

# ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第123期（決算日2020年5月15日） 第124期（決算日2020年7月15日） 第125期（決算日2020年9月15日）

作成対象期間（2020年3月17日～2020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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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)	税込分配金	期騰落率	中期騰落率	中期騰落率			
	円	円	%	%	%	%		百万円
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
117期(2019年5月15日)	9,409	10	0.3	0.8	49.3	—		4,490
118期(2019年7月16日)	9,431	20	0.4	0.8	49.1	—		4,463
119期(2019年9月17日)	9,421	20	0.1	0.5	50.8	—		4,421
120期(2019年11月15日)	9,342	20	△0.6	△0.6	56.2	—		4,325
121期(2020年1月15日)	9,506	20	2.0	2.3	56.1	—		4,371
122期(2020年3月16日)	8,637	20	△8.9	△9.0	55.4	—		3,932
123期(2020年5月15日)	8,414	20	△2.4	△1.5	59.9	—		3,805
124期(2020年7月15日)	8,838	40	5.5	5.9	56.9	—		3,956
125期(2020年9月15日)	9,130	40	3.8	3.9	53.4	—		4,063

\* 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 BofA 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

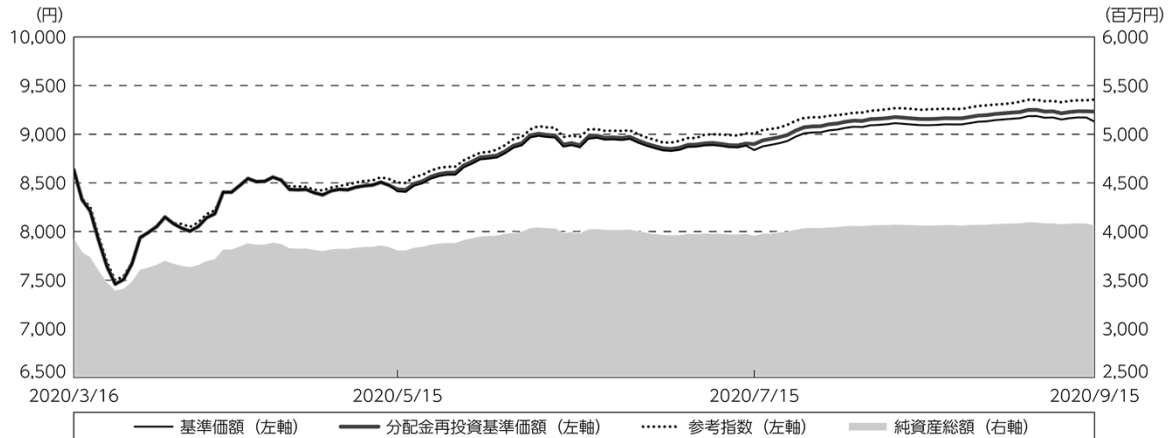
決算期	年 月 日	基準	価 額		参 考 指 数		債 券	
			騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率	債 先 物 比 率		
第123期	(期 首) 2020年 3月16日	円 8,637	% —	% —	% 55.4	% —		
	3 月 末	8,051	△6.8	△6.6	59.3	—		
	4 月 末	8,418	△2.5	△2.2	59.6	—		
	(期 末) 2020年 5月15日	8,434	△2.4	△1.5	59.9	—		
第124期	(期 首) 2020年 5月15日	8,414	—	—	59.9	—		
	5 月 末	8,742	3.9	3.6	59.9	—		
	6 月 末	8,834	5.0	4.8	57.1	—		
	(期 末) 2020年 7月15日	8,878	5.5	5.9	56.9	—		
第125期	(期 首) 2020年 7月15日	8,838	—	—	56.9	—		
	7 月 末	9,048	2.4	2.1	55.2	—		
	8 月 末	9,152	3.6	3.4	53.7	—		
	(期 末) 2020年 9月15日	9,170	3.8	3.9	53.4	—		

\* 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123期首：8,637円

第125期末：9,130円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：6.9% (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(2020年3月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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 BofA 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(2020年3月16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8,637円から当作成期末9,130円となりました。

- ・2020年3月に、欧米での新型コロナウイルスの感染者数急増を受けて世界経済の先行き不安感が高まり、金融資産を売って現金を確保しようとする動きが活発化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
- ・4月から当作成期末にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)の大規模な資金供給策の発表や、新型コロナウイルスの感染拡大が続く中、ワクチンの早期実用化への期待の高まりなどから、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が上昇基調で推移したこと

## ○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、FRBの金融政策、原油価格の動き、新型コロナウイルスの感染拡大の状況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、53.4%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、40.1%としました。

格付別比率は、当作成期末には、BBB格以上4.7%、BB格34.2%、B格46.0%、CCC格以下および無格付8.9%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

