

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第120期（決算日2019年11月15日） 第121期（決算日2020年 1 月15日） 第122期（決算日2020年 3 月16日）

作成対象期間（2019年 9 月18日～2020年 3 月16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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／資産複合
信 託 期 間	1999年10月 8 日から2024年 9 月17日までです。
運 用 方 針	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよび米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ローンに主として投資を行い、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指すとともに、各前期末までに金利水準、想定されるポートフォリオのインカム収入等を基に各期の目標分配額を定め、その目標分配額の実現を目指して運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	米国市場で流通する米国ドル建てのハイ・イールド・コーポレート・ボンドおよびハイ・イールド・コーポレート・ローン。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換および新株予約権を行使したものおよび株主割当または社債権者割当等により取得したものに限りします。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として利子・配当収入等の範囲内で分配します。ただし、基準価額水準等によっては、分配原資の範囲内で売買益等を分配する場合があります。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率			
	円			円		%	%	%	百万円
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
120期(2019年11月15日)	9,342			20		△0.6	△0.6	56.2	4,325
121期(2020年1月15日)	9,506			20		2.0	2.3	56.1	4,371
122期(2020年3月16日)	8,637			20		△8.9	△9.0	55.4	3,932

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained Index^{*}とCSレバレッジド・ローン・インデックスを50：50で合成した指数を
基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。
※名称変更しております（旧名称はICE BofAML US High Yield, Cash Pay, Constrained Index）。
（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

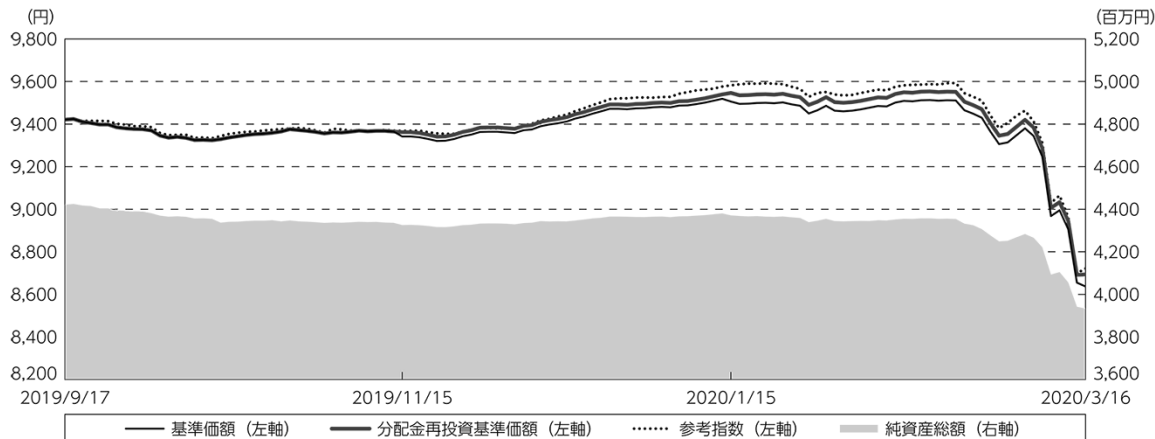
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第120期	(期 首) 2019年 9 月17日	円 9,421	% —	% —	% 50.8	% —
	9 月末	9,377	△0.5	△0.3	51.2	—
	10月末	9,363	△0.6	△0.5	54.9	—
	(期 末) 2019年11月15日	9,362	△0.6	△0.6	56.2	—
第121期	(期 首) 2019年11月15日	9,342	—	—	56.2	—
	11月末	9,364	0.2	0.1	57.5	—
	12月末	9,479	1.5	1.7	55.6	—
	(期 末) 2020年 1 月15日	9,526	2.0	2.3	56.1	—
第122期	(期 首) 2020年 1 月15日	9,506	—	—	56.1	—
	1 月末	9,463	△0.5	△0.5	56.3	—
	2 月末	9,365	△1.5	△1.5	57.4	—
	(期 末) 2020年 3 月16日	8,657	△8.9	△9.0	55.4	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第120期首：9,421円

第122期末：8,637円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：△ 7.7% (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9月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained IndexとCSレバレッジド・ローン・インデックスを50:50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。参考指数は、作成期首(2019年9月17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9,421円から当作成期末8,637円となりました。

- ・2019年12月に、FOMC(米連邦公開市場委員会)の結果を受け、低金利政策が続くとの見方が浮上したことや、米中が貿易協議の部分合意に達したことなどから、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
- ・2020年2月下旬から期末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、サプライチェーンの混乱による米国経済への悪影響が意識されたことなどから、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

○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、原油価格の動き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、55.4%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、38.9%としました。

格付別比率は、当作成期末には、BBB格以上3.9%、BB格35.7%、B格48.1%、CCC格以下および無格付7.0%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。

