

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第114期(決算日2018年11月15日) 第115期(決算日2019年1月15日) 第116期(決算日2019年3月15日)

作成対象期間(2018年9月19日～2019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2024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、その他の株式への投資は行いません。
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
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
111期(2018年5月15日)	9,546		20		△0.0	0.3	53.2	—	4,892
112期(2018年7月17日)	9,514		20		△0.1	0.2	53.2	—	4,805
113期(2018年9月18日)	9,549		20		0.6	1.0	53.3	—	4,772
114期(2018年11月15日)	9,414		20		△1.2	△1.2	51.5	—	4,665
115期(2019年1月15日)	9,257		10		△1.6	△0.9	49.9	—	4,566
116期(2019年3月15日)	9,387		10		1.5	2.2	51.1	—	4,560

* 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。

(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

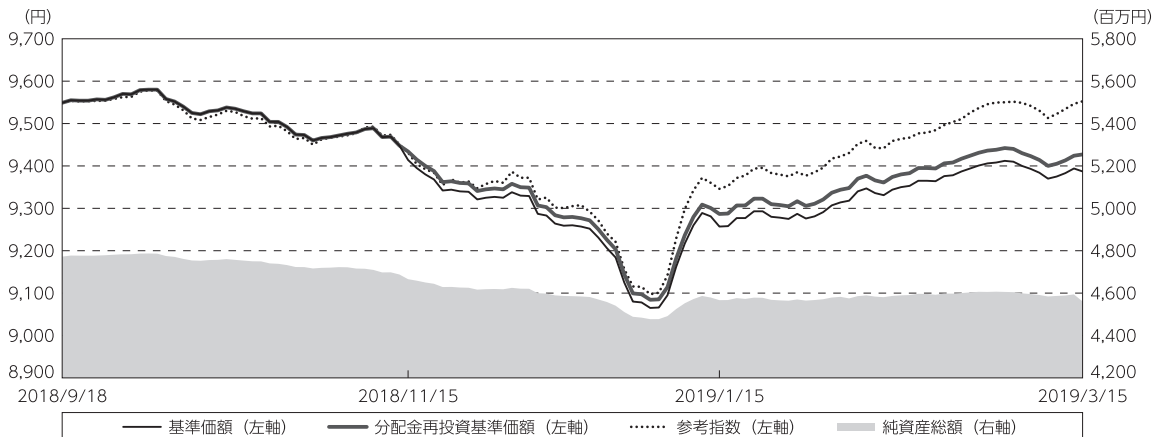
決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第114期	(期 首) 2018年9月18日	円 9,549	% —	% —	% 53.3	% —	
	9月末	9,570	0.2	0.1	53.9	—	
	10月末	9,460	△0.9	△1.0	53.0	—	
	(期 末) 2018年11月15日	9,434	△1.2	△1.2	51.5	—	
第115期	(期 首) 2018年11月15日	9,414	—	—	51.5	—	
	11月末	9,327	△0.9	△0.7	50.6	—	
	12月末	9,066	△3.7	△3.5	49.2	—	
	(期 末) 2019年1月15日	9,267	△1.6	△0.9	49.9	—	
第116期	(期 首) 2019年1月15日	9,257	—	—	49.9	—	
	1月末	9,291	0.4	0.5	50.8	—	
	2月末	9,406	1.6	2.1	49.7	—	
	(期 末) 2019年3月15日	9,397	1.5	2.2	51.1	—	

* 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114期首：9,549円

第116期末：9,387円 (既払分配金(税込み)：40円)

騰落率：△ 1.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年9月18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(2018年9月18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9,549円から当作成期末9,387円となりました。

- ・2018年11月に、米株式市場が下落したことや、供給過剰の懸念から原油価格が続落し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・ローン市場が下落したこと
- ・2018年12月に、中国通信機器大手企業の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念の再燃や米景気減速への警戒感、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め姿勢の継続が意識されたことなどをを受けて、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が下落したこと
- ・2019年1月に、米中貿易協議の進展への期待や、パウエルFRB議長の発言やFOMC(米連邦公開市場委員会)の議事要旨からFRBが金融引き締めを急がないとの見方が広が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

○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中貿易協議の進展、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、51.1%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、43.7%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上5.3%、BB格33.2%、B格51.2%、CCC格以下および無格付6.3%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。