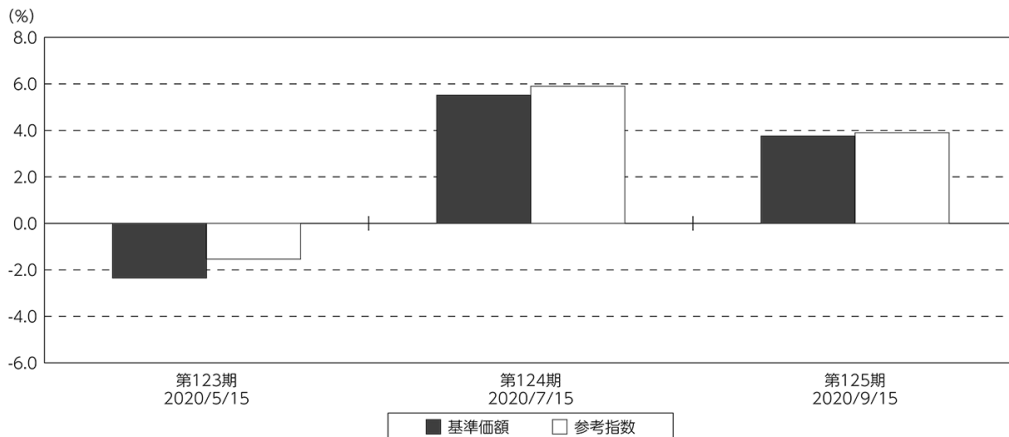
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の+8.3%に対し基準価額は+6.9%※の騰落率となりました。

主な差異要因は、2020年8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ためです。

※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 BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained IndexとCSレパレッジド・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ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第123期	第124期	第125期
	2020年3月17日～ 2020年5月15日	2020年5月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年9月15日
当期分配金	20	40	40
(対基準価額比率)	0.237%	0.451%	0.436%
当期の収益	20	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,005	5,039	5,071

(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なってまいります。また、銘柄選択を行なう際には、多くの発行体に投資を行な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なう方針です。

### 【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

(2020年3月17日～2020年9月15日)

項 目	第123期～第125期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.800	(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 )	(37)	(0.430)	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 )	(29)	(0.331)	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 )	(0.039)	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	0.089	(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 )	(0.085)	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 )	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	78	0.889	
作成期間の平均基準価額は、8,707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。

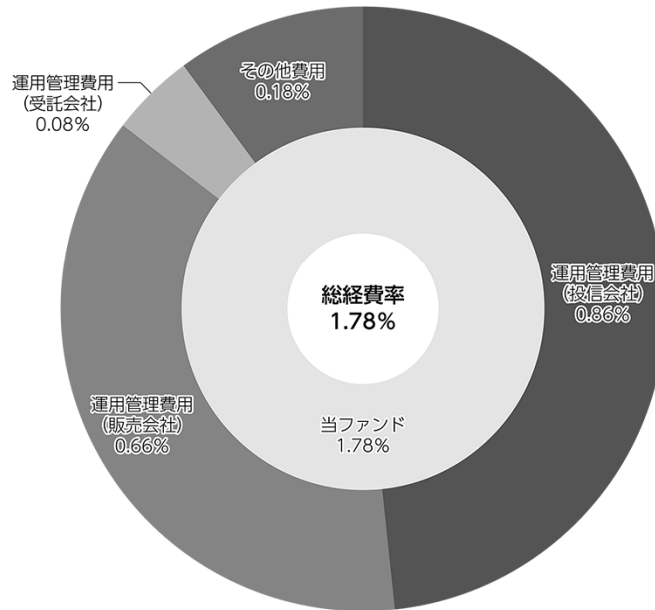
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2020年9月15日)

## 株式

		第123期～第125期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (17)	千米ドル — (31)	百株 — (306)	千米ドル — (19)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

## 新株予約権証券

		第123期～第125期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (356,784)	千米ドル — ( 1)	証券 — —	千米ドル — —

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了による増減分です。

## 公社債

			第123期～第125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 4,126 ( 8)	千米ドル 3,834 (1,826)

\*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123期～第125期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,049	千米ドル 1,731 ( 732)

\*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

(2020年3月17日～2020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123期～第125期
(a) 当作成期中の株式売買金額	一千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	11,758千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

\* (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

(2020年3月17日～2020年9月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第123期～第125期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	8,256	49	0.6	8,425	49	0.6
為替直物取引	37	—	—	134	16	11.9

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

## ○組入資産の明細

(2020年9月15日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第125期末		業種等
			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	23	2,436	自動車部品
AVAYA HOLDINGS CORP	0.01	0.01	0.01476	1	ソフトウェア
CLOUD PEAK ENERGY INC	—	0.2	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GYMBOREE HOLDING CORP	10	10	—	—	小売り
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	306	—	—	—	放送
WHITING PETROLEUM CORP	—	3	8	858	石油・ガス・消耗燃料
VISTRA CORP RIGHTS	35	35	3	398	公益
SAMSON RESOURCES II LLC A COM	31	31	15	1,651	エネルギー設備・サービス
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	250	250	—	—	放送
RUE21 CLASS A COM	0.51	0.51	2	242	小売り
DBI INVESTOR INC COM	—	10	0.001	0.105	金融
DBI INVESTOR INC RIGHTS	—	2	—	—	金融
ACOSTA HOLDINGS CORP	—	1	5	605	ビジネス・サービス
DAVID'S BRIDAL COM	9	9	0.00916	0.968	小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	689 9	400 13	58 —	6,194 <0.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
HIBU GROUP LIMITED COM	1,760	1,760	11	1,594	出版・印刷
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,760 1	1,760 1	11 —	1,594 <0.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,449 10	2,161 14	— —	7,788 <0.2%>

\* 邦貨換算金額は、第125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&lt; &gt;内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国新株予約権証券

