

# ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第93期(決算日2015年5月15日) 第94期(決算日2015年7月15日) 第95期(決算日2015年9月15日)

作成対象期間(2015年3月17日～2015年9月15日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合
信託期間	1999年10月8日から2019年9月17日までです。
運用方針	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよび米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ローンに主として投資を行い、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指すとともに、各前期未までに金利水準、想定されるポートフォリオのインカム収入等を基に各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよびハイ・イールド・コーポレート・ローン。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換および新株予約権を行使したものおよび株主割当または社債権者割当等により取得したものに限ります。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当収入等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配原資の範囲内で売買益等を分配する場合があります。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 金			期 騰 落 中 率		参 考 指 数 期 騰 落 中 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金	期 騰 落	中 率		
81期(2013年5月15日)	円 9,897			円 75		% 2.1	% 2.0	百万円 7,269
82期(2013年7月16日)	9,676			60		△1.6	△1.2	7,053
83期(2013年9月17日)	9,647			60		0.3	0.7	6,911
84期(2013年11月15日)	9,745			60		1.6	1.7	6,899
85期(2014年1月15日)	9,803			60		1.2	1.6	6,740
86期(2014年3月17日)	9,835			60		0.9	1.1	6,680
87期(2014年5月15日)	9,887			60		1.1	1.3	6,636
88期(2014年7月15日)	9,944			60		1.2	1.0	6,887
89期(2014年9月16日)	9,820			60		△0.6	△0.6	6,714
90期(2014年11月17日)	9,769			60		0.1	△0.1	6,574
91期(2015年1月15日)	9,582			50		△1.4	△1.4	6,185
92期(2015年3月16日)	9,683			50		1.6	1.8	6,019
93期(2015年5月15日)	9,740			50		1.1	1.3	5,976
94期(2015年7月15日)	9,614			50		△0.8	△0.7	5,861
95期(2015年9月15日)	9,411			50		△1.6	△1.3	5,631

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックスとCSレバレッジド・ローン・インデックスを50:50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

(出所) CS、ブルームバーグ

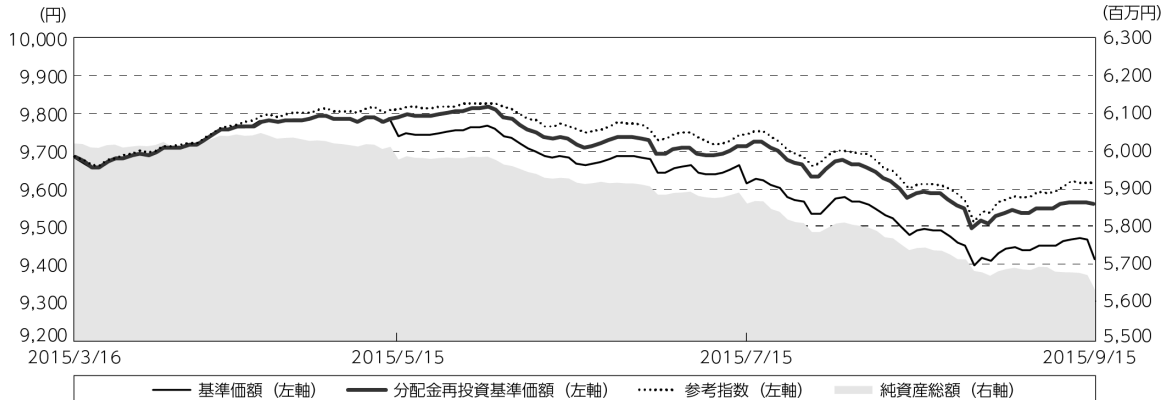
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数	
			騰 落 率	騰 落 率
第93期	(期 首) 2015年3月16日	円 9,683	% —	% —
	3月末	9,710	0.3	0.3
	4月末	9,787	1.1	1.3
	(期 末) 2015年5月15日	9,790	1.1	1.3
第94期	(期 首) 2015年5月15日	9,740	—	—
	5月末	9,764	0.2	0.1
	6月末	9,644	△1.0	△0.8
	(期 末) 2015年7月15日	9,664	△0.8	△0.7
第95期	(期 首) 2015年7月15日	9,614	—	—
	7月末	9,572	△0.4	△0.4
	8月末	9,439	△1.8	△1.8
	(期 末) 2015年9月15日	9,461	△1.6	△1.3

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第93期首：9,683円

第95期末：9,411円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△ 1.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年3月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックスとCSレバレッジド・ローン・インデックスを50:50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。作成期首(2015年3月16日)の値が基準価額と同一になるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,683円から当作成期末9,411円となりました。

- ・ 2015年3月の米非農業部門雇用者数、米国の小売売上高が市場予想を下回ったことなどを背景に、FRB(米連邦準備制度理事会)が政策金利の引き上げを急がないとの観測が強まったことや、原油価格の反発を受けて投資家心理が改善したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドとローンの価格が上昇したこと
- ・ 2015年5月の米非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことなどを背景に、FRBが年内に政策金利を引き上げるとの観測が強まったことや、ギリシャ金融支援協議の先行き不透明感などを背景に、ハイ・イールド・ボンドとローンの価格が下落したこと
- ・ 2015年8月に中国人民銀行(中央銀行)が人民元を実質的に切り下げたことを背景とした世界的株安や、原油価格の下落などを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドとローンの価格が下落したこと

## ○投資環境

当作成期中のハイ・イールド・ボンドとローンは、米国の主要経済指標やギリシャ金融支援協議の動向、原油価格の動向などに左右されました。また、FRB（米連邦準備制度理事会）の金利政策の動向にも影響されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

