

野村ファンドラップ外国債券 Aコース

運用報告書(全体版)

第170期(決算日2021年2月22日) 第171期(決算日2021年3月22日) 第172期(決算日2021年4月20日)
第173期(決算日2021年5月20日) 第174期(決算日2021年6月21日) 第175期(決算日2021年7月20日)

作成対象期間(2021年1月21日～2021年7月20日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界の債券(主として、世界の高利回り社債(ハイ・イールド債)、新興国の公社債(エマージング・マーケット債)、企業向け貸付債権(バンクローン)等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債)に実質的に投資する投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て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。)を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て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み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。組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込配 分金	騰落 率	騰落 率	騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
146期(2019年2月20日)	10,038	1	0.9	138.98	0.9	98.9	186,484
147期(2019年3月20日)	10,099	3	0.6	139.77	0.6	99.0	185,666
148期(2019年4月22日)	10,148	3	0.5	140.46	0.5	98.9	183,828
149期(2019年5月20日)	10,192	3	0.5	141.40	0.7	98.8	182,729
150期(2019年6月20日)	10,372	3	1.8	143.94	1.8	99.1	182,906
151期(2019年7月22日)	10,440	7	0.7	144.78	0.6	99.0	180,147
152期(2019年8月20日)	10,627	10	1.9	148.08	2.3	99.3	174,028
153期(2019年9月20日)	10,548	10	△0.6	146.57	△1.0	99.2	169,044
154期(2019年10月21日)	10,526	13	△0.1	146.46	△0.1	99.2	165,298
155期(2019年11月20日)	10,485	12	△0.3	146.10	△0.2	98.9	159,530
156期(2019年12月20日)	10,474	7	△0.0	145.84	△0.2	99.0	156,543
157期(2020年1月20日)	10,506	8	0.4	146.45	0.4	99.0	155,848
158期(2020年2月20日)	10,631	12	1.3	148.43	1.4	99.1	150,046
159期(2020年3月23日)	9,913	9	△6.7	143.80	△3.1	99.2	137,557
160期(2020年4月20日)	10,385	6	4.8	149.35	3.9	99.1	142,259
161期(2020年5月20日)	10,434	11	0.6	149.29	△0.0	99.0	135,192
162期(2020年6月22日)	10,649	13	2.2	151.01	1.2	98.9	136,454
163期(2020年7月20日)	10,723	23	0.9	152.15	0.8	99.2	135,659
164期(2020年8月20日)	10,761	28	0.6	152.44	0.2	99.1	135,862
165期(2020年9月23日)	10,752	27	0.2	152.55	0.1	99.1	134,195
166期(2020年10月20日)	10,757	23	0.3	152.83	0.2	97.8	133,219
167期(2020年11月20日)	10,776	21	0.4	152.74	△0.1	98.9	123,461
168期(2020年12月21日)	10,804	26	0.5	153.19	0.3	99.1	123,085
169期(2021年1月20日)	10,739	25	△0.4	152.69	△0.3	99.0	122,557
170期(2021年2月22日)	10,606	19	△1.1	151.00	△1.1	99.1	103,171
171期(2021年3月22日)	10,409	19	△1.7	148.58	△1.6	99.0	101,376
172期(2021年4月20日)	10,451	16	0.6	—	—	99.0	101,787
173期(2021年5月20日)	10,423	15	△0.1	—	—	98.6	48,501
174期(2021年6月21日)	10,547	16	1.3	—	—	98.4	49,443
175期(2021年7月20日)	10,590	25	0.6	—	—	98.7	49,934

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 2021年4月9日の約款変更によりベンチマークが撤廃されたことに伴い、第172期以降のベンチマークデータを記載しないこととなりました。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		投資信託 組入比率	債券 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第170期	(期 首) 2021年 1月20日	円 10,739	% -		% -		% 99.0
	1月末	10,742	0.0	152.69	0.1		97.9
	(期 末) 2021年 2月22日	10,625	△1.1	151.00	△1.1		99.1
第171期	(期 首) 2021年 2月22日	10,606	-	151.00	-		99.1
	2月末	10,526	△0.8	150.05	△0.6		99.0
	(期 末) 2021年 3月22日	10,428	△1.7	148.58	△1.6		99.0
第172期	(期 首) 2021年 3月22日	10,409	-	148.58	-		99.0
	3月末	10,435	0.2	149.04	0.3		98.9
	(期 末) 2021年 4月20日	10,467	0.6	-	-		99.0
第173期	(期 首) 2021年 4月20日	10,451	-	-	-		99.0
	4月末	10,423	△0.3	-	-		92.4
	(期 末) 2021年 5月20日	10,438	△0.1	-	-		98.6
第174期	(期 首) 2021年 5月20日	10,423	-	-	-		98.6
	5月末	10,471	0.5	-	-		98.8
	(期 末) 2021年 6月21日	10,563	1.3	-	-		98.4
第175期	(期 首) 2021年 6月21日	10,547	-	-	-		98.4
	6月末	10,546	△0.0	-	-		98.8
	(期 末) 2021年 7月20日	10,615	0.6	-	-		98.7

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

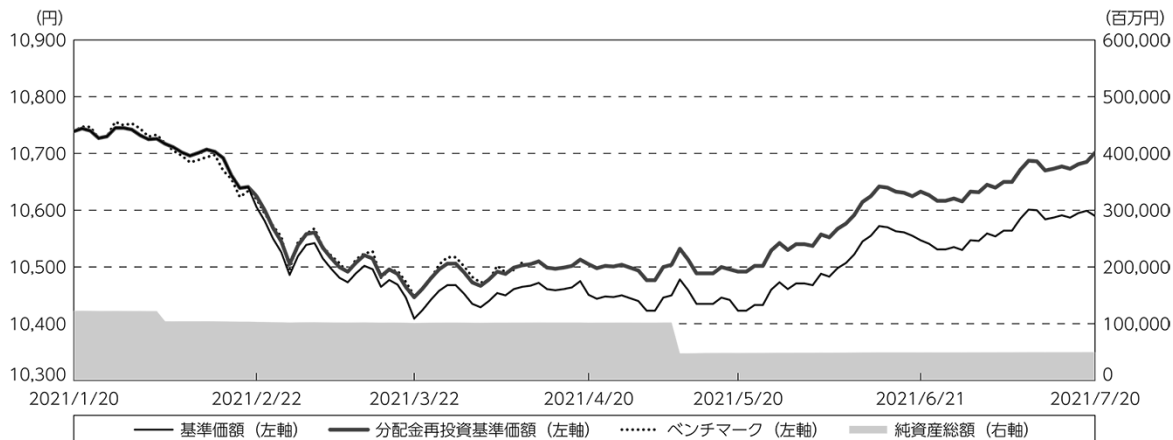
*ベンチマーク（≒「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）」）は、ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っているため、ブルームバーグが公表する数値とは異なります。なお、設定時を100としています。

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所) ブルームバーグ

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (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(2021年1月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2021年1月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。なお、約款変更によりベンチマークが撤廃となりましたので、2021年4月9日以降のベンチマークは掲載しておりません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,739円から当作成期末10,590円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計110円の分配金をお支払いしました。

(下落要因)

米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、米国債券市場および欧州債券市場が下落したこと。

○投資環境

<債券市場>

当作成期初は、米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、米国債券市場および欧州債券市場が下落しました。その後、市場予想を下回る経済指標が発表されたことやデルタ型の新型コロナウイルス拡大に伴い景気回復期待が後退したことにより、先進国債利回りが低下し、米国債券市場および欧州債券市場は反発したものの、当作成期間で米国債券市場および欧州債券市場は下落となりました。一方、先進国債利回りが低下したことでハイ・イールド債券市場および新興国債券市場は上昇となりました。

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

<為替市場>

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

米追加経済対策成立を通じた景気回復期待および新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待を主な背景として、先進国債利回りが上昇し、当作成期間で円に対して米ドル高、ユーロ高となりました。

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以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド：「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」

「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」

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC」

除外ファンド：「ノムラ海外債券ファンドFC」

「ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC」

「ノムラーAMP豪州債券ファンドFC」

「NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC」

「LM・米国債券コア・プラスFC」

「ウエリントン・海外債券ファンド（ケイマン）FC」

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC」

「シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC」

「PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）」

「ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC」

・債券種別配分

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

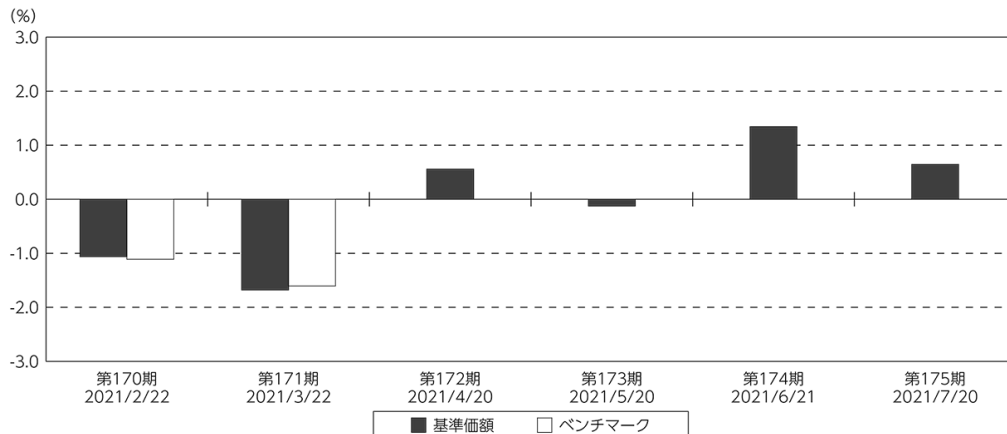
・各投資対象ファンドの投資比率の推移

前作成期末保有全ファンドの組入比率を引き下げ、「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」、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC」、「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」の組入比率を引き上げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

2021年4月9日の約款変更によりベンチマークが撤廃されたことに伴い、第172期以降のベンチマークデータを記載しないこととなりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）です。

(注) 2021年4月9日の約款変更によりベンチマークが撤廃されましたので、第172期～第175期までのベンチマークの騰落率は掲載しておりません。

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	19 0.179%	19 0.182%	16 0.153%	15 0.144%	16 0.151%	25 0.236%
当期の収益	7	9	16	15	16	25
当期の収益以外	11	9	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,314	2,305	2,312	2,344	2,354	2,358

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

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

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年1月21日～2021年7月20日)

項 目	第170期～第175期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.147	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	15	0.148	
作成期間の平均基準価額は、10,523円です。			

*作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

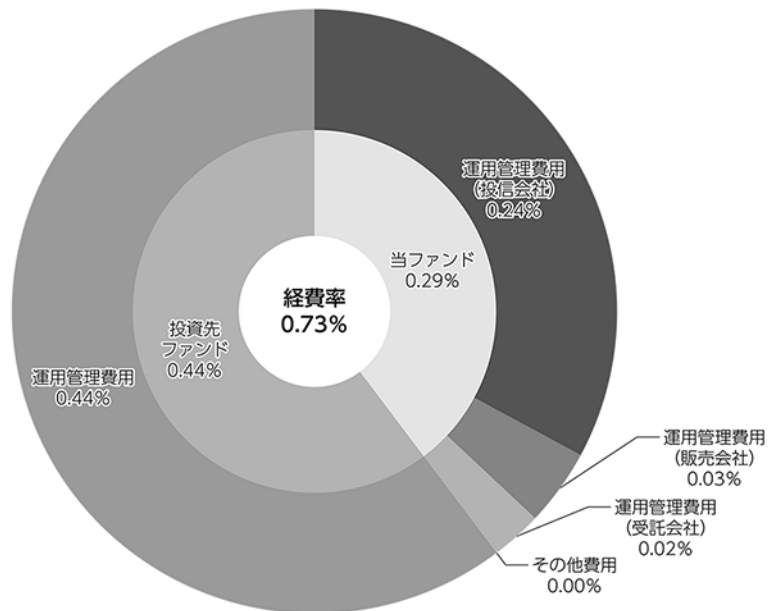
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.73%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.73
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	0.44

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2021年1月21日～2021年7月20日)

投資信託証券

銘柄		第170期～第175期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国 内	LM・米国債券コア・プラスFC	—	—	1,917,306	14,477,769
	ノムラーAMP豪州債券ファンドFC	—	—	138,311	1,373,745
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC	—	—	1,452,226 (55)	19,939,910 (859)
	ノムラ海外債券ファンドFC	—	—	1,029,184 (4,334)	11,953,704 (49,698)
	ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン) FC	—	—	380,148 (127,218)	4,537,467 (1,520,509)
	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	1,624,007	16,017,446	159,131	1,562,984
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC	1,949,600	16,803,750	182,275	1,564,284
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC	—	—	1,378,185	13,146,839
	シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	—	—	1,086,615 (69,630)	11,282,004 (707,719)
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	—	—	960,427	9,932,667
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	—	—	1,324,890 (8,465)	13,144,621 (84,243)
	PCIMグローバルコアボンドファンド(除く日本)(為替ヘッジあり・毎月分配)	—	—	1,574,828	16,538,228
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	2,120,802	21,173,302	201,878	2,009,897	
合 計	5,694,409	53,994,499	11,785,404 (209,702)	121,464,124 (2,363,031)	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

* 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

(2021年1月21日～2021年7月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第170期～第175期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 53,994	百万円 —	% —	百万円 121,464	百万円 47,745	% 39.3

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年7月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第169期末		第175期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
LM・米国債券コア・プラスFC	1,917,306	—	—	—
ノムラ・AMP豪州債券ファンドFC	138,311	—	—	—
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFC	1,452,281	—	—	—
ノムラ海外債券ファンドFC	1,033,518	—	—	—
ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン) FC	507,366	—	—	—
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	—	1,464,876	14,455,396	28.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC	—	1,767,325	15,299,732	30.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC	1,378,185	—	—	—
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	1,156,245	—	—	—
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	960,427	—	—	—
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	1,333,355	—	—	—
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)(為替ヘッジあり・毎月分配)	1,574,828	—	—	—
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	—	1,918,924	19,505,862	39.1
合 計	11,451,822	5,151,125	49,260,991	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。

○投資信託財産の構成

(2021年7月20日現在)

