

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第99期（決算日2016年5月16日） 第100期（決算日2016年7月15日） 第101期（決算日2016年9月15日）

作成対象期間（2016年3月16日～2016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	株式への投資は轉換社債を轉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 (分配落)	価 額			参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	込 配	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	中 率			
	円		円	%	%		%	%	百万円
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
99期(2016年5月16日)	9,256		50	2.7	3.3		58.2	—	5,082
100期(2016年7月15日)	9,463		40	2.7	3.1		59.5	—	5,083
101期(2016年9月15日)	9,484		40	0.6	1.3		57.7	—	4,997

* 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・メルリリンチ・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・メルリリンチ
(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

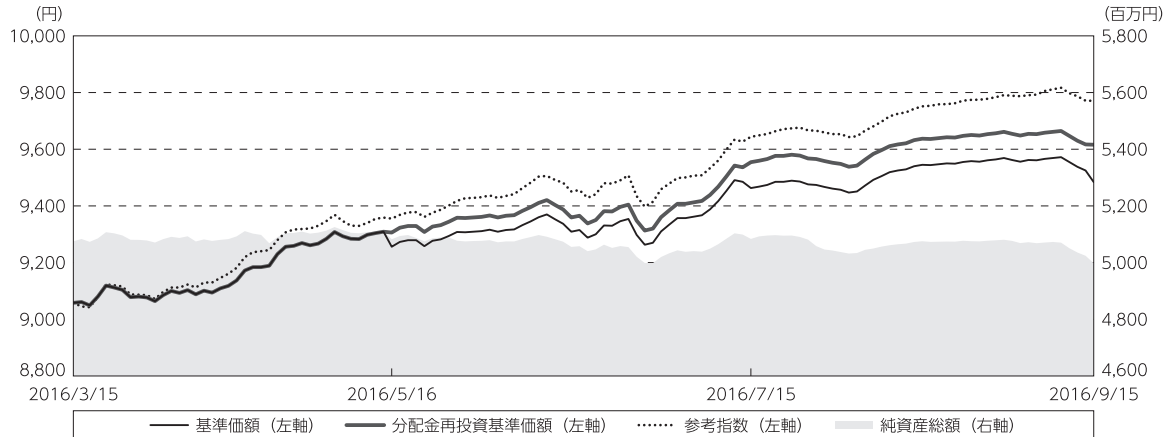
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第99期	(期 首) 2016年 3 月15日	円 9,058	% —	% —	% 56.1	% —
	3 月末	9,085	0.3	0.4	55.4	—
	4 月末	9,284	2.5	3.2	59.2	—
	(期 末) 2016年 5 月16日	9,306	2.7	3.3	58.2	—
第100期	(期 首) 2016年 5 月16日	9,256	—	—	58.2	—
	5 月末	9,311	0.6	0.8	57.7	—
	6 月末	9,310	0.6	1.1	58.1	—
	(期 末) 2016年 7 月15日	9,503	2.7	3.1	59.5	—
第101期	(期 首) 2016年 7 月15日	9,463	—	—	59.5	—
	7 月末	9,467	0.0	0.2	58.4	—
	8 月末	9,569	1.1	1.5	59.1	—
	(期 末) 2016年 9 月15日	9,524	0.6	1.3	57.7	—

* 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



- (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（2016年3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（2016年3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9,058円から当作成期末9,484円となりました。

- ・2016年4月に原油を中心に商品価格が上昇したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2016年内の利上げが緩やかなペースになるとの観測が市場で強まっ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
- ・2016年6月にEU（欧州連合）離脱をめぐる英国の国民投票において、EU離脱派が勝利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
- ・2016年7月に2016年6月の米非農業部門雇用者数が市場予想を上回っ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

○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、57.7%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、33.6%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上2.9%、BB格32.3%、B格47.8%、CCC格7.4%、CC格0.1%、C格以下および無格付1.2%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。

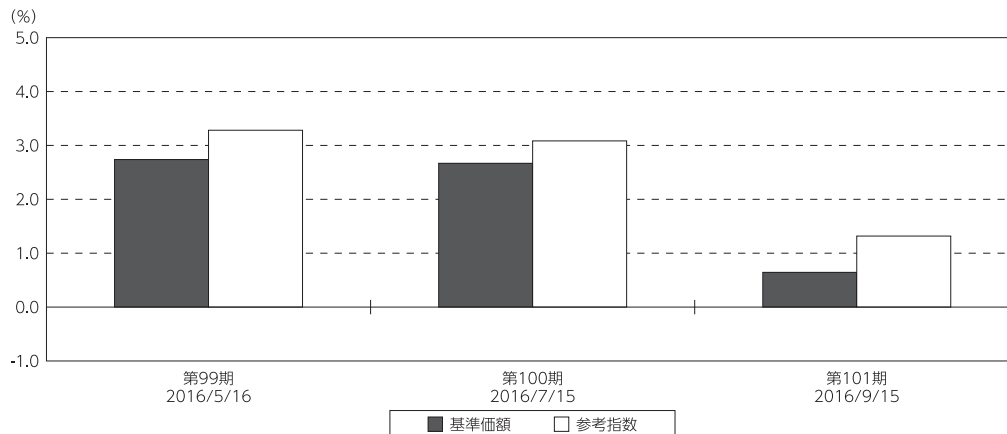
○当ファンドのベンチマークとの差異

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＋7.9%に対し基準価額は＋6.2%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良かったCCC格以下の銘柄を低めの投資比率としたことがマイナスに影響したことなどです。