ハイ・イールド・ボンドの組入比率は、当作成期末には、53.8%としました。一方、ハイ・イールド・ローンの組入比率は、当作成期末には、41.2%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上2.6%、BB格29.7%、B格54.4%、CCC格7.7%、CC格0.1%、C格以下および無格付1.1%としました。

キャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行いました。

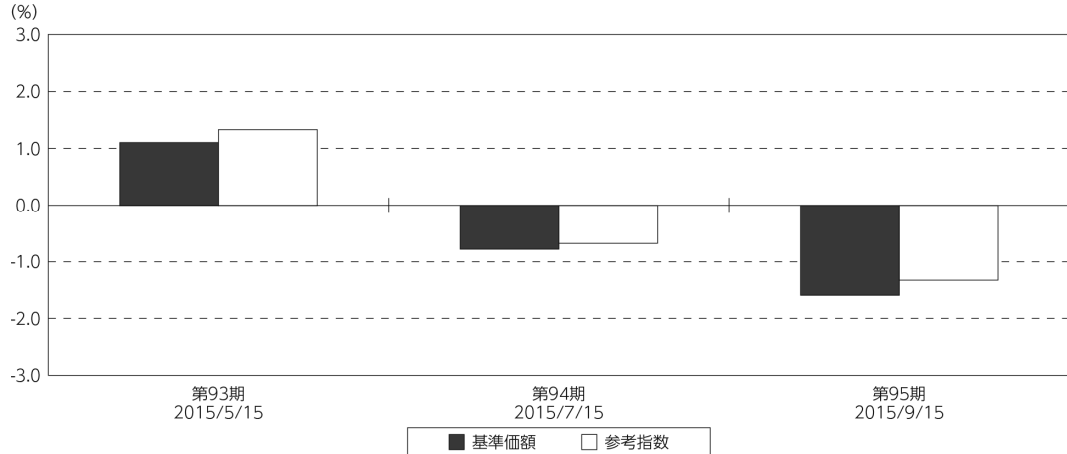
外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の-0.7%に対し基準価額は-1.3%の騰落率となりました。主な差異要因はハイ・イールド・ボンドにおいて相対的にパフォーマンスが良かったBB格の銘柄を低めの投資比率としたことがマイナスに影響したことなどです。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス」と「CSレバレッジド・ローン・インデックス」を50：50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

## ◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第93期	第94期	第95期
	2015年3月17日～ 2015年5月15日	2015年5月16日～ 2015年7月15日	2015年7月16日～ 2015年9月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.511%	50 0.517%	50 0.528%
当期の収益	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,878	3,895	3,908

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

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

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択を行う際には、多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド・ボンドやハイ・イールド・ローンが持つ価格下落リスクを出来る限り回避しながら、高水準のインカム・ゲイン(利子収入)やキャピタルゲイン(値上がり益)の獲得を目指す方針です。

### 【資産配分】

資産配分に関しては、純資産総額の50～60%程度をハイ・イールド・ボンドに投資し、インカム・ゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。また、純資産総額の35～45%程度をハイ・イールド・ローンに投資し、安定したインカム・ゲインの確保を目指します。

### 【ハイ・イールド・ボンド/ハイ・イールド・ローン】

個別銘柄の選択に際しては、引き続きキャッシュフロー(現金収支)が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

### 【為替ヘッジ】

外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月17日～2015年9月15日)

項 目	第93期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.783	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(41)	(0.421)	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 )	(31)	(0.324)	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 )	( 4 )	(0.038)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 0 )	(0.000)	
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 0 )	(0.000)	
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.086	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 8 )	(0.081)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 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
( そ の 他 )	( 0 )	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.870	
作成期間の平均基準価額は、9,652円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○売買及び取引の状況

(2015年3月17日～2015年9月15日)

## 株式

		第93期～第95期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (31)	千米ドル — (53)	百株 9	千米ドル 7

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

## 新株予約権証券

		第93期～第95期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 11,701	千米ドル 27

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## 公社債

		第93期～第95期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 18,420,968	千円 18,400,986
外 国	アメリカ 社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 7,779	千米ドル 4,786 ( 2,511)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

## その他有価証券

			第93期～第95期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 5,951 ( 8)	千米ドル 4,844 (3,625)
	ユーロ	貸付債権	千ユーロ —	千ユーロ — ( 1)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2015年3月17日～2015年9月15日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第93期～第95期
(a) 当作成期中の株式売買金額	932千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	31,999千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.02

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年3月17日～2015年9月15日)

### 利害関係人との取引状況

区分	第93期～第95期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	14,112	113	0.8	13,646	—	—
為替直物取引	65	—	—	505	60	11.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年3月3日～平成27年9月1日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が116件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、取引期間、その他金銭債権（貸付債権）取引の内容に関するることについて調査を委託しました。

## ○組入資産の明細

(2015年9月15日現在)

