

# ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第105期(決算日2017年5月15日) 第106期(決算日2017年7月18日) 第107期(決算日2017年9月15日)

作成対象期間(2017年3月16日～2017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です。
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			参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額	
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				中 落
	円		円		%	%	%	%	百万円
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
105期(2017年5月15日)	9,690		30		1.3	1.5	54.9	—	4,805
106期(2017年7月18日)	9,660		30		0.0	0.7	54.6	—	4,726
107期(2017年9月15日)	9,659		30		0.3	0.4	58.1	—	5,189

\* 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

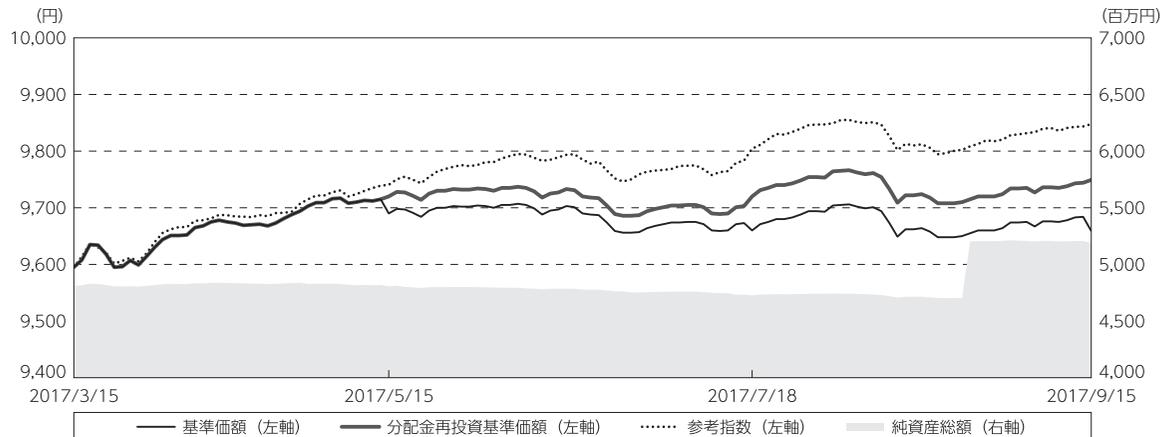
決算期	年 月 日	基準価額	参考指数		債組入比率	債券先物比率
			騰落率	騰落率		
第105期	(期首) 2017年3月15日	円 9,595	% —	% —	% 56.0	% —
	3月末	9,644	0.5	0.6	56.6	—
	4月末	9,709	1.2	1.3	54.1	—
	(期末) 2017年5月15日	9,720	1.3	1.5	54.9	—
第106期	(期首) 2017年5月15日	9,690	—	—	54.9	—
	5月末	9,703	0.1	0.4	53.6	—
	6月末	9,671	△0.2	0.3	54.3	—
	(期末) 2017年7月18日	9,690	0.0	0.7	54.6	—
第107期	(期首) 2017年7月18日	9,660	—	—	54.6	—
	7月末	9,693	0.3	0.4	53.3	—
	8月末	9,664	0.0	0.2	56.7	—
	(期末) 2017年9月15日	9,689	0.3	0.4	58.1	—

\* 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



第105期首：9,595円

第107期末：9,659円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：1.6% (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(2017年3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レパレジド・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。参考指数は、作成期首(2017年3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9,595円から当作成期末9,659円となりました。

- ・2017年4月から5月にかけて、米国の税制改革案に対する期待が高まったことや、原油価格が上昇したこと、フランス大統領選挙においてマクロン氏が勝利し、欧州の政治先行き不透明感が和らいだことなどから、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
- ・2017年8月に、北朝鮮情勢が緊迫化したことや、白人至上主義者デモに関するトランプ米大統領の発言を巡り、トランプ政権への懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンド市場が下落した一方で、ハイ・イールド・ローン市場は、北朝鮮情勢を巡る緊張の高まりなどを受けて、中旬にかけて下落したものの、その後、トランプ米政権による税制改革期待の再浮上などを背景に反発し、月間ではほぼ横ばいとなったこと

## ○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トランプ米政権の政治動向、FRB（米連邦準備制度理事会）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、58.1%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、32.7%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上4.0%、BB格31.0%、B格48.8%、CCC格6.2%、CC格0.2%、C格以下および無格付1.4%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ないました。

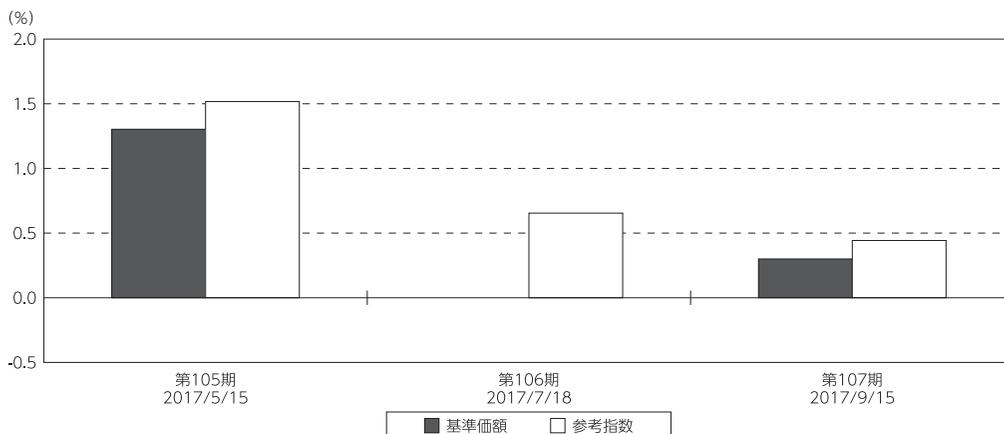
外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

