その他債券</b>					
USD	700,000	YINSON BORONI 8.9470% 31/07/42 REGS	706,077	736,127	0.13
USD	670,000	MONG DUONG FI 5.1250% 07/05/29 REGS	489,566	495,678	0.09
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	179,054	173,915	0.03
			1,374,697	1,405,720	0.25
<b>ペイ・イン・カインド債</b>					
USD	131,402	UNIGEL NETHERL PIK 31/12/44 REGS	18,952	6,570	0.00
			18,952	6,570	0.00
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	600,000	ARCOS DORADOS 6.3750% 29/01/32 REGS	597,497	613,500	0.10
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	417,309	0.07
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	386,780	0.07
USD	200,000	MOTHERSON GLO 5.6250% 11/07/29 REGS	199,150	202,145	0.04
			1,639,667	1,619,734	0.28
		合計:オランダ	3,033,455	3,032,509	0.53

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ナイジェリア</b>					
国債					
USD	2,859,000	REP OF NIGERI 9.6250% 09/06/31 REGS	2,900,610	2,919,754	0.52
USD	1,927,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,542,522	1,700,578	0.30
USD	1,700,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	1,546,247	1,691,500	0.29
USD	1,608,000	REP OF NIGER 10.3750% 09/12/34 REGS	1,611,424	1,676,340	0.29
USD	1,200,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	1,101,990	1,116,000	0.19
USD	1,031,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	839,688	860,885	0.15
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	559,500	0.10
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	390,000	0.07
USD	369,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	327,123	365,771	0.06
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	171,000	169,250	0.03
			10,923,568	11,449,578	2.00
		合計:ナイジェリア	10,923,568	11,449,578	2.00
<b>オマーン</b>					
国債					
USD	3,484,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,762,593	3,614,510	0.62
USD	1,527,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,615,592	1,636,730	0.29
USD	1,400,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,398,513	1,430,310	0.25
USD	1,200,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	1,164,232	1,192,428	0.21
USD	900,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	935,165	921,852	0.16
USD	450,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	450,210	468,918	0.08
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	209,500	208,280	0.04
USD	206,000	OMAN INTRNL B 5.3750% 08/03/27 REGS	205,897	206,373	0.04
			9,741,702	9,679,401	1.69
普通社債(固定金利債)					
USD	1,011,000	MAZOOM ASSETS 5.2500% 09/10/31 REGS	1,008,372	987,014	0.17
USD	420,000	OQ SAOC 5.1250% 06/05/28 REGS	410,416	414,236	0.07
			1,418,788	1,401,250	0.24
		合計:オマーン	11,160,490	11,080,651	1.93
<b>パキスタン</b>					
国債					
USD	1,677,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	1,498,014	1,557,513	0.27
USD	1,620,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,415,429	1,411,425	0.25
USD	1,412,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,014,921	1,147,250	0.20
USD	1,190,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	1,089,516	1,143,888	0.20
USD	800,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	798,700	798,000	0.14
USD	740,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 144A	677,100	694,675	0.12
USD	210,000	REP OF PAKIST 7.8750% 31/03/36 REGS	172,132	171,413	0.03
			6,665,812	6,924,164	1.21
		合計:パキスタン	6,665,812	6,924,164	1.21
<b>パナマ</b>					
国債					
USD	2,512,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	2,611,793	2,650,160	0.45
USD	3,503,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	2,327,273	2,325,116	0.41
USD	1,328,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	1,267,685	1,268,240	0.22
USD	1,200,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,133,065	1,090,500	0.19
USD	1,365,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	979,240	1,008,394	0.18
USD	990,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	995,363	1,002,375	0.17
USD	940,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	972,262	979,950	0.17
USD	710,000	PANAMA 3.8750% 17/03/28	657,815	670,950	0.12
USD	300,000	PANAMA 3.1600% 23/01/30	266,250	261,000	0.05