## 外国株式

銘柄	第92期末		第95期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MARK IV DAYCO	46	46	184	22,240	自動車部品
READERS DIGEST	82	82	0.04358	5	メディア
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	12	12	9	1,189	航空宇宙・防衛
CUMULUS MEDIA INC-CL A	4	—	—	—	メディア
IPAYMENT HOLDINGS INC	—	22	10	1,278	各種金融サービス
NII HOLDINGS INC CLASS B	—	3	2	356	無線通信サービス
NORTEK INC	5	5	39	4,781	建設関連製品
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	—	0.06	0.0561	6	紙製品・林産品
IPAYMENT COMMON SHARES	22	—	—	—	各種金融サービス
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	—	22	46	5,660	ソフトウェア
小計	株数・金額	172	194	294	35,518
	銘柄数<比率>	6	8	—	<0.6%>
(イギリス)			千英ポンド		
EAGLE TOPCO 2013 LIMITED	662	662	—	—	ソフトウェア
小計	株数・金額	662	662	—	—
	銘柄数<比率>	1	1	—	<—%>
合計	株数・金額	835	857	—	35,518
	銘柄数<比率>	7	9	—	<0.6%>

\* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\* 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。

## 外国新株予約権証券

2015年9月15日現在の組入れはございません。

銘柄	第92期末	
	証券数	証券数
(アメリカ)		証券
CUMULUS MEDIA INC-CW30		11,701
合計	証券数	11,701
	銘柄数	1

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第95期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	190,000 (190,000)	190,007 (190,007)	3.4 (3.4)	— (—)	— (—)	— (—)	3.4 (3.4)
合 計	190,000 (190,000)	190,007 (190,007)	3.4 (3.4)	— (—)	— (—)	— (—)	3.4 (3.4)

- \* ( )内は非上場債で内書きです。
- \* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- \* 金額の単位未満は切り捨て。
- \* —印は組み入れなし。
- \* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
- \* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第95期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫短期証券 第556回※	—	190,000	190,007	—
合 計		190,000	190,007	

- \* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
- \* ※印は現先で保有している債券です。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第95期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	25,635	25,122	3,031,297	53.8	52.0	36.7	15.3	1.8
合 計	25,635	25,122	3,031,297	53.8	52.0	36.7	15.3	1.8

- \* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- \* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- \* 金額の単位未満は切り捨て。
- \* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
- \* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが0.03%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第95期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人株券)					
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	100	38	4,585	2019/2/1
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	200	206	24,916	2020/10/1
	ADT CORP	4.125	125	128	15,478	2019/4/15
	AES CORP/VA	3.3244	100	98	11,854	2019/6/1
	AES CORPORATION	8.0	200	234	28,234	2020/6/1
	AGUILA 3 SA	7.875	150	152	18,393	2018/1/31
	AIRCASTLE LTD	5.125	250	255	30,843	2021/3/15
	AK STEEL CORP	8.375	100	57	6,877	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	200	210	25,393	2019/11/1
	ALCOA INC	5.125	200	201	24,276	2024/10/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.5	225	226	27,318	2019/1/27
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	25	24	2,971	2022/2/13
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	200	201	24,343	2024/9/30
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	100	58	7,058	2018/10/15
	AMERICAN ACHIEVEMENT COR	10.875	250	248	30,014	2016/4/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	125	131	15,855	2021/12/1
	ANIXTER INC	5.125	100	101	12,231	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	25	24	2,963	2020/12/1
	APX GROUP INC	6.375	125	122	14,837	2019/12/1
	ARCELORMITTAL	6.25	145	144	17,430	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	7.75	50	47	5,701	2039/10/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	200	144	17,375	2019/11/1
	BALL CORP	5.0	100	102	12,367	2022/3/15
	BALL CORP	5.25	125	126	15,233	2025/7/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	425	421	50,895	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	125	129	15,610	2049/12/31
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	228	27,578	2022/11/21
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	216	26,071	2023/4/10
	BEAZER HOMES USA	8.125	25	26	3,137	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	75	72	8,778	2019/6/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	150	153	18,551	2020/2/1
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	11.0	11	8	1,034	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.07776	9	2099/12/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	175	190	23,015	2017/9/15
	CAESARS OPERATING ESCROW	—	75	63	7,646	2020/2/15
	CALPINE CORP	5.375	75	72	8,732	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.5	400	382	46,092	2024/2/1
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	75	68	8,284	2023/4/15
	CASTLE (AM) & CO	12.75	100	84	10,195	2016/12/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	350	353	42,600	2022/9/30
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	125	131	15,817	2022/8/15
	CENTURYLINK INC	5.625	75	74	9,010	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	5.8	75	71	8,585	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	7.6	225	194	23,483	2039/9/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	25	12	1,523	2020/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	75	62	7,578	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	25	21	2,533	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	150	115	13,890	2021/6/15
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	188	186	22,513	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	125	132	16,044	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	225	235	28,460	2019/11/15
	CINEMARK USA INC	5.125	100	100	12,141	2022/12/15

