

# ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第126期（決算日2020年11月16日） 第127期（決算日2021年1月15日） 第128期（決算日2021年3月15日）

作成対象期間（2020年9月16日～2021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 (分配落)	税 込 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
		円	円	%	%	%	%			
114期(2018年11月15日)	9,414	20	△1.2	△1.2	51.5	—	百万円 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			
126期(2020年11月16日)	9,215	40	1.4	1.7	52.6	—	4,065			
127期(2021年1月15日)	9,493	40	3.5	3.3	49.8	—	3,668			
128期(2021年3月15日)	9,481	40	0.3	0.4	52.7	—	3,588			

\* 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

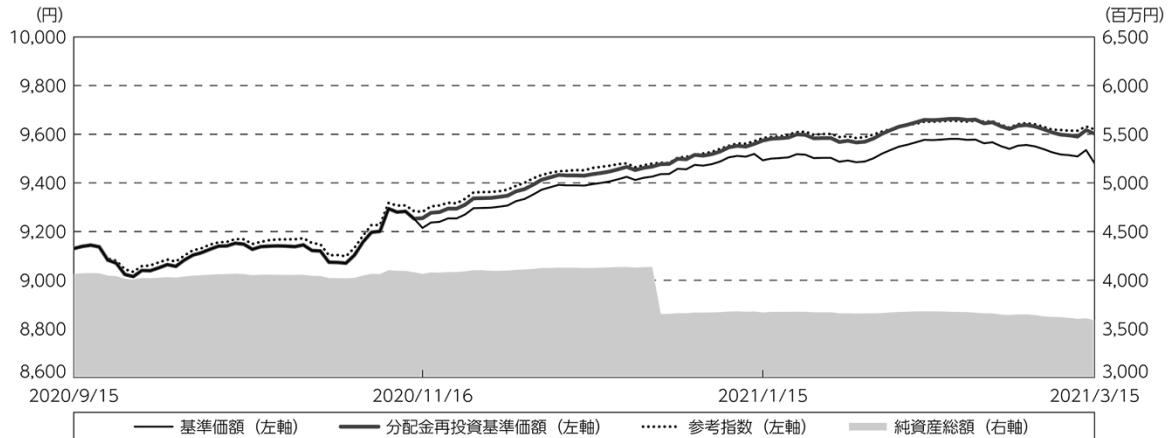
決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第126期	(期 首) 2020年9月15日	円 9,130	% —	% —	% 53.4	% —	
	9月末	9,039	△1.0	△0.8	53.3	—	
	10月末	9,073	△0.6	△0.3	52.9	—	
	(期 末) 2020年11月16日	9,255	1.4	1.7	52.6	—	
第127期	(期 首) 2020年11月16日	9,215	—	—	52.6	—	
	11月末	9,302	0.9	0.9	51.6	—	
	12月末	9,456	2.6	2.4	48.5	—	
	(期 末) 2021年1月15日	9,533	3.5	3.3	49.8	—	
第128期	(期 首) 2021年1月15日	9,493	—	—	49.8	—	
	1月末	9,492	△0.0	0.1	50.7	—	
	2月末	9,551	0.6	0.6	50.8	—	
	(期 末) 2021年3月15日	9,521	0.3	0.4	52.7	—	

\* 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126期首：9,130円

第128期末：9,481円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：5.2% (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(2020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 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9,130円から当作成期末9,481円となりました。

- ・2020年9月に、米株式相場の大幅下落を背景にリスク回避姿勢が強まったこと、新型コロナウイルスの欧米での感染再拡大や、追加経済対策成立の遅れによる景気回復鈍化への警戒感などを背景としてハイ・イールド・ボンド市場が値下がりとなったこと。
- ・12月は、新型コロナウイルスのワクチン普及で経済が正常化へ向かうとの見方や、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融緩和の長期化観測、米追加経済対策の成立などを受けて、ハイ・イールド・ボンド市場が値上がりとなったこと。

## ○投資環境

当作成期中のハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場は、米国の景気見通し、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、2021年2月末には、51.5%としました。一方、ハイ・イールド・ローンの組入比率は、2021年2月末には、44.1%としました。

格付別比率は、2月末には、BBB格以上3.5%、BB格34.0%、B格35.9%、CCC格以下および無格付22.3%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

