

ノムラ・ボンド&ローン・ファンド

運用報告書(全体版)

第141期（決算日2023年5月15日） 第142期（決算日2023年7月18日） 第143期（決算日2023年9月15日）

作成対象期間（2023年3月16日～2023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。
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2024年9月17日に信託期間満了となります。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 分 配		期 騰 落 中 率		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	配	期 騰	落 中 率	参 考 指 数	中 率			
	円		円		%		%	%	%	百万円
129期(2021年5月17日)	9,561		40		1.3		1.0	53.3	—	3,565
130期(2021年7月15日)	9,669		40		1.5		1.4	53.5	—	3,583
131期(2021年9月15日)	9,734		40		1.1		0.8	53.6	—	3,592
132期(2021年11月15日)	9,656		40	△0.4			0.2	55.0	—	3,552
133期(2022年1月17日)	9,595		40	△0.2			0.1	58.7	—	3,493
134期(2022年3月15日)	9,133		40	△4.4			△3.9	62.0	—	3,313
135期(2022年5月16日)	8,761		40	△3.6			△2.5	64.7	—	3,142
136期(2022年7月15日)	8,487		30	△2.8			△2.9	67.0	—	3,020
137期(2022年9月15日)	8,637		30		2.1		2.4	64.7	—	3,058
138期(2022年11月15日)	8,526		30	△0.9			△1.0	60.6	—	2,995
139期(2023年1月16日)	8,715		20		2.5		2.4	59.1	—	3,063
140期(2023年3月15日)	8,553		20	△1.6			△1.2	62.5	—	2,960
141期(2023年5月15日)	8,603		20		0.8		0.8	63.4	—	2,935
142期(2023年7月18日)	8,689		10		1.1		1.7	62.9	—	2,946
143期(2023年9月15日)	8,664		10	△0.2			0.6	71.6	—	2,916

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

(出所) CS、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

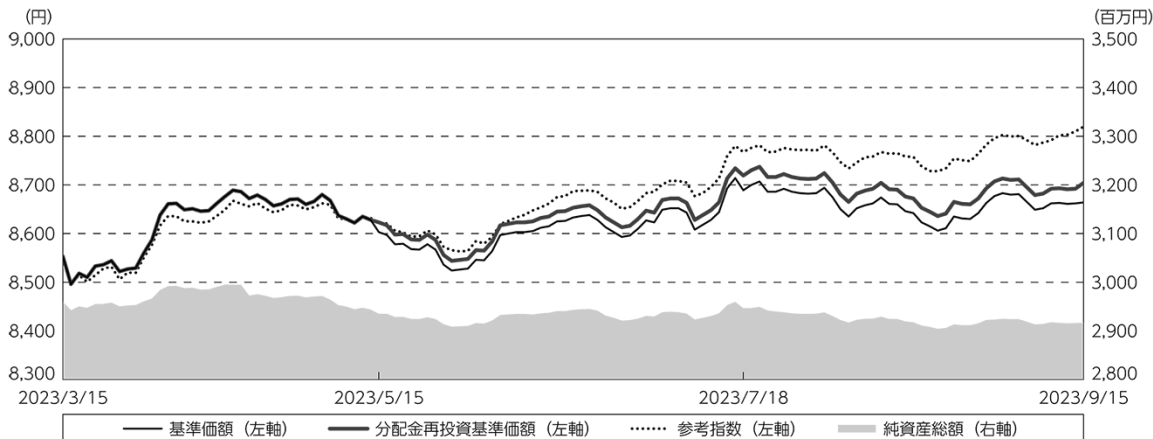
決算期	年 月 日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
			騰落率	騰落率		
第141期	(期首) 2023年3月15日	円 8,553	% —	% —	% 62.5	% —
	3月末	8,587	0.4	0.3	61.9	—
	4月末	8,666	1.3	1.2	61.9	—
	(期末) 2023年5月15日	8,623	0.8	0.8	63.4	—
第142期	(期首) 2023年5月15日	8,603	—	—	63.4	—
	5月末	8,546	△0.7	△0.4	62.6	—
	6月末	8,623	0.2	0.7	65.2	—
	(期末) 2023年7月18日	8,699	1.1	1.7	62.9	—
第143期	(期首) 2023年7月18日	8,689	—	—	62.9	—
	7月末	8,683	△0.1	0.0	64.1	—
	8月末	8,677	△0.1	0.3	70.8	—
	(期末) 2023年9月15日	8,674	△0.2	0.6	71.6	—