## ○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+2.6%に対し基準価額は+1.6%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105期	第106期	第107期
	2017年3月16日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年9月15日
当期分配金	30	30	30
(対基準価額比率)	0.309%	0.310%	0.310%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,231	4,261	4,285

(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

(2017年3月16日～2017年9月15日)

項 目	第105期～第107期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.789	(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)	(0.425)	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 )	(32)	(0.327)	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) そ の 他 費 用	8	0.078	(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 )	(0.075)	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 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.867	
作成期間の平均基準価額は、9,680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

(2017年3月16日～2017年9月15日)

## 株式

		第105期～第107期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1,004)	千米ドル — (262)	百株 6	千米ドル 4

\*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。

## 公社債

			第105期～第107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 10,824	千米ドル 3,833 (3,377)

\*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105期～第107期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 5,113	千米ドル 1,403 (3,814)

\*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

(2017年3月16日～2017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105期～第107期
(a) 当作成期中の株式売買金額	464千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	28,728千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.01

\* (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

(2017年3月16日～2017年9月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2017年9月15日現在)

## 外国株式

銘柄	第104期末		第107期末		業 種 等	
	株 数	株 数	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	142	15,743	自動車部品	
READERS DIGEST	82	82	—	—	メディア	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	12	12	1	172	航空宇宙・防衛	
IPAYMENT HOLDINGS INC	22	354	7	781	各種金融サービス	
VISTRA ENERGY CORP	—	35	63	7,034	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	—	35	3	434	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SAMSON RESOURCES II LLC A COM	—	31	71	7,916	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	—	2	15	1,743	各種金融サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	—	250	23	2,617	放送	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	—	306	29	3,206	放送	
PARAGON OFFSHORE LTD COM	—	4	6	742	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	163	1,161	366	40,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	11	—	< 0.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
HIBU GROUP LIMITED COM	623	623	—	—	出版・印刷	
EAGLE TOPCO 2013 LIMITED	662	662	—	—	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,286	1,286	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< —% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,449	2,447	—	40,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	13	—	< 0.8% >	

\* 邦貨換算金額は、第107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。

\* 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	第107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	26,570	27,380	3,017,559	58.1	55.1	33.3	21.3	3.6
合 計	26,570	27,380	3,017,559	58.1	55.1	33.3	21.3	3.6

\* 邦貨換算金額は、第107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。

\* S&Pグローバル・レーティング、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。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第107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	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	100	104	11,500	2024/3/15
		ACE CASH EXPRESS INC	11.0	100	100	11,069	2019/2/1
		ADT CORP	5.25	125	131	14,533	2020/3/15
		ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	50	53	5,868	2024/7/1
		AES CORPORATION	8.0	55	63	6,985	2020/6/1
		AIRCASTLE LTD	5.125	125	133	14,723	2021/3/15
		ALCOA INC	6.15	25	27	3,023	2020/8/15
		ALCOA INC	5.95	75	79	8,761	2037/2/1
		ALERIS INTL INC	7.875	150	148	16,407	2020/11/1
		ALLEGIAN T TRAVEL CO	5.5	125	129	14,310	2019/7/15
		ALLY FINANCIAL INC	3.25	150	151	16,724	2018/11/5
		ALLY FINANCIAL INC	3.75	450	460	50,772	2019/11/18
		AMC NETWORKS INC	5.0	200	206	22,703	2024/4/1
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	75	78	8,679	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	150	154	16,986	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	102	11,241	2027/5/20
		ANIXTER INC	5.125	100	107	11,847	2021/10/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	50	5,600	2022/12/1
		APX GROUP INC	6.375	47	47	5,289	2019/12/1
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	200	204	22,482	2019/11/1
		B&G FOODS INC	5.25	100	103	11,372	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	450	493	54,429	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,796	2049/12/29
		BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	206	22,758	2023/4/10
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	50	53	5,896	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	5.75	75	77	8,586	2019/6/15
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	125	132	14,602	2022/10/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	425	460	50,703	2023/5/15
		BUFFALO THUNDER DEV REGS	11.0	11	4	501	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00258	0.284	2099/12/15
		CALATLANTIC GROUP INC	5.25	25	25	2,855	2026/6/1
		CALATLANTIC GROUP INC	5.0	100	100	11,076	2027/6/15
		CALPINE CORP	5.5	350	330	36,451	2024/2/1
		CALPINE CORP	5.75	25	23	2,583	2025/1/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	100	100	11,103	2023/4/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	8.25	25	26	2,934	2025/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	103	11,392	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	315	326	36,018	2023/9/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	75	78	8,606	2024/1/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	25	26	2,899	2025/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	105	11,654	2024/6/1
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	107	11,820	2023/11/15
		CENTURYLINK INC	5.625	175	183	20,178	2020/4/1
		CENTURYLINK INC	6.75	125	127	14,068	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	25	22	2,471	2039/9/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	50	46	5,152	2044/3/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	50	47	5,179	2021/6/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	150	150	16,634	2023/3/31
		CINEMARK USA INC	5.125	100	102	11,310	2022/12/15
		CIT GROUP INC	5.375	25	26	2,961	2020/5/15
		CIT GROUP INC	5.0	150	163	17,982	2023/8/1
		CITIGROUP INC	5.95	200	214	23,667	2049/12/29

