

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第102期（決算日2016年11月15日） 第103期（決算日2017年1月16日） 第104期（決算日2017年3月15日）

作成対象期間（2016年9月16日～2017年3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、各前期末までに金利水準、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 (分配落)	価 額			参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	込 配	み 期 騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	%	%	百万円
90期(2014年11月17日)	9,769		60	0.1	△0.1	54.9	—	—	6,574
91期(2015年1月15日)	9,582		50	△1.4	△1.4	52.8	—	—	6,185
92期(2015年3月16日)	9,683		50	1.6	1.8	54.5	—	—	6,019
93期(2015年5月15日)	9,740		50	1.1	1.3	53.4	—	—	5,976
94期(2015年7月15日)	9,614		50	△0.8	△0.7	55.1	—	—	5,861
95期(2015年9月15日)	9,411		50	△1.6	△1.3	57.2	—	—	5,631
96期(2015年11月16日)	9,202		50	△1.7	△1.9	53.8	—	—	5,399
97期(2016年1月15日)	8,885		50	△2.9	△3.3	55.0	—	—	5,041
98期(2016年3月15日)	9,058		50	2.5	2.5	56.1	—	—	5,075
99期(2016年5月16日)	9,256		50	2.7	3.3	58.2	—	—	5,082
100期(2016年7月15日)	9,463		40	2.7	3.1	59.5	—	—	5,083
101期(2016年9月15日)	9,484		40	0.6	1.3	57.7	—	—	4,997
102期(2016年11月15日)	9,420		40	△0.3	0.2	61.0	—	—	4,896
103期(2017年1月16日)	9,633		30	2.6	2.8	57.9	—	—	4,961
104期(2017年3月15日)	9,595		30	△0.1	0.1	56.0	—	—	4,809

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、BofA・メルリリンチ・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・メルリリンチ
(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

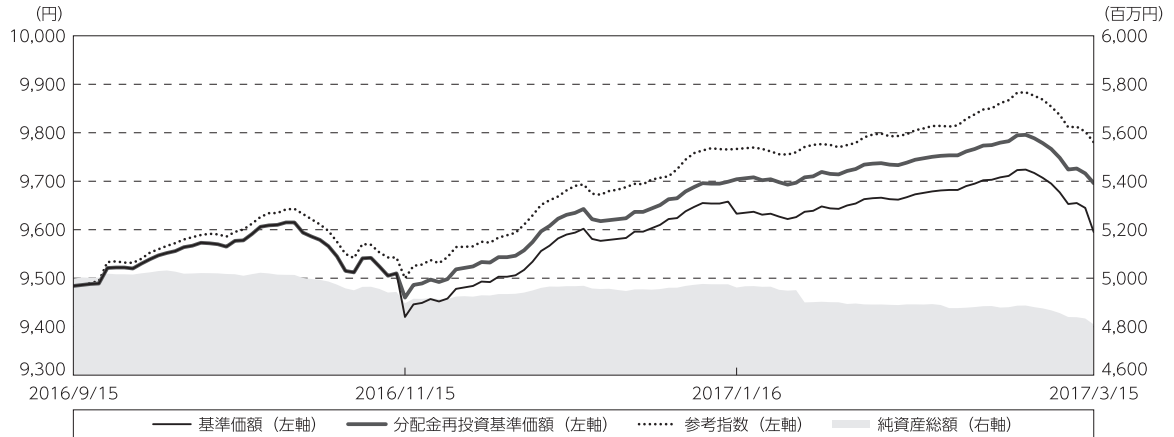
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第102期	(期 首) 2016年 9 月15日	円 9,484	% —	% —	% 57.7	% —
	9 月末	9,539	0.6	0.7	59.5	—
	10月末	9,579	1.0	1.3	58.6	—
	(期 末) 2016年11月15日	9,460	△0.3	0.2	61.0	—
第103期	(期 首) 2016年11月15日	9,420	—	—	61.0	—
	11月末	9,492	0.8	0.8	62.3	—
	12月末	9,622	2.1	2.2	62.6	—
	(期 末) 2017年 1 月16日	9,663	2.6	2.8	57.9	—
第104期	(期 首) 2017年 1 月16日	9,633	—	—	57.9	—
	1 月末	9,644	0.1	0.1	55.6	—
	2 月末	9,708	0.8	1.0	54.1	—
	(期 末) 2017年 3 月15日	9,625	△0.1	0.1	56.0	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年9月15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（2016年9月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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9,484円から当作成期末9,595円となりました。

- ・2016年10月に、原油価格が上昇したことや、ECB（欧州中央銀行）による資産購入プログラムが延長されるとの見方が強まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が上昇したこと
- ・2016年11月に、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンド市場が下落した一方で、トランプ次期政権が政策として掲げているインフラの巨額投資や、金融規制の撤廃、法人税率の引き下げなどの成長政策への期待などを背景に、ハイ・イールド・ローン市場が上昇したこと
- ・2016年12月から2017年1月にかけて、OPEC（石油輸出国機構）の原油減産合意を受けて原油価格が上昇したことなどから、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が上昇したこと

