

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第144期（決算日2023年11月15日） 第145期（決算日2024年1月15日） 第146期（決算日2024年3月15日）

作成対象期間（2023年9月16日～2024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。
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2024年9月17日に信託期間満了となります。
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ない、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な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ないません。

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 分 配		期 騰 落 中 率		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	配	期 騰	落 中 率	参 考 指 数	中 率			
	円		円		%		%	%	%	百万円
132期(2021年11月15日)	9,656		40		△0.4		0.2	55.0	—	3,552
133期(2022年1月17日)	9,595		40		△0.2		0.1	58.7	—	3,493
134期(2022年3月15日)	9,133		40		△4.4		△3.9	62.0	—	3,313
135期(2022年5月16日)	8,761		40		△3.6		△2.5	64.7	—	3,142
136期(2022年7月15日)	8,487		30		△2.8		△2.9	67.0	—	3,020
137期(2022年9月15日)	8,637		30		2.1		2.4	64.7	—	3,058
138期(2022年11月15日)	8,526		30		△0.9		△1.0	60.6	—	2,995
139期(2023年1月16日)	8,715		20		2.5		2.4	59.1	—	3,063
140期(2023年3月15日)	8,553		20		△1.6		△1.2	62.5	—	2,960
141期(2023年5月15日)	8,603		20		0.8		0.8	63.4	—	2,935
142期(2023年7月18日)	8,689		10		1.1		1.7	62.9	—	2,946
143期(2023年9月15日)	8,664		10		△0.2		0.6	71.6	—	2,916
144期(2023年11月15日)	8,640		10		△0.2		△0.2	85.3	—	2,827
145期(2024年1月15日)	8,850		10		2.5		2.7	87.7	—	2,841
146期(2024年3月15日)	8,814		10		△0.3		0.5	90.4	—	2,715

* 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

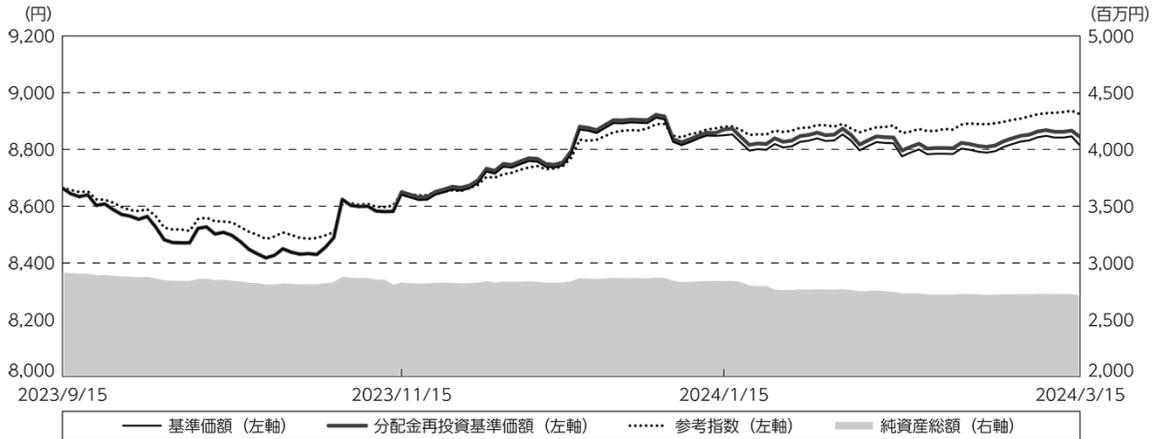
決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率		債 券 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率		
第144期	(期 首) 2023年9月15日	円 8,664	% —	% —	% —	71.6	—		
	9月末	8,554	△1.3	△0.9	76.0	—			
	10月末	8,430	△2.7	△2.0	81.8	—			
	(期 末) 2023年11月15日	8,650	△0.2	△0.2	85.3	—			
第145期	(期 首) 2023年11月15日	8,640	—	—	85.3	—			
	11月末	8,722	0.9	0.6	84.3	—			
	12月末	8,906	3.1	2.8	85.7	—			
	(期 末) 2024年1月15日	8,860	2.5	2.7	87.7	—			
第146期	(期 首) 2024年1月15日	8,850	—	—	87.7	—			
	1月末	8,830	△0.2	0.1	90.7	—			
	2月末	8,789	△0.7	0.1	91.9	—			
	(期 末) 2024年3月15日	8,824	△0.3	0.5	90.4	—			

