

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／その他資産（バンクローン）
信託期間	2013年4月26日から2020年10月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ（JPY J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJPY I 4（マンスリー）ディストリビューティング・クラスをシェアクラスとして含む） 米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等 マネー・アカウント・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として、米国の投資適格未滿（BB格以下）企業向けの貸付債権（バンクローン）に投資することにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。 ■外貨建資産に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 ■実質的な運用は、バンクローンの運用に強みを持つ「ニューバーガー・バーマン・グループ」が行います。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	年2回（原則として毎年4月および10月の26日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。

日興・米国バンクローン・ ファンド (為替ヘッジあり) 13-04

【償還 運用報告書(全体版)】

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

第 15 期
償還日 2020年10月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行い、2020年10月26日に償還となりました。皆さまのご愛顧ありがとうございました。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			受 利	益 回 り	債 券 組 入 率	投 資 信 託 組 入 率	元 残 存 本 率
		税 分 配	込 金 騰 落	中 額 騰 落					
(設定日) 2013年4月26日	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0	
1期(2013年10月28日)	10,000	68	68	0.7	1.3	0.0	99.3	99.4	
2期(2014年4月28日)	10,000	86	86	0.9	1.5	0.0	98.6	98.1	
3期(2014年10月27日)	9,965	0	△35	△0.4	0.8	0.0	97.0	91.6	
4期(2015年4月27日)	10,000	138	173	1.7	1.5	0.0	96.5	82.7	
5期(2015年10月26日)	9,828	0	△172	△1.7	0.5	0.0	94.0	68.0	
6期(2016年4月26日)	9,752	0	△76	△0.8	0.1	0.0	90.3	51.4	
7期(2016年10月26日)	9,912	0	160	1.6	0.6	0.0	97.1	39.5	
8期(2017年4月26日)	10,000	17	105	1.1	0.8	0.0	97.4	35.7	
9期(2017年10月26日)	10,000	54	54	0.5	0.8	0.0	97.7	28.9	
10期(2018年4月26日)	10,000	24	24	0.2	0.8	0.0	97.4	27.0	
11期(2018年10月26日)	10,000	10	10	0.1	0.7	0.0	97.2	24.1	
12期(2019年4月26日)	9,975	0	△25	△0.3	0.6	0.0	96.9	20.9	
13期(2019年10月28日)	9,828	0	△147	△1.5	0.3	0.0	97.0	18.7	
14期(2020年4月27日)	8,957	0	△871	△8.9	△0.9	0.0	96.8	17.7	
(償還時) 15期(2020年10月26日)	(償還価額) 9,746.78	—	789.78	8.8	0.2	—	—	15.6	

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

※受益者利回りは、基準価額（累計分配金込み）の当初元本に対する騰落率を年率換算したものです。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

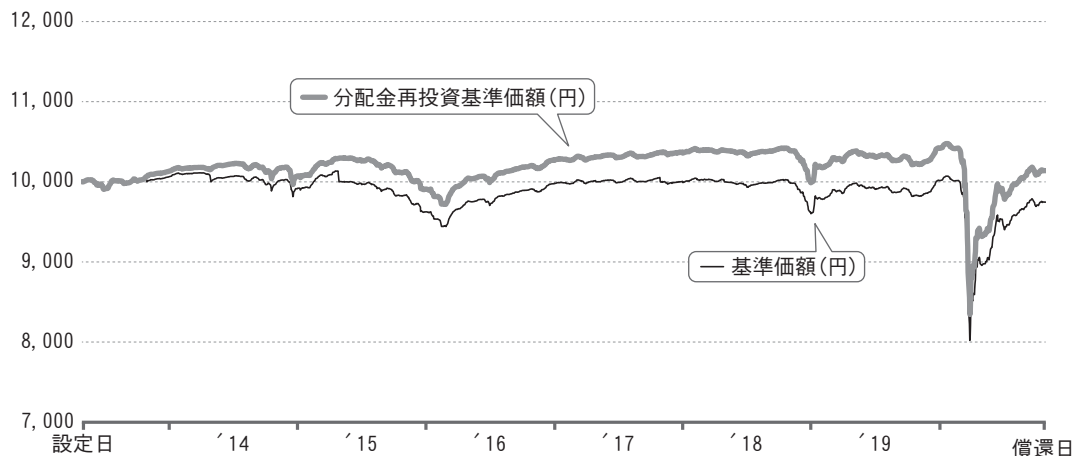
年月日	基準 騰落	標準 騰落	額 率	債 券 組 入 率	投 資 信 託 組 入 率	証 券 率
(期首) 2020年4月27日	円 8,957		% —	% 0.0	% 96.8	% 96.8
4月末	8,971		0.2	0.0	96.8	96.8
5月末	9,314		4.0	0.0	98.6	98.6
6月末	9,406		5.0	0.0	98.3	98.3
7月末	9,579		6.9	0.0	98.0	98.0
8月末	9,690		8.2	0.0	97.7	97.7
9月末	9,704		8.3	0.1	97.4	97.4
(償還時) 2020年10月26日	(償還価額) 9,746.78		8.8	—	—	—

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

設定以来の運用状況（設定日2013年4月26日から償還日2020年10月26日まで）

設定以来の基準価額の推移



前期までの運用の概略（設定日2013年4月26日から第14期末2020年4月27日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

以下は、設定から第14期末までの基準価額の変動要因です。

【第1期（設定日（2013年4月26日）から2013年10月28日）】

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 5月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で資産買入れ継続の方針が発表され、超低金利政策が続いたこと ・ クレジット環境が良好に推移し、バンクローンへの投資ニーズが引き続き堅調だったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ FRB（米連邦準備制度理事会）が債券購入を縮小するとの見方が強まったこと

【第2期（2013年10月29日から2014年4月28日）】

上昇要因	・米国や中国において弱い経済指標が発表され、長期金利が低下傾向で推移したこと
下落要因	・4月から期末にかけて、米国で雇用統計が市場の期待を下回り、米国株や米ドルが軟調に推移したこと

【第3期（2014年4月29日から2014年10月27日）】

上昇要因	・欧州の金融当局による追加緩和措置や米国の経済指標の堅調さなどから、企業収益の拡大期待が強まったこと
下落要因	・スコットランド独立に関する住民投票をめぐる思惑やベネズエラの政府関連債券の利払い停止観測などから、クレジット市場にリスク回避傾向が強まったこと

【第4期（2014年10月28日から2015年4月27日）】

上昇要因	・米国の経済指標が好調で、信用力の改善を期待させたこと
下落要因	・原油価格の大幅な下落や、中東地域や香港における地政学リスクの高まりにより、投資家がリスク回避の動きを強めたこと