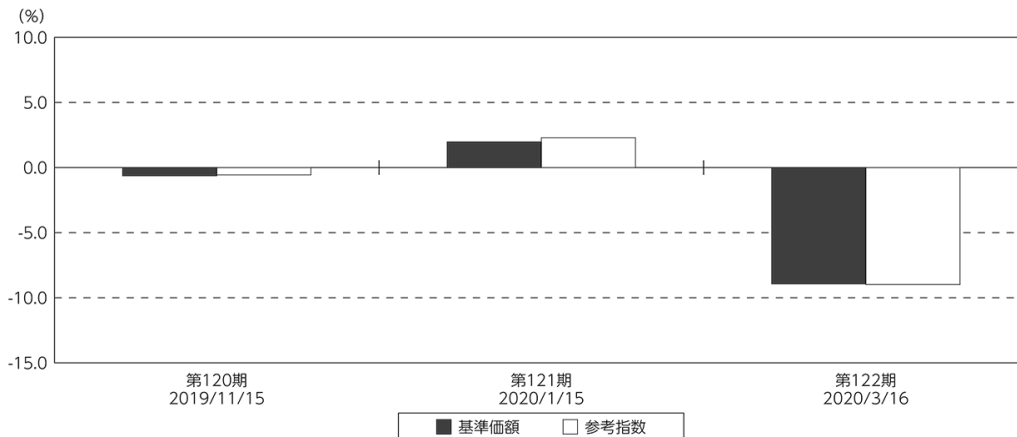
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の－7.4%に対し基準価額は－7.7%※の騰落率となりました。

主な差異要因は、2019年12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ためです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第120期	第121期	第122期
	2019年9月18日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年3月16日
当期分配金	20	20	20
(対基準価額比率)	0.214%	0.210%	0.231%
当期の収益	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,870	4,930	4,969

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

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

◎今後の運用方針

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

【資産配分】

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

【ハイ・イールド・ボンド／ハイ・イールド・ローン】

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

【為替ヘッジ】

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月18日～2020年3月16日)

項 目	第120期～第122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)	(0.424)	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)	(0.326)	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	0.084	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.082)	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	82	0.873	
作成期間の平均基準価額は、9,401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。

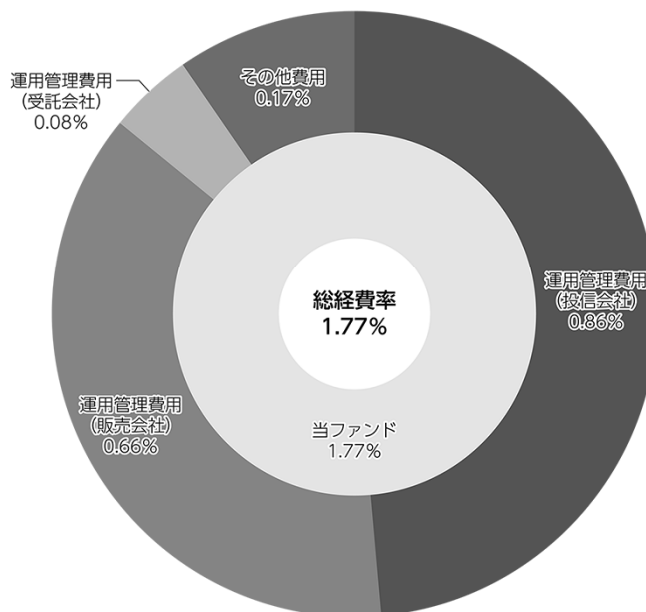
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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1.77%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9月18日～2020年3月16日)

株式

		第120期～第122期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (0.01)	千米ドル — (—)	百株 42	千米ドル 87

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

公社債

			第120期～第122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 8,509 (8)	千米ドル 2,266 (4,675)

*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120期～第122期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 4,155 (1)	千米ドル 3,570 (1,784)

*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9月18日～2020年3月16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120期～第122期
(a) 当作成期中の株式売買金額	9,469千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	23,682千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

* (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9月18日～2020年3月16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

(2020年3月16日現在)

外国株式

銘	柄	第119期末 株 数	第122期末 株 数	評 価 額		業 種 等
				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	13	1,477	自動車部品
AVAYA HOLDINGS CORP		18	0.01	0.00987	1	ソフトウェア
GYMBOREE HOLDING CORP		10	10	0.00508	0.543	小売り
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK		306	306	19	2,128	放送
VISTRA ENERGY CORP		24	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS		35	35	3	421	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	54	5,842	エネルギー設備・サービス
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK		250	250	16	1,737	放送
RUE21 CLASS A COM		0.51	0.51	3	381	小売り
DAVID'S BRIDAL COM		9	9	0.00916	0.979	小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	731 10	689 9	112 —	11,992 <0.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HIBU GROUP LIMITED COM		1,760	1,760	17	2,262	出版・印刷
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,760 1	1,760 1	17 —	2,262 <0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,491 11	2,449 10	— —	14,254 <0.4%>	

* 邦貨換算金額は、第122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122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	22,150	20,375	2,178,396	55.4	51.8	34.2	16.6	4.6
合 計	22,150	20,375	2,178,396	55.4	51.8	34.2	16.6	4.6