* 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144期首：8,664円

第146期末：8,814円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：2.1% (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(2023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(2023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

- ・2023年11月、月初に開催されたFOMC(米連邦公開市場委員会)において、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が金融引き締め局面が終了した可能性も認めたことにより、米金利の低下やセンチメント(市場心理)の改善がもたらされ、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したこと。
- ・2023年12月中旬、FOMCにおける最新の経済見通しで2024年に複数回の利下げが示唆され、米金利が急低下したことから、米国ハイ・イールド債券市場が上昇したこと。
- ・為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)

○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、FRB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

2024年2月末時点で、ハイ・イールド・ボンドの組入比率は91.9%としました。また、ハイ・イールド・ローンの組入比率は5.4%としました。

2024年2月末時点で、格付別比率は、BBB格以上8.5%、BB格54.1%、B格29.4%、CCC格以下および無格付5.3%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

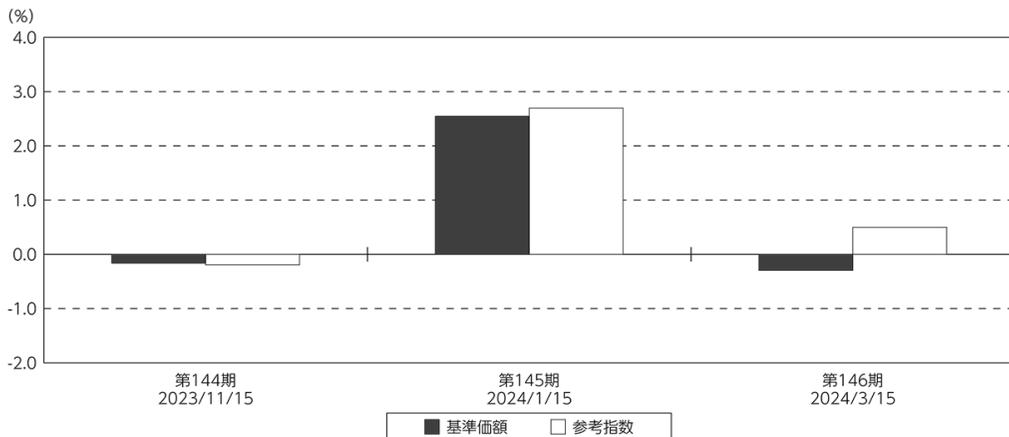
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の+3.0%に対し基準価額は+2.1%※の騰落率となりました。

主な差異要因は、銘柄選択効果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 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。

◎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144期	第145期	第146期
	2023年9月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年3月15日
当期分配金	10	10	10
(対基準価額比率)	0.116%	0.113%	0.113%
当期の収益	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,768	5,838	5,895

(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。

【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

(2023年9月16日～2024年3月15日)

項 目	第144期～第146期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	69	0.793	(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)	(0.427)	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)	(0.328)	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)	(0.038)	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)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(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)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.093	(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)	(0.087)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	77	0.886	
作成期間の平均基準価額は、8,705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。

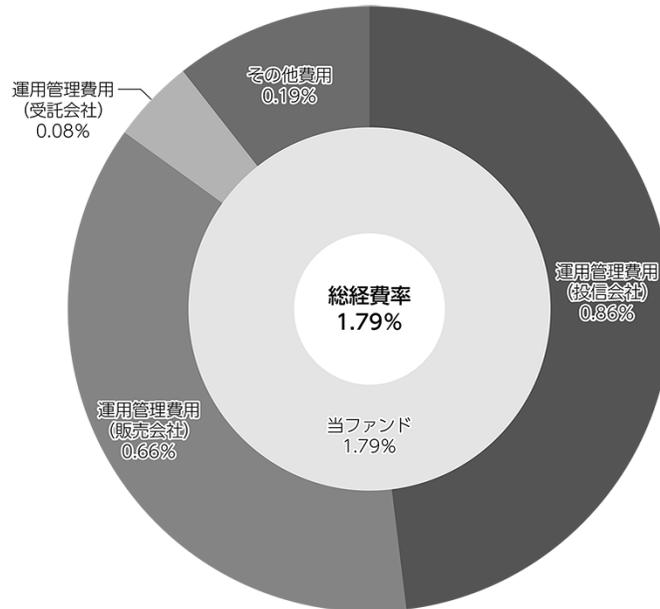
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2023年9月16日～2024年3月15日)