○投資環境

当作成期中のハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場は、米国の主要経済指標や米大統領選挙、FRBの金融政策、原油価格などに左右されました。

○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、56.0%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、37.6%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上3.0%、BB格28.6%、B格52.6%、CCC格7.3%、CC格1.0%、C格以下および無格付1.5%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。

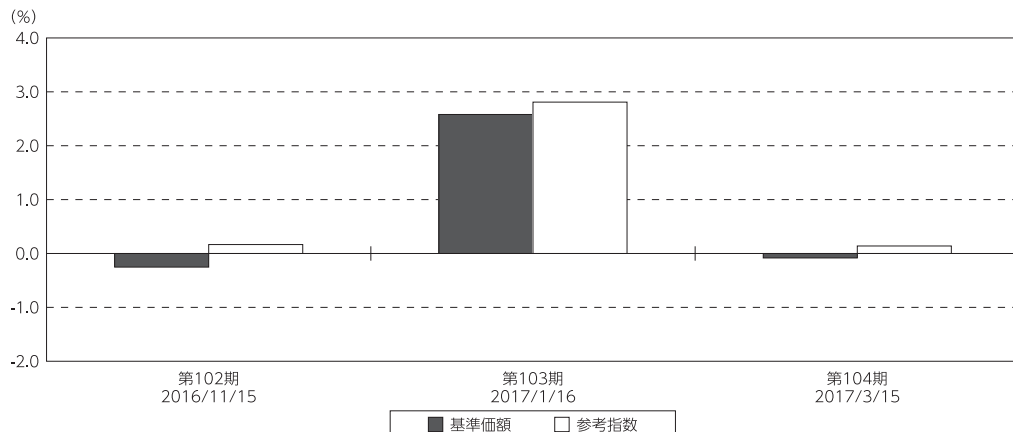
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+3.1%に対し基準価額は+2.2%の騰落率となりました。主な差異要因はハイ・イールド・ローンにおいて相対的にパフォーマンスが良かったCCC格以下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102期	第103期	第104期
	2016年9月16日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年3月15日
当期分配金	40	30	30
(対基準価額比率)	0.423%	0.310%	0.312%
当期の収益	40	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,099	4,155	4,190

(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

(2016年 9 月16日～2017年 3 月15日)

項 目	第102期～第104期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.777	(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)	(40)	(0.418)	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)	(0.321)	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)	(0.037)	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	7	0.076	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.074)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	82	0.853	
作成期間の平均基準価額は、9,597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

(2016年9月16日～2017年3月15日)

株式

		第102期～第104期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (623)	千米ドル — (—)	百株 22 (623)	千米ドル 48 (9)
	イギリス	— (623)	千英ポンド — (—)	—	千英ポンド —

*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、上段の数字には含まれておりません。

公社債

			第102期～第104期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 8,589	千米ドル 11,177 (2,151)

*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102期～第104期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,469	千米ドル 403 (3,981)

*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

(2016年9月16日～2017年3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102期～第104期
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,660千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	17,018千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

* (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

(2016年9月16日～2017年3月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	第102期～第104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	15,107	—	—	14,329	101	0.7
為替直物取引	78	78	100.0	995	—	—

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28年9月6日～平成29年3月3日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が51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、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2017年3月15日現在)

外国株式

銘柄		第101期末	第104期末		業種等	
		株数	株数	評価額		評価額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MARK IV DAYCO		46	46	149	17,196	自動車部品
READERS DIGEST		82	82	—	—	メディア
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS		12	12	1	179	航空宇宙・防衛
IPAYMENT HOLDINGS INC		22	22	2	256	各種金融サービス
ALLEN SYSTEMS GROUP INC		22	—	—	—	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	185	163	153	17,632	
		5	4	—	<0.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HIBU GROUP LIMITED COM		—	623	—	—	出版・印刷
EAGLE TOPCO 2013 LIMITED		662	662	—	—	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	662	1,286	—	—	
		1	2	—	<—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	848	1,449	—	17,632	
		6	6	—	<0.4%>	

* 邦貨換算金額は、第104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。

* 邦貨換算金額欄のく>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。

* 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。

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	額面金額	第104期末						
		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	23,301	23,472	2,695,303	56.0	53.7	32.1	19.1	4.9
合 計	23,301	23,472	2,695,303	56.0	53.7	32.1	19.1	4.9

