

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第108期(決算日2017年11月15日) 第109期(決算日2018年1月15日) 第110期(決算日2018年3月15日)

作成対象期間(2017年9月16日～2018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します。
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 達 配 分		期 騰 落 中 率		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	期 騰	落 中 率	参 考 指 数	騰 落 中 率			
96期(2015年11月16日)	円 9,202		円	50	% △1.7	% △1.9	% 53.8	% —	百万円 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		
108期(2017年11月15日)	9,614		30	△0.2	0.0	56.7	—	5,104		
109期(2018年1月15日)	9,668		20	0.8	1.1	55.4	—	5,075		
110期(2018年3月15日)	9,570		20	△0.8	△0.5	53.3	—	4,945		

* 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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index*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。

※名称変更しております(旧名称はBoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ベイ・コンストレインド・インデックス)。

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

(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

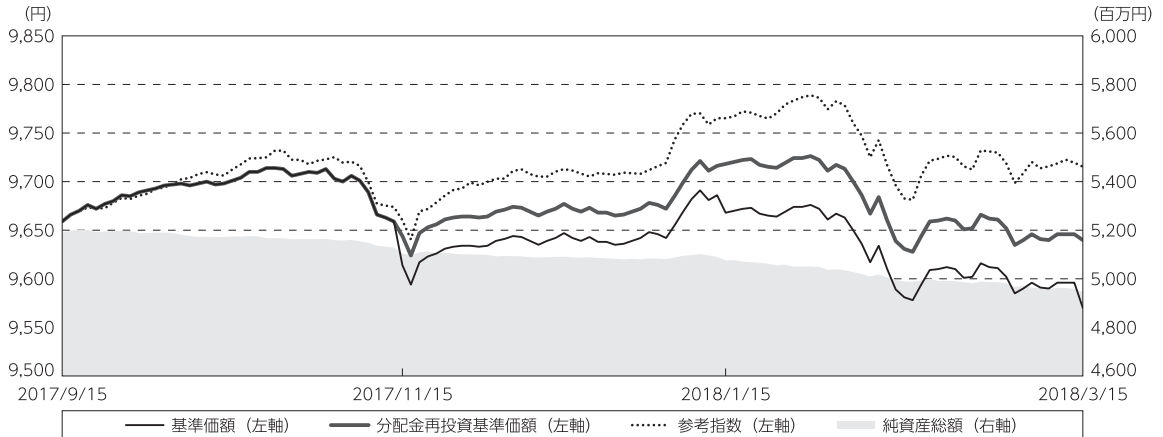
決算期	年 月 日	基準価額	参考指数		債組入比率	債券先物比率
			騰落率	騰落率		
第108期	(期首) 2017年9月15日	円 9,659	% —	% —	% 58.1	% —
	9月末	9,689	0.3	0.3	57.6	—
	10月末	9,709	0.5	0.6	56.7	—
	(期末) 2017年11月15日	9,644	△0.2	0.0	56.7	—
第109期	(期首) 2017年11月15日	9,614	—	—	56.7	—
	11月末	9,634	0.2	0.4	56.2	—
	12月末	9,642	0.3	0.6	55.7	—
	(期末) 2018年1月15日	9,688	0.8	1.1	55.4	—
第110期	(期首) 2018年1月15日	9,668	—	—	55.4	—
	1月末	9,661	△0.1	0.1	52.6	—
	2月末	9,612	△0.6	△0.4	53.1	—
	(期末) 2018年3月15日	9,590	△0.8	△0.5	53.3	—

* 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108期首：9,659円

第110期末：9,570円 (既払分配金(税込み)：70円)

騰落率：△0.2% (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index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。参考指数は、作成期首(2017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9,659円から当作成期末9,570円となりました。

- ・2017年11月に、米トランプ政権による税制改革法案が下院にて可決されたことや、原油価格の上昇などを背景にハイ・イールド・ローン市場が上昇した一方、携帯電話大手2社の経営統合交渉が打ち切られたことなどから、ハイ・イールド・ボンド市場が下落したこと
- ・2017年12月から2018年1月にかけて、米税制改革法案が成立し、企業業績や世界経済への楽観的な見方が強まったことや、底堅い米国の経済指標などを背景に、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

○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、53.3%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、38.9%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上3.8%、BB格31.8%、B格50.3%、CCC格以下および無格付7.4%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。

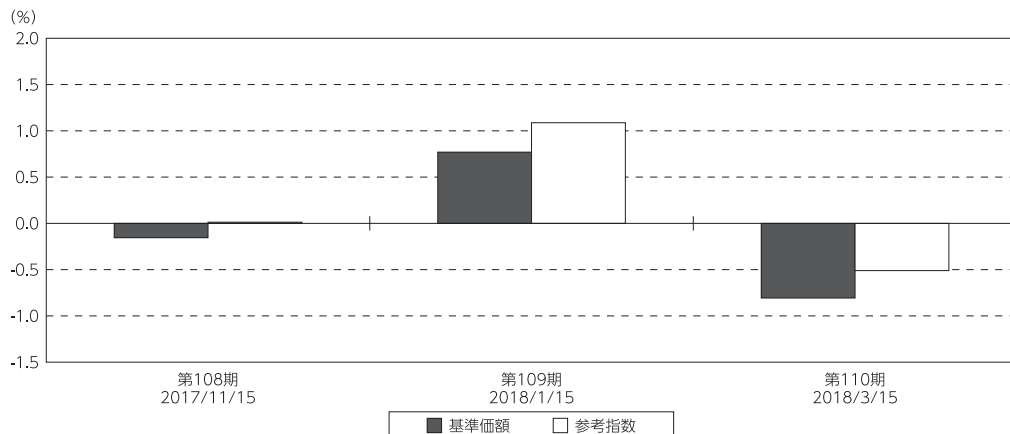
外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

