

# ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第117期(決算日2019年5月15日) 第118期(決算日2019年7月16日) 第119期(決算日2019年9月17日)

作成対象期間(2019年3月16日～2019年9月17日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合
信託期間	1999年10月8日から2024年9月17日までです。
運用方針	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよび米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ローンに主として投資を行い、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指すとともに、各前期末までに金利水準、想定されるポートフォリオのインカム収入等を基に各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよびハイ・イールド・コーポレート・ローン。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換および新株予約権を行使したものおよび株主割当または社債権者割当等により取得したものに限り、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。
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
105期(2017年5月15日)	9,690		30		1.3		1.5	54.9	—	4,805
106期(2017年7月18日)	9,660		30		0.0		0.7	54.6	—	4,726
107期(2017年9月15日)	9,659		30		0.3		0.4	58.1	—	5,189
108期(2017年11月15日)	9,614		30	△0.2			0.0	56.7	—	5,104
109期(2018年1月15日)	9,668		20		0.8		1.1	55.4	—	5,075
110期(2018年3月15日)	9,570		20	△0.8			△0.5	53.3	—	4,945
111期(2018年5月15日)	9,546		20	△0.0			0.3	53.2	—	4,892
112期(2018年7月17日)	9,514		20	△0.1			0.2	53.2	—	4,805
113期(2018年9月18日)	9,549		20		0.6		1.0	53.3	—	4,772
114期(2018年11月15日)	9,414		20	△1.2			△1.2	51.5	—	4,665
115期(2019年1月15日)	9,257		10	△1.6			△0.9	49.9	—	4,566
116期(2019年3月15日)	9,387		10		1.5		2.2	51.1	—	4,560
117期(2019年5月15日)	9,409		10		0.3		0.8	49.3	—	4,490
118期(2019年7月16日)	9,431		20		0.4		0.8	49.1	—	4,463
119期(2019年9月17日)	9,421		20		0.1		0.5	50.8	—	4,421

\* 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 BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained IndexとCSレバレッジド・ローン・インデックスを50:50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

(出所) CS、ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

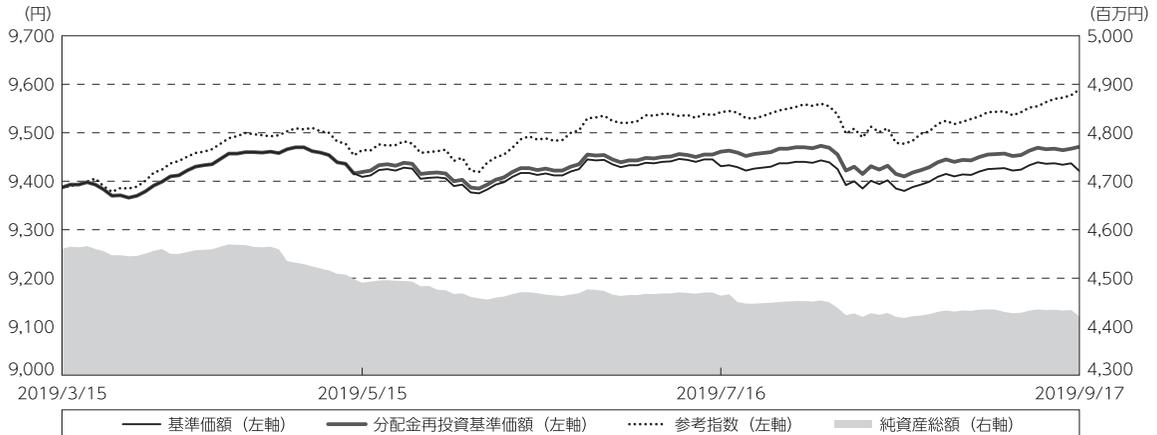
決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第117期	(期 首) 2019年 3月15日	円 9,387	% —	% —	% 51.1	% —	
	3 月末	9,370	△0.2	0.0	50.7	—	
	4 月末	9,470	0.9	1.3	50.2	—	
	(期 末) 2019年 5月15日	9,419	0.3	0.8	49.3	—	
第118期	(期 首) 2019年 5月15日	9,409	—	—	49.3	—	
	5 月末	9,393	△0.2	△0.2	48.9	—	
	6 月末	9,433	0.3	0.6	50.1	—	
	(期 末) 2019年 7月16日	9,451	0.4	0.8	49.1	—	
第119期	(期 首) 2019年 7月16日	9,431	—	—	49.1	—	
	7 月末	9,438	0.1	0.1	50.4	—	
	8 月末	9,425	△0.1	△0.0	50.7	—	
	(期 末) 2019年 9月17日	9,441	0.1	0.5	50.8	—	

\* 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117期首：9,387円

第119期末：9,421円 (既払分配金(税込み)：50円)

騰落率：0.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019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 BofAML 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(2019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9,387円から当作成期末9,421円となりました。