USD	400,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	369,334	227,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	198,750	126,500	0.02
			11,778,830	11,610,185	2.02
その他債券					
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	206,250	0.04
USD	200,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	270,200	195,000	0.03
USD	300,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	325,050	192,000	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	200,000	146,689	0.03
			1,131,082	739,939	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BANCO LATINO A 2.3750% 14/09/25 REGS	550,194	570,709	0.10
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	162,309	0.03
			740,694	733,018	0.13
		合計:パナマ	13,650,606	13,083,142	2.28
パプアニューギニア					
国債					
USD	545,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	540,359	538,810	0.09
			540,359	538,810	0.09
		合計:パプアニューギニア	540,359	538,810	0.09
パラグアイ					
国債					
USD	1,425,000	PARAGUAY 6.6500% 04/03/55 REGS	1,425,000	1,444,594	0.25
USD	952,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	985,644	929,390	0.16
USD	740,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	768,034	751,100	0.13
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	791,834	718,000	0.13
PYG	5,308,000.0	PARAGUAY 8.5000% 04/03/35 REGS	671,638	674,736	0.12
USD	500,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	498,214	505,000	0.09
PYG	2,059,000.0	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	259,401	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	197,500	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	176,750	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	175,000	0.03
			6,048,831	5,831,471	1.02
		合計:パラグアイ	6,048,831	5,831,471	1.02
ペルー					
国債					
USD	3,433,000	REPUBLIC OF PERU 5.8750% 08/08/54	3,422,113	3,379,136	0.60
USD	2,529,000	REPUBLIC OF PERU 5.3750% 08/02/35	2,548,777	2,487,459	0.43
USD	1,665,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	1,525,514	1,456,246	0.25
PEN	2,900	REPUBLIC OF P 6.9500% 12/08/31 REGS	762,398	854,083	0.15
USD	800,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	702,827	662,110	0.12
USD	300,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	471,000	363,627	0.06
USD	500,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	340,544	275,155	0.05
			9,773,173	9,477,816	1.66
普通社債(固定金利債)					
USD	3,191,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,513,304	2,092,180	0.36
USD	1,000,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	844,955	774,251	0.14
USD	620,000	KALLPA GENERA 5.8750% 30/01/32 REGS	613,707	630,230	0.11
USD	400,000	CIA DE MINAS 6.8000% 04/02/32 REGS	393,468	405,500	0.07
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	308,655	0.05
USD	300,000	NIAGARA ENERG 5.7460% 03/10/34 REGS	300,000	294,551	0.05
PEN	1,000,000	CREDICORP CAP 10.1000% 15/12/43	273,503	287,793	0.05
USD	210,000	PLUSPETROL 6.2400% 03/07/36 REGS	209,840	216,582	0.04
			5,448,483	5,009,742	0.87
		合計:ペルー	15,221,656	14,487,558	2.53
フィリピン					
変動金利債					
USD	500,000	SAN MIGUEL GLOBA FRN 02/06/73	502,625	504,500	0.09
			502,625	504,500	0.09
国債					
USD	3,888,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,622,969	3,207,394	0.56
USD	3,079,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	3,071,656	3,117,152	0.54
USD	3,465,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	2,314,961	2,245,230	0.39
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 5.1750% 05/09/49	398,160	378,889	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	274,820	0.05
			9,791,826	9,223,485	1.61
		合計:フィリピン	10,294,451	9,727,985	1.70

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
国債					
USD	4,272,000	REP OF POLAND 5.5000% 18/03/54	4,182,010	4,101,615	0.73
USD	2,640,000	REP OF POLAND 4.8750% 12/02/30	2,626,140	2,653,950	0.46
USD	1,272,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	1,243,184	1,221,729	0.21
USD	931,000	REP OF POLAND 5.3750% 12/02/35	924,120	939,994	0.16
USD	800,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	826,319	837,200	0.15
USD	555,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 09/07/54 REGS	550,982	562,671	0.10
USD	500,000	BANK GOSPODAR 5.7500% 09/07/34 REGS	507,739	509,256	0.09