基準価額と参考指数の対比（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・メルリリンチ・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。

◎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99期	第100期	第101期
	2016年3月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年7月15日	2016年7月16日～ 2016年9月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.537%	40 0.421%	40 0.420%
当期の収益	50	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,010	4,048	4,072

(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

(2016年 3 月16日～2016年 9 月15日)

項 目	第99期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 74	% 0.789	(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)	(31)	(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	7	0.071	(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)	(6)	(0.069)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	81	0.860	
作成期間の平均基準価額は、9,337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

(2016年3月16日～2016年9月15日)

株式

		第99期～第101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 5	千米ドル 43

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

公社債

			第99期～第101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 11,442	千米ドル 8,476 (1,332)

*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99期～第101期	
			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 2,607 (1)	千米ドル 738 (2,453)
	ユーロ	貸付債権	千ユーロ —	千ユーロ — (1)

*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

(2016年3月16日～2016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99期～第101期
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,628千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	24,767千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

* (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

(2016年3月16日～2016年9月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	第99期～第101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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 14,624	百万円 —	% —	百万円 15,100	百万円 59	% 0.4
為替直物取引	336	50	14.9	231	—	—

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28年3月5日～平成28年9月5日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が46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）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9月15日現在)

外国株式

銘		柄	第98期末	第101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	
MARK IV DAYCO			46	46	124 12,752	自動車部品
READERS DIGEST			82	82	0.00411 0.421	メディア
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS			12	12	9 1,010	航空宇宙・防衛
IPAYMENT HOLDINGS INC			22	22	8 914	各種金融サービス
NORTEK INC			5	—	—	建設関連製品
RESOLUTE FOREST PRODUCTS			0.06	—	—	紙製品・林産品
ALLEN SYSTEMS GROUP INC			22	22	33 3,434	ソフトウェア
小 計	株 数	・ 金 額	190	185	176 18,112	
	銘 柄	数 < 比 率 >	7	5	— <0.4%>	
(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	662	662	—	
	銘 柄	数 < 比 率 >	1	1	— <—%>	
合 計	株 数	・ 金 額	853	848	— 18,112	
	銘 柄	数 < 比 率 >	8	6	— <0.4%>	

* 邦貨換算金額は、第101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。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第101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	27,968	28,153	2,885,720	57.7	55.4	35.9	18.7	3.1
合 計	27,968	28,153	2,885,720	57.7	55.4	35.9	18.7	3.1

* 邦貨換算金額は、第101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0.2%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第101期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	100	100	10,325	2024/3/15
	ACE CASH EXPRESS INC	11.0	100	50	5,201	2019/2/1
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	100	103	10,647	2020/10/1
	AES CORPORATION	8.0	200	235	24,087	2020/6/1
	AIRCATTLE LTD	5.125	125	134	13,789	2021/3/15
	AK STEEL CORP	8.375	75	70	7,264	2022/4/1
	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA	8.375	200	209	21,517	2019/11/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	150	150	15,451	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	125	125	12,908	2022/2/13
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	200	212	21,742	2024/9/30
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	50	46	4,804	2018/10/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	375	375	38,485	2024/4/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	75	78	8,052	2021/12/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	75	80	8,259	2024/5/20
	ANIXTER INC	5.125	100	105	10,762	2021/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	6.0	50	51	5,291	2020/12/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	49	5,075	2022/12/1
	APX GROUP INC	6.375	125	126	12,972	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	100	103	10,583	2024/1/15
	AUS FINANCE PTY LTD	6.875	200	198	20,371	2019/11/1
	BALL CORP	5.0	100	107	10,967	2022/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	325	340	34,894	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,618	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	125	135	13,869	2049/12/31
	BARCLAYS BANK PLC	7.75	200	211	21,653	2023/4/10
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	50	53	5,509	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	75	76	7,822	2019/6/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	125	131	13,485	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	7.25	150	154	15,836	2020/2/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	500	537	55,093	2023/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	11.0	11	6	627	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00258	0.264	2099/12/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	8.625	275	289	29,667	2017/9/15
	CABLEVISION SYSTEMS CORP	5.875	75	68	7,034	2022/9/15
	CALPINE CORP	5.5	350	343	35,157	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.75	25	24	2,495	2025/1/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	25	24	2,536	2023/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	515	539	55,294	2023/9/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	6.0	175	187	19,237	2022/8/15
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	105	10,813	2024/6/1
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	107	10,993	2023/11/15
	CENTURYLINK INC	5.625	175	185	19,036	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	6.75	125	129	13,276	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.5	25	26	2,742	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	225	201	20,640	2039/9/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	25	15	1,627	2020/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	50	41	4,253	2021/6/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	200	168	17,220	2022/2/1
	CINEMARK USA INC	5.125	100	103	10,557	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.25	25	26	2,668	2018/3/15
	CIT GROUP INC	3.875	200	203	20,858	2019/2/19
	CIT GROUP INC	5.375	25	26	2,729	2020/5/15