銘柄	柄	第95期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)					
	CIT GROUP INC	5.0	175	180	21,801	2017/5/15
	CIT GROUP INC	3.875	200	201	24,312	2019/2/19
	CITIGROUP INC	5.35	300	282	34,037	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	75	74	9,023	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	102	12,322	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	25	14	1,772	2024/3/15
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	250	258	31,183	2025/5/30
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	89	10,738	2023/5/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	125	128	15,497	2022/1/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	21	22	2,694	2020/10/29
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	200	206	24,855	2022/11/15
	DISH DBS CORP	5.0	135	121	14,639	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	50	45	5,538	2024/11/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	75	75	9,117	2023/6/15
	DYNEGY INC	5.875	325	317	38,332	2023/6/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	75	73	8,891	2024/1/15
	EQUINIX INC	5.375	200	203	24,554	2022/1/1
	EXAMWORKS GROUP INC	5.625	100	103	12,443	2023/4/15
	EXCO RESOURCES INC	8.5	25	7	927	2022/4/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	99	12,061	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	8.75	94	100	12,107	2022/1/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	150	162	19,655	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	190	23,015	2022/1/31
	FRESENIUS MED CARE US	5.75	175	191	23,121	2021/2/15
	GENCORP INC	7.125	50	52	6,364	2021/3/15
	GENON ESCROW CORP	9.875	150	144	17,375	2020/10/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	25	25	3,054	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	73	8,858	2049/12/31
	GRAY TELEVISION INC	7.5	175	182	21,960	2020/10/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	75	77	9,377	2018/8/1
	HCA INC	3.75	50	50	6,131	2019/3/15
	HCA INC	7.5	225	258	31,220	2022/2/15
	HCA INC	5.0	250	256	30,919	2024/3/15
	HCA INC	5.375	100	102	12,397	2025/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	100	68	8,204	2020/11/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	75	80	9,694	2020/10/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	125	128	15,451	2021/4/15
	IAC/INTERACTIVECORP	4.75	75	69	8,416	2022/12/15
	IAMGOLD CORP	6.75	200	146	17,646	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	475	483	58,316	2019/3/15
	IMS HEALTH INC	6.0	125	129	15,591	2020/11/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	484	454	54,866	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	100	99	11,960	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	150	147	17,737	2021/4/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	50	46	5,667	2018/6/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	250	266	32,125	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	125	148	17,966	2020/12/15
	IPAYMENT INC	9.5	35	35	4,282	2019/12/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	250	261	31,597	2021/3/15
	ISTAR FINANCIAL INC	4.0	100	98	11,854	2017/11/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	200	210	25,414	2020/2/1
	JMC STEEL GROUP	8.25	175	130	15,784	2018/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	200	211	25,481	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	75	75	9,128	2049/10/29

銘柄	柄	第95期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	125	124	15,063	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	50	6,070	2049/12/29
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	11.875	50	49	5,987	2015/10/15
		KB HOME	4.75	150	148	17,883	2019/5/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	100	98	11,915	2024/4/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	6.375	300	310	37,510	2022/4/15
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	125	128	15,497	2017/10/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	118	14,252	2023/3/15
		LEAR CORP	5.375	125	126	15,308	2024/3/15
		LENNAR CORP	4.75	125	124	15,073	2022/11/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	76	9,185	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	75	76	9,241	2023/2/1
		LIMITED BRANDS INC	7.0	100	115	13,966	2020/5/1
		MANITOWOC COMPANY INC	5.875	25	26	3,220	2022/10/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	100	97	11,764	2020/11/15
		MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	7.25	150	152	18,438	2022/2/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	100	82	9,894	2023/1/30
		MGM RESORTS INTL	10.0	25	27	3,257	2016/11/1
		MGM RESORTS INTL	8.625	200	225	27,229	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	100	107	12,976	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	125	134	16,223	2021/12/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	100	4	542	2018/2/15
		MILLAR WESTERN FOREST	8.5	50	43	5,188	2021/4/1
		MOOD MEDIA CORP	9.25	175	130	15,731	2020/10/15
		MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	125	131	15,874	2018/8/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	175	184	22,276	2021/7/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	62	7,590	2022/6/1
		NBTY INC	9.0	100	102	12,412	2018/10/1
		NOVELIS INC	8.75	50	50	6,101	2020/12/15
		NRG ENERGY INC	8.25	100	104	12,572	2020/9/1
		NRG ENERGY INC	7.875	200	210	25,338	2021/5/15
		NRG ENERGY INC	6.625	112	110	13,328	2023/3/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	200	200	24,162	2022/5/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	225	192	23,211	2021/11/1
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	77	79	9,639	2018/4/15
		OWENS-ILLINOIS INC	7.8	125	139	16,779	2018/5/15
		POST HOLDINGS INC	7.375	50	52	6,274	2022/2/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	100	101	12,201	2023/1/15
		QUICKSILVER RESOURCES IN	—	50	2	331	2019/8/15
		RADIAN GROUP INC	5.25	175	175	21,168	2020/6/15
		RADIO SYSTEMS CORP	8.375	100	105	12,729	2019/11/1
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	75	74	8,981	2023/6/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	100	105	12,669	2021/2/15
		RITE AID CORP	6.75	100	106	12,820	2021/6/15
		RITE AID CORP	7.7	50	59	7,149	2027/2/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	75	71	8,653	2023/11/15
		RRI ENERGY	7.875	75	72	8,800	2017/6/15
		RYLAND GROUP	5.375	75	76	9,230	2022/10/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	75	78	9,434	2021/2/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	50	42	5,112	2021/6/15
		SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	75	21	2,624	2021/3/15
		SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	150	42	5,158	2023/2/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	5.625	190	199	24,014	2019/10/1
		SERVICE CORP INTL	8.0	100	117	14,132	2021/11/15