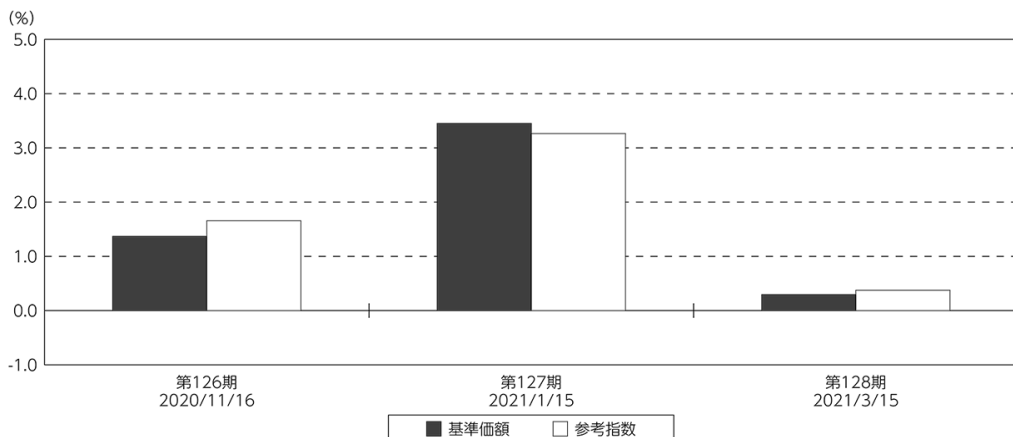
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の+5.4%に対し基準価額は+5.2%※の騰落率となりました。

主な差異要因は、当作成期間中で、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、参考指数比で総じて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レパレリッド・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126期	第127期	第128期
	2020年9月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年3月15日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.432%	0.420%	0.420%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,091	5,126	5,137

(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おります。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9月16日～2021年3月15日)

項 目	第126期～第128期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	74	0.791	(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)	(0.425)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.327)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.038)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 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	9	0.092	(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 ）	( 8 )	(0.088)	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 )	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	83	0.883	
作成期間の平均基準価額は、9,318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。

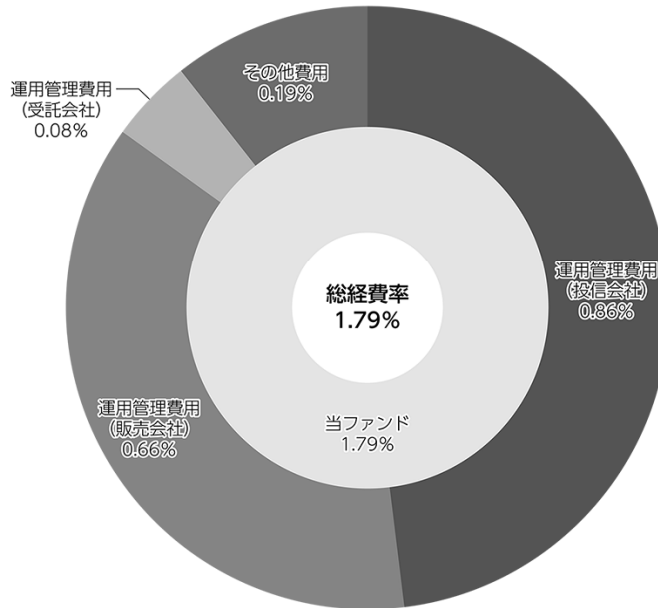
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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1.79%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9月16日～2021年3月15日)

## 株式

		第126期～第128期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (84)	千米ドル — (141)	百株 3 (250)	千米ドル 7 (—)

\*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。

## 新株予約権証券

		第126期～第128期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (133)	千米ドル — (0.13966)	証券 —	千米ドル —

\*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。

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

## 公社債

			第126期～第128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 3,380	千米ドル 6,092 (1,062)

\*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126期～第128期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 6,657	千米ドル 6,218 (2,965)

\*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9月16日～2021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126期～第128期
(a) 当作成期中の株式売買金額	753千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	18,058千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.04

\* (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9月16日～2021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

(2021年3月15日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第128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	9	1,005	自動車部品	
AVAYA HOLDINGS CORP	0.01	—	—	—	ソフトウェア	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	—	84	215	23,554	石油・ガス・消耗燃料	
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.2	0.2	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GYMBOREE HOLDING CORP	10	10	—	—	小売り	
WHITING PETROLEUM CORP	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA CORP RIGHTS	35	35	4	449	公益	
SAMSON RESOURCES II LLC A COM	31	31	16	1,788	エネルギー設備・サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	250	—	—	—	放送	
RUE21 CLASS A COM	0.51	0.51	3	367	小売り	
DBI INVESTOR INC COM	10	10	0.001	0.109	金融	
DBI INVESTOR INC RIGHTS	2	2	—	—	金融	
ACOSTA HOLDINGS CORP	1	1	5	624	ビジネス・サービス	
DAVID'S BRIDAL COM	9	9	0.00916	0.998	小売り	
小計	株数・金額	400	231	254	27,790	
	銘柄数<比率>	13	11	—	<0.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
HIBU GROUP LIMITED COM	1,760	1,760	19	2,909	出版・印刷	
小計	株数・金額	1,760	1,760	19	2,909	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	2,161	1,991	—	30,700	
	銘柄数<比率>	14	12	—	<0.9%>	

