

# ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第96期(決算日2015年11月16日) 第97期(決算日2016年1月15日) 第98期(決算日2016年3月15日)

作成対象期間(2015年9月16日～2016年3月15日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合
信託期間	1999年10月8日から2019年9月17日までです。
運用方針	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよび米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ローンに主として投資を行い、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指すとともに、各前期未までに金利水準、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です。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当収入等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配原資の範囲内で売買益等を分配する場合があります。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 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
		税 分	配 分	期 騰	落 中 率	参 考 指 数	中 率			
	円		円		%		%	%	%	百万円
84期(2013年11月15日)	9,745		60		1.6		1.7	55.2	—	6,899
85期(2014年1月15日)	9,803		60		1.2		1.6	56.1	—	6,740
86期(2014年3月17日)	9,835		60		0.9		1.1	53.2	—	6,680
87期(2014年5月15日)	9,887		60		1.1		1.3	54.7	—	6,636
88期(2014年7月15日)	9,944		60		1.2		1.0	54.6	—	6,887
89期(2014年9月16日)	9,820		60	△0.6		△0.6		55.4	—	6,714
90期(2014年11月17日)	9,769		60	0.1		△0.1		54.9	—	6,574
91期(2015年1月15日)	9,582		50	△1.4		△1.4		52.8	—	6,185
92期(2015年3月16日)	9,683		50	1.6		1.8		54.5	—	6,019
93期(2015年5月15日)	9,740		50	1.1		1.3		53.4	—	5,976
94期(2015年7月15日)	9,614		50	△0.8		△0.7		55.1	—	5,861
95期(2015年9月15日)	9,411		50	△1.6		△1.3		57.2	—	5,631
96期(2015年11月16日)	9,202		50	△1.7		△1.9		53.8	—	5,399
97期(2016年1月15日)	8,885		50	△2.9		△3.3		55.0	—	5,041
98期(2016年3月15日)	9,058		50	2.5		2.5		56.1	—	5,075

\* 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、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックスと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) バンクオブアメリカ・メリルリンチ  
(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

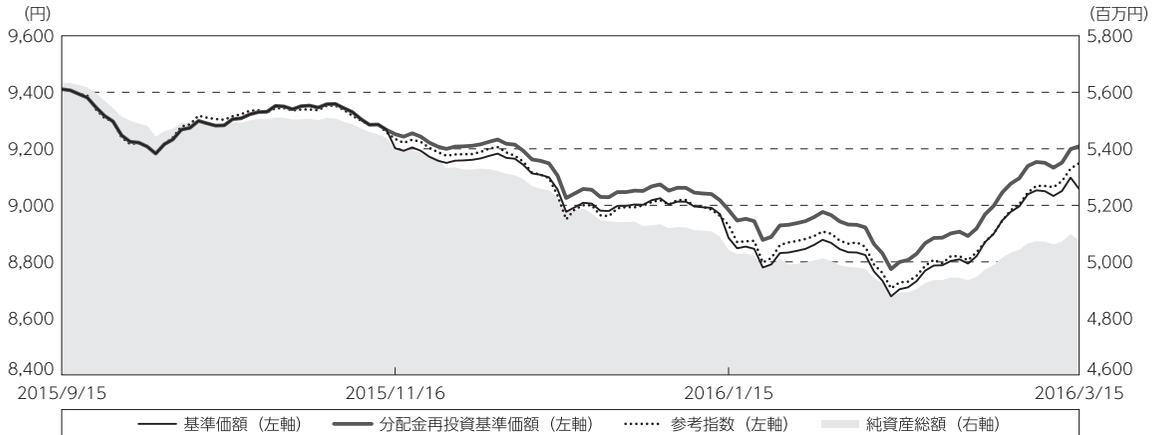
決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
第96期	(期 首) 2015年9月15日	円 9,411	% —	% —	% 57.2	% —
	9月末	9,225	△2.0	△2.1	52.4	—
	10月末	9,353	△0.6	△0.8	56.0	—
	(期 末) 2015年11月16日	9,252	△1.7	△1.9	53.8	—
第97期	(期 首) 2015年11月16日	9,202	—	—	53.8	—
	11月末	9,161	△0.4	△0.6	55.0	—
	12月末	9,018	△2.0	△2.4	53.5	—
	(期 末) 2016年1月15日	8,935	△2.9	△3.3	55.0	—
第98期	(期 首) 2016年1月15日	8,885	—	—	55.0	—
	1月末	8,860	△0.3	△0.4	58.2	—
	2月末	8,870	△0.2	△0.7	56.8	—
	(期 末) 2016年3月15日	9,108	2.5	2.5	56.1	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第96期首：9,411円

第98期末：9,058円 (既払分配金(税込み)：150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(2015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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックスと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。作成期首(2015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9,411円から当作成期末9,058円となりました。

- ・2015年9月の米非農業部門雇用者数が市場予想を下回ったことから、FRB(米連邦準備制度理事会)が年内に政策金利を引き上げるとの観測が後退したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドとローンの価格が上昇したこと
- ・2015年12月に原油価格が大幅に下落したことや、FOMCにおいて政策金利の引き上げが決定されたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドとローンの価格が下落したこと
- ・2016年1月に中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりや、原油を中心に商品価格が下落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドとローンの価格が下落したこと