株式

		第144期～第146期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (0.02)	千米ドル — (—)	百株 51 (21)	千米ドル 91 (1)

*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144期～第146期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 133	千米ドル 2

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

公社債

			第144期～第146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 3,265	千米ドル 685 (738)

*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144期～第146期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル — (0.46563)	千米ドル 1,809 (644)

*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

(2023年9月16日～2024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144期～第146期
(a) 当作成期中の株式売買金額	13,359千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	7,444千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.79

* (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

(2023年9月16日～2024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

(2024年3月15日現在)

外国株式

銘 柄	第143期末		第146期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.2	0.2	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIEBOLD NIXDORF INC	0.42	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
GULFPORT ENERGY CORP	0.99	0.02	0.30028	44	石油・ガス・消耗燃料
GYMBOREE HOLDING CORP	10	10	—	—	小売り
VISTRA CORP RIGHTS	35	—	—	—	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	—	—	エネルギー設備・サービス
DBI INVESTOR INC COM	10	—	—	—	金融
DBI INVESTOR INC RIGHTS	2	—	—	—	金融
ACOSTA HOLDINGS CORP	1	1	—	—	ビジネス・サービス
CHINOS GLOBAL HOLDINGS LLC COM	11	11	12	1,809	小売り
THE CAPITAL OF AEGLETES B V COM	3	3	0.178	26	自動車部品
DAVID'S BRIDAL COM	9	—	—	—	小売り
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	130	57	12	1,880	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	7	—	< 0.1% >

* 邦貨換算金額は、第146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。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

2024年3月15日現在の組入れはございません。

銘		柄		第143期末	
				証	券
(アメリカ)		CALIFORNIA RESOURCES WARRANT			証券
					133
合	計	証	券	数	133
		銘	柄	数	1

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区	分	第146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	17,692	16,517	2,454,394	90.4	81.5	41.6	37.9	11.0
合	計	17,692	16,517	2,454,394	90.4	81.5	41.6	37.9	11.0

*邦貨換算金額は、第146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0.0%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第146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)	ALCOA INC	5.125	15	14	2,224	2024/10/1
		ALCOA INC	5.95	50	51	7,591	2037/2/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	146	21,831	2027/12/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	25	23	3,485	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	50	46	6,896	2031/10/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	82	12,258	2031/11/1
		ALTICE FRANCE SA	5.125	200	154	22,955	2029/7/15
		AMC ENTERTAINMENT HLDGS	10.0	42	32	4,861	2026/6/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	75	52	7,825	2029/2/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	96	14,309	2027/5/20
		APACHE CORP	4.25	25	23	3,419	2030/1/15
		ARCONIC INC	5.9	75	75	11,284	2027/2/1
		BALL CORP	4.875	100	99	14,713	2026/3/15
		BALL CORP	6.875	25	25	3,811	2028/3/15
		BALL CORP	6.0	25	25	3,745	2029/6/15
		BALL CORP	3.125	75	63	9,461	2031/9/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	199	29,700	2049/9/29
		BARCLAYS PLC	8.0	200	199	29,661	2067/9/15
		BATH & BODY WORKS INC	6.875	100	101	15,018	2035/11/1
		BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	190	28,281	2025/12/15
		BEAZER HOMES USA	6.75	100	100	14,867	2025/3/15
		BOYD GAMING CORP	4.75	150	144	21,412	2027/12/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	50	44	6,556	2032/2/1
		CARNIVAL CORP	5.75	125	123	18,356	2027/3/1
		CARNIVAL CORP	6.0	125	122	18,210	2029/5/1
		CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	125	124	18,462	2028/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	25	21	3,189	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	50	42	6,370	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	75	64	9,556	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	25	20	3,000	2031/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	178	26,578	2032/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	50	48	7,260	2025/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	100	95	14,140	2028/4/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	25	22	3,343	2029/2/15
		CEDAR FAIR LP	5.25	150	141	21,076	2029/7/15
		CENTENE CORP	4.25	50	47	7,085	2027/12/15
		CENTENE CORP	3.375	100	88	13,150	2030/2/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	125	111	16,518	2030/10/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.75	210	210	31,304	2027/6/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.484	50	45	6,773	2045/10/23
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	150	142	21,173	2029/10/1
		CITIGROUP INC	4.7	225	217	32,320	2099/1/23
		CITIGROUP INC	4.0	25	23	3,536	2099/12/10
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	100	99	14,808	2027/6/1
		CLOUD PEAK ENRGY	—	25	—	—	2024/3/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.125	25	22	3,406	2030/1/15
		COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	65	9,761	2031/2/15
		COVANTA HOLDING CORP	5.0	125	109	16,277	2030/9/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	225	224	33,409	2025/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	172	25,578	2029/2/1
		DISH DBS CORP	7.375	150	75	11,235	2028/7/1
		DISH DBS CORP	5.125	50	21	3,244	2029/6/1

