

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

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2022年6月6日)

作成対象期間(2022年2月22日～2022年6月6日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2022年2月22日以降、無期限とします。	
運用方針	高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行いません。主として、世界の債券(主として、世界の高利回り社債(ハイ・イールド債)、新興国の公社債(エマージング・マーケット債)、企業向け貸付債権(バンクローン)等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債)に実質的に投資する投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)に投資します。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。	投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ(新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジ(新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

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/>

<Aコース>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			投資信託 証券組 入 比	純資 産額
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落		
(設定日) 2022年2月22日	円 10,000			円 —	% —	百万円 1
1期(2022年6月6日)	9,319			0	92.4	25

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	基準価額		投資信託 証券組 入 比	託 券 率
		騰	落		
(設定日) 2022年2月22日	円 10,000			% —	% —
2月末	9,896			△1.0	94.6
3月末	9,739			△2.6	96.5
4月末	9,425			△5.8	92.5
5月末	9,348			△6.5	98.5
(期 末) 2022年6月6日	9,319			△6.8	92.4

*騰落率は設定日比です。

<Bコース>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			投資信託 証券組 入 比	純資 産額
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落		
(設定日)	円			円	%	百万円
2022年2月22日	10,000			—	—	1
1期(2022年6月6日)	10,394			0	93.3	33

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

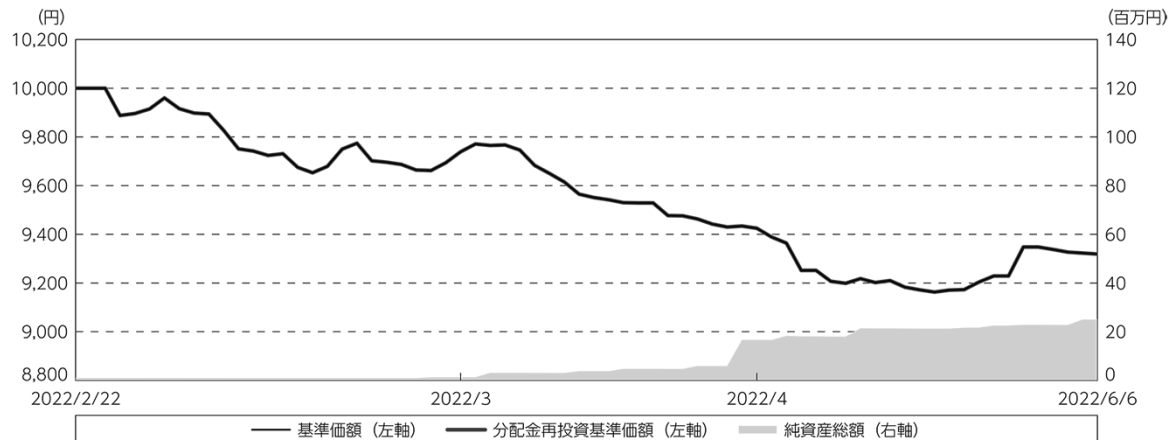
年 月 日	基準	基準価額		投資信託 証券組 入 比	託 券 率
		騰	落 率		
(設定日)	円		%		%
2022年2月22日	10,000		—		—
2月末	9,916		△0.8		93.5
3月末	10,249		2.5		97.7
4月末	10,339		3.4		92.0
5月末	10,232		2.3		98.6
(期 末)					
2022年6月6日	10,394		3.9		93.3

*騰落率は設定日比です。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,319円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 6.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(下落要因)

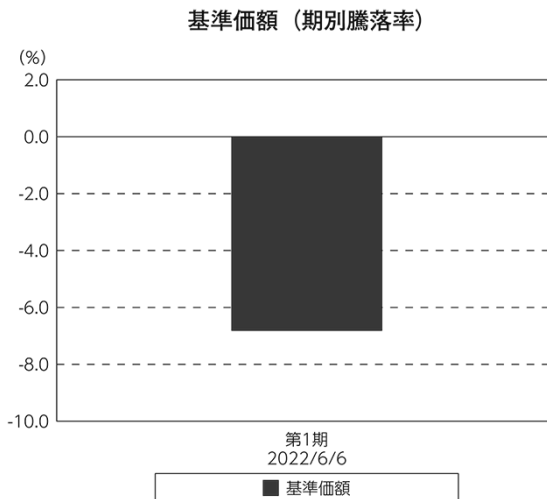
エネルギー高などによるインフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による金融正常化への姿勢が高まり、先進国債利回りが上昇したことで、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などが値下がりしたこと。

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第1期
	2022年2月22日～ 2022年6月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	92

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

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

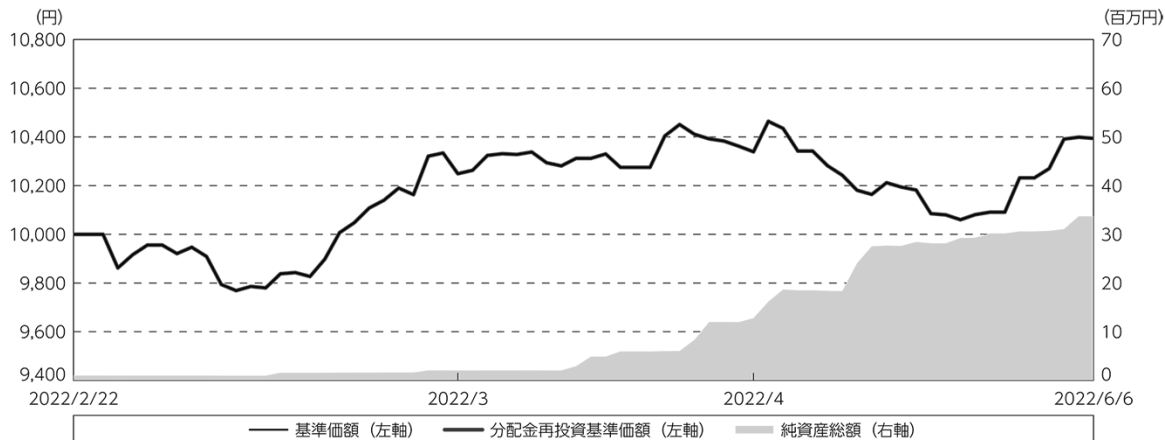
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,394円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