## ○投資環境

当作成期中のハイ・イールド・ボンドとローンは、米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融政策、原油価格や中国経済の動向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、56.1%としました。一方、ハイ・イールド・ローンの組入比率は、当作成期末には、36.6%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上2.6%、BB格32.6%、B格49.5%、CCC格6.9%、CC格0.2%、C格以下および無格付1.4%としました。

キャッシュフロー(現金収支)が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行いました。

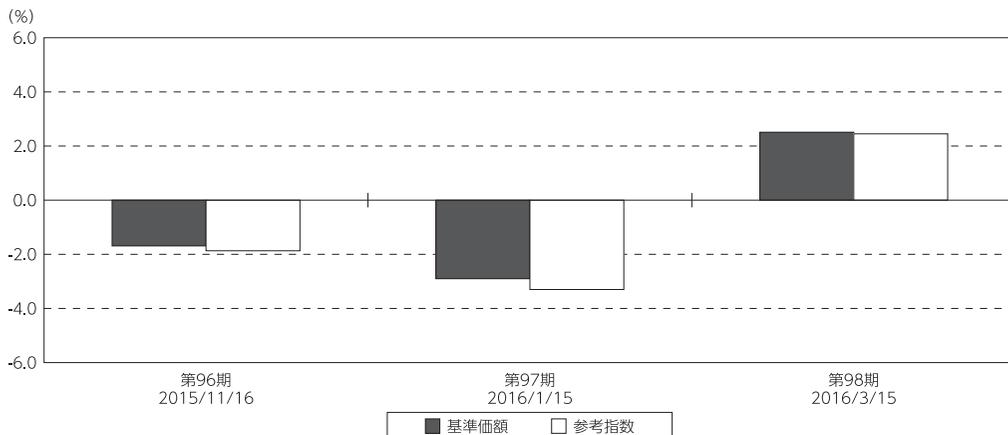
外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

## ○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-2.8%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悪かったCCC格以下の銘柄を低めの投資比率としたことがプラスに影響したことなどです。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレインド・インデックス」と「CSレパレジド・ローン・インデックス」を50:50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

## ◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第96期	第97期	第98期
	2015年9月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年3月15日
当期分配金	50	50	50
(対基準価額比率)	0.540%	0.560%	0.549%
当期の収益	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,930	3,944	3,973

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行ってまいります。また、銘柄選択を行う際には、多くの発行体に投資を行う分散投資を基本とし、ハイ・イールド・ボンドやハイ・イールド・ローンが持つ価格下落リスクを出来る限り回避しながら、高水準のインカム・ゲイン(利子収入)やキャピタルゲイン(値上がり益)の獲得を目指す方針です。

### 【資産配分】

資産配分に関しては、純資産総額の50～60%程度をハイ・イールド・ボンドに投資し、インカム・ゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。また、純資産総額の35～45%程度をハイ・イールド・ローンに投資し、安定したインカム・ゲインの確保を目指します。

### 【ハイ・イールド・ボンド／ハイ・イールド・ローン】

個別銘柄の選択に際しては、引き続きキャッシュフロー(現金収支)が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行う方針です。

### 【為替ヘッジ】

外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年9月16日～2016年3月15日)

項 目	第96期～第98期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	71	0.779	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.419)	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)	(0.322)	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)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.075	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 7 )	(0.072)	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	78	0.854	
作成期間の平均基準価額は、9,081円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年9月16日～2016年3月15日)

## 株式

		第96期～第98期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 —	千米ドル —	百株 3	千米ドル 1

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 公社債

			第96期～第98期	
			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 9,564,357	千円 9,754,372
外国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 8,699	千米ドル 7,757 ( 634)

\*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96期～第98期	
			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 2,602	千米ドル 2,762 (1,512)
	ユーロ	貸付債権	千ユーロ —	千ユーロ — ( 3)

\*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

(2015年9月16日～2016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96期～第98期
(a) 当作成期中の株式売買金額	197千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	30,945千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.00

\* (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

(2015年9月16日～2016年3月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第96期～第98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	13,860	129	0.9	13,500	223	1.7
為替直物取引	261	212	81.2	513	78	15.2

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。

## ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年9月2日～平成28年3月4日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が43件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）取引の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○組入資産の明細

(2016年3月15日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	第98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	148	16,926	自動車部品	
READERS DIGEST	82	82	0.00411	0.468	メディア	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	12	12	9	1,122	航空宇宙・防衛	
IPAYMENT HOLDINGS INC	22	22	13	1,587	各種金融サービス	
NII HOLDINGS INC CLASS B	3	—	—	—	無線通信サービス	
NORTEK INC	5	5	22	2,603	建設関連製品	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	0.06	0.06	0.03138	3	紙製品・林産品	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	22	22	46	5,343	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	194 8	190 7	242 — <0.5%>	27,588	
(イギリス)			千英ポンド			
EAGLE TOPCO 2013 LIMITED	662	662	—	—	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	662 1	662 1	— — <—%>	—	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	857 9	853 8	— — <0.5%>	27,588	

\* 邦貨換算金額は、第98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、数値が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。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	第98期末						
		評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	26,161	24,993	2,846,707	56.1	54.2	35.6	18.9	1.5
合計	26,161	24,993	2,846,707	56.1	54.2	35.6	18.9	1.5