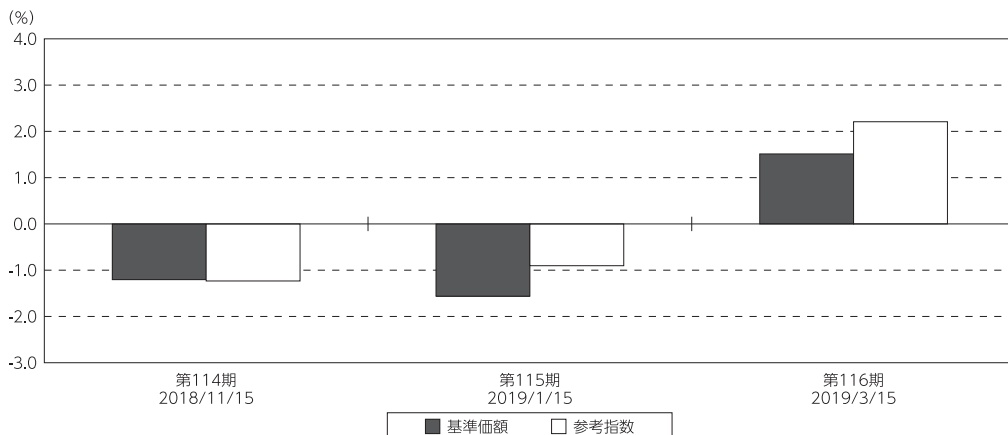
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+0.0%に対し基準価額は-1.3%※の騰落率となりました。主な差異要因は、2019年1月にハイ・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。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

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114期	第115期	第116期
	2018年9月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年3月15日
当期分配金	20	10	10
(対基準価額比率)	0.212%	0.108%	0.106%
当期の収益	20	10	10
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,566	4,620	4,685

(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

(2018年9月19日～2019年3月15日)

項 目	第114期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.764	(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 ）	(38)	(0.411)	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 ）	(30)	(0.316)	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 ）	(3)	(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	8	0.086	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.078)	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)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	79	0.850	
作成期間の平均基準価額は、9,353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

(2018年9月19日～2019年3月15日)

株式

		第114期～第116期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (54)	千米ドル — (34)	百株 72 (369)	千米ドル 75 (39)

*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114期～第116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 2,404 (3)	千米ドル 2,823 (1,235)

*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114期～第116期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 4,993 (0.8711)	千米ドル 3,839 (431)

*金額は受け渡し代金。

*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。

* () 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

(2018年9月19日～2019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114期～第116期
(a) 当作成期中の株式売買金額	8,545千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	53,346千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.16

*(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

(2018年9月19日～2019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

(2019年3月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	第116期末		業種等
			評価額	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MARK IV DAYCO	46	46	162	18,182	自動車部品
AVAYA HOLDINGS CORP	29	21	31	3,470	ソフトウェア
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	12	—	—	—	航空宇宙・防衛
GYMBOREE HOLDING CORP	10	10	—	—	小売り
IPAYMENT HOLDINGS INC	354	—	—	—	各種金融サービス
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	306	306	4	514	放送
VISTRA ENERGY CORP	24	24	61	6,889	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	35	35	2	301	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	70	7,909	エネルギー設備・サービス
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	2	—	—	—	各種金融サービス
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	250	250	3	419	放送
RUE21 CLASS A COM	15	15	3	345	小売り
THE JG WENTWORTH CO CLASS A COM	64	—	—	—	各種金融サービス
TRANSOCEAN LTD	—	53	48	5,457	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,182 13	794 10	388 —	43,490 <1.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
HIBU GROUP LIMITED COM	1,760	1,760	43	6,458	出版・印刷
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,760 1	1,760 1	43 —	6,458 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,942 14	2,554 11	— —	49,949 <1.1%>

* 邦貨換算金額は、第116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116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	21,005	20,801	2,328,510	51.1	47.4	19.5	23.1	8.5
合 計	21,005	20,801	2,328,510	51.1	47.4	19.5	23.1	8.5

*邦貨換算金額は、第116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116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 SEC CORP	5.25	125	127	14,254	2020/3/15
		ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	50	52	5,902	2024/7/1
		AIRCASTLE LTD	5.125	125	128	14,372	2021/3/15
		AK STEEL CORP	7.625	25	25	2,819	2021/10/1
		ALCOA INC	6.15	25	25	2,897	2020/8/15
		ALCOA INC	5.125	150	151	16,991	2024/10/1
		ALCOA INC	5.95	75	72	8,086	2037/2/1
		ALLY FINANCIAL INC	3.75	450	452	50,687	2019/11/18
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	92	10,315	2031/11/1
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	25	22	2,511	2027/5/15
		AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	25	22	2,504	2026/11/15
		AMC NETWORKS INC	5.0	200	199	22,304	2024/4/1
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	50	50	5,673	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	75	74	8,364	2025/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	98	11,026	2027/5/20
		ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	50	51	5,753	2025/1/15
		ANIXTER INC	5.125	100	102	11,515	2021/10/1
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	50	5,603	2022/12/1
		B&G FOODS INC	5.25	25	24	2,704	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	25	24	2,771	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	211	23,632	2049/9/29
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	50	45	5,138	2066/4/12
		BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	214	24,039	2025/12/15
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	50	52	5,834	2023/10/1
		BERRY PLASTICS CORP	6.0	125	129	14,447	2022/10/15
		BOYD GAMING CORP	6.875	425	443	49,596	2023/5/15
		BUFFALO THUNDER DEV REGS	—	11	6	685	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00103	0.115	2099/12/15
		CALPINE CORP	5.375	25	24	2,784	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.5	350	341	38,248	2024/2/1
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	50	49	5,527	2023/4/15
		CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	25	2,870	2022/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,704	2022/9/30
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	102	11,417	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	315	322	36,135	2023/9/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	75	77	8,631	2024/1/15
		CDK GLOBAL INC	5.875	50	52	5,848	2026/6/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	25	25	2,871	2023/9/1
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	102	11,445	2024/6/1
		CENTENE CORP	6.125	25	26	2,931	2024/2/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	104	11,669	2023/11/15
		CENTURYLINK INC	5.625	175	178	19,932	2020/4/1
		CENTURYLINK INC	6.75	100	105	11,753	2023/12/1
		CENTURYLINK INC	7.6	25	21	2,455	2039/9/15
		CF INDUSTRIES INC	5.375	175	154	17,263	2044/3/15
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	100	93	10,435	2166/6/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	25	26	3,008	2025/3/31
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	25	25	2,899	2027/6/30
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	50	50	5,610	2021/6/15
		CINEMARK USA INC	5.125	100	101	11,389	2022/12/15
		CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,659	2021/3/9
		CIT GROUP INC	5.0	150	155	17,378	2023/8/1