- ・2019年4月に、好調な米経済指標の発表を受け景気減速への懸念が和らいだことや、米中貿易協議進展への期待が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が上昇したこと
- ・2019年5月に、米国による中国製品への関税率引き上げに対し中国が報復措置を表明したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が下落したこと
- ・2019年7月に、米中通商協議進展への期待や、FOMC(米連邦公開市場委員会)での利下げ観測が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場が上昇したこと

## ○投資環境

当作成期中のハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場は、米国の主要経済指標や米中貿易協議の進展、トランプ米政権の政治動向、FRB（米連邦準備制度理事会）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

ハイ・イールド・ボンドの組入比率は、当作成期末には、50.8%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、41.5%としました。

格付別比率では、当作成期末では、BBB格以上5.5%、BB格32.5%、B格49.0%、CCC格以下および無格付6.1%としました。

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

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

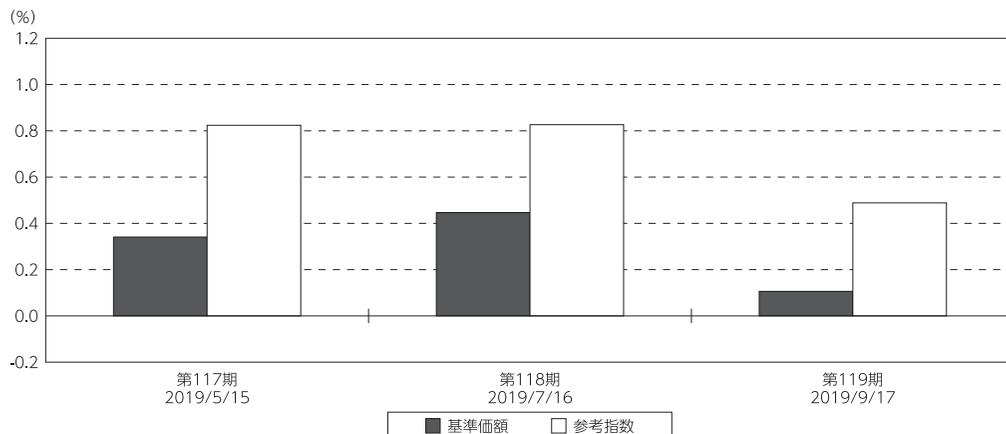
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の+2.2%に対し基準価額は+0.9%※の騰落率となりました。主な差異要因は、当作成期首から2019年4月にかけてハイ・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や、2019年6月にハイ・イールド・ボンドにおいて相対的にパフォーマンスが良かったBB格の銘柄を低めの投資比率としたことなどです。

※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 BofAML 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117期	第118期	第119期
	2019年3月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年9月17日
当期分配金	10	20	20
(対基準価額比率)	0.106%	0.212%	0.212%
当期の収益	10	20	20
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,739	4,783	4,829

(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

(2019年3月16日～2019年9月17日)

項 目	第117期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.796	(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)	(0.428)	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)	(0.329)	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	8	0.083	(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 )	(0.079)	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 )	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	83	0.879	
作成期間の平均基準価額は、9,421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。

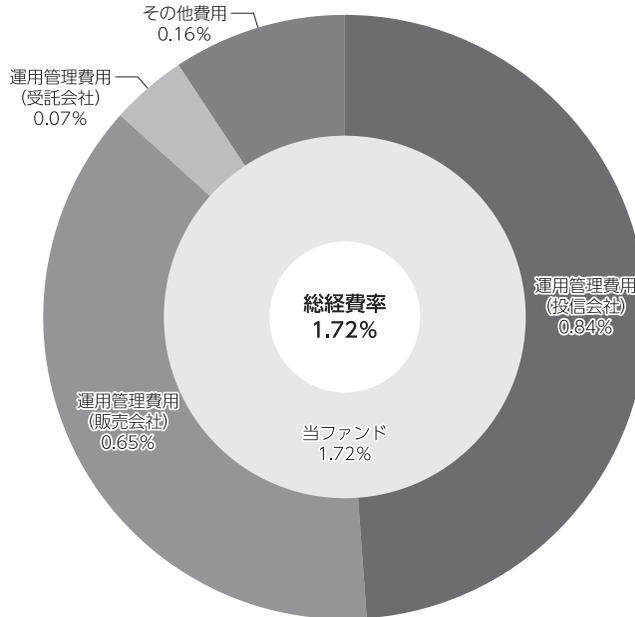
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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1.72%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年3月16日～2019年9月17日)

## 株式

		第117期～第119期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (△ 5)	千米ドル — ( 5)	百株 57	千米ドル 42

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

## 公社債

			第117期～第119期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 4,109	千米ドル 2,991 (1,511)

\*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117期～第119期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,137 ( 1)	千米ドル 2,368 (1,548)

\*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

(2019年3月16日～2019年9月17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117期～第119期
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,564千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	43,871千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.10