銘柄	柄	第107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	普通社債券 (含む投資法人横割)	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	103	11,351	2022/11/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	103	11,351	2022/11/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	75	79	8,720	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	25	19	2,138	2024/3/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	52	5,758	2023/5/15
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	57	57	6,360	2022/9/15
		CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	17	17	1,959	2020/10/29
		COTT BEVERAGES INC	5.375	50	52	5,751	2022/7/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,717	2023/4/1
		DANA HOLDING CORP	6.0	125	131	14,465	2023/9/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	100	103	11,379	2025/8/15
		DISH DBS CORP	5.125	50	52	5,792	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.0	135	138	15,268	2023/3/15
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	125	134	14,809	2024/10/15
		DUPONT FABROS TECH LP	5.625	75	79	8,782	2023/6/15
		DYNEGY INC	7.375	125	130	14,327	2022/11/1
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	100	106	11,696	2025/4/1
		EMBARQ CORP	7.995	75	76	8,410	2036/6/1
		EMC CORP	2.65	500	493	54,353	2020/6/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	325	368	40,608	2020/10/15
		EQUINIX INC	5.375	200	210	23,199	2022/1/1
		EQUINIX INC	5.375	200	216	23,853	2027/5/15
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	100	80	8,899	2020/5/1
		EVERI PAYMENTS INC	10.0	125	136	15,067	2022/1/15
		FELCOR LODGING LP	6.0	100	107	11,861	2025/6/1
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	93	10,260	2020/6/15
		FREEPORT MCMORAN	6.625	50	51	5,645	2021/5/1
		FREEPORT MCMORAN	6.75	75	78	8,658	2022/2/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	25	25	2,755	2018/3/15
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	100	92	10,215	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	75	75	8,276	2021/11/14
		FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	196	21,663	2022/1/31
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	325	280	30,893	2022/9/15
		GANNETT CO INC	6.375	25	26	2,934	2023/10/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	75	75	8,265	2166/3/30
		GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	75	73	8,110	2025/10/1
		GEO GROUP INC/THE	6.0	75	78	8,679	2026/4/15
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	50	51	5,678	2021/2/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	25	25	2,831	2049/12/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	77	8,586	2049/12/31
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	183	20,202	2026/5/31
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	100	103	11,365	2022/6/1
		HCA INC	7.5	150	172	18,985	2022/2/15
		HCA INC	5.875	100	110	12,174	2022/3/15
		HCA INC	5.375	100	105	11,596	2025/2/1
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	100	66	7,301	2020/11/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	135	14,912	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	175	176	19,426	2019/3/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	50	51	5,679	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	250	258	28,447	2022/2/1
		INFOR US INC	6.5	100	102	11,324	2022/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	484	438	48,313	2020/11/30
		INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	8	7	859	2022/4/1
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	150	158	17,464	2019/4/1

銘柄	柄	第107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	普通社債券 (含む投資法人横断)	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	339	37,439	2022/8/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.75	100	103	11,379	2024/8/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	36	3,995	2036/10/15
		JP MORGAN CHASE & CO	7.9	25	25	2,831	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	56	6,233	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	75	82	9,121	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	275	298	32,883	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	54	6,040	2049/12/29
		KB HOME	4.75	150	154	17,048	2019/5/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	233	25,696	2024/4/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	124	13,728	2020/1/15
		KINROSS GOLD CORP	5.125	75	80	8,823	2021/9/1
		LEAR CORP	5.375	25	26	2,941	2024/3/15
		LENNAR CORP	4.125	200	206	22,785	2022/1/15
		LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	100	103	11,365	2022/12/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	150	154	17,027	2023/2/1
		MATCH GROUP INC	6.375	125	136	14,998	2024/6/1
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	100	102	11,310	2020/11/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	100	84	9,340	2023/1/30
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	123	13,569	2022/4/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	137	15,119	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	8.625	125	136	15,050	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	100	110	12,205	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	125	140	15,532	2021/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	300	318	35,046	2025/2/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.00932	1	2018/2/15
		MOOD MED BWR/MOOD MED CO	7.44639	87	85	9,444	2024/7/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	163	17,978	2024/3/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	75	75	8,358	2027/10/15
		MURPHY OIL CORP	4.7	125	124	13,672	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	5.75	100	102	11,320	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	101	11,131	2020/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	25	24	2,686	2021/9/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	77	8,513	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	25	26	2,948	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	100	105	11,668	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	109	12,040	2023/9/25
		NAVIENT CORP	6.75	100	104	11,489	2025/6/25
		NAVISTAR INTL CORP	8.25	250	252	27,810	2021/11/1
		NCR CORP	6.375	150	160	17,688	2023/12/15
		NOKIA OYJ	3.375	50	50	5,587	2022/6/12
		NRG ENERGY INC	7.625	100	103	11,366	2018/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	125	131	14,516	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.625	175	181	19,961	2023/3/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	50	50	5,558	2021/11/1
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	51	5,689	2023/5/15
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	128	14,198	2022/10/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	50	51	5,638	2020/8/15
		PINNACLE FOODS INC	5.875	125	134	14,775	2024/1/15
		QORVO INC	6.75	300	327	36,079	2023/12/1
		QORVO INC	7.0	75	85	9,453	2025/12/1
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	0.09577	10	2019/8/15
		RADIAN GROUP INC	5.25	175	186	20,588	2020/6/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	100	101	11,213	2024/10/1