銘柄	柄	第95期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	SERVICE CORP INTL	5.375	75	78	9,456	2024/5/15
		SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	100	58	7,088	2019/11/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	175	180	21,748	2021/11/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.25	125	131	15,893	2022/8/15
		SLM CORP	6.0	150	153	18,483	2017/1/25
		SLM CORP	8.0	100	99	12,061	2020/3/25
		SLM CORP	7.25	25	23	2,861	2022/1/25
		SLM CORP	6.125	75	65	7,850	2024/3/25
		SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	125	134	16,175	2022/7/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.375	50	53	6,425	2020/11/15
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	50	53	6,500	2022/11/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	100	104	12,608	2020/12/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	100	106	12,835	2017/12/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	275	267	32,331	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.25	150	148	17,963	2021/9/15
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	250	280	33,822	2018/11/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	144	17,375	2024/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	179	21,598	2022/8/15
		T-MOBILE USA INC	6.731	150	158	19,094	2022/4/28
		T-MOBILE USA INC	6.0	275	281	34,011	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	6.375	50	51	6,183	2025/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.5	315	318	38,435	2021/4/1
		TESORO CORP	5.125	50	49	5,987	2024/4/1
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	56	6,772	2019/11/1
		UNIT CORP	6.625	75	65	7,918	2021/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	100	107	12,928	2020/5/15
		UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	50	48	5,821	2020/8/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	22	23	2,870	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	25	25	3,054	2018/6/3
		US STEEL CORP	6.875	50	45	5,429	2021/4/1
		VIASAT INC	6.875	125	131	15,907	2020/6/15
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	300	316	38,143	2020/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	76	9,214	2049/12/29
		WELLS FARGO & COMPANY	5.875	50	51	6,244	2049/12/29
		WINDSTREAM CORP	7.75	50	45	5,467	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	50	42	5,082	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	25	20	2,450	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	192	23,227	2023/8/1
		WMG HOLDINGS CORP	13.75	125	134	16,213	2019/10/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.375	100	96	11,688	2022/3/15
合	計					3,031,297	

\* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。



## 外国その他有価証券

## (A) 外国貸付債権

区 分	第95期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 19,226	千円 2,319,828	% 41.2
小 計	19,226	2,319,828	41.2
(ユーロ) 貸付債権	千ユーロ 9	1,242	0.0
小 計	9	1,242	0.0
合 計	—	2,321,070	41.2

\* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## (B) 外国貸付債権 銘柄別

銘 柄	利 率	額面金額	第95期末			償還年月日
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
貸付債権	21ST CENTURY TRM B	6.5	212	202	24,422	2022/4/14
	99 CENTS ONLY B2 TL #1	4.5	56	49	5,913	2019/1/13
	99 CENTS ONLY B2 TL #2	4.5	43	37	4,537	2019/1/13
	ABC SUPPLY TL B #1	3.5	82	81	9,842	2020/4/5
	ABC SUPPLY TL B #4	3.5	16	15	1,920	2020/4/5
	ABC SUPPLY TL B #9	3.5	0.25	0.248	30	2020/4/5
	ACCUDYNE (SILVER II) TL	4.0	114	105	12,759	2019/12/13
	ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	4.25	24	24	2,975	2021/9/26
	ADS WASTE HLDIGS TLB-2#1	3.75	189	188	22,753	2019/10/9
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	0.806	0.797	96	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.427	0.422	51	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #4	4.25	0.125	0.123	14	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	48	47	5,762	2021/7/23
	AFFINION B #1	6.75	126	118	14,333	2018/4/30
	AFFINION B #6	6.75	0.320	0.301	36	2018/4/30
	AFFINION GROUP TRM 2L	8.5	193	174	21,029	2018/10/31
	ALLNEX AND CY 1ST B1#1	4.5	122	122	14,752	2019/9/12
	ALLNEX AND CY 1ST B2#1	4.5	63	63	7,654	2019/9/12
	AMERICAN ROCK SALT TRM	4.75	241	239	28,922	2021/5/20
	ANCESTRY INITIAL TL	0.0	250	248	30,039	2022/8/17
	ARDAGH GROUP NEW TRM	4.0	24	24	2,970	2019/12/17
	ARIZONA CHE INITIA 1L #1	4.5	22	22	2,715	2021/6/9
	ARIZONA CHEMICAL 2L TL	7.5	25	24	2,981	2022/6/9
	ASURION 1L IRL B-1	5.0	115	114	13,857	2019/5/24
	ASURION (LONESTAR) B4 IRL	5.0	75	74	8,938	2022/8/4
	AVAYA INC. TERM B-7 LOAN	6.25	261	212	25,582	2020/4/30
	AVAYA TRM B-6	6.5	119	106	12,817	2018/3/30
	AXALTA CO(DUPONT) TRM 01	3.75	70	70	8,452	2020/2/1