\* 邦貨換算金額は、第128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128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	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	—	133	0.5719	62	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139	118,928	118,928	1	129	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212	118,928	118,928	1	129	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394	118,928	118,928	1	129	
合計	証券数・金額	356,784	356,917	4	451
	銘柄数<比率>	3	4	—	<0.0%>

\* 邦貨換算金額は、第128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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第128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	16,725	17,336	1,890,670	52.7	49.3	36.6	12.5	3.6
合 計	16,725	17,336	1,890,670	52.7	49.3	36.6	12.5	3.6

\* 邦貨換算金額は、第128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1.3%あります。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第128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)	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	4	4	448	2025/3/15
		ALCOA INC	5.95	50	58	6,414	2037/2/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	157	17,228	2027/12/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	102	11,215	2031/11/1
		AMC NETWORKS INC	4.25	25	24	2,707	2029/2/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	50	55	6,040	2024/5/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	110	12,044	2027/5/20
		APACHE CORP	4.875	25	25	2,826	2027/11/15
		APACHE CORP	4.375	25	25	2,768	2028/10/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	221	24,123	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	5.125	25	26	2,878	2067/12/20
		BARCLAYS PLC	8.0	200	225	24,632	2067/9/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	217	23,668	2025/12/15
		BEAZER HOMES USA	6.75	100	103	11,332	2025/3/15
		BUFFALO THUNDER DEV REGS	—	11	5	648	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00025	0.027	2099/12/15
		CALLON PETROLEUM CO	6.125	50	44	4,880	2024/10/1
		CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	25	27	2,962	2028/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	25	25	2,815	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	50	51	5,643	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	75	77	8,465	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	25	25	2,739	2031/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	278	30,328	2032/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	50	50	5,500	2032/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	50	51	5,668	2025/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	51	5,651	2028/4/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	25	24	2,663	2029/2/15
		CENTENE CORP	4.625	325	353	38,544	2029/12/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	25	25	2,782	2030/10/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	50	51	5,650	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	6.75	100	110	12,085	2023/12/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	50	52	5,692	2029/10/1
		CINEMARK USA INC	5.125	100	100	10,940	2022/12/15
		CITIGROUP INC	4.7	150	149	16,259	2099/1/23
		CITIGROUP INC	4.0	25	25	2,735	2099/12/10
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	275	284	31,022	2026/9/15
		CLOUD PEAK ENRGY	—	25	0.1375	14	2024/3/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	52	5,738	2023/5/15
		COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	74	8,097	2031/2/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	6	6	676	2023/4/15
		COVANTA HOLDING CORP	5.0	125	126	13,819	2030/9/1
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	219	23,925	2029/2/1
		DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	250	268	29,241	2029/5/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	75	90	9,903	2027/7/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.2	75	92	10,133	2030/7/15
		DIEBOLD INC	8.5	75	76	8,363	2024/4/15
		DISH DBS CORP	5.875	25	26	2,835	2022/7/15
		DISH DBS CORP	7.375	150	156	17,091	2028/7/1
		EMBARQ CORP	7.995	75	87	9,539	2036/6/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	100	99	10,796	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	21	2,329	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	50	39	4,329	2045/4/1