銘柄	第107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	
普通社債券 (含む投資法人横断)	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	75	76	8,451	2023/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	64	66	7,348	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	250	254	28,034	2020/10/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	103	11,406	2023/4/15
	RITE AID CORP	6.75	50	51	5,693	2021/6/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	98	10,855	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	125	119	13,121	2025/6/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	45	44	4,860	2023/11/15
	RRI ENERGY	—	75	56	6,240	2027/6/15
	RYLAND GROUP	5.375	175	189	20,902	2022/10/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	25	25	2,846	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	50	51	5,627	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	25	22	2,521	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	25	20	2,266	2023/1/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	250	276	30,475	2022/12/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	100	118	13,018	2021/11/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	25	25	2,855	2022/10/1
	SLM CORP	8.0	100	110	12,183	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	50	51	5,689	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	150	147	16,283	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	50	49	5,400	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	150	145	16,035	2026/9/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	125	133	14,757	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	47	5,262	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	125	124	13,707	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	50	52	5,730	2022/11/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	100	101	11,131	2017/12/15
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	100	109	12,033	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	150	185	20,416	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	225	255	28,175	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	93	99	11,018	2018/11/15
	STANDARD PACIFIC CORP	5.875	25	27	2,999	2024/11/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	148	16,412	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	75	79	8,720	2023/7/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	202	22,317	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	50	5,593	2025/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	250	261	28,861	2021/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	75	77	8,572	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	225	238	26,280	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	75	78	8,699	2025/4/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	53	5,848	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	75	81	8,947	2040/8/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	200	214	23,640	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	100	102	11,241	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	50	51	5,706	2021/10/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	50	53	5,930	2025/1/15
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	54	6,006	2019/11/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	100	103	11,379	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	6.0	225	233	25,727	2022/7/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	101	11,172	2027/6/1
	TRIUMPH GROUP INC	4.875	50	48	5,345	2021/4/1
	TRONOX FINANCE LLC	6.375	75	76	8,400	2020/8/15
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	125	136	15,033	2020/12/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	175	177	19,600	2025/10/15

銘	柄	第107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	普通社債券 (含む投資法人債株)	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	50	54	5,999	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	50	53	5,868	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	175	176	19,482	2028/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	175	176	19,482	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	100	102	11,296	2025/8/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	19	21	2,417	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	25	25	2,816	2018/6/3
		US AIRWAYS GROUP INC	6.125	200	205	22,672	2018/6/1
		VIASAT INC	6.875	125	127	14,049	2020/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	21	2,369	2036/8/1
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	25	22	2,424	2037/6/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	25	24	2,679	2023/2/1
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	80	8,923	2049/12/29
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	200	236	26,037	2024/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	75	74	8,193	2021/3/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	125	97	10,779	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	25	19	2,100	2023/4/1
		WPX ENERGY INC	7.5	51	55	6,098	2020/8/1
		WPX ENERGY INC	8.25	150	168	18,556	2023/8/1
		YUM! BRANDS INC	6.25	25	25	2,824	2018/3/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	250	265	29,231	2023/4/1
合	計					3,017,559	

\* 邦貨換算金額は、第107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107期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
貸付債権	15,416	1,699,059	32.7
合 計	15,416	1,699,059	32.7