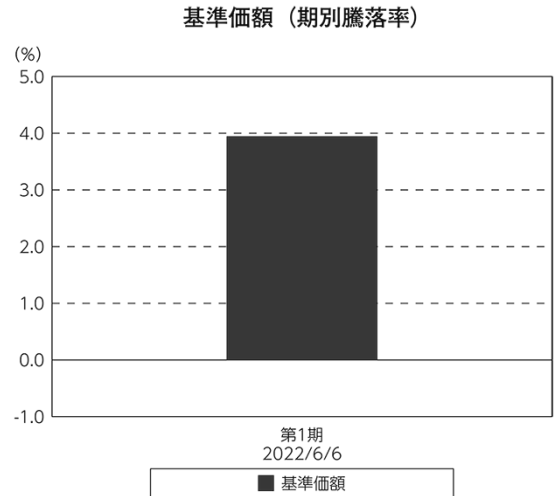
エネルギー高などによるインフレの高まりを背景にFRB(米連邦準備制度理事会)およびECB(欧州中央銀行)による金融正常化への姿勢が高まり、先進国債利回りが上昇したことで、新興国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債などが値下がりしたものの、FRB(米連邦準備制度理事会)による積極的な利上げ観測の高まりを背景に為替が円に対してドル高となったこと。

<Bコース>

◎当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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

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

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第1期
	2022年2月22日～ 2022年6月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	393

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Aコース/Bコース>

○投資環境

<債券市場>

エネルギー高などによるインフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による金融正常化への姿勢が高まり、先進国債利回りが上昇したことで、当作成期間で、新興国国債、投資適格社債、米国ハイ・イールド債は軟調な展開となりました。

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

<為替市場>

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

日銀が金融緩和姿勢を維持する一方で、エネルギー高などによるインフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げ観測が高まり、当作成期間で、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

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

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2022年6月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 8	% 0.085	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.070)	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 ）	(1)	(0.009)	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)	(0.006)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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	8	0.086	
期中の平均基準価額は、9,602円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

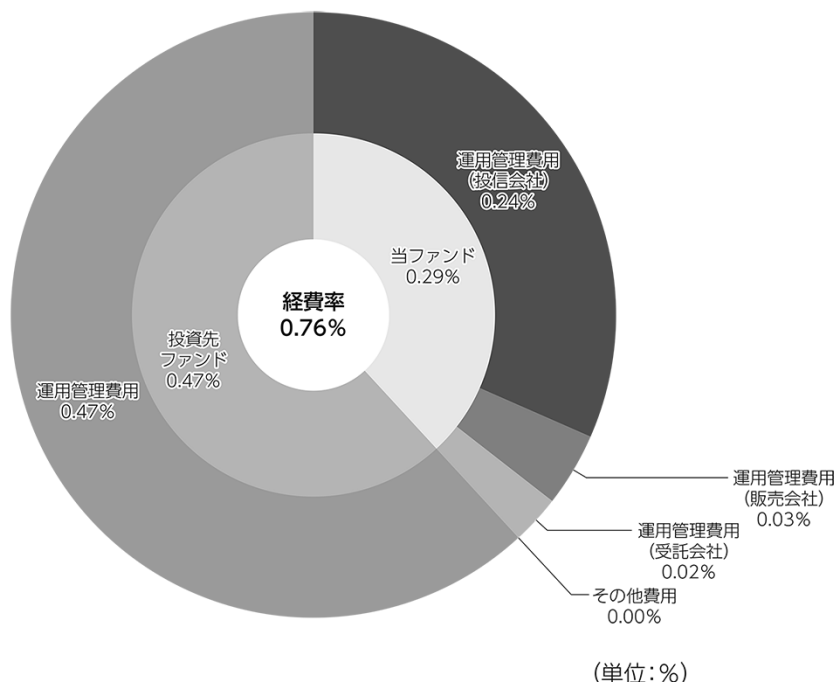
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○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。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.76%です。



経費率 (①+②)	0.76
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	0.47

(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。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	840	7,490	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	979	6,859	—	—
	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	1,040	9,153	—	—
合計		2,859	23,502	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月22日～2022年6月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022年6月6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	当 期 末		
	口数	評価額	比率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	840	7,400	29.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	979	6,713	26.9
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	1,040	8,976	35.9
合計	2,859	23,090	92.4

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2022年6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	23,090	88.2
コール・ローン等、その他	3,095	11.8
投資信託財産総額	26,185	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 (2022年6月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,185,287
コール・ローン等	3,094,665
投資信託受益証券(評価額)	23,090,622
(B) 負債	1,183,633
未払金	1,175,827
未払信託報酬	7,719
未払利息	1
その他未払費用	86
(C) 純資産総額(A-B)	25,001,654
元本	26,829,111
次期繰越損益金	△ 1,827,457
(D) 受益権総口数	26,829,111口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,319円

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は25,829,111円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は0.9319円です。

○損益の状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	107,366
受取配当金	107,425
支払利息	△ 59
(B) 有価証券売買損益	△ 412,028
売買損	△ 412,028
(C) 信託報酬等	△ 7,805
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 312,467
(E) 追加信託差損益金	△ 1,514,990
(配当等相当額)	(148,020)
(売買損益相当額)	(△ 1,663,010)
(F) 計(D+E)	△ 1,827,457
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 1,827,457
追加信託差損益金	△ 1,514,990
(配当等相当額)	(148,020)
(売買損益相当額)	(△ 1,663,010)
分配準備積立金	99,561
繰越損益金	△ 412,028

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

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

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

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程（2022年2月22日～2022年6月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年2月22日～ 2022年6月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	99,561円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	148,020円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	247,581円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	92円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2022年6月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.085	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.070)	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 ）	(1)	(0.009)	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)	(0.006)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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	9	0.086	
期中の平均基準価額は、10,184円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