銘柄	柄	第101期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CIT GROUP INC	5.0	25	26	2,700	2022/8/15
	CIT GROUP INC	5.0	150	157	16,166	2023/8/1
	CITIGROUP INC	5.35	75	74	7,620	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	200	206	21,166	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.95	75	75	7,765	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	75	80	8,283	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	100	100	10,301	2022/11/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	25	13	1,345	2024/3/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	100	99	10,198	2023/5/15
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	50	51	5,317	2022/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	7.125	100	103	10,589	2021/4/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	150	144	14,836	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	19	20	2,083	2020/10/29
	COTT BEVERAGES INC	5.375	50	51	5,310	2022/7/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	125	133	13,645	2022/11/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	125	130	13,325	2023/9/15
	DISH DBS CORP	5.125	75	77	7,918	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.0	135	128	13,180	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	50	48	4,954	2024/11/15
	DUPONT FABROS TECH LP	5.625	75	78	8,052	2023/6/15
	DYNEGY INC	7.375	100	97	9,946	2022/11/1
	DYNEGY INC	7.625	75	72	7,418	2024/11/1
	E*TRADE FINANCIAL CORP	5.875	50	51	5,317	2049/12/29
	EAGLE MATERIALS INC	4.5	25	25	2,609	2026/8/1
	EARTHLINK INC	7.375	100	105	10,762	2020/6/1
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	200	218	22,421	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	50	50	5,185	2024/1/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.4	125	120	12,397	2024/4/1
	ENSCO PLC	5.2	25	17	1,800	2025/3/15
	EQUINIX INC	5.375	200	212	21,781	2022/1/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	100	104	10,660	2025/6/1
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	97	9,994	2020/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	25	24	2,537	2018/3/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	125	97	9,993	2043/3/15
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	197	20,269	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	100	107	11,040	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	350	369	37,825	2025/9/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	88	9,096	2026/4/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	25	25	2,591	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	75	7,764	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	25	25	2,625	2026/5/31
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.125	100	100	10,326	2024/8/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	100	99	10,224	2022/6/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	75	76	7,850	2018/8/1
	HCA INC	7.5	75	85	8,763	2022/2/15
	HCA INC	5.875	100	110	11,275	2022/3/15
	HCA INC	5.375	125	127	13,020	2025/2/1
	HCA INC	4.5	150	150	15,413	2027/2/15
	HD SUPPLY INC	7.5	175	182	18,686	2020/7/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	100	70	7,175	2020/11/15
	HILAND PART LP/CORP	7.25	75	77	7,993	2020/10/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.625	125	128	13,180	2021/4/15
	IAMGOLD CORP	6.75	200	196	20,115	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	275	272	27,940	2019/3/15

銘	柄	第101期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	50	48	4,926	2020/8/1
	IMS HEALTH INC	6.0	125	127	13,052	2020/11/1
	INFOR US INC	6.5	75	75	7,745	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	484	448	45,926	2020/11/30
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	75	58	6,015	2019/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	150	109	11,231	2021/4/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	50	32	3,305	2018/6/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	350	375	38,484	2019/4/1
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	125	148	15,182	2020/12/15
	IPAYMENT INC	9.5	35	34	3,505	2019/12/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.75	250	253	25,945	2024/8/15
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	250	261	26,762	2021/3/15
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	8.25	200	206	21,115	2020/2/1
	JP MORGAN CHASE & CO	7.9	25	25	2,661	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	200	224	23,011	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	75	79	8,119	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	125	131	13,485	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	53	5,443	2049/12/29
	KB HOME	4.75	150	153	15,759	2019/5/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	226	23,177	2024/4/1
	KINDER MORGAN ENER PART	5.4	100	97	10,038	2044/9/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	125	128	13,132	2020/1/15
	L BRANDS INC	6.75	75	80	8,244	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	125	126	12,924	2017/10/1
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	25	24	2,460	2023/3/15
	LEAR CORP	5.375	125	133	13,661	2024/3/15
	LENNAR CORP	4.75	75	77	7,918	2022/11/15
	LENNAR CORP	4.875	150	154	15,797	2023/12/15
	LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	100	104	10,660	2022/12/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	78	8,031	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	250	258	26,489	2023/2/1
	LIMITED BRANDS INC	7.0	100	115	11,813	2020/5/1
	MATCH GROUP INC	6.75	75	80	8,244	2022/12/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	100	99	10,211	2020/11/15
	MEDIACOM LLC/CAPTL CORP	7.25	150	156	16,009	2022/2/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	100	74	7,636	2023/1/30
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	120	12,370	2022/4/1
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	130	13,349	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	8.625	100	113	11,659	2019/2/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	125	139	14,278	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	50	48	4,971	2026/9/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	95	1	170	2018/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	50	25	2,639	2021/4/1
	MOOD MEDIA CORP	9.25	175	137	14,080	2020/10/15
	MPL 2 ACQUISITION CANCO	9.875	93	95	9,770	2018/8/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	162	16,643	2024/3/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	125	118	12,126	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	75	77	7,976	2024/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	99	10,167	2020/9/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	7.875	175	181	18,643	2021/7/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	75	70	7,264	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	25	25	2,607	2021/7/26
	NAVIENT CORP	7.25	50	50	5,142	2023/9/25
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	225	229	23,523	2022/1/30