\* 邦貨換算金額は、第107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	柄	第107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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	21ST CENTURY TRM B	7.425	158	149	16,503	2022/4/14
	99 CENTS ONLY B2 TL #1	4.79639	54	52	5,733	2019/1/13
	99 CENTS ONLY B2 TL #2	4.81694	43	41	4,542	2019/1/13
	ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	4.48889	24	20	2,304	2021/9/26
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.54639	0.233	0.224	24	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL#11	4.54639	0.125	0.119	13	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.54639	48	46	5,099	2021/7/23
	AIR METHODS CORP TRM	4.79639	73	71	7,885	2024/4/12
	AMERICAN ROCK SALT TRM	4.98889	231	230	25,418	2021/5/20
	ANCHOR GLASS 1L TL #1	3.98111	92	92	10,198	2023/11/22
	ANCHOR GLASS 1L TL #2	4.06694	56	56	6,249	2023/11/22
	ANCHOR GLASS 1L TL #3	3.98889	0.375	0.375	41	2023/12/7
	ASURION 2L REPLA B-2 TRM	7.23889	150	153	16,887	2025/8/4
	ASURION REPLACE B-5 TRM	0.0	25	25	2,765	2023/11/3
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	3.98889	71	71	7,904	2022/8/4
	ATOTECH INITIAL TRM B-1	4.29639	50	50	5,525	2024/1/31
	AVAYA INC. TERM B-7 LOAN	0.0	257	219	24,167	2020/4/30
	AVAYA TRM B-6	0.0	119	101	11,155	2018/3/30
	BIG RIVER STEEL TL	6.23556	75	75	8,307	2023/8/15
	BLOUNT INTERNATIONAL TRM	6.23611	310	313	34,505	2023/4/12
	BMC INT FOREIGN US TLB1	5.29639	72	72	7,979	2020/9/10
	BRICKMAN INITIAL TRM #1	4.23889	131	132	14,554	2020/12/18
	BRICKMAN INITIAL TRM #7	4.22833	106	106	11,757	2020/12/18
	BRIGHT BIDCO TL B	5.79639	150	151	16,689	2024/3/17
	BWAY CORP INITIAL TL 02	6.5	0.375	0.375	41	2024/4/3
	BWAY CORP INITIAL TRM	4.48111	149	149	16,513	2024/4/3
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.60333	50	53	5,854	2021/12/31
	CAPITAL AUTOMOTVE B-2 TL	4.24	294	295	32,543	2024/3/21
	CHANGE CLDATE TRM #1	3.98889	17	17	1,953	2024/3/1
	CHANGE CLDATE TRM #2	3.98889	24	24	2,656	2024/3/1
	CHANGE CLDATE TRM #3	3.98889	12	12	1,407	2024/3/1
	CHANGE CLDATE TRM #4	3.98889	45	45	4,989	2024/3/1
	CHUCK E CHEESE 1L TRM B	4.23889	169	168	18,534	2021/2/14
	CITGO PETROLEUM TL B	4.79639	24	24	2,679	2021/7/23
	CITYCENTER HLDGS TL B	3.73444	50	50	5,521	2024/4/18
	COINMACH TL B 01	5.01389	109	109	12,069	2022/11/14
	COLUMBUS MCKINON INI TRM	3.54639	47	47	5,244	2024/1/20
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.73889	50	50	5,544	2024/5/9
	CPI INTERNATIONAL 2L TRM	8.48389	25	24	2,751	2025/7/24
	DAVIDS BRIDAL INITAL #1	5.3	118	91	10,118	2019/10/11
	DAYCO PRODUCTS LLC TRM	6.31694	299	299	33,062	2023/5/12
	DTZ 2015 1 TL#1	4.56111	41	41	4,542	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#10	4.54639	6	6	688	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	4.56111	2	2	259	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	4.56694	96	96	10,644	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#8	4.54639	0.116	0.116	12	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#9	4.56694	0.369	0.369	40	2021/11/4
	DTZ INITIAL TL 2L #1	9.56111	3	3	430	2022/11/4
	DTZ INITIAL TL 2L #2	9.56111	0.351	0.351	38	2022/11/4
	EASTMAN KODAK 1L TRM	7.50722	239	236	26,065	2019/8/1
	EPICOR SOFTWARE TRM B	4.99	121	121	13,389	2022/5/12
	EVERI PAYMENTS TRM B	5.73889	75	75	8,351	2024/4/27