\*(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

(2019年3月16日～2019年9月17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

(2019年9月17日現在)

## 外国株式

銘	柄	第116期末 株数	第119期末		業種等	
			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	119	12,963	自動車部品
AVAYA HOLDINGS CORP		21	18	20	2,180	ソフトウェア
GYMBOREE HOLDING CORP		10	10	—	—	小売り
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK		306	306	4	497	放送
VISTRA ENERGY CORP		24	24	63	6,922	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS		35	35	2	314	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	73	7,940	エネルギー設備・サービス
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK		250	250	3	405	放送
RUE21 CLASS A COM		15	0.51	2	220	小売り
TRANSOCEAN LTD		53	—	—	—	エネルギー設備・サービス
DAVID'S BRIDAL COM		—	9	0.229	24	小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	794 10	731 10	290 —	31,470 <0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HIBU GROUP LIMITED COM		1,760	1,760	31	4,256	出版・印刷
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,760 1	1,760 1	31 —	4,256 <0.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,554 11	2,491 11	— —	35,727 <0.8%>	

\* 邦貨換算金額は、第119期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

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

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第119期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	20,608	20,767	2,246,997	50.8	46.3	18.9	24.6	7.3
合 計	20,608	20,767	2,246,997	50.8	46.3	18.9	24.6	7.3

\* 邦貨換算金額は、第119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。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第119期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債選年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	200	206	22,289	2025/10/15	
	ADT SEC CORP	5.25	125	127	13,748	2020/3/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	50	51	5,619	2024/7/1	
	AIRCATTLE LTD	5.125	125	129	14,006	2021/3/15	
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	25	25	2,786	2025/3/15	
	ALCOA INC	6.15	25	25	2,786	2020/8/15	
	ALCOA INC	5.125	150	160	17,337	2024/10/1	
	ALCOA INC	5.95	75	82	8,915	2037/2/1	
	ALLY FINANCIAL INC	3.75	450	450	48,793	2019/11/18	
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	25	25	2,809	2024/5/21	
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	103	11,198	2031/11/1	
	ALTICE LUXEMBOURG SA	10.5	200	224	24,312	2027/5/15	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	25	23	2,502	2027/5/15	
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	25	23	2,495	2026/11/15	
	AMC NETWORKS INC	5.0	200	206	22,316	2024/4/1	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	50	53	5,761	2024/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	25	26	2,894	2025/5/20	
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	106	11,522	2027/5/20	
	ANIXTER INC	5.125	100	104	11,333	2021/10/1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	75	76	8,267	2023/4/1	
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	216	23,440	2049/9/29	
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	25	25	2,789	2067/12/20	
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	50	49	5,359	2066/4/12	
	BARCLAYS PLC	8.0	200	214	23,261	2067/9/15	
	BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	223	24,155	2025/12/15	
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	50	51	5,612	2023/10/1	
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	102	11,104	2025/3/15	
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	125	127	13,795	2022/10/15	
	BOYD GAMING CORP	6.875	425	443	47,939	2023/5/15	
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	—	11	6	649	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00051	0.055	2099/12/15	
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	50	50	5,423	2024/10/1	
	CALPINE CORP	5.375	25	25	2,748	2023/1/15	
	CALPINE CORP	5.5	350	356	38,580	2024/2/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,481	2022/9/30	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	101	11,009	2023/2/15	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	315	322	34,849	2023/9/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	75	76	8,312	2024/1/15	
	CDK GLOBAL INC	5.875	50	53	5,768	2026/6/15	
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	25	25	2,785	2023/9/1	
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	50	5,410	2028/4/1	
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	103	11,171	2024/6/1	
	CENTENE CORP	6.125	25	26	2,826	2024/2/15	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	104	11,252	2023/11/15	
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	50	51	5,599	2025/7/15	
	CENTURYLINK INC	5.625	175	177	19,226	2020/4/1	
	CENTURYLINK INC	6.75	100	109	11,820	2023/12/1	
	CF INDUSTRIES INC	5.375	175	177	19,171	2044/3/15	
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	100	101	10,998	2166/6/1	
	CHEMOURS CO	5.375	25	23	2,488	2027/5/15	
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	25	27	2,989	2025/3/31	
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	50	50	5,413	2029/10/1	