○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+0.6%に対し基準価額は-0.2%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、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index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108期	第109期	第110期
	2017年9月16日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年3月15日
当期分配金	30	20	20
(対基準価額比率)	0.311%	0.206%	0.209%
当期の収益	30	20	20
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,314	4,354	4,384

(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9月16日～2018年3月15日)

項 目	第108期～第110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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(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)	
(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)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.074	(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 ）	(7)	(0.073)	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	0.851	
作成期間の平均基準価額は、9,657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9月16日～2018年3月15日)

株式

		第108期～第110期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (107)	千米ドル — (246)	百株 26 (82)	千米ドル 53 (29)
	イギリス	— (1,286)	千英ポンド — (—)	— (1,286)	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108期～第110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 4,987 (3)	千米ドル 4,257 (2,690)

*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108期～第110期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 6,970 (1)	千米ドル 2,054 (2,079)

*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9月16日～2018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108期～第110期
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,915千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	47,267千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.12

* (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9月16日～2018年3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

(2018年3月15日現在)

外国株式

銘柄	第107期末		第110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	161	17,102	自動車部品
READERS DIGEST	82	—	—	—	メディア
AVAYA HOLDINGS CORP	—	71	157	16,731	ソフトウェア
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	12	12	1	165	航空宇宙・防衛
GYMBOREE HOLDING CORP COM	—	10	17	1,862	小売り
IPAYMENT HOLDINGS INC	354	354	5	563	各種金融サービス
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	—	306	19	2,110	放送
VISTRA ENERGY CORP	35	24	48	5,183	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	35	35	2	266	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAMSON RESOURCES II LLC A COM	31	31	75	8,030	エネルギー設備・サービス
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	2	2	11	1,198	各種金融サービス
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	250	250	16	1,723	放送
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	306	—	—	—	放送
PARAGON OFFSHORE LTD COM	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
RUE21 CLASS A COM	—	15	2	286	小売り
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	1,161 11	1,160 12	520 <1.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
HIBU GROUP LIMITED COM	623	—	—	—	出版・印刷
HIBU GROUP LIMITED COM	—	1,286	—	—	出版・印刷
EAGLE TOPCO 2013 LIMITED	662	—	—	—	ソフトウェア
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	1,286 2	1,286 1	— <—%>	
合 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	2,447 13	2,446 13	55,225 <1.1%>	

* 邦貨換算金額は、第110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	額面金額	第110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	24,701	24,846	2,634,686	53.3	50.2	27.7	21.3	4.3
合 計	24,701	24,846	2,634,686	53.3	50.2	27.7	21.3	4.3

* 邦貨換算金額は、第110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110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)	ADT CORP	5.25	125	128	13,652	2020/3/15
		ADVANCED MICRO DEVICES	6.75	50	52	5,514	2019/3/1
		ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	50	52	5,573	2024/7/1
		AES CORPORATION	8.0	55	61	6,502	2020/6/1
		AIRCASTLE LTD	5.125	125	128	13,644	2021/3/15
		ALCOA INC	6.15	25	26	2,806	2020/8/15
		ALCOA INC	5.125	150	154	16,399	2024/10/1
		ALCOA INC	5.95	75	79	8,430	2037/2/1
		ALERIS INTL INC	7.875	150	147	15,662	2020/11/1
		ALLEGIAN T TRAVEL CO	5.5	125	127	13,553	2019/7/15
		ALLY FINANCIAL INC	3.25	150	150	15,935	2018/11/5
		ALLY FINANCIAL INC	3.75	450	452	48,016	2019/11/18
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	93	9,911	2031/11/1
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	25	24	2,637	2027/5/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	200	199	21,129	2024/4/1
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	75	75	7,962	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	75	74	7,851	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	97	10,365	2027/5/20
		ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	50	51	5,441	2025/1/15
		ANIXTER INC	5.125	100	103	10,975	2021/10/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	50	5,401	2022/12/1
		APX GROUP INC	6.375	47	47	5,039	2019/12/1
		ARCELORMITTAL	7.0	50	50	6,335	2041/3/1
		AUS FINANCE PTY LTD	6.875	200	202	21,473	2019/11/1
		B&G FOODS INC	5.25	150	140	14,911	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	25	25	2,651	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	450	478	50,789	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	5.3969	25	25	2,660	2049/12/29
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	50	48	5,106	2066/4/12
		BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	201	21,314	2023/4/10
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	50	53	5,620	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	5.75	22	22	2,414	2019/6/15
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	125	130	13,801	2022/10/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	425	448	47,602	2023/5/15
		BUFFALO THUNDER DEV REGS	—	11	4	525	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00258	0.273	2099/12/15
		CALPINE CORP	5.375	25	24	2,588	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.5	350	330	35,072	2024/2/1
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	50	50	5,302	2023/4/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	25	25	2,692	2022/9/30
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	101	10,733	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	315	320	33,945	2023/9/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	75	76	8,092	2024/1/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	25	25	2,674	2025/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	102	10,895	2024/6/1
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	104	11,081	2023/11/15
		CENTURYLINK INC	5.625	175	178	18,904	2020/4/1
		CENTURYLINK INC	6.75	125	124	13,188	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	25	22	2,339	2039/9/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	50	47	5,003	2044/3/15
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	100	98	10,471	2166/6/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	50	48	5,156	2021/6/15