項 目	第175期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	49,260,991	98.3
コール・ローン等、その他	849,431	1.7
投資信託財産総額	50,110,422	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末
	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月20日現在	2021年5月20日現在	2021年6月21日現在	2021年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	103,602,924,580	101,698,322,475	105,172,678,404	48,969,772,806	49,569,600,447	50,110,422,768
コール・ローン等	1,399,304,153	1,317,300,778	2,866,682,875	1,079,821,803	909,004,539	736,304,380
投資信託受益証券(評価額)	102,203,620,427	100,381,021,697	100,741,562,961	47,824,612,731	48,660,595,908	49,260,991,353
未収入金	—	—	1,457,061,498	65,338,272	—	—
未収配当金	—	—	107,371,070	—	—	113,127,035
(B) 負債	431,255,512	322,295,278	3,384,841,476	468,027,773	126,490,080	175,468,336
未払金	—	—	2,989,537,102	305,960,608	—	—
未払収益分配金	184,832,473	185,038,563	155,829,127	69,796,926	75,006,382	117,878,752
未払解約金	216,003,686	113,771,489	215,236,397	71,153,428	38,612,851	45,773,221
未払信託報酬	30,194,522	23,311,850	24,059,199	20,960,697	12,775,454	11,728,807
未払利息	1,177	704	1,445	859	770	689
その他未払費用	223,654	172,672	178,206	155,255	94,623	86,867
(C) 純資産総額(A-B)	103,171,669,068	101,376,027,197	101,787,836,928	48,501,745,033	49,443,110,367	49,934,954,432
元本	97,280,249,117	97,388,717,522	97,393,204,883	46,531,284,591	46,878,988,861	47,151,501,180
次期繰越損益金	5,891,419,951	3,987,309,675	4,394,632,045	1,970,460,442	2,564,121,506	2,783,453,252
(D) 受益権総口数	97,280,249,117口	97,388,717,522口	97,393,204,883口	46,531,284,591口	46,878,988,861口	47,151,501,180口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,606円	10,409円	10,451円	10,423円	10,547円	10,590円

(注) 第170期首元本額は114,123,658,654円、第170～175期中追加設定元本額は8,159,796,013円、第170～175期中一部解約元本額は75,131,953,487円、1口当たり純資産額は、第170期1.0606円、第171期1.0409円、第172期1.0451円、第173期1.0423円、第174期1.0547円、第175期1.0590円です。

○損益の状況

項 目	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	99,846,089	118,894,103	226,331,908	133,273,420	124,533,719	141,815,531
受取配当金	99,883,025	118,914,495	226,384,264	133,350,178	124,554,341	141,833,075
支払利息	△ 36,936	△ 20,392	△ 52,356	△ 76,758	△ 20,622	△ 17,544
(B) 有価証券売買損益	△ 1,196,619,720	△ 1,810,048,633	354,132,154	△ 274,344,545	535,228,740	189,870,697
売買益	27,795,745	21,225,926	511,748,511	6,981,761	543,831,982	211,760,669
売買損	△ 1,224,415,465	△ 1,831,274,559	△ 157,616,357	△ 281,326,306	△ 8,603,242	△ 21,889,972
(C) 信託報酬等	△ 30,418,176	△ 23,484,522	△ 24,237,405	△ 21,115,952	△ 12,870,077	△ 11,815,674
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,127,191,807	△ 1,714,639,052	556,226,657	△ 162,187,077	646,892,382	319,870,554
(E) 前期繰越損益金	4,696,093,163	3,342,333,095	1,425,346,321	945,150,271	705,249,881	1,265,381,557
(F) 追加信託差損益金	2,507,351,068	2,544,654,195	2,568,888,194	1,257,294,174	1,286,985,625	1,316,079,893
(配当等相当額)	(17,455,568,554)	(17,545,556,955)	(17,611,111,263)	(8,500,168,498)	(8,612,166,674)	(8,700,574,792)
(売買損益相当額)	(△14,948,217,486)	(△15,000,902,760)	(△15,042,223,069)	(△7,242,874,324)	(△7,325,181,049)	(△7,384,494,899)
(G) 計(D+E+F)	6,076,252,424	4,172,348,238	4,550,461,172	2,040,257,368	2,639,127,888	2,901,332,004
(H) 収益分配金	△ 184,832,473	△ 185,038,563	△ 155,829,127	△ 69,796,926	△ 75,006,382	△ 117,878,752
次期繰越損益金(G+H)	5,891,419,951	3,987,309,675	4,394,632,045	1,970,460,442	2,564,121,506	2,783,453,252
追加信託差損益金	2,507,351,068	2,544,654,195	2,568,888,194	1,257,294,174	1,286,985,625	1,316,079,893
(配当等相当額)	(17,455,568,554)	(17,545,556,955)	(17,611,111,263)	(8,500,168,498)	(8,612,166,674)	(8,700,574,792)
(売買損益相当額)	(△14,948,217,486)	(△15,000,902,760)	(△15,042,223,069)	(△7,242,874,324)	(△7,325,181,049)	(△7,384,494,899)
分配準備積立金	5,063,667,396	4,910,981,064	4,909,489,346	2,408,826,097	2,426,679,697	2,422,385,106
繰越損益金	△ 1,679,598,513	△ 3,468,325,584	△ 3,083,745,495	△ 1,695,659,829	△ 1,149,543,816	△ 955,011,747

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2021年1月21日～2021年7月20日)は以下の通りです。

項 目	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2021年1月21日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	69,427,913円	95,409,581円	216,881,744円	112,157,468円	122,103,848円	136,763,149円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	17,455,568,554円	17,545,556,955円	17,611,111,263円	8,500,168,498円	8,612,166,674円	8,700,574,792円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,179,071,956円	5,000,610,046円	4,848,436,729円	2,366,465,555円	2,379,582,231円	2,403,500,709円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	22,704,068,423円	22,641,576,582円	22,676,429,736円	10,978,791,521円	11,113,852,753円	11,240,838,650円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,333円	2,324円	2,328円	2,359円	2,370円	2,383円
g. 分配金	184,832,473円	185,038,563円	155,829,127円	69,796,926円	75,006,382円	117,878,752円
h. 分配金(1万口当たり)	19円	19円	16円	15円	16円	25円

○分配金のお知らせ

	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
1万口当たり分配金（税込み）	19円	19円	16円	15円	16円	25円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①ファンドの運用方針を見直し、実質的な主要投資対象に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）を追加する所要の約款変更を行いました。 <変更適用日：2021年4月9日>
- ②上記①の変更に伴い、信託財産留保額に係る率を、0.10%から0.20%に引き上げる所要の約款変更を行いました。 <変更適用日：2021年4月9日>
- ③上記①の変更に伴い、投資する投資信託証券における為替ヘッジの手法に代替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による為替ヘッジ）を追加する所要の約款変更を行いました。 <変更適用日：2021年4月9日>

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC	※
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	P 15
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	P 46

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

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

Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2021年1月31日決算

(計算期間:2020年2月1日～2021年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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います。 ●FCの外貨建て資産については、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うことを基本とします。FDの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
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われません。」

純資産計算書
2021年1月31日現在
 (金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:221,020,475米ドル)	229,544,976
現金預金等	13,560,358
発行に係る未収金	29,759
ブローカーからの未収金	1,152,828
未収収益	3,471,725
	247,759,646
資産合計	247,759,646
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	52,449
買戻に係る未払金	84,796
ブローカーへの未払金	4,635,395
未払費用	468,484
	5,241,124
負債合計	5,241,124
純資産総額	242,518,522

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,800	92,664	908,081,154
FDクラス(円)	11,754	2,081,599	24,467,845,131

運用計算書

2021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	18,186
債券利息(源泉徴収税控除後)	13,265,048
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	35,143
雑収益	31
収益合計	13,318,408
費用	
投資顧問報酬	1,381,425
事務管理代行報酬	229,891
保管費用	69,300
取引銀行報酬	17,603
受託報酬	46,014
法務報酬	17,548
立替費用	22,985
専門家報酬	28,008
雑費用	64,565
費用合計	1,877,339
純投資損益	11,441,069
投資有価証券売買に係る損益	(8,132,045)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	325,589
当期実現純損益	(7,806,456)
投資有価証券評価損益の増減	12,085,233
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(116,428)
当期評価差損益	11,968,805
運用の結果による純資産の増減額	15,603,418

純資産変動計算書
2021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	244,704,117
純投資損益	11,441,069
当期実現純損益	(7,806,456)
当期評価差損益	11,968,805
運用の結果による純資産の増減額	15,603,418
受益証券の発行手取金	11,519,211
受益証券の買戻支払金	(13,566,389)
	(2,047,178)
受益者への支払分配金	(15,741,835)
期末純資産総額	242,518,522

発行済受益証券数の変動表
2021年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	92,889
発行受益証券数	6,862
買戻受益証券数	(7,087)
	92,664
期末発行済受益証券数	92,664

FDクラス

期首受益証券数	2,099,274
発行受益証券数	105,585
買戻受益証券数	(123,260)
	2,081,599
期末発行済受益証券数	2,081,599

統計情報
2021年1月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	242,518,522	244,704,117	250,330,948
FCクラス(円)			
期末純資産総額	908,081,154	908,355,767	818,662,633
期末1口当たり純資産価格	9,800	9,779	9,728
FDクラス(円)			
期末純資産総額	24,467,845,131	25,770,533,376	26,399,820,058
期末1口当たり純資産価格	11,754	12,276	12,202