銘柄	第95期末	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千米ドル	千円	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
貸付債権	BERRY PLASTICS TRM E#1	3.75	108	107	12,990	2021/1/6
	BMCOSFT INITIAL US TRM	5.0	190	176	21,349	2020/9/10
	BMCOSFT INT FOREIGNUS TL	5.0	73	68	8,284	2020/9/10
	BRAND ENERGY B #1	4.75	24	22	2,666	2020/11/22
	BRAND ENERGY B #9	4.75	0.125	0.112	13	2020/11/22
	BRICKMAN INITIAL TRM #1	4.0	247	244	29,472	2020/12/18
	BWAY CORP INITIAL TRM#1	5.5	47	47	5,703	2020/8/8
	BWAY CORP INITIAL TRM#3	5.5	2	2	246	2020/8/8
	BWAY CORP INITIAL TRM#7	5.5	0.125	0.124	15	2020/8/8
	CALPINE CORP TRM #1	4.0	49	49	5,948	2020/10/22
	CAPITAL AUTOMOTIVE TRM B	4.0	164	164	19,815	2019/3/19
	CENGAGE LEARNING ORIG TL	7.0	24	24	2,896	2020/3/6
	CERAMTEC Initial\$ B-1 TL	4.25	33	33	4,045	2020/8/30
	CERAMTEC Initial\$ B-2 TL	4.25	3	3	415	2020/8/30
	CERAMTEC Initial\$ B-3 TL	4.25	10	10	1,224	2020/8/30
	CHUCK E CHEESE 1L TRM B	4.0	172	168	20,304	2021/2/14
	CITGO PETROLEUM TL B	4.5	24	24	2,980	2021/7/23
	CITYCENTER NEW TRM B	4.25	110	110	13,282	2020/10/9
	CONSOLIDATED CNTANR TRM#1	5.0	171	161	19,543	2019/7/3
	CONSOLIDATED CNTANR TRM#2	5.0	71	67	8,142	2019/7/3
	DAVIDS BRIDAL INITAL #1	5.25	119	108	13,113	2019/10/11
	DAYCO PRODUCTS LLC TRM	5.25	197	197	23,799	2019/12/12
	DPX HOLDINGS INCREM DOLL	4.25	98	97	11,818	2021/3/11
	DTZ 2015 1 TL#1	4.25	104	103	12,437	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	213	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#5	4.25	0.182	0.180	21	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#6	4.25	0.004	0.004	0.534	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	4.25	43	43	5,211	2021/11/4
	DTZ INITIAL TL 2L #1	9.25	45	45	5,516	2022/11/4
	DTZ INITIAL TL 2L #2	9.25	4	4	561	2022/11/4
	EASTMAN KODAK 1L TRM	7.25	245	237	28,600	2019/8/1
	ECO SERVICES INITIAL TL	4.75	124	123	14,932	2021/10/10
	ENVISION HEALTH TRM#7	4.0	16	16	2,009	2018/5/25
	ENVISION HEALTHCARE TRM#	4.0	204	204	24,635	2018/5/25
	ENVISION HEALTHCARE TRM#	4.0	100	100	12,071	2018/5/25
	EPICOR SOFTWARE TRM B	4.75	125	124	15,022	2022/5/12
	EQUINOX HLDNG 1ST B #1	5.0	244	244	29,513	2020/1/31
	EZE CASTLE 1L TRM #1	4.0	47	47	5,758	2020/4/6
	FEDERAL MOGUL TRM C#1	4.75	120	117	14,182	2021/4/3
	FEDERAL MOGUL TRM C#3	4.75	1	1	144	2021/4/3
	FIRST DATA 2018DOLLAR TL	3.7004	200	199	24,026	2018/3/24
	FIRST DATA CO NEW2022 TL	0.0	250	249	30,074	2022/6/23
	FREESCALE #B-4 TL#1	4.25	97	97	11,760	2020/2/28
	FREESCALE B-4 #14	4.25	0.248	0.248	29	2020/2/28
	GYMBOREE TRM (NEW) #1	5.0	246	168	20,359	2018/2/23
	HD SUPPLY TERM LOAN	3.75	25	24	3,002	2021/8/13
	HEALOGICS INITIAL#1	5.25	124	123	14,931	2021/6/30
	IASIS HEALTHCARE TRM B-2	4.5	199	199	24,075	2018/5/3
	INFORMATICA DOLLAR TRM	4.5	25	24	3,000	2022/6/30
	IPAYMENT INC TRM #1	6.75	104	102	12,401	2017/5/6
	IPAYMENT INC TRM #2	6.75	0.76	0.744	89	2017/5/6
	J CREW INITIAL LOAN	0.0	25	19	2,362	2021/3/5
	JC PENNEY CORPORATION TL	5.0	74	74	8,985	2019/6/13