銘柄	第110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)	CINEMARK USA INC	5.125	100	102	10,838	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.375	2	2	220	2020/5/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,344	2021/3/9
	CIT GROUP INC	5.0	150	154	16,403	2023/8/1
	CITIGROUP INC	5.95	200	204	21,711	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	101	10,802	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	102	10,869	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	75	78	8,355	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	25	20	2,163	2024/3/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	50	5,355	2023/5/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	75	75	8,000	2022/4/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	15	16	1,744	2020/10/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,434	2023/4/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	125	130	13,785	2023/9/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	75	75	8,052	2025/8/15
	DISH DBS CORP	5.0	160	144	15,333	2023/3/15
	DISH DBS CORP	7.75	50	48	5,139	2026/7/1
	DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	125	132	14,083	2024/10/15
	DYNEGY INC	7.375	150	158	16,820	2022/11/1
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	100	102	10,882	2025/4/1
	EMBARQ CORP	7.995	50	47	5,076	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	500	483	51,228	2020/6/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	325	352	37,349	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	50	48	5,192	2023/3/15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.25	125	121	12,882	2066/2/15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	6.625	50	48	5,113	2066/2/15
	ENSCO PLC	7.75	75	68	7,257	2026/2/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	25	18	1,961	2024/5/1
	EQUINIX INC	5.375	200	206	21,846	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	150	151	16,055	2027/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	128	13,652	2025/6/1
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	92	9,794	2020/6/15
	FREEPORT MCMORAN	6.75	75	77	8,236	2022/2/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	100	94	9,967	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	75	75	7,960	2021/11/14
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	188	20,011	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	50	44	4,672	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	50	40	4,332	2025/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	25	26	2,776	2023/10/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	25	24	2,590	2166/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	50	49	5,275	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	50	48	5,089	2026/5/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	25	24	2,644	2020/6/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	75	74	7,933	2026/4/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	50	50	5,384	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	51	5,461	2026/4/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	25	25	2,716	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	77	8,201	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	125	123	13,072	2026/5/31
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	100	101	10,789	2022/6/1
	HCA INC	7.5	150	165	17,576	2022/2/15
	HCA INC	5.875	100	106	11,240	2022/3/15
	HCA INC	5.375	100	101	10,710	2025/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	25	20	2,124	2020/11/15

銘柄	柄	第110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)	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	128	13,636	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	50	50	5,391	2020/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	250	253	26,874	2022/2/1
		INFOR US INC	6.5	100	102	10,816	2022/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	484	443	46,999	2020/11/30
		INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	8	6	676	2022/4/1
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	150	154	16,375	2019/4/1
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	325	34,534	2022/8/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.75	100	99	10,535	2024/8/15
		ISTAR INC	4.625	75	75	7,992	2020/9/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	32	3,446	2036/10/15
		JP MORGAN CHASE & CO	7.9	25	25	2,670	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	54	5,820	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	75	79	8,400	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	275	286	30,406	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	52	5,580	2049/12/29
		KB HOME	4.75	150	153	16,224	2019/5/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	225	23,888	2024/4/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	133	14,182	2020/1/15
		KINROSS GOLD CORP	5.125	75	77	8,251	2021/9/1
		L BRANDS INC	5.25	50	47	5,042	2028/2/1
		LAREDO PETROLEUM INC	5.625	50	49	5,248	2022/1/15
		LEAR CORP	5.375	25	26	2,782	2024/3/15
		LENNAR CORP	4.125	200	198	21,022	2022/1/15
		LENNAR CORP	5.25	25	25	2,664	2026/6/1
		LENNAR CORP	5.0	100	98	10,411	2027/6/15
		LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	50	50	5,333	2022/12/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	150	150	16,009	2023/2/1
		MATCH GROUP INC	6.375	125	133	14,199	2024/6/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	100	84	8,907	2023/1/30
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	119	12,626	2022/4/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	131	13,988	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	8.625	125	130	13,879	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	100	106	11,306	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	125	135	14,315	2021/12/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.23307	24	2019/2/15
		MOOD MED BWR/MOOD MED CO	7.84363	90	90	9,552	2024/7/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	158	16,780	2024/3/1
		MURPHY OIL CORP	4.45	125	122	13,023	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	5.75	75	73	7,811	2025/8/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	101	10,723	2020/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	25	24	2,584	2021/9/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	77	8,226	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	25	26	2,757	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	100	103	11,004	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	100	105	11,180	2023/9/25
		NAVIENT CORP	6.75	100	102	10,895	2025/6/25
		NCR CORP	6.375	150	156	16,596	2023/12/15
		NOKIA OYJ	3.375	50	48	5,153	2022/6/12
		NRG ENERGY INC	6.25	125	129	13,774	2022/7/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	75	75	8,052	2021/11/1
		OLIN CORP	5.0	75	70	7,488	2030/2/1
		PARKER DRILLING CO	7.5	50	45	4,838	2020/8/1
		PARKER DRILLING CO	6.75	50	39	4,188	2022/7/15