組入資産明細
2021年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	578,374	638,969	0.27
USD	270,000	FMG RES AUG 2 4.5000% 15/09/27 144A	270,000	298,679	0.12
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 8.1250% 15/11/24 144A	50,000	4,313	0.00
			898,374	941,961	0.39
		合計:オーストラリア	898,374	941,961	0.39
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	198,000	219,000	0.09
			198,000	219,000	0.09
		合計:オーストリア	198,000	219,000	0.09
バミューダ諸島					
その他債券					
USD	20,934	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	12,770	0.01
			178,783	12,770	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	31,215	DIGICEL 0.5 CV PIK 01/10/68 144A	21,384	9,365	0.00
			21,384	9,365	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	517,147	454,249	0.19
USD	400,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	317,333	388,079	0.16
USD	200,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	151,438	199,250	0.08
USD	150,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	145,500	174,938	0.07
USD	150,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	151,188	150,000	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	120,000	0.05
USD	100,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	100,000	115,750	0.05
USD	105,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	105,000	103,793	0.04
USD	50,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	49,500	58,250	0.02
USD	50,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	50,000	38,500	0.02
			1,712,294	1,802,809	0.74
優先証券					
--	3,100	BUNGE LTD CV PFD 4.875% 31/12/49	278,315	331,731	0.14
			278,315	331,731	0.14
		合計:バミューダ諸島	2,190,776	2,156,675	0.89
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	270,000	STUDIO CITY F 6.0000% 15/07/25 144A	270,000	283,500	0.12
USD	230,000	STUDIO CITY F 6.5000% 15/01/28 144A	230,000	244,306	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	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	201,000	0.08
			700,000	728,806	0.30
		合計: 英領バージン諸島	700,000	728,806	0.30
		カナダ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	81,000	0.03
USD	50,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	49,500	50,375	0.02
			123,000	131,375	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,670,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,614,131	1,732,624	0.72
USD	915,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	914,999	910,424	0.39
USD	590,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	591,567	618,762	0.27
USD	525,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	535,748	576,187	0.25
USD	500,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	479,260	496,249	0.21
USD	475,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	449,013	481,174	0.20
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	430,000	443,639	0.18
USD	395,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	395,000	413,762	0.17
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	378,900	0.16
USD	350,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	350,125	360,500	0.15
USD	330,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	330,000	340,725	0.14
USD	305,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	281,088	324,063	0.13
USD	300,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	276,950	309,000	0.13
USD	290,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	290,000	298,700	0.12
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	297,738	284,250	0.12
USD	195,000	CENOVUS ENERGY 5.4000% 15/06/47	122,350	227,525	0.09
USD	230,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	228,093	227,125	0.09
USD	210,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	211,313	222,075	0.09
USD	195,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	196,425	217,425	0.09
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	216,750	0.09
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	205,500	209,000	0.09
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	205,750	0.08
USD	200,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	188,369	204,750	0.08
USD	200,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	208,000	193,000	0.08
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	188,563	0.08
USD	200,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	156,000	184,000	0.08
USD	150,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	155,844	166,313	0.07
USD	150,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	151,250	158,820	0.07
USD	150,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	150,000	153,375	0.06
USD	155,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	154,900	153,109	0.06
USD	125,000	CENOVUS ENERGY 5.3750% 15/07/25	125,000	141,187	0.06
USD	125,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	124,355	132,500	0.05
USD	130,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	116,350	131,790	0.05
USD	125,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 01/12/21 144A	100,625	130,469	0.05
USD	125,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	125,000	130,039	0.05
USD	125,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	125,000	127,344	0.05
USD	160,000	BAYTEX ENERGY 8.7500% 01/04/27 144A	116,200	126,000	0.05
USD	125,000	TASEKO MINES 7.0000% 15/02/26 144A	125,000	124,844	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	100,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	100,000	104,000	0.04
USD	100,000	METHANEX CORP 5.6500% 01/12/44	80,067	104,000	0.04
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	102,000	0.04
USD	95,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	95,000	98,325	0.04
USD	90,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	86,850	91,224	0.04
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	77,993	0.03
USD	75,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	74,250	76,913	0.03
USD	75,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	67,875	0.03
USD	45,000	ENCANA CORP 6.6250% 15/08/37	42,188	54,122	0.02
USD	50,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	50,000	54,048	0.02
USD	50,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	50,313	53,406	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	52,188	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	49,828	0.02
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	48,500	0.02
USD	30,000	CENOVUS ENERGY 4.2500% 15/04/27	20,700	32,921	0.01
USD	25,000	1011778 BC UL 5.7500% 15/04/25 144A	25,000	26,688	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	25,844	0.01
USD	20,000	CENOVUS ENERGY 5.2500% 15/06/37	13,000	22,449	0.01
USD	20,000	METHANEX CORP 5.2500% 15/12/29	18,200	20,866	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	800	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/68 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	353,500	0	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 ⁽²⁾	0	0	0.00
			<u>13,286,218</u>	<u>13,339,765</u>	<u>5.50</u>
		合計: カナダ	<u>13,409,218</u>	<u>13,471,140</u>	<u>5.55</u>
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	777,187	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	720,405	703,751	0.28
USD	270,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	193,004	174,707	0.07
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	95,646	87,420	0.04
USD	155,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	93,146	86,955	0.04
USD	75,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	74,438	68,625	0.03
			<u>1,176,639</u>	<u>1,121,458</u>	<u>0.46</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	15,010	0.01
			<u>36,385</u>	<u>15,010</u>	<u>0.01</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 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	410,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	403,999	413,500	0.18
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	254,226	284,062	0.12
USD	465,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	463,006	253,425	0.10
USD	100,000	AVOLON HDGS 3.9500% 01/07/24 144A	84,250	105,138	0.04
USD	100,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	88,750	105,108	0.04
USD	75,000	SEAGATE HDD C 3.3750% 15/07/31 144A	75,000	72,848	0.03
USD	75,000	SEAGATE HDD C 3.1250% 15/07/29 144A	75,000	72,750	0.03
USD	50,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	50,000	54,565	0.02
USD	70,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	153,917	54,250	0.02
USD	75,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	75,000	43,125	0.02
			<u>1,723,148</u>	<u>1,458,771</u>	<u>0.60</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>2,936,172</u>	<u>2,595,239</u>	<u>1.07</u>
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	597,500	619,500	0.25
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	208,625	0.09
			<u>797,500</u>	<u>828,125</u>	<u>0.34</u>
		合計:フランス	<u>797,500</u>	<u>828,125</u>	<u>0.34</u>
ドイツ					
変動金利債					
USD	405,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 08/07/31	426,472	468,786	0.20
			<u>426,472</u>	<u>468,786</u>	<u>0.20</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CHEPLAPHARM A 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	205,000	0.08
			<u>200,000</u>	<u>205,000</u>	<u>0.08</u>
		合計:ドイツ	<u>626,472</u>	<u>673,786</u>	<u>0.28</u>
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	673,750	725,115	0.29
USD	397,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	268,997	334,473	0.14
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 30/04/25 144A	200,000	210,712	0.09
USD	160,000	AERCAP IRELAND 6.5000% 15/07/25	158,277	189,183	0.08
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	117,678	0.05
			<u>1,408,094</u>	<u>1,577,161</u>	<u>0.65</u>
		合計:アイルランド	<u>1,408,094</u>	<u>1,577,161</u>	<u>0.65</u>
イタリア					
変動金利債					
USD	400,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	416,848	429,944	0.18
			<u>416,848</u>	<u>429,944</u>	<u>0.18</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	315,000	INTESA SANPAOLO 5.7100% 15/01/26	298,467	358,453	0.15
			<u>298,467</u>	<u>358,453</u>	<u>0.15</u>
		合計:イタリア	<u>715,315</u>	<u>788,397</u>	<u>0.33</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 (%)
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	240,125	239,937	0.10
USD	170,000	ROYAL CARIBB 11.5000% 01/06/25 144A	196,950	197,163	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	178,000	189,779	0.08
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	135,000	149,034	0.06
			<u>750,075</u>	<u>775,913</u>	<u>0.32</u>
		合計:リベリア	<u>750,075</u>	<u>775,913</u>	<u>0.32</u>
ルクセンブルグ					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	705,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	696,000	740,250	0.31
			<u>696,000</u>	<u>740,250</u>	<u>0.31</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	772,624	783,999	0.33
USD	490,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	489,999	501,638	0.21
USD	465,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	465,000	483,600	0.20
USD	400,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	373,296	423,200	0.17
USD	300,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	302,363	217,500	0.09
USD	200,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	165,500	214,300	0.09
USD	180,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	180,000	203,177	0.08
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	202,656	0.08
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	165,500	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	150,750	0.06
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	89,625	0.04
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	51,594	0.02
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	51,250	0.02
USD	25,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	27,688	33,125	0.01
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	8,750	0.00
			<u>3,655,719</u>	<u>3,580,664</u>	<u>1.47</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>4,351,719</u>	<u>4,320,914</u>	<u>1.78</u>
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	278,301	308,250	0.13
			<u>278,301</u>	<u>308,250</u>	<u>0.13</u>
		合計:マルタ	<u>278,301</u>	<u>308,250</u>	<u>0.13</u>
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	217,300	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	210,750	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	204,234	0.08
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	200,520	0.08
			<u>799,972</u>	<u>832,804</u>	<u>0.34</u>
		合計:メキシコ	<u>799,972</u>	<u>832,804</u>	<u>0.34</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 (%)
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,665,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15% 01/10/26	1,439,187	1,590,074	0.67
USD	740,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	729,113	776,119	0.32
USD	605,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	606,000	651,131	0.27
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	253,583	0.10
USD	235,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	235,000	244,988	0.10
USD	230,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	198,356	228,275	0.09
USD	210,000	ALCOA NEDERLA 5.5000% 15/12/27 144A	210,000	225,750	0.09
USD	250,000	TEVA PHARMACEUCI 4.1000% 01/10/46	202,761	218,750	0.09
USD	200,000	CLEAR CHANNEL 6.6250% 01/08/25 144A	200,000	210,000	0.09
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	203,000	0.08
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	128,438	0.05
			4,420,417	4,730,108	1.95
		合計:オランダ	4,420,417	4,730,108	1.95
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	310,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	322,075	355,725	0.15
USD	260,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	260,000	276,250	0.11
USD	225,000	CARNIVAL COR 11.5000% 01/04/23 144A	237,375	256,007	0.11
USD	150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	150,000	174,188	0.07
			969,450	1,062,170	0.44
		合計:パナマ	969,450	1,062,170	0.44
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	219,260	0.09
			188,750	219,260	0.09
		合計:スイス	188,750	219,260	0.09
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	369,977	0.15
			329,933	369,977	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	1,005,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,022,587	1,083,459	0.46
USD	480,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	495,000	512,400	0.22
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	429,000	0.18
USD	212,820	ARDONAGH MIDCO 2 PIK 15/01/27 144A	198,000	230,378	0.09
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	216,000	0.09
USD	200,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	211,250	210,500	0.09
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	207,500	0.09
USD	200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/01/28 144A	200,000	203,625	0.08
USD	200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	203,254	0.08
USD	200,000	MODULAIRE GL 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	202,000	0.08
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	199,560	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	125,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	125,000	130,753	0.05
			3,856,878	4,034,429	1.67
		合計: イギリス	4,186,811	4,404,406	1.82
		アメリカ			
バンクローン					
USD	38,941	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	35,047	0.01
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			98,083	35,047	0.01
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	3,879	0.00
			1,566	3,879	0.00
転換社債					
USD	1,740,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	1,641,780	1,620,880	0.68
USD	800,000	BIOMARIN PHARM CV 1.2500% 15/05/27	783,815	836,440	0.34
USD	210,000	SOUTHWEST AIR CV 1.2500% 01/05/25	303,584	297,843	0.12
USD	230,000	DISH NETWORK CV 0% 15/12/25	230,000	222,831	0.09
USD	155,000	TELADOC HEALTH CV 1.2500% 01/06/27	183,100	219,869	0.09
USD	160,000	UBER TECHNOLOGIE CV 0% 15/12/25	160,000	167,600	0.07
USD	95,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	95,000	126,786	0.05
USD	110,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	110,775	111,963	0.05
			3,508,054	3,604,212	1.49
変動金利債					
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	161,999	179,322	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	173,468	0.08
USD	150,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	152,128	171,205	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/69 R	150,813	159,375	0.07
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	154,791	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	150,015	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	145,938	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	143,188	0.06
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	83,940	0.03
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	76,969	0.03
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/69 W	75,000	76,103	0.03
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/69 JJ	50,000	52,750	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/69 FF	25,000	27,781	0.01
			1,492,355	1,594,845	0.66
普通株式					
--	13,586	HEXION HOLDINGS	675,262	213,979	0.10
--	25,920	LONESTAR RESOURCES US INC ⁽²⁾	0	129,600	0.06
--	6,488	FTS INTERNAT-A	209,700	107,441	0.04
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK ⁽²⁾	139,813	96,525	0.04
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	33,154	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS ⁽²⁾	0	24,857	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	11,251	0.00
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC ⁽²⁾	574,107	6,538	0.00
--	18	RUE21 CLASS A DUMMY ⁽²⁾	0	1,462	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST ⁽²⁾	0	570	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	479	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	327	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY ⁽²⁾	227,217	1	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY ⁽²⁾	8,571	0	0.00
			2,075,421	626,184	0.26
その他債券					
USD	249,755	AMC ENTMNT HOLDI PIK 15/06/26 144A	318,344	182,322	0.07
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	110,788	0.05
USD	75,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	75,000	80,008	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	65,000	66,625	0.03
USD	50,000	UNTD AIR 20-1 5.8750% 15/10/27 20-1	48,791	53,914	0.02
			607,135	493,657	0.20
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	137,023	INN OF THE MOUNTAIN GO PIK 30/11/23	191,059	136,338	0.06
USD	75,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	74,523	74,438	0.03
USD	9,774	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	9,847	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			335,597	220,623	0.09
ライツ					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,409	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS ⁽²⁾	0	0	0.00
			0	2,409	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	200,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	186,400	209,625	0.08
USD	130,000	MURPHY OIL CORP 6.3750% 01/12/42	99,425	113,750	0.05
			285,825	323,375	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	2,645,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	2,656,296	2,883,049	1.20
USD	1,720,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,742,087	1,829,597	0.76
USD	1,595,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,605,999	1,686,249	0.71
USD	1,480,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,549,133	1,600,249	0.67
USD	1,475,000	IHEART COMM INC 8.3750% 01/05/27	1,556,237	1,574,562	0.66
USD	1,375,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,380,262	1,418,367	0.59
USD	1,220,000	FORD MOTOR CRED 3.0870% 09/01/23	1,061,399	1,236,378	0.52
USD	1,140,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	1,139,999	1,220,597	0.51
USD	1,160,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	1,172,182	1,183,199	0.50
USD	865,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	938,984	1,138,853	0.48
USD	1,000,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,027,264	1,082,499	0.46
USD	1,015,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28 144A	1,014,999	1,065,749	0.45
USD	845,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	908,374	1,028,111	0.43
USD	1,010,000	OCCIDENTAL PETE 2.9000% 15/08/24	617,756	979,699	0.41
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	979,412	0.41
USD	915,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	914,999	947,024	0.40
USD	865,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	866,751	911,220	0.39
USD	860,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	880,176	910,911	0.39
USD	870,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	858,201	896,752	0.38

