

野村グローバル・クレジット・ファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第5期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2024年12月7日～2025年12月8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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2022年2月22日以降、無期限とします。	
運用方針	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ないます。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（投資信託の受益証券（投資法人の投資証券を含みます。）。以下同じ。）に投資します。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。	投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、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。
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は行ないません。	
主な投資制限	株式への直接投資は行ないません。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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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/>

<Aコース>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2022年 2 月 22 日	10, 000		－	－	－	1
1 期(2022年 6 月 6 日)	9, 319		0	△6. 8	92. 4	25
2 期(2022年12月 6 日)	8, 929		0	△4. 2	97. 3	770
3 期(2023年12月 6 日)	8, 939		0	0. 1	98. 7	3, 516
4 期(2024年12月 6 日)	9, 356		0	4. 7	99. 3	6, 326
5 期(2025年12月 8 日)	9, 656		0	3. 2	98. 9	8, 842

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年12月 6 日	円 9,356		% —	% 99.3
12月末	9,218		△1.5	99.2
2025年 1 月末	9,280		△0.8	99.4
2 月末	9,347		△0.1	99.2
3 月末	9,252		△1.1	99.0
4 月末	9,193		△1.7	94.1
5 月末	9,206		△1.6	96.7
6 月末	9,349		△0.1	99.4
7 月末	9,414		0.6	99.2
8 月末	9,494		1.5	99.2
9 月末	9,587		2.5	98.9
10月末	9,651		3.2	99.2
11月末	9,656		3.2	99.1
(期 末) 2025年12月 8 日	9,656		3.2	98.9

*騰落率は期首比です。

<Bコース>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率		
(設定日)	円	円	%	%	百万円	
2022年 2 月 22 日	10,000	—	—	—	1	
1 期(2022年 6 月 6 日)	10,394	0	3.9	93.3	33	
2 期(2022年12月 6 日)	10,687	5	2.9	97.2	1,798	
3 期(2023年12月 6 日)	12,242	5	14.6	98.3	14,406	
4 期(2024年12月 6 日)	13,780	5	12.6	98.4	42,015	
5 期(2025年12月 8 日)	15,353	5	11.5	98.7	82,237	

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

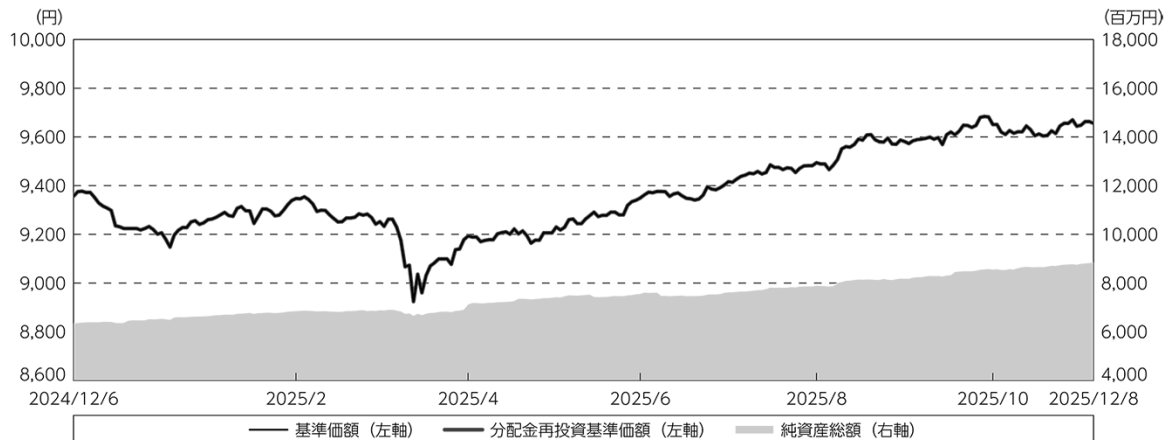
年	月	日	基	準	価		額	投	資	信	託
					騰	落					
	(期 首)			円			%				%
	2024年12月	6 日		13,780			—				98.4
	12月末			14,243			3.4				99.2
	2025年 1 月末			14,111			2.4				99.2
	2 月末			13,855			0.5				99.1
	3 月末			13,869			0.6				98.7
	4 月末			13,305		△	3.4				95.8
	5 月末			13,408		△	2.7				96.2
	6 月末			13,735		△	0.3				99.3
	7 月末			14,165			2.8				99.1
	8 月末			14,258			3.5				98.8
	9 月末			14,580			5.8				98.8
	10月末			15,185			10.2				99.3
	11月末			15,479			12.3				99.1
	(期 末)										
	2025年12月	8 日		15,358			11.5				98.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,356円