銘柄	柄	第146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)	ENACT HOLDINGS INC	6.5	75	75	11,147	2025/8/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	150	147	21,861	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	22	3,297	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	50	40	6,039	2045/4/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	250	247	36,831	2024/8/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	25	24	3,675	2028/7/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	25	25	3,759	2048/7/15
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	50	58	8,712	2030/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	4.75	125	102	15,163	2043/1/15
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	200	193	28,688	2029/5/3
		GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	75	75	11,158	2028/2/1
		GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	75	78	11,592	2030/4/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	100	98	14,597	2099/11/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	100	100	14,970	2025/5/31
		GULFPORT ENERGY CORP	8.0	14	14	2,212	2026/5/17
		GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	0.696	0.7082	105	2026/5/17
		HCA INC	5.625	75	75	11,247	2028/9/1
		HILLENBRAND INC	5.75	75	74	11,081	2025/6/15
		HILLENBRAND INC	3.75	25	21	3,177	2031/3/1
		HILTON DOMESTIC OPERATING	4.875	205	195	29,001	2030/1/15
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	75	73	10,886	2027/4/1
		HOWMET AEROSPACE INC	6.875	26	26	3,906	2025/5/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	25	15	2,341	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	25	24	3,635	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	25	21	3,120	2029/2/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	42	6,354	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	100	69	10,381	2028/1/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.625	265	248	36,958	2032/7/15
		JPMORGAN CHASE & CO	9.34804	50	50	7,464	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	50	7,435	2049/12/29
		KB HOME	6.875	25	25	3,835	2027/6/15
		KB HOME	4.8	150	142	21,212	2029/11/15
		KB HOME	4.0	25	22	3,281	2031/6/15
		L BRANDS INC	7.5	25	25	3,843	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	100	99	14,730	2036/7/1
		LAMAR MEDIA CORP	3.75	200	187	27,844	2028/2/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	25	24	3,575	2029/1/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.0	75	67	10,054	2030/2/15
		LIFE TIME INC	8.0	50	50	7,536	2026/4/15
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	100	88	13,101	2042/1/15
		MACYS RETAIL HLDGS INC	6.375	200	190	28,355	2037/3/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	225	222	33,117	2026/9/15
		MATTEL INC	5.875	50	50	7,443	2027/12/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	225	217	32,305	2028/8/15
		MGM RESORTS INTL	5.75	50	49	7,413	2025/6/15
		MGM RESORTS INTL	4.625	50	48	7,221	2026/9/1
		MGM RESORTS INTL	5.5	66	64	9,622	2027/4/15
		MGM RESORTS INTL	4.75	25	23	3,498	2028/10/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.00931	1	2033/2/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	50	41	6,137	2027/10/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	75	56	8,384	2029/8/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	25	16	2,508	2031/3/15
		MSCI INC	4.0	25	22	3,408	2029/11/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	175	173	25,807	2027/12/1