銘柄	柄	第107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					
	EZE SOFTWARE 1ST B #1	4.29639	47	47	5,261	2020/4/6
	FIRST DATA 2024DOLLAR TL	3.73611	137	137	15,159	2024/4/26
	FIRST DATA CO 2022D \$TL	3.48611	533	533	58,758	2022/7/8
	FLEX ACQUISITION INI TRM	4.29861	99	99	11,004	2023/12/16
	FORMULA ONE FACILITY B-3	4.23889	72	72	7,977	2021/7/30
	FORTERRA SENIOR LIEN TL	4.23889	74	62	6,839	2023/10/25
	GYMBOREE TRM (NEW) #1	0.0	246	90	9,973	2018/2/23
	HARLAND CLARKE B-5 TL	7.29639	198	199	21,959	2019/12/31
	HAYWARD INITIAL TRM	0.0	25	25	2,760	2024/7/18
	HD SUPPLY TERM LOAN	3.48889	15	15	1,739	2021/8/13
	HD SUPPLY WATERWORKS TRM	4.455	75	75	8,294	2024/7/19
	HEALOGICS INITIAL#1	5.57	121	96	10,684	2021/6/30
	INFORMATICA DOLLAR TRM	4.79639	24	24	2,669	2022/6/30
	IPAYMENT 1L INC TRM	7.30522	75	75	8,327	2023/4/6
	ISTAR FINANCIAL TL B#1	4.98056	71	72	8,011	2020/7/1
	ISTAR FINANCIAL TL B#2	4.98056	81	82	9,083	2020/7/1
	J CREW INITIAL LOAN #1	4.22833	6	3	405	2021/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #2	4.29639	13	7	812	2021/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #4	4.23889	4	2	310	2021/3/5
	KINDRED HEALTHCARENEW TL	4.8125	121	121	13,413	2021/4/9
	LIBERTY CABLEVISN B1L TL	4.80361	125	123	13,662	2021/12/11
	LIFE TIME FITNESS TL B	4.31694	198	198	21,914	2022/6/10
	LIFE TIME FITNESS TL B02	4.23889	0.310	0.311	34	2022/6/10
	MICHAELS STORES 2016 #1	3.985	20	20	2,256	2023/1/28
	MICHAELS STORES 2016 #2	3.97833	3	3	389	2023/1/28
	MICHAELS STORES 2016 #3	3.98556	22	22	2,479	2023/1/28
	MICHAELS STORES 2016 #5	3.98556	0.105	0.105	11	2023/1/28
	MOHEGAN TRBL GAMING TL B	5.23889	148	149	16,497	2023/10/13
	MULTIPLAN INITIAL TL	4.29639	115	116	12,805	2023/6/7
	NEIMAN MARCUS GROUP #1	4.48056	121	90	9,976	2020/10/25
	NINE WEST LOANS	5.053	119	100	11,106	2019/10/8
	NUMERICABL USD TLB-11 TL	4.06111	299	297	32,821	2025/7/31
	OCEAN RIG TERM LOANS	0.0	120	103	11,435	2021/7/18
	ONE CALL CARE 1L TRM B	5.29639	86	81	8,966	2020/11/21
	ONE CALL CARE 1L TRM B 2	5.29861	58	54	6,050	2020/11/21
	PRISO ACQUI SI TL B	4.23889	73	73	8,112	2022/5/1
	RADIATE CLOSING DATE TL	4.23889	74	73	8,124	2023/12/8
	REVLON Initial TL B#1	4.73889	16	14	1,650	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#2	4.73889	56	50	5,608	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#3	4.73889	1	1	111	2023/7/22
	RP CROWN PARENT INITI TL	4.73889	24	24	2,753	2023/9/21
	RUE21 TERM B LOAN	0.0	171	17	1,884	2020/10/10
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#1	4.51222	59	59	6,547	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#2	4.51222	15	16	1,774	2024/8/14
	SEQUA INITIAL TRM	6.81389	49	50	5,537	2021/10/26
	SEQUA INITIAL TRM 02	6.75778	0.125	0.125	13	2021/10/26
	SERTA SIMMONS INT TL #1	4.79861	233	226	25,013	2023/10/21
	SERTA SIMMONS INT TL #2	4.81194	64	62	6,913	2023/10/21
	SERTA SIMMONS TRM 2L	9.31194	47	45	5,048	2024/10/21
	SPORTS AUTHORITY TRM B	0.0	39	1	153	2017/11/16
	SUNGARD AS CAPITAL TL B	6.23889	103	98	10,881	2021/9/30
	TEKNI-PLEX B-1 TRM	4.81111	73	73	8,073	2022/4/15
	TEKNI-PLEX B-1 TRM 09	4.75722	0.187	0.187	20	2022/4/15
	TEMPO ACQUISITION INI TL	4.23722	75	75	8,269	2024/5/12
	TPF II POWER LLC TRM B	4.98889	115	115	12,743	2023/10/2