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	855,000	MARRIOTT OWNERS 4.7500% 15/01/28 WI	860,849	861,412	0.37
USD	800,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	807,124	849,999	0.36
USD	815,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	814,999	849,637	0.36
USD	810,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 144A	821,788	843,412	0.36
USD	800,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	774,924	826,239	0.35
USD	700,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	720,090	815,354	0.35
USD	730,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	732,270	784,530	0.33
USD	735,000	TARGA RES PRTNRS 5.5000% 01/03/30	734,999	781,392	0.33
USD	710,000	COMMSCOPE INC 7.1250% 01/07/28 144A	711,540	756,050	0.32
USD	555,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43	439,347	750,065	0.32
USD	735,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	731,924	746,752	0.32
USD	475,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	555,920	724,374	0.31
USD	680,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	675,607	700,399	0.30
USD	565,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	628,338	684,355	0.29
USD	615,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	626,799	677,680	0.29
USD	775,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	805,371	676,179	0.29
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	506,999	660,749	0.28
USD	620,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	620,693	652,549	0.27
USD	575,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	567,934	645,057	0.27
USD	625,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28 144A	634,437	638,149	0.26
USD	655,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	361,162	636,987	0.26
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	596,225	635,905	0.26
USD	530,000	BOEING CO 5.1500% 01/05/30	529,999	629,743	0.26
USD	625,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	592,996	626,437	0.26
USD	585,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	613,143	623,024	0.26
USD	475,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	545,912	617,499	0.25
USD	580,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,343	614,799	0.25
USD	520,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	518,778	609,699	0.25
USD	620,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	612,305	609,149	0.25
USD	575,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	595,314	606,624	0.25
USD	560,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	560,000	595,520	0.25
USD	580,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	573,668	593,049	0.24
USD	560,000	FREEPOR-T-MCMORAN 4.1250% 01/03/28	560,000	585,199	0.24
USD	560,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	559,924	568,749	0.23
USD	500,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	503,463	558,399	0.23
USD	550,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	547,669	550,687	0.23
USD	515,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	507,866	544,612	0.22
USD	600,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	545,500	535,625	0.22
USD	525,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	496,813	535,499	0.22
USD	530,000	ARGOS MERGER 7.1250% 15/03/23 144A	517,217	532,384	0.22
USD	475,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	514,188	528,019	0.22
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	526,499	0.22
USD	476,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	460,443	517,054	0.21
USD	495,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28 144A	510,925	513,562	0.21
USD	475,000	FREEPOR-T-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	469,967	512,999	0.21
USD	495,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	495,000	509,230	0.21
USD	435,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	430,650	504,469	0.21
USD	485,000	CARVANA CO 5.6250% 01/10/25 144A	485,000	502,580	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	453,789	501,999	0.21
USD	480,000	EXPEDIA GRP INC 3.2500% 15/02/30 WI	437,535	490,595	0.20
USD	450,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	448,350	483,551	0.20
USD	475,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/05/25 144A	458,875	480,343	0.20
USD	375,000	EQT CORP 8.5000% 01/02/30	337,788	476,249	0.20
USD	450,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	449,250	474,686	0.20
USD	445,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	451,000	472,812	0.19
USD	489,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	450,334	469,439	0.19
USD	460,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	433,407	468,049	0.19
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	460,500	0.19
USD	435,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	435,000	460,012	0.19
USD	420,000	WESTERN MIDSTRM 5.3000% 01/02/30	292,000	459,899	0.19
USD	450,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	450,536	457,874	0.19
USD	405,000	FORD MOTOR CO 8.5000% 21/04/23	405,000	454,126	0.19
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	453,687	0.19
USD	442,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	428,483	450,839	0.19
USD	550,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	513,810	448,249	0.18
USD	445,000	COMMSCOPE TECH FIN 5% 15/03/27 144A	395,338	443,308	0.18
USD	425,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	428,163	442,921	0.18
USD	440,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	414,696	438,899	0.18
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	368,125	438,374	0.18
USD	440,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	388,539	434,500	0.18
USD	375,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 30/01/29	395,551	427,883	0.18
USD	425,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	412,507	426,063	0.18
USD	425,000	GRAY TELE INC 4.7500% 15/10/30 144A	431,000	424,596	0.18
USD	400,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	412,564	420,000	0.17
USD	400,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	408,400	417,000	0.17
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	404,500	414,000	0.17
USD	400,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	376,000	407,200	0.17
USD	385,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	385,000	407,138	0.17
USD	510,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	390,250	406,062	0.17
USD	360,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	357,278	405,454	0.17
USD	385,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	390,250	403,788	0.17
USD	375,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	395,063	401,250	0.17
USD	390,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	367,361	398,775	0.16
USD	400,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	400,000	397,500	0.16
USD	365,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	371,975	396,938	0.16
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	375,000	394,688	0.16
USD	400,000	INDIGO NAT RE 5.3750% 01/02/29 144A	400,000	394,120	0.16
USD	370,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	370,000	392,885	0.16
USD	425,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	387,781	392,063	0.16
USD	400,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	398,039	390,000	0.16
USD	370,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	370,000	389,425	0.16
USD	375,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28 144A	384,000	385,313	0.16
USD	385,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	384,625	384,519	0.16
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	383,250	0.16
USD	375,000	QTS LP/FINANC 3.8750% 01/10/28 144A	378,438	382,575	0.16
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	382,375	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	370,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	375,850	380,638	0.16
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	378,750	380,625	0.16
USD	365,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	374,844	378,688	0.16
USD	355,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	368,125	375,448	0.15
USD	365,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	340,863	373,213	0.15
USD	355,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	356,375	370,975	0.15
USD	425,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	321,750	368,951	0.15
USD	350,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	353,730	368,813	0.15
USD	325,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	328,938	367,478	0.15
USD	325,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27 144A	291,625	365,625	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	359,042	364,700	0.15
USD	325,000	GOODYEAR TIRE 9.5000% 31/05/25	327,188	364,000	0.15
USD	310,000	SERVICEMASTER CO 7.4500% 15/08/27	328,988	363,475	0.15
USD	315,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	294,331	359,888	0.15
USD	340,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	342,625	358,700	0.15
USD	375,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	363,075	358,125	0.15
USD	400,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	328,375	356,000	0.15
USD	355,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	355,000	354,113	0.15
USD	350,000	BY CROWN PARE 7.3750% 15/10/24 144A	354,000	354,011	0.15
USD	335,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	338,000	350,075	0.14
USD	335,000	BROOKFIELD PP 5.7500% 15/05/26 144A	335,000	349,740	0.14
USD	325,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	334,875	348,563	0.14
USD	305,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	318,550	344,868	0.14
USD	325,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	325,000	344,500	0.14
USD	325,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	326,469	341,656	0.14
USD	325,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	325,875	341,250	0.14
USD	325,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	327,625	340,438	0.14
USD	330,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	338,875	338,250	0.14
USD	325,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	332,125	338,000	0.14
USD	335,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	335,000	337,094	0.14
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	312,703	336,000	0.14
USD	350,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	331,250	329,875	0.14
USD	325,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	325,100	328,478	0.14
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	332,250	328,470	0.14
USD	300,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	312,000	327,000	0.13
USD	325,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	314,000	323,528	0.13
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	322,826	0.13
USD	300,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	308,969	321,750	0.13
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	321,300	0.13
USD	310,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	310,250	318,460	0.13
USD	300,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	304,725	318,000	0.13
USD	275,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	277,262	316,356	0.13
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	306,250	313,875	0.13
USD	300,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	299,074	312,000	0.13
USD	285,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	308,600	311,363	0.13
USD	300,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	294,681	309,750	0.13
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	309,050	0.13
USD	300,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	301,750	308,283	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	295,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	295,000	308,275	0.13
USD	325,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	326,500	307,395	0.13
USD	250,000	ENCANA CORP 6.5000% 15/08/34	246,413	306,568	0.13
USD	275,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	265,116	305,126	0.13
USD	305,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	305,044	304,619	0.13
USD	290,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	290,000	304,500	0.13
USD	355,000	OCCIDENTAL PETE 4.4000% 15/08/49	233,442	302,638	0.12
USD	285,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	291,050	302,456	0.12
USD	325,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	324,840	302,250	0.12
USD	291,000	CLEAR CHNL WORL 9.2500% 15/02/24 WI	285,225	301,913	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	300,938	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	273,292	299,750	0.12
USD	285,000	J2 GLOBAL 4.6250% 15/10/30 144A	285,000	299,250	0.12
USD	295,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	295,000	297,213	0.12
USD	270,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	270,000	296,325	0.12
USD	275,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	290,250	295,625	0.12
USD	280,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	280,000	294,875	0.12
USD	310,000	NAVIENT CORP 4.8750% 15/03/28	309,975	294,500	0.12
USD	275,000	MGM RESORTS 6.7500% 01/05/25	271,500	294,422	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	294,311	0.12
USD	270,000	RANGE RESOURCES 9.2500% 01/02/26 WI	263,050	292,275	0.12
USD	265,000	HERBALIFE/HLF 7.8750% 01/09/25 144A	265,000	289,844	0.12
USD	265,000	PARSLEY ENERG 5.6250% 15/10/27 144A	216,358	289,844	0.12
USD	295,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	268,303	289,655	0.12
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	288,750	0.12
USD	275,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	270,406	287,375	0.12
USD	270,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	272,048	287,213	0.12
USD	440,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	340,094	286,000	0.12
USD	260,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	260,000	286,000	0.12
USD	275,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	268,125	285,505	0.12
USD	300,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	290,125	285,000	0.12
USD	260,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	260,000	284,622	0.12
USD	265,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	265,000	282,888	0.12
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	290,879	282,375	0.12
USD	535,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	460,353	282,213	0.12
USD	270,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	270,000	281,583	0.12
USD	250,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	260,563	281,250	0.12
USD	265,000	CEDAR FAIR LP 6.5000% 01/10/28 144A	265,000	280,900	0.12
USD	260,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	260,600	280,150	0.12
USD	260,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	260,000	279,461	0.12
USD	250,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	266,500	278,125	0.11
USD	290,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	253,035	277,946	0.11
USD	300,000	GENWORTH HOLDING 4.8000% 15/02/24	296,250	277,500	0.11
USD	285,000	CONTINENTAL RES 4.9% 01/06/44 WI	208,456	276,450	0.11
USD	235,000	CLEVELAND-CLI 9.8750% 17/10/25 144A	241,450	276,125	0.11
USD	285,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	292,150	275,738	0.11
USD	275,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26 144A	275,000	275,029	0.11
USD	255,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	258,141	274,125	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	250,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	261,250	273,750	0.11
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	273,375	0.11
USD	270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	266,196	272,700	0.11
USD	260,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	229,979	270,457	0.11
USD	245,000	CONTINENTAL R 5.7500% 15/01/31 144A	245,000	266,315	0.11
USD	230,000	EXPEDIA GRP I 6.2500% 01/05/25 144A	230,000	265,805	0.11
USD	255,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	255,000	264,244	0.11
USD	265,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29 144A	265,000	263,675	0.11
USD	270,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	243,391	262,181	0.11
USD	270,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	270,000	262,181	0.11
USD	250,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	250,000	258,848	0.11
USD	250,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	258,410	258,750	0.11
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	254,625	258,125	0.11
USD	250,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	252,813	257,230	0.11
USD	280,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	242,590	256,200	0.11
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	255,938	0.11
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	214,000	255,000	0.11
USD	235,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	235,000	254,681	0.11
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	250,000	253,904	0.10
USD	250,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26	254,353	252,788	0.10
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	251,563	0.10
USD	240,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	146,219	251,400	0.10
USD	205,000	GENERAL MOTORS 5.2% 01/04/45	211,791	250,901	0.10
USD	230,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	230,000	250,700	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	250,625	0.10
USD	270,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	270,000	250,425	0.10
USD	250,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	252,250	250,000	0.10
USD	240,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	238,678	249,600	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	235,000	247,338	0.10
USD	200,000	OLIN CORP 9.5000% 01/06/25 144A	199,000	246,500	0.10
USD	225,000	EXPEDIA GRP I 7.0000% 01/05/25 144A	225,000	246,272	0.10
USD	235,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	235,000	244,400	0.10
USD	225,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	231,031	243,563	0.10
USD	245,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	245,000	242,550	0.10
USD	235,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	236,250	241,169	0.10
USD	250,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	251,563	240,930	0.10
USD	235,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	237,063	240,358	0.10
USD	220,000	REALOGY GRP / 7.6250% 15/06/25 144A	224,500	240,075	0.10
USD	225,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.3750% 01/06/46	208,083	239,843	0.10
USD	225,000	COMSTOCK RE INC 9.7500% 15/08/26	207,750	239,625	0.10
USD	250,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	216,425	238,750	0.10
USD	220,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	220,000	235,675	0.10
USD	210,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	213,812	235,200	0.10
USD	220,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	220,350	235,013	0.10
USD	220,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	220,000	233,750	0.10
USD	225,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	226,250	233,649	0.10
USD	200,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	223,250	233,500	0.10
USD	225,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	226,790	233,438	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	210,000	NIELSEN FINAN 5.8750% 01/10/30 144A	210,000	233,100	0.10
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	211,000	232,945	0.10
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	231,469	0.10
USD	215,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	213,925	231,125	0.10
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	230,987	0.10
USD	230,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	224,442	230,575	0.10
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	230,344	0.09
USD	200,000	KRAFT FOODS 5% 04/06/42	202,740	229,457	0.09
USD	225,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	225,000	228,938	0.09
USD	235,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	197,750	226,994	0.09
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	226,250	0.09
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	200,000	226,000	0.09
USD	220,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29 144A	220,000	224,675	0.09
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	224,125	0.09
USD	200,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	200,000	224,000	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	223,000	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	222,500	0.09
USD	215,000	WYNDHAM INC 4.6250% 01/03/30 144A	215,000	222,387	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	220,000	0.09
USD	200,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	200,000	217,920	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	217,560	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	217,000	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENER 3.8750% 15/10/26 144A	200,000	214,376	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.5420% 01/08/26	149,000	214,344	0.09
USD	200,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	205,688	214,000	0.09
USD	200,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	214,680	212,070	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	154,000	211,966	0.09
USD	200,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	187,520	211,750	0.09
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	210,638	0.09
USD	200,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	200,063	210,500	0.09
USD	200,000	RANGE RESOURC 8.2500% 15/01/29 144A	201,125	210,250	0.09
USD	200,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	200,000	209,750	0.09
USD	145,000	GENERAL MOTORS C 6.7500% 01/04/46	113,525	209,160	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	175,500	209,056	0.09
USD	200,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	183,542	207,692	0.09
USD	200,000	CHENIERE ENER 4.6250% 15/10/28 144A	203,563	207,500	0.09
USD	195,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	195,000	207,188	0.09
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 4.2500% 20/09/22	183,000	206,502	0.09
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	205,625	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	205,390	0.08
USD	200,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	192,000	205,000	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	203,750	0.08
USD	200,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	199,000	202,332	0.08
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	201,875	202,250	0.08
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.2190% 09/01/22	182,750	202,248	0.08
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	202,000	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	202,000	0.08
USD	205,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	205,000	201,413	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	200,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	200,000	201,000	0.08
USD	191,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	194,920	200,550	0.08
USD	195,000	US CONCRETE 5.1250% 01/03/29 144A	195,000	200,100	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	200,000	0.08
USD	195,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	195,000	199,875	0.08
USD	200,000	ICAHN ENTER/F 4.3750% 01/02/29 144A	200,000	199,630	0.08
USD	175,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	174,625	199,004	0.08
USD	200,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	191,500	197,500	0.08
USD	200,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	168,960	197,500	0.08
USD	190,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	190,000	196,175	0.08
USD	173,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	169,946	195,274	0.08
USD	180,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	180,000	194,400	0.08
USD	175,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	181,697	193,813	0.08
USD	185,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	159,738	193,393	0.08
USD	155,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	155,263	191,604	0.08
USD	190,000	COMMUNICATIONS S 8.2500% 15/10/23	185,138	191,425	0.08
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	190,566	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	190,531	0.08
USD	180,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	180,000	189,675	0.08
USD	200,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	153,988	189,563	0.08
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	189,500	0.08
USD	175,000	PARK INTERMED 7.5000% 01/06/25 144A	175,000	189,219	0.08
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	188,700	0.08
USD	180,000	TARGA RES PRTNRS 5.8750% 15/04/26	187,222	188,100	0.08
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	187,611	0.08
USD	150,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	135,750	187,500	0.08
USD	175,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	176,313	187,250	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	175,000	187,250	0.08
USD	200,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	194,250	186,000	0.08
USD	175,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	175,000	185,938	0.08
USD	175,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	167,000	185,500	0.08
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	185,281	0.08
USD	175,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	159,138	185,063	0.08
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	185,000	0.08
USD	180,000	CONTINENTAL RES 3.8% 01/06/24	133,088	184,950	0.08
USD	180,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	180,000	184,500	0.08
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	184,188	0.08
USD	175,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	175,000	183,890	0.08
USD	175,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	176,219	183,750	0.08
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	183,750	0.08
USD	175,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	175,000	183,750	0.08
USD	175,000	GUITAR CENTER 8.5000% 15/01/26 144A	175,000	183,313	0.08
USD	180,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	180,000	183,164	0.08
USD	175,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	158,333	183,113	0.08
USD	170,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	132,081	182,963	0.08
USD	175,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	175,000	182,875	0.08
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	182,656	0.08
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	182,060	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	175,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	163,750	181,781	0.07
USD	175,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	163,275	181,335	0.07
USD	175,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	174,480	181,125	0.07
USD	170,000	FREEMONT-MCMORAN 4.3750% 01/08/28	170,000	180,625	0.07
USD	170,000	JAGUAR HL / P 5.0000% 15/06/28 144A	170,000	180,625	0.07
USD	175,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	180,250	0.07
USD	175,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	176,000	178,938	0.07
USD	175,000	IRON MOUNTAIN 4.5000% 15/02/31 144A	175,000	178,537	0.07
USD	175,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	168,438	178,500	0.07
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	178,500	0.07
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	177,650	0.07
USD	175,000	TMS INTL HOLD 7.2500% 15/08/25 144A	159,000	177,625	0.07
USD	150,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	146,435	177,375	0.07
USD	165,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	168,623	177,169	0.07
USD	175,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	176,706	176,969	0.07
USD	175,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	175,000	176,750	0.07
USD	175,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	175,000	176,733	0.07
USD	170,000	CARVANA CO 5.8750% 01/10/28 144A	170,219	176,375	0.07
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	175,000	175,000	0.07
USD	170,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	170,000	174,940	0.07
USD	170,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	134,025	173,825	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	173,613	0.07
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	173,511	0.07
USD	170,000	HILCORP ENER 6.0000% 01/02/31 144A	170,000	172,975	0.07
USD	155,000	EXPEDIA GRP I 4.6250% 01/08/27 144A	154,995	171,771	0.07
USD	185,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/08/29	103,244	171,588	0.07
USD	150,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	150,000	169,965	0.07
USD	150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	152,667	169,877	0.07
USD	150,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	153,188	169,125	0.07
USD	158,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	160,031	169,060	0.07
USD	160,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	160,000	168,600	0.07
USD	155,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	155,000	168,563	0.07
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 6.5000% 01/02/50	116,700	168,000	0.07
USD	165,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	165,000	167,475	0.07
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	150,000	167,283	0.07
USD	150,000	FREEMONT-MCMORAN 4.6250% 01/08/30	150,000	165,750	0.07
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	150,000	165,078	0.07
USD	150,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	150,000	164,375	0.07
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	163,875	0.07
USD	140,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	142,217	162,750	0.07
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	162,363	0.07
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	161,625	0.07
USD	150,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	150,125	160,500	0.07
USD	150,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	149,625	160,125	0.07
USD	150,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	150,000	160,125	0.07
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	159,958	0.07
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	159,375	0.07