* 邦貨換算金額は、第104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、無格付けが0.0%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第104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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	100	102	11,773	2024/3/15
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	100	94	10,851	2019/2/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	25	26	3,014	2024/7/1
	AES CORPORATION	8.0	200	230	26,410	2020/6/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	125	131	15,107	2021/3/15
	AK STEEL CORP	7.625	25	25	2,920	2020/5/15
	AK STEEL CORP	8.375	50	52	5,971	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	200	208	23,970	2019/11/1
	ALCOA INC	5.95	75	74	8,570	2037/2/1
	ALERIS INTL INC	7.875	150	145	16,707	2020/11/1
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	125	129	14,874	2019/7/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	150	150	17,272	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	125	124	14,281	2022/2/13
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	89	10,227	2031/11/1
	AMC NETWORKS INC	5.0	200	197	22,690	2024/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	75	75	8,612	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	150	146	16,836	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	97	11,195	2027/5/20
	ANIXTER INC	5.125	100	104	11,971	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	49	5,641	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	73	75	8,634	2019/12/1
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	200	204	23,482	2019/11/1
	BALL CORP	5.0	100	103	11,899	2022/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	325	339	38,952	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,935	2049/12/29
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	210	24,143	2023/4/10
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	50	53	6,114	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	75	77	8,902	2019/6/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	125	131	15,089	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	150	153	17,628	2020/2/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	425	449	51,669	2023/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	11.0	11	4	562	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00258	0.296	2099/12/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	425	437	50,205	2017/9/15
	CALPINE CORP	5.5	350	339	38,984	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.75	25	24	2,798	2025/1/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	100	97	11,224	2023/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	315	324	37,233	2023/9/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	175	185	21,352	2022/8/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	100	100	11,483	2025/9/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	101	11,641	2024/6/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	105	12,143	2023/11/15
	CENTURYLINK INC	5.625	175	181	20,873	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	6.75	125	128	14,748	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	25	22	2,533	2039/9/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	150	127	14,597	2044/3/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	50	44	5,152	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	25	24	2,859	2023/3/31
	CINEMARK USA INC	5.125	100	103	11,827	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.25	25	25	2,937	2018/3/15
	CIT GROUP INC	5.375	25	26	2,992	2020/5/15
	CIT GROUP INC	5.0	150	155	17,870	2023/8/1

銘柄			第104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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CITIGROUP INC		5.95	200	208	23,913	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE		6.5	100	101	11,655	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN		12.0	75	80	9,236	2021/11/ 1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN		6.375	25	19	2,282	2024/ 3/15
	COMMERCIAL METALS CO		4.875	50	51	5,856	2023/ 5/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B		5.5	18	18	2,166	2020/10/29
	COTT BEVERAGES INC		5.375	50	50	5,836	2022/ 7/ 1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN		6.375	125	133	15,315	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP		6.0	125	131	15,071	2023/ 9/15
	DISH DBS CORP		5.125	50	51	5,892	2020/ 5/ 1
	DISH DBS CORP		5.0	135	132	15,230	2023/ 3/15
	DUPONT FABROS TECH LP		5.625	75	78	8,978	2023/ 6/15
	DYNEGY INC		6.75	50	51	5,856	2019/11/ 1
	DYNEGY INC		7.625	50	46	5,310	2024/11/ 1
	EMBARQ CORP		7.995	25	24	2,755	2036/ 6/ 1
	EMC CORP		1.875	150	148	17,082	2018/ 6/ 1
	ENERGY TRANSFER EQUITY		7.5	250	273	31,362	2020/10/15
	EQUINIX INC		5.375	200	210	24,114	2022/ 1/ 1
	EQUINIX INC		5.375	100	100	11,554	2027/ 5/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE		9.375	50	44	5,138	2020/ 5/ 1
	FELCOR LODGING LP		6.0	100	103	11,884	2025/ 6/ 1
	FERRELLGAS PARTNERS LP		8.625	98	93	10,746	2020/ 6/15
	FREEPORT MCMORAN		6.625	50	50	5,798	2021/ 5/ 1
	FREEPORT MCMORAN		6.75	50	50	5,827	2022/ 2/ 1
	FREEPORT-MCMORAN C & G		2.375	25	24	2,870	2018/ 3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G		3.55	25	22	2,581	2022/ 3/ 1
	FREEPORT-MCMORAN C & G		5.45	50	41	4,794	2043/ 3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC		3.875	25	22	2,554	2023/ 3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC		5.4	25	21	2,468	2034/11/14
	FRESENIUS MED CARE II		5.875	175	189	21,801	2022/ 1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS		10.5	300	298	34,298	2022/ 9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS		11.0	25	24	2,777	2025/ 9/15
	GANNETT CO INC		6.375	25	26	3,002	2023/10/15
	GCI INC		6.75	50	51	5,913	2021/ 6/ 1
	GEO GROUP INC/THE		6.0	75	77	8,945	2026/ 4/15
	GIBALTAR STEEL CORP OF		6.25	50	51	5,935	2021/ 2/ 1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC		5.7	25	25	2,909	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC		5.375	75	76	8,749	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER		7.0	37	38	4,428	2022/ 5/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER		5.0	175	172	19,844	2026/ 5/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER		4.875	150	147	16,880	2027/ 3/15
	GRAPHIC PACKAGING INTL		4.125	75	74	8,504	2024/ 8/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC		5.0	100	101	11,655	2022/ 6/ 1
	HCA INC		8.0	50	53	6,172	2018/10/ 1
	HCA INC		7.5	150	169	19,463	2022/ 2/15
	HCA INC		5.875	100	107	12,378	2022/ 3/15
	HCA INC		5.375	100	100	11,483	2025/ 2/ 1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI		9.0	100	73	8,382	2020/11/15
	IAMGOLD CORP		6.75	200	207	23,785	2020/10/ 1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN		4.875	175	176	20,271	2019/ 3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN		6.0	50	50	5,838	2020/ 8/ 1
	INFOR US INC		6.5	100	100	11,565	2022/ 5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS		9.25	484	440	50,616	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE		12.5	8	7	842	2022/ 4/ 1