期 末：9,656円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年12月6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

（上昇要因）

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が利下げを開始したことを受けて、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。

<Aコース>

○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等を勘案して決定しました。

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第5期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,392

（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。

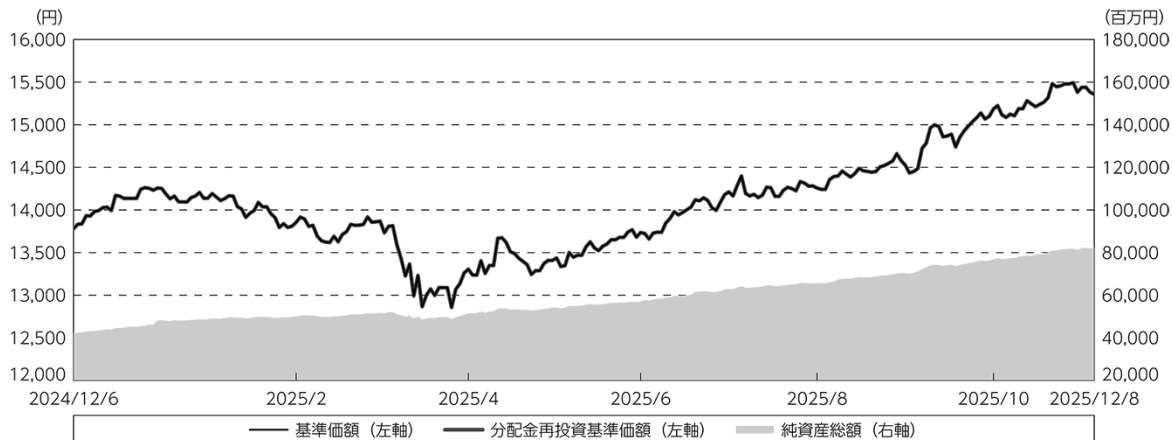
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年12月6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

（上昇要因）

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が利下げを開始したことを受けて、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などが値上がりしたこと。

<Bコース>

○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等を勘案して決定しました。

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第5期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.033%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,352

（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。

※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。

<Aコース／Bコース>

○投資環境

<債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）が利下げを開始したことを受けて、当作成期間で、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債は堅調な展開となりました。

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

<為替市場>

為替レートは対顧客電信売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。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを行なう一方で、日銀が利上げを行ない、日米の金利差が縮小したことで円高になる局面もありましたが、金融緩和を支持する高市政権が誕生したことを受けて円安となり、当作成期間で、ドル高・円安となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

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

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月 7 日～2025年12月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0. 299	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0. 243)	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)	(3)	(0. 033)	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)	(2)	(0. 022)	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. 002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	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	28	0. 301	
期中の平均基準価額は、9,387円です。			