* 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141期首：8,553円

第143期末：8,664円 (既払分配金(税込み)：40円)

騰落率：1.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年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 BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained IndexとCSレバレッジド・ローン・インデックスを50:50で合成した指数を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。参考指数は、作成期首(2023年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

- ・ 2023年4月は、月前半、市場予想を下回る2月の米PCE(個人消費支出)コア価格指数や3月の米PPI(生産者物価指数)などを受けて、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ停止が近いという期待から景気後退懸念が弱まり、ハイ・イールド・ボンド市場が上昇したこと。
- ・ 2023年8月は、下旬に、ジャクソンホール会合にてパウエルFRB議長がデータ次第で追加利上げを行なう可能性を残したものの、弱い米労働市場が確認されたことを受けて年内の追加利上げ観測が弱まったことなどから、ハイ・イールド・ボンド市場が上昇したこと。
- ・ 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)

○投資環境

当作成期中のハイ・イールド・ボンド市場とハイ・イールド・ローン市場は、FRBの金融政策やウクライナ情勢などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

2023年8月末時点で、ハイ・イールド・ボンドの組入比率は70.8%としました。また、ハイ・イールド・ローンの組入比率は21.1%としました。

2023年8月末時点で、格付別比率は、BBB格以上6.8%、BB格43.8%、B格35.6%、CCC格以下および無格付6.2%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ないました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

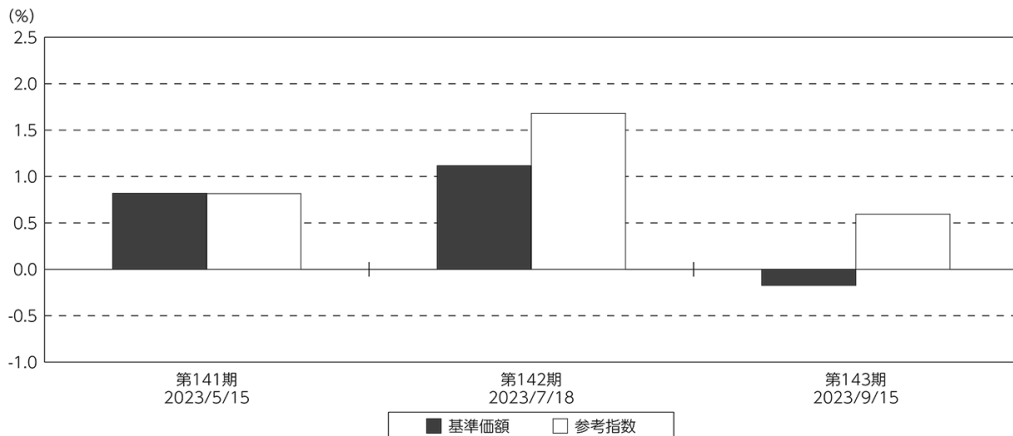
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期首から当作成期末の間に、参考指数の+3.1%に対し基準価額は+1.8%^{*}の騰落率となりました。

主な差異要因は、当作成期間中でハイ・イールド・ローンに対して相対的にパフォーマンスが悪かったハイ・イールド・ボンドを多めに保有したことがマイナスに影響したことなどです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA US High Yield, Cash Pay, Constrained IndexとCSレパレッジド・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141期	第142期	第143期
	2023年3月16日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年9月15日
当期分配金	20	10	10
(対基準価額比率)	0.232%	0.115%	0.115%
当期の収益	20	10	10
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,570	5,645	5,709