* 邦貨換算金額は、第122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122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)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	200	195	20,927	2025/10/15
	AIRCATTLE LTD	5.125	125	126	13,574	2021/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	25	24	2,651	2025/3/15
	ALCOA INC	6.15	25	25	2,700	2020/8/15
	ALCOA INC	5.125	150	154	16,493	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	75	77	8,334	2037/2/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	75	72	7,775	2027/12/1
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	92	9,936	2031/11/1
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	25	14	1,561	2027/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	25	14	1,558	2026/11/15
	AMC NETWORKS INC	5.0	200	190	20,374	2024/4/1
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	50	47	5,101	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	93	10,044	2027/5/20
	ANIXTER INC	5.125	100	101	10,868	2021/10/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.5	50	47	5,098	2028/3/1
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.75	50	47	5,097	2030/3/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	54	52	5,624	2023/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	207	22,134	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	25	24	2,590	2067/12/20
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	25	21	2,303	2066/4/12
	BARCLAYS PLC	8.0	200	194	20,808	2067/9/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	211	22,584	2025/12/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	94	10,089	2025/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	5.5	100	100	10,763	2022/5/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	63	63	6,764	2022/10/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	125	107	11,522	2027/12/1
	BUFFALO THUNDER DEV REGS	—	11	6	648	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV ZCPN	—	5	0.00051	0.054	2099/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	50	15	1,623	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.5	400	385	41,177	2024/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,368	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	25	24	2,624	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	50	52	5,612	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	75	78	8,419	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	221	23,714	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	221	23,714	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	275	270	28,872	2032/5/1
	CDK GLOBAL INC	5.875	50	50	5,426	2026/6/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	50	49	5,317	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	100	92	9,934	2024/6/1
	CENTENE CORP	4.75	200	197	21,120	2025/1/15
	CENTENE CORP	4.25	200	204	21,847	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.625	325	332	35,552	2029/12/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	100	101	10,843	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	50	48	5,205	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	5.625	175	175	18,719	2020/4/1
	CENTURYLINK INC	6.75	100	106	11,351	2023/12/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	175	179	19,212	2044/3/15
	CHEMOURS CO	7.0	125	109	11,666	2025/5/15
	CHEMOURS CO	5.375	25	20	2,176	2027/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	25	22	2,367	2025/3/31
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	50	43	4,621	2029/10/1

銘 柄			第122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)	CHESAPEAKE ENERGY CORP	11.5	34	7	854	2025/ 1 / 1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	25	2	240	2025/ 1 / 15	
	CINEMARK USA INC	5.125	100	90	9,635	2022/12/15	
	CITIGROUP INC	5.95	200	192	20,537	2049/12/29	
	CITIGROUP INC	4.7	150	134	14,402	2099/ 1 /23	
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	250	250	26,801	2026/ 9 /15	
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	13	10	1,141	2025/ 3 / 1	
	CLOUD PEAK ENRGY	—	25	0.275	29	2024/ 3 /15	
	CLOUD PEAK ENRGY RES	—	20	—	—	2021/11/ 1	
	COEUR MINING INC	5.875	25	22	2,450	2024/ 6 / 1	
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	50	50	5,376	2023/ 5 /15	
	CONSOL ENERGY INC	5.875	50	43	4,681	2022/ 4 /15	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	50	41	4,446	2023/ 4 / 1	
	CSC HOLDINGS LLC	6.75	25	26	2,801	2021/11/15	
	CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	214	22,905	2029/ 2 / 1	
	DANA INC	5.375	75	68	7,365	2027/11/15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	75	61	6,552	2025/ 7 /15	
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	50	35	3,776	2029/ 5 /15	
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	25	10	1,145	2025/ 8 /15	
	DISH DBS CORP	5.875	25	24	2,644	2022/ 7 /15	
	DISH DBS CORP	5.0	35	33	3,547	2023/ 3 /15	
	DISH DBS CORP	7.75	25	24	2,626	2026/ 7 / 1	
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	50	48	5,151	2024/10/15	
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	125	125	13,380	2025/ 4 / 1	
	EMBARQ CORP	7.995	75	77	8,273	2036/ 6 / 1	
	EMC CORP	2.65	75	74	7,990	2020/ 6 / 1	
	ENERGY TRANSFER	4.25	25	24	2,601	2023/ 3 /15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	100	60	6,496	2026/ 7 /15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	10	1,160	2044/ 4 / 1	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	—	25	0.59375	63	2024/ 5 / 1	
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	125	13,420	2025/ 6 / 1	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	25	22	2,392	2043/ 3 /15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.0	25	23	2,473	2027/ 9 / 1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	150	133	14,242	2028/ 3 / 1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	175	152	16,262	2030/ 3 / 1	
	FRESENIUS MED CARE II	5.875	175	185	19,866	2022/ 1 /31	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	200	72	7,710	2022/ 9 /15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	50	34	3,707	2028/ 2 / 1	
	GENWORTH HOLDINGS INC	4.8	300	281	30,067	2024/ 2 /15	
	GEO GROUP INC/THE	6.0	75	61	6,610	2026/ 4 /15	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.25	25	26	2,858	2025/ 6 / 1	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	50	51	5,452	2026/ 4 /15	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	75	72	7,717	2049/12/31	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	100	94	10,056	2099/11/15	
	GRIFFON CORPORATION	5.75	150	142	15,203	2028/ 3 / 1	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	50	13	1,420	2025/ 5 /15	
	HCA INC	5.875	100	106	11,378	2023/ 5 / 1	
	HCA INC	5.375	75	80	8,574	2025/ 2 / 1	
	HCA INC	5.375	150	162	17,349	2026/ 9 / 1	
	HCA INC	5.625	75	83	8,904	2028/ 9 / 1	
	HCA INC	3.5	125	120	12,854	2030/ 9 / 1	
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	125	126	13,534	2026/ 8 / 1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	50	49	5,285	2024/ 9 /15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	250	234	25,049	2027/ 5 /15	