【第5期（2015年4月28日から2015年10月26日）】

上昇要因	・10月上旬から期末にかけて、米国での早期利上げ観測の後退やECB（欧州中央銀行）の追加緩和期待などから、投資家の過度なリスク回避姿勢が和らいだこと
下落要因	・ギリシャの債務問題や中国経済減速などへの懸念から、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこと

【第6期（2015年10月27日から2016年4月26日）】

上昇要因	・2月下旬から期末にかけて、世界経済に対する過度な不安が後退したこと
下落要因	・期初から2月中旬にかけて、商品価格の下落、米国や世界の景気減速懸念、原油価格の下落などから、バンクローン市場が軟調に推移したこと

【第7期（2016年4月27日から2016年10月26日）】

上昇要因	・世界経済に対する過度な懸念の後退や良好な需給環境から、スプレッドが縮小したこと
------	--

【第8期（2016年10月27日から2017年4月26日）】

上昇要因	・ 景気刺激策などへの期待感から、投資家心理が改善したこと
------	-------------------------------

【第9期（2017年4月27日から2017年10月26日）】

上昇要因	・ 期初から6月上旬および6月下旬から7月末にかけて、変動金利の特性を有するバンクローンへの投資需要が根強かったこと
------	--

下落要因	・ 6月中旬には原油価格の軟調な推移を背景に、8月には北朝鮮情勢の緊迫化などを背景に、投資家心理が悪化したこと
------	---

【第10期（2017年10月27日から2018年4月26日）】

上昇要因	・ 米税制改革法が成立したことなどを背景に、スプレッドが縮小したこと
------	------------------------------------

下落要因	・ 期初から11月中旬にかけて、米税制改革に対する不透明感が強まったこと
------	--------------------------------------

【第11期（2018年4月27日から2018年10月26日）】

上昇要因	・ 米国の良好な経済環境などを背景に、バンクローン市場が堅調に推移したこと
------	---------------------------------------

下落要因	・ ヘッジコストなどがかかったこと
------	-------------------

【第12期（2018年10月27日から2019年4月26日）】

上昇要因	・ 1月以降、米中貿易協議の進展期待などにより、投資家のリスク回避的な投資姿勢が後退したこと
------	--

下落要因	・ 期初から12月下旬にかけて、世界的な株価の下落などを背景にリスク回避の動きが広がったこと ・ ヘッジコストがかかったこと
------	---

【第13期（2019年4月27日から2019年10月28日）】

上昇要因	・ 7月と9月に、F R Bの金融緩和や米中貿易協議の進展に対する期待などにより、投資家心理が改善したこと
------	---

下落要因	・ 5月、8月、10月に、リスク回避的な投資姿勢が広まり、リスク資産全般が軟調となったこと
------	---

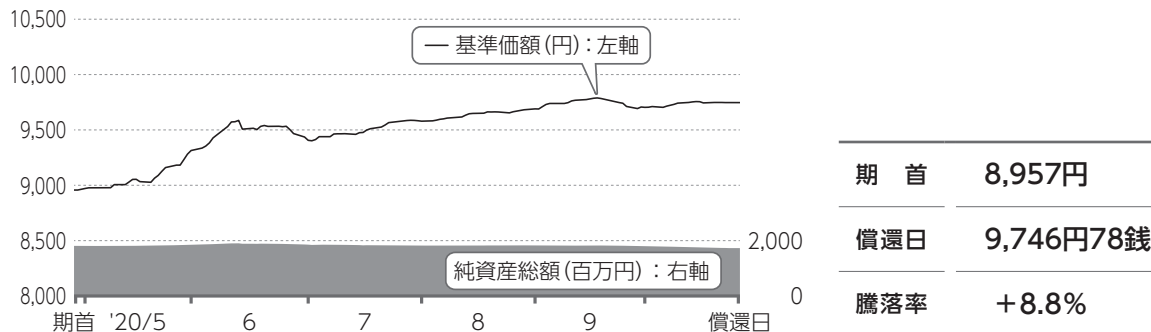
【第14期（2019年10月29日から2020年4月27日）】

下落要因	・ 新型コロナウイルスの感染拡大により投資家心理が大幅に悪化したこと
------	------------------------------------

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて米国企業向けの貸付債権(バンクローン)等へ投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 緩和的な金融政策や積極的な財政政策が実施されたことなどによりバンクローン市場が上昇したこと

下落要因

- ヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2020年4月28日から2020年10月26日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

前期の後半にかけては世界的な新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避姿勢が強まり、バンクローン市場は大きく下落しました。しかし、当期初からは、新型コロナウイルスの感染者数が減少したため都市封鎖などの措置が徐々に解除されたことや、緩和的な金融政策や積極的な財政政策が行われたことなどにより、バンクローン市場は

大きく上昇しました。米中対立の激化や新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念されましたが、ワクチンの開発期待などにより、償還時まで市場の上昇が継続しました。

当期のS&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックス(米ドルベース)の騰落率は10.1%の上昇となりました。

ポートフォリオについて（2020年4月28日から2020年10月26日まで）

当ファンド

「Jクラス」および「I4クラス」をシェアクラスとして含む、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ」を高位に組み入れました。

償還を控え、10月下旬までにすべて売却しました。

ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ

●組入比率

期を通じてクーポンが変動金利に連動するバンクローン組入比率を高い水準で維持し、ポートフォリオの大部分をバンクローンに投資した状態で当期末を迎えました。

●業種

セクター別では期を通じて、電子機器セクター、ヘルスケアセクター、ビジネス機器セクター等の組入比率を高めに維持するとともに、複数のセクターにわたり分散したポー

トフォリオを構築しました。

●格付け

バンクローンの中でも相対的に格付けが高いBB格およびB格のローンを中心に組み入れ、CCC格のローンの組入比率を低水準に維持しました。

●市場配分

通貨別では、相対的に魅力的な米ドル建て

資産を中心にポートフォリオを構築しました。欧州や英国のローンの中でも投資妙味があると判断したものについては選択的に投資を行いました。

マネー・アカウント・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年4月28日から2020年10月26日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 会 社 ）	27円 (10) (16) (2)	0.291% (0.110) (0.165) (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （ 投 資 信 託 証 券 ）	－ (－)	－ (－)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 （ 監 査 費 用 ） （ そ の 他 ）	0 (－) (0)	0.000 (－) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	27	0.291	