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

【ハイ・イールド・ボンド／ハイ・イールド・ローン】

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

【為替ヘッジ】

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月16日～2023年9月15日)

項 目	第141期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	69	0.802	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.431)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(29)	(0.332)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.039)	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	0.079	(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)	(0.077)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	76	0.881	
作成期間の平均基準価額は、8,630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。

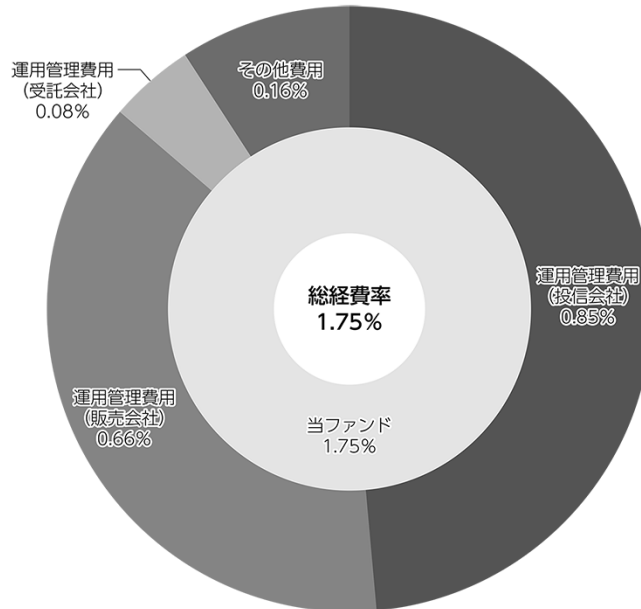
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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1.75%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年3月16日～2023年9月15日)

株式

		第141期～第143期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (3)	千米ドル — (18)	百株 0.75	千米ドル 5

*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141期～第143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 1,472	千米ドル 1,091 (226)

*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141期～第143期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 309 (0.45421)	千米ドル 3,430 (923)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年3月16日～2023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141期～第143期
(a) 当作成期中の株式売買金額	769千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	12,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月16日～2023年9月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年9月15日現在)

外国株式

銘 柄	第140期末		第143期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	14	14	82	12,132	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.2	0.2	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIEBOLD NIXDORF INC	—	0.42	0.7749	114	コンピュータ・周辺機器
GULFPORT ENERGY CORP	1	0.99	11	1,752	石油・ガス・消耗燃料
GYMBOREE HOLDING CORP	10	10	—	—	小売り
VISTRA CORP RIGHTS	35	35	4	608	独立系発電事業者・エネルギー販売者
SAMSON RESOURCES II LLC A COM	31	31	1	253	エネルギー設備・サービス
DBI INVESTOR INC COM	10	10	—	—	金融
DBI INVESTOR INC RIGHTS	2	2	—	—	金融
ACOSTA HOLDINGS CORP	1	1	—	—	ビジネス・サービス
CHINOS GLOBAL HOLDINGS LLC COM	11	11	13	1,960	小売り
THE CAPITAL OF AEGLETES B V COM	—	3	0.178	26	自動車部品
DAVID'S BRIDAL COM	9	9	—	—	小売り
合 計	株 数	株 数	114	16,849	
	銘 柄 数	銘 柄 数	< 比 率 >	< 0.6% >	

* 邦貨換算金額は、第143期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄		第140期末		第143期末	
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) CALIFORNIA RESOURCES WARRANT		証券 133	証券 133	千米ドル 3	千円 448
合	計	証券数・金額 133	133	3	448
		銘柄数<比率> 1	1	-	<0.0%>

*邦貨換算金額は、第143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。

*<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	第143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	15,761	14,148	2,088,622	71.6	66.3	32.3	29.6	9.7	
合	計	15,761	14,148	2,088,622	71.6	66.3	32.3	29.6	9.7