\* 邦貨換算金額は、第98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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、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98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 (含む投資法人債券)						
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	100	39	4,499	2019/2/1	
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	100	102	11,646	2020/10/1	
	ADT CORP	4.125	125	132	15,127	2019/4/15	
	AES CORPORATION	8.0	200	225	25,627	2020/6/1	
	AIRCASTLE LTD	5.125	250	260	29,649	2021/3/15	
	AK STEEL CORP	8.375	75	38	4,399	2022/4/1	
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	200	210	23,919	2019/11/1	
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	50	49	5,630	2018/11/5	
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	25	25	2,854	2022/2/13	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	200	208	23,691	2024/9/30	
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	50	49	5,678	2025/11/20	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	125	143	16,337	2031/11/1	
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	75	15	1,793	2018/10/15	
	AMERICAN GREETINGS	7.375	125	128	14,664	2021/12/1	
	ANIXTER INC	5.125	100	99	11,347	2021/10/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	25	23	2,719	2020/12/1	
	APX GROUP INC	6.375	125	124	14,166	2019/12/1	
	ARCELORMITTAL	6.5	145	139	15,937	2021/3/1	
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	200	157	17,939	2019/11/1	
	BALL CORP	5.0	100	105	11,959	2022/3/15	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	325	317	36,212	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	24	2,815	2049/12/29	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	125	127	14,540	2049/12/31	
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	213	24,346	2023/4/10	
	BEAZER HOMES USA	8.125	25	25	2,898	2016/6/15	
	BEAZER HOMES USA	5.75	75	64	7,303	2019/6/15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	150	143	16,316	2020/2/1	
	BOYD GAMING CORP	6.875	225	237	27,037	2023/5/15	
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	11.0	11	6	684	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00258	0.293	2099/12/15	
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	175	186	21,228	2017/9/15	
	CALPINE CORP	5.375	100	97	11,105	2023/1/15	
	CALPINE CORP	5.5	350	339	38,669	2024/2/1	
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	75	64	7,346	2023/4/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	315	327	37,313	2023/9/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	125	133	15,180	2022/8/15	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	104	11,845	2023/11/15	
	CENTURYLINK INC	5.625	175	181	20,704	2020/4/1	
	CENTURYLINK INC	5.8	75	74	8,446	2022/3/15	
	CENTURYLINK INC	6.75	125	126	14,379	2023/12/1	
	CENTURYLINK INC	7.6	225	191	21,783	2039/9/15	
	CHAPARRAL ENERGY INC	9.875	25	4	498	2020/10/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	150	48	5,552	2021/6/15	
	CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	180	173	19,784	2019/11/15	
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	175	158	18,088	2022/2/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	75	74	8,457	2019/11/15	
	CINEMARK USA INC	5.125	100	102	11,660	2022/12/15	
	CIT GROUP INC	5.25	25	25	2,944	2018/3/15	
	CIT GROUP INC	3.875	200	200	22,780	2019/2/19	
	CIT GROUP INC	5.375	25	26	2,989	2020/5/15	
	CIT GROUP INC	5.0	25	25	2,911	2022/8/15	
	CIT GROUP INC	5.0	150	153	17,469	2023/8/1	

銘柄	第98期末	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千米ドル	千円	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人横断)	CITIGROUP INC	5.35	75	68	7,788	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	200	191	21,783	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.95	75	71	8,191	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	95	10,877	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	25	8	925	2024/3/15
	CNO FINANCIAL GROUP INC	5.25	250	254	29,035	2025/5/30
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	87	9,909	2023/5/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	125	125	14,273	2022/1/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	150	157	17,939	2025/12/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	150	131	14,992	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	20	20	2,346	2020/10/29
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	125	129	14,771	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	125	124	14,166	2023/9/15
	DISH DBS CORP	5.0	135	122	13,992	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	50	46	5,317	2024/11/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	75	77	8,798	2023/6/15
	DYNEGY INC	7.375	125	111	12,742	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	50	44	5,068	2024/11/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	200	194	22,096	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	25	22	2,512	2024/1/15
	EQUINIX INC	5.375	200	210	23,919	2022/1/1
	EQUINIX INC	5.875	175	183	20,879	2026/1/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	100	43	4,897	2020/5/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	75	78	8,894	2025/6/1
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	90	10,325	2020/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	50	44	5,111	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	25	18	2,135	2023/3/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	150	164	18,708	2019/7/31
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	192	21,947	2022/1/31
	FRESENIUS MED CARE US	5.75	175	189	21,626	2021/2/15
	GENCORP INC	7.125	50	52	5,922	2021/3/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	25	24	2,779	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	72	8,234	2049/12/31
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	100	98	11,162	2022/6/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	75	73	8,382	2018/8/1
	HCA INC	7.5	225	257	29,311	2022/2/15
	HCA INC	5.0	250	258	29,471	2024/3/15
	HCA INC	5.375	100	102	11,617	2025/2/1
	HCA INC	5.25	150	153	17,469	2026/6/15
	HD SUPPLY INC	7.5	100	106	12,073	2020/7/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	100	104	11,874	2024/11/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	100	41	4,726	2020/11/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	75	77	8,852	2020/10/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	125	116	13,312	2021/4/15
	HILTON WORLDWIDE FINANCE	5.625	107	111	12,720	2021/10/15
	IAMGOLD CORP	6.75	200	155	17,654	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	300	288	32,824	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.875	25	23	2,712	2022/2/1
	IMS HEALTH INC	6.0	125	129	14,718	2020/11/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	484	445	50,758	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	75	58	6,663	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	150	106	12,151	2021/4/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	50	36	4,143	2018/6/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	350	371	42,256	2019/4/1