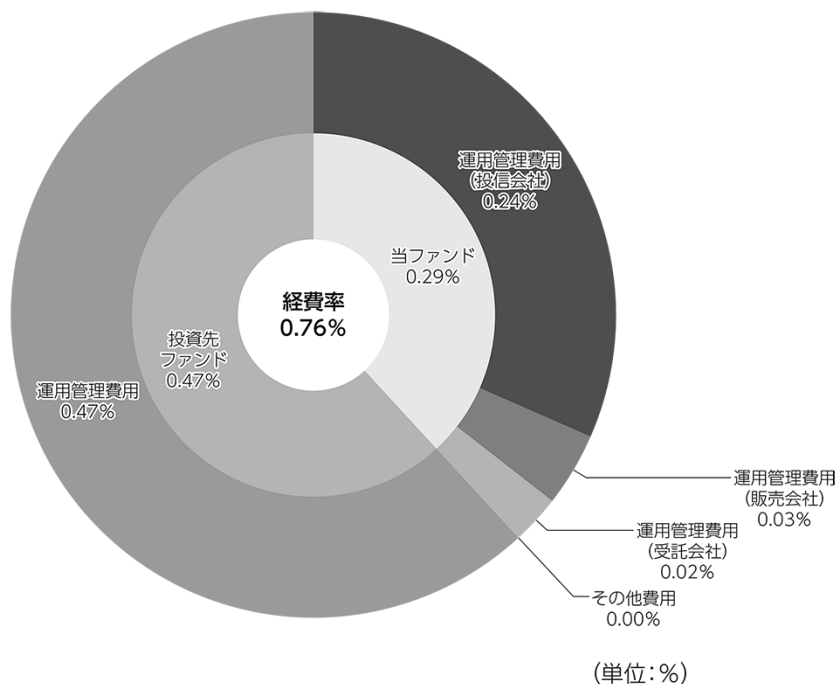
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○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。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.76%です。



経費率 (①+②)	0.76
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	0.47

(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。

＜Bコース＞

○売買及び取引の状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	759	9,885	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	876	9,110	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	1,219	12,217	—	—
合計		2,854	31,214	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月22日～2022年6月6日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2022年6月6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	当 期 末		
	口数	評価額	比率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	759	10,018	29.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	876	9,143	27.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FD	1,219	12,274	36.4
合計	2,854	31,435	93.3

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2022年6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	31,435	89.6
コール・ローン等、その他	3,667	10.4
投資信託財産総額	35,102	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 (2022年6月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,102,646
コール・ローン等	3,666,806
投資信託受益証券(評価額)	31,435,840
(B) 負債	1,406,292
未払金	1,397,015
未払信託報酬	9,186
未払利息	1
その他未払費用	90
(C) 純資産総額(A-B)	33,696,354
元本	32,419,560
次期繰越損益金	1,276,794
(D) 受益権総口数	32,419,560口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,394円

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は31,419,560円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.0394円です。

○損益の状況

(2022年2月22日～2022年6月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	128,490
受取配当金	128,540
支払利息	△ 50
(B) 有価証券売買損益	221,213
売買益	221,213
(C) 信託報酬等	△ 9,276
(D) 当期損益金(A+B+C)	340,427
(E) 追加信託差損益金	936,367
(配当等相当額)	(202,038)
(売買損益相当額)	(734,329)
(F) 計(D+E)	1,276,794
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,276,794
追加信託差損益金	936,367
(配当等相当額)	(202,038)
(売買損益相当額)	(734,329)
分配準備積立金	340,427

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

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

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

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程（2022年2月22日～2022年6月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年2月22日～ 2022年6月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	125,082円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	215,345円
c. 信託約款に定める収益調整金	936,367円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,276,794円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	393円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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			
ペイ・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
			<u>4,420,417</u>	<u>4,730,108</u>	<u>1.95</u>
		合計:オランダ	<u>4,420,417</u>	<u>4,730,108</u>	<u>1.95</u>
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
			<u>969,450</u>	<u>1,062,170</u>	<u>0.44</u>
		合計:パナマ	<u>969,450</u>	<u>1,062,170</u>	<u>0.44</u>
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
			<u>188,750</u>	<u>219,260</u>	<u>0.09</u>
		合計:スイス	<u>188,750</u>	<u>219,260</u>	<u>0.09</u>
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	369,977	0.15
			<u>329,933</u>	<u>369,977</u>	<u>0.15</u>
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 AEROSYSTE 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 ENERG 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	FREEPOR-TMCMORAN 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	FREPORT-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 ENERG 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	FREPORT-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

2021年2月28日決算

(計算期間:2020年3月1日～2021年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行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

2021年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

運用計算書

2021年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価	44,471,859		
(取得原価:44,582,451米ドル)			
現金預金等	4,622,079		
金利スワップ契約に係る評価差益	29,005		
先物契約に係る評価差益	9,413		
通貨オプション契約時価	12,060		
(取得原価:15,626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	48,324		
デリバティブに係る委託証拠金	284,459		
受益証券発行に係る未収益	14,757		
未収収益	548,038		
	<u>50,039,994</u>		
資産合計			<u>50,039,994</u>
負債			
銀行当座借越	24,418		
外国為替先渡し契約に係る評価差損	99,138		
通貨オプション契約時価	2,765		
(取得原価:6,405米ドル)			
金利スワップ契約に係る未払利息純額	242		
未払費用	104,026		
	<u>230,589</u>		
負債合計			<u>230,589</u>
純資産総額		<u>49,809,405</u>	

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,753	21,810	190,900,159
FDクラス(円)	10,846	469,798	5,095,376,014

収益		
銀行口座利息	7,916	
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,139,835	
金利スワップ契約に係る受取利息	63,701	
その他収益	9	
	<u>2,211,461</u>	
収益合計		<u>2,211,461</u>
費用		
投資顧問報酬	296,600	
事務管理代行報酬	49,087	
保管費用	15,023	
金利スワップ契約に係る支払利息	65,094	
銀行口座に係る支払利息	2,012	
取引銀行報酬	73,263	
銀行手数料	176,400	
受託報酬	9,824	
法務報酬	479	
立替費用	4,907	
専門家報酬	16,600	
その他税金	3,604	
雑費用	387	
	<u>713,280</u>	
費用合計		<u>713,280</u>
純投資損益		<u>1,498,181</u>
投資有価証券売買に係る損益	330,821	
先物契約に係る損益	42,586	
通貨オプション契約に係る損益	(77,505)	
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	571,078	
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	50,512	
金利スワップ契約に係る損益	208,105	
	<u>1,125,597</u>	
当期実現純損益		<u>1,125,597</u>
投資有価証券評価損益の増減	(1,558,935)	
先物契約に係る評価損益の増減	35,062	
通貨オプション契約に係る損益の増減	(5,282)	
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	39,435	
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	(105,336)	
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(268,789)	
	<u>(1,863,845)</u>	
当期評価差損益		<u>(1,863,845)</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u>759,933</u>