銘柄	銘柄	第101期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	NORTEK INC	8.5	50	52	5,353	2021/4/15
	NRG ENERGY INC	6.25	100	101	10,403	2022/7/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	200	201	20,653	2022/5/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	30	28	2,898	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	75	70	7,245	2022/3/15
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	77	78	8,010	2018/4/15
	OUTERWALL INC	5.875	100	106	10,941	2021/6/15
	OWENS-ILLINOIS INC	7.8	125	136	13,997	2018/5/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	48	4,920	2023/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	129	13,292	2022/10/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	100	101	10,403	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	25	25	2,600	2022/2/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.875	25	25	2,600	2023/2/15
	QUICKSILVER RESOURCES IN	—	50	1	128	2019/8/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	175	183	18,789	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	125	139	14,333	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	100	104	10,749	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	73	7,533	2023/3/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	75	76	7,841	2023/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	100	103	10,634	2021/2/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	250	258	26,457	2020/10/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	101	10,429	2023/4/15
	RICE ENERGY INC	6.25	75	77	7,918	2022/5/1
	RITE AID CORP	6.75	100	105	10,797	2021/6/15
	RITE AID CORP	7.7	25	32	3,280	2027/2/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	75	77	7,918	2023/11/15
	RRI ENERGY	7.875	75	61	6,265	2017/6/15
	RYLAND GROUP	5.375	175	184	18,924	2022/10/1
	SABINE PASS LIQUEFACTION	6.25	100	109	11,198	2022/3/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	106	10,916	2023/4/15
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	75	80	8,235	2025/3/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	25	26	2,677	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	150	161	16,528	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	25	21	2,203	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	50	39	3,997	2023/1/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	200	178	18,270	2022/12/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	75	73	7,572	2021/6/1
	SERVICE CORP INTL	8.0	100	117	12,043	2021/11/15
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	100	7	717	2019/11/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.25	125	131	13,501	2022/8/15
	SLM CORP	6.0	150	151	15,552	2017/1/25
	SLM CORP	8.0	100	107	11,015	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	50	47	4,830	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	25	24	2,536	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	50	49	5,099	2023/1/1
	SM ENERGY CO	6.75	150	149	15,288	2026/9/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	7.0	125	131	13,517	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	15	15	1,610	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	125	123	12,670	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	50	44	4,593	2022/3/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	50	52	5,342	2020/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	50	53	5,496	2022/11/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.9	100	105	10,788	2017/12/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	100	98	10,070	2032/3/15

銘 柄			第101期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債株)	SPRINT CORP	7.875	100	95	9,775	2023/9/15	
	SPRINT NEXTEL CORP	8.375	75	77	7,960	2017/8/15	
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	250	275	28,251	2018/11/15	
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	151	15,528	2024/6/1	
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	200	189	19,398	2022/8/15	
	T-MOBILE USA INC	6.731	150	157	16,162	2022/4/28	
	T-MOBILE USA INC	6.0	225	235	24,157	2023/3/1	
	T-MOBILE USA INC	6.375	50	52	5,400	2025/3/1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	125	127	13,036	2018/1/15	
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	25	20	2,139	2035/10/1	
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	46	4,779	2022/1/15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	25	20	2,075	2040/8/15	
	TESORO CORP	5.125	50	51	5,278	2024/4/1	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	100	102	10,467	2020/10/1	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	50	52	5,342	2021/10/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	100	106	10,916	2024/5/1	
	TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	56	5,778	2019/11/1	
	TRANSDIGM INC	7.5	100	106	10,884	2021/7/15	
	TRANSDIGM INC	6.0	100	104	10,668	2022/7/15	
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	75	71	7,303	2020/8/15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	21	23	2,367	2021/6/3	
	US AIRWAYS 2012-2C PTT	5.45	25	25	2,655	2018/6/3	
	US AIRWAYS GROUP INC	6.125	50	52	5,355	2018/6/1	
	VIASAT INC	6.875	125	129	13,292	2020/6/15	
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	150	154	15,855	2020/11/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	75	78	8,095	2049/12/29	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.875	50	55	5,643	2049/12/29	
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	150	151	15,567	2024/6/24	
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.75	75	77	7,918	2044/6/24	
	WILLIAMS COS INC	7.875	50	58	5,957	2021/9/1	
	WINDSTREAM CORP	7.75	50	50	5,201	2020/10/15	
	WINDSTREAM CORP	7.75	50	50	5,137	2021/10/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	50	47	4,843	2022/6/1	
WINDSTREAM CORP	7.5	25	23	2,402	2023/4/1		
WINDSTREAM CORP	6.375	225	201	20,698	2023/8/1		
WPX ENERGY INC	7.5	75	77	7,918	2020/8/1		
YUM! BRANDS INC	6.25	25	26	2,741	2018/3/15		
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	300	312	32,056	2023/4/1		
合	計				2,885,720		

* 邦貨換算金額は、第101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101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 16,405	千円 1,681,582	% 33.6
合 計	—	1,681,582	33.6