銘柄	柄	第104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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	200	191	21,989	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	150	159	18,350	2019/4/1
	IPAYMENT INC	9.5	35	37	4,290	2019/12/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.75	100	100	11,501	2024/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	250	258	29,640	2021/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	38	4,392	2036/10/15
	JP MORGAN CHASE & CO	7.9	25	25	2,953	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	54	6,272	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	75	78	8,978	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	125	129	14,820	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	52	5,992	2049/12/29
	KB HOME	4.75	150	153	17,568	2019/5/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	234	26,967	2024/4/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	125	14,425	2020/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	75	77	8,913	2021/9/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	125	125	14,415	2017/10/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	50	49	5,698	2023/3/15
	LEAR CORP	5.375	125	131	15,084	2024/3/15
	LENNAR CORP	4.125	200	199	22,851	2022/1/15
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	100	102	11,798	2022/12/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	150	153	17,611	2023/2/1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	100	102	11,770	2020/11/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	100	84	9,645	2023/1/30
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	120	13,889	2022/4/1
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	131	15,071	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	8.625	125	136	15,717	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.75	100	108	12,415	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	125	136	15,645	2021/12/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	95	2	300	2018/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	50	29	3,387	2021/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	175	122	14,066	2020/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	158	18,171	2024/3/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	125	118	13,564	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	50	51	5,935	2024/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	102	11,798	2020/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	25	25	2,917	2021/9/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	75	8,612	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	25	25	2,906	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	100	99	11,468	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	100	99	11,425	2023/9/25
	NRG ENERGY INC	6.25	100	100	11,483	2022/7/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	77	77	8,852	2018/4/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	125	133	15,358	2018/5/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	50	5,741	2023/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	128	14,784	2022/10/1
	QORVO INC	7.0	75	82	9,430	2025/12/1
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	0.5	57	2019/8/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	175	182	20,999	2020/6/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	100	104	11,949	2019/11/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	75	77	8,913	2023/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	64	66	7,647	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	250	256	29,469	2020/10/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	101	11,683	2023/4/15
	RICE ENERGY INC	6.25	75	75	8,633	2022/5/1

銘柄			第104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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	RITE AID CORP	6.75	100	102	11,773	2021/ 6 /15	
	RITE AID CORP	7.7	25	29	3,330	2027/ 2 /15	
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	97	11,195	2022/ 7 /15	
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	125	124	14,317	2025/ 6 /15	
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	75	72	8,353	2023/11/15	
	RRI ENERGY	7.875	75	56	6,507	2017/ 6 /15	
	RYLAND GROUP	5.375	175	182	20,974	2022/10/ 1	
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	25	25	2,935	2021/ 2 / 1	
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	150	149	17,138	2025/12/ 1	
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	25	22	2,590	2023/ 1 /15	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	100	102	11,798	2022/12/ 1	
	SERVICE CORP INTL	8.0	100	116	13,363	2021/11/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.25	125	129	14,838	2022/ 8 /15	
	SLM CORP	8.0	100	106	12,243	2020/ 3 /25	
	SLM CORP	6.125	50	46	5,353	2024/ 3 /25	
	SM ENERGY CO	6.125	150	145	16,750	2022/11/15	
	SM ENERGY CO	6.5	50	48	5,597	2023/ 1 / 1	
	SM ENERGY CO	6.75	150	145	16,707	2026/ 9 /15	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	125	130	14,981	2022/ 7 /15	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	15	15	1,795	2018/ 2 / 1	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	125	122	14,102	2020/ 1 /23	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	44	5,052	2022/ 3 /15	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	125	116	13,348	2025/ 1 /23	
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	50	52	6,035	2022/11/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	100	102	11,770	2017/12/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	58	6,730	2032/ 3 /15	
	SPRINT CORP	7.875	100	107	12,337	2023/ 9 /15	
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	75	76	8,838	2017/ 8 /15	
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	250	271	31,183	2018/11/15	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	147	16,880	2024/ 6 / 1	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	200	23,023	2022/ 8 /15	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	49	5,712	2025/ 4 /15	
	T-MOBILE USA INC	6.633	25	26	2,985	2021/ 4 /28	
	T-MOBILE USA INC	4.0	75	75	8,612	2022/ 4 /15	
	T-MOBILE USA INC	6.731	150	156	17,935	2022/ 4 /28	
	T-MOBILE USA INC	6.0	225	237	27,257	2023/ 3 / 1	
	T-MOBILE USA INC	5.125	75	75	8,612	2025/ 4 /15	
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	175	176	20,233	2035/10/ 1	
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	50	5,780	2022/ 1 /15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	75	73	8,483	2040/ 8 /15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	25	25	2,899	2041/ 7 /15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	100	102	11,727	2020/10/ 1	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	50	51	5,942	2021/10/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	50	51	5,892	2025/ 1 /15	
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	54	6,251	2019/11/ 1	
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	100	99	11,368	2027/ 3 /15	
	TRANSDIGM INC	6.0	100	99	11,425	2022/ 7 /15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	50	51	5,885	2026/ 9 /15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	50	49	5,684	2027/ 5 /15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	20	22	2,568	2021/ 6 / 3	
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	25	25	2,935	2018/ 6 / 3	
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	50	52	5,971	2018/ 6 / 1	
	VIASAT INC	6.875	125	127	14,667	2020/ 6 /15	
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	21	2,511	2036/ 8 / 1	