期中の平均基準価額は9,444円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

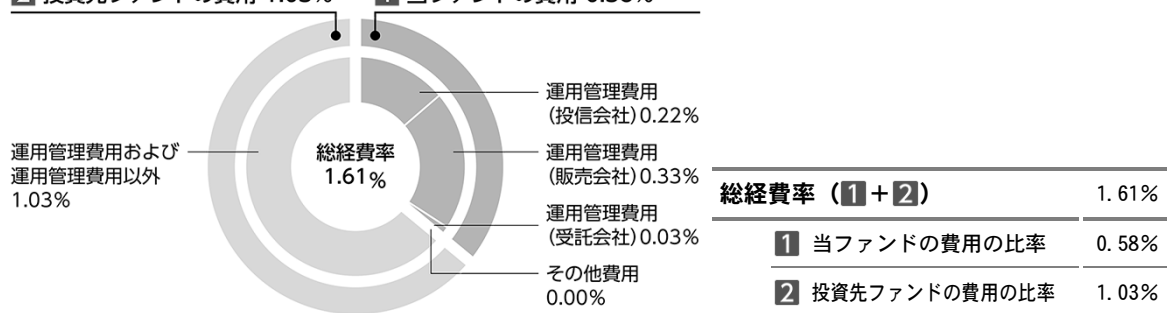
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「損益計算書」をご覧ください。

参考情報 総経費率（年率換算）

② 投資先ファンドの費用 1.03% ① 当ファンドの費用 0.58%



日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.61%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年4月28日から2020年10月26日まで）

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J (マンスリー) ディストリビューティング・クラス	—	—	138,345	1,088,289
	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY 14 (マンスリー) ディストリビューティング・クラス	4,644	38,800	92,197	824,077
	合 計	4,644	38,800	230,542	1,912,366

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・アカウント・マザーファンド	—	—	1,098	1,097

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年4月28日から2020年10月26日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2020年4月28日から2020年10月26日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2020年10月26日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期	末
	口数	口数	評価額
ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	138,345	—	—
ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY I 4 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	87,552	—	—
合計	225,897	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期	末
	口数	口数	評価額
マネー・アカウント・マザーファンド	1,098	—	—

※マネー・アカウント・マザーファンドの期末の受益権総口数は9,041千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項目	償還時	時
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	1,741,276	100.0
投資信託財産総額	1,741,276	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2020年10月26日現在)

項 目	償還時
(A) 資 産	1,741,276,215円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,741,276,215
(B) 負 債	10,784,940
未 払 解 約 金	5,848,300
未 払 信 託 報 酬	4,932,108
未 払 利 息	4,532
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,730,491,275
元 本	1,775,450,000
償 還 差 損 金	△ 44,958,725
(D) 受 益 権 総 口 数	1,775,450,000口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D)	9,746円78銭

※設定年月日 2013年4月26日
 設定元本額 11,375,190,000円
 期首元本額 2,021,450,000円
 期末元本残存率 15.6%

※上記表中の償還差損金は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2020年4月28日 至2020年10月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	39,148,990円
受 取 配 当 金	39,190,851
支 払 利 息	△ 41,861
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	120,946,284
売 買 益	510,292,186
売 買 損	△389,345,902
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,307,857
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	154,787,417
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△210,740,972
(F) 解 約 差 損 益 金	10,994,830
償 還 差 損 金 (D + E + F)	△ 44,958,725

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年4月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年10月26日		資産総額	1,741,276,215円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	10,784,940円
				純資産総額	1,730,491,275円
受益権口数	11,375,190,000口	1,775,450,000口	△9,599,740,000口	受益権口数	1,775,450,000口
元本額	11,375,190,000円	1,775,450,000円	△9,599,740,000円	1万口当たり償還金	9,746.78円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	11,313,690,000円	11,313,957,984円	10,000円	68円	0.68%
第2期	11,161,830,000	11,161,333,882	10,000	86	0.86
第3期	10,430,380,000	10,394,077,089	9,965	0	0.00
第4期	9,411,380,000	9,410,934,715	10,000	138	1.38
第5期	7,736,470,000	7,603,296,273	9,828	0	0.00
第6期	5,848,720,000	5,703,780,357	9,752	0	0.00
第7期	4,504,010,000	4,464,380,460	9,912	0	0.00
第8期	4,068,370,000	4,068,381,803	10,000	17	0.17
第9期	3,292,060,000	3,292,083,699	10,000	54	0.54
第10期	3,081,370,000	3,081,439,924	10,000	24	0.24
第11期	2,747,640,000	2,747,536,250	10,000	10	0.10
第12期	2,382,440,000	2,376,508,918	9,975	0	0.00
第13期	2,135,360,000	2,098,586,755	9,828	0	0.00
第14期	2,021,450,000	1,810,709,028	8,957	0	0.00
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				143.78円	0.1916%

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ（JクラスおよびI4クラスをシェアクラスとして含む）		
形態	アイルランド籍外国投資信託（円建て）		
主要投資対象	米国企業向けバンクローン		
運用の基本方針	主として、米国企業向け優先担保付バンクローンに投資し、インカム収益の確保と信託財産の成長を目指した運用を行います。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。		
ベンチマーク	S&P/LSTA レバレッジド・ローン・インデックス		
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・有価証券の空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 		
決算日	年1回決算（毎年12月31日）		
分配方針	毎月10日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。		
運用報酬等	Jクラス	純資産総額に対して年1.18%程度*	
	I4クラス	純資産総額に対して年0.68%程度*	
*年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。			
管理およびその他の費用	ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。		
申込手数料	ありません。		
換金手数料	換金約定日に応じて、換金代金に以下の料率を乗じた額です。		
		換金約定日	
	Jクラス	2014年4月25日まで	3.50%
		2014年4月26日から2015年4月25日まで	3.25%
I4クラス	2015年4月26日から2016年4月25日まで	2.75%	
	2016年4月26日から2017年4月25日まで	2.25%	
	2017年4月26日から2018年4月25日まで	1.75%	
	2018年4月26日から2019年4月25日まで	1.25%	
	2019年4月26日から2020年4月25日まで	0.50%	
	2020年4月26日以降	0.00%	
		0.00%	
信託財産留保額	ありません。		
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。		
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・アセットマネジメント・アイルランド・リミテッド		
副投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー		
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。		

以下には、「Jクラス」および「I4クラス」をシェアクラスとして含む「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2019年1月1日から2019年12月31日までの期間）

（米ドル）

収入	
受取利息	14,272,738
受取配当金	75,596
損益を通じて公正価値評価される金融資産および金融負債に係る純利益	4,308,955
	<hr/>
	18,657,289
費用	
運用報酬	1,609,041
販売報酬	868,387
事務代行報酬	162,033
コミットメント・フィー	230,459
カストディアン・フィー	14,746
保管報酬	25,759
専門家報酬	103,576
役員報酬	13,181
取引費用	20,901
監査報酬	23,031
付加価値税還付	(13,114)
その他費用	159,853
費用合計	<hr/>
	3,217,853
金融費用	
当座借越費用	222
支払分配金	9,832,388
	<hr/>
	9,832,610
源泉徴収税	31,736
運用による償還可能参加型持分の保有者に帰属する利益	5,575,090