純資産変動計算書
2021年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,218,830
純投資損益	1,498,181
当期実現純損益	1,125,597
当期評価差損益	(1,863,845)
運用の結果による純資産の増減額	759,933
受益証券の発行手取金	2,408,286
受益証券の買戻支払金	(3,067,578)
	(659,292)
受益者への支払分配金	(2,510,066)
期末純資産総額	49,809,405

発行済受益証券数の変動表
2021年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	21,545
発行受益証券数	1,425
買戻受益証券数	(1,160)
期末発行済受益証券数	21,810
FDクラス	
期首受益証券数	476,880
発行受益証券数	22,878
買戻受益証券数	(29,960)
期末発行済受益証券数	469,798

統計情報

2021年2月28日現在

(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額(米ドル)	49,809,405	52,218,830	55,087,285
FCクラス(円)			
期末純資産総額	190,900,159	194,010,175	179,477,374
期末1口当たり純資産価格	8,753	9,005	8,732
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,095,376,014	5,480,877,157	5,923,919,880
期末1口当たり純資産価格	10,846	11,493	11,338

組入資産明細

2021年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アンゴラ					
国債					
USD	300,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	267,000	320,865	0.64
USD	316,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	327,621	313,220	0.63
			594,621	634,085	1.27
		合計:アンゴラ	594,621	634,085	1.27
アルゼンチン					
国債					
USD	877,979	ARGENTINA 0.1250% 09/07/35	592,018	282,051	0.57
USD	752,400	ARGENTINA 0.1250% 09/07/41	317,489	261,459	0.52
USD	622,829	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	498,776	227,333	0.46
USD	411,379	ARGENTINA 0.1250% 09/01/38	223,164	154,781	0.31
USD	118,065	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	95,345	47,078	0.09
USD	86,061	ARGENTINA 0.1250% 09/07/46	36,600	27,755	0.06
			1,763,392	1,000,457	2.01
		合計:アルゼンチン	1,763,392	1,000,457	2.01
アゼルバイジャン					
国債					
USD	150,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	122,813	154,494	0.31
			122,813	154,494	0.31
		合計:アゼルバイジャン	122,813	154,494	0.31
バーレーン					
国債					
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	349,806	330,681	0.66
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	230,895	0.46
			550,806	561,576	1.12
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	200,000	197,992	0.40
			200,000	197,992	0.40
		合計:バーレーン	750,806	759,568	1.52
バルバドス					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	21,380	0.04
			21,058	21,380	0.04
		合計:バルバドス	21,058	21,380	0.04
ベラルーシ					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF B 6.3780% 24/02/31 REGS	196,500	196,502	0.39
			196,500	196,502	0.39
		合計:ベラルーシ	196,500	196,502	0.39
ベリーズ					
その他債券					
USD	24,200	BELIZE 4.9375% 20/02/34 REGS	21,234	10,229	0.02
			21,234	10,229	0.02
		合計:ベリーズ	21,234	10,229	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(%)
ブラジル					
国債					
USD	280,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	258,465	298,550	0.60
USD	302,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	242,158	295,960	0.59
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	223,600	213,999	0.43
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	212,580	188,002	0.38
			<u>936,803</u>	<u>996,511</u>	<u>2.00</u>
		合計:ブラジル	<u>936,803</u>	<u>996,511</u>	<u>2.00</u>
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,435,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/69	1,466,570	1,464,771	2.94
			<u>1,466,570</u>	<u>1,464,771</u>	<u>2.94</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	402,828	0.81
USD	206,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	207,393	207,875	0.42
USD	200,000	SINOPEC GROUP 2.9500% 08/08/29 REGS	210,751	205,802	0.41
			<u>792,447</u>	<u>816,505</u>	<u>1.64</u>
		合計:英領ヴァージン諸島	<u>2,259,017</u>	<u>2,281,276</u>	<u>4.58</u>
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	201,500	205,560	0.41
USD	200,000	CHINA EVERGRANDE 9.5000% 11/04/22	186,250	193,601	0.39
			<u>387,750</u>	<u>399,161</u>	<u>0.80</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>387,750</u>	<u>399,161</u>	<u>0.80</u>
チリ					
国債					
USD	800,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	846,724	818,673	1.64
			<u>846,724</u>	<u>818,673</u>	<u>1.64</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	327,897	0.66
			<u>236,940</u>	<u>327,897</u>	<u>0.66</u>
		合計:チリ	<u>1,083,664</u>	<u>1,146,570</u>	<u>2.30</u>
中国					
変動金利債					
USD	200,000	CHINA MINMETALS FRN 13/11/69	200,000	201,085	0.40
			<u>200,000</u>	<u>201,085</u>	<u>0.40</u>
		合計:中国	<u>200,000</u>	<u>201,085</u>	<u>0.40</u>
コロンビア					
国債					
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	570,940	601,095	1.20
USD	370,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	438,450	407,494	0.82
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	237,000	242,730	0.49
COP	758,200,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	216,004	209,880	0.42
			<u>1,462,394</u>	<u>1,461,199</u>	<u>2.93</u>
		合計:コロンビア	<u>1,462,394</u>	<u>1,461,199</u>	<u>2.93</u>
コスタリカ					
国債					
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	175,000	198,000	0.40
			<u>175,000</u>	<u>198,000</u>	<u>0.40</u>
		合計:コスタリカ	<u>175,000</u>	<u>198,000</u>	<u>0.40</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(%)
ドミニカ共和国					
国債					
USD	320,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	317,564	309,600	0.62
USD	204,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	204,000	230,316	0.46
USD	216,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	226,197	217,080	0.44
			<u>747,761</u>	<u>756,996</u>	<u>1.52</u>
		合計:ドミニカ共和国	<u>747,761</u>	<u>756,996</u>	<u>1.52</u>
エクアドル					
国債					
USD	371,776	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	224,267	160,793	0.33
USD	302,508	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/35 REGS	236,401	141,044	0.28
USD	2,703	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	1,692	1,129	0.00
			<u>462,360</u>	<u>302,966</u>	<u>0.61</u>
		合計:エクアドル	<u>462,360</u>	<u>302,966</u>	<u>0.61</u>
エジプト					
国債					
EGP	7,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	458,074	459,136	0.93
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	448,700	428,012	0.86
USD	270,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	288,225	268,290	0.54
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.6003% 01/03/29 REGS	206,500	220,120	0.44
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS	200,000	210,244	0.42
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	182,240	206,274	0.41
EGP	3,002,000	EGYPT GOVT B 14.4250% 14/07/30 10YR	191,719	188,692	0.38
EGP	2,482,000	EGYPT GOVT BON 14.2920% 05/01/28 7Y	158,082	156,631	0.31
			<u>2,133,540</u>	<u>2,137,399</u>	<u>4.29</u>
		合計:エジプト	<u>2,133,540</u>	<u>2,137,399</u>	<u>4.29</u>
エルサルバドル					
国債					
USD	177,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	180,185	179,213	0.35
USD	164,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	146,780	159,900	0.32
USD	129,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	127,038	127,710	0.26
USD	54,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	52,434	53,460	0.11
			<u>506,437</u>	<u>520,283</u>	<u>1.04</u>
		合計:エルサルバドル	<u>506,437</u>	<u>520,283</u>	<u>1.04</u>
ガボン					
その他債券					
USD	200,000	GABONESE REP 6.375% 12/12/24 REGS	144,000	207,500	0.42
			<u>144,000</u>	<u>207,500</u>	<u>0.42</u>
		合計:ガボン	<u>144,000</u>	<u>207,500</u>	<u>0.42</u>
ガーナ					
国債					
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,500	206,500	0.41
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	178,000	198,000	0.40
			<u>377,500</u>	<u>404,500</u>	<u>0.81</u>
その他債券					
USD	200,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	246,000	263,000	0.53
			<u>246,000</u>	<u>263,000</u>	<u>0.53</u>
		合計:ガーナ	<u>623,500</u>	<u>667,500</u>	<u>1.34</u>
グアテマラ					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.5000% 03/05/26 REGS	203,800	218,500	0.44