銘	柄	第116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	203	22,817	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	102	11,459	2022/11/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	102	11,501	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	75	31	3,484	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	25	3	356	2024/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	25	24	2,697	2024/6/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	49	5,590	2023/5/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	50	50	5,600	2022/4/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	13	13	1,548	2020/10/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,764	2023/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.75	25	26	2,983	2021/11/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	25	25	2,850	2024/3/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	125	128	14,394	2023/9/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	100	103	11,613	2025/7/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	75	72	8,101	2025/8/15
	DISH DBS CORP	5.0	35	31	3,493	2023/3/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	50	50	5,610	2024/10/15
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	125	125	14,097	2025/4/1
	EMBARQ CORP	7.995	50	48	5,443	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	250	247	27,730	2020/6/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	300	319	35,722	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	50	50	5,666	2023/3/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	22	2,483	2044/4/1
	ENSCO PLC	7.75	25	20	2,308	2026/2/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	25	10	1,217	2024/5/1
	EQUINIX INC	5.375	200	205	23,057	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.375	150	154	17,294	2027/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	129	14,499	2025/6/1
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	76	8,584	2020/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	125	108	12,103	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	75	75	8,452	2021/11/14
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	183	20,580	2022/1/31
	GANNETT CO INC	6.375	25	25	2,903	2023/10/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	25	22	2,539	2067/3/30
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.75	25	21	2,442	2166/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	50	48	5,373	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	25	23	2,609	2026/5/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	25	24	2,784	2020/6/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	75	67	7,513	2026/4/15
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	25	26	2,912	2025/6/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	51	5,813	2026/4/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	25	25	2,801	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	75	8,481	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	50	47	5,282	2026/5/31
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	100	100	11,291	2022/6/1
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	25	22	2,550	2025/5/15
	HCA HEALTHCARE INC	6.25	25	26	2,938	2021/2/15
	HCA INC	7.5	200	220	24,661	2022/2/15
	HCA INC	5.375	100	104	11,697	2025/2/1
	HCA INC	5.375	150	155	17,368	2026/9/1
	HCA INC	5.625	75	78	8,736	2028/9/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	122	13,677	2026/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	50	50	5,652	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	250	257	28,824	2022/2/1

銘柄	普通社債券 (含む投資法人横断)	第116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		
	INFOR US INC	6.5	100	102	11,431	2022/5/15	
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	337	333	37,367	2020/11/30	
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	319	35,798	2022/8/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.75	75	75	8,479	2024/8/15	
	ISTAR INC	4.625	75	75	8,471	2020/9/15	
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	18	2,056	2036/10/15	
	JP MORGAN CHASE & CO	6.2205	18	18	2,025	2049/4/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	55	6,159	2049/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	275	284	31,801	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	52	5,838	2049/12/29	
	KB HOME	6.875	25	25	2,812	2027/6/15	
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	223	24,990	2024/4/1	
	KINROSS GOLD CORP	5.125	75	77	8,626	2021/9/1	
	L BRANDS INC	5.25	25	21	2,441	2028/2/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	50	47	5,273	2022/1/15	
	LENNAR CORP	4.125	200	201	22,583	2022/1/15	
	LENNAR CORP	5.25	25	25	2,843	2026/6/1	
	LENNAR CORP	5.0	100	99	11,082	2027/6/15	
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	50	50	5,652	2022/12/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	225	227	25,438	2023/2/1	
	MATCH GROUP INC	6.375	125	132	14,797	2024/6/1	
	MEG ENERGY CORP	6.375	100	90	10,172	2023/1/30	
	MERCER INTL INC	6.5	25	25	2,889	2024/2/1	
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	115	12,950	2022/4/1	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	130	14,639	2023/8/15	
	MGM RESORTS INTL	6.75	100	104	11,725	2020/10/1	
	MGM RESORTS INTL	6.625	125	133	14,936	2021/12/15	
	MGM RESORTS INTL	7.75	25	27	3,081	2022/3/15	
	MGM RESORTS INTL	6.0	100	105	11,767	2023/3/15	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.11187	12	2020/2/15	
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.87313	97	85	9,619	2024/7/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	157	17,620	2024/3/1	
	MURPHY OIL CORP	4.45	125	124	13,964	2022/12/1	
	MURPHY OIL CORP	5.75	75	76	8,609	2025/8/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	101	11,333	2020/9/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	25	24	2,763	2021/9/15	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	25	25	2,805	2021/7/1	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	74	8,306	2022/6/1	
	NAVIENT CORP	6.625	25	25	2,906	2021/7/26	
	NAVIENT CORP	7.25	100	105	11,823	2023/9/25	
	NAVIENT CORP	6.75	75	73	8,206	2025/6/25	
	NAVIENT CORP	6.75	100	95	10,679	2026/6/15	
	NCR CORP	6.375	50	51	5,722	2023/12/15	
	NETFLIX INC	5.5	25	26	2,924	2022/2/15	
	NOKIA OYJ	3.375	50	49	5,541	2022/6/12	
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	75	74	8,332	2021/11/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	50	46	5,240	2037/3/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	50	45	5,093	2040/1/15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.125	25	21	2,455	2043/11/15	
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	50	5,680	2023/5/15	
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	127	14,289	2022/10/1	
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	50	50	5,610	2020/8/15	
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	0.01223	1	2019/8/15	
	RADIAN GROUP INC	5.25	102	103	11,631	2020/6/15	