*邦貨換算金額は、第143期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.0%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第143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 (含む投資法人債券)	ALCOA INC	5.125	64	63	9,345	2024/10/1
		ALCOA INC	5.95	50	48	7,105	2037/2/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	150	144	21,384	2027/12/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	25	22	3,325	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	50	44	6,530	2031/10/1
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	77	11,436	2031/11/1
		AMC ENTERTAINMENT HLDGS	10.0	42	30	4,456	2026/6/15
		AMC NETWORKS INC	4.25	75	46	6,821	2029/2/15
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	100	94	14,007	2027/5/20
		APACHE CORP	4.25	25	22	3,338	2030/1/15
		ARCONIC INC	5.9	75	74	10,995	2027/2/1
		BALL CORP	4.875	100	97	14,342	2026/3/15
		BALL CORP	6.875	25	25	3,736	2028/3/15
		BALL CORP	6.0	25	24	3,627	2029/6/15
		BALL CORP	3.125	75	60	8,938	2031/9/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	200	198	29,364	2049/9/29
		BARCLAYS PLC	8.0	200	198	29,244	2067/9/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	9.0	200	181	26,823	2025/12/15
		BEAZER HOMES USA	6.75	100	99	14,650	2025/3/15
		BOYD GAMING CORP	4.75	150	140	20,668	2027/12/1
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	50	42	6,254	2032/2/1
		CARNIVAL CORP	5.75	125	116	17,136	2027/3/1
		CARNIVAL CORP	6.0	125	111	16,415	2029/5/1
		CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	125	121	17,983	2028/7/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	25	21	3,147	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	50	43	6,347	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	75	64	9,521	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	25	20	2,976	2031/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	125	100	14,768	2032/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.125	50	48	7,120	2025/5/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	100	92	13,598	2028/4/1
		CDW LLC/CDW FINANCE	3.25	25	21	3,210	2029/2/15
		CEDAR FAIR LP	5.25	150	133	19,779	2029/7/15
		CENTENE CORP	4.25	50	46	6,851	2027/12/15
		CENTENE CORP	3.375	100	84	12,523	2030/2/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	4.125	125	106	15,717	2030/10/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.75	210	208	30,807	2027/6/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	150	137	20,313	2029/10/1
		CITIGROUP INC	4.7	225	205	30,391	2099/1/23
		CITIGROUP INC	4.0	25	22	3,321	2099/12/10
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	100	96	14,218	2027/6/1
		CLOUD PEAK ENRGY	—	25	—	—	2024/3/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.125	25	22	3,259	2030/1/15
		COMMERCIAL METALS CO	3.875	75	63	9,430	2031/2/15
		COVANTA HOLDING CORP	5.0	125	103	15,350	2030/9/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	225	221	32,768	2025/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	169	25,053	2029/2/1
		DISH DBS CORP	5.875	75	70	10,432	2024/11/15
		DISH DBS CORP	7.375	150	101	14,932	2028/7/1
		DISH DBS CORP	5.125	50	29	4,354	2029/6/1
		ENACT HOLDINGS INC	6.5	75	74	10,982	2025/8/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	150	144	21,291	2026/7/15