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	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	210,500	0.42
			418,800	429,000	0.86
		合計:グアテマラ	418,800	429,000	0.86
ハンガリー					
EUR	98,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	131,439	127,267	0.26
			131,439	127,267	0.26
		合計:ハンガリー	131,439	127,267	0.26
インド					
USD	200,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	206,000	215,336	0.43
			206,000	215,336	0.43
		普通社債(固定金利債)			
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	280,200	0.56
USD	200,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	256,750	241,750	0.49
USD	200,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	197,998	185,904	0.37
		合計:インド	666,848	707,854	1.42
			872,848	923,190	1.85
インドネシア					
USD	1,127,000	INDONESIA (REP) 4.1000% 24/04/28	1,153,531	1,267,826	2.55
		INDONESIA (RE 4.3500% 08/01/27 REGS	743,400	820,763	1.65
		INDONESIA (REP) 3.8500% 15/10/30	281,792	314,841	0.63
		INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	301,206	311,432	0.63
		INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	220,420	0.44
			2,677,947	2,935,282	5.90
普通社債(固定金利債)					
USD	406,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42	461,516	441,403	0.89
USD	237,000	INDONESIA REP 4.7500% 18/07/47 REGS	257,128	269,035	0.54
USD	200,000	INDONESIA ASA 4.7500% 15/05/25 REGS	198,030	219,250	0.44
USD	201,000	PERUSAHAAN LI 3.8750% 17/07/29 REGS	216,477	211,352	0.42
		合計:インドネシア	1,133,151	1,141,040	2.29
			3,811,098	4,076,322	8.19
ジャマイカ					
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	228,988	235,250	0.47
			228,988	235,250	0.47
		合計:ジャマイカ	228,988	235,250	0.47
ヨルダン					
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	232,453	0.47
			209,525	232,453	0.47
		合計:ヨルダン	209,525	232,453	0.47
カザフスタン					
USD	250,000	KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	291,980	0.59
			265,938	291,980	0.59
		普通社債(固定金利債)			
USD	250,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	286,255	0.57
		合計:カザフスタン	229,750	286,255	0.57
			495,688	578,235	1.16

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(%)
ケニア					
国債					
USD	200,000	KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS	226,200	222,492	0.45
			226,200	222,492	0.45
		合計:ケニア	226,200	222,492	0.45
レバノン					
国債					
USD	75,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	13,343	9,743	0.02
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.1% 04/10/22 EMTN	51,719	8,175	0.02
USD	60,000	LEBANESE REP 7.25% 23/03/37	24,650	7,800	0.02
USD	60,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	58,860	7,654	0.02
USD	60,000	REP OF LEBANON 6.6% 27/11/26 GMTN	10,416	7,650	0.02
USD	60,000	LEBANESE REP 6.85% 23/03/27	10,560	7,650	0.01
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	7,575	0.01
USD	50,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	8,850	6,688	0.01
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	6,625	0.01
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	5,197	0.01
USD	30,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	5,363	3,802	0.01
			251,473	78,559	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	6,453	0.01
			8,993	6,453	0.01
		合計:レバノン	260,466	85,012	0.17
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	250,904	276,899	0.56
USD	200,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	197,472	219,536	0.44
			448,376	496,435	1.00
		合計:マレーシア	448,376	496,435	1.00
メキシコ					
国債					
USD	456,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	516,897	530,748	1.07
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 31/01/50	228,500	206,152	0.41
USD	50,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	70,200	61,426	0.12
			815,597	798,326	1.60
普通社債(固定金利債)					
USD	736,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	692,494	701,407	1.41
USD	633,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	633,000	545,963	1.10
USD	300,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	280,950	242,250	0.49
USD	259,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	239,086	227,441	0.46
USD	219,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	201,699	209,857	0.42
USD	200,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	200,000	196,950	0.40
USD	220,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	205,214	194,700	0.39
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	196,700	190,200	0.38
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	198,796	189,500	0.38
USD	200,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	134,500	174,280	0.35
USD	89,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	74,760	75,405	0.15
USD	56,000	PETROLEOS MEXICA 6.3500% 12/02/48	49,420	46,676	0.09
			3,106,619	2,994,629	6.02
		合計:メキシコ	3,922,216	3,792,955	7.62