銘柄	第119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)	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	50	43	4,726	2025/1/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	25	20	2,218	2027/6/15
	CINEMARK USA INC	5.125	100	101	11,022	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	50	5,511	2021/3/9
	CIT GROUP INC	5.0	150	161	17,426	2023/8/1
	CITIGROUP INC	5.95	200	207	22,485	2049/12/29
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	250	255	27,658	2026/9/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	13	13	1,410	2025/3/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	75	19	2,150	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	25	0.3125	33	2024/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	25	25	2,706	2024/6/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	51	5,606	2023/5/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	50	49	5,315	2022/4/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	51	5,572	2023/4/1
	CSC HOLDINGS LLC	6.75	25	27	2,921	2021/11/15
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	221	23,925	2029/2/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	25	25	2,806	2024/3/15
	DANA HOLDING CORP	6.0	125	128	13,880	2023/9/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	75	80	8,672	2025/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	50	51	5,524	2029/5/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	25	23	2,590	2025/8/15
	DISH DBS CORP	5.875	25	26	2,823	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.0	35	35	3,801	2023/3/15
	DISH DBS CORP	7.75	25	25	2,711	2026/7/1
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	50	51	5,612	2024/10/15
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	125	132	14,302	2025/4/1
	EMBARQ CORP	7.995	75	75	8,115	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	250	249	26,985	2020/6/1
	ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	25	24	2,697	2030/2/1
	ENERGY TRANSFER	4.25	25	26	2,821	2023/3/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	275	289	31,311	2020/10/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	21	2,272	2044/4/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	25	1	121	2024/5/1
	EQUINIX INC	5.375	200	204	22,126	2022/1/1
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	130	14,150	2025/6/1
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	98	73	8,005	2020/6/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	25	23	2,488	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	25	2,740	2027/9/1
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	186	20,176	2022/1/31
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	225	125	13,541	2022/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	25	25	2,793	2023/10/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	50	51	5,572	2020/6/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	75	64	6,978	2026/4/15
GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	25	27	2,935	2025/6/1	
GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	54	5,888	2026/4/15	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.065	18	18	1,959	2049/12/29	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	75	8,199	2049/12/31	
GRIFFON CORPORATION	5.25	75	75	8,206	2022/3/1	
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	100	101	10,941	2022/6/1	
GULFPORT ENERGY CORP	6.375	50	37	4,030	2025/5/15	
HCA HEALTHCARE INC	6.25	25	26	2,840	2021/2/15	
HCA INC	7.5	200	223	24,156	2022/2/15	
HCA INC	5.875	100	110	11,919	2023/5/1	
HCA INC	5.375	75	82	8,906	2025/2/1	

銘	柄	第119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)	HCA INC	5.375	150	165	17,934	2026/9/1
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	135	14,607	2026/8/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	250	257	27,880	2022/2/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	54	5,896	2026/5/1
		INFOR US INC	6.5	100	102	11,043	2022/5/15
		INGLES MARKETS INC	5.75	25	25	2,769	2023/6/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	337	335	36,347	2020/11/30
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	327	35,425	2022/8/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.75	75	75	8,216	2024/8/15
		ISTAR INC	4.625	75	75	8,217	2020/9/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	16	1,731	2036/10/15
		JP MORGAN CHASE & CO	5.73575	18	18	1,955	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	55	6,039	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	275	293	31,710	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	53	5,813	2049/12/29
		KB HOME	6.875	25	28	3,043	2027/6/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	206	22,375	2024/4/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	75	78	8,470	2021/9/1
		L BRANDS INC	7.5	25	25	2,709	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	25	21	2,312	2036/7/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.0	25	25	2,769	2023/5/1
		LENNAR CORP	4.125	200	205	22,262	2022/1/15
		LENNAR CORP	5.0	100	107	11,645	2027/6/15
		LEVEL 3 COMMUNICATIONS	5.75	50	50	5,466	2022/12/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	225	227	24,658	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	25	25	2,761	2024/1/15
		MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	25	2,772	2026/9/15
		MATCH GROUP INC	6.375	125	131	14,268	2024/6/1
		MATTEL INC	5.45	25	19	2,109	2041/11/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	100	99	10,714	2023/1/30
		MERCER INTL INC	6.5	25	25	2,806	2024/2/1
		MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	119	12,927	2022/4/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	135	14,708	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	100	104	11,279	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	125	135	14,704	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	25	27	3,026	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	6.0	100	109	11,868	2023/3/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	25	27	2,948	2027/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	25	25	2,774	2025/2/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.18645	20	2020/2/15
		MOOD MEDIA BORROWER LLC	—	101	86	9,360	2023/12/31
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	157	17,021	2024/3/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.5	25	25	2,762	2024/5/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	25	25	2,799	2029/8/1
		MURPHY OIL CORP	5.75	75	77	8,399	2025/8/15
		MURPHY OIL USA INC	4.75	50	50	5,490	2029/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.0	6	6	652	2020/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	25	22	2,448	2023/1/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	25	21	2,299	2025/2/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	25	25	2,718	2021/7/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	25	24	2,703	2022/6/1
		NAVIENT CORP	6.625	25	26	2,870	2021/7/26
		NAVIENT CORP	7.25	75	82	8,956	2023/9/25
		NAVIENT CORP	6.75	75	79	8,642	2025/6/25