* 邦貨換算金額は、第101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101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					
21ST CENTURY TRM B	7.0	159	149	15,281	2022/4/14
99 CENTS ONLY B2 TL #1	4.5	55	43	4,449	2019/1/13
99 CENTS ONLY B2 TL #2	4.5	43	33	3,477	2019/1/13
ABC SUPPLY TL B #1	3.5	61	61	6,338	2020/4/5
ABC SUPPLY TL B #12	3.5	4	4	410	2020/4/5
ABC SUPPLY TL B #13	3.5	6	6	615	2020/4/5
ACCUDYNE(SILVER II) TL	4.0	111	103	10,615	2019/12/13
ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	4.25	24	23	2,457	2021/9/26
ADS WASTE HLDIGS TLB-2#1	3.75	187	186	19,157	2019/10/9
ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	0.733	0.730	74	2021/7/23
ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.052	0.052	5	2021/7/23
ADVANTAGE SALE 1ST TL #8	4.25	0.072	0.072	7	2021/7/23
ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	48	48	4,926	2021/7/23
AFFINION B #1	6.75	124	120	12,379	2018/4/30
AFFINION B #10	6.75	0.320	0.309	31	2018/4/30
AFFINION GROUP TRM 2L	8.5	193	170	17,492	2018/10/31
AMERICAN ROCK SALT TRM	4.75	238	228	23,423	2021/5/20
ANCESTRY INITIAL TL	5.0	248	248	25,469	2022/8/17
ARDAGH GROUP NEW TRM	4.0	23	23	2,383	2019/12/17
ASURION (LONESTAR) TRM	0.0	100	99	10,147	2021/8/10
ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	111	111	11,403	2019/5/24
ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	73	73	7,533	2022/8/4
AVAYA INC. TERM B-7 LOAN	6.25	258	190	19,552	2020/4/30
AVAYA TRM B-6	6.5	119	90	9,269	2018/3/30
AXALTA CO(DUPONT) TRM 01	3.75	62	63	6,486	2020/2/1
BERRY PLASTICS TRM G#1	3.5	108	108	11,141	2021/1/6
BMCSOFT INT FOREIGNUS TL	5.0	73	69	7,111	2020/9/10
BRAND ENERGY B #1	4.75	15	15	1,565	2020/11/22
BRAND ENERGY B #10	4.75	0.125	0.123	12	2020/11/22
BRAND ENERGY B #12	4.75	8	8	895	2020/11/22
BRICKMAN INITIAL TRM #1	4.0	110	109	11,271	2020/12/18
BRICKMAN INITIAL TRM #10	4.0	19	19	1,990	2020/12/18
BRICKMAN INITIAL TRM #7	4.0	115	114	11,736	2020/12/18
BWAY CORP INITIAL TRM#1	5.5	44	44	4,539	2020/8/8

銘柄		第101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	BWAY CORP INITIAL TRM#11	7.0	0.575	0.577	59	2020/8/8
		BWAY CORP INITIAL TRM#3	5.5	2	2	216	2020/8/8
		BWAY CORP INITIAL TRM#8	5.5	0.856	0.859	88	2020/8/8
		CAPITAL AUTOMOTIVE TRM B	4.0	118	118	12,181	2019/3/19
		CERAMTEC Initial\$ B-1 TL	4.25	30	30	3,160	2020/8/30
		CERAMTEC Initial\$ B-2 TL	4.25	3	3	350	2020/8/30
		CERAMTEC Initial\$ B-3 TL	4.25	9	9	966	2020/8/30
		CHESAPEAKE TL Supplement	0.0	25	25	2,658	2021/8/17
		CHUCK E CHEESE 1L TRM B	4.0	171	167	17,157	2021/2/14
		CITGO PETROLEUM TL B	4.5	24	24	2,488	2021/7/23
		CITYCENTER NEW TRM B#1	4.25	88	88	9,111	2020/10/9
		CONSOLDATED CNTANR TRM#1	5.0	171	168	17,312	2019/7/3
		CONSOLDATED CNTANR TRM#2	5.0	68	67	6,907	2019/7/3
		DAVIDS BRIDAL INITAL #1	5.0	118	111	11,416	2019/10/11
		DAYCO PRODUCTS LLC TRM	5.25	195	195	20,087	2019/12/12
		DPX HOLDINGS INCREM DOLL	4.25	97	97	9,990	2021/3/11
		DTZ 2015 1 TL#1	4.25	41	41	4,203	2021/11/4
		DTZ 2015 1 TL#10	4.25	7	7	786	2021/11/4
		DTZ 2015 1 TL#2	4.25	2	2	240	2021/11/4
		DTZ 2015 1 TL#7	4.25	96	96	9,850	2021/11/4
		DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.150	0.150	15	2021/11/4
		DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.369	0.367	37	2021/11/4
		DTZ INITIAL TL 2L #1	9.25	45	45	4,713	2022/11/4
		DTZ INITIAL TL 2L #2	9.25	4	4	424	2022/11/4
		EASTMAN KODAK 1L TRM	7.25	239	237	24,323	2019/8/1
		ENVISION HEALTHCARE TRM#	4.25	204	204	20,933	2018/5/25
		ENVISION HEALTHCARE TRM#	4.25	100	100	10,257	2018/5/25
		EPICOR SOFTWARE TRM B	4.75	123	120	12,398	2022/5/12
		EQUINOX HLDNG 1ST B #1	5.0	241	242	24,866	2020/1/31
		EZE CASTLE 1L TRM #1	4.0	47	47	4,883	2020/4/6
		EZE CASTLE SOFTW IRL #1	4.5	282	281	28,822	2020/4/4
		EZE CASTLE SOFTW IRL #2	4.5	42	42	4,323	2020/4/4
		FEDERAL MOGUL TRM C#1	4.75	120	115	11,870	2021/4/3
		FIRST DATA 2021DOLLAR TL	4.52217	149	150	15,387	2021/3/24
		FIRST DATA CO NEW2022 TL	4.27217	582	584	59,955	2022/7/8
		GYMBOREE TRM (NEW) #1	5.0	246	193	19,856	2018/2/23
		HARLAND CLARKE B-5 TL	7.0	225	220	22,572	2019/12/31
		HD SUPPLY TERM LOAN	3.75	24	24	2,547	2021/8/13
		HEALOGICS INITIAL#1	5.25	122	103	10,574	2021/6/30
		IASIS HEALTHCARE TRM B-2	4.5	197	194	19,967	2018/5/3
		INFORMATICA DOLLAR TRM	4.5	24	23	2,449	2022/6/30
		IPAYMENT INC TRM #1	6.75	104	99	10,212	2017/5/6
		IPAYMENT INC TRM #2	6.75	0.76	0.722	74	2017/5/6
		ISTAR FINANCIAL TL#1	5.5	81	81	8,369	2020/7/1
		ISTAR FINANCIAL TL#2	5.5	81	81	8,369	2020/7/1
		J CREW INITIAL LOAN #1	4.0	6	5	521	2021/3/5
		J CREW INITIAL LOAN #2	4.0	13	10	1,045	2021/3/5
		J CREW INITIAL LOAN #4	4.0	5	4	420	2021/3/5
		KINDRED HEALTHCARENEW TL	4.25	123	122	12,564	2021/4/9
		LANDRYS NEW TL B #1	4.0	128	128	13,160	2018/4/24
		LIBERTY CABLEVISN B1L TL	4.5	125	123	12,620	2021/12/11
		LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	49	49	5,086	2022/6/10
		MANORCARE TL	5.0	236	199	20,485	2018/4/6
		MICHAELS STORES 2014 #2	4.0	0.352	0.354	36	2020/1/28
		MICHAELS STORES 2014 #3	4.0	11	11	1,212	2020/1/28