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	159,375	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	150,000	PGT INNOVATIO 6.7500% 01/08/26 144A	152,969	159,188	0.07
USD	150,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	150,000	159,000	0.07
USD	150,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	149,531	158,625	0.07
USD	150,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	150,063	157,688	0.07
USD	150,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	150,000	157,595	0.06
USD	150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	150,000	157,500	0.06
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	157,125	0.06
USD	150,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	113,400	156,867	0.06
USD	145,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	145,000	156,781	0.06
USD	120,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	125,233	156,750	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	156,375	0.06
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	156,375	0.06
USD	137,500	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	111,549	156,143	0.06
USD	150,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	149,939	156,000	0.06
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	155,670	0.06
USD	150,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	150,000	155,667	0.06
USD	150,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	150,000	155,438	0.06
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 4.3500% 01/02/25	131,625	155,438	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	155,250	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	155,205	0.06
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	154,875	0.06
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	154,728	0.06
USD	140,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	148,444	154,094	0.06
USD	150,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	153,663	0.06
USD	125,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	126,185	153,594	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	153,563	0.06
USD	150,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	152,813	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	152,250	0.06
USD	135,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	135,000	152,044	0.06
USD	225,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	224,393	151,875	0.06
USD	125,000	FIRSTENERGY CORP 5.3500% 15/07/47 C	152,500	151,485	0.06
USD	150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	146,250	150,375	0.06
USD	150,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	128,063	149,625	0.06
USD	150,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	150,000	148,695	0.06
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	148,230	0.06
USD	140,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	140,000	148,050	0.06
USD	140,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	140,000	147,700	0.06
USD	140,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	140,000	146,650	0.06
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	130,000	145,113	0.06
USD	115,000	OVINTIV INC 7.2000% 01/11/31	141,738	144,892	0.06
USD	152,000	CENTENNIAL RE 8.0000% 01/06/25 144A	302,331	144,400	0.06
USD	150,000	TALOS PRODUC 12.0000% 15/01/26 144A	139,500	143,813	0.06
USD	140,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	140,000	143,500	0.06
USD	125,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	95,861	142,334	0.06
USD	140,000	TREEHOUSE FOODS 4.0000% 01/09/28	140,000	141,400	0.06
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	140,625	0.06
USD	135,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	135,120	139,725	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	125,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	135,531	138,750	0.06
USD	130,000	BLUE RACER MI 7.6250% 15/12/25 144A	130,000	137,557	0.06
USD	135,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	135,000	137,537	0.06
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	137,250	0.06
USD	128,558	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	136,955	0.06
USD	125,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29	127,250	136,605	0.06
USD	130,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	130,000	136,175	0.06
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	135,750	0.06
USD	130,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	130,000	135,688	0.06
USD	125,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	134,844	135,625	0.06
USD	125,000	SEAWORLD PARK 9.5000% 01/08/25 144A	125,000	135,119	0.06
USD	125,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	125,000	135,000	0.06
USD	125,000	HILLENBRAND INC 5.7500% 15/06/25	127,906	134,688	0.06
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	125,000	133,766	0.06
USD	125,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	125,000	133,750	0.06
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 6.7500% 15/04/25 144A	125,000	133,438	0.06
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	133,418	0.06
USD	125,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	125,000	132,500	0.05
USD	125,000	CHS/COMMUNITY 6.6250% 15/02/25 144A	125,000	131,671	0.05
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	131,250	0.05
USD	125,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	125,000	130,938	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRT 4.8750% 01/02/31 144A	125,000	130,938	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	130,625	0.05
USD	125,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	128,000	130,501	0.05
USD	125,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	125,000	130,469	0.05
USD	125,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	125,000	130,313	0.05
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	130,313	0.05
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	130,176	0.05
USD	125,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	120,156	130,000	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE ME 6.8750% 01/02/26 144A	125,000	129,775	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	126,875	129,531	0.05
USD	125,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	125,000	129,531	0.05
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	107,188	129,375	0.05
USD	125,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	125,000	129,375	0.05
USD	110,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	110,000	128,975	0.05
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	128,594	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	127,813	0.05
USD	125,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	127,656	0.05
USD	95,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	119,644	127,434	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	127,031	0.05
USD	120,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	92,575	126,600	0.05
USD	120,000	LITHIA MOTORS 4.3750% 15/01/31 144A	120,000	126,600	0.05
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	126,563	0.05
USD	100,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	88,493	125,750	0.05
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	125,563	0.05
USD	125,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 31/12/30 144A	125,000	125,313	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	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	124,219	0.05
USD	125,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	125,000	123,438	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	122,876	0.05
USD	210,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	147,826	121,847	0.05
USD	110,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	109,123	121,299	0.05
USD	125,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	93,750	120,625	0.05
USD	115,000	XEROX HOLDING 5.0000% 15/08/25 144A	115,000	120,610	0.05
USD	120,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	117,538	120,150	0.05
USD	120,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	120,000	120,150	0.05
USD	115,000	RACKSPACE TEC 5.3750% 01/12/28 144A	115,000	120,103	0.05
USD	116,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	116,000	119,770	0.05
USD	125,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	127,063	119,688	0.05
USD	115,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	115,000	119,600	0.05
USD	120,000	SIX FLAGS ENT 4.875% 31/07/24 144A	111,600	119,100	0.05
USD	115,000	SURGERY CENTE 6.7500% 01/07/25 144A	113,838	117,938	0.05
USD	120,000	NORDSTROM INC 5.0000% 15/01/44	89,100	117,306	0.05
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	117,269	0.05
USD	105,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	114,188	116,550	0.05
USD	115,000	WINDSTREAM ES 7.7500% 15/08/28 144A	114,888	116,438	0.05
USD	100,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	100,000	116,375	0.05
USD	115,000	LIVE NATION E 3.7500% 15/01/28 144A	115,000	116,006	0.05
USD	100,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	71,750	116,000	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	115,575	0.05
USD	115,000	ANGI GROUP LL 3.8750% 15/08/28 144A	115,000	114,569	0.05
USD	145,000	NGL ENRGY PART/ 7.5000% 15/04/26 WI	145,000	114,550	0.05
USD	110,000	BY CROWN/BY B 4.2500% 31/01/26 144A	110,000	113,232	0.05
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	100,000	112,729	0.05
USD	110,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	110,000	111,925	0.05
USD	105,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	105,000	111,825	0.05
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	111,500	0.05
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	110,513	0.05
USD	100,000	NCR CORP 8.1250% 15/04/25 144A	100,000	109,500	0.05
USD	100,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	100,000	109,125	0.04
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.6250% 01/10/39	102,500	108,620	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	100,000	108,391	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	100,000	108,125	0.04
USD	100,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	104,250	107,874	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRTNRS 6.5000% 15/07/27	100,875	107,750	0.04
USD	100,000	WYNN RESORTS 7.7500% 15/04/25 144A	100,000	107,626	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	107,430	0.04
USD	100,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	100,000	107,272	0.04
USD	100,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	100,000	107,250	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	107,250	0.04
USD	105,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	105,000	107,038	0.04
USD	100,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	107,000	0.04
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	106,899	0.04
USD	100,000	KAISER ALUMIN 6.5000% 01/05/25 144A	100,500	106,750	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	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	106,500	0.04
USD	115,000	APACHE CORP 4.25% 15/01/44	80,898	106,375	0.04
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	106,371	0.04
USD	100,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	104,000	106,250	0.04
USD	100,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	100,000	105,838	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	92,500	105,250	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	105,000	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	104,938	0.04
USD	100,000	RATTLER MIDST 5.6250% 15/07/25 144A	100,688	104,750	0.04
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	104,750	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	100,000	104,750	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	100,000	104,625	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	104,500	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	SIZZLING PLAT 8.5000% 28/11/25 144A	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	100,000	104,075	0.04
USD	105,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	80,775	103,950	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	103,500	0.04
USD	100,000	CNX RESOURCES CO 6.0000% 15/01/29	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	100,000	102,875	0.04
USD	100,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	100,000	102,802	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	100,000	102,000	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	101,901	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	101,625	0.04
USD	95,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	92,275	101,531	0.04
USD	100,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	100,000	100,971	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	100,750	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	91,000	100,380	0.04
USD	95,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	95,000	100,347	0.04
USD	90,000	PRESIDIO HLDG 8.2500% 01/02/28 144A	90,000	99,675	0.04
USD	80,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	87,563	99,400	0.04
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	99,875	99,046	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	99,000	99,000	0.04
USD	100,000	DELTA AIR LINES 2.9000% 28/10/24	79,500	98,248	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	99,319	97,375	0.04
USD	100,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	77,000	96,250	0.04
USD	100,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	88,125	96,000	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	95,750	0.04
USD	94,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23	84,930	95,058	0.04
USD	90,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	90,000	94,586	0.04
USD	83,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	59,503	93,531	0.04
USD	85,000	TEVA PHARMACEUT 6.1500% 01/02/36	90,313	93,288	0.04
USD	94,000	OCCIDENTAL PETE 2.7000% 15/02/23	55,108	92,825	0.04
USD	85,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	84,641	91,588	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	85,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	85,181	90,791	0.04
USD	85,000	FREEPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	77,613	90,313	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	90,250	0.04
USD	86,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	73,379	88,365	0.04
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	88,313	0.04
USD	85,000	RP ESCROW ISS 5.2500% 15/12/25 144A	85,000	88,294	0.04
USD	80,000	SABRE GLBL IN 7.3750% 01/09/25 144A	80,000	86,200	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	74,859	85,969	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	75,000	85,688	0.04
USD	75,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	75,000	84,563	0.03
USD	75,000	GAP INC/THE 8.6250% 15/05/25 144A	75,000	84,188	0.03
USD	80,000	SHIFT4 PAYMEN 4.6250% 01/11/26 144A	80,000	83,400	0.03
USD	80,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	80,000	83,300	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	75,000	82,740	0.03
USD	81,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	64,706	82,620	0.03
USD	85,000	BUCKEYE PARTNERS 5.6000% 15/10/44	70,538	82,025	0.03
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	81,966	0.03
USD	75,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	74,270	81,938	0.03
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	81,563	0.03
USD	75,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	75,000	81,454	0.03
USD	75,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	75,000	81,000	0.03
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	80,625	0.03
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	80,438	0.03
USD	75,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	75,000	80,339	0.03
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	80,258	0.03
USD	75,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25 144A	75,000	80,250	0.03
USD	75,000	PICASSO FIN S 6.1250% 15/06/25 144A	75,000	80,096	0.03
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	79,969	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	79,594	0.03
USD	75,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 5.7500% 01/10/25	75,000	79,313	0.03
USD	125,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	125,000	79,063	0.03
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	74,000	77,813	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	77,766	0.03
USD	75,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	77,234	77,719	0.03
USD	75,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	77,701	0.03
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	77,438	0.03
USD	80,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	80,000	77,426	0.03
USD	75,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	75,519	77,325	0.03
USD	75,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	75,000	77,295	0.03
USD	75,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,250	0.03
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	77,000	0.03
USD	75,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	75,000	76,718	0.03
USD	75,000	TRIDENT TPI H 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	76,500	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	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	75,113	76,406	0.03
USD	75,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	75,500	76,290	0.03
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,219	0.03
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	75,413	0.03
USD	70,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	68,400	75,075	0.03
USD	75,000	SBA COMMUNICA 3.1250% 01/02/29 144A	75,000	75,054	0.03
USD	75,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	75,000	75,000	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 144A	75,000	74,579	0.03
USD	72,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	70,415	73,620	0.03
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	72,609	0.03
USD	65,000	NEWELL BRANDS I 4.8750% 01/06/25	64,675	71,500	0.03
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	70,891	0.03
USD	66,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	66,000	69,795	0.03
USD	70,000	CVR ENERGY IN 5.2500% 15/02/25 144A	60,280	68,579	0.03
USD	100,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	101,875	68,000	0.03
USD	65,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	65,000	67,194	0.03
USD	50,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	59,166	66,449	0.03
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	66,410	0.03
USD	65,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	65,000	65,894	0.03
USD	65,000	WOLVERINE ESC 9.0000% 15/11/26 144A	54,275	63,050	0.03
USD	100,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	100,000	63,000	0.03
USD	61,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	61,000	62,678	0.03
USD	60,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	60,000	61,548	0.03
USD	60,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 15/04/25 144A	56,700	60,600	0.02
USD	50,000	SABRE GLBL IN 9.2500% 15/04/25 144A	50,000	59,323	0.02
USD	50,000	EQT CORP 7.6250% 01/02/25	39,600	59,045	0.02
USD	50,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	54,785	59,029	0.02
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	58,688	0.02
USD	55,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	55,000	58,438	0.02
USD	50,000	GAP INC/THE 8.8750% 15/05/27 144A	50,000	58,360	0.02
USD	50,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	50,000	58,154	0.02
USD	75,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	75,000	57,750	0.02
USD	45,000	ALBERTA ENERGY 7.3750% 01/11/31	54,050	57,529	0.02
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	57,375	0.02
USD	55,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	49,500	57,200	0.02
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	50,000	56,875	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	56,375	0.02
USD	45,000	FREEMONT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	47,772	55,913	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	55,500	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24 144A	50,000	54,938	0.02
USD	55,000	BUCKEYE PARTNERS 5.8500% 15/11/43	46,200	54,916	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	54,693	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 6.8750% 01/07/25 144A	50,000	54,500	0.02
USD	50,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	50,000	53,938	0.02
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	53,938	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	50,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	50,000	53,750	0.02
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	53,380	0.02
USD	50,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	50,000	53,375	0.02
USD	50,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	50,000	53,150	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	50,000	52,875	0.02
USD	50,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	50,250	52,750	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	50,000	52,563	0.02
USD	50,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	50,000	52,500	0.02
USD	50,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	50,294	52,375	0.02
USD	50,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	50,000	52,125	0.02
USD	50,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	49,750	52,063	0.02
USD	50,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	50,375	52,063	0.02
USD	50,000	MOOG INC 4.2500% 15/12/27 144A	50,000	51,875	0.02
USD	50,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	50,399	51,875	0.02
USD	50,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	50,000	51,625	0.02
USD	50,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	49,125	51,375	0.02
USD	50,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	50,875	51,313	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	47,500	51,250	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	51,219	0.02
USD	50,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	50,000	51,125	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	51,054	0.02
USD	55,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3% 15/02/27	33,000	51,013	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 3.5000% 15/02/25 144A	50,000	50,886	0.02
USD	50,000	VICI PROPRTI 3.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	MERITOR INC 4.5000% 15/12/28 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	50,703	0.02
USD	40,000	BOEING CO 5.7050% 01/05/40	47,592	50,677	0.02
USD	50,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	50,000	50,625	0.02
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	SCRIPPS ESCRO 5.3750% 15/01/31 144A	50,000	50,438	0.02
USD	50,000	LAMAR MEDIA C 3.6250% 15/01/31 144A	50,000	50,304	0.02
USD	50,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	49,176	50,250	0.02
USD	50,000	HC2 HOLDINGS 8.5000% 01/02/26 144A	50,000	50,063	0.02
USD	50,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24 144A	50,000	48,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	48,750	0.02
USD	50,000	99 ESCROW ISS 7.5000% 15/01/26 144A	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	48,000	0.02
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	50,000	47,000	0.02
USD	45,000	OCCIDENTAL PETE 3.2000% 15/08/26	31,538	42,413	0.02
USD	40,000	ENDEAVOR ENER 5.5000% 30/01/26 144A	38,875	41,388	0.02
USD	40,000	ARAMARK SERV INC 4.7500% 01/06/26	34,000	40,900	0.02
USD	40,000	BRUNDAGE-BONE 6.0000% 01/02/26 144A	40,000	40,750	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	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	125,000	40,313	0.02
USD	40,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	40,000	40,300	0.02
USD	40,000	BOEING CO 3.5000% 01/03/39	31,569	38,862	0.02
USD	45,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	34,100	37,913	0.02
USD	50,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	45,080	37,125	0.02
USD	35,000	ANTERO RESOUR 8.3750% 15/07/26 144A	35,000	36,881	0.02
USD	35,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	30,297	34,950	0.01
USD	35,000	BOEING CO 3.6500% 01/03/47	30,658	34,211	0.01
USD	35,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	23,844	33,775	0.01
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	72,000	33,692	0.01
USD	25,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	25,000	30,813	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	30,750	0.01
USD	30,000	CONTINENTAL RES 4.3750% 15/01/28 WI	26,307	30,743	0.01
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	30,000	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA 4.3750% 15/04/40 144A	24,506	29,394	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA 4.5000% 15/04/50 144A	24,894	29,344	0.01
USD	25,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	26,281	29,250	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	18,406	28,570	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	28,031	0.01
USD	25,000	FERRELLGAS L 10.0000% 15/04/25 144A	25,000	27,844	0.01
USD	25,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	24,758	27,688	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	27,563	0.01
USD	28,000	AMC ENTMNT H 10.5000% 24/04/26 144A	26,590	27,440	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	25,000	27,250	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	18,938	27,125	0.01
USD	25,000	NFP CORP 7.0000% 15/05/25 144A	25,000	27,000	0.01
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	25,000	27,000	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 4.6250% 01/06/28 144A	25,000	26,274	0.01
USD	25,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	24,063	26,144	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	26,125	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	26,063	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	24,625	26,000	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	25,969	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	25,678	0.01
USD	25,000	KRONOS ACQ / 5.0000% 31/12/26 144A	25,000	25,625	0.01
USD	25,000	COMMERCIAL METAL 3.8750% 15/02/31	25,000	25,625	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,493	0.01
USD	25,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	21,719	25,000	0.01
USD	25,000	SCRIPPS ESCRO 3.8750% 15/01/29 144A	25,000	25,000	0.01
USD	30,000	OCCIDENTAL PETE 4.1000% 15/02/47	23,325	24,975	0.01
USD	25,000	ENLINK MIDSTR 5.6250% 15/01/28 144A	25,000	24,875	0.01
USD	25,000	GENWORTH FINANCIAL 7.625% 24/09/21	25,625	24,875	0.01
USD	25,000	RESOLUTE FORE 4.8750% 01/03/26 144A	25,000	24,874	0.01
USD	25,000	TALLGRASS NRG 5.5000% 15/01/28 144A	22,813	24,750	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,750	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	24,563	0.01
USD	25,000	BOEING CO 3.8250% 01/03/59	22,282	24,162	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	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	23,750	0.01
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,099	0.01
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	22,500	0.01
USD	20,000	BOISE CASCADE 4.8750% 01/07/30 144A	20,000	21,700	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 4.3000% 15/08/39	13,750	21,438	0.01
USD	20,000	SOUTHWESTERN ENE 7.7500% 01/10/27	19,250	21,263	0.01
USD	20,000	BOEING CO 3.5500% 01/03/38	16,399	19,802	0.01
USD	17,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	16,618	17,314	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	17,125	0.01
USD	15,000	SCIENCE APP 4.8750% 01/04/28 144A	15,000	15,788	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	15,625	0.01
USD	15,000	HOSPITALITY PROP 4.7500% 01/10/26	11,263	14,656	0.01
USD	15,000	EQM MIDSTREAM 4.7500% 15/01/31 144A	15,000	14,475	0.01
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	13,721	0.01
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	13,530	0.01
USD	13,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	12,805	13,000	0.01
USD	11,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	11,000	11,371	0.00
USD	10,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	10,281	10,863	0.00
USD	10,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	10,000	10,825	0.00
USD	10,000	QVC INC 4.8500% 01/04/24	9,050	10,788	0.00
USD	10,000	QVC INC 4.45% 15/02/25	9,500	10,727	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	9,946	0.00
USD	10,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	7,225	9,675	0.00
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	9,480	0.00
USD	375,000	BRUCE MANS ESC 0.0000% 01/08/23	351,125	9,375	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	9,250	0.00
USD	5,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	4,938	5,420	0.00
USD	5,000	WYNDHAM WORLDWID 3.9000% 01/03/23	4,450	5,125	0.00
USD	5,000	HOSPITALITY PROP 3.9500% 15/01/28	3,550	4,575	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	2,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	1,000	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14 ⁽²⁾	3,993	188	0.00
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	38	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21 ⁽²⁾	6,108	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	0	0.00
			172,001,876	181,309,789	74.76
優先証券					
--	214	WELLS FARGO CO PFD 7.5% 31/12/49	288,891	309,872	0.12
--	6,300	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	156,623	166,320	0.07
--	95	BK OF AMERICA CV PFD 7.25% 31/12/49	127,096	138,335	0.06
--	605	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	66,651	68,153	0.03
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	84	0.00
			723,261	682,764	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 (%)
ワラント					
--	926	IHEART WTS 01/05/39 ⁽²⁾	35,801	13,440	0.01
--	1,215	VISTRA ENE-CW24 ⁽²⁾	0	608	0.00
--	867	SANDRIDGE-A-CW22 ⁽²⁾	21,172	19	0.00
--	365	SANDRIDGE-B-CW22 ⁽²⁾	8,913	10	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 2 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 1 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	51,261	MOOD MEDIA BWR/MED CO WTS 3 ⁽²⁾	0	0	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
			65,886	14,077	0.01
	合計:アメリカ		181,195,059	188,910,861	77.89
	組入資産合計		221,020,475	229,544,976	94.65