EUR	400,000	BANK GOSPODAR 4.3750% 13/03/39 EMTN	428,334	422,688	0.07
USD	300,000	REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34	299,109	298,088	0.05
EUR	200,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	213,228	214,362	0.04
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	212,711	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	199,090	0.03
			12,217,709	12,173,354	2.13
普通社債(固定金利債)					
USD	2,043,000	ORLEN SA 6.0000% 30/01/35 REGS	2,013,479	2,078,293	0.36
			2,013,479	2,078,293	0.36
		合計:ポーランド	14,231,188	14,251,647	2.49
カタール					
国債					
USD	3,540,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	3,496,355	3,542,251	0.62
USD	2,049,000	QATAR STATE O 4.7500% 29/05/34 REGS	2,028,291	2,065,947	0.36
USD	1,671,000	QATAR STATE O 4.8750% 27/02/35 REGS	1,661,074	1,689,580	0.29
USD	1,445,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,335,615	1,256,380	0.22
USD	697,000	QATAR STATE O 4.5000% 27/02/28 REGS	695,550	697,619	0.12
USD	450,000	QATAR STATE O 4.6250% 29/05/29 REGS	447,741	451,752	0.08
			9,664,626	9,703,529	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	189,210	159,147	0.03
			189,210	159,147	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,600,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,863,770	2,700,994	0.47
USD	2,200,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,686,618	1,526,800	0.27
			4,550,388	4,227,794	0.74
		合計:カタール	14,404,224	14,090,470	2.46
韓国					
国債					
USD	400,000	KOREA NATL OI 4.8750% 03/04/29 REGS	397,096	403,534	0.07
			397,096	403,534	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	SK HYNIX INC 6.5000% 17/01/33 REGS	534,685	542,745	0.09
USD	500,000	HYUNDAI CAPIT 5.2500% 22/01/28 REGS	499,655	506,512	0.09
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	478,028	0.08
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	207,001	0.04
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	201,748	0.04
			1,929,576	1,936,034	0.34
		合計:韓国	2,326,672	2,339,568	0.41
ルーマニア					
国債					
USD	5,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	3,504,258	3,272,078	0.57
USD	3,078,000	ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS	2,555,706	2,576,563	0.45
EUR	1,300,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	1,269,065	1,153,423	0.20
USD	1,090,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,162,460	1,118,259	0.20
USD	1,036,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,097,137	1,057,681	0.18
USD	1,050,000	ROMANIA 5.7500% 24/03/35 REGS	1,042,577	958,130	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 5.2500% 10/03/30 REGS	715,433	744,329	0.13
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,645	0.12
EUR	800,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	746,727	533,284	0.09
USD	500,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	506,375	470,460	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	400,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	432,174	410,619	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	431,891	396,094	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	266,114	0.05
USD	240,000	ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS	247,956	246,325	0.04
EUR	100,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	106,445	108,234	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	86,685	0.02
			<u>15,127,959</u>	<u>14,088,923</u>	<u>2.46</u>
		合計: ルーマニア	<u>15,127,959</u>	<u>14,088,923</u>	<u>2.46</u>
		サウジアラビア			
国債					
USD	7,220,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	7,126,984	7,178,218	1.26
USD	3,946,000	SAUDI INT BON 5.7500% 16/01/54 REGS	3,772,719	3,844,087	0.67
USD	1,050,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	944,791	935,009	0.16
USD	900,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	884,214	754,038	0.13
USD	600,000	SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS	600,090	600,773	0.10
USD	500,000	SAUDI INT BON 5.6250% 13/01/35 REGS	495,895	513,466	0.09
USD	500,000	SAUDI INT BON 5.3750% 13/01/31 REGS	498,355	508,210	0.09
USD	400,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	395,972	395,758	0.07