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(%)
モロッコ					
国債					
USD	200,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	199,140	194,997	0.39
			<u>199,140</u>	<u>194,997</u>	<u>0.39</u>
		合計:モロッコ	<u>199,140</u>	<u>194,997</u>	<u>0.39</u>
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MDGH - GMTN B 2.5000% 21/05/26 GMTN	199,767	210,444	0.43
USD	200,000	MDGH - GMTN B 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	204,874	0.41
USD	154,000	PETROBRAS GLOB 6.7500% 03/06/50	173,220	168,669	0.34
USD	154,000	PETROBRAS GLOB 5.6000% 03/01/31	153,877	166,705	0.33
			<u>761,864</u>	<u>750,692</u>	<u>1.51</u>
		合計:オランダ	<u>761,864</u>	<u>750,692</u>	<u>1.51</u>
ナイジェリア					
国債					
USD	433,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	422,851	441,660	0.88
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	205,000	216,972	0.44
			<u>627,851</u>	<u>658,632</u>	<u>1.32</u>
		合計:ナイジェリア	<u>627,851</u>	<u>658,632</u>	<u>1.32</u>
オマーン					
国債					
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	283,428	0.57
USD	230,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	230,000	255,578	0.51
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	183,883	208,500	0.42
			<u>663,883</u>	<u>747,506</u>	<u>1.50</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	206,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	208,575	214,994	0.43
			<u>208,575</u>	<u>214,994</u>	<u>0.43</u>
		合計:オマーン	<u>872,458</u>	<u>962,500</u>	<u>1.93</u>
パナマ					
国債					
USD	491,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	500,950	467,677	0.94
USD	350,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	388,150	345,979	0.69
			<u>889,100</u>	<u>813,656</u>	<u>1.63</u>
		合計:パナマ	<u>889,100</u>	<u>813,656</u>	<u>1.63</u>
パラグアイ					
国債					
USD	290,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	292,320	277,666	0.56
			<u>292,320</u>	<u>277,666</u>	<u>0.56</u>
		合計:パラグアイ	<u>292,320</u>	<u>277,666</u>	<u>0.56</u>
ペルー					
国債					
USD	296,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	291,339	244,200	0.49
USD	120,000	REPUBLIC OF PERU 2.7800% 01/12/60	118,630	99,000	0.20
			<u>409,969</u>	<u>343,200</u>	<u>0.69</u>
		合計:ペルー	<u>409,969</u>	<u>343,200</u>	<u>0.69</u>
フィリピン					
国債					
USD	485,000	PHILIPPINES(REP) 6.3750% 23/10/34	714,855	683,243	1.36
USD	400,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	477,350	426,000	0.86
			<u>1,192,205</u>	<u>1,109,243</u>	<u>2.22</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	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	510,636	1.03
			538,470	510,636	1.03
		合計:フィリピン	1,730,675	1,619,879	3.25
カタール					
国債					
USD	511,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	537,018	641,087	1.29
USD	300,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	349,290	339,403	0.68
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	258,000	258,742	0.52
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	200,000	239,234	0.48
			1,344,308	1,478,466	2.97
		合計:カタール	1,344,308	1,478,466	2.97
ロシア					
国債					
USD	800,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	931,705	946,144	1.90
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	261,862	0.53
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 4.2500% 23/06/27 REGS	217,050	225,712	0.45
			1,416,055	1,433,718	2.88
		合計:ロシア	1,416,055	1,433,718	2.88
サウジアラビア					
国債					
USD	629,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	660,667	716,430	1.43
USD	251,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	246,330	281,140	0.56
USD	250,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	277,813	246,613	0.50
			1,184,810	1,244,183	2.49
普通社債(固定金利債)					
USD	218,000	SAUDI INT BON 4.5000% 22/04/60 REGS	216,001	246,741	0.50
USD	224,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	221,995	214,489	0.43
			437,996	461,230	0.93
		合計:サウジアラビア	1,622,806	1,705,413	3.42
セネガル					
その他債券					
USD	200,000	REP OF SENEGAL 6.25% 23/05/33 REGS	200,250	214,500	0.43
			200,250	214,500	0.43
		合計:セネガル	200,250	214,500	0.43
南アフリカ					
国債					
USD	510,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	497,255	473,645	0.96
ZAR	5,493,370	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	301,940	311,563	0.63
USD	250,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 22/06/30	218,750	270,467	0.54
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	190,930	202,753	0.41
ZAR	3,608,996	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	197,866	201,650	0.40
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	189,750	185,824	0.37
ZAR	2,865,815	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	167,474	166,510	0.33
ZAR	2,028,284	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	130,487	128,465	0.26
			1,894,452	1,940,877	3.90
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	205,750	209,702	0.42
USD	200,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	205,000	209,326	0.42
			410,750	419,028	0.84
		合計:南アフリカ	2,305,202	2,359,905	4.74

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スリランカ					
国債					
USD	300,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	302,610	171,780	0.34
			302,610	171,780	0.34
		合計:スリランカ	302,610	171,780	0.34
トルコ					
国債					
USD	501,000	TURKEY REP OF 5.2500% 13/03/30	470,807	489,212	0.99
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	332,378	0.67
USD	327,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	325,136	328,635	0.66
USD	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	319,199	0.64
USD	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	314,622	0.63
USD	300,000	TURKEY REP OF 4.2500% 14/04/26	263,850	293,454	0.59
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.1250% 24/10/28	189,600	210,476	0.42
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.8750% 17/03/36	191,980	208,824	0.42
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.1250% 17/02/28	178,110	200,018	0.40
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	171,105	186,240	0.37
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	180,318	177,002	0.36
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	154,976	163,362	0.33
			2,988,423	3,223,422	6.48
		合計:トルコ	2,988,423	3,223,422	6.48
ウクライナ					
変動金利債					
USD	247,000	UKRAINE GVT FRN 31/05/40 GDP	240,309	270,161	0.54
			240,309	270,161	0.54
国債					
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	227,000	222,727	0.45
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	199,480	208,266	0.42
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	200,000	206,556	0.41
			626,480	637,549	1.28
		合計:ウクライナ	866,789	907,710	1.82
アラブ首長国連邦					
国債					
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	232,138	0.47
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	195,270	196,061	0.39
			417,290	428,199	0.86
普通社債(固定金利債)					
USD	280,000	ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS	349,244	308,044	0.62
USD	200,000	DP WORLD PLC 5.6250% 25/09/48 REGS	252,000	237,868	0.48
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 16/04/30 REGS	199,200	217,200	0.44
USD	200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	199,200	191,582	0.38
			999,644	954,694	1.92
		合計:アラブ首長国連邦	1,416,934	1,382,893	2.78
ウルグアイ					
国債					
USD	187,210	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	235,286	229,566	0.46
			235,286	229,566	0.46
その他債券					
USD	191,279	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	230,117	237,904	0.48
			230,117	237,904	0.48
		合計:ウルグアイ	465,403	467,470	0.94