銘柄			第101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	MILACRON TERM LOANS	4.25	16	16	1,697	2020/9/28
		MULTIPLAN INITIAL TL	5.0	75	75	7,772	2023/6/7
		NEIMAN MARCUS GROUP #1	4.25	122	115	11,790	2020/10/25
		NEIMAN MARCUS GROUP #12	4.25	0.314	0.295	30	2020/10/25
		NINE WEST LOANS	4.75	122	60	6,152	2019/10/8
		NPC INTERNATIONAL TRM #1	4.75	29	29	3,002	2018/12/28
		NPC INTERNATIONAL TRM #2	4.75	18	18	1,895	2018/12/28
		NUMERICABLE USD TLB-6	4.7515	248	249	25,586	2023/1/31
		NUMERICABLE USD TRM B-7	5.0015	199	200	20,570	2024/1/31
		OCEAN RIG TERM LOANS	5.5	121	81	8,390	2021/7/18
		ONE CALL CARE 1L TRM B	5.0	145	134	13,740	2020/11/21
		ORION ENGRD INIT DOL TL	4.75	42	42	4,333	2021/7/25
		PARTY CITY TL #1	4.25	6	6	621	2022/8/19
		PARTY CITY TL #3	4.49	68	68	6,975	2022/8/19
		PARTY CITY TL #4	4.25	12	12	1,322	2022/8/19
		PARTY CITY TL #6	4.49	161	161	16,530	2022/8/19
		PRISO ACQUI SI INITIAL TL	4.5	74	74	7,612	2022/5/1
		RUE21 TERM B LOAN	5.625	171	87	8,920	2020/10/10
		SABRE IRL	4.5	20	20	2,073	2019/2/19
		SAMSON INV NEW TRANCHE 1	0.0	200	56	5,791	2018/9/25
		SERTA SIMMONS TL#2	4.25	79	79	8,122	2019/10/1
		SERTA SIMMONS TL#3	4.25	64	65	6,666	2019/10/1
		SERTA SIMMONS TL#4	4.25	33	33	3,409	2019/10/1
		SERVICEMASTER INITIAL TL	4.25	122	123	12,676	2021/6/16
		SIGNO INDUST INI TL B #1	3.75	4	4	471	2021/4/8
		SIGNO INDUST INI TL B #2	3.75	24	24	2,489	2021/4/8
		SPENCER SPIRI INITL #2TL	5.25	189	165	16,913	2021/7/16
		SPIN HOLDCO 1L #1	4.25	48	48	4,922	2019/11/8
		SPIN HOLDCO 1L #14	4.25	0.279	0.276	28	2019/11/8
		SPIN HOLDCO 1L #5	4.25	61	60	6,227	2019/11/8
		SPORTS AUTHORITY TRM B	7.5	60	18	1,871	2017/11/16
		SURGERY PARTN INITIAL TL	5.25	123	123	12,620	2020/7/24
		TEKNI-PLEX B-1 TRM	4.5	74	73	7,562	2022/4/15
		TEKNI-PLEX B-1 TRM 06	4.5	0.187	0.186	19	2022/4/15
		TERVITA TERM LOAN	6.25	33	32	3,304	2018/5/15
		TOWER ATMTVE 1ST TL01	4.0	40	39	4,096	2020/4/23
		TPF II POWER LLC TRM	5.5	117	117	12,064	2021/9/24
		TRANSDIGM TRANCHE E TL	3.75	95	95	9,803	2022/5/14
		WILSONART INITIAL NEW	4.0	241	240	24,686	2019/10/31
		XO COMMUNICATIONS LLC TL	4.25	122	122	12,528	2021/3/17
		ASCENA RETAIL B#1 TL	5.25	110	108	11,071	2022/7/14
		ASCENA RETAIL B#2 TL	5.25	6	6	632	2022/7/14
		BERRY PLAST TERM H #02	3.75	112	112	11,549	2022/10/1
		BERRY PLAST TERM H LOANS	3.75	113	113	11,609	2022/10/1
		CATALENT PRMA DOLLAR TRM	4.25	147	147	15,132	2021/5/20
		CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.25	370	369	37,830	2023/6/27
		CHARTER COMMUNI TL I	3.5	249	250	25,692	2023/1/24
		COMMUNICATION SALE TL #1	5.0	173	173	17,771	2022/10/24
		ENTEGRIS INC B TRM	3.5	15	15	1,585	2021/3/25
		ENVISION HEALTH TRM#7	4.25	13	13	1,364	2018/5/25
		HILTON INITIAL TRM#1	3.5	51	51	5,324	2020/10/26
		HILTON INITIAL TRM#2	3.5	31	31	3,245	2020/10/26
		HOUSTON FUEL TRANCH B TL	4.25	122	119	12,210	2021/7/31
		INEOS DOLLAR TRM #1	3.75	136	136	13,945	2020/12/15
		INTERNATIONAL LEASE TRM	3.5	75	75	7,725	2021/2/27