銘柄	株数	株数	第125期末		
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139	—	—	118,928	1	125
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212	—	—	118,928	1	125
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394	—	—	118,928	1	125
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	— —	356,784 3	3 —	377 <0.0%>

\* 邦貨換算金額は、第125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。

\* &lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第125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	20,298	20,514	2,169,230	53.4	47.4	34.8	14.5	4.1
合 計	20,298	20,514	2,169,230	53.4	47.4	34.8	14.5	4.1

\*邦貨換算金額は、第125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。なお、無格付けが1.5%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第125期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債選年月日	
				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)						
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	200	204	21,634	2025/10/15	
	AIRCASTLE LTD	5.125	125	126	13,409	2021/3/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	25	25	2,734	2025/3/15	
	ALCOA INC	5.125	150	160	16,985	2024/10/1	
	ALCOA INC	5.95	75	82	8,719	2037/2/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	125	120	12,745	2027/12/1	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	103	10,942	2031/11/1	
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	200	224	23,751	2027/5/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	200	204	21,615	2024/4/1	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	50	54	5,766	2024/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	113	11,976	2027/5/20	
	APACHE CORP	4.625	25	24	2,615	2025/11/15	
	APACHE CORP	4.875	25	24	2,592	2027/11/15	
	APACHE CORP	4.375	25	23	2,513	2028/10/15	
	APACHE CORP	4.75	50	45	4,771	2043/4/15	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.5	26	26	2,799	2028/3/1	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	28	28	3,053	2030/3/1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	219	23,201	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	25	26	2,793	2067/12/20	
	BARCLAYS PLC	8.0	200	212	22,469	2067/9/15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	218	23,077	2025/12/15	
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	102	10,876	2025/3/15	
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	63	63	6,694	2022/10/15	
	BOYD GAMING CORP	4.75	125	123	13,046	2027/12/1	
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	—	11	5	628	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00025	0.026	2099/12/15	
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	50	15	1,629	2024/10/1	
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	25	26	2,761	2028/7/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	25	26	2,802	2030/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	50	53	5,650	2030/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	75	80	8,475	2030/3/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	235	24,951	2030/8/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	25	25	2,731	2031/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	287	30,429	2032/5/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	50	52	5,508	2025/5/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	52	5,540	2028/4/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	25	25	2,689	2029/2/15	
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	100	10,586	2024/6/1	
	CENOVUS ENERGY INC	5.375	25	24	2,621	2025/7/15	
	CENOVUS ENERGY INC	6.75	50	51	5,430	2039/11/15	
	CENTENE CORP	4.75	100	102	10,878	2025/1/15	
	CENTENE CORP	4.625	325	356	37,671	2029/12/15	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	102	10,813	2023/11/15	
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	50	52	5,504	2025/7/15	
	CENTURYLINK INC	6.75	100	110	11,710	2023/12/1	
	CF INDUSTRIES INC	5.375	175	217	23,005	2044/3/15	
	CHEMOURS CO	7.0	125	127	13,533	2025/5/15	
	CHEMOURS CO	5.375	25	24	2,640	2027/5/15	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	25	28	3,051	2025/3/31	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	50	50	5,362	2029/10/1	
	CINEMARK USA INC	5.125	100	95	10,045	2022/12/15	
	CITIGROUP INC	5.95	200	209	22,145	2049/12/29	

銘柄	柄	第125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)					
	CITIGROUP INC	4.7	150	148	15,692	2099/1/23
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	275	286	30,272	2026/9/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	13	12	1,303	2025/3/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	25	0.275	29	2024/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	25	25	2,686	2024/6/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	51	5,491	2023/5/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	22	22	2,337	2022/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	25	24	2,595	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	75	60	6,440	2044/6/1
	COVANTA HOLDING CORP	5.0	25	25	2,706	2030/9/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	49	5,204	2023/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.75	25	26	2,801	2021/11/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	223	23,627	2029/2/1
	DANA INC	5.375	75	78	8,317	2027/11/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	50	51	5,455	2029/5/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	5.85	50	58	6,216	2025/7/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	75	89	9,445	2027/7/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.2	75	92	9,759	2030/7/15
	DISH DBS CORP	5.875	25	25	2,778	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.0	35	36	3,835	2023/3/15
	DISH DBS CORP	7.75	25	28	2,990	2026/7/1
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	50	55	5,910	2025/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	50	52	5,544	2024/10/15
	EMBARQ CORP	7.995	75	89	9,514	2036/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	100	87	9,265	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	17	1,802	2044/4/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	—	25	0.01812	1	2024/5/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	100	98	10,461	2024/8/1
	EQT CORP	3.9	50	47	5,001	2027/10/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	125	13,232	2025/6/1
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	150	165	17,472	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	50	65	6,931	2030/4/22
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	200	208	22,021	2029/5/3
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	25	28	2,978	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	26	2,796	2027/9/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	150	155	16,411	2028/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	25	26	2,760	2028/8/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	175	181	19,238	2030/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	25	26	2,806	2030/8/1
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	186	19,731	2022/1/31
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	50	45	4,776	2028/2/1
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	300	275	29,124	2024/2/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	75	55	5,893	2026/4/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.16525	75	73	7,778	2049/12/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	100	103	10,921	2099/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	100	111	11,756	2025/5/31
	GRIFFON CORPORATION	5.75	150	157	16,675	2028/3/1
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	50	31	3,323	2025/5/15
	HCA INC	5.375	100	111	11,842	2026/9/1
	HCA INC	5.625	75	88	9,332	2028/9/1
	HCA INC	3.5	125	129	13,652	2030/9/1
	HILLENBRAND INC	5.75	75	80	8,480	2025/6/15
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	25	23	2,445	2024/10/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	25	28	2,997	2025/5/1