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ウズベキスタン					
変動金利債					
USD	252,000	REPUBLIC UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	252,000	253,588	0.51
			<u>252,000</u>	<u>253,588</u>	<u>0.51</u>
		合計:ウズベキスタン	<u>252,000</u>	<u>253,588</u>	<u>0.51</u>
		組入資産合計	<u>44,582,451</u>	<u>44,471,859</u>	<u>89.28</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 2021年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	183,921,061	USD	1,740,351	2021年3月25日	(6,793)
USD	441,927	COP	1,550,000,000	2021年3月15日	12,896
NGN	34,660,000	USD	72,815	2022年2月14日	10,767
NGN	32,080,000	USD	68,111	2022年2月14日	9,250
USD	228,039	MXN	4,600,000	2021年3月22日	7,365
USD	158,650	TRY	1,120,000	2021年3月19日	6,994
USD	158,589	TRY	1,150,175	2021年5月11日	6,596
USD	312,131	JPY	32,470,000	2021年3月16日	6,118
AUD	310,000	USD	237,380	2021年3月3日	5,572
USD	164,397	JPY	17,000,000	2021年3月16日	4,181
USD	164,113	JPY	17,000,000	2021年3月16日	3,897
USD	159,384	JPY	16,530,000	2021年3月16日	3,598
USD	99,156	MXN	2,000,000	2021年3月22日	3,211
AUD	290,000	USD	224,179	2021年3月3日	3,098
AUD	410,000	USD	318,325	2021年4月19日	3,052
NZD	440,000	USD	320,649	2021年3月19日	2,991
USD	158,699	KRW	175,000,000	2021年3月19日	2,792
USD	158,699	KRW	175,000,000	2021年3月19日	2,792
AUD	400,000	USD	310,876	2021年4月19日	2,662
CLP	58,000,000	USD	78,751	2021年5月10日	2,279
USD	157,109	KRW	174,000,000	2021年3月9日	2,092
CLP	56,000,000	USD	76,191	2021年5月10日	2,046
USD	160,398	INR	11,700,000	2021年4月19日	1,864
USD	93,884	ZAR	1,373,674	2021年3月25日	1,582
RUB	6,100,000	USD	80,455	2021年3月4日	1,541
TRY	366,356	USD	48,186	2021年3月15日	1,512
EUR	60,356	MXN	1,500,000	2021年3月25日	1,451
EUR	64,288	MXN	1,600,000	2021年3月25日	1,436
USD	158,535	RUB	11,700,000	2021年3月10日	1,371
USD	156,001	ZAR	2,300,000	2021年3月19日	1,321
USD	158,449	RUB	11,700,000	2021年3月10日	1,285
USD	156,088	CHF	139,695	2021年5月19日	1,273

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	117,009	ZAR	1,725,794	2021年3月31日	1,135
INR	11,700,000	USD	157,749	2021年4月12日	992
USD	77,682	IDR	1,100,000,000	2021年4月12日	847
USD	77,573	IDR	1,100,000,000	2021年4月12日	737
CHF	163,322	USD	180,254	2021年5月3日	669
RUB	15,885,526	USD	212,809	2021年3月10日	579
INR	11,600,000	USD	156,620	2021年4月19日	559
USD	80,956	IDR	1,150,000,000	2021年3月25日	518
USD	80,956	IDR	1,150,000,000	2021年3月25日	518
USD	155,174	ZAR	2,300,000	2021年3月19日	494
CNH	4,364,760	USD	672,369	2021年4月7日	356
USD	50,053	RUB	3,700,000	2021年3月10日	352
USD	78,333	PHP	3,800,000	2021年3月19日	206
EUR	105,232	USD	127,780	2021年4月6日	196
USD	210,229	IDR	3,000,000,000	2021年3月15日	190
CHF	162,870	USD	180,254	2021年5月3日	168
USD	78,252	PHP	3,800,000	2021年3月19日	125
USD	79,730	CLP	57,000,000	2021年5月10日	97
JPY	32,258,975	EUR	250,000	2021年4月6日	70
USD	79,697	CLP	57,000,000	2021年5月10日	63
TRY	529,826	USD	71,486	2021年3月25日	61
KRW	89,000,000	USD	79,245	2021年3月9日	45
ZAR	2,400,000	USD	160,772	2021年4月21日	(15)
USD	78,076	PHP	3,800,000	2021年3月19日	(51)
PLN	590,000	USD	159,041	2021年4月6日	(80)
CZK	185,694	EUR	7,187	2021年3月9日	(110)
PLN	590,000	USD	159,101	2021年4月6日	(139)
USD	77,948	PHP	3,800,000	2021年3月19日	(180)
USD	154,363	ZAR	2,300,000	2021年3月24日	(206)
USD	141,049	TRY	1,120,000	2021年8月19日	(294)
USD	79,003	EGP	1,270,000	2021年4月20日	(310)
USD	77,688	INR	5,750,000	2021年4月12日	(325)
MXN	2,100,000	USD	101,081	2021年3月22日	(339)
USD	77,662	INR	5,750,000	2021年4月12日	(352)
USD	103,849	TRY	768,237	2021年3月15日	(365)
KRW	89,000,000	USD	79,735	2021年3月19日	(445)
USD	153,836	ZAR	2,300,000	2021年4月1日	(575)
USD	158,290	PLN	590,000	2021年4月6日	(671)
KRW	89,000,000	USD	79,988	2021年3月9日	(698)
USD	158,248	PLN	590,000	2021年4月6日	(713)
USD	153,799	ZAR	2,300,000	2021年3月24日	(771)
USD	22,063	ZAR	341,641	2021年3月23日	(899)
CZK	1,514,305	EUR	58,665	2021年3月9日	(962)
CZK	1,700,000	EUR	65,794	2021年3月9日	(1,002)
IDR	1,100,000,000	USD	77,976	2021年4月12日	(1,140)
USD	119,886	EGP	1,920,000	2021年3月22日	(1,144)
IDR	1,100,000,000	USD	78,009	2021年4月12日	(1,173)
IDR	1,300,000,000	USD	92,236	2021年3月15日	(1,219)
MXN	1,600,000	USD	78,000	2021年3月25日	(1,273)
KRW	87,000,000	USD	78,805	2021年3月19日	(1,297)
RUB	11,700,000	USD	158,344	2021年3月19日	(1,342)
MXN	1,600,000	USD	78,073	2021年3月25日	(1,346)
USD	119,429	EGP	1,950,000	2021年5月20日	(1,354)
IDR	1,800,000,000	USD	127,389	2021年3月15日	(1,366)
USD	154,274	RUB	11,600,000	2021年3月19日	(1,387)