銘柄		第122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)	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	51	5,463	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	100	98	10,547	2028/1/15
	INFOR US INC	6.5	100	98	10,577	2022/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	311	308	33,019	2020/11/30
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	300	306	32,719	2022/8/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.75	75	74	7,912	2024/8/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	13	1,470	2036/10/15
	JP MORGAN CHASE & CO	5.2395	12	11	1,204	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	52	5,623	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.0	275	272	29,126	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	49	5,269	2049/12/29
	KB HOME	6.875	25	28	3,012	2027/6/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	198	21,181	2024/4/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.625	100	103	11,075	2029/1/30
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	50	52	5,627	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	6.5	75	86	9,222	2040/2/9
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	225	203	21,772	2046/6/1
	L BRANDS INC	7.5	25	23	2,544	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.75	100	90	9,668	2036/7/1
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	100	99	10,593	2028/2/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	75	74	8,005	2030/2/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	200	80	8,567	2025/1/15
	LENNAR CORP	4.125	200	200	21,465	2022/1/15
	LENNAR CORP	5.0	100	108	11,598	2027/6/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	225	222	23,769	2023/2/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	25	24	2,653	2024/1/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	25	21	2,295	2028/1/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	100	42	4,523	2026/9/15
	MATTEL INC	5.875	50	48	5,148	2027/12/15
	MATTEL INC	5.45	25	20	2,153	2041/11/1
	MERCER INTL INC	6.5	25	23	2,499	2024/2/1
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	108	114	12,231	2022/4/1
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	125	130	13,950	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	7.75	25	25	2,714	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	6.0	100	97	10,374	2023/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	66	62	6,659	2027/4/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.13984	14	2023/2/15
	MOOD MEDIA BORROWER LLC	—	110	88	9,422	2023/12/31
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	150	153	16,424	2024/3/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.5	25	25	2,693	2024/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	25	24	2,669	2029/8/1
	MSCI INC	4.0	25	25	2,738	2029/11/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	75	50	5,422	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	175	107	11,479	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	50	49	5,343	2029/9/15
	NAVIENT CORP	6.625	25	24	2,672	2021/7/26
	NAVIENT CORP	7.25	75	75	8,123	2023/9/25
	NAVIENT CORP	6.75	75	74	7,951	2025/6/25
NAVIENT CORP	6.75	100	100	10,719	2026/6/15	
NAVIENT CORP	5.0	25	22	2,443	2027/3/15	
NCR CORP	6.375	50	51	5,455	2023/12/15	
NETFLIX INC	5.375	25	25	2,713	2021/2/1	
NETFLIX INC	5.5	25	25	2,756	2022/2/15	
NETFLIX INC	5.875	100	109	11,726	2028/11/15	

銘柄	柄	第122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)					
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	75	74	8,014	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	225	234	25,017	2046/4/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	25	5	633	2024/1/15
	NRG ENERGY INC	7.25	25	25	2,760	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	75	76	8,140	2027/1/15
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	50	22	2,432	2021/11/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.875	25	6	705	2022/3/15
	OLIN CORP	5.625	25	22	2,390	2029/8/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	50	55	5,916	2037/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	50	54	5,823	2040/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	25	27	2,898	2043/11/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	100	74	7,948	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	50	46	4,972	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	25	18	1,934	2024/9/15
	PDC ENERGY INC	5.75	50	32	3,492	2026/5/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	125	124	13,288	2022/10/1
	QORVO INC	4.375	25	24	2,671	2029/10/15
	QORVO INC	4.375	50	49	5,342	2029/10/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	50	51	5,484	2023/1/15
	QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	—	—	2022/8/15
	QVC INC	4.75	75	70	7,506	2027/2/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	100	102	10,948	2024/10/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	75	1	114	2021/6/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	250	245	26,195	2027/2/15
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	51	5,467	2026/12/15
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.5	75	75	8,073	2029/10/15
	SERVICE CORP INTL	8.0	100	108	11,593	2021/11/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	25	26	2,798	2029/6/1
	SESI LLC	7.125	25	15	1,615	2021/12/15
	SILGAN HOLDINGS INC	4.125	50	49	5,270	2028/2/1
	SLM CORP	8.0	33	32	3,518	2020/3/25
	SLM CORP	6.125	50	48	5,195	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	56	26	2,780	2022/11/15
	SM ENERGY CO	5.625	175	63	6,817	2025/6/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	25	16	1,744	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	125	126	13,564	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	150	16,096	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	202	21,635	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	50	46	5,003	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	67	7,212	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	26	2,800	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	250	272	29,085	2023/9/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	150	148	15,871	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.125	75	75	8,113	2023/7/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	150	75	8,088	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	50	15	1,613	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	125	60	6,421	2066/6/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	75	75	8,103	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	225	225	24,097	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	75	74	8,001	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	25	24	2,622	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	175	174	18,682	2028/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	150	129	13,859	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	25	22	2,352	2024/3/15