銘柄	柄	第110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 (含む投資法人横断)	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	51	5,434	2023/5/15
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	128	13,611	2022/10/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	50	49	5,275	2020/8/15
		PINNACLE FOODS INC	5.875	125	130	13,785	2024/1/15
		PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	75	73	7,754	2065/11/15
		QEP RESOURCES INC	5.625	50	48	5,149	2026/3/1
		QORVO INC	6.75	300	322	34,218	2023/12/1
		QORVO INC	7.0	75	82	8,708	2025/12/1
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	0.01223	1	2019/8/15
		RADIAN GROUP INC	5.25	102	105	11,194	2020/6/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	100	99	10,497	2024/10/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	71	7,575	2023/3/15
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	75	78	8,289	2023/6/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	34	35	3,729	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	242	245	26,012	2020/10/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	100	10,683	2023/4/15
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	99	10,524	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	125	119	12,625	2025/6/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	45	44	4,711	2023/11/15
		RRI ENERGY	—	25	21	2,246	2027/6/15
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	25	25	2,717	2021/2/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	125	118	12,592	2021/6/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	250	270	28,730	2022/12/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	50	5,315	2026/12/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	100	114	12,181	2021/11/15
		SESI LLC	7.125	25	25	2,700	2021/12/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	25	25	2,730	2022/10/1
		SLM CORP	8.0	100	107	11,356	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	50	50	5,335	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.125	150	150	15,906	2022/11/15
		SM ENERGY CO	6.5	50	50	5,328	2023/1/1
		SM ENERGY CO	6.75	150	149	15,866	2026/9/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	48	5,089	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	50	49	5,275	2025/1/23
		SPECTRUM BRANDS INC	6.625	50	51	5,507	2022/11/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	150	152	16,160	2025/3/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	75	80	8,509	2032/3/15
		SPRINT CORP	7.875	200	205	21,791	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.625	75	74	7,893	2026/3/1
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	93	96	10,228	2018/11/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	146	15,508	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	75	77	8,181	2023/7/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	199	21,154	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	49	5,262	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	175	180	19,160	2066/6/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	75	74	7,916	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	225	234	24,813	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	5.125	75	75	8,012	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	50	48	5,147	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	200	192	20,445	2028/2/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	51	5,421	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	75	79	8,384	2040/8/15
		TECK RESOURCES LIMITED	5.2	25	23	2,531	2042/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	175	181	19,220	2020/10/1

銘	柄	第110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 (含む投資法人債類)	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	52	5,586	2019/11/1
		TRANSDIGM INC	6.0	225	229	24,366	2022/7/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	50	50	5,355	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	95	10,166	2027/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	50	48	5,182	2021/4/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	125	132	14,033	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	50	49	5,268	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	50	52	5,547	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	50	50	5,401	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	225	218	23,143	2028/1/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	100	105	11,144	2025/8/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	125	125	13,255	2026/3/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	19	20	2,191	2021/6/3
		US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	25	25	2,670	2018/6/3
		US AIRWAYS GROUP INC	6.125	200	201	21,367	2018/6/1
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	18	1,948	2036/8/1
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	25	18	1,961	2037/6/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	25	25	2,684	2023/2/1
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	77	8,261	2049/12/29
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	425	426	45,203	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	50	50	5,391	2021/3/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	76	56	6,003	2021/10/1
		WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	26	14	1,554	2023/8/1
		WINDSTREAM SRVC/FIN	8.625	46	43	4,585	2025/10/31
		WPX ENERGY INC	7.5	26	27	2,963	2020/8/1
		WPX ENERGY INC	8.25	100	113	12,005	2023/8/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	200	208	22,056	2023/4/1
		iStar Inc	5.25	25	24	2,604	2022/9/15
合	計					2,634,686	

* 邦貨換算金額は、第110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110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 18,119	千円 1,921,381	% 38.9
合 計	18,119	1,921,381	38.9