銘柄	柄	第119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)	NAVIENT CORP	6.75	100	106	11,523	2026/6/15
		NCR CORP	6.375	50	51	5,581	2023/12/15
		NETFLIX INC	5.375	25	25	2,806	2021/2/1
		NETFLIX INC	5.5	25	26	2,867	2022/2/15
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	25	18	1,947	2024/1/15
		NOKIA OYJ	3.375	50	50	5,492	2022/6/12
		NRG ENERGY INC	6.625	75	81	8,784	2027/1/15
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	50	48	5,220	2021/11/1
		OLIN CORP	5.625	25	26	2,826	2029/8/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	50	54	5,896	2037/3/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	50	54	5,842	2040/1/15
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	25	26	2,874	2043/11/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	51	5,594	2023/5/15
		PDC ENERGY INC	6.125	25	25	2,792	2024/9/15
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	126	13,727	2022/10/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	50	50	5,464	2020/8/15
		QUEBECOR MEDIA INC	5.75	50	54	5,883	2023/1/15
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	—	—	2022/8/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	100	103	11,212	2024/10/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	25	23	2,522	2023/3/15
		REYNOLDS GROUP HOLDINGS	6.875	34	34	3,763	2021/2/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	242	242	26,214	2020/10/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	100	102	11,090	2023/4/15
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	101	10,941	2022/7/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	75	4	471	2021/6/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	25	25	2,745	2022/7/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	52	5,687	2026/12/15
		SERVICE CORP INTL	8.0	100	110	11,996	2021/11/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	25	26	2,901	2029/6/1
		SESI LLC	7.125	25	18	2,008	2021/12/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	6.125	25	25	2,745	2022/10/1
		SLM CORP	8.0	100	102	11,104	2020/3/25
		SLM CORP	6.125	50	52	5,721	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.125	56	55	5,968	2022/11/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	25	23	2,576	2025/1/23
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	175	195	21,197	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	168	18,274	2026/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	25	27	2,938	2028/1/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	125	156	16,935	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	26	2,874	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	250	281	30,431	2023/9/15
		SPRINT CORP	7.125	25	27	2,995	2024/6/15
		SRC ENERGY INC	6.25	50	50	5,437	2025/12/1
		STEEL DYNAMICS INC	5.125	75	75	8,151	2021/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	153	16,554	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	75	76	8,291	2023/7/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	150	141	15,256	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	43	4,667	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	125	92	10,018	2066/6/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	75	77	8,348	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.0	225	229	24,831	2023/3/1
		T-MOBILE USA INC	5.125	75	77	8,388	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	25	25	2,792	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	175	183	19,834	2028/2/1

銘	柄	第119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)	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	150	151	16,351	2023/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	25	26	2,813	2024/3/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	100	101	10,966	2028/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	51	5,612	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	5.2	25	24	2,696	2042/3/1
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	25	26	2,823	2034/9/30
		TENNECO INC	5.0	25	21	2,278	2026/7/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	6.75	50	50	5,437	2019/11/1
		TRANSDIGM INC	6.0	225	229	24,792	2022/7/15
		TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	50	48	5,220	2026/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	102	11,049	2027/6/1
		TRIUMPH GROUP INC	4.875	25	25	2,711	2021/4/1
		UNITED CONTINENTAL HDGS	6.0	125	129	14,032	2020/12/1
		UNITED CONTINENTAL HDGS	4.25	50	51	5,592	2022/10/1
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	50	53	5,754	2026/9/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	25	27	2,931	2026/12/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	25	26	2,870	2027/5/15
		UNITED STATES STEEL CORP	6.25	25	22	2,404	2026/3/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	17	18	1,987	2021/6/3
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	25	28	3,110	2079/4/4
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	25	24	2,698	2023/2/1
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	25	25	2,718	2025/8/15
		WESTERN DIGITAL CORP	4.75	25	25	2,772	2026/2/15
		WHITING PETROLEUM CORP	6.625	25	20	2,184	2026/1/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	25	26	2,819	2023/9/1
		WINDSTREAM CORP	—	76	16	1,809	2021/10/1
		WINDSTREAM SRVC/FIN	—	26	5	618	2023/8/1
		WINDSTREAM SRVC/FIN	—	46	46	5,064	2025/10/31
		WPX ENERGY INC	8.25	100	114	12,334	2023/8/1
		WPX ENERGY INC	5.25	25	25	2,759	2027/10/15
		YUM! BRANDS INC	3.875	150	155	16,838	2023/11/1
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	175	181	19,597	2023/4/1
		iStar Inc	5.25	25	25	2,772	2022/9/15
合	計					2,246,997	

\*邦貨換算金額は、第119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

区 分	第119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	16,946	1,833,567	41.5
合 計	16,946	1,833,567	41.5