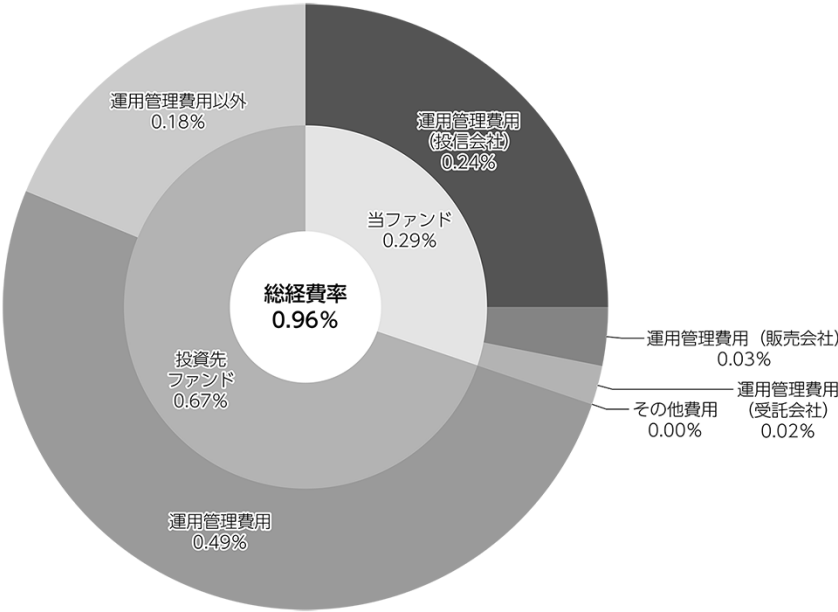
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.96%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.96
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	0.18

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	103,860	862,624	13,720	111,869
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	119,969	748,896	17,976	109,486
	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	146,698	1,192,603	28,053	225,494
	合 計	370,527	2,804,124	59,749	446,851

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月7日～2025年12月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年12月8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		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC		224,432	314,572	2,630,451	29.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC		300,416	402,409	2,634,571	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FC		305,030	423,675	3,481,337	39.4
合 計		829,878	1,140,656	8,746,360	98.9

*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。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	8,746,360	98.4
コール・ローン等、その他	137,830	1.6
投資信託財産総額	8,884,190	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 (2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,884,190,985
コール・ローン等	137,828,875
投資信託受益証券(評価額)	8,746,360,262
未収利息	1,848
(B) 負債	41,695,272
未払金	26,836,820
未払解約金	2,689,502
未払信託報酬	12,070,704
その他未払費用	98,246
(C) 純資産総額(A－B)	8,842,495,713
元本	9,157,132,827
次期繰越損益金	△ 314,637,114
(D) 受益権総口数	9,157,132,827口
1万円当たり基準価額(C／D)	9.656円

(注) 期首元本額は6,762,132,758円、期中追加設定元本額は3,492,784,069円、期中一部解約元本額は1,097,784,000円、1口当たり純資産額は0.9656円です。

○損益の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	171,420,993
受取配当金	170,785,918
受取利息	635,075
(B) 有価証券売買損益	117,373,952
売買益	130,610,957
売買損	△ 13,237,005
(C) 信託報酬等	△ 22,317,277
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	266,477,668
(E) 前期繰越損益金	220,389,406
(F) 追加信託差損益金	△ 801,504,188
(配当等相当額)	(788,438,066)
(売買損益相当額)	(△1,589,942,254)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 314,637,114
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 314,637,114
追加信託差損益金	△ 801,504,188
(配当等相当額)	(788,438,066)
(売買損益相当額)	(△1,589,942,254)
分配準備積立金	486,867,074

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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。

<Aコース>

（注）分配金の計算過程（2024年12月7日～2025年12月8日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	158,173,457円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	108,304,211円
c. 信託約款に定める収益調整金	788,438,066円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	220,389,406円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,275,305,140円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,392円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月 7 日～2025年12月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0. 299	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(35)	(0. 243)	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)	(5)	(0. 033)	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)	(3)	(0. 022)	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. 002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	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	42	0. 301	
期中の平均基準価額は、14, 182円です。			