銘柄	柄	第125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)	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	140	14,865	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	50	51	5,425	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	250	265	28,103	2027/5/15
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	52	5,510	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	100	95	10,049	2028/1/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	311	287	30,437	2020/11/30
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	324	34,319	2022/8/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	—	50	0.55	58	2036/10/15
		JP MORGAN CHASE & CO	3.73825	12	11	1,239	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	55	5,906	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	275	289	30,632	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	53	5,672	2049/12/29
		KB HOME	6.875	25	29	3,121	2027/6/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	202	21,379	2024/4/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	100	112	11,923	2029/1/30
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	50	57	6,132	2035/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	75	95	10,114	2040/2/9
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	225	226	23,938	2046/6/1
		L BRANDS INC	7.5	25	26	2,773	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	100	100	10,661	2036/7/1
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	100	99	10,568	2028/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	75	75	8,029	2030/2/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	200	129	13,739	2025/1/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	25	23	2,533	2028/1/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	100	87	9,277	2026/9/15
		MATTEL INC	5.875	50	54	5,716	2027/12/15
		MATTEL INC	5.45	25	22	2,431	2041/11/1
		MERCER INTL INC	6.5	25	25	2,664	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	115	12,259	2022/4/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	133	14,124	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	25	26	2,764	2028/8/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	25	26	2,793	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	6.0	100	104	11,043	2023/3/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	66	70	7,424	2027/4/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.13984	14	2023/2/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	155	16,420	2024/3/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.5	25	25	2,687	2024/5/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	75	79	8,439	2029/8/1
		MSCI INC	4.0	25	26	2,794	2029/11/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	75	69	7,356	2025/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	175	161	17,064	2027/12/1
		MURPHY OIL USA INC	4.75	50	54	5,713	2029/9/15
		NAVIENT CORP	6.625	25	25	2,702	2021/7/26
		NAVIENT CORP	7.25	75	78	8,341	2023/9/25
		NAVIENT CORP	6.75	75	77	8,217	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	100	102	10,858	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.0	25	23	2,534	2027/3/15
		NETFLIX INC	5.5	25	26	2,782	2022/2/15
		NETFLIX INC	4.875	100	114	12,124	2028/4/15
		NETFLIX INC	5.875	100	122	12,919	2028/11/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	75	80	8,542	2026/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	125	141	14,927	2046/4/1
		NRG ENERGY INC	6.625	75	79	8,417	2027/1/15
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	25	25	2,718	2025/10/1

銘柄	柄	第125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)						
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	25	25	2,722	2030/10/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	50	39	4,216	2026/4/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.125	25	24	2,560	2022/2/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	23	21	2,284	2022/8/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	25	20	2,205	2024/8/15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	25	23	2,443	2025/9/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	25	23	2,504	2028/9/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	50	47	5,029	2030/9/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	75	72	7,712	2031/5/1	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	25	24	2,602	2031/9/15	
	OLIN CORP	5.625	25	24	2,626	2029/8/1	
	OLIN CORP	5.0	50	47	5,040	2030/2/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	62	69	7,325	2030/7/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.95	62	69	7,396	2050/7/1	
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	100	80	8,558	2028/2/15	
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	49	5,203	2023/5/15	
	PDC ENERGY INC	6.125	25	25	2,663	2024/9/15	
	PDC ENERGY INC	5.75	50	49	5,194	2026/5/15	
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	125	13,279	2022/10/1	
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.5	25	24	2,634	2025/9/1	
	PG&E CORP	5.0	25	24	2,633	2028/7/1	
	PG&E CORP	5.25	25	24	2,623	2030/7/1	
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	75	52	5,580	2024/11/15	
	QORVO INC	4.375	75	80	8,483	2029/10/15	
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	50	54	5,710	2023/1/15	
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	—	—	2022/8/15	
	RADIAN GROUP INC	4.5	100	100	10,626	2024/10/1	
	RANGE RESOURCES CORP	9.25	25	26	2,793	2026/2/1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	25	23	2,443	2022/11/15	
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	75	0.75	79	2021/6/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	100	101	10,701	2022/10/1	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	250	258	27,344	2027/2/15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	25	25	2,734	2027/2/15	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	53	5,609	2026/12/15	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.5	75	80	8,530	2029/10/15	
	SERVICE CORP INTL	8.0	100	107	11,314	2021/11/15	
	SERVICE CORP INTL	5.125	25	27	2,936	2029/6/1	
	SERVICE CORP INTL	3.375	25	25	2,691	2030/8/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	25	26	2,853	2025/9/15	
	SILGAN HOLDINGS INC	4.125	50	52	5,505	2028/2/1	
	SLM CORP	6.125	50	52	5,514	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.125	56	44	4,698	2022/11/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	125	140	14,825	2025/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	25	28	2,965	2025/6/1	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	171	18,129	2026/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	226	23,985	2028/1/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	74	7,922	2032/3/15	
	SPRINT CORP	7.875	350	404	42,804	2023/9/15	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	152	16,168	2024/6/1	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	150	104	10,999	2022/8/15	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	28	2,979	2025/4/15	
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	100	14	1,560	2066/6/15	
	T-MOBILE USA INC	4.5	25	25	2,714	2026/2/1	
	T-MOBILE USA INC	4.75	175	187	19,836	2028/2/1	