銘柄	第143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)	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	21	3,140	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	50	39	5,825	2045/4/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	250	244	36,138	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	25	23	3,499	2028/7/15
	FIRSTENERGY CORP	4.15	75	70	10,357	2027/7/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	50	58	8,585	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	125	93	13,826	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	200	186	27,465	2029/5/3
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	75	72	10,752	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	75	75	11,076	2030/4/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	100	94	13,876	2099/11/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	9.5	100	102	15,094	2025/5/31
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	14	14	2,182	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	50	0.094	13	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	0.651	0.65787	97	2026/5/17
	HCA INC	5.625	75	74	10,931	2028/9/1
	HCA INC	3.5	125	107	15,923	2030/9/1
	HILLENBRAND INC	5.75	75	74	10,943	2025/6/15
	HILLENBRAND INC	3.75	25	20	3,059	2031/3/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	205	190	28,093	2030/1/15
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	75	72	10,655	2027/4/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	25	24	3,573	2024/10/1
	HOWMET AEROSPACE INC	6.875	26	26	3,873	2025/5/1
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	25	21	3,213	2026/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	90	87	12,858	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	25	23	3,454	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	25	20	2,964	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	50	43	6,390	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	100	76	11,342	2028/1/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	115	102	15,094	2032/7/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	50	50	7,383	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	50	49	7,362	2049/12/29
	KB HOME	6.875	25	25	3,744	2027/6/15
	KB HOME	4.8	150	135	19,950	2029/11/15
	KB HOME	4.0	25	20	3,093	2031/6/15
	L BRANDS INC	7.5	25	25	3,709	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.75	100	90	13,389	2036/7/1
	LAMAR MEDIA CORP	3.75	200	180	26,661	2028/2/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	25	23	3,409	2029/1/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.0	75	64	9,587	2030/2/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	175	178	26,276	2025/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	50	49	7,341	2026/4/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	100	66	9,775	2042/1/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	125	121	17,990	2026/9/15
	MATTEL INC	5.875	50	49	7,234	2027/12/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	75	70	10,470	2028/8/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	50	49	7,264	2025/6/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	50	46	6,900	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	5.5	66	62	9,250	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	25	22	3,323	2028/10/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	93	0.00931	1	2033/2/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	25	18	2,802	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	75	51	7,553	2029/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	25	15	2,263	2031/3/15

銘柄	柄	第143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)	MSCI INC	4.0	25	22	3,290	2029/11/15
		MURPHY OIL CORP	5.75	16	15	2,340	2025/8/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	175	172	25,415	2027/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.375	25	24	3,678	2028/7/15
		MURPHY OIL USA INC	4.75	150	136	20,185	2029/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	50	49	7,262	2025/2/1
		NAVIENT CORP	7.25	45	45	6,653	2023/9/25
		NAVIENT CORP	6.75	75	74	10,975	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	100	98	14,500	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.5	25	21	3,184	2029/3/15
		NAVIENT CORP	9.375	25	25	3,695	2030/7/25
		NCL CORPORATION LTD	7.75	75	71	10,562	2029/2/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	75	71	10,566	2026/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	58	8,678	2046/4/1
		NRG ENERGY INC	5.75	200	189	28,044	2028/1/15
		NUSTAR LOGISTICS LP	5.75	25	24	3,628	2025/10/1
		NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	25	24	3,564	2030/10/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	25	23	3,460	2026/4/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	50	48	7,212	2024/7/15
		OLIN CORP	5.625	25	23	3,519	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	50	45	6,707	2030/2/1
		ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	25	19	2,846	2030/9/15
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	62	55	8,242	2030/7/1
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	66	9,809	2027/4/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	100	95	14,147	2028/2/15
		PG&E CORP	5.0	175	161	23,768	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	85	75	11,175	2030/7/1
		POLAR US BORROWER LLC	6.75	100	56	8,267	2026/5/15
		QORVO INC	4.375	75	67	9,964	2029/10/15
		QUICKSILVER ESCROW DEBT	—	50	—	—	2022/8/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	100	97	14,342	2024/10/1
		RADIAN GROUP INC	4.875	100	93	13,874	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	8.25	75	77	11,484	2029/1/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	180	156	23,155	2028/3/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	75	5	747	2021/6/15
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	300	276	40,871	2027/2/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	50	47	6,945	2026/12/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.5	100	83	12,259	2029/10/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	50	46	6,919	2029/6/1
		SERVICE CORP INTL	3.375	275	225	33,263	2030/8/15
		SERVICE CORP INTL	4.0	25	20	3,077	2031/5/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	139	128	19,007	2026/2/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	50	37	5,488	2030/2/15
		SILGAN HOLDINGS INC	4.125	50	45	6,689	2028/2/1
		SLM CORP	6.125	50	49	7,356	2024/3/25
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	25	23	3,434	2030/3/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	125	95	14,142	2028/6/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	25	25	3,697	2023/10/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	24	3,663	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	200	186	27,594	2028/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	67	9,899	2029/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	100	88	13,010	2030/4/30
		T-MOBILE USA INC	3.375	25	22	3,275	2029/4/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	200	191	28,259	2028/1/15