銘柄	柄	第95期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	貸付債権	JMC STEEL TRM	4.75	124	123	14,919	2017/4/1
		KAR HOLDINGS NEW B-2 #1	3.5	320	319	38,575	2021/3/7
		KINDRED HEALTHCARENEW TL	4.25	124	123	14,956	2021/4/9
		LANDRYS NEW TL B #1	4.0	148	148	17,961	2018/4/24
		LIBERTY CABLEVISN B1L TL	4.5	125	120	14,535	2021/12/11
		LTF MERG CLOSING DATE TL	4.25	25	24	2,995	2022/6/10
		MANORCARE TL	5.0	239	227	27,402	2018/4/6
		MCGRW TERM B LOAN #2	4.75	94	94	11,377	2019/3/22
		MICHAELS STORES 2014 #2	4.0	1	1	163	2020/1/28
		MILACRON TERM LOANS	4.5	16	16	1,989	2020/9/28
		MOTORSPORTS AFTERMRK TRM	5.0	173	150	18,186	2021/5/23
		MULTIPLAN INITIAL TRM	3.75	61	60	7,284	2021/3/31
		MURRAY ENERGY CORP B1 TL	7.0	125	113	13,687	2017/4/14
		NEIMAN MARCUS GROUP #1	4.25	73	72	8,761	2020/10/25
		NEIMAN MARCUS GROUP #9	4.25	0.187	0.184	22	2020/10/25
		NINE WEST LOANS	4.75	123	98	11,845	2019/10/8
		NPC INTERNATIONAL TRM #1	4.0	29	28	3,486	2018/12/28
		NPC INTERNATIONAL TRM #2	4.0	18	17	2,149	2018/12/28
		NPC INTERNATIONAL TRM #6	4.0	1	1	128	2018/12/28
		NUMERICAB DDENOMI B1 #1	4.5	26	26	3,209	2020/5/21
		NUMERICAB DDENOMI B1 #4	4.5	0.067	0.066	8	2020/5/21
		NUMERICAB DDENOMI B2 #1	4.5	23	23	2,776	2020/5/21
		NUMERICAB DDENOMI B2 #4	4.5	0.057	0.057	6	2020/5/21
		OCEAN RIG TERM LOANS	5.5	122	93	11,234	2021/7/18
		ONE CALL CARE 1L TRM B	5.0	147	144	17,456	2020/11/21
		ORION ENGRD INIT DOL TL	5.0	49	49	5,987	2021/7/25
		OXEA SARL TRM B-2 #1	4.25	49	47	5,754	2019/12/6
		PAR PHARMA TERM B-3 LOAN	4.25	24	24	2,997	2019/9/28
		PARTY CITY TL #1	4.25	3	3	450	2020/8/6
		PARTY CITY TL #2	4.25	2	2	337	2020/8/6
		PARTY CITY TL #3	4.25	68	68	8,216	2020/8/6
		PARTY CITY TL #4	4.25	7	7	900	2020/8/6
		PARTY CITY TL #5	4.25	6	6	787	2020/8/6
		PARTY CITY TL #6	4.25	161	161	19,472	2020/8/6
		PHARMACEUTICAL INITIL TL	4.25	50	49	6,011	2022/8/18
		POLYMER GROUP INITIAL #1	5.25	49	49	5,990	2019/12/19
		PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	75	74	9,004	2022/5/1
		REGIONALCARE HOSPITL B2	5.25	74	73	8,850	2019/4/23
		REMY TRM B	4.25	291	291	35,182	2020/2/28
		RUE21 TERM B LOAN	5.625	173	157	19,043	2020/10/10
SABRE IRL	4.0	24	24	2,961	2019/2/19		
SAMSON INV NEW TRANCHE 1	5.0	200	32	3,961	2018/9/25		
SERTA SIMMONS TL#2	4.25	79	79	9,539	2019/10/1		
SERTA SIMMONS TL#3	4.25	64	64	7,830	2019/10/1		
SERTA SIMMONS TL#4	4.25	33	33	4,004	2019/10/1		
SERVICEMASTER INITIAL TL	4.25	124	124	14,988	2021/6/16		
SIGNO INDUST INI TL B #1	3.75	13	13	1,593	2021/4/8		
SOUTHCROSS HOLDING 1L TL	6.0	173	128	15,469	2021/7/29		
SPENCER SPIRI INITL #2TL	5.25	197	194	23,489	2021/7/16		
SPENCER SPIRI INITL #6TL	6.5	0.495	0.489	59	2021/7/16		
SPIN HOLDCO 1L #1	4.25	49	48	5,882	2019/11/8		
SPIN HOLDCO 1L #10	4.25	0.279	0.276	33	2019/11/8		
SPIN HOLDCO 1L #5	4.25	61	60	7,347	2019/11/8		



銘柄	柄	第95期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	貸付債権	SCHAEFFLER AG TL B	4.25	221	221	26,773	2020/5/20
		SUNGARD AVAILABILITY B TL	6.0	133	118	14,301	2019/3/29
		TEXAS COMP ELEC DIP #2	3.75	14	14	1,733	2016/5/13
		TI GROUP AUTOMOT US TRM	4.5	125	124	15,013	2022/6/26
		TOWNSQUARE ME INITIAL TL	4.25	49	49	6,004	2022/3/17
		TRANSDIGM INC D TRM	3.75	173	171	20,711	2021/5/21
		TRIBUNE INITIAL TRM B	3.75	92	91	11,087	2020/11/21
		VALEANT F1 TR B #1 TL	4.0	49	49	6,020	2022/3/13
		FMG RESOURCES AUG2006 TL	0.0	100	82	9,928	2019/6/30
		PARAGON OFFSHORE TL	3.75	248	118	14,270	2021/7/11
		SEMINOLE GAM INITIAL #1	3.0	63	63	7,606	2020/4/11
		SENSATA TECH NEW TL	3.0	124	123	14,929	2021/10/14
		ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	50	48	5,833	2022/7/11
		ASURION LONESTAR TL 2L#2	8.5	5	5	618	2021/3/3
		ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	169	166	20,074	2021/3/3
		CITGO PETROLEUM TL	9.5	248	249	30,051	2018/5/9
		CLEAR CHANNEL D TL	6.948	125	110	13,329	2019/1/30
		COMMERCIAL BRG LNE TL B#1	7.5	48	48	5,867	2019/8/25
		COMMERCIAL BRGE LNE TL C	10.75	200	202	24,433	2020/3/8
		EZE CASTLESOFT 2L NEW TL	7.25	73	72	8,694	2021/3/15
		FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	25	24	2,936	2022/7/29
		LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	7.75	125	122	14,818	2023/6/11
		MICHAELS STORES 2014 #1	4.0	97	97	11,796	2020/1/28
		ORCHARD ACQUISITION TL01	7.0	117	106	12,875	2019/2/8
		OXEA SARL 2ND LIEN TRM	8.25	50	46	5,633	2020/6/6
		PERFORMANCE InitialTL #1	6.25	32	32	3,902	2019/11/14
		PERFORMANCE InitialTL #2	6.25	16	16	2,011	2019/11/14
		SHEARER'S FOOD 2L TL	7.75	25	24	2,956	2022/6/19
		TEXAS COMP ELEC HOLD TL	3.75	13	13	1,673	2016/5/13
		TEXAS COMP EXTENDED #1	4.6833	215	92	11,180	2017/10/10
		YELL GROUP FAC. A2 #1	5.2808	59	111	13,491	2019/3/3
		YELL GROUP FAC. B2 #1	1.0	173	0	0	2024/3/3
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #1	0.05675	0.643	0.173	20	2016/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #2	0.0	0.013	0.003	0.443	2016/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #3	0.0	0.056	0.015	1	2016/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #4	0.0	2	0.757	91	2016/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #5	0.0	0.106	0.028	3	2016/2/15
		ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	50	50	6,033	2016/6/19
		GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0.008	1	2017/8/13
		SIGNO INDUST INI TL B #2	3.75	24	24	2,921	2021/4/8
	小計					2,319,828	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アメリカ	貸付債権	YELL SPAIN EUR #1	1.5	4	9	1,242	2019/3/3
	小計					1,242	
	合計					2,321,070	