* 邦貨換算金額は、第110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110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					
	21ST CENTURY TRM B	7.855	158	152	16,194	2023/1/1
	99 CENTS ONLY TL #1	6.69339	54	53	5,629	2022/1/13
	99 CENTS ONLY TL #2	6.98419	43	42	4,506	2022/1/13
	ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	4.898	24	21	2,252	2021/9/26
	ADVANTAGE SALES B-2 IRL	0.0	200	197	20,889	2021/7/25
	AIR METHODS CORP TRM	5.19339	73	74	7,858	2024/4/12
	AMERICAN ROCK SALT TRM	5.398	230	230	24,420	2021/5/20
	ANCHOR GLASS 1L TL #1	4.48957	92	92	9,802	2023/11/22
	ANCHOR GLASS 1L TL #2	4.398	56	56	5,967	2023/11/22
	ASURION 2L REPLA B-2 TRM	7.648	150	153	16,310	2025/8/4
	ASURION REPLACE B6 TRM	4.398	24	25	2,651	2023/11/3
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	4.398	71	71	7,585	2022/8/4
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #1	5.25625	27	27	2,906	2025/2/23
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #2	4.91418	22	22	2,402	2025/2/23
	BARRACUDA TRM 1L	5.0605	50	50	5,326	2025/1/11
	BCP RENAISSANCE INI TRM	5.77225	125	126	13,365	2024/10/30
	BIG RIVER STEEL TL	6.69339	74	76	8,091	2023/8/15
	BRICKMAN INITIAL TRM #1	4.648	130	131	13,918	2020/12/18
	BRICKMAN INITIAL TRM #7	4.59	106	107	11,351	2020/12/18
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB	5.19339	123	125	13,265	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB02	5.148	25	26	2,785	2024/6/30
	BWAY CORP INITIAL TRM	4.95802	148	149	15,845	2024/4/3
	BWAY CORP INITIAL TRM 05	6.75	0.375	0.376	39	2024/4/3
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.97063	50	56	5,978	2021/12/31
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	6.34	250	252	26,824	2022/11/17
	CAPITAL AUTOMOTIVE B-2 TL	4.15	290	291	30,933	2024/3/25
	CHANGE CLDATE TRM #1	4.398	17	17	1,871	2024/3/1
	CHANGE CLDATE TRM #2	4.398	23	23	2,544	2024/3/1
	CHANGE CLDATE TRM #3	4.398	12	12	1,348	2024/3/1
	CHANGE CLDATE TRM #4	4.398	44	45	4,780	2024/3/1
	CHOBANI CLOSING DATE TRM	0.0	200	201	21,340	2023/10/7
	CHUCK E CHEESE 1L TRM B	4.898	168	163	17,344	2021/2/14
	CINERWORLD INITIAL \$ TRM	4.148	200	199	21,175	2025/2/7
	CITGO PETROLEUM TL B	5.19465	24	24	2,553	2021/7/23
	CITYCENTER HLDGS TL B	4.148	49	49	5,295	2024/4/18
	COINMACH TL B 01	5.08338	108	109	11,594	2022/11/14
	COLUMBUS MCKINON TLB2	4.1207	43	44	4,669	2024/1/31
	CONSOLIDATED INIT TL 02	4.648	8	8	910	2024/5/9
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.648	41	41	4,398	2024/5/9
	CPI INTERNATIONAL 2L TRM	8.898	25	25	2,654	2025/7/24
	CSC HOLDINGS JAN2018 TRM	4.13934	325	324	34,452	2026/1/12
	DAVIDS BRIDAL INITAL #1	5.7	118	100	10,628	2019/10/11
	DAVIS VISION INITIAL TRM	0.0	25	24	2,639	2024/12/1
	DAVIS VISION(WINK) INTL	4.66418	75	74	7,923	2024/11/1
	DAYCO PRODUCTS LLC TRM	6.98419	297	300	31,889	2023/5/12
	DECK CHASSIS ACQUIISI TRM	7.648	100	101	10,763	2023/6/15
	DG INVEST DRAW TL COMMIT	0.0	4	4	511	2025/1/29
	DG INVESTMENT INITIAL TL	4.65761	45	45	4,776	2025/1/29
	DTZ 2015 1 TL#1	5.02225	41	40	4,343	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#10	4.94339	5	5	580	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	5.02225	2	2	247	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	5.23419	96	95	10,177	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#8	4.94339	0.099	0.098	10	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#9	5.23419	0.369	0.367	38	2021/11/4

銘柄	柄	第110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	DTZ INITIAL TL 2L #1	10.02225	3	3	410	2022/11/4
		DTZ INITIAL TL 2L #2	10.02225	0.351	0.348	36	2022/11/4
		EPICOR SOFTWARE TRM B	4.9	121	121	12,888	2022/5/12
		EVERI PAYMENTS TRM B	5.148	74	75	7,962	2024/4/27
		EZE SOFTWARE 1ST B #1	4.69339	26	26	2,804	2020/4/6
		EZE SOFTWARE 1ST B #2	4.648	21	21	2,247	2020/4/6
		FLEX ACQUISITION INI TRM	4.69465	99	99	10,566	2023/12/16
		FORMULA ONE NEW TL B	4.148	163	163	17,329	2024/2/1
		FORTERRA SENIOR LIEN TL	4.648	174	163	17,297	2023/10/25
		GENWORTH HOLDING INI TRM	6.2017	125	126	13,459	2023/2/28
		GOLDEN NUGGET B TL4	4.898	0.126	0.127	13	2023/10/4
		GOLDEN NUGGET TRM B	5.03893	28	28	3,006	2023/10/4
		GOLDEN NUGGET TRM B02	4.90006	21	21	2,298	2023/10/4
		HARLAND CLARKE TL01	6.44339	163	164	17,471	2023/10/31
		HAYWARD INITIAL TRM	5.148	24	25	2,653	2024/7/18
		HD SUPPLY TERM LOAN	3.94339	15	15	1,672	2021/8/13
		HD SUPPLY WATERWORKS TL2	5.00625	34	34	3,703	2024/7/19
		HD SUPPLY WATERWORKS TRM	5.21125	39	39	4,239	2024/7/19
		HEALOGICS INITIAL#1	6.28	120	107	11,349	2021/6/30
		INFORMATICA DOLLAR TL B1	4.94339	20	20	2,195	2022/8/5
		INTELSAT CORP B-5 TRM	6.625	150	151	16,018	2024/1/14
		IPAYMENT 1L INC TRM01	6.6181	74	74	7,933	2023/4/11
		IRB HOLDING (ARBYS) TRM B	4.9362	300	302	32,110	2025/1/18
		J CREW INITIAL LOAN #1	4.59563	6	4	474	2021/3/5
		KINDRED HEALTHCARENEW TL	5.25	121	121	12,879	2021/4/9
		LIBERTY CABLEVISN B1L TL	5.22019	125	120	12,802	2022/1/7
		LIFE TIME FITNESS TL B	4.73419	346	347	36,854	2022/6/10
		LIFE TIME FITNESS TL B3	4.398	0.870	0.873	92	2022/6/10
		LUCID ENERGY INITIAL TRM	4.58813	50	49	5,248	2025/1/31
		LYONS MAGNUS TL (SIERRA)	5.898	25	25	2,690	2024/11/3
		MEREDITH CORP TRM	4.65761	250	251	26,649	2025/1/18
		MICHAELS STORES 2016 #1	4.48957	20	20	2,185	2023/1/28
		MICHAELS STORES 2016 #2	4.34	3	3	376	2023/1/28
		MICHAELS STORES 2016 #3	4.398	22	22	2,402	2023/1/28
		MICHAELS STORES 2016 #5	4.398	0.105	0.106	11	2023/1/28
		MOHEGAN TRBL GAMING TL B	5.648	144	145	15,436	2023/10/13
		MULTIPLAN INITIAL TL	4.69339	112	112	11,937	2023/6/7
		NAVISTAR B TRM	5.21	150	150	15,995	2024/11/24
		NEIMAN MARCUS GROUP #1	4.9405	120	105	11,172	2020/10/25
		NINE WEST LOANS	5.45381	119	109	11,608	2019/10/8
		NOMAD FOODS FACIL B4 TRM	3.8375	175	175	18,564	2024/5/15
NUMERICABL USD TLB-11 TL	4.52225	297	284	30,192	2025/7/31		
OCEAN RIG TERM LOANS	0.0	120	105	11,183	2021/7/18		
ONE CALL CARE 1L TRM B	5.69339	79	76	8,093	2020/11/21		
ONE CALL CARE 1L TRM B 2	5.69465	64	61	6,574	2020/11/21		
PAREXEL INTER INITIAL TL	4.398	74	74	7,924	2024/9/27		
PLAYA RESORTS INI TL 02	4.89	0.250	0.251	26	2024/4/27		
PLAYA RESORTS INI TRM	5.0	99	100	10,606	2024/4/27		
PODS LLC B-3 TRM	4.71131	49	50	5,319	2024/12/6		
PRISO ACQUISIT TL B	4.648	73	73	7,785	2022/5/1		
RADIATE CLOSING DATE TL	4.648	74	74	7,873	2023/12/8		
RP CROWN PARENT INIT TRM	4.648	24	25	2,654	2023/10/12		
SEQUA INITIAL TRM	7.0714	49	49	5,291	2021/10/26		
SEQUA INITIAL TRM04	6.58815	0.125	0.125	13	2021/10/26		
SERTA SIMMONS INT TL #1	5.19465	232	222	23,603	2023/10/21		