■ 投資明細表（2019年12月31日現在）

損益を通じて公正価値評価する金融資産

株数	内訳		公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)	
	普通株 0.49% (2018年12月31日付 : 0.22%) 米ドル				
28,409	Brock Holdings III Inc		568,186	0.23	
99,089	Clear Channel Outdoor Holdings Inc Class A		283,395	0.12	
5,101	Cumulus Media Holdings Inc		82,893	0.03	
5,325	Cumulus Media Holdings Inc Class B		79,206	0.03	
5,929	Cumulus Media Inc Class A		104,177	0.04	
4,949	iHeartMedia Inc Class A		83,644	0.04	
	普通株合計		1,201,501	0.49	
株数	内訳	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)	
	参加証書 0.26% (2018年12月31日付 : 0.00%) 米ドル				
37,189	iHeartMedia Inc	31/12/2049	628,502	0.26	
	参加証書合計		628,502	0.26	
元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
	資産担保証券 1.56% (2018年12月31日付 : 2.77%) 米ドル				
790,458	AIMCO CLO Series 2017-AX Class E	7.90%	20/07/2029	749,501	0.31
790,458	Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D	7.59%	30/04/2031	742,065	0.30
395,229	Canyon CLO Ltd 2018-1X Class E	7.75%	15/07/2031	369,110	0.15
395,229	CIFC Funding 2019-II Ltd	5.60%	17/04/2030	396,451	0.16
922,201	OCF CLO Ltd 2017-13X Class D	8.63%	15/07/2030	913,322	0.38
263,486	TIAA CLO IV Ltd 2018-1X Class D	7.92%	20/01/2032	245,189	0.10
395,229	VERDE CLO Ltd	5.80%	15/04/2032	398,079	0.16
	資産担保証券合計			3,813,717	1.56
	事業債 5.03% (2018年12月31日付 : 4.92%) ユーロ				
205,519	Altice France SA	3.38%	15/01/2028	238,336	0.10
462,154	Grifols SA	1.63%	15/02/2025	529,805	0.22
147,025	Grifols SA	2.25%	15/11/2027	171,093	0.07
193,135	Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/2026	224,615	0.09
434,752	Platin 1426 GmbH	5.38%	15/06/2023	494,607	0.20
356,233	Quatrim SASU	5.88%	15/01/2024	423,273	0.17
131,743	Swissport Financing Sarl	5.25%	14/08/2024	157,628	0.07
	ユーロ合計			2,239,357	0.92

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
	米ドル				
466,370	Altice Financing SA	6.63%	15/02/2023	475,504	0.19
843,155	Altice France SA	5.50%	15/01/2028	867,944	0.36
793,093	Bausch Health Companies Inc	7.00%	15/03/2024	826,470	0.34
935,375	Berry Global Inc	4.88%	15/07/2026	988,293	0.40
434,104	Brock Holdings III Inc	15.00%	24/10/2022	434,104	0.18
267,438	CommScope Inc	5.50%	01/03/2024	279,362	0.11
197,614	CommScope Inc	6.00%	01/03/2026	210,583	0.09
285,882	CSC Holdings LLC	6.75%	15/11/2021	308,324	0.13
462,418	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	491,705	0.20
238,307	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	259,010	0.11
28,456	Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance I Corp	6.75%	15/11/2021	29,090	0.01
542,781	Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA	6.63%	15/05/2022	540,742	0.22
500,623	PQ Corp	6.75%	15/11/2022	518,768	0.21
232,395	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc	9.25%	15/05/2023	244,160	0.10
521,702	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp	5.25%	01/12/2021	528,093	0.22
654,763	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/ Reynolds Group Issuer Lu	5.50%	15/07/2021	657,054	0.27
641,588	Staples Inc	7.50%	15/04/2026	666,850	0.27
368,880	Talen Energy Supply LLC	6.63%	15/01/2028	377,308	0.15
350,436	Trivium Packaging Finance BV	5.50%	15/08/2026	369,929	0.15
733,018	Univision Communications Inc	5.13%	15/02/2025	726,604	0.30
235,293	Univision Communications Inc REG	5.13%	15/02/2025	233,234	0.10
	米ドル合計			10,033,131	4.11
	事業債合計			12,272,488	5.03
	タームローン 85.88% (2018年12月31日付 : 86.64%)				
	ユーロ				
730,120	Casino Guichard-Perrachon SA	5.50%	31/01/2024	830,013	0.34
244,970	CD&R Firefly Bidco Ltd	3.50%	23/06/2025	276,650	0.11
1,360,132	EG Group Ltd	4.00%	07/02/2025	1,516,145	0.62
361,828	Filtration Group Corp	3.50%	29/03/2025	409,367	0.17
438,072	Grifols Worldwide Operations Ltd	2.25%	15/11/2027	496,931	0.20
303,446	GTT Communications BV	3.25%	31/05/2025	324,202	0.13
125,156	Marnix SAS	0.00%	16/08/2026	141,453	0.06
374,901	Mascot Bidco Oy	4.50%	30/03/2026	420,622	0.17
163,340	Matterhorn Telecom SA	3.50%	15/09/2026	184,954	0.08
179,076	Minimax Viking GmbH	3.00%	31/07/2025	203,357	0.08
273,719	Motion Acquisition Ltd	0.00%	12/11/2026	310,208	0.13
474,165	Rain Carbon Inc	3.00%	16/01/2025	506,635	0.21
824,711	Shilton Bidco Ltd	3.25%	12/07/2024	916,485	0.38
468,108	Solenis Holdings LLC	4.75%	26/06/2025	523,919	0.21
371,696	Solera LLC	3.25%	03/03/2023	418,331	0.17
347,801	Stars Group Holdings BV	3.75%	10/07/2025	394,241	0.16