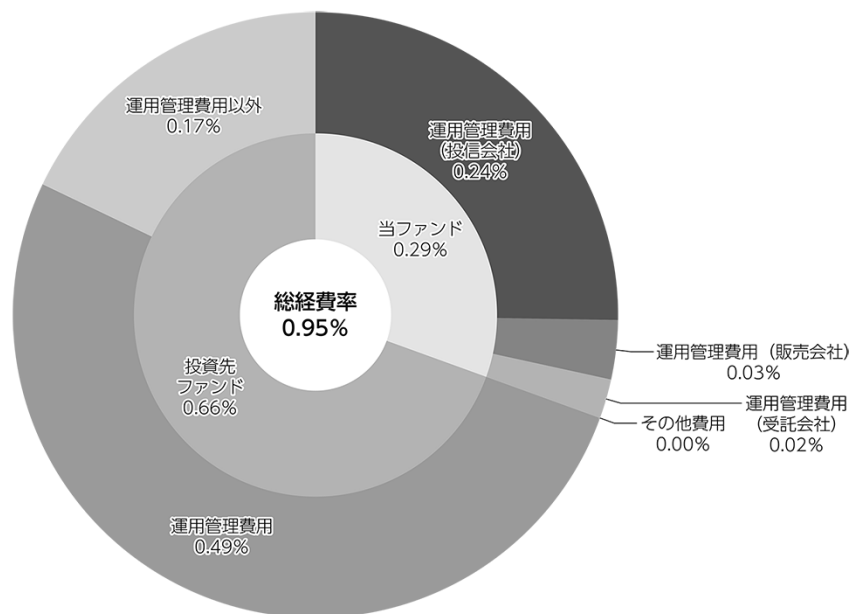
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜Bコース＞

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

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

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	782,144	11,431,258	15,055	201,556
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	919,472	10,455,260	12,666	128,901
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	1,309,189	14,833,461	54,809	578,289
合 計		3,010,805	36,719,980	82,530	908,747

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月7日～2025年12月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年12月8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		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD		837,497	1,604,586	24,396,125	29.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD		1,086,441	1,993,247	24,433,221	29.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD		1,464,980	2,719,360	32,346,787	39.3
合 計		3,388,918	6,317,193	81,176,134	98.7

*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。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	81,176,134	98.0
コール・ローン等、その他	1,675,147	2.0
投資信託財産総額	82,851,281	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 (2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,851,281,752
コール・ローン等	1,675,124,817
投資信託受益証券(評価額)	81,176,134,470
未収利息	22,465
(B) 負債	613,536,500
未払金	430,388,478
未払収益分配金	26,782,628
未払解約金	53,339,870
未払信託報酬	102,186,778
その他未払費用	838,746
(C) 純資産総額(A－B)	82,237,745,252
元本	53,565,257,911
次期繰越損益金	28,672,487,341
(D) 受益権総口数	53,565,257,911口
1万円当たり基準価額(C／D)	15,353円

(注) 期首元本額は30,489,780,767円、期中追加設定元本額は26,866,540,969円、期中一部解約元本額は3,791,063,825円、1口当たり純資産額は1.5353円です。

○損益の状況

(2024年12月7日～2025年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,470,230,150
受取配当金	3,464,270,949
受取利息	5,959,201
(B) 有価証券売買損益	4,053,031,901
売買益	4,196,211,982
売買損	△ 143,180,081
(C) 信託報酬等	△ 176,741,277
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,346,520,774
(E) 前期繰越損益金	3,106,389,147
(F) 追加信託差損益金	18,246,360,048
(配当等相当額)	(13,542,713,388)
(売買損益相当額)	(4,703,646,660)
(G) 計(D＋E＋F)	28,699,269,969
(H) 収益分配金	△ 26,782,628
次期繰越損益金(G＋H)	28,672,487,341
追加信託差損益金	18,246,360,048
(配当等相当額)	(13,542,713,388)
(売買損益相当額)	(4,703,646,660)
分配準備積立金	10,426,127,293

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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。

<Bコース>

（注）分配金の計算過程（2024年12月7日～2025年12月8日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,388,699,399円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,957,821,375円
c. 信託約款に定める収益調整金	18,246,360,048円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,106,389,147円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,699,269,969円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,357円
g. 分配金	26,782,628円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC/FD

2024年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(米ドル)

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

組入資産明細
2024年5月31日現在
(米ドル)