銘	柄	第125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)	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	175	175	18,598	2023/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	100	100	10,631	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	75	77	8,205	2030/3/1
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	75	89	9,420	2034/9/30
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	25	25	2,709	2028/6/15
		TENNECO INC	5.0	25	19	2,055	2026/7/15
		TRANSDIGM INC	5.5	600	581	61,501	2027/11/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	50	52	5,508	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	107	11,404	2027/6/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	25	27	2,927	2028/6/15
		UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	125	125	13,265	2020/12/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	25	26	2,831	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	50	51	5,478	2027/11/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	75	78	8,257	2030/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	25	25	2,716	2031/2/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	75	75	7,988	2027/11/1
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	225	269	28,474	2079/4/4
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.05	50	49	5,214	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	85	8,987	2048/3/1
		WPX ENERGY INC	5.25	25	24	2,576	2027/10/15
		WPX ENERGY INC	5.875	50	49	5,267	2028/6/15
		WPX ENERGY INC	4.5	100	94	9,985	2030/1/15
		YUM! BRANDS INC	3.875	150	155	16,394	2023/11/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	25	25	2,646	2031/3/15
合	計					2,169,230	

\* 邦貨換算金額は、第125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。

## 外国其他有価証券

### (A) 外国貸付債権

区 分	第125期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 15,422	千円 1,630,806	% 40.1
合 計	15,422	1,630,806	40.1

\* 邦貨換算金額は、第125期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## (B)外国貸付債権 銘柄別

銘柄		第125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					
	ATR METHODS CORP TRM	4.5	72	66	6,981	2024/4/12
	AMERICAN ROCK INITIL TRM	4.5	236	236	24,974	2025/3/9
	ASURION 2L REPLA B-2 TRM	6.65638	140	141	14,970	2025/8/4
	ASURION REPLACE B6 TRM	3.15638	23	23	2,458	2023/11/3
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	3.15638	55	55	5,874	2022/8/4
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #1	4.25	24	18	1,956	2025/2/23
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #2	4.25	23	18	1,947	2025/2/23
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #6	4.25	0.968	0.746	78	2025/2/23
	BCP RENAISSANCE INI TL B	4.5	97	91	9,694	2024/10/31
	BIG RIVER STEEL TL	6.0	49	49	5,225	2023/8/15
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB	4.572	97	48	5,121	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB02	4.572	26	13	1,394	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB03	4.572	21	10	1,115	2024/6/30
	BUILDERS FIRST US TRM	4.0	17	16	1,763	2024/2/29
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	0.0	50	0.968	102	2021/12/31
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	0.0	250	88	9,384	2022/11/17
	CHOBANI 1L CLOSIDATE TRM	4.5	192	191	20,263	2023/10/7
	CITYCENTER HLDGS TRM B	3.0	195	190	20,159	2024/4/18
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.76063	24	22	2,419	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#3	3.7135	0.062	0.057	6	2026/8/9
	COINMACH TL B 01	4.25	253	249	26,378	2022/11/14
	CONNECT FINCO DD TL	5.5	88	86	9,168	2026/12/12
	CONNECT FINCO INTL TL	5.5	61	59	6,343	2026/12/12
	CSC HOLDINGS TL B5	2.65813	120	118	12,509	2027/4/15
	CUSHMAN&WAKEFIELD TL ZZB	2.90638	112	109	11,578	2025/8/21
	DAYCO PRODUCTS LLC TRM	4.50588	290	180	19,130	2023/5/12
	DUN AND BRDST INIT TL B	3.92025	149	149	15,781	2026/2/6
	ENVISION HEALTH INIT TRM	3.90638	123	92	9,744	2025/10/10
	EVERI PAYMENTS TL	11.5	25	25	2,696	2024/5/9
	EVERI PAYMENTS TRM B	3.822	67	65	6,910	2024/4/27
	FINANCIAL&RISK DOLLAR TL	3.40638	197	196	20,730	2025/10/1
	FOUNDATION BUILDING B TL	3.15638	123	122	12,913	2025/5/11
	GARDA WORLD SEC TL	4.93	68	68	7,235	2026/10/23
	GOLDEN NUGGET TRM B	3.25	37	34	3,665	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B02	3.25	32	29	3,109	2023/10/4
	HARD ROCK NORTHIN DD TRM	0.0	23	22	2,363	2025/10/17
	HARLAND CLARKE TL01	5.75	140	103	10,944	2023/10/31
	HEALOGICS INITIAL#1(CDRH	5.25	117	82	8,772	2021/6/30
	HUB INTERNATION 2019 #3	5.0	0.125	0.125	13	2025/4/25
	HUB INTERNATION 2019 IRL	5.0	49	49	5,250	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL	3.2635	97	95	10,119	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL#10	3.219	0.25	0.244	25	2025/4/25
	IRB HOLDING (ARBYS) TRM B	3.75	440	428	45,309	2025/2/5
	J CREW INITIAL LOAN #1	7.25	6	2	314	2021/3/5
	KEANE GROUP INITIAL TRM	4.5	24	20	2,219	2025/5/18
	KLOECKNER PENTAPLST \$ TL	5.25	97	95	10,134	2022/6/30
	KSBR HOLDING (SABRE)TRM	4.24425	22	22	2,415	2026/4/4
	LANDRYS FINANCE ACQ TL B	13.0	25	28	2,987	2023/10/4
	LIFE TIME FITNESS #1 B	3.75	386	363	38,463	2022/6/10
	LIFE TIME FITNESS #13 B	3.75	0.996	0.937	99	2022/6/10
	LIFEPOINT TRM B	3.90638	50	49	5,224	2025/11/16
	LIONS GATE ENTERTA TRM B	2.40638	169	165	17,463	2025/3/20
	LUCID ENERGY INITIAL TRM	4.0	48	44	4,728	2025/1/31