銘柄	柄	第146期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				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)	MURPHY OIL CORP	6.375	25	25	3,722	2028/7/15
		MURPHY OIL USA INC	4.75	150	141	20,967	2029/9/15
		NAVIENT CORP	5.875	200	199	29,641	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	75	75	11,225	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	100	100	14,886	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.5	25	22	3,396	2029/3/15
		NAVIENT CORP	9.375	25	26	3,921	2030/7/25
		NAVIENT CORP	11.5	25	27	4,087	2031/3/15
		NCL CORPORATION LTD	7.75	75	77	11,526	2029/2/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	5.2	75	73	10,872	2026/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.5	75	60	8,921	2046/4/1
		NRG ENERGY INC	5.75	400	394	58,570	2028/1/15
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	143	142	21,167	2025/10/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	325	325	48,405	2030/10/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	50	49	7,392	2024/7/15
		OLIN CORP	5.625	25	24	3,649	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	200	188	28,000	2030/2/1
		ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	25	26	3,926	2029/1/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	25	25	3,816	2030/3/15
		ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	25	21	3,139	2030/9/15
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	70	10,413	2027/4/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	100	97	14,517	2028/2/15
		PG&E CORP	5.0	175	167	24,845	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	85	80	11,992	2030/7/1
		POLAR US BORROWER LLC	6.75	100	23	3,555	2026/5/15
		QORVO INC	4.375	75	70	10,414	2029/10/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	100	99	14,713	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	96	14,374	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	8.25	75	78	11,610	2029/1/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	180	166	24,813	2028/3/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	283	42,153	2027/2/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	48	7,280	2026/12/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.5	100	89	13,363	2029/10/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	50	48	7,187	2029/6/1
		SERVICE CORP INTL	3.375	275	236	35,126	2030/8/15
		SERVICE CORP INTL	4.0	25	21	3,251	2031/5/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	139	134	19,978	2026/2/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	50	37	5,555	2030/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	200	190	28,307	2028/2/15
		SILGAN HOLDINGS INC	4.125	200	187	27,917	2028/2/1
		SLM CORP	5.625	50	41	6,127	2033/8/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	50	51	7,711	2028/9/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	175	167	24,879	2030/3/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	125	115	17,213	2028/6/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	25	3,761	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	199	29,638	2028/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	69	10,350	2029/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	100	90	13,510	2030/4/30
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	200	197	29,273	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	25	22	3,325	2032/1/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	125	114	16,982	2034/9/30
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	25	23	3,528	2028/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.125	100	99	14,793	2028/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.125	150	149	22,164	2030/6/15

銘	柄	第146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)	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	75	68	10,119	2030/1/15
		TRANSALTA CORP	7.75	150	155	23,164	2029/11/15
		TRANSDIGM INC	5.5	190	184	27,379	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	125	115	17,122	2029/1/15
		TRANSDIGM INC	4.875	25	23	3,427	2029/5/1
		TRANSOCEAN INC	6.8	75	61	9,196	2038/3/15
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	75	68	10,196	2031/4/15
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	123	18,366	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	68	67	10,046	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	225	202	30,090	2030/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	25	22	3,308	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	25	21	3,224	2032/1/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	50	50	7,436	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	125	18,594	2027/9/1
		VICI PROPERTIES/NOTE	4.5	50	48	7,209	2026/9/1
		VICI PROPERTIES/NOTE	5.75	100	99	14,809	2027/2/1
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	75	73	10,918	2027/11/1
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	225	230	34,279	2079/4/4
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	85	12,755	2048/3/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	175	154	22,938	2031/3/15
		YUM! BRANDS INC	5.375	25	24	3,587	2032/4/1
合	計					2,454,394	

* 邦貨換算金額は、第146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146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	860	127,886	4.7
合 計	860	127,886	4.7

* 邦貨換算金額は、第146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146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					
	ALLIANCE INITIAL TRM B	8.92646	83	83	12,425	2027/9/30
	GRAHAM PACKAGING NEW TRM	8.44074	117	117	17,458	2027/8/4
	PETSMART; INC. INI TRM	9.17626	195	194	28,872	2028/1/29
	SPIN HOLDCO INITIAL TRM	9.58537	194	179	26,688	2028/2/26
	UFC TRM 1ST LIEN	8.33566	85	85	12,698	2026/4/29
	US RADIOLO CLOSIDATE TRM	10.74814	97	97	14,470	2027/12/15
	NASCAR Initial TL	7.94074	6	6	1,037	2026/7/26
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	7.94074	12	12	1,891	2026/7/15
	THE HERTZ INITI TRM B	8.69074	20	19	2,939	2028/6/14
	THE HERTZ INITI TRM C	8.69074	3	3	567	2028/6/14
	AVSC HOLD B #8	8.67626	47	46	6,914	2025/2/23
	ALLIANCE INITIAL TRM B02	8.92544	5	5	851	2027/9/30
	ENVISION HEALTH INIT #2	0.0	32	4	725	2027/3/31
	ENVISION HEALTH INIT #3	0.0	79	0.397	59	2027/3/31
	MCDERMOTT DIP TL11	8.44074	3	1	285	2024/6/30
合	計				127,886	

*邦貨換算金額は、第146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

(2024年3月15日現在)