銘柄	柄	第128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)	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.75	150	155	16,960	2023/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	100	100	10,963	2024/8/1
		EQT CORP	3.9	75	75	8,276	2027/10/1
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	100	92	10,114	2025/5/1
		FELCOR LODGING LP	6.0	125	128	14,040	2025/6/1
		FIRSTENERGY CORP	4.4	150	162	17,686	2027/7/15
		FORD MOTOR COMPANY	8.5	150	167	18,260	2023/4/21
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	50	69	7,600	2030/4/22
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	200	214	23,345	2029/5/3
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	26	2,899	2027/9/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	150	157	17,125	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	25	26	2,895	2028/8/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	175	187	20,439	2030/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	25	27	2,987	2030/8/1
		FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	182	19,926	2022/1/31
		GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	150	144	15,776	2024/2/15
		GEO GROUP INC/THE	6.0	75	53	5,868	2026/4/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	100	105	11,536	2099/11/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	100	112	12,228	2025/5/31
		GRIFPON CORPORATION	5.75	150	156	17,095	2028/3/1
		GULFPORT ENERGY CORP	—	50	46	5,047	2025/5/15
		HCA INC	5.375	100	113	12,330	2026/9/1
		HCA INC	5.625	75	86	9,400	2028/9/1
		HCA INC	3.5	125	126	13,847	2030/9/1
		HILLENBRAND INC	5.75	75	80	8,775	2025/6/15
		HILLENBRAND INC	3.75	25	24	2,654	2031/3/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	125	132	14,437	2030/1/15
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	25	24	2,670	2024/10/1
		HOWMET AEROSPACE INC	6.875	25	28	3,135	2025/5/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	138	15,149	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	50	51	5,666	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	250	258	28,245	2027/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	25	24	2,668	2029/2/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	52	5,776	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	100	101	11,028	2028/1/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	—	295	292	31,875	2023/11/30
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	320	34,920	2022/8/15
		JP MORGAN CHASE & CO	3.6815	12	11	1,307	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	55	6,010	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	54	5,905	2049/12/29
		KB HOME	6.875	25	29	3,162	2027/6/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	202	22,041	2024/4/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	125	129	14,083	2046/6/1
		L BRANDS INC	7.5	25	28	3,085	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	100	120	13,134	2036/7/1
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	100	99	10,882	2028/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	75	75	8,185	2030/2/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	200	201	21,956	2025/1/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	100	98	10,783	2026/9/15
		MATTEL INC	5.875	50	54	5,932	2027/12/15
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	113	12,408	2022/4/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	134	14,704	2023/8/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	150	156	17,052	2028/8/15
		MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	100	111	12,122	2027/2/1

銘柄	柄	第128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)	MGM RESORTS INTL	7.75	25	26	2,875	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	6.0	100	106	11,655	2023/3/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	66	71	7,756	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	4.75	25	25	2,789	2028/10/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.13984	15	2023/2/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	75	78	8,597	2029/8/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	25	24	2,682	2031/3/15
		MSCI INC	4.0	25	26	2,853	2029/11/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	75	75	8,200	2025/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	175	173	18,912	2027/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.375	25	25	2,749	2028/7/15
		MURPHY OIL USA INC	4.75	150	158	17,255	2029/9/15
		NAVIENT CORP	6.625	25	25	2,778	2021/7/26
		NAVIENT CORP	7.25	75	80	8,828	2023/9/25
		NAVIENT CORP	6.75	75	80	8,774	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	100	107	11,687	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.0	25	24	2,662	2027/3/15
		NETFLIX INC	5.5	25	26	2,836	2022/2/15
		NETFLIX INC	5.875	100	119	13,060	2028/11/15
		NETFLIX INC	6.375	150	185	20,223	2029/5/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	75	81	8,842	2026/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	125	155	16,972	2046/4/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	25	26	2,918	2025/10/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	25	27	2,990	2030/10/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	50	48	5,328	2026/4/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	50	49	5,357	2024/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.9	25	24	2,689	2024/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	25	26	2,914	2025/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	75	83	9,115	2028/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	25	31	3,466	2030/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	50	57	6,235	2030/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	75	88	9,631	2031/5/1
		OLIN CORP	5.625	25	26	2,886	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	50	52	5,709	2030/2/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	62	67	7,383	2030/7/1
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	100	75	8,199	2028/2/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	49	5,367	2023/5/15
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.5	25	25	2,774	2025/9/1
		PG&E CORP	5.0	25	26	2,859	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	25	26	2,882	2030/7/1
		PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	93	10,163	2024/11/15
		QORVO INC	4.375	75	80	8,745	2029/10/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	50	53	5,834	2023/1/15
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	—	—	2022/8/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	100	104	11,342	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	104	11,424	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	9.25	25	27	2,975	2026/2/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	25	25	2,793	2022/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	180	167	18,293	2028/3/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	75	0.46875	51	2021/6/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	275	281	30,666	2027/2/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	52	5,717	2026/12/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	25	26	2,928	2029/6/1
		SERVICE CORP INTL	3.375	225	218	23,833	2030/8/15