\* 邦貨換算金額は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売相場仲値により邦貨換算したものです。

\* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\* 決算日時点で受け渡し完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

## ○投資信託財産の構成

(2015年9月15日現在)

項 目	第95期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 35,518	% 0.6
公社債	3,221,304	55.4
貸付債権	2,321,070	39.9
コール・ローン等、その他	236,442	4.1
投資信託財産総額	5,814,334	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第95期末における外貨建て純資産（5,491,503千円）の投資信託財産総額（5,814,334千円）に対する比率は94.4%です。

\*外貨建て資産は、第95期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=120.66円、1ユーロ=136.39円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末
	2015年5月15日現在	2015年7月15日現在	2015年9月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	12,001,202,955	11,716,562,832	11,242,983,693
コール・ローン等	166,366,166	164,756,286	81,858,281
株式(評価額)	29,555,523	31,982,762	35,518,092
新株予約権証券(評価額)	3,520,395	—	—
公社債(評価額)	3,193,825,601	3,232,092,171	3,221,304,637
貸付債権	2,581,143,669	2,474,534,693	2,321,070,821
未収入金	5,950,262,141	5,740,499,642	5,498,750,077
未収利息	63,314,570	68,398,699	74,639,124
前払費用	6,003,218	3,217,962	7,675,622
その他未収収益	7,211,672	1,080,617	2,167,039
(B) 負債	6,024,390,346	5,855,187,451	5,611,164,634
未払金	5,970,494,335	5,809,083,518	5,549,849,759
未払収益分配金	30,681,753	30,482,512	29,921,215
未払解約金	7,691,507	71,461	16,064,004
未払信託報酬	15,501,390	15,528,564	15,308,562
その他未払費用	21,361	21,396	21,094
(C) 純資産総額(A-B)	5,976,812,609	5,861,375,381	5,631,819,059
元本	6,136,350,671	6,096,502,444	5,984,243,161
次期繰越損益金	△ 159,538,062	△ 235,127,063	△ 352,424,102
(D) 受益権総口数	6,136,350,671口	6,096,502,444口	5,984,243,161口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,740円	9,614円	9,411円

(注) 第93期首元本額6,216百万円、第93～第95期中追加設定元本額29百万円、第93～第95期中一部解約元本額261百万円、第95期末計算口数当たり純資産額9,411円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,227,857円。

## ○損益の状況

項 目	第93期	第94期	第95期
	2015年3月17日～ 2015年5月15日	2015年5月16日～ 2015年7月15日	2015年7月16日～ 2015年9月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	57,109,591	58,502,476	54,657,077
受取配当金	15,701	-	1,328,779
受取利息	55,574,930	57,086,571	51,616,669
その他収益金	1,518,960	1,415,905	1,711,629
(B) 有価証券売買損益	24,776,978	△ 86,884,619	△ 129,507,463
売買益	157,681,960	265,273,531	233,579,729
売買損	△ 132,904,982	△ 352,158,150	△ 363,087,192
(C) 信託報酬等	△ 16,407,976	△ 17,894,208	△ 17,086,267
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,478,593	△ 46,276,351	△ 91,936,653
(E) 前期繰越損益金	262,740,555	295,387,721	214,433,430
(F) 追加信託差損益金	△ 457,075,457	△ 453,755,921	△ 444,999,664
(配当等相当額)	( 1,013,969,671)	( 1,008,998,408)	( 993,672,550)
(売買損益相当額)	(△1,471,045,128)	(△1,462,754,329)	(△1,438,672,214)
(G) 計(D+E+F)	△ 128,856,309	△ 204,644,551	△ 322,502,887
(H) 収益分配金	△ 30,681,753	△ 30,482,512	△ 29,921,215
次期繰越損益金(G+H)	△ 159,538,062	△ 235,127,063	△ 352,424,102
追加信託差損益金	△ 457,075,457	△ 453,755,921	△ 444,999,664
(配当等相当額)	( 1,013,969,671)	( 1,008,998,408)	( 993,672,550)
(売買損益相当額)	(△1,471,045,128)	(△1,462,754,329)	(△1,438,672,214)
分配準備積立金	1,366,040,885	1,365,816,439	1,345,440,674
繰越損益金	△1,068,503,490	△1,147,187,581	△1,252,865,112

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年3月17日～2015年9月15日)は以下の通りです。

項 目	第93期	第94期	第95期
	2015年3月17日～ 2015年5月15日	2015年5月16日～ 2015年7月15日	2015年7月16日～ 2015年9月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	45,666,669円	40,608,268円	37,570,810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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,013,969,671円	1,008,998,408円	993,672,550円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,351,055,969円	1,355,690,683円	1,337,791,079円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,410,692,309円	2,405,297,359円	2,369,034,439円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,928円	3,945円	3,958円
g. 分配金	30,681,753円	30,482,512円	29,921,215円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円

## ○分配金のお知らせ

	第93期	第94期	第95期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円

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

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

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

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年5月12日＞

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