項	目	第146期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株式		1,880	0.1
公社債		2,454,394	89.9
貸付債権		127,886	4.7
コール・ローン等、その他		144,611	5.3
投資信託財産総額		2,728,771	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第146期末における外貨建純資産(2,678,149千円)の投資信託財産総額(2,728,771千円)に対する比率は98.1%です。

*外貨建資産は、第146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=148.59円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2023年9月12日から2024年3月11日までの間で金銭債権（貸付債権）33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144期末	第145期末	第146期末
	2023年11月15日現在	2024年1月15日現在	2024年3月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	5,719,253,859	5,791,133,036	5,371,929,496
コール・ローン等	174,075,143	216,635,409	75,774,057
株式(評価額)	15,841,150	2,042,926	1,880,448
新株予約権証券(評価額)	336,033	—	—
公社債(評価額)	2,410,619,118	2,492,136,239	2,454,394,032
貸付債権	269,675,274	154,978,280	127,886,421
未収入金	2,806,015,588	2,875,444,942	2,668,700,238
未収利息	37,611,921	43,055,035	38,456,724
前払費用	3,081,865	4,186,674	1,542,403
その他未収収益	1,997,767	2,653,531	3,295,173
(B) 負債	2,891,782,148	2,949,846,769	2,656,186,734
未払金	2,835,579,758	2,939,049,557	2,643,352,003
未払収益分配金	3,272,509	3,210,476	3,080,996
未払解約金	45,309,501	—	2,552,810
未払信託報酬	7,609,891	7,576,299	7,191,024
未払利息	11	6	5
その他未払費用	10,478	10,431	9,896
(C) 純資産総額(A-B)	2,827,471,711	2,841,286,267	2,715,742,762
元本	3,272,509,142	3,210,476,767	3,080,996,795
次期繰越損益金	△ 445,037,431	△ 369,190,500	△ 365,254,033
(D) 受益権総口数	3,272,509,142口	3,210,476,767口	3,080,996,795口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,640円	8,850円	8,814円

(注) 第144期首元本額は3,366,201,661円、第144～146期中追加設定元本額は3,241,696円、第144～146期中一部解約元本額は288,446,562円、1口当たり純資産額は、第144期0.8640円、第145期0.8850円、第146期0.8814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6,281,740円。

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期
	2023年9月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年3月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	30,724,855	28,529,455	28,153,715
受取利息	30,368,993	27,963,923	27,647,540
その他収益金	356,711	566,313	506,428
支払利息	△ 849	△ 781	△ 253
(B) 有価証券売買損益	△ 26,987,224	50,530,565	△ 28,505,483
売買益	116,961,260	234,674,382	117,371,054
売買損	△ 143,948,484	△ 184,143,817	△ 145,876,537
(C) 信託報酬等	△ 8,548,825	△ 8,593,565	△ 7,851,998
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,811,194	70,466,455	△ 8,203,766
(E) 前期繰越損益金	△ 205,736,399	△ 209,542,581	△ 136,172,984
(F) 追加信託差損益金	△ 231,217,329	△ 226,903,898	△ 217,796,287
(配当等相当額)	(673,763,589)	(661,386,151)	(635,083,160)
(売買損益相当額)	(△ 904,980,918)	(△ 888,290,049)	(△ 852,879,447)
(G) 計(D+E+F)	△ 441,764,922	△ 365,980,024	△ 362,173,037
(H) 収益分配金	△ 3,272,509	△ 3,210,476	△ 3,080,996
次期繰越損益金(G+H)	△ 445,037,431	△ 369,190,500	△ 365,254,033
追加信託差損益金	△ 231,217,329	△ 226,903,898	△ 217,796,287
(配当等相当額)	(673,763,589)	(661,386,151)	(635,083,160)
(売買損益相当額)	(△ 904,980,918)	(△ 888,290,049)	(△ 852,879,447)
分配準備積立金	1,213,955,450	1,212,922,547	1,181,186,146
繰越損益金	△1,427,775,552	△1,355,209,149	△1,328,643,892

* 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(2023年9月16日～2024年3月15日)は以下の通りです。

項 目	第144期	第145期	第146期
	2023年9月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	22,176,030円	25,428,037円	20,301,717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	673,763,589円	661,386,151円	635,083,160円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,195,051,929円	1,190,704,986円	1,163,965,425円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,890,991,548円	1,877,519,174円	1,819,350,302円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,778円	5,848円	5,905円
g. 分配金	3,272,509円	3,210,476円	3,080,996円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第144期	第145期	第146期
1万円当たり分配金（税込み）	10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。