銘柄	柄	第110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	SERTA SIMMONS INT TL #2	5.2907	64	61	6,565	2023/10/21
		SERTA SIMMONS TRM 2L	9.71131	47	40	4,265	2024/10/21
		SMG US MIDCO 2 INI TRM	4.88954	125	125	13,333	2025/1/11
		SPORTS AUTHORITY TRM B	0.0	37	0.187	19	2018/11/16
		SURGERY PARTNERS INIT TL	4.9	49	49	5,287	2024/6/19
		TACALA INI TRM 2ND LIEN	8.66418	50	51	5,408	2026/1/26
		TACALA INVESTMEN 1L TRM	4.91418	50	50	5,331	2025/1/26
		TEMPO ACQUISITION INI TL	4.648	74	74	7,923	2024/5/12
		TPF II POWER LLC TRM B	5.398	112	114	12,131	2023/10/2
		TRANSDIGM INC F02	4.44339	57	58	6,174	2023/6/9
		TRANSDIGM INC TL G	4.09563	323	324	34,440	2024/8/22
		TRANSDIGM INC TRM F	4.398	110	111	11,836	2023/6/9
		TRANSDIGM TRANCHE E TL	4.398	94	94	10,073	2022/5/14
		UNIFRAX DOLLAR TRM	5.19339	49	50	5,315	2024/3/31
		UNITED SITE INI TRM 1L	5.398	124	125	13,314	2024/8/25
		USI HOLDINGS INITIAL TRM	4.69339	74	74	7,946	2024/5/15
		VERTIV GROUP TRM B	5.67007	175	175	18,638	2023/11/30
		WERNER INTER INI TRM	5.648	49	50	5,341	2024/6/22
		WILSONART TRANCHE D TL01	4.95	238	239	25,392	2023/12/19
		WOODFORD EXPRESS INI TRM	6.648	175	173	18,371	2025/1/19
		WP DELUXE INITL TRM	4.94339	50	50	5,308	2024/7/25
		ZAYO 2017 REFINA B-2 IRL	3.8707	71	71	7,619	2024/1/19
		ZEKELMAN INDUSTRIES TL	4.408	123	123	13,142	2021/6/14
		ABC SUPPLY TL B #1	4.148	71	71	7,584	2023/10/31
		AES CORPORATION INI TRM	3.94363	148	148	15,776	2022/5/19
		ARAMARK CORP TRM B-1	3.648	100	100	10,665	2024/12/7
		ATKORE INTERNATIONAL TRM	4.45	100	100	10,649	2023/12/22
		AVOLON INITIAL TRM B-2	3.98611	49	49	5,268	2022/1/20
		BERRY PLASTICS TL Q	3.648	113	113	12,020	2022/10/1
		BERRY PLASTICS TL Q02	3.73957	72	73	7,750	2022/10/1
		BERRY PLASTICS TL R	3.73957	49	49	5,255	2024/1/19
		BERRY PLASTICS TRM P#1	3.73957	108	108	11,555	2021/1/6
		BERRY PLASTICS TRM R 03	3.73957	0.125	0.125	13	2024/1/19
		BURGER KING CORP TL B3#1	3.898	30	30	3,205	2024/2/17
		BURGER KING CORP TL B3#2	3.94339	19	19	2,060	2024/2/17
		CAESARS ENTERTIMNT TRM B	4.148	100	100	10,658	2024/4/3
		CALPINE CORPORATION TL	3.4	49	49	5,262	2019/12/31
		CAMELOT FIN TL#1	4.898	20	20	2,209	2023/10/3
		CAMELOT FIN TL#2	4.898	28	28	3,050	2023/10/3
		CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.83813	361	330	35,060	2023/6/7
		DONNELLEY FINANCIL TRM B	4.648	24	24	2,584	2023/9/29
FIRST DATA 2024A NEW DTL	3.8707	133	133	14,151	2024/4/26		
FIRST DATA CO 2022D \$TL	3.8707	533	534	56,670	2022/7/8		
HARBOR FREIGHT TRM	4.148	249	249	26,472	2023/8/16		
HOUSTON FUEL TRANCH B TL	5.19	120	121	12,936	2021/7/31		
KAR HOLDINGS NEW TLB4 01	4.0	206	207	22,050	2021/3/11		
MALLINCKRODT 2018 IRL	4.82	200	200	21,243	2025/2/24		
MATCH GROUP TL B	4.08813	109	109	11,656	2022/11/16		
MEG ENERGY INITIAL TL 02	5.2	40	40	4,243	2023/12/31		
MEG ENERGY INITIAL TRM	5.2	59	59	6,277	2023/12/31		
METHANOL HLDNS initil TL	5.148	243	243	25,847	2022/6/19		
PEABODY ENERGY CORP TRM	5.148	23	23	2,517	2021/3/31		
RHP HOTEL PROP B TRM NEW	4.07	74	74	7,932	2024/4/19		
SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	4.44879	99	99	10,567	2024/8/14		
SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	4.44879	25	25	2,723	2024/8/14		