銘柄	柄	第125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					
	MAUSER PACKAGING TL	3.52288	96	92	9,796	2024/4/3
	MAUSER PACKAGING TL 13	3.52288	0.249	0.239	25	2024/4/3
	MCGRAW HILL TRM B	5.0	240	207	21,917	2022/5/4
	MOHEGAN TRBL GAMING TL B	7.375	197	177	18,802	2023/10/13
	NATIONAL INTERGOV TRM	4.05788	318	310	32,879	2025/5/23
	NAVISTAR B TRM	3.66	97	96	10,202	2024/11/24
	NORTHWEST FIBER TL B	5.65563	200	200	21,183	2027/5/1
	NUMERICABL USD TLB-11 TL	2.90638	290	279	29,520	2025/7/31
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	4.11688	196	194	20,596	2026/8/14
	PANTHER BF AGGRE 2ND TLB	3.65849	74	73	7,797	2026/3/18
	PG&E CORPORATION Exit TL	5.5	200	199	21,042	2025/6/18
	PISCES MIDCO INITL TL	3.90113	147	145	15,375	2025/4/12
	PLAYTIKA TL B	7.072	341	343	36,345	2024/12/3
	PRAIRIE ECI ACQUIOR TRM	4.90638	165	153	16,255	2026/3/7
	PRISO ACQUISI TL B	4.17525	64	63	6,698	2022/5/1
	REYNOLDS GROUP US IRL	2.90638	41	41	4,349	2023/2/5
	REYNOLDS GROUP US IRL #2	2.90638	25	25	2,655	2023/2/5
	REYNOLDS GROUP US IRL #3	2.90638	112	111	11,785	2023/2/5
	SINCLAIR TELEVI TRM B-2b	2.66	49	48	5,126	2026/9/30
	SMG US MIDCO 2 TL 02	2.65638	50	43	4,614	2027/1/24
	SMG US MIDCO 2 TRM	2.76063	121	105	11,112	2027/1/24
	SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	326	308	32,610	2024/10/17
	SPORTS AUTHORITY TRM B	0.0	33	0.033	3	2022/11/16
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.251	271	251	26,615	2026/4/9
	STARS GROUP TRM 01	3.80788	127	127	13,509	2025/7/10
	SURGERY PARTNERS INIT TL	4.25	73	69	7,377	2024/9/2
	TACALA INVESTMEN 1L TRM	3.40513	48	47	5,018	2025/1/26
	TEMPO ACQUISITION INI TL	2.90638	72	71	7,586	2024/5/1
	TRANSDIGM REFIN TL E	2.40638	92	87	9,266	2025/5/30
	TRANSDIGM REFIN TL F	2.40638	164	156	16,555	2023/6/9
	TRANSDIGM REFIN TL G	2.40638	315	300	31,758	2024/8/22
	UNIFRAX USD TERM LOAN	4.822	123	104	11,098	2025/11/5
	UNITED SITE INI TRM 1L	4.75	146	143	15,145	2024/8/25
	USI HOLDINGS INITIAL TRM	3.30788	97	95	10,069	2024/5/15
	VALEANT PHM FIRST IRL TL	2.93325	100	98	10,431	2025/6/1
	VERSCEND TRM B LOANS	4.65638	49	48	5,167	2025/8/10
	VERTIV GROUP TL B	3.15675	99	98	10,389	2027/3/2
	WERNER INTER INI TRM	5.0	246	241	25,552	2024/6/22
	WILSONART TRANCHE D TL01	4.25	232	230	24,365	2023/12/19
	WOODFORD EXPRESS INI TRM	6.0	171	111	11,814	2025/1/19
	XPLORNET INITIAL TL	4.90638	100	99	10,468	2027/5/29
	ZAYO INITIAL DOLLAR TL	3.15638	74	73	7,743	2027/3/9
	ADIANT INITIAL TERM LOAN	4.40638	18	18	1,948	2024/4/24
	ADIANT INITIAL TL 02	4.492	6	6	658	2024/4/24
	ADT 2019 TRM B-1 (PRIME)	4.25	52	52	5,520	2026/9/23
	ALLEN MEDIA TL	5.80788	49	48	5,124	2027/2/5
	ALLIED UNIVERSAL INI TRM	4.40638	298	297	31,425	2026/6/27
	ALTRA INDUSTRIAL TL	2.15638	126	124	13,183	2025/9/26
	AMENTUM 1L TRM #1	4.15638	66	66	7,028	2027/1/23
	AMENTUM 1L TRM #2	4.15638	33	33	3,538	2027/1/23
	BERRY PLASTICS TL X	2.1555	48	47	5,043	2024/1/19
	BERRY PLASTICS TRM Y	2.1555	49	48	5,137	2026/7/1
	BUCKEYE PARTNERS TL B	2.90513	24	24	2,621	2026/10/16
	BURGER KING CORP TL B4#1	1.90638	135	131	13,878	2026/11/19
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.25	355	302	31,955	2023/6/7