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行/公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記

2021年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2021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	900,272,262	USD	8,658,961	2021年2月25日	(52,971)
USD	26,535	JPY	2,750,000	2021年2月25日	247
USD	24,964	JPY	2,590,000	2021年2月25日	205
USD	14,393	JPY	1,497,040	2021年2月25日	83
USD	13,300	JPY	1,383,280	2021年2月25日	77
USD	8,006	JPY	832,680	2021年2月25日	46
USD	77	JPY	8,060	2021年2月25日	1
USD	82	JPY	8,524	2021年2月25日	1
USD	22	JPY	2,376	2021年2月25日	0
USD	58	JPY	6,144	2021年2月25日	0
JPY	670,000	USD	6,443	2021年2月25日	(39)
JPY	3,120,000	USD	29,923	2021年2月25日	(99)
					(52,449)

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。

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

2020年2月29日決算

(計算期間:2019年3月1日～2020年2月29日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマーGING・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書

2020年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価		44,912,670	
(取得原価: 43,464,327米ドル)			
現金預金等		6,101,318	
外国為替先渡し契約に係る評価差益		169,651	
通貨オプション契約時価		6,391	
(取得原価:11,010米ドル)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益		153,660	
デリバティブに係る委託証拠金		236,793	
ブローカーからの未収金		500,403	
未収収益		592,692	
現金および現金等価物に係る利息		190	
資産合計		<u>52,673,768</u>	
負債			
銀行当座借越		14,843	
金利スワップ契約に係る評価差損		10,430	
先物契約に係る評価差損		25,649	
通貨オプション契約時価		3	
(取得原価:9,978米ドル)			
金利スワップ契約に係る未払利息純額		753	
ブローカーへの未払金		299,057	
未払費用		<u>104,203</u>	
負債合計		<u>454,938</u>	
純資産総額		<u><u>52,218,830</u></u>	

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,005	21,545	194,010,175
FDクラス(円)	11,493	476,880	5,480,877,157

運用計算書

2020年2月29日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益		
銀行口座利息		46,667
債券利息(源泉徴収税控除後)		2,665,051
金利スワップ契約に係る受取利息		27,375
その他収益		<u>2</u>
収益合計		<u>2,739,095</u>
費用		
投資顧問報酬		322,828
事務管理代行報酬		53,579
保管費用		16,371
金利スワップ契約に係る支払利息		27,127
銀行口座に係る支払利息		532
取引銀行報酬		9,287
銀行手数料		178,081
受託報酬		10,723
法務報酬		1,474
立替費用		5,356
専門家報酬		14,740
その他税金		7,608
雑費用		<u>1,902</u>
費用合計		<u>649,608</u>
純投資損益		<u>2,089,487</u>
投資有価証券売買に係る損益		1,731,125
先物契約に係る損益		(134,732)
通貨オプション契約に係る損益		(31,091)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(405,118)
金利スワップ契約に係る損益		(18,464)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益		<u>(489,810)</u>
当期実現純損益		<u>651,910</u>
投資有価証券評価損益の増減		1,788,962
先物契約に係る評価損益の増減		(29,994)
通貨オプション契約に係る損益の増減		5,356
金利スワップ契約に係る評価損益の増減		(11,593)
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		139,468
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		<u>119,843</u>
当期評価差損益		<u>2,012,042</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>4,753,439</u></u>

純資産変動計算書
2020年2月29日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	55,087,285
純投資損益	2,089,487
当期実現純損益	651,910
当期評価差損益	2,012,042
運用の結果による純資産の増減額	4,753,439
受益証券の発行手取金	553,884
受益証券の買戻支払金	(5,223,410)
	(4,669,526)
受益者への支払分配金	(2,952,368)
期末純資産総額	52,218,830

発行済受益証券数の変動表
2020年2月29日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	20,555
発行受益証券数	3,530
買戻受益証券数	(2,540)
期末発行済受益証券数	21,545
FDクラス	
期首受益証券数	522,498
発行受益証券数	2,561
買戻受益証券数	(48,179)
期末発行済受益証券数	476,880

統計情報

2020年2月29日現在

(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	52,218,830	55,087,285	93,892,011
FCクラス(円)			
期末純資産総額	194,010,175	179,477,374	294,698,531
期末1口当たり純資産価格	9,005	8,732	9,196
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,480,877,157	5,923,919,880	9,769,119,345
期末1口当たり純資産価格	11,493	11,338	11,470

組入資産明細

2020年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アンゴラ					
国債					
USD	316,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	327,621	327,458	0.63
USD	200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	199,974	209,998	0.40
			<u>527,595</u>	<u>537,456</u>	<u>1.03</u>
		合計:アンゴラ	<u>527,595</u>	<u>537,456</u>	<u>1.03</u>
アルゼンチン					
国債					
USD	290,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 22/04/21	277,676	149,349	0.28
USD	300,000	REP OF ARGENTINA 7.5% 22/04/26	260,633	135,375	0.26
USD	284,000	ARGENTINA 7.1250% 06/07/36	242,824	115,023	0.22
USD	200,000	ARGENTINA 6.8750% 11/01/48	154,000	80,750	0.15
USD	100,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33 dis	108,712	74,309	0.14
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 26/01/27 WI	117,919	66,188	0.13
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 6.625% 06/07/28	160,395	65,625	0.13
USD	150,000	ARGENTINA 7.1250% 28/06/2117	112,640	61,875	0.12
USD	150,000	ARGENTINA 5.8750% 11/01/28	136,386	61,127	0.12
			<u>1,571,185</u>	<u>809,621</u>	<u>1.55</u>
その他債券					
USD	270,000	REP OF ARGENTINA 2.5% 31/12/38 par	162,687	108,948	0.21
USD	40,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33	33,901	30,144	0.06
			<u>196,588</u>	<u>139,092</u>	<u>0.27</u>
		合計:アルゼンチン	<u>1,767,773</u>	<u>948,713</u>	<u>1.82</u>
アゼルバイジャン					
国債					
USD	300,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	245,625	304,875	0.58
			<u>245,625</u>	<u>304,875</u>	<u>0.58</u>
		合計:アゼルバイジャン	<u>245,625</u>	<u>304,875</u>	<u>0.58</u>
バーレーン					
国債					
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	349,806	343,740	0.65
USD	200,000	BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS	214,000	232,500	0.45
			<u>563,806</u>	<u>576,240</u>	<u>1.10</u>
		合計:バーレーン	<u>563,806</u>	<u>576,240</u>	<u>1.10</u>
ベリーズ					
その他債券					
USD	24,200	REP OF BELIZE STUP 5% 20/02/38 REGS	21,234	15,579	0.03
			<u>21,234</u>	<u>15,579</u>	<u>0.03</u>
		合計:ベリーズ	<u>21,234</u>	<u>15,579</u>	<u>0.03</u>
ブラジル					
国債					
USD	302,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	242,158	330,316	0.63
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	207,560	210,342	0.40
USD	160,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	137,724	190,600	0.37
			<u>587,442</u>	<u>731,258</u>	<u>1.40</u>
		合計:ブラジル	<u>587,442</u>	<u>731,258</u>	<u>1.40</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	SINOPEC GRP OVERS 3.90% 17/5/22 REG	1,191,686	1,202,205	2.31
USD	483,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	478,948	554,541	1.06
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	402,297	0.77
USD	250,000	SINOCHEM OVS 4.5% 12/11/20	241,014	254,525	0.49
USD	100,000	SINOCHEM OVS 6.3% 12/11/40	98,420	148,730	0.28
			2,384,371	2,562,298	4.91
		合計:英領ヴァージン諸島	2,384,371	2,562,298	4.91
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MUMTALAKAT SUKUK 5.6250% 27/02/24	211,500	213,000	0.41
			211,500	213,000	0.41
		合計:ケイマン諸島	211,500	213,000	0.41
チリ					
国債					
USD	232,000	REPUBLIC OF CHILE 3.625% 30/10/42	244,290	264,436	0.51
USD	200,000	CHILE 3.5000% 25/01/50	207,400	226,104	0.43
			451,690	490,540	0.94
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	329,130	0.63
USD	154,000	EMBOT ANDINA 3.9500% 21/01/50 REGS	153,563	155,155	0.30
			390,503	484,285	0.93
		合計:チリ	842,193	974,825	1.87
中国					
変動金利債					
USD	200,000	CHINA MINMETALS FRN 13/11/66	200,000	203,107	0.39
			200,000	203,107	0.39
普通社債(固定金利債)					
USD	305,000	CHINA DEV BAN 2.7500% 16/11/22 EMTN	304,320	313,552	0.60
			304,320	313,552	0.60
		合計:中国	504,320	516,659	0.99
コロンビア					
国債					
USD	370,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	438,450	459,296	0.89
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	227,900	256,336	0.49
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	198,724	226,968	0.43
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	213,000	216,539	0.41
			1,078,074	1,159,139	2.22
		合計:コロンビア	1,078,074	1,159,139	2.22
コスタリカ					
国債					
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	201,500	198,000	0.38
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 5.625% 30/4/43 RE	154,500	179,750	0.34
			356,000	377,750	0.72
		合計:コスタリカ	356,000	377,750	0.72
チェコ共和国					
国債					
CZK	2,040,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	99,272	99,433	0.19
CZK	2,060,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	86,141	86,498	0.17
			185,413	185,931	0.36
		合計:チェコ共和国	185,413	185,931	0.36