銘柄	柄	第98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)	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	125	146	16,729	2020/12/15
		IPAYMENT INC	9.5	35	35	4,098	2019/12/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.75	250	263	30,005	2024/8/15
		ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	250	258	29,418	2021/3/15
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	200	204	23,292	2020/2/1
		JMC STEEL GROUP	8.25	175	158	18,088	2018/3/15
		JP MORGAN CHASE & CO	7.9	25	25	2,857	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	200	215	24,488	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	75	76	8,664	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	125	125	14,326	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	50	5,700	2049/12/29
		KB HOME	4.75	150	148	16,871	2019/5/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	100	96	10,934	2024/4/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	50	49	5,638	2020/1/15
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	125	124	14,148	2017/10/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	125	103	11,745	2023/3/15
		LEAR CORP	5.375	125	131	14,949	2024/3/15
		LENNAR CORP	4.75	125	125	14,344	2022/11/15
		LENNAR CORP	4.875	150	150	17,170	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	77	8,873	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	250	259	29,507	2023/2/1
		LIMITED BRANDS INC	7.0	100	115	13,126	2020/5/1
		MATCH GROUP INC	6.75	75	77	8,868	2022/12/15
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	100	89	10,194	2020/11/15
		MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	7.25	150	155	17,704	2022/2/15
		MEG ENERGY CORP	6.375	100	55	6,264	2023/1/30
		MGM RESORTS INTL	10.0	25	26	2,991	2016/11/1
		MGM RESORTS INTL	8.625	100	113	12,956	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	100	109	12,415	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	125	135	15,447	2021/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	100	95	10,877	2022/2/15
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	100	6	711	2018/2/15
		MILLAR WESTERN FOREST	8.5	50	19	2,164	2021/4/1
		MOOD MEDIA CORP	9.25	175	112	12,856	2020/10/15
		MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	125	130	14,842	2018/8/15
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	157	17,896	2024/3/1
		MURPHY OIL CORP	3.7	100	79	9,088	2022/12/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	175	182	20,829	2021/7/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	65	7,431	2022/6/1
		NBTY INC	9.0	100	102	11,674	2018/10/1
		NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	125	122	13,952	2022/1/30
		NORTEK INC	8.5	50	52	5,937	2021/4/15
		NRG ENERGY INC	8.25	100	101	11,589	2020/9/1
		NRG ENERGY INC	6.625	87	81	9,289	2023/3/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	200	203	23,178	2022/5/15
		OASIS PETROLEUM INC	7.25	25	18	2,149	2019/2/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	30	21	2,460	2021/11/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.875	75	54	6,171	2022/3/15
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	77	77	8,879	2018/4/15
		OWENS-ILLINOIS INC	7.8	125	138	15,732	2018/5/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	100	85	9,681	2023/5/15
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	175	148	16,942	2020/11/15
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	75	62	7,132	2021/5/1
		PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	125	101	11,603	2022/2/1

銘	柄	第98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)						
	POST HOLDINGS INC	7.375	200	212	24,175	2022/2/15	
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	50	1	128	2019/8/15	
	RADIAN GROUP INC	5.25	175	168	19,234	2020/6/15	
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	100	103	11,731	2019/11/1	
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	64	7,389	2023/3/15	
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	75	76	8,670	2023/6/15	
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	100	103	11,781	2021/2/15	
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	103	11,731	2023/4/15	
	RICE ENERGY INC	6.25	75	67	7,645	2022/5/1	
	RITE AID CORP	6.75	100	105	12,059	2021/6/15	
	RITE AID CORP	7.7	50	60	6,890	2027/2/15	
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	75	63	7,197	2023/11/15	
	RRI ENERGY	7.875	75	61	6,962	2017/6/15	
	RYLAND GROUP	5.375	175	179	20,430	2022/10/1	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	100	98	11,247	2022/3/15	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	96	10,934	2023/4/15	
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	75	75	8,606	2021/2/1	
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	150	160	18,323	2025/12/1	
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	25	13	1,509	2021/6/15	
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	75	70	8,072	2021/6/1	
	SERVICE CORP INTL	8.0	100	117	13,383	2021/11/15	
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	100	21	2,448	2019/11/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	100	105	11,987	2021/11/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.25	125	132	15,073	2022/8/15	
	SLM CORP	6.0	150	152	17,341	2017/1/25	
	SLM CORP	8.0	100	100	11,418	2020/3/25	
	SLM CORP	7.25	25	23	2,694	2022/1/25	
	SLM CORP	6.125	75	65	7,431	2024/3/25	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	125	133	15,162	2022/7/15	
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	50	52	6,022	2020/11/15	
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	50	53	6,122	2022/11/15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	6.75	100	103	11,810	2020/12/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	100	102	11,674	2017/12/15	
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	25	20	2,370	2032/3/15	
	SPRINT CORP	7.875	75	60	6,913	2023/9/15	
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	250	265	30,183	2018/11/15	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	142	16,230	2024/6/1	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	143	16,344	2022/8/15	
	T-MOBILE USA INC	6.731	150	158	18,046	2022/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.0	275	287	32,732	2023/3/1	
	T-MOBILE USA INC	6.375	50	52	5,958	2025/3/1	
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	35	4,086	2022/1/15	
	TESORO CORP	5.125	50	47	5,438	2024/4/1	
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	56	6,406	2019/11/1	
	TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	50	49	5,680	2025/11/15	
	TRANSDIGM INC	7.5	100	104	11,931	2021/7/15	
	U. S. FOODSERVICE	8.5	125	128	14,682	2019/6/30	
	UNIT CORP	6.625	75	36	4,100	2021/5/15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	21	22	2,553	2021/6/3	
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	25	24	2,819	2018/6/3	
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	50	52	5,940	2018/6/1	
	VIASAT INC	6.875	125	130	14,878	2020/6/15	
	WEATHERFORD BERMUDA	5.125	100	83	9,539	2020/9/15	
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	150	156	17,875	2020/11/15	