銘柄	柄	第125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					
	CENTURYLINK INC TRM B	2.40638	99	96	10,198	2027/3/15
	CHAMPIONX HOLDING TL B	6.0	125	124	13,200	2027/5/28
	DEALER TIRE TRM B-1	4.40638	15	15	1,651	2025/12/19
	DEALER TIRE TRM B-1 02	4.40638	9	8	942	2025/12/19
	DIAMOND SPORTS B TRM	3.41	24	21	2,292	2026/8/24
	HARBOR FREIGHT TRM	3.25	242	241	25,521	2023/8/16
	IAA SPINCO TRM B	2.4375	24	24	2,541	2026/5/22
	INSTALLED BUILD B-3 TRM	2.40638	300	287	30,373	2025/4/15
	JETBLUE AIRWAYS TL	6.25	100	99	10,534	2024/6/17
	KAR HOLDINGS NEW TLB6 01	2.4375	53	51	5,494	2026/9/19
	MALLINCKRODT 2018 IRL	3.75	133	116	12,308	2025/2/24
	NASCAR Initial TL	2.92025	23	23	2,452	2026/7/26
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	2.90513	24	23	2,514	2026/7/15
	PEABODY ENERGY CORP TL B	2.90638	22	8	907	2025/3/31
	PRIME SECURITY B1 TL 02	4.25	24	24	2,540	2026/9/23
	PRIME SECURITY B1 TL 03	4.25	24	24	2,540	2026/9/23
	PRIME SECURITY B1 TL 04	4.25	48	48	5,080	2026/9/23
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	2.16	96	93	9,849	2024/5/11
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	3.61188	97	92	9,788	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	2.90638	23	22	2,394	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL09	3.05788	0.312	0.295	31	2024/8/14
	TEREX CORP U.S. TRM	2.75	48	47	4,987	2024/1/31
	TOWNSQUARE MEDIA TL B01	4.0	42	40	4,273	2022/4/1
	VALEANT PH F4 TR B #1 TL	3.18325	51	50	5,377	2025/6/1
	XPERI HLDNG Initial TL B	4.15638	150	147	15,590	2025/6/1
	MARRIOTT OWNERSHIP Initial TL	1.90638	98	96	10,151	2025/8/29
	PRESTIGE BRANDS B4 TRM	2.15638	45	44	4,736	2024/1/20
	AVSC HOLD(PSAV) INIT TRM	8.25	75	19	2,022	2025/8/23
	CITGO PETROLEUM TRM B	8.0	49	47	4,980	2023/8/1
	EDELMAN FINANC IN TRM 2L	6.92025	50	47	4,991	2026/6/26
	GRANITE B#1 TL	6.322	83	80	8,525	2026/9/30
	GRANITE B#2 TL	6.322	16	16	1,705	2026/9/30
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	8.30788	75	61	6,542	2025/9/28
	J CREW INITIAL LOAN #2	7.25	13	5	631	2021/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #4	7.25	4	1	198	2021/3/5
	KRONOS INI TRM #1	5.0	51	51	5,442	2023/5/15
	KRONOS INI TRM #2	5.0	16	16	1,756	2023/5/15
	KRONOS INI TRM #3	5.0	28	28	3,054	2023/5/15
	KRONOS INI TRM #4	5.0	35	35	3,788	2023/5/15
	NOURYON FIN BV TL B01	3.15113	3	3	407	2025/10/1
	NOURYON FIN BV TL B02	3.15113	20	19	2,095	2025/10/1
	TEAM HEALTH INITIAL TL	3.75	120	101	10,752	2024/1/12
	UFC TRM 1ST LIEN	4.25	97	96	10,208	2023/8/18
	UNITED SITE INI TRM 2L	8.75	100	93	9,833	2025/8/25
	WINDSTREAM SERVICES TRM	2.66	125	123	13,052	2021/2/26
	BANIJAY GROUP TRM B	3.90563	25	24	2,600	2025/2/4
	CAESARS RESORT TRM B-1#1	4.70275	66	65	6,892	2025/6/19
	CAESARS RESORT TRM B-1#2	4.77175	33	32	3,446	2025/6/19
	CARDTRONICS USA TL B	5.0	100	100	10,574	2027/6/24
	CARNIVAL Initial Advc TL	8.5	100	100	10,666	2025/6/26
	ELANCO TRM	1.90563	50	49	5,216	2027/2/4
	GRAHAM PACKAGING TRM	4.5	150	149	15,853	2027/7/28
	IHEARTCOMM 2ND AMEND IRL	4.75	150	147	15,543	2026/5/1
	LOGMEIN INC TRM 1ST LIEN	7.0	200	195	20,619	2027/8/14
	MCDERMOTT DIP TL11	3.15638	3	3	361	2024/6/30