USD	300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	273,750	275,064	0.05
			<u>14,992,770</u>	<u>15,004,623</u>	<u>2.62</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	2,358,000	SAUDI ARAB OI 5.8750% 17/07/64 REGS	2,302,328	2,253,064	0.40
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 5.2500% 17/07/34 REGS	298,020	301,140	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	190,500	0.03
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	189,832	0.03
			<u>3,090,976</u>	<u>2,934,536</u>	<u>0.51</u>
		合計: サウジアラビア	<u>18,083,746</u>	<u>17,939,159</u>	<u>3.13</u>
		セネガル			
国債					
USD	1,200,000	SENEGAL REP OF 7.7500% 10/06/31 7Y	1,112,073	1,051,500	0.18
USD	844,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	694,781	563,370	0.10
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	360,620	0.06
			<u>2,361,929</u>	<u>1,975,490</u>	<u>0.34</u>
その他債券					
USD	480,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	376,800	373,800	0.07
			<u>376,800</u>	<u>373,800</u>	<u>0.07</u>
		合計: セネガル	<u>2,738,729</u>	<u>2,349,290</u>	<u>0.41</u>
		セルビア			
国債					
USD	2,369,000	SERBIA REPUB 6.0000% 12/06/34 REGS	2,331,661	2,371,961	0.41
USD	1,950,000	SERBIA REPUB 6.5000% 26/09/33 REGS	1,975,029	2,030,438	0.35
USD	600,000	SERBIA REPUB 6.2500% 26/05/28 REGS	597,762	613,500	0.11
EUR	200,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	206,409	0.04
			<u>5,147,115</u>	<u>5,222,308</u>	<u>0.91</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	TELECOMMUNICA 7.0000% 28/10/29 REGS	650,000	649,675	0.11
			<u>650,000</u>	<u>649,675</u>	<u>0.11</u>
		合計: セルビア	<u>5,797,115</u>	<u>5,871,983</u>	<u>1.02</u>
		シンガポール			
その他債券					
USD	280,000	LLPL CAPITAL 6.8750% 04/02/39 REGS	201,977	207,546	0.04
			<u>201,977</u>	<u>207,546</u>	<u>0.04</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	CATHAYLIFE SGP 5.9500% 05/07/34	398,867	423,555	0.07
USD	400,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	406,450	402,468	0.06
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	288,445	0.05
USD	250,000	MEDCO MAPLE T 8.9600% 27/04/29 REGS	260,888	263,927	0.05
USD	200,000	YINSON PRODUCTI 9.6250% 03/05/29	196,000	208,852	0.04
			<u>1,560,024</u>	<u>1,587,247</u>	<u>0.27</u>
		合計: シンガポール	<u>1,762,001</u>	<u>1,794,793</u>	<u>0.31</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>スロベニア</b>					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,694	0.09
			496,096	501,694	0.09
		合計:スロベニア	496,096	501,694	0.09
<b>南アフリカ</b>					
国債					
USD	3,029,000	SOUTH AFRICA 4.3000% 12/10/28	2,869,750	2,854,832	0.50
USD	2,907,000	SOUTH AFRICA 7.9500% 19/11/54 REGS	2,908,427	2,816,156	0.49
USD	3,067,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	2,814,070	2,790,970	0.49
USD	2,910,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,790,937	2,742,675	0.48
ZAR	51,200,000	REP OF STH AFR 8.875% 28/2/35 2035	2,555,991	2,488,939	0.43
USD	2,368,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	1,916,408	1,796,720	0.31
USD	580,000	SOUTH AFRICA 7.1000% 19/11/36 REGS	580,000	566,950	0.10
USD	370,000	SOUTH AFRICA 6.2500% 08/03/41	307,005	322,363	0.06
ZAR	4,000,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	186,944	181,344	0.03
			16,929,532	16,560,949	2.89
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	724,972	778,125	0.13
USD	265,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	265,000	270,035	0.05
			989,972	1,048,160	0.18
		合計:南アフリカ	17,919,504	17,609,109	3.07
<b>スリランカ</b>					
国債					
USD	2,153,160	REP OF SRI LA 3.6000% 15/02/38 REGS	1,457,274	1,773,665	0.30
USD	1,492,924	REP OF SRI LA 3.1000% 15/01/30 REGS	1,227,654	1,332,435	0.23
USD	1,787,812	REP OF SRI LA 3.6000% 15/06/35 REGS	1,234,696	1,242,529	0.22
USD	1,251,484	REP OF SRI LA 3.3500% 15/03/33 REGS	892,115	1,009,009	0.18
USD	683,013	REP OF SRI LA 3.6000% 15/05/36 REGS	436,627	555,802	0.10
USD	195,784	REP OF SRI LA 3.1000% 15/01/30 144A	166,266	173,758	0.03
			5,414,632	6,087,198	1.06
その他債券					
USD	489,805	REP OF SRI LA 4.0000% 15/04/28 REGS	362,657	426,480	0.07
USD	236,578	REP OF SRI LA 4.0000% 15/04/28 144A	213,754	205,716	0.04