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
1,073,654	Sunshine Luxembourg VII Sarl	3.75%	01/10/2026	1,215,535	0.50
213,867	Swissport International AG	4.75%	14/08/2024	241,135	0.10
648,945	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	3.50%	31/07/2025	733,351	0.30
579,963	Tennessee Acquisition BV	3.50%	27/01/2023	646,940	0.27
181,660	Trident TPI Holdings Inc	3.25%	17/10/2024	198,050	0.08
	ユーロ合計			10,908,524	4.47
	英ポンド				
339,370	CD&R Firefly Bidco Ltd	5.31%	23/06/2025	446,009	0.19
490,519	EG Group Ltd	5.54%	07/02/2025	640,002	0.26
258,695	KIWI VFS Sub II Sarl	4.55%	29/07/2024	344,473	0.14
294,093	Sigma Holdco BV	4.70%	02/07/2025	387,024	0.16
839,203	Virgin Media SFA Finance Ltd	3.96%	15/01/2027	1,114,374	0.46
183,194	WSH Services Holding Ltd	5.70%	16/03/2026	245,037	0.10
	英ポンド合計			3,176,919	1.31
	米ドル				
627,097	1011778 B.C. Unlimited Liability Co	3.55%	19/11/2026	628,583	0.26
429,891	Acadia Healthcare Co Inc	4.30%	16/02/2023	431,542	0.18
762,125	Advantage Sales & Marketing Inc	5.05%	23/07/2021	739,417	0.30
334,733	Agiliti Health Inc	4.75%	04/01/2026	337,243	0.14
446,789	Air Medical Group Holdings Inc	5.04%	28/04/2022	439,040	0.18
360,063	Akorn Inc	0.00%	16/04/2021	344,086	0.14
873,644	Albertson's LLC	4.55%	17/08/2026	882,612	0.36
631,550	AlixPartners LLP	4.55%	04/04/2024	636,139	0.26
339,028	Altice Financing SA	4.49%	15/07/2025	338,943	0.14
2,045,073	Altice France SA	5.74%	14/08/2026	2,052,957	0.84
1,443,534	AMC Entertainment Holdings Inc	4.80%	22/04/2026	1,456,938	0.60
498,161	Amneal Pharmaceuticals LLC	5.31%	04/05/2025	450,337	0.18
1,414,714	Applied Systems Inc	5.19%	19/09/2024	1,421,674	0.58
1,039,721	AssuredPartners Inc	5.30%	22/10/2024	1,044,530	0.43
840,899	Asurion LLC	4.80%	03/11/2023	846,907	0.35
851,591	Asurion LLC	4.80%	03/11/2024	857,522	0.35
837,885	Asurion LLC	8.30%	04/08/2025	850,139	0.35
636,776	athenahealth Inc	6.40%	11/02/2026	641,021	0.26
852,098	Atlantic Aviation FBO Inc	5.55%	06/12/2025	863,286	0.35
898,858	Auris Luxembourg III Sarl	5.55%	27/02/2026	904,854	0.37
927,780	Azalea TopCo Inc	5.30%	24/07/2026	934,307	0.38
253,650	Barracuda Networks Inc	5.04%	12/02/2025	255,489	0.10
2,618,795	Bass Pro Group LLC	6.80%	25/09/2024	2,616,071	1.07
1,180,624	Bausch Health Companies Inc	4.74%	02/06/2025	1,188,865	0.49
1,234,814	BCP Raptor II LLC	6.55%	03/11/2025	1,144,259	0.47
1,890,522	BCP Raptor LLC	6.05%	24/06/2024	1,755,038	0.72
1,372,515	BCP Renaissance Parent LLC	5.44%	31/10/2024	1,224,112	0.50
1,620,788	Berlin Packaging LLC	4.72%	07/11/2025	1,613,259	0.66

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
1,057,880	Berry Global Inc	3.72%	01/10/2022	1,063,169	0.44
296,207	Berry Global Inc	3.72%	19/01/2024	297,735	0.12
942,223	Big River Steel LLC	6.94%	23/08/2023	944,286	0.39
1,304,500	BJ's Wholesale Club Inc	4.49%	03/02/2024	1,315,099	0.54
1,856,153	Blackstone CQP Holdco LP	5.41%	30/09/2024	1,868,487	0.77
577,822	Boyd Gaming Corp	3.85%	15/09/2023	582,598	0.24
491,816	Brazos Delaware II LLC	5.79%	21/05/2025	422,962	0.17
330,984	Brightview Landscapes LLC	4.28%	15/08/2025	334,017	0.14
1,262,703	Brookfield WEC Holdings Inc	5.30%	01/08/2025	1,273,354	0.52
706,142	Buckeye Partners LP	4.44%	01/11/2026	713,402	0.29
1,159,885	BWay Holding Co	5.23%	03/04/2024	1,158,076	0.47
2,067,243	Caesars Resort Collection LLC	4.55%	23/12/2024	2,073,920	0.85
1,597,917	Calpine Corp	4.20%	05/04/2026	1,609,502	0.66
529,403	Capital Automotive LP	4.30%	25/03/2024	532,010	0.22
676,669	Capital Automotive LP	7.80%	24/03/2025	680,898	0.28
524,808	Carroll County Energy LLC	5.44%	16/02/2026	526,886	0.22
372,652	Cast & Crew Payroll LLC	5.80%	09/02/2026	374,981	0.15
1,883,955	CenturyLink Inc	4.55%	31/01/2025	1,894,552	0.78
1,075,187	Ceridian HCM Holding Inc	4.80%	30/04/2025	1,083,476	0.44
1,373,812	Change Healthcare Holdings Inc	4.30%	01/03/2024	1,380,681	0.57
572,963	Charter Communications Operating LLC	3.55%	01/02/2027	577,264	0.24
207,113	Charter NEX US Inc	5.30%	16/05/2024	208,796	0.09
302,357	CHG PPC Parent LLC	4.55%	31/03/2025	303,869	0.12
920,884	Circor International Inc	5.24%	11/12/2024	926,063	0.38
931,421	Citco Funding LLC	4.30%	28/09/2023	932,297	0.38
495,520	CityCenter Holdings LLC	4.05%	18/04/2024	498,267	0.20
500,686	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	5.30%	21/08/2026	504,306	0.21
697,806	Commscope Inc	5.05%	06/04/2026	703,040	0.29
839,628	Compass Power Generation LLC	5.30%	20/12/2024	839,280	0.34
1,461,030	Connect Finco Sarl	2.57%	11/12/2026	1,471,871	0.60
744,648	Consolidated Communications Inc	4.80%	05/10/2023	707,724	0.29
633,808	Consolidated Container Co LLC	4.55%	22/05/2024	636,581	0.26
635,469	ConvergeOne Holdings Corp	6.80%	04/01/2026	609,596	0.25
760,848	Covia Holdings Corp	6.04%	01/06/2025	590,669	0.24
845,320	CPG International LLC	5.93%	05/05/2024	847,788	0.35
720,964	Crosby US Acquisition Corp	6.54%	26/06/2026	707,445	0.29
763,206	Crown Finance US Inc	4.05%	28/02/2025	764,068	0.31
1,140,239	CSC Holdings LLC	3.99%	17/07/2025	1,143,882	0.47
232,744	CSC Holdings LLC	3.99%	15/01/2026	233,384	0.10
588,733	Cumulus Media New Holdings Inc	5.55%	31/03/2026	595,712	0.24
407,587	Cypress Intermediate Holdings III Inc	4.55%	29/04/2024	409,434	0.17
1,430,268	Deerfield Dakota Holding LLC	5.05%	13/02/2025	1,428,859	0.59
599,426	Del Monte Foods Inc	5.16%	18/02/2021	533,060	0.22
448,618	Diamond (BC) BV	4.93%	06/09/2024	440,655	0.18
582,162	Diamond Sports Group LLC	5.03%	24/08/2026	582,648	0.24