銘柄			第122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)	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	100	78	8,428	2028/ 1 /15	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	75	57	6,122	2030/ 3 /1	
	TAYLOR MORRISON	6.0	25	25	2,702	2023/ 9 /1	
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	50	52	5,586	2022/ 1 /15	
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	75	78	8,391	2034/ 9 /30	
	TENNECO INC	5.0	25	17	1,875	2026/ 7 /15	
	TRANSDIGM INC	5.5	600	544	58,172	2027/11/15	
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	50	42	4,557	2026/ 2 /15	
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	100	100	10,774	2027/ 6 /1	
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	6.0	125	123	13,221	2020/12/ 1	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	50	50	5,382	2026/ 9 /15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	25	25	2,756	2026/12/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	25	25	2,684	2027/ 5 /15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	50	48	5,168	2027/11/15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	75	69	7,437	2030/ 7 /15	
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	25	17	1,817	2026/ 3 /15	
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	75	62	6,706	2027/11/ 1	
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	125	131	14,099	2079/ 4 / 4	
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	25	25	2,684	2023/ 2 / 1	
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	25	26	2,782	2025/ 8 /15	
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	25	24	2,633	2026/ 2 /15	
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	25	3	412	2026/ 1 /15	
	WPX ENERGY INC	8.25	100	85	9,132	2023/ 8 / 1	
	WPX ENERGY INC	5.25	25	17	1,897	2027/10/15	
	WPX ENERGY INC	4.5	125	83	8,933	2030/ 1 /15	
YPSO FINANCE BIS	10.5	200	214	22,932	2027/ 5 /15		
YUM! BRANDS INC	3.875	150	144	15,456	2023/11/ 1		
合	計				2,178,396		

* 邦貨換算金額は、第122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122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 14,325	千円 1,531,501	% 38.9
合 計	14,325	1,531,501	38.9

* 邦貨換算金額は、第122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122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	
アメリカ	貸付債権	SPORTS AUTHORITY TRM B	0.0	33	0.033	3	2022/11/16
		J CREW INITIAL LOAN #1	4.9605	6	5	551	2021/3/5
		HEALOGICS INITIAL#1	5.57	118	86	9,211	2021/6/30
		CITGO PETROLEUM TL B	6.44463	23	21	2,329	2021/7/23
		FORMULA ONE NEW TL B	4.10338	163	143	15,379	2024/2/1
		ACOSTA TRANCHE B-1 TRM	7.0	23	4	519	2021/9/26
		CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.98825	50	7	801	2021/12/31
		PRISO ACQUISIT TL B	4.90838	71	66	7,068	2022/5/1
		MCGRAW HILL TRM B	5.60338	248	215	23,087	2022/5/4
		TRANSDIGM REFIN TL E	3.85338	92	83	8,957	2025/5/30
		LIFE TIME FITNESS #1 B	4.36325	388	342	36,588	2022/6/10
		LIFE TIME FITNESS #11 B	4.35338	0.996	0.877	93	2022/6/10
		KLOECKNER PENTAPLST \$ TL	6.01238	98	78	8,349	2022/6/30
		ASURION(LONESTAR) B4 IRL	4.60338	56	53	5,688	2022/8/4
		COINMACH TL B 01	5.09263	254	238	25,536	2022/11/14
		CALIFORNIA RESOURCES TRM	6.36325	250	128	13,720	2022/11/17
		REYNOLDS GROUP US IRL	4.35338	53	50	5,363	2023/2/5
		REYNOLDS GROUP US IRL #2	4.35338	32	30	3,274	2023/2/5
		REYNOLDS GROUP US IRL #3	4.35338	144	135	14,530	2023/2/5
		KCA DEUTAG EXTENDED TL	8.35338	122	60	6,476	2023/3/21
		ALERIS INTERNATI INI TRM	6.35338	123	117	12,570	2023/4/15
		DAYCO PRODUCTS LLC TRM	5.86325	291	236	25,264	2023/5/12
		TRANSDIGM REFIN TL F	3.85338	165	149	16,014	2023/6/9
		BIG RIVER STEEL TL	6.94463	73	67	7,250	2023/8/15
		GOLDEN NUGGET TRM B	4.10338	38	32	3,508	2023/10/4
		GOLDEN NUGGET TRM B02	4.13938	31	26	2,831	2023/10/4
		CHOBANI 1L CLOSIDATE TRM	5.10338	193	181	19,374	2023/10/7
		RP CROWN PARENT INIT TLB	4.35338	24	22	2,429	2023/10/12
		MOHEGAN TRBL GAMING TL B	5.97838	199	172	18,446	2023/10/13
		SERTA SIMMONS INT TL #1	5.1585	226	116	12,423	2023/10/21
		SERTA SIMMONS INT TL #2	5.12888	64	33	3,547	2023/10/21
		HARLAND CLARKE TL01	6.46313	144	101	10,893	2023/10/31
		ASURION REPLACE B6 TRM	4.60338	23	21	2,339	2023/11/3
		WILSONART TRANCHE D TL01	5.2	233	214	22,960	2023/12/19
		COLUMBUS MCKINON TLB2	4.44463	29	27	2,972	2024/1/31
		BUILDERS FIRST US TRM	4.61325	17	16	1,728	2024/2/29
		BRIGHT BIDCO REFIN TLB	5.44463	98	39	4,194	2024/6/30
		BRIGHT BIDCO REFIN TLB02	5.10338	26	10	1,133	2024/6/30
		BRIGHT BIDCO REFIN TLB03	5.10338	21	8	906	2024/6/30
		MAUSER PACKAGING TL	5.084	96	87	9,304	2024/4/3
		MAUSER PACKAGING TL 11	5.084	0.249	0.223	23	2024/4/3
		AIR METHODS CORP TRM	5.44463	73	57	6,178	2024/4/12
		CITYCENTER HLDGS TRM B	3.85338	196	169	18,128	2024/4/18
		EVERI PAYMENTS TRM B	4.35338	67	64	6,853	2024/4/27
		CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.35338	41	38	4,169	2024/5/9
		CONSOLIDATED INIT TL 02	4.35338	7	7	762	2024/5/9
		TEMPO ACQUISITION INI TL	4.35338	73	67	7,231	2024/5/1
		USI HOLDINGS INITIAL TRM	4.94463	97	89	9,521	2024/5/15
		SURGERY PARTNERS INIT TL	4.86	73	65	6,999	2024/9/2
		WERNER INTER INI TRM	5.60338	247	225	24,113	2024/6/22
		TRANSDIGM REFIN TL G	3.85338	316	287	30,746	2024/8/22
		UNITED SITE INI TRM 1L	5.67075	146	134	14,412	2024/8/25
		UNITED SITE INI TRM #3	5.69463	0.375	0.345	36	2024/8/25
		SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	326	303	32,447	2024/10/17