銘柄	柄	第116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)	RADIAN GROUP INC	4.5	100	97	10,886	2024/10/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	50	47	5,366	2023/3/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	34	34	3,908	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	242	243	27,215	2020/10/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	101	11,361	2023/4/15
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	98	10,998	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	125	107	11,998	2025/6/15
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	25	25	2,828	2021/2/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	75	11	1,280	2021/6/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	175	185	20,744	2022/12/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	48	5,443	2026/12/15
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	100	11,249	2021/6/1
		SERVICE CORP INTL	8.0	100	108	12,145	2021/11/15
		SESI LLC	7.125	25	22	2,567	2021/12/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	25	25	2,862	2022/10/1
		SLM CORP	8.0	100	104	11,666	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	50	49	5,520	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.125	113	113	12,649	2022/11/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	25	24	2,760	2025/1/23
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.125	25	25	2,844	2024/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	175	179	20,054	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	152	17,032	2026/3/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	150	158	17,714	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	25	2,837	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	200	210	23,564	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	25	25	2,826	2024/6/15
		STEEL DYNAMICS INC	5.125	75	75	8,468	2021/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	147	16,455	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	75	77	8,647	2023/7/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	200	22,388	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	47	5,317	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	175	164	18,425	2066/6/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	75	76	8,508	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	225	231	25,910	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	5.125	75	76	8,605	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	25	25	2,798	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	175	171	19,246	2028/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	25	26	2,941	2024/3/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	50	5,687	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	75	75	8,395	2040/8/15
		TECK RESOURCES LIMITED	5.2	25	23	2,602	2042/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	475	493	55,226	2020/10/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	6.0	200	200	22,457	2024/4/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	51	5,729	2019/11/1
		TRANSDIGM INC	6.0	225	230	25,784	2022/7/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	50	46	5,247	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	90	10,172	2027/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	25	24	2,735	2021/4/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	125	129	14,534	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	50	50	5,603	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	50	51	5,785	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	25	26	2,942	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	25	25	2,819	2027/5/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.875	100	97	10,942	2025/8/15

銘	柄	第116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 STATES STEEL CORP	6.25	125	116	12,995	2026/3/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	18	18	2,113	2021/6/3
		VISTRA ENERGY CORP	7.375	140	145	16,318	2022/11/1
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	14	1,595	2036/8/1
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	25	23	2,679	2023/2/1
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	25	23	2,665	2025/8/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	50	51	5,757	2025/4/1
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	76	8,530	2049/12/29
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	100	94	10,584	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	25	25	2,822	2021/3/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	25	23	2,665	2023/9/1
		WINDSTREAM CORP	—	76	21	2,403	2021/10/1
		WINDSTREAM SRVC/FIN	—	26	6	756	2023/8/1
		WINDSTREAM SRVC/FIN	—	46	43	4,904	2025/10/31
		WPX ENERGY INC	8.25	100	113	12,649	2023/8/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	175	178	20,015	2023/4/1
		iStar Inc	5.25	25	24	2,746	2022/9/15
合	計				2,328,510		

* 邦貨換算金額は、第116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116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	17,824	1,995,315	43.7
合 計	17,824	1,995,315	43.7