			576,411	632,196	0.11
		合計:スリランカ	5,991,043	6,719,394	1.17
<b>国際機関</b>					
普通社債(固定金利債)					
KZT	137,000,000	INT BK RECON 13.5000% 03/07/25 EMTN	307,720	273,250	0.05
			307,720	273,250	0.05
		合計:国際機関	307,720	273,250	0.05
<b>スリナム</b>					
ベイ・イン・カインド債					
USD	448,680	SURINAME INTL 7.9500% 15/07/33 REGS	403,729	434,659	0.08
			403,729	434,659	0.08
		合計:スリナム	403,729	434,659	0.08
<b>トーゴ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	570,000	ECOBANK TRAN 10.1250% 15/10/29 REGS	567,626	599,013	0.10
			567,626	599,013	0.10
		合計:トーゴ	567,626	599,013	0.10
<b>トリニダード・トバゴ</b>					
国債					
USD	390,000	TRINIDAD&TOBA 6.4000% 26/06/34 REGS	390,000	382,200	0.07
USD	200,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	198,534	195,750	0.03
			588,534	577,950	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,177,000	PORT OF SPAIN 7.8750% 19/02/40 REGS	2,162,172	2,145,434	0.38
USD	200,000	NATIONAL GAS 6.0500% 15/01/36 REGS	183,000	182,260	0.03
		合計:トリニダード・トバゴ	2,345,172	2,327,694	0.41
			2,933,706	2,905,644	0.51
<b>トルコ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	400,000	GARANTI BANKASI FRN 28/02/34 144A	401,070	410,120	0.07
			401,070	410,120	0.07
<b>国債</b>					
USD	2,673,000	TURKIYE REP OF 7.1250% 12/02/32	2,662,120	2,669,658	0.46
USD	2,811,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 03/01/35	2,759,980	2,659,908	0.46
USD	2,249,000	TURKIYE REP OF 7.1250% 17/07/32	2,236,921	2,243,377	0.39
USD	1,726,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	1,754,626	1,840,548	0.32
USD	1,000,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30 7Y	1,012,085	1,110,000	0.19
TRY	34,474,000	TURKIYE GOV BO 36.0000% 12/08/26 2Y	966,504	952,201	0.17
TRY	27,684,000	TURKIYE GOV B 27.7000% 27/09/34 10Y	794,127	795,733	0.14
USD	600,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	589,692	617,250	0.11
EUR	500,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 21/05/30	540,045	546,409	0.10
USD	604,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47 30Y	493,406	470,365	0.08
USD	420,000	ISTANBUL MET 10.5000% 06/12/28 REGS	451,563	454,650	0.08
USD	510,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	375,965	366,563	0.06
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	204,000	0.04
			14,835,342	14,930,662	2.60
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,269,000	TC ZIRAAT BAN 7.2500% 04/02/30 REGS	2,257,314	2,271,836	0.40
USD	1,060,000	TURKCELL ILET 7.4500% 24/01/30 REGS	1,060,000	1,081,200	0.19
USD	450,000	FORD OTOMOTIV 7.1250% 25/04/29 REGS	450,000	450,450	0.08
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	416,440	0.07
USD	390,000	LIMAK YENIL E 9.6250% 12/08/30 REGS	390,000	391,640	0.07
USD	345,000	EREGLI DEMIR 8.3750% 23/07/29 REGS	344,724	355,988	0.06
USD	340,000	TAV HAVALIMAN 8.5000% 07/12/28 REGS	351,781	351,900	0.06
		合計:トルコ	5,251,811	5,319,454	0.93
			20,488,223	20,660,236	3.60
<b>ウクライナ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	720,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	328,219	597,600	0.10
			328,219	597,600	0.10
<b>国債</b>					
USD	4,515,798	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/34 REGS	2,949,938	2,686,901	0.48
USD	4,593,549	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/35 REGS	2,819,363	2,675,742	0.47
USD	3,145,967	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/35 REGS	2,086,919	2,068,473	0.36
USD	732,776	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/36 REGS	742,786	420,430	0.07
USD	464,403	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/29 REGS	527,598	333,209	0.06
USD	399,450	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/36 REGS	383,994	261,640	0.05
USD	567,226	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/34 REGS	423,485	245,325	0.04
USD	351,791	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/30 REGS	244,683	197,003	0.03
USD	112,000	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/35 144A	49,140	65,240	0.01
		合計:ウクライナ	10,227,906	8,953,963	1.57
			10,556,125	9,551,563	1.67
<b>アラブ首長国連邦</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	300,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	298,554	284,959	0.05