銘	柄	第143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 (含む投資法人債類)	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	25	21	3,168	2032/1/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	75	63	9,417	2034/9/30
		TENET HEALTHCARE CORP	4.875	150	144	21,340	2026/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	25	22	3,388	2028/6/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	75	65	9,670	2030/1/15
		TRANSALTA CORP	7.75	150	153	22,605	2029/11/15
		TRANSDIGM INC	5.5	190	180	26,612	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	25	22	3,271	2029/1/15
		TRANSDIGM INC	4.875	25	22	3,292	2029/5/1
		TRANSOCEAN INC	6.8	50	40	5,970	2038/3/15
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	75	67	9,920	2031/4/15
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	121	17,971	2025/1/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	68	66	9,811	2027/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	225	195	28,929	2030/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	25	21	3,148	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	25	20	3,074	2032/1/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	50	49	7,292	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	121	17,948	2027/9/1
		VICI PROPERTIES/NOTE	4.5	50	47	6,949	2026/9/1
		VICI PROPERTIES/NOTE	5.75	100	97	14,407	2027/2/1
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	75	72	10,652	2027/11/1
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	225	226	33,496	2079/4/4
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	80	11,843	2048/3/1
		YUM! BRANDS INC	3.625	175	147	21,744	2031/3/15
		YUM! BRANDS INC	5.375	25	23	3,426	2032/4/1
合	計					2,088,622	

* 邦貨換算金額は、第143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143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	3,318	489,948	16.8
合 計	3,318	489,948	16.8