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
728,829	DiscoverOrg LLC	6.30%	02/02/2026	732,473	0.30
111,982	DiscoverOrg LLC	10.19%	01/02/2027	112,541	0.05
1,760,680	DTZ US Borrower LLC	5.05%	21/08/2025	1,765,355	0.72
491,434	Dynatrace LLC	4.55%	22/08/2025	495,579	0.20
1,099,362	Eastern Power LLC	5.55%	02/10/2023	1,103,914	0.45
1,235,130	Edelman Financial Center LLC	5.04%	21/07/2025	1,244,264	0.51
252,947	Edelman Financial Center LLC	8.54%	20/07/2026	253,263	0.10
1,320,700	Edgewater Generation LLC	5.55%	13/12/2025	1,270,348	0.52
312,231	Edgewell Personal Care Co	0.00%	18/09/2026	314,573	0.13
92,249	EG Group Ltd	9.96%	20/04/2026	88,097	0.04
1,098,753	EIG Investors Corp	5.67%	09/02/2023	1,089,414	0.45
1,522,153	Emerald Expositions Holding Inc	4.55%	22/05/2024	1,453,656	0.60
1,827,569	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl	6.06%	29/04/2024	1,754,750	0.72
1,462,071	Envision Healthcare Corp	5.55%	10/10/2025	1,254,332	0.51
844,766	Epicor Software Corp	5.05%	01/06/2022	850,523	0.35
197,614	Equitrans Midstream Corp	6.30%	31/01/2024	197,162	0.08
677,583	Filtration Group Corp	4.80%	29/03/2025	681,255	0.28
2,060,460	Formula One Management Ltd	4.30%	01/02/2024	2,073,668	0.85
1,552,732	Forterra Finance LLC	4.80%	25/10/2023	1,522,974	0.62
1,460,110	Frontier Communications Corp	5.55%	15/06/2024	1,470,353	0.60
1,920,813	Garda World Security Corp	6.66%	30/10/2026	1,936,429	0.79
696,920	Gavilan Resources LLC	7.80%	01/03/2024	278,768	0.11
480,862	Genesee & Wyoming Inc	0.00%	30/12/2026	486,098	0.20
543,039	Go Daddy Operating Co LLC	3.55%	15/02/2024	546,674	0.22
1,236,858	Golden Entertainment Inc	4.80%	21/10/2024	1,242,659	0.51
681,111	Granite Generation LLC	5.57%	09/11/2026	677,706	0.28
750,935	Granite US Holdings Corp	7.21%	30/09/2026	754,690	0.31
226,598	Grifols Worldwide Operations Ltd	3.74%	15/11/2027	228,805	0.09
1,268,380	Grosvenor Capital Management Holdings LLLP	4.55%	31/03/2025	1,278,419	0.52
1,231,487	GTT Communications Inc	4.55%	31/05/2025	1,036,210	0.42
588,798	Harland Clarke Holdings Corp	6.69%	03/11/2023	473,064	0.19
1,083,993	HCA Inc	3.55%	13/03/2025	1,091,516	0.45
567,447	Hertz Corp	4.55%	30/06/2023	571,941	0.23
1,787,274	Hub International Ltd	4.69%	25/04/2025	1,788,999	0.73
52,697	Hub International Ltd	5.90%	25/04/2025	53,297	0.02
787,752	Hyland Software Inc	5.30%	01/07/2024	793,353	0.33
507,002	Hyland Software Inc	8.80%	07/07/2025	514,924	0.21
355,047	Hyster-Yale Group Inc	5.05%	30/05/2023	354,160	0.15
961,947	iHeartCommunications Inc	5.69%	01/05/2026	971,365	0.40
671,604	Informatica LLC	5.05%	05/08/2022	675,321	0.28
1,565,107	Intelsat Jackson Holdings SA	5.68%	27/11/2023	1,570,553	0.64
127,791	Intelsat Jackson Holdings SA	6.43%	02/01/2024	129,205	0.05
839,466	Intelsat Jackson Holdings SA	6.63%	02/01/2024	852,512	0.35
270,073	Iridium Satellite LLC	5.55%	04/11/2026	273,872	0.11
1,549,679	Jaguar Holding Co I LLC	4.30%	18/08/2022	1,560,070	0.64

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
1,127,765	Kestrel Acquisition LLC	6.05%	02/06/2025	1,003,711	0.41
1,352,561	Kronos Inc	4.91%	01/11/2023	1,361,231	0.56
274,025	Kronos Inc	10.16%	01/11/2024	280,533	0.11
875,181	Learning Care Group (US) No 2 Inc	5.32%	13/03/2025	877,645	0.36
404,247	Lions Gate Capital Holdings LLC	4.05%	24/03/2025	404,249	0.17
348,778	Lonestar II Generation Holdings LLC B Term Loan	6.80%	20/04/2026	349,214	0.14
42,064	Lonestar II Generation Holdings LLC C Term Loan	6.80%	20/04/2026	42,116	0.02
509,918	Lower Cadence Holdings LLC	5.80%	22/05/2026	505,777	0.21
641,913	LPL Holdings Inc	3.54%	12/11/2026	645,925	0.26
1,868,406	Lucid Energy Group II Borrower LLC	4.80%	17/02/2025	1,737,617	0.71
974,353	Mallinckrodt International Finance SA	4.69%	24/09/2024	800,051	0.33
1,668,730	McAfee LLC	5.55%	30/09/2024	1,678,117	0.69
318,159	McAfee LLC	10.30%	29/09/2025	321,023	0.13
1,266,041	Medallion Midland Acquisition LLC	5.05%	30/10/2024	1,256,546	0.51
637,070	Messer Industries GmbH	4.44%	01/03/2026	641,360	0.26
297,739	MHI Holdings LLC	6.80%	21/09/2026	298,856	0.12
331,992	MI Windows and Doors LLC	7.21%	06/11/2026	332,407	0.14
1,040,713	Minimax Viking GmbH	4.55%	31/07/2025	1,048,195	0.43
40,819	Mission Broadcasting Inc	3.94%	17/01/2024	41,037	0.02
324,340	Mohegan Tribal Gaming Authority	5.55%	13/10/2021	320,054	0.13
1,518,226	Mohegan Tribal Gaming Authority	5.80%	13/10/2023	1,468,474	0.60
313,291	Momentive Performance Materials Inc	5.05%	15/05/2024	312,215	0.13
183,975	Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan	0.00%	12/11/2026	186,303	0.08
24,179	Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan	0.00%	12/11/2026	24,485	0.01
2,026,167	MPH Acquisition Holdings LLC	4.69%	07/06/2023	2,002,643	0.82
1,052,286	MRC Global (US) Inc	4.80%	20/09/2024	1,057,547	0.43
1,103,052	MTN Infrastructure TopCo Inc	4.80%	15/11/2024	1,104,845	0.45
606,779	NASCAR Holdings LLC	4.49%	19/10/2026	614,367	0.25
1,032,308	Nautilus Power LLC	6.05%	16/05/2024	1,032,308	0.42
376,785	Navicure Inc	5.80%	22/10/2026	379,375	0.16
205,425	Nexstar Broadcasting Inc	4.05%	17/01/2024	206,522	0.08
483,497	Nexstar Broadcasting Inc	4.45%	18/09/2026	486,876	0.20
484,044	Nomad Foods Ltd	3.99%	15/05/2024	485,859	0.20
807,334	NorthRiver Midstream Finance LP	5.35%	01/10/2025	810,111	0.33
671,062	Nouryon Finance BV	4.96%	01/10/2025	672,461	0.28
73,588	Numericable US LLC	5.43%	31/01/2026	73,818	0.03
996,756	Optiv Inc	5.05%	01/02/2024	874,654	0.36
379,420	Optiv Inc	9.05%	31/01/2025	250,417	0.10
1,362,054	Ortho-Clinical Diagnostics Inc	5.31%	30/06/2025	1,349,285	0.55
1,266,827	Panther BF Aggregator 2 LP	5.30%	30/04/2026	1,273,561	0.52
1,126,018	Parexel International Corp	4.55%	27/09/2024	1,107,720	0.45
504,439	PCI Gaming Authority	4.30%	29/05/2026	508,591	0.21
426,492	Penn National Gaming Inc	4.05%	15/10/2025	428,837	0.18
520,805	PetVet Care Centers LLC	4.55%	14/02/2025	515,354	0.21
208,648	PetVet Care Centers LLC	8.05%	13/02/2026	206,563	0.08