			298,554	284,959	0.05
<b>国債</b>					
USD	2,617,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	2,169,786	2,231,102	0.38
USD	1,829,000	ABU DHABI GOV 5.5000% 30/04/54 REGS	1,805,894	1,852,173	0.32
USD	2,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,867,021	1,813,562	0.32
EUR	500,000	FIN DEPT SHAR 4.6250% 13/02/32 EMTN	517,257	521,273	0.09
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	276,972	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	262,000	267,891	0.05
			7,005,902	6,962,973	1.21
その他債券					
USD	540,000	SWEIHAN PV PO 3.6250% 31/01/49 REGS	397,671	403,513	0.07
			397,671	403,513	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	3,496,000	ADNOC MURBAN 4.5000% 11/09/34 REGS	3,433,098	3,349,623	0.59
USD	2,001,000	ADNOC MURBAN 5.1250% 11/09/54 REGS	1,969,964	1,854,039	0.33
USD	1,050,000	ABU DHABI DEV 5.2500% 02/10/54 REGS	1,037,337	991,853	0.18
USD	1,000,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	998,550	977,689	0.17
USD	970,000	NATIONAL CENTRAL 5.2790% 05/03/30	970,000	971,253	0.17
USD	810,000	ABU DHABI DEV 5.3750% 08/05/29 REGS	805,699	827,913	0.14
USD	630,000	TAQA ABU DHAB 4.7500% 09/03/37 REGS	625,187	600,751	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	466,875	0.08
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	450,563	0.08
USD	400,000	MDGH SUKUK LT 4.9590% 04/04/34 EMTN	400,000	402,574	0.07
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	380,580	0.07
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	368,244	346,723	0.06
USD	300,000	ABU DHABI DEV 5.5000% 08/05/34 REGS	298,521	310,500	0.05
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	197,598	210,796	0.04
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	200,000	194,876	0.03
			12,633,196	12,336,608	2.16
		合計:アラブ首長国連邦	20,335,323	19,988,053	3.49
		イギリス			
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	201,806	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	199,961	0.03
			400,000	401,767	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,400,000	PANAMA INFRASTRU 0% 05/04/32 REGS	1,446,070	1,634,471	0.28
USD	1,100,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	1,200,925	1,111,812	0.18
USD	943,000	AVIANCA MIDCO 9.6250% 14/02/30 REGS	931,865	904,176	0.16
USD	825,000	AZULE ENERGY 8.1250% 23/01/30 REGS	825,000	835,313	0.15
USD	600,000	WE SODA INV H 9.5000% 06/10/28 REGS	623,186	623,121	0.11
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	300,773	0.05
USD	200,000	VEDANTA RESOU 9.8500% 24/04/33 REGS	199,832	205,585	0.04
USD	200,000	VEDANTA RESOU 9.4750% 24/07/30 REGS	200,000	202,532	0.04
			5,726,878	5,817,783	1.01
		合計:イギリス	6,126,878	6,219,550	1.08
		アメリカ			
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	69,884	60,770	0.01
			69,884	60,770	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	780,000	KOSMOS ENERGY 8.7500% 01/10/31 REGS	779,969	749,463	0.14
USD	690,000	SASOL FINANCING 5.5000% 18/03/31	608,580	588,596	0.10
USD	580,000	ATP TOW/ANDEA 7.8750% 03/02/30 REGS	580,000	583,387	0.10
USD	500,000	SIERRACOL ENR 6.0000% 15/06/28 REGS	444,620	468,720	0.08
USD	300,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	300,000	305,640	0.05
			2,713,169	2,695,806	0.47
米国財務省長期証券					
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	601,623	602,438	0.10
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	508,257	492,406	0.09
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	421,969	0.07
USD	300,000	US TREASURY N/B 4.1250% 15/08/44	296,566	282,469	0.05
USD	200,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/44	208,680	201,531	0.04
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	135,750	0.02
USD	50,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/54	52,797	50,703	0.01
			2,269,996	2,187,266	0.38
		合計:アメリカ	5,053,049	4,943,842	0.86

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ウルグアイ</b>					
国債					
USD	2,653,749	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,722,834	2,749,350	0.49
USD	2,276,807	REPUB URUGUAY 5.2500% 10/09/60	2,263,949	2,104,560	0.37
USD	1,829,156	URUGUAY 5.4420% 14/02/37	1,828,806	1,846,714	0.32