銘	柄	第128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)	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	25	27	3,044	2025/9/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	150	151	16,496	2026/2/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	50	45	4,986	2030/2/15
		SILGAN HOLDINGS INC	4.125	50	51	5,604	2028/2/1
		SLM CORP	6.125	50	52	5,763	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.125	56	55	6,073	2022/11/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.875	25	27	3,019	2025/6/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	227	24,793	2028/1/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	73	7,985	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	75	80	8,731	2022/11/15
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	152	16,593	2024/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	150	147	16,093	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	41	4,519	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	25	25	2,788	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	2.25	25	24	2,708	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	4.75	175	184	20,159	2028/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	100	104	11,419	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	75	80	8,751	2030/3/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	25	24	2,654	2032/1/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	75	85	9,320	2034/9/30
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	25	25	2,798	2028/6/15
		TENNECO INC	5.0	25	24	2,619	2026/7/15
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	100	100	10,948	2023/11/30
		TRANSDIGM INC	5.5	300	306	33,452	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	25	24	2,671	2029/1/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	106	11,653	2027/6/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	25	27	2,971	2028/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	25	26	2,878	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	75	75	8,271	2030/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	25	24	2,724	2031/2/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	75	78	8,593	2027/11/1
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	225	266	29,097	2079/4/4
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	50	54	5,901	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	104	11,437	2048/3/1
		WPX ENERGY INC	5.25	25	26	2,898	2027/10/15
		WPX ENERGY INC	5.875	50	53	5,885	2028/6/15
		YUM! BRANDS INC	3.625	25	23	2,600	2031/3/15
合	計					1,890,670	

\* 邦貨換算金額は、第128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128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	13,541	1,476,788	41.2
合 計	13,541	1,476,788	41.2

\* 邦貨換算金額は、第128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128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					
	ATR METHODS CORP TRM	4.5	72	70	7,687	2024/4/12
	AMERICAN ROCK INITIL TRM	4.5	235	235	25,705	2025/3/9
	ASURION 1ST B8	3.3645	55	55	6,055	2022/8/4
	ASURION REPLACE B6 TRM	3.1145	15	15	1,718	2023/11/3
	AVSC HOLD B #8	4.25	48	43	4,726	2025/2/23
	BCP RENAISSANCE INI TL B	4.5	97	95	10,440	2024/10/31
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB	4.5	97	67	7,398	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB02	4.5	26	18	2,022	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB03	4.5	20	14	1,589	2024/6/30
	CITYCENTER HLDGS TRM B	3.0	194	192	21,019	2024/4/18
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.7115	224	216	23,576	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#4	3.6585	0.568	0.548	59	2026/8/9
	CONNECT FINCO INTL #2	4.5	48	48	5,321	2026/12/12
	CSC HOLDINGS TL B5	2.61103	119	118	12,935	2027/4/15
	CUSHMAN&WAKEFIELD TL ZZB	2.8645	111	110	12,098	2025/8/21
	DAYCO PRODUCTS LLC TRM	4.43975	288	259	28,341	2023/5/12
	DUN AND BRDST INIT TLB02	3.3645	148	148	16,181	2026/2/6
	ENVISION HEALTH INIT TRM	3.8645	122	105	11,514	2025/10/10
	EVERI PAYMENTS TL	11.5	24	25	2,834	2024/5/9
	EVERI PAYMENTS TRM B	3.5	67	66	7,288	2024/4/27
	GARDA WORLD SEC TL	4.99	68	68	7,491	2026/10/23
	GOLDEN NUGGET TRM B	3.25	37	37	4,040	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B02	3.25	31	31	3,424	2023/10/4
	HARLAND CLARKE TL01	5.75	135	120	13,163	2023/10/31
	HEALOGICS INITIAL#1(CDRH	5.25	117	105	11,523	2021/6/30
	HUB INTERNATIONAL TL B3	4.0	49	49	5,397	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL	2.96525	97	96	10,477	2025/4/25
	J CREW INITIAL LOAN #1	0.0	6	3	347	2022/3/5
	KEANE GROUP INITIAL TRM	5.0	24	23	2,565	2025/5/18
	KSBR HOLDING (SABRE)TRM	3.3645	22	22	2,478	2026/4/4
	LANDRYS FINANCE ACQ TL B	13.0	25	28	3,108	2023/10/4
	LIFEPOINT TRM B	3.8645	43	43	4,715	2025/11/16
	LUCID ENERGY INITIAL TRM	4.0	48	47	5,139	2025/1/31
	MAUSER PACKAGING TL	3.44263	95	93	10,231	2024/4/3
	MAUSER PACKAGING TL 15	3.4065	0.249	0.243	26	2024/4/3
	MCGRAW HILL TRM B02	5.75	209	208	22,770	2022/5/4
	NAVISTAR B TRM	3.62	96	96	10,558	2024/11/24
	NORTHWEST FIBER TL B	3.85713	126	126	13,835	2027/5/1
	NUMERICABL USD TLB-11 TL	2.8645	288	284	30,985	2025/7/31
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	4.19763	195	194	21,217	2026/8/14
	PANTHER TL B1	3.35037	72	72	7,921	2026/3/18
	PISCES MIDCO INITL TL	3.85588	146	146	15,940	2025/4/12
	PRAIRIE ECI ACQUIOR TRM	4.8645	165	161	17,657	2026/3/7
	REYNOLDS GROUP US IRL	2.8645	20	20	2,193	2023/2/5
	REYNOLDS GROUP US IRL #2	2.8645	12	12	1,338	2023/2/5
	REYNOLDS GROUP US IRL #3	2.8645	54	54	5,941	2023/2/5
	SINCLAIR TELEVI TRM B-2b	2.62	49	49	5,346	2026/9/30
	SMG US MIDCO 2 TL 02	2.6145	50	47	5,209	2027/1/24
	SMG US MIDCO 2 TRM	2.7115	120	115	12,547	2027/1/24
	SPECTACLE GARY DD TRM	11.0	23	25	2,798	2025/12/23
	SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	326	354	38,617	2024/10/17
	SPORTS AUTHORITY TRM B	0.0	33	0.033	3	2022/11/16
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.205	270	264	28,803	2026/4/9