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
402,403	PI UK Holdco II Ltd	5.05%	03/01/2025	405,172	0.17
569,130	Playtika Holding Corp	7.80%	10/12/2024	576,244	0.24
399,146	Ply Gem Midco Inc	5.49%	12/04/2025	399,517	0.16
411,476	PQ Corp	4.43%	08/02/2025	414,414	0.17
931,358	Prairie ECI Acquiror LP	6.69%	11/03/2026	926,701	0.38
1,626,901	Prime Security Services Borrower LLC	4.94%	23/09/2026	1,633,921	0.67
262,169	Project Alpha Intermediate Holding Inc	6.24%	26/04/2024	264,899	0.11
695,324	Project Ruby Ultimate Parent Corp	5.30%	09/02/2024	691,267	0.28
726,107	Quikrete Holdings Inc	4.55%	15/11/2023	730,318	0.30
2,392,514	Rackspace Hosting Inc	4.90%	03/11/2023	2,330,548	0.96
1,577,855	Radiate Holdco LLC	4.80%	01/02/2024	1,585,847	0.65
908,201	Realogy Group LLC	4.05%	08/02/2025	901,957	0.37
579,244	Refinitiv US Holdings Inc	5.05%	01/10/2025	584,892	0.24
442,970	Revere Power LLC B Term Loan	6.19%	27/03/2026	437,433	0.18
46,136	Revere Power LLC C Term Loan	6.19%	27/03/2026	45,559	0.02
1,338,164	Reynolds Group Holdings Inc	4.55%	05/02/2023	1,344,025	0.55
532,743	Riverbed Technology Inc	5.05%	24/04/2022	467,818	0.19
223,403	S2P Acquisition Borrower Inc	5.80%	14/08/2026	224,707	0.09
557,176	SBA Senior Finance II LLC	3.55%	11/04/2025	559,934	0.23
1,352,778	Scientific Games International Inc	4.58%	14/08/2024	1,358,324	0.56
262,169	SCS Holdings I Inc	6.05%	01/07/2026	263,810	0.11
1,973,585	Seaworld Parks & Entertainment Inc	4.80%	01/04/2024	1,986,334	0.81
1,735,964	Sedgwick Claims Management Services Inc	5.05%	31/12/2025	1,739,219	0.71
254,303	Sedgwick Claims Management Services Inc	5.80%	03/09/2026	256,953	0.11
619,679	Select Medical Corp	4.58%	06/03/2025	621,810	0.25
668,008	Solenis Holdings LLC	5.91%	26/06/2025	662,664	0.27
50,062	Solenis Holdings LLC	10.41%	26/06/2026	45,807	0.02
1,034,301	Solera LLC	4.55%	03/03/2023	1,037,616	0.43
1,454,056	Sophia LP	5.19%	30/09/2022	1,459,255	0.60
749,042	Sound Inpatient Physicians Inc	4.55%	27/06/2025	754,659	0.31
209,471	Sound Inpatient Physicians Inc	8.55%	26/06/2026	211,566	0.09
1,936,766	Sprint Communications Inc	4.31%	02/02/2024	1,923,209	0.79
461,706	Sprint Communications Inc	4.81%	02/02/2024	460,455	0.19
692,503	SS&C Technologies Holdings Inc B3 Term Loan	4.05%	16/04/2025	698,161	0.29
480,146	SS&C Technologies Holdings Inc B4 Term Loan	4.05%	16/04/2025	484,069	0.20
1,850,192	Staples Inc	6.69%	16/04/2026	1,822,560	0.75
447,048	Stars Group Holdings BV	5.44%	10/07/2025	451,623	0.18
980,347	Station Casinos LLC	4.30%	08/06/2023	986,435	0.40
193,751	Sundyne US Purchaser Inc	5.80%	15/05/2026	195,144	0.08
305,644	Sunshine Luxembourg VII Sarl	6.19%	01/10/2026	308,945	0.13
812,523	Syniverse Holdings Inc	6.85%	09/03/2023	760,725	0.31
241,090	Syniverse Holdings Inc	10.85%	11/03/2024	181,621	0.07
975,089	Talen Energy Supply LLC	5.55%	08/07/2026	977,932	0.40
1,962,816	Team Health Holdings Inc	4.55%	06/02/2024	1,598,468	0.66
766,744	Telenet Financing USD LLC	3.99%	15/08/2026	771,855	0.32