\*邦貨換算金額は、第119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119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					
	21ST CENTURY TRM B	8.455	156	139	15,050	2023/1/1
	ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	5.362	23	7	848	2021/9/26
	AIR METHODS CORP TRM	5.82988	73	59	6,391	2024/4/12
	ALERIS INTERNATI INI TRM	6.862	123	123	13,414	2023/4/15
	ALLIED UNIVERSAL DD TRM	0.0	27	27	2,925	2026/6/27
	AMERICAN ROCK INITIL TRM	5.862	238	238	25,854	2025/3/9
	ASURION 2L REPLA B-2 TRM	8.612	150	152	16,500	2025/8/4
	ASURION REPLACE B6 TRM	5.112	23	23	2,583	2023/11/3
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.112	61	61	6,683	2022/8/4
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #1	5.28863	24	23	2,516	2025/2/23
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #2	5.35025	23	23	2,504	2025/2/23
	AVSC HOLD(PSAV) IN 1L #6	5.57988	1	1	153	2025/2/23
	BCP RENAISSANCE INI TL B	5.7555	98	94	10,243	2024/10/31
	BIG RIVER STEEL TL	7.32988	73	73	7,992	2023/8/15
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB	5.82988	99	51	5,560	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB02	5.612	26	13	1,491	2024/6/30
	BRIGHT BIDCO REFIN TLB03	5.612	21	11	1,193	2024/6/30
	BUILDERS FIRST US TRM	5.32988	51	51	5,565	2024/2/29
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	12.49088	50	44	4,801	2021/12/31
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	6.86588	250	230	24,886	2022/11/17
	CAPITAL AUTOMOTVE B-2 01	4.62	204	203	22,063	2024/3/25
	CHOBANI 1L CLOSIDATE TRM	5.612	194	192	20,823	2023/10/7
	CITGO PETROLEUM TL B	6.81888	23	23	2,581	2021/7/23
	CITYCENTER HLDGS TRM B	4.362	197	198	21,450	2024/4/18
	CLEAR CHANNEL OUTD TRM B	5.66663	25	25	2,712	2026/8/9
	COINMACH TL B 01	5.57225	256	251	27,201	2022/11/14
	COLUMBUS MCKINON TLB2	4.82988	33	33	3,661	2024/1/31
	CONSOLIDATED INIT TL 02	4.862	7	7	840	2024/5/9
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.862	41	41	4,451	2024/5/9
	CSC HOLDINGS TL	4.5275	320	321	34,742	2026/1/12
	DAYCO PRODUCTS LLC TRM	6.37413	293	258	27,922	2023/5/12
	DTZ CLOSING DATE TL	5.362	113	113	12,293	2025/8/21
	DUN AND BRDST INITIAL TL	7.14525	150	151	16,338	2026/2/6
	ENVISION HEALTH INIT TRM	5.862	124	103	11,146	2025/10/10
	EVERI PAYMENTS TRM B	5.112	71	71	7,773	2024/4/27
	FINANCIAL&RISK DOLLAR TL	5.862	199	200	21,652	2025/10/1
	FLEX ACQUISITION INI TRM	5.31888	97	93	10,161	2023/12/16
	FORMULA ONE NEW TL B	4.612	163	161	17,444	2024/2/1
	FOUNDATION BUILDING B TL	5.112	124	124	13,440	2025/5/11
	GENWORTH HOLDING INI TRM	6.66975	123	123	13,406	2023/2/28
	GOLDEN NUGGET TRM B	4.862	25	25	2,799	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B02	4.932	20	20	2,244	2023/10/4
	HARLAND CLARKE TLO1	7.07988	149	119	12,982	2023/10/31
	HEALOGICS INITIAL#1	6.38	119	88	9,549	2021/6/30
	HUB INTERNATIONAL TL	5.26663	98	97	10,575	2025/4/25
	INFORMATICA DOLLAR TL B1	5.362	20	20	2,177	2022/8/5
	IRB HOLDING(ARBYS) TRM B	5.54951	443	441	47,784	2025/1/18
	IRB HOLDING(ARBYS)TLB 08	5.55616	1	1	121	2025/1/18
	J CREW INITIAL LOAN #1	5.32988	6	5	644	2021/3/5
	KCA DEUTAG EXTENDED TL	9.07988	123	81	8,783	2023/3/21
	KEANE GROUP INITIAL TRM	5.875	49	48	5,262	2025/5/18
	KLOECKNER PENTAPLST \$ TL	6.362	98	88	9,571	2022/6/30
	KSBR HOLDING (SABRE)TRM	6.432	24	24	2,701	2026/4/4
	LIBERTY CABLEVISN B1L TL	5.5275	125	123	13,401	2022/1/7