銘柄	柄	第128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					
	SURGERY PARTNERS INIT TL	4.25	72	72	7,908	2024/9/2
	TACALA INVESTMEN 1L TRM	4.5	48	48	5,288	2025/1/26
	TRANSDIGM REFIN TL E	2.3645	91	90	9,842	2025/5/30
	TRANSDIGM REFIN TL F	2.3645	163	161	17,594	2023/6/9
	UNITED SITE INI TRM 1L	4.75	145	145	15,893	2024/8/25
	VERSCEND TRM B LOANS	4.6145	48	49	5,345	2025/8/10
	WERNER INTER INI TRM	5.0	245	244	26,620	2024/6/22
	WILSONART TRANCHE D TL01	4.25	219	219	23,900	2023/12/19
	WOODFORD EXPRESS INI TRM	6.0	170	154	16,809	2025/1/19
	ZAYO INITIAL DOLLAR TL	3.1145	66	66	7,243	2027/3/9
	ADT 2019 TRM B-1 (PRIME)	3.5	37	37	4,090	2026/9/23
	ALLEN MEDIA TL	5.75388	49	49	5,406	2027/2/5
	ALLIED UNIVERSAL INI TRM	4.3645	297	296	32,374	2026/6/27
	AMENTUM 1L TRM #1	3.6145	66	65	7,172	2027/1/23
	AMENTUM 1L TRM #2	3.6145	33	33	3,611	2027/1/23
	BURGER KING CORP TL B4#1	1.8645	134	132	14,473	2026/11/19
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.25	103	102	11,190	2023/6/7
	CHAMPIONX HOLDING TL B	6.0	121	124	13,524	2027/5/28
	DEALER TIRE TRM B-1	4.3645	15	15	1,715	2025/12/19
	DEALER TIRE TRM B-1 02	4.3645	9	9	987	2025/12/19
	DIAMOND SPORTS B TRM	3.37	24	17	1,893	2026/8/24
	HARBOR FREIGHT TRM	4.0	242	242	26,475	2027/10/19
	IAA SPINCO TRM B	2.375	24	24	2,632	2026/5/22
	JETBLUE AIRWAYS TL	6.25	97	99	10,855	2024/6/17
	KAR HOLDINGS NEW TLB6 01	2.375	52	52	5,689	2026/9/19
	MALLINCKRODT 2018 IRL	0.0	132	131	14,292	2025/2/24
	NASCAR Initial TL	2.8645	21	21	2,360	2026/7/26
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	2.86513	21	21	2,345	2026/7/15
	PEABODY ENERGY CORP TL B	2.8645	22	7	858	2025/3/31
	PRIME SECURITY B1 TL 02	3.5	24	24	2,625	2026/9/23
	PRIME SECURITY B1 TL 03	3.5	24	24	2,625	2026/9/23
	PRIME SECURITY B1 TL 04	3.5	48	48	5,251	2026/9/23
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	2.12	96	95	10,374	2024/5/11
	TEREX CORP U.S. TRM	2.75	48	47	5,233	2024/1/31
	MARRIOT OWNRSHP InitalTL	1.8645	87	85	9,275	2025/8/29
	PARAGON OFFSHORE TL	0.0	1	0	0	2021/7/11
	AVSC HOLD (PSAV) INIT TRM	8.25	75	52	5,725	2025/8/23
	CITGO PETROLEUM TRM B	8.0	174	167	18,304	2023/8/1
	EDELMAN FINANC IN TRM 2L	6.8645	50	49	5,432	2026/6/26
	GRANITE B#3 TL	4.16923	82	82	9,019	2026/9/30
	GRANITE B#4 TL	4.16923	16	16	1,803	2026/9/30
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	8.25388	75	70	7,709	2025/9/28
	J CREW INITIAL LOAN #2	0.0	13	6	697	2022/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #4	0.0	4	2	218	2022/3/5
	NOURYON FIN BV TL B01	2.861	3	3	421	2025/10/1
	NOURYON FIN BV TL B02	2.861	20	19	2,167	2025/10/1
	TEAM HEALTH INITIAL TL	3.75	120	111	12,163	2024/1/12
	UFC TRM 1ST LIEN	3.75	97	96	10,568	2023/8/18
	UNITED SITE INI TRM 2L	8.75	100	99	10,851	2025/8/25
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0	0	2022/8/13
	ALLIANCE INITIAL TRM B	4.25	100	100	10,921	2027/9/30
	AMERICAN CLOSINGDATE TRM	4.25	200	199	21,771	2027/10/7
	AMERICAN TRILR INTAL TRM	4.5	50	49	5,439	2028/2/17
	ARCHES BUYER REF TL	3.75	100	99	10,862	2027/12/6
	ASURION TRM B-3 2L	5.363	100	102	11,186	2028/1/31