銘柄			第104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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	WEATHERFORD BERMUDA	6.75	25	21	2,483	2040/9/15	
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	50	44	5,109	2037/6/15	
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	25	24	2,784	2023/2/1	
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	150	154	17,708	2020/11/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	77	8,842	2049/12/29	
	WINDSTREAM CORP	7.75	50	50	5,824	2020/10/15	
	WINDSTREAM CORP	7.75	125	125	14,425	2021/10/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	25	23	2,712	2023/4/1	
	WPX ENERGY INC	7.5	75	79	9,107	2020/8/1	
	WPX ENERGY INC	8.25	150	163	18,817	2023/8/1	
	YUM! BRANDS INC	6.25	25	25	2,983	2018/3/15	
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	262	30,106	2023/4/1		
合 計					2,695,303		

* 邦貨換算金額は、第104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、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104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 15,738	千円 1,807,215	% 37.6
合 計	15,738	1,807,215	37.6

* 邦貨換算金額は、第104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	第104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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	貸付債権	21ST CENTURY TRM B	7.125	159	143	16,531	2022/4/14	
		99 CENTS ONLY B2 TL #1	4.5	54	45	5,249	2019/1/13	
		99 CENTS ONLY B2 TL #2	4.554	43	36	4,140	2019/1/13	
		ACCU DYNE (SILVER II) TL	4.0	111	107	12,293	2019/12/13	
		ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	4.289	24	23	2,711	2021/9/26	
		ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	0.483	0.481	55	2021/7/23	
		ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	48	48	5,513	2021/7/23	
		AFFINION B #1	6.75	124	123	14,190	2018/4/30	
		AFFINION B #12	6.75	0.320	0.318	36	2018/4/30	
		AFFINION GROUP TRM 2L	8.5	193	188	21,661	2018/10/31	
		AMERICAN ROCK SALT TRM	4.75	237	237	27,274	2021/5/20	
		ANCHOR GLASS 1L TL #1	4.25	46	46	5,342	2023/11/22	
		ANCHOR GLASS 1L TL #2	4.25	103	104	12,020	2023/11/22	
		ASURION (LONESTAR) TRM	10.0	100	103	11,904	2021/8/10	
		ASURION (LONESTAR) B4 IRL	4.25	73	73	8,468	2022/8/4	

銘柄	柄	第104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	
アメリカ	貸付債権	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.0	50	50	5,777	2024/ 1 /31
		6.28178	257	199	22,891	2020/ 4 /30
		6.53178	119	89	10,307	2018/ 3 /30
		5.0	72	72	8,374	2020/ 9 /10
		4.76	15	15	1,743	2020/11/22
		4.79	8	8	1,013	2020/11/22
		4.76	0.25	0.250	28	2020/11/22
		4.0	160	161	18,496	2020/12/18
		4.0	83	83	9,596	2020/12/18
		4.60444	46	46	5,384	2023/ 8 /14
		6.5	0.117	0.117	13	2023/ 8 /14
		11.375	50	54	6,258	2021/12/31
		4.0	118	118	13,584	2019/ 3 /19
		4.304	29	29	3,344	2020/ 8 /30
		4.304	3	3	390	2020/ 8 /30
		4.304	8	8	1,020	2020/ 8 /30
		4.0	170	169	19,434	2021/ 2 /14
		4.5	24	24	2,821	2021/ 7 /23
		3.53056	88	89	10,285	2020/10/16
		4.0	50	50	5,784	2024/ 1 /20
		5.0	238	238	27,415	2019/ 7 / 3
		5.25	118	102	11,775	2019/10/11
		5.304	194	195	22,472	2019/12/12
		4.25	97	97	11,219	2021/ 3 /11
		4.289	41	41	4,753	2021/11/ 4
		4.25	6	7	804	2021/11/ 4
		4.289	2	2	271	2021/11/ 4
		4.304	96	97	11,139	2021/11/ 4
		4.25	0.133	0.134	15	2021/11/ 4
		4.304	0.369	0.371	42	2021/11/ 4
		9.289	3	3	448	2022/11/ 4
		9.289	0.351	0.351	40	2022/11/ 4
		7.25	239	239	27,512	2019/ 8 / 1
		4.75	121	121	13,974	2022/ 5 /12
		0.0	50	50	5,779	2024/ 3 / 2
		4.0	47	47	5,503	2020/ 4 / 6
		4.75	119	118	13,584	2021/ 4 / 3
		4.75	0.615	0.609	70	2021/ 4 / 3
		3.77944	144	145	16,714	2021/ 3 /24
		3.77944	543	548	62,993	2022/ 7 /10
		4.25	100	100	11,565	2023/12/16
		0.0	47	47	5,438	2021/ 7 /30
		4.5	49	50	5,773	2023/10/25
		5.0	246	135	15,595	2018/ 2 /23
		7.0	213	214	24,580	2019/12/31
		3.74817	18	18	2,174	2021/ 8 /13
		5.32	122	112	12,939	2021/ 6 /30
		4.5	196	195	22,459	2018/ 5 / 3
		4.5	24	24	2,833	2022/ 6 /30
		6.75	104	102	11,802	2017/ 5 / 6
		4.75	80	81	9,375	2020/ 7 / 1
		4.75	81	82	9,464	2020/ 7 / 1
		4.0	6	3	423	2021/ 3 / 5
		4.0	13	7	849	2021/ 3 / 5