銘	柄	第98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)	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	75	8,649	2049/12/29
		WELLS FARGO & COMPANY	5.875	50	53	6,058	2049/12/29
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	150	114	12,984	2024/6/24
		WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	300	196	22,381	2044/6/24
		WILLIAMS COS INC	7.875	50	46	5,267	2021/9/1
		WINDSTREAM CORP	7.75	50	45	5,196	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	50	43	4,983	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	25	20	2,356	2023/4/1
		WINDSTREAM CORP	6.375	250	196	22,352	2023/8/1
		WMG HOLDINGS CORP	13.75	83	88	10,103	2019/10/1
		YUM! BRANDS INC	6.25	25	26	2,996	2018/3/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	225	226	25,819	2023/4/1
合	計					2,846,707	

\*邦貨換算金額は、第98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、数値が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98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		16,310	1,857,710	36.6
小	計	16,310	1,857,710	36.6
(ユーロ)		千ユーロ		
貸付債権		3	387	0.0
小	計	3	387	0.0
合	計	—	1,858,097	36.6

\*邦貨換算金額は、第98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98期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	貸付債権	21ST CENTURY TRM B	6.5	160	146	16,655	2022/4/14
		99 CENTS ONLY B2 TL #1	4.5	55	34	3,925	2019/1/13
		99 CENTS ONLY B2 TL #2	4.5	43	26	3,039	2019/1/13
		ABC SUPPLY TL B #1	3.5	61	61	6,966	2020/4/5
		ABC SUPPLY TL B #12	3.5	4	3	451	2020/4/5
		ABC SUPPLY TL B #4	3.5	12	11	1,353	2020/4/5
		ACCUDYNE (SILVER II) TL	4.0	111	98	11,164	2019/12/13
		ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	4.25	24	24	2,752	2021/9/26
		ADS WASTE HLDIGS TLB-2#1	3.75	187	184	21,010	2019/10/9
		ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	0.806	0.785	89	2021/7/23
		ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.177	0.172	19	2021/7/23
		ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	48	46	5,353	2021/7/23
		AFFINION B #1	6.75	125	113	12,894	2018/4/30
		AFFINION B #8	6.75	0.320	0.288	32	2018/4/30
		AFFINION GROUP TRM 2L	8.5	193	154	17,642	2018/10/31
		AMERICAN ROCK SALT TRM	4.75	240	218	24,833	2021/5/20
		ANCESTRY INITIAL TL	5.0	249	247	28,199	2022/8/17
		ARDAGH GROUP NEW TRM	4.0	24	24	2,790	2019/12/17
		ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	111	108	12,385	2019/5/24
		ASURION (LONESTAR) B4 IRL	5.0	73	71	8,105	2022/8/4
		AVAYA INC. TERM B-7 LOAN	6.25	260	163	18,581	2020/4/30
		AVAYA TRM B-6	6.5	119	82	9,404	2018/3/30
		AXALTA CO(DUPONT) TRM 01	3.75	66	66	7,527	2020/2/1
		BERRY PLASTICS TRM E#1	3.75	108	107	12,267	2021/1/6
		BMCSOFT INT FOREIGNUS TL	5.0	73	63	7,241	2020/9/10
		BRAND ENERGY B #1	4.75	24	22	2,614	2020/11/22
		BRICKMAN INITIAL TRM #1	4.0	129	126	14,438	2020/12/18
		BWAY CORP INITIAL TRM#1	5.5	45	43	4,949	2020/8/8
		BWAY CORP INITIAL TRM#10	7.0	0.125	0.120	13	2020/8/8
		BWAY CORP INITIAL TRM#3	5.5	1	1	210	2020/8/8
		BWAY CORP INITIAL TRM#8	5.5	2	1	224	2020/8/8
		CALPINE CORP TRM #1	4.0	49	47	5,422	2020/10/22
		CAPITAL AUTOMOTIVE TRM B	4.0	132	132	15,050	2019/3/19
		CENGAGE LEARNING ORIG TL	7.0	24	23	2,706	2020/3/6
		CERAMTEC Initial\$ B-1 TL	4.25	32	32	3,648	2020/8/30
		CERAMTEC Initial\$ B-2 TL	4.25	3	3	387	2020/8/30
		CERAMTEC Initial\$ B-3 TL	4.25	9	9	1,111	2020/8/30
		CHUCK E CHEESE 1L TRM B	4.25	171	163	18,641	2021/2/14
		CITGO PETROLEUM TL B	4.5	24	23	2,663	2021/7/23
		CITYCENTER NEW TRM B	4.25	106	106	12,151	2020/10/9
		CONSOLIDATED CNTANR TRM#1	5.0	170	155	17,707	2019/7/3
CONSOLIDATED CNTANR TRM#2	5.0	71	65	7,431	2019/7/3		
DAVIDS BRIDAL INITAL #1	5.25	119	100	11,426	2019/10/11		
DAYCO PRODUCTS LLC TRM	5.25	196	189	21,597	2019/12/12		
DPX HOLDINGS INCREM DOLL	4.25	98	93	10,703	2021/3/11		
DTZ 2015 1 TL#1	4.25	40	39	4,524	2021/11/4		
DTZ 2015 1 TL#10	4.25	8	8	933	2021/11/4		
DTZ 2015 1 TL#2	4.25	2	2	310	2021/11/4		
DTZ 2015 1 TL#7	4.25	96	94	10,709	2021/11/4		
DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.198	0.193	22	2021/11/4		
DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.438	0.427	48	2021/11/4		
DTZ INITIAL TL 2L #1	9.25	45	45	5,159	2022/11/4		
DTZ INITIAL TL 2L #2	9.25	4	4	464	2022/11/4		
EASTMAN KODAK 1L TRM	7.25	243	212	24,153	2019/8/1		