銘柄	柄	第128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					
	ASURION TRM B-9	3.363	200	199	21,708	2027/8/5
	AUSTIN HOLDCo CD TL	4.3645	100	100	10,955	2027/12/9
	CAESARS RESORT TRM B-1#1	4.6145	99	99	10,893	2025/6/19
	CARDTRONICS USA TL B	5.0	99	99	10,848	2027/6/24
	CARNIVAL Initial Advc TL	8.5	99	103	11,240	2025/6/26
	CHOBANI CLOSINGDATE TRM	4.5	199	200	21,816	2027/10/20
	CONSOLIDATED INI TRM	5.75	99	99	10,877	2027/10/2
	CP ATLAS TRM B1	4.25	200	199	21,734	2027/11/20
	DELTA INITIAL TL	4.75	100	105	11,478	2027/9/16
	ELANCO TRM	1.86513	48	48	5,289	2027/2/4
	ENDURANCE INTRNTNL TRM	4.25	50	49	5,425	2028/1/29
	FOUNDATION BUILD DD TRM	0.0	36	36	3,984	2028/1/29
	FOUNDATION BUILDING TRM	0.0	63	63	6,889	2028/1/29
	FRONTIER COMMUNICATI TRM	5.75	150	150	16,399	2027/10/8
	GRAHAM PACKAGING NEW TRM	3.75	146	147	16,034	2027/8/4
	HUB INTERNATIONAL TL12	2.91038	0.25	0.246	26	2025/4/25
	KRONOS ACQUISTN TRM B#1	4.25	70	69	7,592	2026/12/22
	KRONOS ACQUISTN TRM B#2	4.25	29	29	3,236	2026/12/22
	LBM ACQUISITION DD TRM	0.0	22	22	2,420	2027/12/8
	LBM ACQUISITION INTL TRM	4.5	100	99	10,892	2027/12/8
	LOGMEIN INC TRM 1ST #02	4.8535	44	44	4,841	2027/8/31
	LOGMEIN INC TRM 1ST LIEN	4.8535	155	155	16,943	2027/8/31
	LTF MERGER CLOSING TRM	5.75	199	199	21,709	2024/12/19
	LTF MERGER TL 02	5.75	0.5	0.498	54	2024/12/19
	MCDERMOTT DIP TL11	3.1145	3	3	335	2024/6/30
	MI WINDOWS INITIAL TRM	4.5	100	100	10,936	2027/12/15
	MIDAS INTERMEDIATE TRM	7.5	200	204	22,293	2025/12/16
	OZARK HOLDINGS 2020 IRL	4.75	100	100	10,906	2027/12/10
	PARK RIVER INITIAL TRM	4.0	200	199	21,764	2027/12/31
	PETSMART; INC. INI TRM	0.0	200	199	21,784	2028/1/29
	RENT-A-CENTER INI TRM	4.75	200	200	21,866	2028/2/4
	RESIDEO FUNDING INI TRM	2.75	200	199	21,757	2028/2/9
	SPIRIT AEROSYSTEM TRM	6.0	100	100	10,946	2025/1/15
	TRUGREEN SECOND REFI TRM	4.75	200	200	21,893	2027/10/30
	US RADIOLO CLOSIDATE TRM	6.25	100	100	10,967	2027/12/15
	VERITAS DOLLAR TRM B2020	6.5	99	99	10,884	2049/12/31
	WHITE INI CLOSIDATE TRM	4.5	199	199	21,771	2027/10/8
合	計				1,476,788	