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ドミニカ共和国					
国債					
USD	204,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	204,000	222,564	0.42
USD	200,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	191,600	216,750	0.41
USD	170,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	169,688	170,425	0.33
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	155,093	159,564	0.31
			<u>720,381</u>	<u>769,303</u>	<u>1.47</u>
		合計:ドミニカ共和国	<u>720,381</u>	<u>769,303</u>	<u>1.47</u>
エクアドル					
国債					
USD	200,000	REP OF ECUADOR 10.75% 28/03/22 REGS	160,500	163,750	0.31
USD	200,000	REP OF ECUA 10.7500% 31/01/29 REGS	224,100	149,500	0.29
USD	200,000	REP OF ECUADOR 7.95% 20/06/24 REGS	182,450	149,002	0.29
USD	200,000	REPUBLIC OF E 8.8750% 23/10/27 REGS	207,000	143,250	0.27
			<u>774,050</u>	<u>605,502</u>	<u>1.16</u>
		合計:エクアドル	<u>774,050</u>	<u>605,502</u>	<u>1.16</u>
エジプト					
国債					
EGP	9,684,000	EGYPT GOVT BO 13.5640% 14/01/30 10Y	610,261	605,414	1.16
USD	330,000	ARAB REP EGYPT 7.5% 31/01/27 REGS	357,555	372,474	0.71
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 11/06/25 REGS	206,930	211,992	0.41
			<u>1,174,746</u>	<u>1,189,880</u>	<u>2.28</u>
		合計:エジプト	<u>1,174,746</u>	<u>1,189,880</u>	<u>2.28</u>
エルサルバドル					
国債					
USD	250,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	263,625	266,250	0.50
USD	190,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	188,692	201,400	0.39
USD	100,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	98,730	108,000	0.21
			<u>551,047</u>	<u>575,650</u>	<u>1.10</u>
		合計:エルサルバドル	<u>551,047</u>	<u>575,650</u>	<u>1.10</u>
ガーナ					
国債					
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,500	206,500	0.40
USD	200,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	203,500	203,500	0.39
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	213,200	200,500	0.38
			<u>616,200</u>	<u>610,500</u>	<u>1.17</u>
		合計:ガーナ	<u>616,200</u>	<u>610,500</u>	<u>1.17</u>
グアテマラ					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	214,000	0.41
			<u>215,000</u>	<u>214,000</u>	<u>0.41</u>
		合計:グアテマラ	<u>215,000</u>	<u>214,000</u>	<u>0.41</u>
ハンガリー					
国債					
USD	114,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	187,032	199,341	0.38
USD	100,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	108,797	114,167	0.22
			<u>295,829</u>	<u>313,508</u>	<u>0.60</u>
		合計:ハンガリー	<u>295,829</u>	<u>313,508</u>	<u>0.60</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	295,800	0.57
			212,100	295,800	0.57
		合計:インド	212,100	295,800	0.57
インドネシア					
国債					
USD	1,127,000	INDONESIA (REP) 4.1000% 24/04/28	1,153,530	1,250,906	2.39
USD	280,000	REP OF INDONES 5.25% 17/01/42 REGS	324,800	358,400	0.69
USD	302,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	301,206	312,056	0.60
			1,779,536	1,921,362	3.68
普通社債(固定金利債)					
USD	1,021,000	INDONESIA REP 4.7500% 18/07/47 REGS	1,107,713	1,222,635	2.35
USD	301,000	PT PERTAMINA 3.1000% 25/08/30 REGS	303,257	301,937	0.58
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	199,784	246,555	0.47
USD	200,000	PT PERTAMINA 3.6500% 30/07/29 REGS	207,500	207,544	0.40
USD	200,000	PT PERTAMINA 3.1000% 21/01/30 REGS	200,000	198,580	0.38
			2,018,254	2,177,251	4.18
		合計:インドネシア	3,797,790	4,098,613	7.86
ジャマイカ					
その他債券					
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	226,576	236,000	0.45
			226,576	236,000	0.45
		合計:ジャマイカ	226,576	236,000	0.45
ヨルダン					
国債					
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	230,906	0.44
			209,525	230,906	0.44
		合計:ヨルダン	209,525	230,906	0.44
カザフスタン					
国債					
USD	200,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	216,800	257,540	0.49
			216,800	257,540	0.49
普通社債(固定金利債)					
USD	247,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	244,343	302,595	0.58
			244,343	302,595	0.58
		合計:カザフスタン	461,143	560,135	1.07
ケニア					
国債					
USD	400,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	405,250	433,504	0.83
			405,250	433,504	0.83
		合計:ケニア	405,250	433,504	0.83
クウェート					
普通社債(固定金利債)					
USD	339,000	KUWAIT INTL B 3.5000% 20/03/27 REGS	344,127	372,734	0.71
			344,127	372,734	0.71
		合計:クウェート	344,127	372,734	0.71
レバノン					
国債					
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.1% 04/10/22 EMTN	51,720	15,600	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	60,000	LEBANESE REP 7.25% 23/03/37	24,650	14,925	0.03
USD	60,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	58,860	14,850	0.03
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	12,438	0.02
		合計:レバノン	185,456	57,813	0.11
		メキシコ			
国債					
USD	1,080,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,200,293	1,390,204	2.66
			1,200,293	1,390,204	2.66
普通社債(固定金利債)					
USD	649,000	PETROLEOS MEX 7.6900% 23/01/50 REGS	670,026	686,317	1.32
USD	300,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	280,950	265,125	0.51
USD	259,000	PETROLEOS MEX 6.9500% 28/01/60 REGS	274,738	249,909	0.48
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	198,796	219,700	0.42
USD	220,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	205,214	214,775	0.41
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	196,700	202,500	0.39
		合計:メキシコ	1,826,424	1,838,326	3.53
			3,026,717	3,228,530	6.19
		モンゴル			
国債					
USD	400,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	390,750	399,091	0.76
			390,750	399,091	0.76
		合計:モンゴル	390,750	399,091	0.76
		ナイジェリア			
国債					
USD	200,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	222,500	221,242	0.42
USD	233,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	223,851	216,880	0.42
			446,351	438,122	0.84
		合計:ナイジェリア	446,351	438,122	0.84
		オマーン			
国債					
USD	600,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	551,650	612,102	1.17
USD	370,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	359,363	358,904	0.69
USD	208,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	199,576	206,182	0.39
			1,110,589	1,177,188	2.25
		合計:オマーン	1,110,589	1,177,188	2.25
		パナマ			
国債					
USD	350,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	388,150	399,000	0.76
			388,150	399,000	0.76
その他債券					
USD	100,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	140,000	146,250	0.28
			140,000	146,250	0.28
		合計:パナマ	528,150	545,250	1.04
		パラグアイ			
国債					
USD	350,000	REP OF PARAGUAY 5% 15/04/26 REGS	349,990	393,418	0.75
			349,990	393,418	0.75
		合計:パラグアイ	349,990	393,418	0.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ペルー					
国債					
PEN	984,000	PERU B SOBERANO 5.3500% 12/08/40	306,349	302,157	0.58
PEN	765,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	245,389	242,086	0.46
USD	200,000	REP OF PERU 4.125% 25/08/27	229,200	230,281	0.44
USD	140,000	REP OF PERU 5.625% 18/11/50	204,628	218,094	0.42
			985,566	992,618	1.90
その他債券					
USD	160,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	236,473	245,199	0.47
			236,473	245,199	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	188,000	CAMPOSOL SA 6.0000% 03/02/27 REGS	185,891	188,000	0.36
			185,891	188,000	0.36
		合計:ペルー	1,407,930	1,425,817	2.73
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,110,000	NATIONAL POWER 9.625% 15/05/28	1,632,372	1,658,063	3.18
			1,632,372	1,658,063	3.18
		合計:フィリピン	1,632,372	1,658,063	3.18
ポーランド					
国債					
USD	100,000	REP OF POLAND 4% 22/01/24	108,733	108,851	0.21
USD	100,000	REP OF POLAND 3.25% 06/04/26	101,427	108,068	0.21
			210,160	216,919	0.42
		合計:ポーランド	210,160	216,919	0.42
カタール					
国債					
USD	811,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	852,293	1,058,299	2.04
USD	308,000	QATAR STATE O 4.0000% 14/03/29 REGS	324,558	351,825	0.67
USD	229,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	277,949	299,376	0.57
USD	200,000	QATAR STATE O 5.7500% 20/01/42 REGS	234,500	283,015	0.54
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	258,000	277,788	0.53
			1,947,300	2,270,303	4.35
		合計:カタール	1,947,300	2,270,303	4.35
ルーマニア					
国債					
USD	80,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	93,511	98,318	0.19
USD	64,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 REGS	82,080	85,120	0.16
			175,591	183,438	0.35
		合計:ルーマニア	175,591	183,438	0.35
ロシア					
国債					
USD	400,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	477,000	546,265	1.04
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	282,958	0.54
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	212,105	245,654	0.47
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	205,500	227,636	0.44
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.3750% 21/03/29 REGS	201,500	227,550	0.44
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.2500% 23/06/27 REGS	219,900	220,433	0.42
RUB	9,765,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	163,977	159,313	0.31
RUB	8,114,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	119,200	133,778	0.26
RUB	5,439,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	81,035	85,661	0.16
			1,947,517	2,129,248	4.08
		合計:ロシア	1,947,517	2,129,248	4.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
サウジアラビア					
国債					
USD	404,000	SAUDI INT BON 5.2500% 16/01/50 REGS	437,831	521,135	0.99
USD	451,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	442,610	516,395	0.99
USD	429,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	411,668	500,180	0.96
			1,292,109	1,537,710	2.94
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	249,400	248,530	0.48
			249,400	248,530	0.48
		合計:サウジアラビア	1,541,509	1,786,240	3.42
セネガル					
国債					
USD	300,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	296,277	310,125	0.59
			296,277	310,125	0.59
		合計:セネガル	296,277	310,125	0.59
南アフリカ					
国債					
USD	400,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	388,000	396,790	0.76
ZAR	2,960,966	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	231,198	211,906	0.41
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	204,680	211,401	0.40
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	189,750	195,619	0.37
ZAR	2,626,009	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	165,434	156,107	0.30
ZAR	1,550,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	94,422	89,240	0.17
ZAR	1,490,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	87,227	82,131	0.16
			1,360,711	1,343,194	2.57
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	194,750	212,000	0.41
USD	200,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	226,000	211,104	0.40
			420,750	423,104	0.81
		合計:南アフリカ	1,781,461	1,766,298	3.38
スリランカ					
国債					
USD	300,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	302,610	280,134	0.53
USD	232,000	REP OF SRI LANKA 6.825% 18/07/26 RE	226,490	228,235	0.44
			529,100	508,369	0.97
		合計:スリランカ	529,100	508,369	0.97
タンザニア					
その他債券					
USD	200,000	UNITED REP OF TANZ FRN 08/03/20	22,666	22,236	0.04
			22,666	22,236	0.04
		合計:タンザニア	22,666	22,236	0.04
タイ					
国債					
THB	1,000,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	28,623	39,477	0.08
			28,623	39,477	0.08
		合計:タイ	28,623	39,477	0.08
トルコ					
国債					
USD	400,000	TURKEY REP OF 5.1250% 17/02/28	356,220	387,003	0.74
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	324,207	0.62
USD	300,000	TURKEY REP OF 4.2500% 14/04/26	263,850	274,389	0.53
USD	200,000	REP OF TURKEY 7.25% 05/03/38	201,200	216,248	0.41
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.875% 17/03/36	191,980	207,758	0.40

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.1250% 24/10/28	189,600	203,753	0.39
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	179,760	196,994	0.38
USD	200,000	REP OF TURKEY 3.25% 23/03/23	183,500	193,254	0.37
USD	200,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	176,940	191,505	0.37
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	171,105	187,241	0.36
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	180,318	178,997	0.34
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	154,976	168,007	0.32
			<u>2,559,090</u>	<u>2,729,356</u>	<u>5.23</u>
		合計:トルコ	<u>2,559,090</u>	<u>2,729,356</u>	<u>5.23</u>
		ウクライナ			
変動金利債					
USD	241,000	UKRAINE GVT FRN 31/05/40 GDP	226,941	237,807	0.46
			<u>226,941</u>	<u>237,807</u>	<u>0.46</u>
国債					
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	227,000	225,234	0.42
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	115,350	109,375	0.21
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	99,375	109,242	0.21
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	100,250	107,500	0.21
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/21 REGS	102,850	105,750	0.20
			<u>644,825</u>	<u>657,101</u>	<u>1.25</u>
		合計:ウクライナ	<u>871,766</u>	<u>894,908</u>	<u>1.71</u>
		アラブ首長国連邦			
国債					
USD	1,382,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 30/09/29 REGS	1,375,147	1,432,139	2.74
USD	406,000	ABU DHABI GOV 2.1250% 30/09/24 REGS	403,954	412,090	0.79
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	250,844	0.48
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	195,270	206,992	0.40
			<u>2,196,391</u>	<u>2,302,065</u>	<u>4.41</u>
		合計:アラブ首長国連邦	<u>2,196,391</u>	<u>2,302,065</u>	<u>4.41</u>
		ウルグアイ			
国債					
USD	170,000	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	197,988	212,713	0.41
			<u>197,988</u>	<u>212,713</u>	<u>0.41</u>
その他債券					
USD	200,000	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	233,752	253,500	0.48
USD	100,000	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	105,900	113,250	0.22
			<u>339,652</u>	<u>366,750</u>	<u>0.70</u>
		合計:ウルグアイ	<u>537,640</u>	<u>579,463</u>	<u>1.11</u>
		ベネズエラ			
その他債券					
USD	226,000	PETROLEOS VENEZ 6% 16/05/24 REGS	82,124	22,600	0.05
USD	175,926	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	85,373	17,593	0.03
			<u>167,497</u>	<u>40,193</u>	<u>0.08</u>
		合計:ベネズエラ	<u>167,497</u>	<u>40,193</u>	<u>0.08</u>
		ザンビア			
国債					
USD	300,000	REP OF ZAMBIA 5.375% 20/09/22 REGS	294,324	200,982	0.38
			<u>294,324</u>	<u>200,982</u>	<u>0.38</u>
		合計:ザンビア	<u>294,324</u>	<u>200,982</u>	<u>0.38</u>
		組入資産合計	<u>43,464,327</u>	<u>44,912,670</u>	<u>86.01</u>