銘柄	柄	第98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						
		ECO SERVICES INITIAL TL	4.75	123	118	13,531	2021/10/10
		ENVISION HEALTHCARE TRM#	4.25	204	203	23,197	2018/5/25
		ENVISION HEALTHCARE TRM#	4.25	100	99	11,366	2018/5/25
		EPICOR SOFTWARE TRM B	4.75	124	114	13,081	2022/5/12
		EQUINOX HLDNG 1ST B #1	5.0	243	240	27,350	2020/1/31
		EZE CASTLE 1L TRM #1	4.0	47	46	5,338	2020/4/6
		FEDERAL MOGUL TRM C#1	4.75	120	106	12,108	2021/4/3
		FEDERAL MOGUL TRM C#3	4.75	0.615	0.542	61	2021/4/3
		FIRST DATA 2018DOLLAR TL	3.9335	200	199	22,691	2018/3/24
		FIRST DATA CO NEW2022 TL	4.1835	582	578	65,890	2022/7/8
		GYMBOREE TRM (NEW) #1	5.0	246	129	14,777	2018/2/23
		HD SUPPLY TERM LOAN	3.75	24	24	2,809	2021/8/13
		HEALOGICS INITIAL#1	5.25	123	108	12,302	2021/6/30
		IASIS HEALTHCARE TRM B-2	4.5	198	195	22,296	2018/5/3
		INFORMATICA DOLLAR TRM	4.5	24	24	2,771	2022/6/30
		IPAYMENT INC TRM #1	6.75	104	99	11,338	2017/5/6
		IPAYMENT INC TRM #2	6.75	0.76	0.721	82	2017/5/6
		J CREW INITIAL LOAN #1	4.0	6	4	506	2021/3/5
		JMC STEEL TRM	4.75	111	110	12,610	2017/4/1
		KAR HOLDINGS NEW B-2 #1	3.5	318	317	36,109	2021/3/7
		KINDRED HEALTHCARENEW TL	4.25	123	121	13,812	2021/4/9
		LANDRYS NEW TL B #1	4.0	138	138	15,728	2018/4/24
		LIBERTY CABLEVISN B1L TL	4.5	125	119	13,596	2021/12/11
		LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	22	22	2,569	2022/6/10
		MANORCARE TL	5.0	238	204	23,325	2018/4/6
		MCGRAW TERM B LOAN #2	4.75	93	92	10,499	2019/3/22
		MICHAELS STORES 2014 #2	4.0	0.852	0.851	96	2020/1/28
		MICHAELS STORES 2014 #3	4.0	11	11	1,336	2020/1/28
		MILACRON TERM LOANS	4.5	16	16	1,842	2020/9/28
		MULTIPLAN INITIAL TRM	3.75	56	55	6,323	2021/3/31
		NEIMAN MARCUS GROUP #1	4.25	123	107	12,233	2020/10/25
		NINE WEST LOANS	4.75	123	81	9,255	2019/10/8
		NPC INTERNATIONAL TRM #1	4.75	29	28	3,299	2018/12/28
		NPC INTERNATIONAL TRM #2	4.75	18	17	2,033	2018/12/28
		NPC INTERNATIONAL TRM #6	4.75	0.827	0.819	93	2018/12/28
		NUMERICAB DDENOMI B1 #1	4.5	26	25	2,959	2020/5/21
		NUMERICAB DDENOMI B1 #6	4.5	0.067	0.065	7	2020/5/21
		NUMERICAB DDENOMI B2 #1	4.5	22	22	2,560	2020/5/21
		NUMERICAB DDENOMI B2 #6	4.5	0.057	0.056	6	2020/5/21
		NUMERICABLE USD TLB-6	4.75	250	245	27,941	2023/1/31
		OCEAN RIG TERM LOANS	5.5	121	50	5,715	2021/7/18
		ONE CALL CARE 1L TRM B	5.0	147	120	13,752	2020/11/21
		ORION ENGRND INIT DOL TL	5.0	45	45	5,178	2021/7/25
		PARTY CITY TL #1	4.25	6	6	706	2020/8/6
		PARTY CITY TL #3	4.25	68	66	7,588	2020/8/6
		PARTY CITY TL #4	4.25	13	13	1,510	2020/8/6
		PARTY CITY TL #6	4.25	161	157	17,982	2020/8/6
		PRISO ACQUIS INITIAL TL	4.5	74	72	8,205	2022/5/1
		REGIONALCARE HOSPITL B2	6.0	73	72	8,218	2019/4/23
		RUE21 TERM B LOAN	5.625	172	136	15,580	2020/10/10
		SABRE IRL	4.0	24	24	2,775	2019/2/19
		SAMSON INV NEW TRANCHE 1	0.0	200	2	284	2018/9/25
		SERTA SIMMONS TL#2	4.25	79	78	8,970	2019/10/1
		SERTA SIMMONS TL#3	4.25	64	64	7,362	2019/10/1
		SERTA SIMMONS TL#4	4.25	33	33	3,765	2019/10/1