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

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

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

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

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

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	1,150,000	SMURFIT KAPPA 5.4380% 03/04/34 144A	1,128,562	0.25
EUR	969,000	EATON CAPITAL 3.6010% 21/05/31	1,045,234	0.24
EUR	500,000	CAA AUTO BANK 3.7500% 12/04/27 EMTN	539,574	0.12
USD	260,000	SMURFIT KAPPA 5.7770% 03/04/54 144A	255,272	0.06
			<u>4,805,885</u>	<u>1.08</u>
		アイルランド計	<u>6,270,070</u>	<u>1.42</u>
		イスラエル		
国債				
USD	1,179,000	STATE OF ISRAEL 5.5000% 12/03/34	1,129,541	0.26
			<u>1,129,541</u>	<u>0.26</u>
		イスラエル計	<u>1,129,541</u>	<u>0.26</u>
		イタリア		
変動金利債				
USD	800,000	UNICREDIT SPA FRN 22/09/26 144A	766,671	0.16
USD	540,000	INTESA SANPAOLO FRN 21/11/33 144A	599,727	0.14
EUR	400,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC9	382,580	0.09
USD	265,000	UNICREDIT SPA FRN 03/06/27 144A	246,054	0.06
			<u>1,995,032</u>	<u>0.45</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	570,000	AUTOSTRATE PE 4.7500% 24/01/31 EMTN	630,401	0.14
EUR	533,000	AUTOSTRATE PE 5.1250% 14/06/33 EMTN	600,104	0.13
USD	546,000	ENI SPA 5.9500% 15/05/54 144A	539,308	0.12
EUR	490,000	AUTOSTRATE PE 2.2500% 25/01/32 EMTN	457,665	0.10
EUR	397,000	AUTOSTRATE PE 4.6250% 28/02/36 EMTN	422,110	0.10
USD	425,000	ENI SPA 5.5000% 15/05/34 144A	421,742	0.10
EUR	300,000	INTESA SANPAO 5.1250% 29/08/31 EMTN	348,375	0.08
USD	250,000	INTESA SANPAO 7.0000% 21/11/25 144A	253,497	0.06
EUR	200,000	LEASYS SPA 4.6250% 16/02/27 EMTN	219,457	0.05
EUR	200,000	LEASYS SPA 4.5000% 26/07/26 EMTN	218,308	0.05
USD	200,000	INTESA SANPAO 7.2000% 28/11/33 144A	214,771	0.05
EUR	200,000	INTESA SANPAO 3.6250% 16/10/30 EMTN	213,582	0.05
			<u>4,539,320</u>	<u>1.03</u>
		イタリア計	<u>6,534,352</u>	<u>1.48</u>
		日本		
変動金利債				
USD	900,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	832,768	0.18
USD	500,000	MITSUB UFJ FIN FRN 17/04/30	497,548	0.11
USD	320,000	MIZUHO FINANCIAL FRN 09/07/27	294,969	0.07
			<u>1,625,285</u>	<u>0.36</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	270,000	SUMITOMO TR&B 5.2000% 07/03/27 144A	268,999	0.07
EUR	100,000	NTT FINANCE 3.3590% 12/03/31 EMTN	106,707	0.02
			<u>375,706</u>	<u>0.09</u>
		日本計	<u>2,000,991</u>	<u>0.45</u>
		ジャージー		
その他債券				
USD	730,000	GALAXY PIPEL1 2.6250% 31/03/36 REGS	584,460	0.13