銘柄	柄	第107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					
	TRANSDIGM INC G TL	4.26389	325	325	35,863	2024/8/16
	TRANSDIGM TRANCHE E TL	4.23889	63	63	7,003	2022/5/14
	TRANSDIGM TRANCHE E TLO2	4.29639	31	31	3,477	2022/5/14
	UNIFRAX DOLLAR TRM	5.04639	50	50	5,544	2024/3/31
	UNITED SITE INI TRM 1L	4.98444	75	75	8,348	2024/8/25
	USI HOLDINGS INITIAL TRM	4.31417	75	74	8,210	2024/5/15
	VFH PARENT LLC TL B	5.06056	45	46	5,071	2021/12/30
	WERNER INTER INI TRM	7.25	50	50	5,510	2024/6/22
	WILSONART TRANCHE D TLO1	4.55	239	239	26,392	2023/12/19
	WP DELUXE DELAY DRAW TL	0.0	5	5	633	2024/7/25
	WP DELUXE INITL TRM	0.0	44	44	4,870	2024/7/25
	ZAYO 2017 REFINA B-2 IRL	3.48056	71	71	7,878	2024/1/19
	ZEKELMAN INDUSTRIES TL	4.03944	124	124	13,696	2021/6/14
	ABC SUPPLY TL B #1	3.73889	71	71	7,907	2023/10/31
	AES CORPORATION INI TRM	3.31722	149	149	16,448	2022/5/19
	AMERICAN SE TranchB TL#1	4.57	41	41	4,594	2023/8/31
	AMERICAN SE TranchB TL#2	4.48	8	8	918	2023/8/31
	AVOLON INITIAL TRM B-2	3.98056	100	100	11,040	2022/1/20
	BERRY PLASTICS TL M	3.48889	113	113	12,468	2022/10/1
	BERRY PLASTICS TL M02	3.485	72	72	8,038	2022/10/1
	BERRY PLASTICS TL N	3.485	49	49	5,484	2024/1/13
	BERRY PLASTICS TRM L#1	3.485	108	108	12,002	2021/1/6
	BERRY PLASTICS TRM N 02	3.485	0.125	0.125	13	2024/1/13
	BURGER KING CORP TL B3#1	3.48889	30	30	3,350	2024/2/17
	BURGER KING CORP TL B3#2	3.54639	19	19	2,136	2024/2/17
	CALPINE CORPORATION TL	2.99	49	49	5,487	2019/12/31
	CALPINE CORPORATION TRM	2.99	147	147	16,270	2017/11/3
	CAMELOT FIN NEW TL#1	4.73889	20	20	2,304	2023/10/3
	CAMELOT FIN NEW TL#2	4.73889	28	28	3,182	2023/10/3
	CATALENT PRMA DOLLAR TRM	3.98889	126	127	14,039	2021/5/20
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.485	361	335	36,954	2023/6/27
	CHARTER COMMUNI TL I	3.49	246	247	27,310	2024/1/15
	DONNELLEY FINANCIL TRM B	5.195	28	28	3,156	2023/9/27
	GATEWAY CASINOS TRM B1	5.04639	75	75	8,307	2023/2/14
	HOUSTON FUEL TRANCH B TL	4.8	121	121	13,389	2021/7/31
	KAR HOLDINGS NEW TLB4 01	3.5625	207	208	22,946	2021/3/11
	MATCH GROUP TL B	3.80911	109	110	12,129	2022/11/16
	MEG ENERGY INITIAL TL 02	4.73389	40	39	4,402	2023/12/31
	MEG ENERGY INITIAL TRM	4.73389	59	59	6,511	2023/12/31
	METHANOL HLDNS initil TL	4.73889	245	245	27,052	2022/6/19
	PEABODY ENERGY CORP TRM	5.73889	34	34	3,771	2021/3/31
	REGAL CINEMAS 2017 R TLO	3.23889	263	261	28,778	2022/4/1
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	3.56	74	75	8,272	2024/4/19
	SEMINOLE TRIBE TL B	3.456	100	100	11,055	2024/6/26
	TEREX CORP U.S. TRM	3.51222	49	49	5,493	2024/1/31
	TOWER ATMTVE 1ST TLO1	4.0	39	39	4,377	2024/3/7
	TOWNSQUARE MEDIA TL B01	4.29639	45	45	5,026	2022/4/1
	TRANSDIGM INC D TRM	4.29639	159	159	17,567	2021/5/21
	TRANSDIGM INC D TRM 02	4.23889	10	10	1,177	2021/5/21
	TRIBUNE INITIAL TRM B	4.23889	5	5	613	2020/12/27
	TRIBUNE INITIAL TRM C	4.23889	69	69	7,658	2024/1/18
	VALEANT PH F1 TR B #1 TL	5.99	34	35	3,906	2022/4/1
	VENATOR INITIAL TRM	4.31194	50	50	5,531	2024/8/8
	VISTRA EXIT TL 01	3.98889	32	32	3,544	2023/8/4
	VISTRA EXIT TL 02	3.98167	9	9	1,024	2023/8/4

銘柄	柄	第107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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	貸付債権						
		VISTRA EXIT TL 03	3.98167	8	8	922	2023/8/4
		WESTERN DIG US TRM B-2	3.98444	39	40	4,413	2023/4/29
		ZIGGO BV TRM E Commitmen	3.72667	175	174	19,278	2025/4/25
		LIONS GATE ENTERTA TRM B	4.23889	58	59	6,507	2023/12/8
		CENTURYLINK INC B TRM	2.75	300	292	32,289	2025/1/15
		MICRON TECHNOLOGY TRM	3.8	49	50	5,531	2022/4/26
		SENSATA TECH NEW TL	3.48611	116	117	12,911	2021/10/14
		PRESTIGE BRANDS B4 TRM	3.98889	91	91	10,080	2024/1/20
		ADVANTAGE SALES 2L TL	7.79639	50	45	4,995	2022/7/11
		ANCESTRY 2L TERM LOAN	9.49	67	68	7,563	2024/10/14
		CITGO PETROLEUM TL	9.79639	145	146	16,139	2018/5/12
		CPI INTERNATIONAL 1L TRM	4.73389	50	49	5,494	2024/7/24
		EZE CASTLESOFT 2L NEW TL	7.79639	73	73	8,103	2021/3/15
		FTS INTERN INITIAL TRM	0.0	150	135	14,961	2021/4/16
		LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	8.05361	65	64	7,083	2023/6/11
		MICHAELS STORES 2016 #4	3.98556	32	32	3,595	2023/1/28
		MISYS DOLLAR TRM	8.56694	25	25	2,804	2025/4/27
		ORCHARD ACQUISITION TLO1	7.3125	117	54	5,987	2019/2/8
		TEAM HEALTH INITIAL TL	3.98889	124	123	13,561	2024/1/12
		UFC TERM LOAN	8.73611	50	50	5,597	2026/8/3
		UFC TRM 1ST LIEN	4.49	49	49	5,484	2023/8/18
		UNITED SITE INI TRM 2L	8.98444	75	75	8,307	2025/8/25
		WP DELUX DELAY DRW TL 2L	0.0	5	5	589	2025/7/25
		WP DELUXE INITL TRM 2L	0.0	44	44	4,948	2025/7/24
		YELL GROUP PIK 01	8.5	34	82	9,085	2065/9/7
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #1	0.0	0.467	0.062	6	2018/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #2	0.0	0.013	0.001	0.202	2018/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #3	0.0	0.056	0.007	0.839	2018/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #4	0.0	2	0.378	41	2018/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #5	0.0	0.106	0.014	1	2018/2/15
		HERCULES OFFSHORE 1L TRM	0.0	64	48	5,301	2019/1/14
		GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0.004	0.458	2018/8/13
		YELL GROUP CASH 01	8.30911	35	36	4,063	2021/9/7
合	計					1,699,059	