USD	1,100,000	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,155,690	989,853	0.17
USD	250,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	258,750	244,654	0.04
			8,230,029	7,935,131	1.39
その他債券					
USD	700,000	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	797,300	652,469	0.11
			797,300	652,469	0.11
		合計:ウルグアイ	9,027,329	8,587,600	1.50
<b>ウズベキスタン</b>					
国債					
USD	1,120,000	UZBEK INTL BO 6.9000% 28/02/32 REGS	1,124,444	1,121,399	0.20
USD	1,035,000	NATL BK OF UZBEK 8.5000% 05/07/29	1,031,692	1,070,449	0.19
USD	1,100,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	918,955	926,750	0.16
USD	852,000	UZBEK INTL BO 6.9474% 25/05/32 REGS	849,870	854,130	0.15
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	478,125	0.08
UZS	5,530,000,000	UZBEK INTL B 15.5000% 25/02/28 REGS	427,026	421,741	0.07
USD	400,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	327,180	357,936	0.06
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	170,500	0.03
			5,293,192	5,401,030	0.94
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	UZBEK INDUSTR 8.9500% 24/07/29 REGS	398,640	415,052	0.07
			398,640	415,052	0.07
		合計:ウズベキスタン	5,691,832	5,816,082	1.01
<b>ベネズエラ</b>					
国債					
USD	4,980,700	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	855,083	908,978	0.15
USD	657,900	REP OF VENEZUELA 7.75% 13/10/19 REG	101,498	105,264	0.02
USD	600,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	108,754	102,000	0.02
			1,065,335	1,116,242	0.19
その他債券					
USD	2,225,600	REP OF VENEZUELA 11.95% 5/8/31	359,960	444,465	0.08
USD	2,475,197	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	273,170	356,428	0.06
USD	650,000	PETROLEOS DE 8.5000% 27/10/20 REGS	274,993	299,000	0.05
USD	1,700,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	270,980	273,700	0.05
			1,179,103	1,373,593	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	4,216,700	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	484,635	600,585	0.11
USD	835,200	PETROLEOS DE VEN 5.5% 12/04/37	95,797	119,016	0.02
			580,432	719,601	0.13
		合計:ベネズエラ	2,824,870	3,209,436	0.56
<b>ザンビア</b>					
国債					
USD	1,642,082	ZAMBIA REP OF 0.5000% 31/12/53 REGS	885,225	1,022,197	0.17
ZMW	5,898,000	ZAMBIA GOV BO 24.9700% 30/04/34 10Y	225,577	229,469	0.04
ZMW	5,309,000	ZAMBIA GOV BO 26.5000% 30/04/39 15Y	203,066	214,972	0.04
			1,313,868	1,466,638	0.25
その他債券					
USD	1,444,494	ZAMBIA REP OF 5.7500% 30/06/33 REGS	953,406	1,024,834	0.18
			953,406	1,024,834	0.18
		合計:ザンビア	2,267,274	2,491,472	0.43
<b>組入資産合計</b>			<b>549,727,042</b>	<b>547,034,311</b>	<b>95.40</b>

(1) 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

## 財務書類に関する注記

2025年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1 - 外国為替先渡し契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	12,661,978,186	USD	82,536,178	2025年3月31日	1,867,468
USD	19,792,958	EUR	18,876,000	2025年4月2日	124,804
TRY	44,021,925	USD	1,172,776	2025年3月10日	21,261
USD	2,104,742	MXN	43,103,024	2025年3月19日	3,086
USD	660,000	BRL	3,872,220	2025年4月2日	1,767
USD	101,871	AUD	161,000	2025年4月2日	1,761
USD	419,685	GBP	332,000	2025年4月2日	1,399
USD	28,002	PEN	102,966	2025年6月18日	42
PEN	102,823	USD	28,002	2025年3月19日	(31)
USD	689,772	MXN	14,154,000	2025年3月19日	(361)
USD	183,601	MXN	3,776,000	2025年3月19日	(512)
USD	67,523	CZK	1,642,254	2025年4月17日	(802)
USD	282,956	PEN	1,057,321	2025年4月9日	(4,534)
USD	266,617	PEN	999,203	2025年3月19日	(5,194)
USD	447,936	PEN	1,671,965	2025年8月4日	(5,715)
BRL	1,866,429	USD	325,729	2025年4月2日	(8,458)
USD	932,881	MXN	19,347,000	2025年3月19日	(10,457)
USD	1,223,757	ZAR	23,123,213	2025年3月19日	(24,709)
USD	1,150,900	TRY	44,021,925	2025年3月10日	(43,137)
USD	217,552	JPY	32,380,000	2025年3月31日	1,711
USD	1,902	JPY	287,940	2025年3月31日	(16)
USD	4,014	JPY	607,440	2025年3月31日	(35)
USD	42,909	JPY	6,492,740	2025年3月31日	(370)
USD	199,893	JPY	30,220,000	2025年3月31日	(1,551)
USD	230,555	JPY	34,885,760	2025年3月31日	(1,990)
JPY	10,860,000	USD	72,571	2025年3月31日	(180)
					1,915,247

## 注記2 - 先物契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
		<b>買い持ちポジション</b>			
GBP	11	FUT LONG GILT	2025年6月	1,294,801	11,693
USD	15	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年6月	1,860,000	64,102