* 邦貨換算金額は、第116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116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	8.905	157	130	14,580	2023/1/1
		99 CENTS ONLY TL #1	7.803	54	46	5,211	2022/1/13
		99 CENTS ONLY TL #2	7.62888	44	37	4,246	2022/1/13
		ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	5.743	24	11	1,319	2021/9/26
		AIR METHODS CORP TRM	6.303	73	58	6,560	2024/4/12
		ALERIS INTERNATI INI TRM	7.243	124	124	13,934	2023/4/15
		AMERICAN ROCK INITIL TRM	6.243	248	246	27,591	2025/3/9
		ASURION 2L REPLA B-2 TRM	8.993	150	153	17,109	2025/8/4
		ASURION REPLACE B6 TRM	5.493	23	23	2,668	2023/11/3
		ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.493	62	62	6,983	2022/8/4
		AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #1	5.87888	12	12	1,348	2025/2/23
		AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #2	5.73925	23	23	2,598	2025/2/23
		AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #4	6.053	13	12	1,449	2025/2/23
		BCP RENAISSANCE INI TL B	6.24438	99	98	11,068	2024/10/31
		BIG RIVER STEEL TL	7.803	74	74	8,313	2023/8/15
		BRIGHT BIDCO REFIN TLB	6.303	99	81	9,131	2024/6/30
		BRIGHT BIDCO REFIN TLB02	5.993	26	21	2,431	2024/6/30
		BRIGHT BIDCO REFIN TLB03	5.993	21	17	1,944	2024/6/30
		BUILDERS FIRST US TRM	0.0	150	145	16,292	2024/2/29
		BWAY CORP INITIAL TRM	6.0325	97	95	10,683	2024/4/3
		BWAY CORP INITIAL TRM 08	6.0325	0.249	0.243	27	2024/4/3
		CALIFORNIA RESOURCES TRM	12.868	50	52	5,871	2021/12/31
		CALIFORNIA RESOURCES TRM	7.243	250	245	27,398	2022/11/17
		CAPITAL AUTOMOTVE B-2 01	5.0	287	283	31,663	2024/3/25
		CHOBANI 1L CLOSIDATE TRM	5.993	195	188	21,109	2023/10/7
		CHUCK E CHEESE 1L TRM B	5.743	166	161	18,112	2021/2/14
		CITGO PETROLEUM TL B	6.303	23	23	2,641	2021/7/23
		CITYCENTER HLDGS TRM B	4.743	198	195	21,906	2024/4/18
		COINMACH TL B 01	6.02894	257	252	28,252	2022/11/14
		COLUMBUS MCKINON TLB2	5.303	36	36	4,074	2024/1/31
		CONSOLIDATED INIT TL 02	5.243	8	7	889	2024/5/9
		CONSOLIDATED INITIAL TRM	5.243	41	40	4,563	2024/5/9
		CPI INTERNATIONAL 2L TRM	9.743	25	23	2,655	2025/7/24
		CSC HOLDINGS TL	4.98875	322	320	35,831	2026/1/12
		DAVIDS BRIDAL INITAL #1	8.5	115	58	6,511	2019/10/11
		DAYCO PRODUCTS LLC TRM	6.87888	293	285	31,874	2023/5/12
		DTZ CLOSING DATE TL	5.743	113	113	12,663	2025/8/21
		DUN AND BRDST INITIAL TL	0.0	150	149	16,737	2026/2/8
		EDELMAN FINANCIAL IN TRM	6.03731	150	149	16,732	2025/6/26
		ENVISION HEALTH INIT TRM	6.243	125	118	13,218	2025/10/10
		EPICOR SOFTWARE TRM B	5.75	119	118	13,208	2022/5/12
		EQUINOX HOLDINGS TRM B1	0.0	25	24	2,789	2024/3/8
		EVERI PAYMENTS TRM B	5.493	73	73	8,216	2024/4/27
		FINANCIAL&RISK DOLLAR TL	6.243	200	194	21,736	2025/10/1
		FLEX ACQUISITION INI TRM	5.62613	98	96	10,740	2023/12/16
		FLEX ACQUISITION TRM 02	5.48925	0.25	0.245	27	2023/12/16
		FORMULA ONE NEW TL B	4.993	163	159	17,823	2024/2/1
		FOUNDATION BUILDING B TL	5.493	125	122	13,699	2025/5/11
		GENWORTH HOLDING INI TRM	6.98138	124	124	13,899	2023/2/28
		GOLDEN NUGGET TRM B	5.243	26	25	2,906	2023/10/4
		GOLDEN NUGGET TRM B02	5.23875	20	20	2,307	2023/10/4
		HARLAND CLARKE TL01	7.553	154	145	16,293	2023/10/31
		HD SUPPLY WATERWORKS TL2	5.62613	34	34	3,888	2024/7/19
		HD SUPPLY WATERWORKS TRM	5.62613	39	39	4,367	2024/7/19