\* 邦貨換算金額は、第128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おりません。

## ○投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	第128期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 30,700	% 0.8
新株予約権証券	451	0.0
公社債	1,890,670	49.4
貸付債権	1,476,788	38.6
コール・ローン等、その他	427,127	11.2
投資信託財産総額	3,825,736	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第128期末における外貨建て純資産（3,731,034千円）の投資信託財産総額（3,825,736千円）に対する比率は97.5%です。

\*外貨建て資産は、第128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=109.06円、1英ポンド=151.94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9月5日から2021年2月22日までの間で金銭債権（貸付債権）81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126期末	第127期末	第128期末
	2020年11月16日現在	2021年1月15日現在	2021年3月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	8,101,038,326	7,313,275,570	7,378,490,920
コール・ローン等	138,986,806	206,283,158	285,896,102
株式(評価額)	8,191,398	29,884,432	30,700,931
新株予約権証券(評価額)	373,517	429,180	451,480
公社債(評価額)	2,138,260,741	1,825,408,382	1,890,670,861
貸付債権	1,734,038,599	1,590,542,283	1,476,788,520
未収入金	4,032,132,162	3,622,587,587	3,656,810,499
未収利息	40,273,830	32,917,006	31,080,670
前払金	5,215,237	—	—
前払費用	851,063	1,560,900	1,553,691
その他未収収益	2,714,973	3,662,642	4,538,166
(B) 負債	4,035,853,967	3,645,040,888	3,790,276,769
未払金	4,005,203,865	3,614,487,115	3,753,536,926
未払収益分配金	17,646,865	15,456,268	15,138,175
未払解約金	2,043,873	4,740,900	12,156,932
未払信託報酬	10,944,234	10,342,344	9,431,733
未払利息	55	14	14
その他未払費用	15,075	14,247	12,989
(C) 純資産総額(A-B)	4,065,184,359	3,668,234,682	3,588,214,151
元本	4,411,716,470	3,864,067,154	3,784,543,834
次期繰越損益金	△ 346,532,111	△ 195,832,472	△ 196,329,683
(D) 受益権総口数	4,411,716,470口	3,864,067,154口	3,784,543,834口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,215円	9,493円	9,481円

(注) 第126期首元本額は4,451,047,385円、第126～128期中追加設定元本額は13,741,384円、第126～128期中一部解約元本額は680,244,935円、1口当たり純資産額は、第126期0.9215円、第127期0.9493円、第128期0.9481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8,509,667円。

## ○損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期
	2020年9月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年3月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	32,469,493	30,049,108	29,566,981
受取利息	31,334,231	30,442,574	28,070,784
その他収益金	1,137,207	△ 393,906	1,496,991
支払利息	△ 1,945	440	△ 794
(B) 有価証券売買損益	34,416,744	103,176,463	△ 8,595,077
売買益	102,434,874	171,973,994	211,390,241
売買損	△ 68,018,130	△ 68,797,531	△ 219,985,318
(C) 信託報酬等	△ 12,170,183	△ 11,522,830	△ 10,590,107
(D) 当期損益金(A+B+C)	54,716,054	121,702,741	10,381,797
(E) 前期繰越損益金	△ 72,854,086	△ 29,873,922	74,943,828
(F) 追加信託差損益金	△ 310,747,214	△ 272,205,023	△ 266,517,133
(配当等相当額)	( 871,814,374)	( 764,846,646)	( 750,474,508)
(売買損益相当額)	(△1,182,561,588)	(△1,037,051,669)	(△1,016,991,641)
(G) 計(D+E+F)	△ 328,885,246	△ 180,376,204	△ 181,191,508
(H) 収益分配金	△ 17,646,865	△ 15,456,268	△ 15,138,175
次期繰越損益金(G+H)	△ 346,532,111	△ 195,832,472	△ 196,329,683
追加信託差損益金	△ 310,747,214	△ 272,205,023	△ 266,517,133
(配当等相当額)	( 871,814,374)	( 764,846,646)	( 750,474,508)
(売買損益相当額)	(△1,182,561,588)	(△1,037,051,669)	(△1,016,991,641)
分配準備積立金	1,374,630,145	1,216,164,449	1,193,834,656
繰越損益金	△1,410,415,042	△1,139,791,898	△1,123,647,206

\* 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9月16日～2021年3月15日)は以下の通りです。

項 目	第126期	第127期	第128期
	2020年9月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,562,086円	27,449,558円	18,976,874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	871,814,374円	764,846,646円	750,474,508円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,365,714,924円	1,204,171,159円	1,189,995,957円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,264,091,384円	1,996,467,363円	1,959,447,339円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,131円	5,166円	5,177円
g. 分配金	17,646,865円	15,456,268円	15,138,175円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円

## ○分配金のお知らせ

---

	第126期	第127期	第128期
1万口当たり分配金（税込み）	40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。