銘柄	柄	第98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						
	SUNGARD AVAILABILTY B TL	6.0	133	115	13,138	2019/3/29	
	TEXAS COMP ELEC DIP #2	3.75	14	14	1,627	2016/5/13	
	TI GROUP AUTOMOT US TRM	4.5	124	124	14,166	2022/6/26	
	TOWNSQUARE ME INITIAL TL	4.25	46	45	5,231	2022/3/17	
	TRANSDIGM INC D TRM	3.75	172	169	19,253	2021/5/21	
	TRIBUNE INITIAL TRM B	3.75	91	90	10,337	2020/11/21	
	VALEANT F1 TR B #1 TL	4.0	49	46	5,342	2022/3/13	
	FMG RESOURCES AUG2006 TL	4.25	99	84	9,655	2019/6/30	
	PARAGON OFFSHORE TL	3.75	246	51	5,866	2021/7/11	
	PARAGON OFFSHORE TL#2	3.75	0.144	0.030	3	2021/7/11	
	SEMINOLE GAM INITIAL #1	3.0	60	60	6,857	2020/4/11	
	SENSATA TECH NEW TL	3.0	123	122	13,937	2021/10/14	
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	50	44	5,021	2022/7/11	
	ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	175	161	18,354	2021/3/3	
	CITGO PETROLEUM TL	9.5	167	166	18,981	2018/5/12	
	CLEAR CHANNEL D TL	7.1885	125	85	9,759	2019/1/30	
	EZE CASTLESOFT 2L NEW TL	7.25	73	67	7,704	2021/3/15	
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	25	22	2,565	2022/7/29	
	LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	7.75	125	117	13,383	2023/6/11	
	MICHAELS STORES 2014 #1	4.0	68	68	7,754	2020/1/28	
	ORCHARD ACQUISITION TL01	7.0	117	46	5,342	2019/2/8	
	PERFORMANCE InitialTL #2	6.25	16	16	1,903	2019/11/14	
	PERFORMANCE InitialTL #3	6.0	3	3	443	2019/11/14	
	SHEARER'S FOOD 2L TL	7.75	25	22	2,591	2022/6/19	
	TEXAS COMP ELEC HOLD TL	3.75	13	13	1,571	2016/5/13	
	TEXAS COMP EXTENDED #1	4.9178	215	61	6,991	2017/10/10	
	YELL GROUP FAC. A2 #1	5.5855	42	84	9,679	2019/3/3	
	YELL GROUP FAC. B2 #1	1.0	173	0	0	2024/3/3	
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #1	0.0	0.467	0.125	14	2017/2/15	
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #2	0.0	0.013	0.003	0.418	2017/2/15	
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #3	0.0	0.056	0.015	1	2017/2/15	
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #4	0.0	2	0.757	86	2017/2/15	
	HAWKER BCHCRFT TRM LC #5	0.0	0.106	0.028	3	2017/2/15	
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	217	143	16,331	2019/1/14	
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	50	49	5,690	2016/6/19	
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0.008	0.947	2017/8/13	
	BRAND ENERGY B #10	4.75	0.25	0.236	26	2020/11/22	
	BRICKMAN INITIAL TRM #7	4.0	116	113	12,916	2020/12/18	
	ENVISION HEALTH TRM#7	4.25	14	14	1,701	2018/5/25	
	PETSMART TERM LOANS B2	4.25	16	16	1,859	2022/3/10	
	PETSMART TERM LOANS B3	4.25	16	16	1,873	2022/3/10	
	SIGNO INDUST INI TL B #2	3.75	24	23	2,700	2021/4/8	
	SPIN HOLDCO 1L #12	4.25	0.279	0.271	30	2019/11/8	
	J CREW INITIAL LOAN #2	4.0	6	4	503	2021/3/5	
	J CREW INITIAL LOAN #3	4.0	6	4	511	2021/3/5	
	J CREW INITIAL LOAN #4	4.0	5	3	418	2021/3/5	
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #6	4.25	0.125	0.121	13	2021/7/23	
	LTF MERG CLOSING DATE #3	4.25	2	1	225	2022/6/10	
	LTF MERG CLOSING DATE #4	4.25	0.062	0.061	7	2022/6/10	
小	計				1,857,710		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
アメリカ	貸付債権	YELL SPAIN EUR #1	1.5	1	3	387	2019/3/3
小	計				387		
合	計				1,858,097		