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

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	522,000	AKER BP ASA 2.0000% 15/07/26 144A	484,058	0.11
EUR	400,000	BAT NETHERLAN 5.3750% 16/02/31 EMTN	455,888	0.10
EUR	400,000	KONINKLIJKE P 3.7500% 31/05/32 EMTN	425,828	0.10
EUR	400,000	AMER MED SYST EU 3.5000% 08/03/32	424,412	0.10
EUR	300,000	IMPERIAL BRAN 5.2500% 15/02/31 EMTN	337,672	0.08
EUR	300,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	334,276	0.08
USD	360,000	JDE PEET'S NV 1.3750% 15/01/27 144A	325,073	0.07
EUR	300,000	SWISSCOM FIN 3.6250% 29/11/36 EMTN	319,433	0.07
EUR	250,000	ASR NEDERLAND NV 3.6250% 12/12/28	269,137	0.06
EUR	300,000	VONOVIA SE 1.0000% 09/07/30 EMTN	268,619	0.06
EUR	300,000	HEIMSTADEN BO 1.6250% 13/10/31 EMTN	230,509	0.05
EUR	200,000	SIEMENS ENER FIN 4.2500% 05/04/29	216,531	0.05
EUR	198,000	STELLANTIS NV 3.5000% 19/09/30 EMTN	209,461	0.05
EUR	200,000	SIEMENS FINAN 3.6250% 22/02/44	208,682	0.05
USD	200,000	AKER BP ASA 3.1000% 15/07/31 144A	169,579	0.04
USD	200,000	ENEL FIN INTL 2.2500% 12/07/31 144A	162,780	0.04
USD	175,000	LYB INTL FIN 5.2500% 15/07/43	160,005	0.04
EUR	146,000	TENNET HLD BV 0.8750% 03/06/30 EMTN	138,651	0.03
EUR	100,000	VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN	109,605	0.02
EUR	100,000	SIEMENS ENER FIN 4.0000% 05/04/26	107,825	0.02
USD	110,000	NXP BV/NXP FDG 3.8750% 18/06/26	106,624	0.02
			13,882,818	3.15
		オランダ計	19,072,740	4.32
		ニュージーランド		
国債				
NZD	2,270,000	NEW ZEALAND G 3.5000% 14/04/33 0433	1,261,466	0.29
			1,261,466	0.29
		ニュージーランド計	1,261,466	0.29
		ノルウェー		
普通社債(固定金利債)				
USD	800,000	YARA INTL SA 4.7500% 01/06/28 144A	771,467	0.18
EUR	300,000	STATNETT SF 3.3750% 26/02/36 EMTN	315,043	0.07
USD	300,000	VAR ENERGI AS 5.0000% 18/05/27 144A	292,827	0.07
USD	195,000	AKER BP ASA 5.6000% 13/06/28 144A	196,253	0.04
USD	185,000	AKER BP ASA 6.0000% 13/06/33 144A	186,536	0.04
			1,762,126	0.40
		ノルウェー計	1,762,126	0.40
		ポーランド		
変動金利債				
EUR	800,000	MBANK FRN 11/09/27 EMTN	916,027	0.20
			916,027	0.20
国債				
USD	542,000	REP OF POLAND 5.5000% 18/03/54	517,377	0.12
			517,377	0.12
		ポーランド計	1,433,404	0.32

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024年5月31日現在

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

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

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

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2024年5月31日現在

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

通貨オプション契約

2024年5月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (米ドル)	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買建ポジション						
EUR	290,000	C EUR/JPY 170 05/06/24	June 05, 2024	2,105	863	(1,242)
USD	1,400,000	C USD/JPY 158.6 30/05/24	May 31, 2024	9,534	0	(9,534)
EUR	311,529	P EUR/USD 1.0625 20/06/24	June 20, 2024	2,661	196	(2,465)
				14,300	1,059	(13,241)
売建ポジション						
EUR	303,949	C EUR/USD 1.089 20/06/24	June 20, 2024	(1,271)	(978)	293
EUR	318,269	P EUR/USD 1.04 20/06/24	June 20, 2024	(765)	(14)	751
				(2,036)	(992)	1,044

金利スワップ契約

2024年5月31日現在

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

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年5月31日現在

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

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

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	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

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

純資産計算書
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	505,139,426
(取得原価:518,509,581米ドル)	
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収証拠金	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
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
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	32,294,625
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	2,930,670
純投資損益	29,363,955
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	(14,870,349)
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	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481

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)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,583,010</u></u>

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)
期末発行済受益証券数	<u><u>4,501,836</u></u>