USD	146	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年6月	16,208,281	192,765
USD	17	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年6月	3,515,414	16,204
				<u>22,878,496</u>	<u>284,764</u>
		<b>売り持ちポジション</b>			
EUR	(2)	FUT EURO-BUND	2025年3月	(276,971)	354
USD	(4)	FUT US 10YR ULTRA	2025年6月	(456,688)	(5,563)
USD	(7)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年6月	(754,796)	(5,195)
				<u>(1,488,455)</u>	<u>(10,404)</u>
					<b><u>274,360</u></b>

## 注記3 - 金利スワップ契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	2,292,350	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	5,071
BRL	18,296,152	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (9.84208)	2027年1月4日	0	(303,502)
BRL	453,381	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.55)	2027年1月4日	0	(4,117)
BRL	6,042,303	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.57)	2027年1月4日	0	(54,375)
BRL	6,917,249	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.253)	2027年1月4日	0	71,313
CZK	53,100,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.53)	2029年7月16日	39,171	6,158
CZK	33,000,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.08)	2029年10月3日	(4,793)	(21,941)
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	(1,381)	4,695
EUR	3,792,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.5)	2035年3月19日	0	(59,642)
EUR	1,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.5)	2030年3月19日	0	(20,969)
				<u>32,997</u>	<u>(377,309)</u>

## 注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(6,059)
USD	3,700,000	CDS KINGDOM SAUDI 1% 10Y 20/06/34	2034年6月20日	(12,733)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(1,083)
USD	550,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	(17,120)
USD	300,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/29	2029年6月20日	7,195
USD	600,000	CDX EM42 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	14,519
				(15,281)
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	2,002
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	5,055
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	4,791
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	11,560
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	9,514
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(13,552)
USD	400,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/29	2029年12月20日	3,575
USD	170,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 1Y 20/06/25	2025年6月20日	424
USD	5,200,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	90,137
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,561
USD	500,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27	2027年12月20日	(15)
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	1,200
USD	1,200,000	CDS PETROL MEXICANOS 3.75% 24/12/25	2025年12月24日	6,612
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	5,494
USD	1,400,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	31,527
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(878)
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,549
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(5,639)
USD	2,500,000	CDS REP OF TURKEY 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	(159,478)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	1,847
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	20,521
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	4,037
USD	1,000,000	CDS REP POLAND 1% 5Y 20/06/29	2029年6月20日	14,917
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(7,671)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(520)
USD	1,075,000	CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/25	2025年12月20日	798
USD	100,000	CDS STATE OF ISRAEL 1% 1Y 20/06/25	2025年6月20日	212
USD	700,000	CDS STATE OF ISRAEL 1Y 1% 20/12/25	2025年12月20日	3,389
USD	100,000	CDS STATE OF ISRAEL 2Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	708
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	2,908
USD	1,400,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	38,741
USD	500,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/25	2025年12月20日	2,205
				84,531
				69,250