銘柄	柄	第125期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	MOHEGAN TRBL GAMING TLB4	7.375	0.527	0.474	50	2023/10/13
	PIKE CORP IL INITIAL TL	3.18	200	199	21,080	2026/7/24
	ULTIMATE SFWR 2020IRL TL	4.75	100	100	10,585	2026/5/3
	VERITAS DOLLAR TRM B2020	6.5	200	195	20,709	2049/12/31
	PARAGON OFFSHORE TL	0.0	1	0	0	2021/7/11
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0	0	2022/8/13
合	計				1,630,806	

\*邦貨換算金額は、第125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

(2020年9月15日現在)

項目	第125期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	7,788	0.2
新株予約権証券	377	0.0
公社債	2,169,230	52.6
貸付債権	1,630,806	39.6
コール・ローン等、その他	312,562	7.6
投資信託財産総額	4,120,763	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第125期末における外貨建て純資産（4,013,988千円）の投資信託財産総額（4,120,763千円）に対する比率は97.4%です。

\*外貨建て資産は、第125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=105.74円、1英ポンド=135.77円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2020年3月3日から2020年9月4日までの間で金銭債権（貸付債権）51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123期末	第124期末	第125期末
	2020年5月15日現在	2020年7月15日現在	2020年9月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	7,684,948,917	7,898,040,293	8,063,687,042
コール・ローン等	131,098,919	81,473,563	217,803,762
株式(評価額)	13,243,885	9,722,604	7,788,921
新株予約権証券(評価額)	—	—	377,263
公社債(評価額)	2,279,430,506	2,249,529,255	2,169,230,640
貸付債権	1,388,120,718	1,576,277,151	1,630,806,156
未収入金	3,823,042,009	3,937,058,614	3,993,237,734
未収利息	42,543,790	42,338,154	42,292,121
前払費用	2,084,582	782,244	366,616
その他未収収益	5,384,508	858,708	1,783,829
(B) 負債	3,879,250,240	3,941,987,492	3,999,778,501
未払金	3,851,505,415	3,911,772,522	3,969,254,483
未払収益分配金	9,046,094	17,905,416	17,804,189
未払解約金	8,882,540	1,771,400	1,749,975
未払信託報酬	9,802,639	10,523,640	10,954,671
未払利息	51	18	91
その他未払費用	13,501	14,496	15,092
(C) 純資産総額(A-B)	3,805,698,677	3,956,052,801	4,063,908,541
元本	4,523,047,473	4,476,354,090	4,451,047,385
次期繰越損益金	△ 717,348,796	△ 520,301,289	△ 387,138,844
(D) 受益権総口数	4,523,047.473口	4,476,354.090口	4,451,047.385口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,414円	8,838円	9,130円

(注) 第123期首元本額は4,553,207,413円、第123～125期中追加設定元本額は10,688,281円、第123～125期中一部解約元本額は112,848,309円、1口当たり純資産額は、第123期0.8414円、第124期0.8838円、第125期0.9130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8,888,670円。

## ○損益の状況

項 目	第123期	第124期	第125期
	2020年3月17日～ 2020年5月15日	2020年5月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年9月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	35,886,639	34,955,038	34,712,375
受取利息	34,478,475	34,097,075	33,559,665
その他収益金	1,410,384	860,421	1,155,701
支払利息	△ 2,220	△ 2,458	△ 2,991
(B) 有価証券売買損益	△ 116,941,598	184,250,599	125,208,732
売買益	157,855,505	250,457,319	213,578,328
売買損	△ 274,797,103	△ 66,206,720	△ 88,369,596
(C) 信託報酬等	△ 11,038,721	△ 11,771,975	△ 11,971,072
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 92,093,680	207,433,662	147,950,035
(E) 前期繰越損益金	△ 298,210,004	△ 394,831,106	△ 203,844,893
(F) 追加信託差損益金	△ 317,999,018	△ 314,998,429	△ 313,439,797
(配当等相当額)	( 889,844,773)	( 881,629,596)	( 878,133,584)
(売買損益相当額)	(△1,207,843,791)	(△1,196,628,025)	(△1,191,573,381)
(G) 計(D+E+F)	△ 708,302,702	△ 502,395,873	△ 369,334,655
(H) 収益分配金	△ 9,046,094	△ 17,905,416	△ 17,804,189
次期繰越損益金(G+H)	△ 717,348,796	△ 520,301,289	△ 387,138,844
追加信託差損益金	△ 317,999,018	△ 314,998,429	△ 313,439,797
(配当等相当額)	( 889,844,773)	( 881,629,596)	( 878,133,584)
(売買損益相当額)	(△1,207,843,791)	(△1,196,628,025)	(△1,191,573,381)
分配準備積立金	1,373,967,415	1,374,098,038	1,379,225,652
繰越損益金	△1,773,317,193	△1,579,400,898	△1,452,924,699

\* 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(2020年3月17日～2020年9月15日)は以下の通りです。

項 目	第123期	第124期	第125期
	2020年3月17日～ 2020年5月15日	2020年5月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年9月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,847,918円	33,077,408円	32,113,455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	889,844,773円	881,629,596円	878,133,584円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,358,165,591円	1,358,926,046円	1,364,916,386円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,272,858,282円	2,273,633,050円	2,275,163,425円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,025円	5,079円	5,111円
g. 分配金	9,046,094円	17,905,416円	17,804,189円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	40円	40円

## ○分配金のお知らせ

---

	第123期	第124期	第125期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	40円	40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。