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
872,139	Telesat Canada	4.63%	07/12/2026	877,773	0.36
1,295,979	Tempo Acquisition LLC	4.55%	01/05/2024	1,305,971	0.54
304,880	TIBCO Software Inc	5.71%	30/06/2026	306,643	0.13
319,543	Tivity Health Inc	6.05%	08/03/2024	320,541	0.13
1,023,349	Tivity Health Inc	7.05%	06/03/2026	1,026,164	0.42
1,203,780	TMS International Corp	4.63%	14/08/2024	1,200,770	0.49
337,995	Trans Union LLC	3.55%	16/11/2026	339,781	0.14
1,407,582	Transdigm Inc	4.30%	09/06/2023	1,414,472	0.58
1,202,089	Traverse Midstream Partners LLC	5.80%	27/09/2024	1,091,497	0.45
685,923	Tricorbraun Holdings Inc	5.69%	30/11/2023	680,950	0.28
926,686	Trident TPI Holdings Inc	4.80%	17/10/2024	902,675	0.37
505,985	Twin River Worldwide Holdings Inc	4.55%	11/05/2026	506,302	0.21
970,870	Univar Solutions USA Inc	4.05%	01/07/2024	976,088	0.40
902,884	Univision Communications Inc	4.55%	15/03/2024	893,548	0.37
668,694	Verscend Holding Corp	6.30%	27/08/2025	674,823	0.28
1,256,828	Vertiv Group Corp	5.93%	30/11/2023	1,256,828	0.52
570,088	Victory Capital Holdings Inc	5.35%	01/07/2026	574,808	0.24
824,943	Vistra Operations Co LLC	3.54%	31/12/2025	831,035	0.34
2,173,582	Wand Newco 3 Inc	5.30%	05/02/2026	2,194,644	0.90
1,017,517	Welbilt Inc	4.30%	23/10/2025	1,022,605	0.42
1,211,438	West Corp	5.93%	10/10/2024	1,030,146	0.42
393,149	West Deptford Energy Holdings LLC	5.55%	03/08/2026	388,235	0.16
470,426	WEX Inc	4.05%	15/05/2026	474,102	0.19
870,544	WideOpenWest Finance LLC	5.03%	18/08/2023	866,918	0.36
861,335	William Morris Endeavor Entertainment LLC	4.61%	18/05/2025	858,824	0.35
940,277	Wilsonart LLC	5.20%	19/12/2023	944,391	0.39
451,351	WMG Acquisition Corp	3.92%	01/11/2023	454,493	0.19
	米ドル合計			195,433,197	80.10
	タームローン合計			209,518,640	85.88

株数	内訳	公正価値 米ドル	純資産 比率 (%)
	投資信託 0.87% (2018年12月31日付 : 0.00%)		
	米ドル		
92,836	Invesco Senior Loan ETF	2,118,514	0.87
	投資信託合計	2,118,514	0.87
	投資合計	229,553,362	94.09

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13-04

為替先渡契約 0.25%（2018年12月31日付：2.75%）

	未実現利益 米ドル	純資産 比率(%)
為替先渡契約に係る未実現利益合計	621,435	0.25
	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計	230,174,797	94.34

為替先渡契約（1.31%）（2018年12月31日付：（0.22%））

	未実現損失 米ドル	純資産 比率(%)
為替先渡契約に係る未実現損失合計	(3,205,267)	(1.31)
	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融負債合計	(3,205,267)	(1.31)
損益を通じて公正価値評価される純金融資産	226,969,530	93.03
その他純資産	17,013,217	6.97
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	243,982,747	100.00

マネー・アカウント・マザーファンド

第8期（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2012年10月30日）
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
4期（2016年10月12日）	10,018		0.0	75.6	10
5期（2017年10月12日）	10,010		△0.1	68.1	11
6期（2018年10月12日）	10,002		△0.1	68.2	11
7期（2019年10月15日）	9,996		△0.1	74.9	11
8期（2020年10月12日）	9,986		△0.1	83.5	10

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2019年10月15日	9,996		—	74.9
10月末	9,996		0.0	74.9
11月末	9,996		0.0	74.8
12月末	9,995		△0.0	75.9
2020年1月末	9,994		△0.0	75.8
2月末	9,993		△0.0	75.7
3月末	9,990		△0.1	75.0
4月末	9,990		△0.1	75.0
5月末	9,990		△0.1	74.2
6月末	9,989		△0.1	74.2
7月末	9,988		△0.1	74.1
8月末	9,987		△0.1	75.1
9月末	9,986		△0.1	83.5
(期 末)				
2020年10月12日	9,986		△0.1	83.5

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

基準価額等の推移



期首	9,996円
期末	9,986円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

- ・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

当期の短期金利は上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から年末越えの運用ニーズが徐々にはく落するとともに上昇基調となり、12月初旬に-0.10%近辺となった後は横ばい圏で推移しました。しかし、2月下旬から世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大し、3月にはリスク回避の動きが強まったことから、安全資産としての短期国債への運用ニーズの強まりを背景に3月下旬に利回りは一時-0.40%台まで低下しました。過度な国債需給の引き締めりに対し、日銀が保有国債の売り現先（買い戻し条件付き売却）を断続的に実施したことから徐々に需給が緩和し、利回りは上昇に転

じました。その後は政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから利回りは上昇基調をたどりましたが、日銀が短期国債買入額を増額したことから利回り上昇は一服しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.290%に対し、期末は-0.090%へ上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.003% (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.003	

期中の平均基準価額は9,991円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特 殊 債 券	8,504	— (8,400)

※金額は受渡し代金。（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。

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2020年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 5 年 以 上	間 別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	8,400 (8,400)	8,455 (8,455)	83.5 (83.5)	— (—)	— (—)	— (—)	83.5 (83.5)
合 計	8,400 (8,400)	8,455 (8,455)	83.5 (83.5)	— (—)	— (—)	— (—)	83.5 (83.5)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘	柄	期		末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	第124回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	2,100	2,105	2020/12/28
	第133回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,100	2,115	2021/4/30
	第135回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	2,100	2,115	2021/5/31
	第142回	政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	2,100	2,119	2021/8/31
合 計		計	—	8,400	8,455	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	8,455	83.5		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,671	16.5		
投 資 信 託 財 産 総 額	10,126	100.0		

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	10,126,289円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,642,665
公 社 債 (評価額)	8,455,230
未 収 利 息	25,863
前 払 費 用	2,531
(B) 負 債	19
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	15
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,126,270
元 本	10,139,969
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,699
(D) 受 益 権 総 口 数	10,139,969口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,986円

※当期における期首元本額11,288,847円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額1,148,878円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-04	1,098,943円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-05	789,240円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-06	859,160円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-07	459,554円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-08	309,704円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-09	339,668円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-10	359,650円
三井住友・バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり) 毎月決算型		159,852円
三井住友・バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり) 年2回決算型		189,822円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-11	279,728円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	13-12	429,576円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-01	279,722円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-02	339,660円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-03	439,556円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-04	259,741円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-05	249,749円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-06	309,689円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-07	529,467円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-08	169,827円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-09	719,276円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-10	469,525円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-11	109,885円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	14-12	329,665円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	15-01	29,964円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	15-02	69,924円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	15-03	279,714円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	15-04	129,864円
日興・米国バンクロン・ファンド (為替ヘッジあり)	15-05	149,844円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,940円
受 取 利 息	96,318
支 払 利 息	△ 2,378
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△104,001
売 買 損	△104,001
(C) 信 託 報 酬 等	△ 364
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 10,425
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,768
(F) 解 約 差 損 益 金	1,494
(G) 計 (D + E + F)	△ 13,699
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 13,699

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。