* 邦貨換算金額は、第143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143期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	ACPRODUCTS INITL	9.75348	97	82	12,229	2028/5/6
	AIR METHODS CORP TRM	8.693	70	20	3,028	2024/4/12
	ALLIANCE INITIAL TRM B	8.90109	94	94	13,992	2027/9/30
	AVSC HOLD B #8	8.68106	47	45	6,731	2025/2/23
	BRIGHT BIDCO EXIT TL	6.36559	11	4	600	2027/10/31
	CHART INDUSTRIES AM3 TRM	9.16398	99	99	14,731	2030/3/17
	CORNERSTONE BUILD B TL	8.66048	96	94	13,951	2028/4/12
	DEALER TIRE FINANCIAL B	9.83106	8	8	1,256	2027/12/9
	DUN AND BRDST INIT TLB02	8.17024	141	141	20,889	2026/2/6
	EMBECTA CORP INI TRM	8.3367	20	20	2,970	2029/1/27
	ENDURANCE INTRNTINL TRM	8.79214	49	48	7,098	2028/1/29
	ENVISION HEALTH INIT #2	0.0	32	7	1,128	2027/3/31
	ENVISION HEALTH INIT #3	0.0	79	0.397	58	2027/3/31
	FOUNDATION INITIAL #9	8.69554	0.25	0.248	36	2028/1/29
	FOUNDATION INITIAL TRM	8.88073	97	97	14,349	2028/1/29
	GRAHAM PACKAGING NEW TRM	8.44554	117	117	17,383	2027/8/4
	HARLAND CLARKE 2022 TL 0	13.25348	100	90	13,369	2026/6/16
	HAYWARD 2022 IRL	8.68106	99	98	14,500	2028/5/28
	LIFE TIME REFINANCING TL	10.61133	64	64	9,547	2026/1/15
	LIFEPOINT TRM B	9.3772	40	40	5,963	2025/11/16
	MADISON IAQ LLC INI TL	8.30229	98	97	14,419	2028/6/21
	MCGRAW HILL EDUCATION TL	10.19554	98	97	14,358	2028/7/30
	NORTHWEST FIBER TL B	9.17978	74	73	10,817	2027/5/1
	PETSMART: INC. INI TRM	9.18106	196	195	28,856	2028/1/29
	PRAIRIE ECI ACQUIOR TRM	10.18106	115	115	17,096	2026/3/7
	SEDGWICK INC 2023 TL	9.08106	99	99	14,745	2026/9/3
	SINCLAIR TELEVI TRM B-2b	7.94554	48	41	6,145	2026/9/30
	SPIN HOLDCO INITIAL TRM	9.66391	195	167	24,680	2028/2/26
	TACALA INVESTMEN 1L TRM	8.94554	47	47	6,971	2025/1/26
	TRANSDIGM INC H TRM	8.49187	99	99	14,735	2027/2/22
	TRIDENT TPI #B-3 INI TL	9.53786	98	98	14,491	2028/9/17
	UNIVISION 2022 IRL 1L	9.49187	24	24	3,647	2029/6/10
	US RADIOLO CLOSIDATE TRM	10.68106	97	95	14,093	2027/12/15
	WHITE INI CLOSIDATE TRM	9.08106	96	96	14,210	2027/10/8
	AMERICAN AIRLINS IniL TL	10.33775	47	49	7,277	2028/3/10
	CHAMPIONX HLDNG TL B1	8.67762	111	112	16,537	2029/5/12
	DEALER TIRE 1ST TL B2	9.83106	15	15	2,318	2027/12/9
	DIAMOND SPORTS 2ND TLO2	0.0	24	0.624	92	2026/8/24
	DIRECTV CLOSIDATE TRM	10.44554	21	20	3,067	2027/8/2
	ELANCO TRM	7.17968	45	44	6,601	2027/2/4
	NASCAR Initial TL	7.94554	10	10	1,599	2026/7/26
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	7.94554	12	12	1,876	2026/7/15
	THE HERTZ INITI TRM B	8.69554	20	20	3,042	2028/6/14
	THE HERTZ INITI TRM C	8.69554	3	3	585	2028/6/14
	UNITED AIRLI CLASS B TRM	9.29186	19	19	2,876	2028/4/21
	DELTA INITIAL TL	9.07614	85	88	13,020	2027/9/16

銘	柄	第143期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	MARRIOT OWNRSHP InitalTL	7.18106	87	87	12,845	2025/8/29
	UFC TRM 1ST LIEN	8.36897	85	85	12,687	2026/4/29
	ARSENAL AIC PARENT TRM B	9.87923	25	25	3,697	2030/7/27
	EMRLD INITIAL TRM B	8.33106	41	41	6,169	2030/5/5
	HUB INTRNTNL B3 IRL TL	9.58352	50	50	7,425	2025/4/25
	MAUSER PACKAGING INI #2	9.32968	0.25	0.250	36	2026/8/15
	MAUSER PACKAGING INI TRM	9.32968	99	99	14,706	2026/8/15
	MCDERMOTT DIP TL11	8.44554	3	2	397	2024/6/30
合	計				489,948	

* 邦貨換算金額は、第143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

(2023年9月15日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,849	0.6
新株予約権証券	448	0.0
公社債	2,088,622	70.1
貸付債権	489,948	16.5
コール・ローン等、その他	382,040	12.8
投資信託財産総額	2,977,907	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第143期末における外貨建純資産(2,935,591千円)の投資信託財産総額(2,977,907千円)に対する比率は98.6%です。