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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
その他債券					
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	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
オーストリア					
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
バミューダ諸島					
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 ⁽²⁾	8,874	1,242	0.00
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 ⁽²⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
英領ヴァージン諸島					
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
			1,027,045	1,030,709	0.20
		合計: 英領ヴァージン諸島	1,027,045	1,030,709	0.20
カナダ					
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
			336,324	337,908	0.06
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
			253,360	262,267	0.05
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	0	0.00
			32,749,072	30,731,875	5.83
		合計:カナダ	33,338,756	31,332,050	5.94
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
			5,862,793	5,881,648	1.12
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,256	0.00
			33,616	14,256	0.00
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
			1,730,006	1,749,264	0.33
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
			36,385	33,630	0.01
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 ⁽¹⁾	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	CONSTELLUM 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 ⁽¹⁾	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
		イスラエル			
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
		イタリア			
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
		日本			
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% 15/04/28 144A	195,660	218,391	0.04
			394,684	436,801	0.08
		合計: 日本	394,684	436,801	0.08
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	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
		リベリア			
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	65,301	0.01
			226,772	65,301	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽²⁾	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
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	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
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	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
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	196,008	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	176,652	0.03
			400,000	372,660	0.07
		合計:メキシコ	400,000	372,660	0.07
オランダ					
ベイ・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
			150,000	135,000	0.03
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
			2,997,233	2,976,481	0.56
		合計:オランダ	3,147,233	3,111,481	0.59
パナマ					
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
			4,796,451	5,033,625	0.95
		合計:パナマ	4,796,451	5,033,625	0.95
スペイン					
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
			167,000	184,869	0.04
		合計:スペイン	167,000	184,869	0.04
スイス					
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	225,787	232,917	0.04
			225,787	232,917	0.04
		合計:スイス	225,787	232,917	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
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 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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 ⁽¹⁾	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
変動金利債					
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
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	28,665	0.01
			72,000	28,665	0.01
普通株式					
--	113,971	DHL CLASS A	3,320,494	740,811	0.15
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY ⁽²⁾	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 HLD SG LP CLASS A 1B ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	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 HLD SG LP COMMON UNI ⁽²⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB ⁽²⁾	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	18	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	208,584	0	0.00
			5,758,267	3,828,369	0.73
その他債券					
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
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
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	ECHOSTAR CORP PIK 30/11/30	70,500	69,503	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			3,153,770	3,251,290	0.62
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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	NESSO 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 ⁽¹⁾	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	VENTURE 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	EDGEWELL 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 ⁽¹⁾	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	NAVIENT 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 ⁽¹⁾	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	REWORLD 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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	550,000	TGNR 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	CHART INDUSTR 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	NORTONLIFELC 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 ENERG 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ENRG 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 ENRG 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 ⁽¹⁾	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 ENERG 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 PROPRTI 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	GENESEE & 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 AEROSYST 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 PROPRTI 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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	ENTEGRI 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 ⁽¹⁾	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	ASSUREDPARTNE 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 ⁽¹⁾	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 ACQUISI 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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 ⁽²⁾	321,876	4,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 ⁽²⁾	165,944	2,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC ⁽²⁾	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 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	1,108,000	PAR PHARMA ESC 0.0000% 01/04/27 ⁽²⁾	834,197	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	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 ⁽³⁾	2,064,392	2,035,734	0.39
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 ⁽³⁾	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 ⁽²⁾	124,844	1,750	0.00
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2,400	CURO GROUP HLDG WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	278	CHPPR HLDS INC TR1 WARRANT ⁽²⁾	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	518,509,581	505,139,426	95.83

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

(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)
		プロテクションの売りポジション		
USD	16,850,000	CDX NA HY 43 5Y 500BP 5%	2029年12月20日	1,406,619
				1,406,619
				1,406,619

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

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
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	584,663,314
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	11,256,755
純資産総額	573,406,559

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	33,877,391
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	3,627,135
純投資損益	30,250,256
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	(12,336,883)
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	33,013,559
運用の結果による純資産の増減額	50,926,932