銘 柄		第101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	KAR HOLDINGS NEW B-2 #1	3.9375	316	317	32,538	2021/3/11
		LIVE NATION TRM B-1	3.5	164	164	16,909	2020/8/16
		LTF MERG CLOSING DATE #5	4.25	0.125	0.125	12	2022/6/10
		MATCH GRO TERM B-1 LOANS	5.5	121	122	12,570	2022/10/27
		METHANOL HLDNS initil TL	4.25	247	243	24,988	2022/6/19
		MPG HOLDCO I INITIAL TL	3.75	74	74	7,613	2021/10/20
		MPG HOLDCO I INITIAL TL4	3.75	84	84	8,712	2021/10/20
		MPG HOLDCO I INITIAL TL5	3.75	36	36	3,716	2021/10/20
		NUMERCB L USD TLB-5 TRM	4.564	248	248	25,459	2022/7/27
		OXBOW CARBON 1L #B TRM	4.25	14	14	1,510	2019/7/19
		PETSMART TERM LOANS B1	4.25	49	49	5,068	2022/3/10
		REGAL CINEMAS #1	3.5	149	149	15,335	2022/4/1
		REGAL CINEMAS #2	3.5	85	86	8,820	2022/4/1
		SUNGARD AVAILABILTY B TL	6.0	132	118	12,138	2019/3/29
		TEXAS COMP ELEC HOLD TL	5.0	40	40	4,191	2017/10/31
		TEXAS COMP ELEC TL C	5.0	9	9	956	2017/10/31
		TI GROUP AUTOMOT US TRM	4.5	124	124	12,721	2022/6/26
		TOWNSQUARE ME INITIAL TL	4.25	46	46	4,757	2022/3/17
		TRANSDIGM INC D TRM	3.75	171	170	17,512	2021/5/21
		TRIBUNE INITIAL TRM B	3.75	91	91	9,376	2020/11/21
		VALEANT PH F1 TR B #1 TL	5.5	47	47	4,879	2022/4/1
		WESTERN U.S TERM B-1Loan	4.5	25	25	2,572	2023/4/29
		FMG RESOURCES AUG2006 TL	3.75	75	75	7,718	2019/6/30
		PARAGON OFFSHORE TL	5.25	246	57	5,883	2021/7/11
		SEMINOLE GAM INITIAL #1	3.0	57	58	5,947	2020/4/11
		SENSATA TECH NEW TL	3.0	122	123	12,628	2021/10/14
		ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	50	47	4,898	2022/7/11
		ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	175	173	17,825	2021/3/3
		CITGO PETROLEUM TL	9.5	147	147	15,168	2018/5/12
		CLEAR CHANNEL D TL	7.27439	125	95	9,769	2019/1/30
		EZE CASTLESOFT 2L NEW TL	7.25	73	70	7,235	2021/3/15
		FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	25	24	2,561	2022/7/29
		LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	7.75	125	118	12,163	2023/6/11
		MICHAELS STORES 2014 #1	4.0	68	68	7,031	2020/1/28
		ORCHARD ACQUISITION TL01	7.0	117	43	4,447	2019/2/8
		SHEARER'S FOOD 2L TL	7.75	25	22	2,319	2022/6/19
		TEXAS COMP EXTENDED #1	4.998	215	62	6,389	2017/10/10
		UFC TERM LOAN	8.5	50	50	5,138	2026/8/3
		YELL GROUP FAC. A2 #1	5.6465	25	88	9,046	2019/3/3
		YELL GROUP FAC. B2 #1	1.0	175	0	0	2024/3/3
		ZEKELMAN INDUSTRIES TL	6.0	111	111	11,461	2021/6/8
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #1	0.1016	0.467	0.125	12	2017/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #2	0.0	0.013	0.003	0.376	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	77	2017/2/15
		HAWKER BCHCRFT TRM LC #5	0.0	0.106	0.028	2	2017/2/15
		HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	164	102	10,483	2019/1/14
		ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	50	50	5,133	2016/12/19
		GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0.008	0.852	2017/8/13
		CALIFORNIA RESOURCES TRM	0.0	50	52	5,359	2021/12/31
		REVLON Initial TL B	0.0	75	75	7,702	2023/7/22
		XPO LOGIST REFINANCE TRM	0.0	25	25	2,570	2021/10/30
合 計					1,681,582		