銘柄	柄	第122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	貸付債権	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		9.62888	47	11	1,268	2024/10/21
		5.44463	98	69	7,393	2024/10/31
		5.16	97	89	9,522	2024/11/24
		7.60338	350	321	34,331	2024/12/3
		4.37888	442	403	43,085	2025/2/5
		6.60338	171	140	15,026	2025/1/19
		4.12888	172	146	15,704	2025/1/23
		5.10338	49	46	4,954	2025/1/26
		4.60338	49	37	3,965	2025/1/31
		4.95375	24	18	1,925	2025/2/23
		4.83113	23	17	1,916	2025/2/23
		5.04938	1	0.913	97	2025/2/23
		5.10338	237	232	24,810	2025/3/9
		3.85338	170	156	16,736	2025/3/20
		4.56138	147	132	14,137	2025/4/12
		4.55088	93	85	9,138	2025/4/25
		4.51988	0.238	0.217	23	2025/4/25
		0.0	4	4	434	2025/4/25
		5.69175	50	45	4,864	2025/4/25
		4.60338	123	115	12,304	2025/5/11
		5.69463	320	294	31,529	2025/5/23
		5.4375	24	20	2,171	2025/5/18
		4.4085	106	100	10,727	2025/6/1
		5.44463	197	187	20,085	2025/7/10
		5.44463	17	16	1,814	2025/7/10
		4.35338	291	258	27,604	2025/7/31
		8.10338	150	141	15,114	2025/8/4
		6.10338	49	46	5,001	2025/8/10
		4.35338	112	103	11,106	2025/8/21
		5.35338	123	93	9,955	2025/10/10
		4.85338	198	185	19,792	2025/10/1
		0.0	23	21	2,351	2025/10/17
		5.69463	123	101	10,815	2025/11/5
		5.35338	50	46	4,944	2025/11/16
		4.1585	120	111	11,959	2027/4/15
		5.6585	197	186	19,900	2026/8/14
		5.61263	150	144	15,395	2026/2/6
		6.69463	165	131	14,077	2026/3/7
		5.10338	74	67	7,198	2026/3/18
		5.87888	24	24	2,599	2026/4/4
		6.51525	272	249	26,650	2026/4/9
		5.60338	149	113	12,126	2026/5/9
		6.94463	17	16	1,730	2026/6/4
		6.94463	5	4	511	2026/6/4
		6.94463	2	2	251	2026/6/4
		4.16	49	44	4,798	2026/9/30
		5.10338	24	22	2,412	2026/8/9
		4.60575	149	138	14,796	2026/9/23
		6.11	61	55	5,924	2026/12/12
		6.11	88	80	8,562	2026/12/12
		4.26525	25	22	2,441	2026/10/16
		0.0	22	19	2,043	2026/10/17
		0.0	2	2	268	2026/10/17
		6.39	68	64	6,941	2026/10/23
		0.0	25	22	2,422	2026/10/30