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	253,208	EUR	209,351	2021年4月6日	(1,391)
ZAR	2,300,000	USD	155,974	2021年3月24日	(1,404)
MXN	3,200,000	USD	154,956	2021年3月25日	(1,502)
USD	70,003	TRY	529,826	2021年3月25日	(1,545)
USD	48,186	TRY	366,764	2021年3月15日	(1,567)
ZAR	2,300,000	USD	156,011	2021年4月1日	(1,601)
CHF	139,386	USD	156,088	2021年5月19日	(1,616)
CZK	3,365,036	EUR	130,000	2021年3月9日	(1,695)
KRW	173,000,000	USD	155,997	2021年3月26日	(1,871)
RUB	11,700,000	USD	159,101	2021年3月10日	(1,937)
CNH	3,310,000	USD	512,712	2021年3月26日	(2,109)
USD	154,645	AUD	200,000	2021年4月19日	(2,124)
USD	158,369	ZAR	2,400,000	2021年4月21日	(2,388)
IDR	2,200,000,000	USD	156,585	2021年3月25日	(2,703)
USD	61,521	EGP	1,020,000	2021年3月22日	(2,776)
ZAR	2,300,000	USD	157,394	2021年3月24日	(2,825)
ZAR	2,300,000	USD	157,673	2021年3月19日	(2,993)
KRW	174,000,000	USD	158,408	2021年3月19日	(3,391)
JPY	17,000,000	USD	163,755	2021年3月16日	(3,539)
USD	474,563	AUD	610,000	2021年4月19日	(3,583)
RUB	40,800,000	USD	549,274	2021年4月19日	(3,786)
TRY	1,150,175	USD	156,764	2021年5月11日	(4,771)
TRY	1,120,000	USD	157,858	2021年3月19日	(6,201)
BRL	1,745,000	USD	321,714	2021年4月5日	(6,738)
MXN	3,100,000	EUR	127,967	2021年3月25日	(6,927)
TRY	1,120,000	USD	148,293	2021年8月19日	(6,950)
TRY	1,190,000	USD	157,689	2021年8月19日	(7,512)
USD	76,145	NGN	32,800,000	2021年5月17日	(8,251)
USD	315,373	NZD	440,000	2021年3月19日	(8,266)
USD	72,170	NGN	32,080,000	2021年8月12日	(8,652)
USD	74,451	NGN	33,280,000	2021年8月12日	(9,395)
USD	472,937	AUD	620,000	2021年3月3日	(12,967)
USD	620,339	ZAR	9,481,781	2021年4月29日	(14,171)
JPY	66,000,000	USD	637,021	2021年3月16日	(15,005)
MXN	12,800,000	USD	646,561	2021年3月22日	(32,512)
					(99,138)

注記2 - 先物契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(6)	FUT EURO-BUND	2021年6月	(1,242,821)	1,348
USD	(18)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2021年6月	(2,385,281)	27,703
				(3,628,102)	29,051
<i>買い持ちポジション</i>					
KRW	5	FUT KOREA 10YR BND	2021年3月	567,942	(10,732)
USD	6	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2021年6月	1,324,500	(609)
USD	9	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2021年6月	1,115,016	(8,297)
				3,007,458	(19,638)
					9,413

注記3 - オプション契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済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)
買い持ちポジション						
EUR	764,344	C EUR/USD 1.253	2021年3月4日	4,609	7	(4,602)
USD	725,991	C USD/CHF 0.9125	2021年5月17日	3,123	6,228	3,105
USD	1,081,521	C USD/CHF 0.92	2021年4月29日	2,974	5,305	2,331
EUR	618,656	P EUR/ILS 3.82	2021年4月15日	3,237	437	(2,800)
USD	421,281	P USD/ILS 3.15	2021年3月22日	1,683	83	(1,600)
				15,626	12,060	(3,566)
売り持ちポジション						
USD	(291,679)	C USD/TRY 7.8	2021年3月24日	(4,622)	(1,590)	3,032
USD	(207,699)	P USD/TRY 7.25	2021年3月12日	(1,783)	(1,175)	608
				(6,405)	(2,765)	3,640
				9,221	9,295	74

注記4 - 金利スワップ契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,100,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (6.92%)	2025年1月2日	0	2,472
BRL	700,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (7.4%)	2027年1月4日	0	3,417
BRL	700,000	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (7.47%)	2027年1月4日	0	2,946
MYR	4,100,000	Receive Fixed (1.8275%) - Pay Float (KLIBOR 3M)	2021年10月14日	(134)	(799)
MYR	4,100,000	Receive Fixed (1.85%) - Pay Float (KLIBOR 3M)	2021年10月14日	(108)	(657)
USD	3,200,000	Receive Float (LIBOR 3M) - Pay Fixed (0.9727%)	2025年6月23日	0	18,693
USD	3,200,000	Receive Float (LIBOR 3M) - Pay Fixed (1.0327%)	2025年6月23日	0	14,900
ZAR	7,500,000	Receive Fixed (9.28%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月17日	0	(13,776)
ZAR	4,200,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (4.685%)	2024年6月17日	0	3,977
ZAR	4,200,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (4.755%)	2024年6月17日	0	3,431
ZAR	4,000,000	Receive Fixed (9.51%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2031年6月17日	0	(5,599)
				(242)	29,005

注記5 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2021年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益(米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	600,000	CDS REP OF BRAZIL 1% 5YR 20/12/25	2025年12月20日	23,832
USD	414,750	CDS REPUBLIC STH AFRICA 1% 20/12/25	2025年12月20日	24,492
				48,324
				48,324