* 外貨建資産は、第143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=147.62円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2023年3月14日から2023年9月11日までの間で金銭債権(貸付債権)30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141期末	第142期末	第143期末
	2023年5月15日現在	2023年7月18日現在	2023年9月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	5,911,104,626	5,779,911,378	5,844,637,846
コール・ローン等	115,358,813	92,354,377	210,217,967
株式(評価額)	11,457,012	12,652,354	16,849,126
新株予約権証券(評価額)	146,566	228,302	448,231
公社債(評価額)	1,860,723,230	1,852,935,675	2,088,622,208
貸付債権	984,471,286	894,984,756	489,948,862
未収入金	2,898,692,038	2,893,657,066	2,997,849,708
未収配当金	—	—	53,183
未収利息	35,661,779	32,003,288	37,425,684
前払費用	335,933	398,576	1,830,988
その他未収収益	4,257,969	696,984	1,391,889
(B) 負債	2,976,041,371	2,833,301,196	2,928,137,997
未払金	2,958,010,296	2,816,993,226	2,916,963,877
未払収益分配金	6,823,099	3,391,352	3,366,201
未払解約金	3,287,391	4,708,014	259,140
未払信託報酬	7,909,675	8,197,289	7,538,377
未払利息	19	32	26
その他未払費用	10,891	11,283	10,376
(C) 純資産総額(A-B)	2,935,063,255	2,946,610,182	2,916,499,849
元本	3,411,549,527	3,391,352,965	3,366,201,661
次期繰越損益金	△ 476,486,272	△ 444,742,783	△ 449,701,812
(D) 受益権総口数	3,411,549,527口	3,391,352,965口	3,366,201,661口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,603円	8,689円	8,664円

(注) 第141期首元本額は3,460,846,905円、第141～143期中追加設定元本額は6,542,881円、第141～143期中一部解約元本額は101,188,125円、1口当たり純資産額は、第141期0.8603円、第142期0.8689円、第143期0.8664円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額6,662,016円。

○損益の状況

項 目	第141期	第142期	第143期
	2023年3月16日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年9月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	35,620,491	36,954,559	33,321,657
受取配当金	—	49,034	53,183
受取利息	35,033,272	36,284,662	32,614,831
その他収益金	588,420	623,031	656,162
支払利息	△ 1,201	△ 2,168	△ 2,519
(B) 有価証券売買損益	△ 3,156,783	4,351,344	△ 29,992,035
売買益	90,323,551	218,249,881	239,510,486
売買損	△ 93,480,334	△ 213,898,537	△ 269,502,521
(C) 信託報酬等	△ 8,628,993	△ 9,049,893	△ 8,287,274
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,834,715	32,256,010	△ 4,957,652
(E) 前期繰越損益金	△ 252,796,012	△ 234,134,147	△ 203,612,341
(F) 追加信託差損益金	△ 240,701,876	△ 239,473,294	△ 237,765,618
(配当等相当額)	(700,542,369)	(697,405,523)	(692,638,799)
(売買損益相当額)	(△ 941,244,245)	(△ 936,878,817)	(△ 930,404,417)
(G) 計(D+E+F)	△ 469,663,173	△ 441,351,431	△ 446,335,611
(H) 収益分配金	△ 6,823,099	△ 3,391,352	△ 3,366,201
次期繰越損益金(G+H)	△ 476,486,272	△ 444,742,783	△ 449,701,812
追加信託差損益金	△ 240,701,876	△ 239,473,294	△ 237,765,618
(配当等相当額)	(700,542,369)	(697,405,523)	(692,638,799)
(売買損益相当額)	(△ 941,244,245)	(△ 936,878,817)	(△ 930,404,417)
分配準備積立金	1,199,726,376	1,217,140,747	1,229,443,251
繰越損益金	△1,435,510,772	△1,422,410,236	△1,441,379,445

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2023年3月16日～2023年9月15日)は以下の通りです。

項 目	第141期	第142期	第143期
	2023年3月16日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年9月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,991,498円	28,857,620円	25,034,383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	700,542,369円	697,405,523円	692,638,799円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,179,557,977円	1,191,674,479円	1,207,775,069円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,907,091,844円	1,917,937,622円	1,925,448,251円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,590円	5,655円	5,719円
g. 分配金	6,823,099円	3,391,352円	3,366,201円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第141期	第142期	第143期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	10円	10円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。