銘 柄			第104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	千米ドル	千円	
アメリカ	貸付債権	J CREW INITIAL LOAN #4	4.0	5	2	333	2021/3/5
		KINDRED HEALTHCARENEW TL	4.3125	122	122	14,118	2021/4/9
		LIBERTY CABLEVISN BIL TL	4.52317	125	124	14,289	2021/12/11
		LIFE TIME FITNESS TL	4.0	124	124	14,348	2022/6/10
		MANORCARE TL	5.0	235	221	25,433	2018/4/6
		MICHAELS STORES 2016 #1	3.75	20	20	2,349	2023/1/28
		MICHAELS STORES 2016 #2	3.75	3	3	405	2023/1/28
		MICHAELS STORES 2016 #3	3.75	22	22	2,582	2023/1/28
		MICHAELS STORES 2016 #5	3.75	0.105	0.105	12	2023/1/28
		MOHEGAN TRBL GAMING TL B	5.5	149	151	17,340	2023/10/13
		MULTIPLAN INITIAL TL	5.0	117	118	13,640	2023/6/7
		NEIMAN MARCUS GROUP #1	4.25	121	94	10,839	2020/10/25
		NINE WEST LOANS	4.75511	121	80	9,201	2019/10/8
		NPC INTERNATIONAL TRM #1	4.75	29	29	3,366	2018/12/28
		NPC INTERNATIONAL TRM #2	4.75	18	18	2,112	2018/12/28
		NUMERICABLE USD TRM B-7	5.289	198	200	22,998	2024/1/31
		OCEAN RIG TERM LOANS	5.5625	120	109	12,538	2021/7/18
		ONE CALL CARE 1L TRM B	5.0	86	81	9,337	2020/11/21
		ONE CALL CARE 1L TRM B 2	5.0	58	54	6,270	2020/11/21
		ORION ENGRD INIT DOL TL	3.99817	40	41	4,715	2021/7/25
		PRISO ACQUISTI TL B	4.0	73	74	8,538	2022/5/1
		RADIATE CLOSING DATE TL	3.78056	75	75	8,658	2023/12/8
		REVLON Initial TL B#1	4.28056	16	16	1,917	2023/7/22
		REVLON Initial TL B#2	4.28056	56	56	6,516	2023/7/22
		REVLON Initial TL B#3	4.28056	1	1	172	2023/7/22
		RP CROWN PARENT INITI TL	4.5	25	25	2,890	2023/9/21
		RUE21 TERM B LOAN	5.625	171	47	5,433	2020/10/10
		SABRE TL B3	3.52944	20	20	2,335	2024/2/22
		SAMSON INV NEW TRANCHE 1	0.0	200	58	6,746	2018/9/25
		SERTA SIMMONS INT TL #1	4.53844	234	236	27,104	2023/10/21
		SERTA SIMMONS INT TL #2	4.53844	65	65	7,553	2023/10/21
		SERTA SIMMONS TRM 2L	9.03844	50	50	5,784	2024/10/21
		SIGNO INDUST INI TL B #1	4.0	11	11	1,343	2021/5/1
		SIGNO INDUST INI TL B #2	4.0	15	15	1,772	2021/5/1
		SPENCER SPIRI INITL #2TL	5.25	189	162	18,648	2021/7/16
		SPIN HOLDCO 1L #1	4.28733	47	47	5,501	2019/11/8
		SPIN HOLDCO 1L #16	4.25	0.279	0.279	32	2019/11/8
		SPIN HOLDCO 1L #5	4.28372	61	61	7,040	2019/11/8
		SPORTS AUTHORITY TRM B	7.5	41	2	285	2017/11/16
		SURGERY PARTN INITIAL TL	4.75	122	123	14,150	2020/7/24
		TEKNI-PLEX B-1 TRM	4.539	73	73	8,465	2022/4/15
		TEKNI-PLEX B-1 TRM 08	4.5	0.187	0.187	21	2022/4/15
		TPF II POWER LLC TRM B	5.0	116	117	13,512	2021/10/2
		TRANSDIGM INC TRM F	3.78056	349	348	39,999	2023/6/9
		TRANSDIGM TRANCHE E TL	3.78056	63	63	7,329	2022/5/14
		TRANSDIGM TRANCHE E TL02	3.99817	31	31	3,613	2022/5/14
		WILSONART TRANCHE C TL01	4.5	240	242	27,829	2023/12/19
		ZAYO 2017 REFINA B-2 IRL	3.5	67	67	7,806	2024/1/13
		ABC SUPPLY TL B #1	3.53056	71	72	8,308	2023/10/31
		ASCENA RETAIL B#1 TL	5.3125	115	105	12,153	2022/7/14
		BERRY PLAST TERM I LOANS	3.28056	214	216	24,830	2022/10/1
		BERRY PLASTICS TRM J	3.28056	50	50	5,794	2024/1/13
		BERRY PLASTICS TRM L#1	3.10778	108	109	12,571	2021/1/6
		CALPINE CORPORATION TL	2.6	50	49	5,736	2019/12/31