銘柄	柄	第119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					
	ADIANT INITIAL TL 02	6.459	6	6	664	2024/4/24
	ALLIED UNIVERSAL INI TRM	6.50675	272	273	29,550	2026/6/27
	ALTRA INDUSTRIAL TL	4.112	138	138	14,981	2025/9/26
	ARAMARK CORP TRM B-3	4.07988	193	193	20,924	2025/3/11
	BERRY PLASTICS TL Q	4.299	174	175	18,971	2022/10/1
	BERRY PLASTICS TL R	4.299	48	48	5,299	2024/1/19
	BERRY PLASTICS TRM U	4.549	50	50	5,433	2026/5/17
	BOYD GMNG REFINCNG TL B	4.37813	230	230	24,959	2023/9/15
	BURGER KING CORP TL B3#1	4.362	82	82	8,936	2024/2/17
	BURGER KING CORP TL B3#2	4.362	60	60	6,563	2024/2/17
	CAESARS ENTERTIMNT TRM B	4.112	81	81	8,850	2024/4/3
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	6.362	358	344	37,239	2023/6/7
	DIAMOND SPORTS B TRM	5.42	25	25	2,710	2026/8/24
	DONNELLEY FINANCIL TRM B	5.03863	10	10	1,115	2023/9/29
	GATEWAY CASINOS INI TRM	5.32988	297	293	31,713	2025/3/13
	HARBOR FREIGHT TRM	4.612	245	237	25,646	2023/8/16
	HEXION HOLDINGS TL	5.82	300	299	32,358	2026/6/27
	IAA SPINCO TRM B	4.625	25	25	2,718	2026/5/22
	IQVIA INC TRM B3	4.008	124	123	13,406	2025/6/11
	KAR HOLDINGS NEW TLB4 01	4.625	53	53	5,799	2021/3/11
	MALLINCKRODT 2018 IRL	5.17525	134	101	11,017	2025/2/24
	MATCH GROUP TL B	4.65938	109	109	11,863	2022/11/16
	MCDERMOTT INTERNATNL TRM	7.112	296	275	29,830	2025/5/12
	PEABODY ENERGY CORP TL B	4.862	23	23	2,497	2025/3/31
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	4.33	123	123	13,336	2024/5/11
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	4.89563	99	98	10,647	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	4.862	23	23	2,571	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL06	4.862	0.312	0.310	33	2024/8/14
	SEMINOLE TRIBE REF TL	3.862	150	150	16,313	2024/7/8
	SERVICEMASTER COM C TRM	4.612	15	15	1,699	2023/11/8
	TEREX CORP U.S. TRM	4.112	48	48	5,271	2024/1/31
	TOWER ATMTVE 1ST TL01	4.8125	27	27	3,011	2024/3/7
	TOWNSQUARE MEDIA TL B01	5.112	44	44	4,765	2022/4/1
	TRIBUNE INITIAL TRM B	5.112	5	5	600	2020/12/27
	TRIBUNE INITIAL TRM C	5.112	69	69	7,480	2024/1/18
	VALEANT PH F4 TR B #1 TL	5.03863	58	58	6,367	2025/6/1
	WESTERN DIG US TRM B-4	3.862	32	32	3,500	2023/4/29
	CENTURYLINK INC B TRM	4.862	295	294	31,893	2025/1/31
	MARRIOTT OWNERSHIP Initial TL	4.362	99	99	10,819	2025/8/29
	PARAGON OFFSHORE TL	0.0	1	0	0	2021/7/11
	PRESTIGE BRANDS B4 TRM	4.112	54	54	5,877	2024/1/20
	AVSC HOLD (PSAV) INIT TRM	9.50313	75	71	7,709	2025/8/23
	CITGO PETROLEUM TRM B	9.10025	50	50	5,497	2023/8/1
	DAVIDS BRIDAL TAKEBACK#1	10.12	57	28	3,089	2024/1/18
	EDELMAN FINANC IN TRM 2L	8.932	50	50	5,414	2026/6/26
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	10.32988	75	72	7,810	2025/9/28
	HUB INTERNATIONAL TL06	5.2805	0.25	0.247	26	2025/4/25
	J CREW INITIAL LOAN #2	5.112	13	11	1,292	2021/3/5
	J CREW INITIAL LOAN #4	5.2555	4	3	429	2021/3/5
	LIBERTY CABLEVISIN 2L TL	8.7775	51	48	5,275	2023/7/7
	STARFRUT InitialDoll TL#1	5.29213	4	3	431	2025/9/20
	STARFRUT InitialDoll TL#2	5.29213	20	20	2,218	2025/9/20
	TEAM HEALTH INITIAL TL	4.862	122	102	11,131	2024/1/12
	UFC TRM 1ST LIEN	5.37	73	73	7,949	2023/8/18
	UNITED SITE INI TRM 2L	9.94975	100	97	10,585	2025/8/25

銘	柄	第119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					
	CLOUD PEAK ENERGY DIP TL	11.182	25	25	2,758	2020/2/15
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0	0	2022/8/13
	CLOUD PEAK ENERGY RL	11.10025	48	48	5,199	2020/2/15
	WINDSTREAM SERVICES TRM	4.62	125	125	13,525	2021/2/26
合	計				1,833,567	