銘 柄			第122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	BURGER KING CORP TL B4#1	3.35338	135	123	13,206	2026/11/19	
	AMENTUM 1L TRM #1	5.76238	66	62	6,639	2027/1/23	
	AMENTUM 1L TRM #2	5.76238	33	31	3,342	2027/1/23	
	REYNOLDS CONSUMER PR TRM	3.50113	25	23	2,483	2027/1/29	
	ALLEN MEDIA TL	7.23088	50	46	5,011	2027/2/5	
	ZAYO INITIAL DOLLAR TL	4.00513	75	68	7,311	2049/12/31	
	VERTIV GROUP TL B	4.58113	100	91	9,728	2027/3/2	
	CENTURYLINK INC TRM B	3.85338	100	94	10,049	2027/3/15	
	KAR HOLDINGS NEW TLB6 01	3.9375	53	50	5,376	2026/9/19	
	PEABODY ENERGY CORP TL B	4.35338	23	10	1,165	2025/3/31	
	TOWNSQUARE MEDIA TL B01	4.60338	44	42	4,490	2022/4/1	
	VALEANT PH F4 TR B #1 TL	4.6585	56	52	5,659	2025/6/1	
	BERRY PLASTICS TL W	2.86263	174	166	17,769	2022/10/1	
	WESTERN DIG US TRM B-4	3.35338	22	21	2,292	2023/4/29	
	CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.85338	357	307	32,854	2023/6/7	
	HARBOR FREIGHT TRM	4.10338	244	219	23,493	2023/8/16	
	BERRY PLASTICS TL X	2.86263	48	46	4,936	2024/1/19	
	TEREX CORP U.S. TRM	3.60338	48	45	4,886	2024/1/31	
	CAESARS ENTERTIMNT TRM B	3.60338	81	75	8,057	2024/4/3	
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	3.61	97	91	9,757	2024/5/11	
	ADIENT INITIAL TERM LOAN	5.94463	18	17	1,861	2024/4/24	
	ADIENT INITIAL TL 02	5.74163	6	5	624	2024/4/24	
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	4.369	98	83	8,941	2024/8/14	
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	4.35338	23	20	2,173	2024/8/14	
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL08	0.0	0.312	0.265	28	2024/8/14	
	MALLINCKRODT 2018 IRL	4.70375	134	111	11,934	2025/2/24	
	GATEWAY CASINOS INI TRM	4.94463	295	265	28,432	2025/3/13	
	INSTALLED BUILD B-3 TRM	3.85338	300	285	30,469	2025/4/15	
	ALTRA INDUSTRIAL TL	3.60338	132	122	13,106	2025/9/26	
	DEALER TIRE TRM B-1	5.85338	15	14	1,586	2025/12/19	
	DEALER TIRE TRM B-1 02	5.85338	9	8	898	2025/12/19	
	IAA SPINCO TRM B	3.875	24	22	2,450	2026/5/22	
	ALLIED UNIVERSAL INI TRM	5.85338	300	280	30,028	2026/6/27	
	BERRY PLASTICS TRM Y	2.86263	49	45	4,875	2026/7/1	
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	4.33113	24	22	2,387	2026/7/15	
	DIAMOND SPORTS B TRM	4.88	24	18	1,959	2026/8/24	
	NASCAR Initial TL	4.38938	23	21	2,295	2026/7/26	
	PARAGON OFFSHORE TL	0.0	1	0	0	2021/7/11	
	MARRIOT OWNERSHP InitalTL	3.35338	99	87	9,390	2025/8/29	
	PRESTIGE BRANDS B4 TRM	3.60338	50	47	5,100	2024/1/20	
	MCDERMOTT TECH DD TL	10.64663	16	16	1,766	2020/5/26	
	MCDERMOTT INTER TRM CMIT	10.80625	14	13	1,495	2020/10/21	
	J CREW INITIAL LOAN #2	4.60338	13	10	1,106	2021/3/5	
	J CREW INITIAL LOAN #4	4.77713	4	3	354	2021/3/5	
	MCDERMOTT INTRNTNL TL A	12.00213	91	94	10,108	2021/10/21	
	MCDERMOTT DD TL	11.90013	21	22	2,406	2021/10/21	
	KRONOS INI TRM #1	5.60338	77	72	7,749	2023/5/15	
	KRONOS INI TRM #2	5.60338	25	23	2,500	2023/5/15	
	KRONOS INI TRM #3	5.60338	43	40	4,349	2023/5/15	
	KRONOS INI TRM #4	5.60338	53	50	5,392	2023/5/15	
	CITGO PETROLEUM TRM B	8.60338	49	44	4,785	2023/8/1	
	UFC TRM 1ST LIEN	4.86	98	89	9,591	2023/8/18	
	TEAM HEALTH INITIAL TL	4.35338	121	90	9,727	2024/1/12	
	DAVIDS BRIDAL TAKEBACK#1	10.11	56	21	2,263	2024/1/18	
	AVSC HOLD(PSAV) INIT TRM	9.01325	75	69	7,446	2025/8/23	

銘柄			第122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	UNITED SITE INI TRM 2L	9.67075	100	87	9,301	2025/8/25
		NOURYON FIN BV TL B01	3.86263	3	3	377	2025/10/1
		NOURYON FIN BV TL B02	3.86263	20	18	1,942	2025/10/1
		HELIX ACQUISITION 2L TRM	9.94463	75	63	6,805	2025/9/28
		EDELMAN FINANC IN TRM 2L	8.37888	50	44	4,750	2026/6/26
		GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	0.831	0	0	2022/8/13
		WINDSTREAM SERVICES TRM	4.11	125	124	13,296	2021/2/26
合 計						1,531,501	