* 邦貨換算金額は、第101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

(2016年9月15日現在)

項 目	第101期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,112	0.3
公社債	2,885,720	55.7
貸付債権	1,681,582	32.4
コール・ローン等、その他	599,081	11.6
投資信託財産総額	5,184,495	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第101期末における外貨建て純資産（4,958,495千円）の投資信託財産総額（5,184,495千円）に対する比率は95.6%です。

*外貨建て資産は、第101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＝102.50円、1ユーロ＝115.28円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第99期末	第100期末	第101期末
	2016年5月16日現在	2016年7月15日現在	2016年9月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	9,987,977,266	10,165,285,896	10,043,318,975
コール・ローン等	157,357,690	311,986,214	516,891,947
株式(評価額)	25,714,092	22,403,244	18,112,735
公社債(評価額)	2,957,788,932	3,027,033,732	2,885,720,107
貸付債権	1,742,767,354	1,712,781,550	1,681,582,036
未収入金	5,036,802,349	5,027,519,098	4,872,822,117
未収利息	55,269,237	55,362,475	60,150,360
前払費用	6,202,961	7,273,394	6,215,615
その他未収収益	6,074,651	926,189	1,824,058
(B) 負債	4,905,699,288	5,081,723,716	5,045,479,561
未払金	4,862,943,748	5,041,027,780	4,995,034,946
未払収益分配金	27,454,878	21,487,081	21,078,172
未払解約金	1,761,490	6,189,324	15,902,733
未払信託報酬	13,520,295	13,001,453	13,444,931
未払利息	249	169	253
その他未払費用	18,628	17,909	18,526
(C) 純資産総額(A－B)	5,082,277,978	5,083,562,180	4,997,839,414
元本	5,490,975,719	5,371,770,299	5,269,543,222
次期繰越損益金	△ 408,697,741	△ 288,208,119	△ 271,703,808
(D) 受益権総口数	5,490,975,719口	5,371,770,299口	5,269,543,222口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,256円	9,463円	9,484円

(注) 第99期首元本額は5,602,750,102円、第99～101期中追加設定元本額は21,858,178円、第99～101期中一部解約元本額は355,065,058円、1口当たり純資産額は、第99期0.9256円、第100期0.9463円、第101期0.9484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11,477,553円。

○損益の状況

項 目	第99期	第100期	第101期
	2016年3月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年7月15日	2016年7月16日～ 2016年9月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	52,983,085	46,160,739	47,644,087
受取利息	47,828,928	45,484,582	46,778,068
その他収益金	5,160,159	686,248	872,539
支払利息	△ 6,002	△ 10,091	△ 6,520
(B) 有価証券売買損益	97,306,923	100,872,780	△ 1,195,692
売買益	391,443,632	402,458,747	253,868,273
売買損	△ 294,136,709	△ 301,585,967	△ 255,063,965
(C) 信託報酬等	△ 14,670,459	△ 14,261,123	△ 14,648,807
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	135,619,549	132,772,396	31,799,588
(E) 前期繰越損益金	△ 108,183,072	313,578	109,617,300
(F) 追加信託差損益金	△ 408,679,340	△ 399,807,012	△ 392,042,524
(配当等相当額)	(918,493,891)	(900,142,355)	(884,786,151)
(売買損益相当額)	(△1,327,173,231)	(△1,299,949,367)	(△1,276,828,675)
(G) 計 (D+E+F)	△ 381,242,863	△ 266,721,038	△ 250,625,636
(H) 収益分配金	△ 27,454,878	△ 21,487,081	△ 21,078,172
次期繰越損益金 (G+H)	△ 408,697,741	△ 288,208,119	△ 271,703,808
追加信託差損益金	△ 408,679,340	△ 399,807,012	△ 392,042,524
(配当等相当額)	(918,493,891)	(900,142,355)	(884,786,151)
(売買損益相当額)	(△1,327,173,231)	(△1,299,949,367)	(△1,276,828,675)
分配準備積立金	1,283,819,781	1,274,889,266	1,261,068,890
繰越損益金	△1,283,838,182	△1,163,290,373	△1,140,730,174

* 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 (2016年3月16日～2016年9月15日) は以下の通りです。

項 目	第99期	第100期	第101期
	2016年3月16日～ 2016年5月16日	2016年5月17日～ 2016年7月15日	2016年7月16日～ 2016年9月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	47,811,748円	41,684,172円	32,995,280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	918,493,891円	900,142,355円	884,786,151円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,263,462,911円	1,254,692,175円	1,249,151,782円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	2,229,768,550円	2,196,518,702円	2,166,933,213円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	4,060円	4,088円	4,112円
g. 分配金	27,454,878円	21,487,081円	21,078,172円
h. 分配金 (1 万口当たり)	50円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第99期	第100期	第101期
1 万口当たり分配金（税込み）	50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。