銘柄	柄	第116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					
	HEALOGICS INITIAL#1	6.85	119	102	11,510	2021/6/30
	HERBALIFE TL B	5.743	74	74	8,355	2025/8/16
	HUB INTERNATIONAL TL	5.51475	99	97	10,875	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL04	5.375	0.25	0.244	27	2025/4/25
	INFORMATICA DOLLAR TL B1	5.743	20	20	2,253	2022/8/5
	IRB HOLDING (ARBYS) TRM B	5.73863	446	439	49,205	2025/1/18
	IRB HOLDING (ARBYS) TLB 06	5.68975	1	1	124	2025/1/18
	J CREW INITIAL LOAN #1	5.803	6	4	535	2021/3/5
	KCA DEUTAG EXTENDED TL	9.553	223	176	19,778	2023/3/21
	KEANE GROUP INITIAL TRM	6.25	49	47	5,347	2025/5/18
	KLOECKNER PENTAPLST \$ TL	6.743	99	88	9,940	2022/6/30
	LIBERTY CABLEVISN B1L TL	5.98875	125	121	13,611	2022/1/7
	LIFE TIME FITNESS #1 B	5.37888	392	389	43,511	2022/6/10
	LIFE TIME FITNESS #7 B	5.243	0.996	0.987	110	2022/6/10
	LIONS GATE ENTERTA TRM B	4.743	99	98	10,992	2025/3/20
	LUCID ENERGY INITIAL TRM	5.48988	49	46	5,223	2025/1/31
	MULTIPLAN INITIAL TL	5.553	103	100	11,265	2023/6/7
	NATIONAL INTERGOV TRM	6.553	245	242	27,122	2026/5/23
	NATIONAL INTERGOV TRM 02	6.553	77	76	8,588	2026/5/23
	NAVISTAR B TRM	6.0	98	98	11,006	2024/11/24
	NINE WEST ESCROW TL	0.0	73	73	8,178	2019/10/8
	NINE WEST LOANS	8.25	46	45	5,103	2019/10/8
	NOMAD FOODS FACIL B4 TRM	4.73875	150	147	16,533	2024/5/15
	NUMERICABL USD TLB-11 TL	5.243	294	279	31,231	2025/7/31
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	6.48875	199	190	21,352	2026/8/14
	OPAL ACQ EXTENDED TLB	7.73875	113	97	10,875	2020/11/21
	PAREXEL INTER INITIAL TL	5.243	123	119	13,382	2024/9/27
	PISCES MIDCO INITL TL	6.54694	149	144	16,106	2025/4/12
	PLAYA RESORTS INI TRM	5.24	98	95	10,695	2024/4/27
	PRISO ACQUISI TL B	5.493	71	69	7,731	2022/5/1
	RADIATE CLOSING DATE TL	5.493	73	72	8,152	2023/12/8
	RP CROWN PARENT INIT TLB	5.243	24	24	2,721	2023/10/12
	RR DONNELLEY & SONS TL B	7.48113	250	249	27,887	2024/1/4
	SERTA SIMMONS INT TL #1	5.98088	229	190	21,326	2023/10/21
	SERTA SIMMONS INT TL #2	5.98863	64	53	6,009	2023/10/21
	SERTA SIMMONS TRM 2L	10.48863	47	30	3,456	2024/10/21
	SMG US MIDCO 2 INI TRM	5.493	124	123	13,769	2025/1/11
	SPORTS AUTHORITY TRM B	0.0	35	0.035	3	2019/11/16
	SURGERY PARTNERS INIT TL	5.75	74	72	8,090	2024/9/2
	TACALA INVESTMEN 1L TRM	5.743	49	49	5,499	2025/1/26
	TEMPO ACQUISITION INI TL	5.493	73	73	8,240	2024/5/12
	TOP GOLF TRM B-3	8.0	25	24	2,781	2026/2/8
	TRANSDIGM INC TL G	4.993	320	314	35,130	2024/8/22
	TRANSDIGM NEW TL E	4.993	93	91	10,254	2025/5/30
	TRANSDIGM NEW TL F	4.993	167	164	18,363	2023/6/9
	UNIFRAX USD TERM LOAN	6.5275	125	119	13,384	2025/11/5
	UNITED SITE INI TRM 1L	6.243	148	147	16,523	2024/8/25
	USI HOLDINGS INITIAL TRM	5.803	98	96	10,811	2024/5/15
	VALEANT PHM FIRST IRL TL	5.23088	120	119	13,370	2025/6/1
	VERSCEND TRM B LOANS	6.993	49	49	5,544	2025/8/10
	VERTIV GROUP TRM B	6.62888	175	168	18,885	2023/11/30
	WERNER INTER INI TRM	6.797	49	47	5,342	2024/6/22
	WILSONART TRANCHE D TL01	6.06	235	233	26,096	2023/12/19
	WOODFORD EXPRESS INI TRM	7.493	173	167	18,767	2025/1/19
	WP DELUXE INITL TRM	6.053	49	47	5,341	2024/7/25