* 邦貨換算金額は、第122期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2020年3月16日現在)

項 目	第122期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,254	0.3
公社債	2,178,396	53.4
貸付債権	1,531,501	37.5
コール・ローン等、その他	358,546	8.8
投資信託財産総額	4,082,697	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第122期末における外貨建て純資産（3,845,580千円）の投資信託財産総額（4,082,697千円）に対する比率は94.2%です。

* 外貨建て資産は、第122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＝106.91円、1英ポンド＝131.81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9月3日から2020年3月2日までの間で金銭債権（貸付債権）59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120期末	第121期末	第122期末
	2019年11月15日現在	2020年 1 月15日現在	2020年 3 月16日現在
	円	円	円
(A) 資産	8,732,801,385	8,849,133,981	7,867,243,634
コール・ローン等	107,329,715	164,775,602	161,370,604
株式(評価額)	26,837,460	24,842,909	14,254,507
公社債(評価額)	2,432,161,538	2,450,125,549	2,178,396,321
貸付債権	1,750,853,773	1,812,795,574	1,531,501,441
未収入金	4,369,445,602	4,347,594,299	3,932,227,949
未収利息	40,895,110	43,608,463	43,189,324
前払費用	2,846,831	2,015,611	1,899,921
その他未収収益	2,431,356	3,375,974	4,403,567
(B) 負債	4,407,152,794	4,478,100,108	3,934,433,348
未払金	4,383,792,033	4,453,909,785	3,904,954,594
未払収益分配金	9,260,342	9,196,183	9,106,414
未払解約金	2,884,178	3,387,147	8,917,539
未払信託報酬	11,200,734	11,591,000	11,438,961
未払利息	77	22	83
その他未払費用	15,430	15,971	15,757
(C) 純資産総額(A－B)	4,325,648,591	4,371,033,873	3,932,810,286
元本	4,630,171,058	4,598,091,529	4,553,207,413
次期繰越損益金	△ 304,522,467	△ 227,057,656	△ 620,397,127
(D) 受益権総口数	4,630,171,058口	4,598,091,529口	4,553,207,413口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,342円	9,506円	8,637円

(注) 第120期首元本額は4,692,837,827円、第120～122期中追加設定元本額は9,116,608円、第120～122期中一部解約元本額は148,747,022円、1口当たり純資産額は、第120期0.9342円、第121期0.9506円、第122期0.8637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9,556,827円。

○損益の状況

項 目	第120期	第121期	第122期
	2019年9月18日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年3月16日
	円	円	円
(A) 配当等収益	40,308,653	42,263,989	39,759,792
受取配当金	2	81,869	—
受取利息	39,455,978	40,992,039	38,682,847
その他収益金	854,968	1,192,532	1,078,872
支払利息	△ 2,295	△ 2,451	△ 1,927
(B) 有価証券売買損益	△ 55,459,691	55,048,230	△ 413,605,689
売買益	112,625,157	158,562,284	171,337,318
売買損	△ 168,084,848	△ 103,514,054	△ 584,943,007
(C) 信託報酬等	△ 12,347,744	△ 12,853,862	△ 12,696,207
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 27,498,782	84,458,357	△ 386,542,104
(E) 前期繰越損益金	57,656,431	20,834,850	95,200,688
(F) 追加信託差損益金	△ 325,419,774	△ 323,154,680	△ 319,949,297
(配当等相当額)	(908,114,992)	(902,502,162)	(895,004,129)
(売買損益相当額)	(△1,233,534,766)	(△1,225,656,842)	(△1,214,953,426)
(G) 計 (D + E + F)	△ 295,262,125	△ 217,861,473	△ 611,290,713
(H) 収益分配金	△ 9,260,342	△ 9,196,183	△ 9,106,414
次期繰越損益金 (G + H)	△ 304,522,467	△ 227,057,656	△ 620,397,127
追加信託差損益金	△ 325,419,774	△ 323,154,680	△ 319,949,297
(配当等相当額)	(908,114,992)	(902,502,162)	(895,004,129)
(売買損益相当額)	(△1,233,534,766)	(△1,225,656,842)	(△1,214,953,426)
分配準備積立金	1,346,879,214	1,364,446,807	1,367,916,788
繰越損益金	△1,325,981,907	△1,268,349,783	△1,668,364,618

* 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9月18日～2020年3月16日) は以下の通りです。

項 目	第120期	第121期	第122期
	2019年9月18日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年3月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,960,909円	36,681,557円	27,063,585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	908,114,992円	902,502,162円	895,004,129円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,328,178,647円	1,336,961,433円	1,349,959,617円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	2,264,254,548円	2,276,145,152円	2,272,027,331円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	4,890円	4,950円	4,989円
g. 分配金	9,260,342円	9,196,183円	9,106,414円
h. 分配金 (1万口当たり)	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第120期	第121期	第122期
1 万口当たり分配金（税込み）	20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。