銘柄	柄	第104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	
アメリカ	貸付債権	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.5	88	88	10,178	2017/11/3
		2.54	236	236	27,141	2017/11/3
		4.75	20	21	2,430	2023/9/16
		4.75	28	29	3,356	2023/9/16
		3.75	127	128	14,799	2021/5/20
		5.25	0.925	0.882	101	2023/6/27
		5.25	367	350	40,218	2023/6/27
		3.04	248	249	28,694	2024/1/15
		5.0	42	43	4,966	2023/9/27
		4.80011	75	75	8,666	2023/2/14
		3.5	51	52	5,981	2020/10/26
		3.5	10	10	1,239	2020/10/26
		4.25	122	121	13,925	2021/7/31
		4.1875	314	316	36,288	2021/3/11
		4.09667	109	110	12,732	2022/10/27
		4.54	100	100	11,515	2023/12/31
		4.28056	246	245	28,135	2022/6/19
		3.75	73	73	8,413	2021/10/20
		3.75	84	85	9,762	2021/10/20
		3.75	36	36	4,165	2021/10/20
		4.25	14	14	1,642	2019/7/19
		3.28056	234	236	27,113	2022/4/1
		6.0	132	127	14,668	2019/3/29
		0.0	50	50	5,772	2024/1/27
		2.75	39	39	4,543	2024/3/7
		4.0	46	46	5,351	2022/4/1
		3.99817	159	159	18,298	2021/5/21
		3.78056	11	11	1,326	2021/5/21
		3.780056	5	5	673	2020/12/27
		3.78056	73	73	8,465	2024/1/18
		5.57	41	41	4,787	2022/4/1
		3.53056	40	40	4,689	2023/8/4
		3.53056	9	9	1,069	2023/8/4
		4.52944	24	25	2,872	2023/4/29
		0.0	175	175	20,184	2025/4/25
		3.85444	80	80	9,253	2023/12/8
		3.75	40	40	4,690	2019/6/30
		5.5	246	95	10,914	2021/7/11
		3.24817	55	55	6,365	2020/4/11
		3.13139	116	117	13,458	2021/10/14
		3.53056	100	101	11,615	2024/1/20
		4.25	0.125	0.124	14	2021/7/23
		7.5	50	49	5,653	2022/7/11
		9.25	75	76	8,806	2024/10/14
		8.5	175	176	20,321	2021/3/3
		8.5	75	74	8,534	2025/1/26
		9.5	146	148	17,020	2018/5/12
		7.53056	125	109	12,541	2019/1/30
		7.5	73	72	8,316	2021/3/15
		8.06767	17	17	2,015	2022/7/29
		7.77317	125	122	14,042	2023/6/11
		3.75	33	33	3,795	2023/1/28
		7.0	117	59	6,889	2019/2/8
		7.75	25	24	2,784	2022/6/19

銘柄			第104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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
貸付債権	TEAM HEALTH INITIAL TL		3.75	125	124	14,295	2024/1/12
	TEXAS COMP EXTENDED #1		4.998	215	62	7,213	2017/10/10
	UFC TERM LOAN		8.5	50	51	5,885	2026/8/3
	UFC TRM 1ST LIEN		4.25	49	50	5,765	2023/8/18
	ZEKELMAN INDUSTRIES TL		4.75	111	112	12,872	2021/6/8
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #1		0.1016	0.467	0.062	7	2018/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #2		0.0	0.013	0.001	0.211	2018/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #3		0.0	0.056	0.007	0.874	2018/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #4		0.0	2	0.378	43	2018/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #5		0.0	0.106	0.014	1	2018/2/15
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM		10.5	138	110	12,739	2019/1/14
	ENERGY FUTURE DIP TL		4.304	100	100	11,502	2017/6/30
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN		0.0	0.831	0.004	0.477	2017/8/13
	YELL GROUP CASH 01		8.03622	40	40	4,677	2021/9/7
	YELL GROUP PIK 01		8.5	37	75	8,623	2065/9/7
合 計						1,807,215	