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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	199,563	0.03
			221,733	199,563	0.03
		合計: アルバニア	221,733	199,563	0.03
アンゴラ					
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
アルゼンチン					
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
アルメニア					
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
アゼルバイジャン					
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
バーレーン					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベナン					
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
バミューダ諸島					
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
ボリビア					
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
ブラジル					
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 BRASIL (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
英領ヴァージン諸島					
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
ブルガリア					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ					
国債					
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
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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
中国					
国債					
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
コロンビア					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
コスタリカ					
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
			3,058,664	3,120,815	0.54
		合計:コスタリカ	3,058,664	3,120,815	0.54
チェコ共和国					
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
			922,027	922,731	0.16
		合計:チェコ共和国	922,027	922,731	0.16
ドミニカ共和国					
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
			15,861,789	15,738,035	2.74
		合計:ドミニカ共和国	15,861,789	15,738,035	2.74
エクアドル					
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
			7,873,286	7,592,502	1.32
		合計:エクアドル	7,873,286	7,592,502	1.32
エジプト					
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
			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
			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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
エルサルバドル					
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
エチオピア					
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
フランス					
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
ガボン					
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
ジョージア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	170,000	175,860	0.03
			170,000	175,860	0.03
		合計:ジョージア	170,000	175,860	0.03
ガーナ					
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
グアテマラ					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ホンジュラス					
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
ハンガリー					
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
インド					
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	IIFL 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
インドネシア					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
			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
			2,704,117	2,696,768	0.47
		合計:カザフスタン	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,560,000	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	PETTORIO 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
マケドニア					
国債					
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
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
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
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
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
メキシコ					
変動金利債					
USD	320,000	BBVA BANCOMER SA FRN 29/06/38 REGS	337,120	337,308	0.06
			337,120	337,308	0.06
国債					
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
その他債券					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	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
モンゴル					
国債					
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
モロッコ					
国債					
USD	700,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	720,550	729,750	0.13
			720,550	729,750	0.13
普通社債(固定金利債)					
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
ナミビア					
国債					
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
オランダ					
普通株式					
--	485	STICHTING ADM UNI - SHS S ADR	139	485	0.00
			139	485	0.00
その他債券					
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
ペイ・イン・カインド債					
USD	131,402	UNIGEL NETHERL PIK 31/12/44 REGS	18,952	6,570	0.00
			18,952	6,570	0.00
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ナイジェリア					
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
オマーン					
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	MAZOOON 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
パキスタン					
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
パナマ					
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 ⁽¹⁾	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	5,308,000,000	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	2,059,000,000	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 REPUPL 6.0000% 12/06/34 REGS	2,331,661	2,371,961	0.41
USD	1,950,000	SERBIA REPUPL 6.5000% 26/09/33 REGS	1,975,029	2,030,438	0.35
USD	600,000	SERBIA REPUPL 6.2500% 26/05/28 REGS	597,762	613,500	0.11
EUR	200,000	SERBIA REPUPL 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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スロベニア					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,694	0.09
			496,096	501,694	0.09
		合計:スロベニア	496,096	501,694	0.09
南アフリカ					
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 AFRI 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
スリランカ					
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
国際機関					
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
スリナム					
ペイ・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
トーゴ					
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
トリニダード・トバゴ					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,177,000	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
			2,345,172	2,327,694	0.41
		合計:トリニダード・トバゴ	2,933,706	2,905,644	0.51
トルコ					
変動金利債					
USD	400,000	GARANTI BANKASI FRN 28/02/34 144A	401,070	410,120	0.07
			401,070	410,120	0.07
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
			5,251,811	5,319,454	0.93
		合計:トルコ	20,488,223	20,660,236	3.60
ウクライナ					
変動金利債					
USD	720,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	328,219	597,600	0.10
			328,219	597,600	0.10
国債					
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
			10,227,906	8,953,963	1.57
		合計:ウクライナ	10,556,125	9,551,563	1.67
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	300,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	298,554	284,959	0.05
			298,554	284,959	0.05
国債					
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 ⁽¹⁾	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
		合計:アラブ首長国連邦	12,633,196	12,336,608	2.16
			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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ウルグアイ					
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
ウズベキスタン					
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
ベネズエラ					
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
ザンビア					
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
組入資産合計			549,727,042	547,034,311	95.40

(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)
買い持ちポジション					
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
				22,878,496	284,764
売り持ちポジション					
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)
				(1,488,455)	(10,404)
					274,360

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)
				32,997	(377,309)

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
				<u>(15,281)</u>
<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
				<u>84,531</u>
				<u>69,250</u>