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2020年2月29日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2020年2月29日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	188,552,716	USD	1,721,473	2020年3月23日	15,874
TRY	9,726,553	USD	1,450,864	2020年3月18日	93,605
USD	409,202	RUB	25,519,594	2020年4月21日	33,485
JPY	73,151,103	AUD	990,000	2020年4月20日	27,315
JPY	71,234,671	AUD	970,000	2020年3月6日	21,609
JPY	70,868,188	AUD	970,000	2020年3月6日	18,236
USD	509,223	COP	1,730,000,000	2020年3月11日	15,541
USD	162,043	ZAR	2,300,000	2020年3月10日	15,439
USD	177,040	ZAR	2,559,364	2020年4月8日	14,622
USD	343,637	MXN	6,510,507	2020年3月30日	14,613
USD	163,949	ZAR	2,356,775	2020年4月9日	14,407
USD	329,769	RUB	21,300,000	2020年3月10日	14,321
USD	162,144	ZAR	2,331,270	2020年3月9日	13,525
USD	163,569	ZAR	2,400,000	2020年3月30日	11,070
EUR	151,521	MXN	3,100,000	2020年3月24日	10,634
USD	132,281	ZAR	1,919,598	2020年3月23日	10,175
USD	650,344	EUR	580,000	2020年3月12日	9,853
USD	180,386	RUB	11,643,632	2020年5月6日	9,286
USD	305,194	ZAR	4,700,208	2020年5月26日	8,949
USD	161,599	ZAR	2,400,000	2020年3月10日	8,621
EUR	150,175	MXN	3,100,000	2020年3月6日	8,506
USD	161,063	ZAR	2,400,000	2020年3月10日	8,085
EUR	300,000	CAD	436,908	2020年5月28日	7,858
USD	160,524	ZAR	2,400,000	2020年3月10日	7,547
USD	158,713	THB	4,800,000	2020年3月16日	7,041
USD	121,567	ZAR	1,812,449	2020年5月8日	7,038
USD	189,155	COP	640,000,000	2020年4月15日	6,890
USD	174,121	MXN	3,300,000	2020年3月10日	6,813
USD	162,672	HUF	48,000,000	2020年3月26日	6,804
USD	325,862	COP	1,120,000,000	2020年3月18日	6,386
USD	157,998	THB	4,800,000	2020年3月23日	6,365
USD	164,581	TRY	1,020,000	2020年5月11日	6,288
USD	287,571	RUB	19,000,000	2020年3月10日	6,185
USD	165,023	TRY	1,010,000	2020年4月7日	6,080
USD	157,901	MXN	3,000,000	2020年3月10日	5,803
USD	106,984	ZAR	1,587,692	2020年3月6日	5,721
USD	163,264	ZAR	2,500,000	2020年5月26日	5,694
USD	203,049	SGD	275,282	2020年5月6日	5,586
USD	162,646	MXN	3,100,000	2020年3月10日	5,478
EUR	146,856	MXN	3,100,000	2020年3月23日	5,444
USD	195,110	MXN	3,769,047	2020年4月27日	5,435
USD	169,014	MYR	690,000	2020年3月5日	5,416
USD	92,786	ZAR	1,383,348	2020年5月8日	5,372
USD	69,429	ARS	4,120,000	2020年3月20日	5,165
USD	175,544	PLN	670,000	2020年3月17日	5,068

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	132,108	EGP	2,160,000	2020年8月26日	4,789
USD	159,973	TRY	1,000,000	2020年5月11日	4,783
USD	131,742	EGP	2,100,000	2020年5月26日	4,335
EUR	150,000	SGD	226,407	2020年6月30日	4,197
EUR	150,000	SGD	226,435	2020年6月30日	4,178
USD	124,045	ZAR	1,904,309	2020年5月29日	4,072
USD	131,305	EGP	2,160,000	2020年8月26日	3,986
USD	131,330	EGP	2,100,000	2020年5月26日	3,923
USD	345,533	ILS	1,183,178	2020年4月14日	3,602
USD	94,689	ZAR	1,449,877	2020年5月29日	3,345
USD	163,629	TRY	1,040,000	2020年5月28日	3,210
EUR	110,000	SGD	166,088	2020年6月30日	3,038
USD	86,604	ZAR	1,329,528	2020年5月29日	2,843
USD	161,988	COP	560,000,000	2020年3月18日	2,250
USD	148,832	PEN	505,081	2020年5月12日	2,178
USD	100,832	TRY	621,792	2020年3月18日	2,099
USD	131,687	PEN	446,608	2020年5月12日	2,011
USD	123,197	PEN	417,950	2020年5月12日	1,842
USD	156,625	THB	4,900,000	2020年3月19日	1,812
USD	82,286	PEN	277,290	2020年5月8日	1,763
USD	23,433	RUB	1,500,000	2020年4月21日	1,350
USD	88,762	THB	2,768,943	2020年3月20日	1,283
USD	21,414	ZAR	318,560	2020年3月6日	1,097
USD	66,343	KRW	79,000,000	2020年3月9日	1,025
EUR	150,000	CZK	3,823,515	2020年5月28日	856
USD	33,437	TRY	205,563	2020年3月18日	796
USD	51,620	PEN	174,712	2020年3月13日	786
EUR	150,000	CZK	3,827,265	2020年5月28日	694
USD	162,668	KRW	196,000,000	2020年3月9日	612
USD	80,684	PHP	4,100,000	2020年3月20日	392
USD	207,639	ZAR	3,250,574	2020年3月4日	250
USD	80,541	PHP	4,100,000	2020年3月18日	237
CNH	570,000	USD	81,323	2020年3月10日	184
USD	5,817	COP	20,000,000	2020年3月30日	116
EUR	227,635	HUF	77,482,719	2020年4月6日	75
USD	84,312	PHP	4,300,000	2020年3月11日	52
CNY	550,000	USD	78,650	2020年3月19日	38
USD	446	HUF	132,151	2020年4月14日	17
EUR	150,000	RON	723,227	2020年3月16日	(34)
USD	80,265	PHP	4,100,000	2020年3月17日	(43)
USD	81,382	CNH	570,000	2020年3月10日	(125)
ZAR	3,250,574	USD	207,404	2020年3月11日	(244)
ILS	475,919	USD	137,723	2020年3月5日	(464)
SGD	110,000	EUR	71,624	2020年6月30日	(648)
ILS	304,194	USD	88,686	2020年4月14日	(777)
USD	158,953	COP	560,000,000	2020年3月18日	(784)
SGD	120,000	EUR	78,260	2020年6月30日	(845)
MXN	700,000	USD	36,362	2020年3月17日	(912)
USD	86,099	CZK	2,009,426	2020年4月24日	(932)
USD	99,900	CZK	2,331,475	2020年4月24日	(1,080)
SGD	110,000	EUR	72,241	2020年5月6日	(1,132)
RON	710,000	EUR	148,387	2020年3月16日	(1,216)
MYR	250,000	USD	60,562	2020年3月13日	(1,300)
RON	740,000	EUR	154,798	2020年3月16日	(1,423)
ILS	880,870	USD	256,846	2020年4月14日	(2,280)

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)
TRY	495,154	USD	80,957	2020年3月18日	(2,332)
THB	5,100,000	USD	163,488	2020年3月19日	(2,357)
THB	5,100,000	USD	163,514	2020年3月16日	(2,362)
SGD	220,000	EUR	144,430	2020年6月30日	(2,608)
ZAR	1,201,019	USD	79,143	2020年3月23日	(2,746)
KRW	189,000,000	USD	159,160	2020年3月27日	(2,854)
EUR	180,254	USD	203,300	2020年5月6日	(3,596)
MXN	4,775,617	USD	245,683	2020年3月13日	(3,674)
KRW	195,000,000	USD	164,913	2020年3月12日	(3,677)
COP	340,000,000	USD	100,337	2020年5月18日	(3,719)
MYR	445,000	USD	109,686	2020年3月5日	(4,178)
PLN	630,000	USD	164,611	2020年3月17日	(4,313)
EUR	147,474	RON	730,000	2020年3月16日	(4,376)
HUF	49,000,000	USD	163,989	2020年3月26日	(4,874)
MXN	3,169,787	EUR	150,000	2020年3月23日	(5,387)
KRW	188,000,000	USD	161,091	2020年3月24日	(5,618)
ZAR	2,200,000	USD	144,331	2020年5月26日	(5,669)
MXN	3,100,000	USD	162,885	2020年3月10日	(5,717)
COP	650,000,000	USD	190,450	2020年5月18日	(5,739)
EUR	580,000	USD	646,540	2020年3月12日	(6,049)
RUB	5,547,010	USD	87,881	2020年4月9日	(6,070)
MXN	3,000,000	USD	158,557	2020年3月10日	(6,458)
RUB	5,904,717	USD	93,548	2020年4月9日	(6,461)
ZAR	2,400,000	USD	159,591	2020年3月10日	(6,613)
ZAR	3,263,261	USD	214,861	2020年3月4日	(6,662)
ARS	4,120,000	USD	71,035	2020年3月20日	(6,770)
MXN	3,100,000	USD	164,804	2020年3月10日	(7,636)
MXN	3,100,000	EUR	149,500	2020年3月6日	(7,761)
ZAR	2,111,221	USD	141,886	2020年4月6日	(7,869)
RUB	9,800,000	USD	153,405	2020年3月10日	(8,270)
ZAR	1,875,982	USD	128,228	2020年3月9日	(8,634)
RUB	10,300,000	USD	161,646	2020年3月10日	(9,105)
MXN	3,089,912	EUR	150,000	2020年3月24日	(9,462)
ZAR	2,400,000	USD	163,234	2020年3月10日	(10,257)
ZAR	2,400,000	USD	162,819	2020年3月30日	(10,319)
TRY	1,020,000	USD	171,052	2020年4月7日	(10,535)
AUD	490,000	JPY	35,972,220	2020年4月20日	(11,361)
AUD	490,000	JPY	35,974,229	2020年4月20日	(11,380)
ZAR	3,334,028	USD	224,746	2020年3月12日	(12,301)
ZAR	6,407,171	USD	421,409	2020年3月6日	(12,759)
MXN	5,126,703	USD	271,680	2020年4月6日	(12,863)
ZAR	2,300,000	USD	159,668	2020年3月10日	(13,065)
AUD	480,000	JPY	35,525,662	2020年3月6日	(13,230)
ZAR	2,300,000	USD	160,026	2020年3月10日	(13,422)
AUD	480,000	JPY	35,587,870	2020年3月6日	(13,802)
RUB	20,150,000	USD	316,876	2020年3月10日	(18,460)
AUD	980,000	JPY	71,705,221	2020年3月6日	(19,404)
COP	1,100,000,000	USD	333,058	2020年4月15日	(19,790)
USD	725,432	TRY	4,700,237	2020年3月18日	(20,913)
USD	725,432	TRY	4,732,011	2020年3月18日	(25,958)
USD	911	JPY	99,920	2020年3月23日	(9)
USD	1,408	JPY	154,360	2020年3月23日	(14)
USD	1,611	JPY	176,620	2020年3月23日	(16)

169,651

注記2 - 先物契約

2020年2月29日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損失(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
KRW	(1)	FUT KOREA 10YR BND	2020年3月	(111,042)	(2,736)
KRW	(6)	FUT KOREA 3YR BND	2020年3月	(552,715)	(4,514)
USD	(3)	FUT US LONG BOND(CBT)	2020年6月	(509,344)	(9,258)
USD	(6)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2020年6月	(807,188)	(9,141)
				(1,980,289)	(25,649)
				(25,649)	

注記3 - 通貨オプション契約

2020年2月29日現在、ファンドは以下の未決済通貨オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
EUR	971,655	C EUR/USD 1.1385 04/03/20	2020年3月4日	3,847	35	(3,812)
USD	573,845	C USD/ILS 3.46 03/03/20	2020年3月3日	476	2,060	1,584
USD	461,272	C USD/ILS 3.48 10/04/20	2020年4月10日	1,423	2,647	1,224
EUR	682,905	P EUR/HUF 335 02/04/20	2020年4月2日	1,930	1,646	(284)
EUR	566,735	P EUR/RUB 70 03/03/20	2020年3月3日	3,334	3	(3,331)
				11,010	6,391	(4,619)
<i>売り持ちポジション</i>						
EUR	(283,367)	P EUR/RUB 70 03/03/20	2020年3月3日	(5,528)	(2)	5,527
EUR	(283,368)	P EUR/RUB 70 03/03/20	2020年3月3日	(4,450)	(1)	4,448
				(9,978)	(3)	9,975
				1,032	6,388	5,356

注記4 - 金利スワップ契約

2020年2月29日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	7,500,000	Receive Floating (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (5.6%)	2021年1月4日	0	(22,751)
BRL	1,900,000	Receive Fixed (5.87%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	8,409
HUF	101,500,000	Receive Floating (BUBOR) - Pay Fixed (1.155%)	2025年3月18日	0	1,459
HUF	53,150,000	Receive Floating (BUBOR) - Pay Fixed (1.375%)	2025年6月17日	0	(614)
HUF	53,150,000	Receive Floating (BUBOR) - Pay Fixed (1.44%)	2025年6月17日	0	(1,155)
KRW	204,100,000	Receive Fixed (2.0325%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2028年11月20日	23	14,538
KRW	944,400,000	Receive Fixed (1.365%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2021年12月18日	(254)	3,482
KRW	382,700,000	Receive Floating (KORIBOR KRW) - Pay Fixed (1.3835%)	2024年12月18日	92	(5,633)
KRW	944,400,000	Receive Fixed (1.365%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2021年12月18日	(254)	3,482
KRW	768,800,000	Receive Fixed (1.3825%) - Pay Floating (KORIBOR KRW)	2022年3月18日	0	3,839
MYR	4,000,000	Receive Fixed (3.2125%) - Pay Floating (KLIBOR)	2021年12月10日	(286)	7,494
MYR	1,500,000	Receive Floating (KLIBOR) - Pay Fixed (3.229%)	2024年12月10日	94	(8,701)
MYR	800,000	Receive Floating (KLIBOR) - Pay Fixed (3.325%)	2030年1月9日	1	(6,934)
MYR	4,000,000	Receive Fixed (3.2%) - Pay Floating (KLIBOR)	2022年1月9日	(169)	8,000
MXN	19,000,000	Receive Fixed (6.245%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2023年12月13日	0	(3,592)
MXN	10,400,000	Receive Floating (MXN TIEE BANXICO) - Pay Fixed (7.18%)	2029年12月12日	0	(1,117)
MXN	19,000,000	Receive Fixed (6.34%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2023年12月13日	0	(2,054)
MXN	10,800,000	Receive Floating (MXN TIEE BANXICO) - Pay Fixed (7.14%)	2029年12月12日	0	(483)
MXN	4,300,000	Receive Fixed (6.73%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2030年6月5日	0	(1,071)

MXN	4,300,000	Receive Fixed (6.69%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2030年6月5日	0	(1,699)
MXN	5,400,000	Receive Fixed (6.585%) - Pay Floating (MXN TIEE BANXICO)	2030年6月5日	0	(4,204)
PLN	6,500,000	Receive Fixed (1.68%) - Pay Floating (WIBOR)	2022年3月18日	0	8,844
PLN	1,400,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (1.732%)	2030年3月18日	0	(9,969)
				(753)	(10,430)

注記5 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2020年2月29日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
		<i>プロテクションの買いポジション</i>		
USD	700,000	CDS FED OF MALAYSIA 1% 20/06/24	2024年6月20日	(14,340)
USD	600,000	CDS FED OF MALAYSIA 1% 20/12/24	2024年12月20日	(11,959)
USD	530,825	CDS FED REP BRAZIL 100B 1% 20/12/24	2024年12月20日	8,028
USD	2,669,300	CDS REP OF INDON 1% 100BP 20/12/24	2024年12月20日	(6,205)
USD	1,200,000	CDS REP TURKEY 100BP 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	142,028
				<u>117,552</u>
		<i>プロテクションの売りポジション</i>		
USD	800,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 20/06/24	2024年6月20日	6,131
USD	600,000	CDS STATE OF QATAR 1% 20/12/24	2024年12月20日	13,934
USD	700,000	CDS STATE QATAR 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	16,043
				<u>36,108</u>
				<u>153,660</u>