\* 邦貨換算金額は、第98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、数値が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

(2016年3月15日現在)

項 目	第98期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	27,588	0.5
公社債	2,846,707	55.2
貸付債権	1,858,097	36.0
コール・ローン等、その他	426,509	8.3
投資信託財産総額	5,158,901	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第98期末における外貨建て純資産(4,961,771千円)の投資信託財産総額(5,158,901千円)に対する比率は96.2%です。

\*外貨建て資産は、第98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=113.90円、1ユーロ=126.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末
	2015年11月16日現在	2016年1月15日現在	2016年3月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	10,905,500,255	9,998,893,456	10,035,408,713
コール・ローン等	130,446,192	97,671,982	203,086,915
株式(評価額)	31,779,728	28,886,421	27,588,230
公社債(評価額)	2,905,796,230	2,774,295,832	2,846,707,341
貸付債権	2,279,667,794	2,046,604,014	1,858,097,855
未収入金	5,489,695,876	4,987,872,844	5,022,576,238
未収利息	62,297,035	58,080,110	63,349,701
前払費用	2,572,754	1,210,247	8,806,909
その他未収収益	3,244,646	4,272,006	5,195,524
(B) 負債	5,506,243,297	4,957,204,389	4,960,351,251
未払金	5,450,895,107	4,907,858,140	4,918,609,928
未払収益分配金	29,338,188	28,372,495	28,013,750
未払解約金	11,320,947	7,497,168	907,100
未払信託報酬	14,668,840	13,458,041	12,802,838
その他未払費用	20,215	18,545	17,635
(C) 純資産総額(A-B)	5,399,256,958	5,041,689,067	5,075,057,462
元本	5,867,637,729	5,674,499,026	5,602,750,102
次期繰越損益金	△ 468,380,771	△ 632,809,959	△ 527,692,640
(D) 受益権総口数	5,867,637,729口	5,674,499,026口	5,602,750,102口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,202円	8,885円	9,058円

(注) 第96期首元本額5,984百万円、第96～第98期中追加設定元本額23百万円、第96～第98期中一部解約元本額405百万円、第98期末計算口数当たり純資産額9,058円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額11,704,378円。

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期
	2015年9月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年3月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	57,559,958	50,714,477	48,850,634
受取利息	54,744,621	49,340,402	47,974,178
その他収益金	2,815,337	1,374,075	876,456
(B) 有価証券売買損益	△ 135,470,096	△ 187,846,289	90,168,065
売買益	119,152,458	227,924,527	471,502,573
売買損	△ 254,622,554	△ 415,770,816	△ 381,334,508
(C) 信託報酬等	△ 15,905,283	△ 14,863,653	△ 14,092,112
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 93,815,421	△ 151,995,465	124,926,587
(E) 前期繰越損益金	90,988,300	△ 30,534,362	△ 207,751,118
(F) 追加信託差損益金	△ 436,215,462	△ 421,907,637	△ 416,854,359
(配当等相当額)	( 975,956,690)	( 945,747,691)	( 935,514,784)
(売買損益相当額)	(△1,412,172,152)	(△1,367,655,328)	(△1,352,369,143)
(G) 計 (D + E + F)	△ 439,042,583	△ 604,437,464	△ 499,678,890
(H) 収益分配金	△ 29,338,188	△ 28,372,495	△ 28,013,750
次期繰越損益金 (G + H)	△ 468,380,771	△ 632,809,959	△ 527,692,640
追加信託差損益金	△ 436,215,462	△ 421,907,637	△ 416,854,359
(配当等相当額)	( 975,956,690)	( 945,747,691)	( 935,514,784)
(売買損益相当額)	(△1,412,172,152)	(△1,367,655,328)	(△1,352,369,143)
分配準備積立金	1,330,224,357	1,292,528,935	1,290,548,782
繰越損益金	△1,362,389,666	△1,503,431,257	△1,401,387,063

\* 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 (2015年9月16日～2016年3月15日) は以下の通りです。

項 目	第96期	第97期	第98期
	2015年9月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年3月15日
a. 配当等収益 (経費控除後)	41,654,675円	35,850,824円	43,898,666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	975,956,690円	945,747,691円	935,514,784円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,317,907,870円	1,285,050,606円	1,274,663,866円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	2,335,519,235円	2,266,649,121円	2,254,077,316円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	3,980円	3,994円	4,023円
g. 分配金	29,338,188円	28,372,495円	28,013,750円
h. 分配金 (1万口当たり)	50円	50円	50円

## ○分配金のお知らせ

---

	第96期	第97期	第98期
1万円当たり分配金（税込み）	50円	50円	50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。