* 邦貨換算金額は、第104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。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 決算日時点で受け渡しが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

(2017年3月15日現在)

項 目	第104期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	17,632	0.4
公社債	2,695,303	53.8
貸付債権	1,807,215	36.1
コール・ローン等、その他	492,312	9.7
投資信託財産総額	5,012,462	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第104期末における外貨建て純資産（4,774,767千円）の投資信託財産総額（5,012,462千円）に対する比率は95.3%です。

* 外貨建て資産は、第104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＝114.83円、1ユーロ＝121.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第102期末	第103期末	第104期末
	2016年11月15日現在	2017年 1 月 16日現在	2017年 3 月 15日現在
	円	円	円
(A) 資産	10,048,855,372	9,772,667,970	9,682,546,341
コール・ローン等	457,807,939	204,140,146	381,674,856
株式(評価額)	18,057,075	14,192,309	17,632,720
公社債(評価額)	2,988,421,957	2,873,272,832	2,695,303,468
貸付債権	1,672,769,327	1,811,848,364	1,807,215,590
未収入金	4,850,891,787	4,807,687,643	4,713,996,216
未収利息	52,176,784	54,525,242	59,080,050
前払費用	5,996,374	3,346,939	3,070,827
その他未収収益	2,734,129	3,654,495	4,572,614
(B) 負債	5,152,449,010	4,811,186,114	4,873,544,987
未払金	5,113,648,486	4,780,182,344	4,844,654,479
未払収益分配金	20,791,669	15,451,692	15,035,445
未払解約金	4,937,920	2,406,700	1,653,715
未払信託報酬	13,052,829	13,127,115	12,184,393
未払利息	122	176	169
その他未払費用	17,984	18,087	16,786
(C) 純資産総額(A－B)	4,896,406,362	4,961,481,856	4,809,001,354
元本	5,197,917,330	5,150,564,005	5,011,815,047
次期繰越損益金	△ 301,510,968	△ 189,082,149	△ 202,813,693
(D) 受益権総口数	5,197,917,330口	5,150,564,005口	5,011,815,047口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,420円	9,633円	9,595円

(注) 第102期首元本額は5,269,543,222円、第102～104期中追加設定元本額は16,657,076円、第102～104期中一部解約元本額は274,385,251円、1口当たり純資産額は、第102期0.9420円、第103期0.9633円、第104期0.9595円です。

(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10,996,586円。

○損益の状況

項 目	第102期	第103期	第104期
	2016年9月16日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年3月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	48,907,187	49,481,590	45,237,321
受取利息	48,205,347	48,309,924	42,388,770
その他収益金	710,765	1,180,471	2,855,560
支払利息	△ 8,925	△ 8,805	△ 7,009
(B) 有価証券売買損益	△ 47,769,209	90,090,281	△ 35,953,125
売買益	345,287,269	709,139,820	173,652,824
売買損	△ 393,056,478	△ 619,049,539	△ 209,605,949
(C) 信託報酬等	△ 14,061,406	△ 14,586,454	△ 13,468,862
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 12,923,428	124,985,417	△ 4,184,666
(E) 前期繰越損益金	118,769,536	84,317,672	188,881,001
(F) 追加信託差損益金	△ 386,565,407	△ 382,933,546	△ 372,474,583
(配当等相当額)	(874,259,180)	(867,826,317)	(845,388,617)
(売買損益相当額)	(△1,260,824,587)	(△1,250,759,863)	(△1,217,863,200)
(G) 計 (D + E + F)	△ 280,719,299	△ 173,630,457	△ 187,778,248
(H) 収益分配金	△ 20,791,669	△ 15,451,692	△ 15,035,445
次期繰越損益金 (G + H)	△ 301,510,968	△ 189,082,149	△ 202,813,693
追加信託差損益金	△ 386,565,407	△ 382,933,546	△ 372,474,583
(配当等相当額)	(874,259,180)	(867,826,317)	(845,388,617)
(売買損益相当額)	(△1,260,824,587)	(△1,250,759,863)	(△1,217,863,200)
分配準備積立金	1,256,693,696	1,272,715,649	1,254,618,058
繰越損益金	△1,171,639,257	△1,078,864,252	△1,084,957,168

* 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 (2016年9月16日～2017年3月15日) は以下の通りです。

項 目	第102期	第103期	第104期
	2016年9月16日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,845,781円	44,310,692円	31,768,459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	874,259,180円	867,826,317円	845,388,617円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,242,639,584円	1,243,856,649円	1,237,885,044円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,151,744,545円	2,155,993,658円	2,115,042,120円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,139円	4,185円	4,220円
g. 分配金	20,791,669円	15,451,692円	15,035,445円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第102期	第103期	第104期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	30円	30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。