銘柄	柄	第116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					
	ZEKELMAN INDUSTRIES TL	4.73	120	119	13,331	2021/6/14
	ABC SUPPLY TL B #2	4.493	70	69	7,748	2023/10/31
	AES INITIAL TL	4.37888	104	104	11,631	2022/5/31
	ALTRA INDUSTRIAL TL	4.493	146	145	16,224	2025/9/26
	ARAMARK CORP TRM B-3	4.243	193	191	21,464	2025/3/11
	BERRY PLASTICS TL Q	4.61013	174	173	19,444	2022/10/1
	BERRY PLASTICS TL R	4.49275	49	48	5,462	2024/1/19
	BERRY PLASTICS TRM T	4.24275	108	108	12,119	2021/1/6
	BURGER KING CORP TL B3#1	4.743	82	80	9,057	2024/2/17
	BURGER KING CORP TL B3#2	4.743	66	65	7,343	2024/2/17
	CAESARS ENTERTIMNT TRM B	4.493	99	97	10,914	2024/4/3
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	6.73988	360	326	36,509	2023/6/7
	DONNELLEY FINANCIL TRM B	5.48088	10	10	1,143	2023/9/29
	FIRST DATA 2024A NEW DTL	4.48988	133	133	14,878	2024/4/26
	FIRST DATA CO 2022D \$TL	4.48988	278	277	31,085	2022/7/8
	GATEWAY CASINOS INI TRM	5.803	298	298	33,360	2025/3/13
	HARBOR FREIGHT TRM	4.993	245	241	27,004	2023/8/16
	IQVIA INC TRM B3	4.243	124	123	13,821	2025/6/11
	JBS USA LLC INITL TL#1	5.30069	169	168	18,871	2022/10/30
	JBS USA LLC INITL TL#2	4.993	29	28	3,235	2022/10/30
	KAR HOLDINGS NEW TLB4 01	5.0625	204	203	22,729	2021/3/11
	MALLINCKRODT 2018 IRL	5.69288	140	134	14,993	2025/2/24
	MATCH GROUP TL B	5.07813	109	108	12,170	2022/11/16
	MCDERMOTT INTERNATNL TRM	7.493	297	285	31,907	2025/5/12
	MEG ENERGY INITIAL TRM	6.0	18	18	2,025	2023/12/31
	PEABODY ENERGY CORP TL B	5.243	23	23	2,585	2025/3/31
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	4.78	123	122	13,742	2024/5/11
	SCIENCE APPL TRM B	4.243	249	245	27,483	2025/10/31
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	5.32913	99	97	10,948	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	5.243	23	23	2,628	2024/8/14
	SEMINOLE TRIBE REF TL	4.243	98	98	10,999	2024/7/8
	SERVICEMASTER COM C TRM	4.993	59	58	6,587	2023/11/8
	TEREX CORP U.S. TRM	4.493	49	48	5,438	2024/1/31
	TOWER ATMTVE 1ST TL01	5.3125	33	32	3,658	2024/3/7
	TOWNSQUARE MEDIA TL B01	5.493	44	43	4,894	2022/4/1
	TRIBUNE INITIAL TRM B	5.493	5	5	620	2020/12/27
	TRIBUNE INITIAL TRM C	5.493	69	69	7,741	2024/1/18
	VALEANT PH F4 TR B #1 TL	5.48088	63	63	7,087	2025/6/1
	VENATOR INITIAL TRM	5.493	49	48	5,466	2024/8/8
	WESTERN DIG US TRM B-4	4.23113	32	31	3,576	2023/4/29
	CENTURYLINK INC B TRM	5.243	297	291	32,549	2025/1/31
	DANA HOLDING TL B ADVANC	4.743	250	248	27,817	2025/11/16
	MARRIOT OWNERSHIP InitialTL	4.743	100	99	11,141	2025/8/29
	PARAGON OFFSHORE TL	0.0	1	0	0	2021/7/11
	PRESTIGE BRANDS B4 TRM	4.493	55	54	6,085	2024/1/20
	AVSC HOLD(PSAV) INIT TRM	9.98625	75	70	7,925	2025/8/23
	EDELMAN FINANC IN TRM 2L	9.53731	50	50	5,605	2026/6/26
	FTS INTERN INITIAL TRM	7.243	42	42	4,698	2021/4/16
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	10.803	75	73	8,219	2025/9/28
	J CREW INITIAL LOAN #2	5.803	13	9	1,073	2021/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #4	5.74438	4	3	370	2021/3/5
	LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	9.23875	65	58	6,556	2023/7/7
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL04	5.243	0.312	0.306	34	2024/8/14
	STARFRUT InitalDoll TL#1	5.74038	4	4	449	2025/9/20
	STARFRUT InitalDoll TL#2	5.74038	20	20	2,313	2025/9/20

銘柄	柄	第116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					
	TEAM HEALTH INITIAL TL	5.243	122	108	12,120	2024/1/12
	UFC TERM LOAN	9.993	150	150	16,883	2024/8/18
	UFC TRM 1ST LIEN	5.75	48	48	5,456	2023/8/18
	UNITED SITE INI TRM 2L	10.243	100	95	10,623	2025/8/25
	WP DELUXE INITL TRM 2L	10.053	49	48	5,400	2025/7/24
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #1	0.0	0.467	0.015	1	2020/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #2	0.0	0.013	0.000	0.051	2020/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #3	0.0	0.056	0.001	0.212	2020/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #4	0.0	2	0.094	10	2020/2/15
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #5	0.0	0.106	0.003	0.400	2020/2/15
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0	0	2019/8/13
	PRAIRIE ECI ACQUIOR TRM	0.0	175	175	19,668	2026/3/7
合計					1,995,315	