銘	柄	第110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					
	SEMINOLE TRIBE TL B	3.648	99	100	10,612	2024/6/26
	SERVICEMASTER COM C TRM	4.148	150	150	15,959	2023/11/8
	TEREX CORP U.S. TRM	3.648	49	49	5,268	2024/1/31
	TOWER ATMTVE 1ST TL01	4.5	39	39	4,179	2024/3/7
	TOWNSQUARE MEDIA TL B01	4.648	45	45	4,841	2022/4/1
	TRIBUNE INITIAL TRM B	4.648	5	5	589	2020/12/27
	TRIBUNE INITIAL TRM C	4.648	69	69	7,354	2024/1/18
	VALEANT PH F4 TR B #1 TL	5.24	67	67	7,189	2022/4/1
	VENATOR INITIAL TRM	4.648	49	50	5,308	2024/8/8
	VISTRA EXIT TL 01	4.148	40	40	4,298	2023/8/4
	VISTRA EXIT TL 02	4.148	7	7	761	2023/8/4
	WESTERN DIG US TRM B-3	3.60251	32	33	3,502	2023/4/29
	XPO LOGIST REFINANCED TL	3.91975	100	100	10,623	2025/2/23
	ZIGGO BV TRM E Commitmen	4.0875	175	173	18,383	2025/4/15
	LIONS GATE ENTER TLB2017	3.898	42	42	4,491	2023/12/8
	CENTURYLINK INC B TRM	4.398	300	294	31,235	2025/1/31
	MICRON TECHNOLOGY TRM	3.65	49	49	5,276	2022/4/26
	PARAGON OFFSHORE TL	0.0	2	0	0	2021/7/11
	PRESTIGE BRANDS B4 TRM	4.148	85	85	9,103	2024/1/20
	ADVANTAGE SALES 2L TL	8.2669	50	48	5,103	2022/7/11
	AVSC HOLD(PSAV) INIT TRM	0.0	75	75	7,972	2025/8/23
	BARRACUDA TRM 2L	9.0605	50	50	5,394	2026/1/11
	CPI INTERNATIONAL 1L TRM	5.148	49	50	5,304	2024/7/24
	DAVIS VISION(WINK) TL 2L	8.42	100	99	10,524	2025/11/1
	DG INVESTMENT TRM 2L	8.40761	25	25	2,664	2026/1/29
	EZE CASTLESOFT 2L NEW TL	8.19339	73	73	7,797	2021/3/15
	FLEXERA SOFTWARE 2L TRM	8.87	25	25	2,670	2026/1/25
	FTS INTERN INITIAL TRM	6.41418	132	132	14,084	2021/4/16
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	9.69339	75	75	8,052	2025/9/28
	J CREW INITIAL LOAN #2	4.69339	13	8	952	2021/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #4	4.648	4	3	351	2021/3/5
	LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	8.47019	65	58	6,216	2023/7/7
	MICHAELS STORES 2016 #4	4.398	32	32	3,436	2023/1/28
	ORCHARD ACQUISITION TL01	0.0	107	56	5,948	2019/2/8
	PARAGON OFFSHORE TL B	7.73408	15	15	1,638	2022/7/18
	TEAM HEALTH INITIAL TL	4.398	124	118	12,580	2024/1/12
	UFC TERM LOAN	9.148	150	152	16,134	2026/8/3
	UFC TRM 1ST LIEN	4.9	49	49	5,257	2023/8/18
	UNITED SITE INI TRM 2L	9.398	75	75	8,042	2025/8/25
	WP DELUX DD TL COMM 2L#2	8.94339	3	3	409	2025/7/25
	WP DELUX DD TL COMMIT 2L	8.94339	1	1	159	2025/7/25
	WP DELUXE INITL TRM 2L	8.94339	44	45	4,773	2025/7/24
	YELL GROUP PIK 01	8.5	30	89	9,535	2065/9/7
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #1	0.0	0.467	0.031	3	2019/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #2	0.0	0.013	0.000	0.097	2019/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #3	0.0	0.056	0.003	0.403	2019/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #4	0.0	2	0.189	20	2019/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #5	0.0	0.106	0.007	0.759	2019/2/15
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	0.0	26	21	2,279	2019/1/14
	GLOBAL AVTATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0.002	0.220	2018/8/13
	YELL GROUP CASH 01	8.83338	30	30	3,220	2021/9/7
合	計				1,921,381	