\* 邦貨換算金額は、第107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いません。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	第107期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,392	0.8
公社債	3,017,559	56.2
貸付債権	1,699,059	31.7
コール・ローン等、その他	608,023	11.3
投資信託財産総額	5,365,033	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第107期末における外貨建て純資産（5,056,325千円）の投資信託財産総額（5,365,033千円）に対する比率は94.2%です。

\*外貨建て資産は、第107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=110.21円、1ユーロ=131.28円。

## ○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29年3月4日～平成29年9月4日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が73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。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第105期末	第106期末	第107期末
	2017年5月15日現在	2017年7月18日現在	2017年9月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	9,606,148,542	9,470,704,655	10,325,428,680
コール・ローン等	472,787,961	410,941,352	480,409,252
株式(評価額)	23,541,432	33,451,223	40,392,620
公社債(評価額)	2,637,151,404	2,580,311,738	3,017,559,156
貸付債権	1,695,831,446	1,729,131,626	1,699,059,414
未収入金	4,724,344,836	4,665,124,133	5,024,467,893
未収利息	45,107,908	47,085,739	53,458,762
前払金	—	2,248,600	—
前払費用	1,965,979	1,566,910	8,352,832
その他未収収益	5,417,576	843,334	1,728,751
(B) 負債	4,800,469,650	4,743,859,597	5,135,635,200
未払金	4,771,552,571	4,697,120,330	5,103,410,041
未払収益分配金	14,878,260	14,678,967	16,119,865
未払解約金	1,393,706	18,929,838	3,689,646
未払信託報酬	12,627,604	13,112,282	12,398,365
未払利息	108	115	199
その他未払費用	17,401	18,065	17,084
(C) 純資産総額(A-B)	4,805,678,892	4,726,845,058	5,189,793,480
元本	4,959,420,224	4,892,989,074	5,373,288,498
次期繰越損益金	△ 153,741,332	△ 166,144,016	△ 183,495,018
(D) 受益権総口数	4,959,420,224口	4,892,989,074口	5,373,288,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,690円	9,660円	9,659円

(注) 第105期首元本額は5,011,815,047円、第105～107期中追加設定元本額は529,512,374円、第105～107期中一部解約元本額は168,038,923円、1口当たり純資産額は、第105期0.9690円、第106期0.9660円、第107期0.9659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11,130,434円。

## ○損益の状況

項 目	第105期	第106期	第107期
	2017年3月16日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年9月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	43,472,478	43,551,181	40,580,453
受取配当金	—	935,364	3,464
受取利息	40,777,716	41,869,255	38,697,111
その他収益金	2,704,139	755,619	1,892,144
支払利息	△ 9,377	△ 9,057	△ 12,266
(B) 有価証券売買損益	32,048,444	△ 29,103,737	△ 11,432,636
売買益	189,570,031	120,465,114	132,979,135
売買損	△ 157,521,587	△ 149,568,851	△ 144,411,771
(C) 信託報酬等	△ 13,845,326	△ 14,437,565	△ 13,643,169
(D) 当期損益金(A+B+C)	61,675,596	9,879	15,504,648
(E) 前期繰越損益金	167,912,873	211,760,028	195,697,994
(F) 追加信託差損益金	△ 368,451,541	△ 363,234,956	△ 378,577,795
(配当等相当額)	( 837,506,413)	( 827,928,484)	( 1,043,947,434)
(売買損益相当額)	(△1,205,957,954)	(△1,191,163,440)	(△1,422,525,229)
(G) 計(D+E+F)	△ 138,863,072	△ 151,465,049	△ 167,375,153
(H) 収益分配金	△ 14,878,260	△ 14,678,967	△ 16,119,865
次期繰越損益金(G+H)	△ 153,741,332	△ 166,144,016	△ 183,495,018
追加信託差損益金	△ 368,451,541	△ 363,234,956	△ 378,577,795
(配当等相当額)	( 837,506,413)	( 827,928,484)	( 1,043,947,434)
(売買損益相当額)	(△1,205,957,954)	(△1,191,163,440)	(△1,422,525,229)
分配準備積立金	1,261,326,042	1,257,434,118	1,258,773,313
繰越損益金	△1,046,615,833	△1,060,343,178	△1,063,690,536

\* 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(2017年3月16日～2017年9月15日)は以下の通りです。

項 目	第105期	第106期	第107期
	2017年3月16日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年9月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	35,503,108円	29,113,616円	26,937,284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	837,506,413円	827,928,484円	1,043,947,434円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,240,701,194円	1,242,999,469円	1,247,955,894円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,113,710,715円	2,100,041,569円	2,318,840,612円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,261円	4,291円	4,315円
g. 分配金	14,878,260円	14,678,967円	16,119,865円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第105期	第106期	第107期
1万円当たり分配金（税込み）	30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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>