* 邦貨換算金額は、第116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

(2019年3月15日現在)

項目	第116期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	49,949	1.0
公社債	2,328,510	48.6
貸付債権	1,995,315	41.7
コール・ローン等、その他	414,994	8.7
投資信託財産総額	4,788,768	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第116期末における外貨建て純資産（4,628,990千円）の投資信託財産総額（4,788,768千円）に対する比率は96.7%です。

* 外貨建て資産は、第116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＝111.94円、1英ポンド＝148.24円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2018年9月4日から2019年3月4日までの間で金銭債権（貸付債権）64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、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の金銭債権（貸付債権）に関して、EY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114期末	第115期末	第116期末
	2018年11月15日現在	2019年1月15日現在	2019年3月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	9,442,132,000	8,976,596,133	9,286,626,603
コール・ローン等	58,902,319	184,199,667	301,092,873
株式(評価額)	52,481,373	48,393,936	49,949,040
公社債(評価額)	2,402,923,978	2,279,739,501	2,328,510,895
貸付債権	2,073,795,358	1,918,302,201	1,995,315,785
未収入金	4,801,005,921	4,494,732,004	4,558,044,923
未収配当金	—	—	30,336
未収利息	50,056,853	46,382,938	46,536,423
前払費用	240,353	1,279,945	2,765,557
その他未収収益	2,725,845	3,565,941	4,380,771
(B) 負債	4,776,487,907	4,409,866,074	4,725,874,937
未払金	4,749,727,506	4,389,106,132	4,677,823,106
未払収益分配金	9,912,633	4,933,201	4,858,523
未払解約金	5,011,440	3,842,930	31,569,271
未払信託報酬	11,820,039	11,967,193	11,608,002
未払利息	3	130	44
その他未払費用	16,286	16,488	15,991
(C) 純資産総額(A-B)	4,665,644,093	4,566,730,059	4,560,751,666
元本	4,956,316,551	4,933,201,819	4,858,523,336
次期繰越損益金	△ 290,672,458	△ 366,471,760	△ 297,771,670
(D) 受益権総口数	4,956,316,551口	4,933,201,819口	4,858,523,336口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,414円	9,257円	9,387円

(注) 第114期首元本額は4,997,386,635円、第114～116期中追加設定元本額は7,130,025円、第114～116期中一部解約元本額は145,993,324円、1口当たり純資産額は、第114期0.9414円、第115期0.9257円、第116期0.9387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10,136,762円。

○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期
	2018年9月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年3月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	44,329,842	44,859,021	43,018,561
受取配当金	4,856	592,981	30,336
受取利息	43,477,876	43,406,346	42,431,592
その他収益金	851,063	865,787	560,274
支払利息	△ 3,953	△ 6,093	△ 3,641
(B) 有価証券売買損益	△ 88,811,643	△ 103,844,965	37,838,706
売買益	114,869,999	213,885,067	268,953,794
売買損	△ 203,681,642	△ 317,730,032	△ 231,115,088
(C) 信託報酬等	△ 13,048,335	△ 13,293,372	△ 13,045,762
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 57,530,136	△ 72,279,316	67,811,505
(E) 前期繰越損益金	125,222,980	57,541,663	△ 19,168,752
(F) 追加信託差損益金	△ 348,452,669	△ 346,800,906	△ 341,555,900
(配当等相当額)	(968,751,188)	(965,140,673)	(950,853,678)
(売買損益相当額)	(△1,317,203,857)	(△1,311,941,579)	(△1,292,409,578)
(G) 計(D+E+F)	△ 280,759,825	△ 361,538,559	△ 292,913,147
(H) 収益分配金	△ 9,912,633	△ 4,933,201	△ 4,858,523
次期繰越損益金(G+H)	△ 290,672,458	△ 366,471,760	△ 297,771,670
追加信託差損益金	△ 348,452,669	△ 346,800,906	△ 341,555,900
(配当等相当額)	(968,751,188)	(965,140,673)	(950,853,678)
(売買損益相当額)	(△1,317,203,857)	(△1,311,941,579)	(△1,292,409,578)
分配準備積立金	1,294,616,028	1,314,377,737	1,325,576,649
繰越損益金	△1,236,835,817	△1,334,048,591	△1,281,792,419

* 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(2018年9月19日～2019年3月15日)は以下の通りです。

項 目	第114期	第115期	第116期
	2018年9月19日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	31,281,507円	31,565,649円	36,078,216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	968,751,188円	965,140,673円	950,853,678円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,273,247,154円	1,287,745,289円	1,294,356,956円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,273,279,849円	2,284,451,611円	2,281,288,850円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,586円	4,630円	4,695円
g. 分配金	9,912,633円	4,933,201円	4,858,523円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	10円	10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。