\* 邦貨換算金額は、第119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

(2019年9月17日現在)

項 目	第119期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,727	0.8
公社債	2,246,997	49.3
貸付債権	1,833,567	40.2
コール・ローン等、その他	442,066	9.7
投資信託財産総額	4,558,357	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 第119期末における外貨建て純資産（4,460,871千円）の投資信託財産総額（4,558,357千円）に対する比率は97.9%です。

\* 外貨建て資産は、第119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=108.20円、1英ポンド=134.35円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2019年3月5日から2019年9月2日までの間で金銭債権（貸付債権）74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117期末	第118期末	第119期末
	2019年5月15日現在	2019年7月16日現在	2019年9月17日現在
	円	円	円
(A) 資産	8,936,227,674	8,849,314,167	8,910,980,111
コール・ローン等	322,233,018	350,121,130	360,251,285
株式(評価額)	47,424,383	41,230,208	35,727,009
公社債(評価額)	2,215,640,046	2,191,080,200	2,246,997,354
貸付債権	1,923,093,610	1,857,531,940	1,833,567,029
未収入金	4,379,703,634	4,368,111,622	4,392,094,810
未収配当金	—	—	29,322
未収利息	42,071,596	39,298,655	38,707,805
前払費用	865,477	1,128,170	1,993,998
その他未収収益	5,195,910	812,242	1,611,499
(B) 負債	4,445,737,775	4,385,451,423	4,489,709,128
未払金	4,424,966,873	4,364,071,215	4,462,104,160
未払収益分配金	4,772,558	9,466,023	9,385,675
未払解約金	4,083,780	—	6,209,940
未払信託報酬	11,898,103	11,897,680	11,992,754
未払利息	66	117	74
その他未払費用	16,395	16,388	16,525
(C) 純資産総額(A-B)	4,490,489,899	4,463,862,744	4,421,270,983
元本	4,772,558,214	4,733,011,939	4,692,837,827
次期繰越損益金	△ 282,068,315	△ 269,149,195	△ 271,566,844
(D) 受益権総口数	4,772,558,214口	4,733,011,939口	4,692,837,827口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,409円	9,431円	9,421円

(注) 第117期首元本額は4,858,523,336円、第117～119期中追加設定元本額は4,757,975円、第117～119期中一部解約元本額は170,443,484円、1口当たり純資産額は、第117期0.9409円、第118期0.9431円、第119期0.9421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10,259,501円。

## ○損益の状況

項 目	第117期	第118期	第119期
	2019年3月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年9月17日
	円	円	円
(A) 配当等収益	43,211,937	43,685,418	43,943,699
受取配当金	233,142	29,136	207,630
受取利息	42,110,410	42,696,438	42,821,546
その他収益金	872,729	964,768	918,449
支払利息	△ 4,344	△ 4,924	△ 3,926
(B) 有価証券売買損益	△ 15,196,096	△ 10,513,618	△ 26,164,547
売買益	139,431,008	109,409,680	110,001,382
売買損	△ 154,627,104	△ 119,923,298	△ 136,165,929
(C) 信託報酬等	△ 13,044,318	△ 13,236,399	△ 13,213,204
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,971,523	19,935,401	4,565,948
(E) 前期繰越損益金	43,234,595	53,090,086	63,106,110
(F) 追加信託差損益金	△ 335,501,875	△ 332,708,659	△ 329,853,227
(配当等相当額)	( 934,352,682)	( 926,938,171)	( 919,732,142)
(売買損益相当額)	(△1,269,854,557)	(△1,259,646,830)	(△1,249,585,369)
(G) 計(D+E+F)	△ 277,295,757	△ 259,683,172	△ 262,181,169
(H) 収益分配金	△ 4,772,558	△ 9,466,023	△ 9,385,675
次期繰越損益金(G+H)	△ 282,068,315	△ 269,149,195	△ 271,566,844
追加信託差損益金	△ 335,501,875	△ 332,708,659	△ 329,853,227
(配当等相当額)	( 934,352,682)	( 926,938,171)	( 919,732,142)
(売買損益相当額)	(△1,269,854,557)	(△1,259,646,830)	(△1,249,585,369)
分配準備積立金	1,327,430,103	1,337,198,564	1,346,648,889
繰越損益金	△1,273,996,543	△1,273,639,100	△1,288,362,506

\* 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(2019年3月16日～2019年9月17日)は以下の通りです。

項 目	第117期	第118期	第119期
	2019年3月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年9月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	30,167,619円	30,449,019円	30,730,495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	934,352,682円	926,938,171円	919,732,142円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,302,035,042円	1,316,215,568円	1,325,304,069円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,266,555,343円	2,273,602,758円	2,275,766,706円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,749円	4,803円	4,849円
g. 分配金	4,772,558円	9,466,023円	9,385,675円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

---

	第117期	第118期	第119期
1万円当たり分配金(税込み)	10円	20円	20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。