*邦貨換算金額は、第110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

(2018年3月15日現在)

項 目	第110期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	55,225	1.1
公社債	2,634,686	52.0
貸付債権	1,921,381	37.9
コール・ローン等、その他	455,636	9.0
投資信託財産総額	5,066,928	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第110期末における外貨建て純資産(4,734,620千円)の投資信託財産総額(5,066,928千円)に対する比率は93.4%です。

*外貨建て資産は、第110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=106.04円、1ユーロ=131.22円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は平成29年9月5日から平成30年3月2日までの間で金銭債権(貸付債権)80件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引の相手方、金銭債権の債務者、担保の設定状況、その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末
	2017年11月15日現在	2018年1月15日現在	2018年3月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	10,229,730,564	10,034,173,954	9,756,968,708
コール・ローン等	562,796,444	492,459,398	267,835,390
株式(評価額)	40,985,522	57,531,341	55,225,565
公社債(評価額)	2,892,508,112	2,810,540,773	2,634,686,950
貸付債権	1,671,997,054	1,629,838,067	1,921,381,820
未収入金	5,007,365,611	4,988,183,431	4,821,689,969
未収利息	46,323,816	50,374,495	50,349,691
前払費用	5,190,617	1,786,202	1,475,503
その他未収収益	2,563,388	3,460,247	4,323,820
(B) 負債	5,125,430,188	4,958,546,184	4,811,582,538
未払金	5,091,991,055	4,920,616,485	4,785,197,275
未払収益分配金	15,927,210	10,499,997	10,334,660
未払解約金	3,952,930	14,084,478	3,348,800
未払信託報酬	13,540,180	13,326,773	12,684,081
未払利息	155	89	246
その他未払費用	18,658	18,362	17,476
(C) 純資産総額(A-B)	5,104,300,376	5,075,627,770	4,945,386,170
元本	5,309,070,311	5,249,998,681	5,167,330,229
次期繰越損益金	△ 204,769,935	△ 174,370,911	△ 221,944,059
(D) 受益権総口数	5,309,070,311口	5,249,998,681口	5,167,330,229口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.614円	9.668円	9.570円

(注) 第108期首元本額は5,373,288,498円、第108～110期中追加設定元本額は15,494,439円、第108～110期中一部解約元本額は221,452,708円、1口当たり純資産額は、第108期0.9614円、第109期0.9668円、第110期0.9570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11,316,578円。

○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期
	2017年9月16日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年3月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	45,696,765	43,225,088	39,744,148
受取配当金	5,734	5,646	-
受取利息	43,368,637	41,834,901	39,046,065
その他収益金	2,330,125	1,392,901	705,896
支払利息	△ 7,731	△ 8,360	△ 7,813
(B) 有価証券売買損益	△ 38,713,851	9,947,743	△ 66,104,518
売買益	198,405,351	189,199,456	300,637,578
売買損	△ 237,119,202	△ 179,251,713	△ 366,742,096
(C) 信託報酬等	△ 14,725,781	△ 14,730,912	△ 13,864,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,742,867	38,441,919	△ 40,224,810
(E) 前期繰越損益金	192,695,475	167,169,724	192,151,650
(F) 追加信託差損益金	△ 373,795,333	△ 369,482,557	△ 363,536,239
(配当等相当額)	(1,033,132,837)	(1,022,764,740)	(1,007,492,461)
(売買損益相当額)	(△1,406,928,170)	(△1,392,247,297)	(△1,371,028,700)
(G) 計(D+E+F)	△ 188,842,725	△ 163,870,914	△ 211,609,399
(H) 収益分配金	△ 15,927,210	△ 10,499,997	△ 10,334,660
次期繰越損益金(G+H)	△ 204,769,935	△ 174,370,911	△ 221,944,059
追加信託差損益金	△ 373,795,333	△ 369,482,557	△ 363,536,239
(配当等相当額)	(1,033,132,837)	(1,022,764,740)	(1,007,492,461)
(売買損益相当額)	(△1,406,928,170)	(△1,392,247,297)	(△1,371,028,700)
分配準備積立金	1,257,312,757	1,263,124,292	1,258,189,360
繰越損益金	△1,088,287,359	△1,068,012,646	△1,116,597,180

* 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9月16日～2018年3月15日)は以下の通りです。

項 目	第108期	第109期	第110期
	2017年9月16日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	30,970,984円	31,250,330円	25,879,708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	1,033,132,837円	1,022,764,740円	1,007,492,461円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,242,268,983円	1,242,373,959円	1,242,644,312円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,306,372,804円	2,296,389,029円	2,276,016,481円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,344円	4,374円	4,404円
g. 分配金	15,927,210円	10,499,997円	10,334,660円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第108期	第109期	第110期
1万円当たり分配金(税込み)	30円	20円	20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

運用の基本方針に記載されている格付け機関名称の変更を行う所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年11月9日＞