

三井住友・バンクローン・ ファンド (為替ヘッジあり) 年2回決算型 【運用報告書(全体版)】

(2018年10月27日から2019年4月26日まで)

第 11 期

決算日 2019年4月26日

受益者の皆さまへ

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ました。

■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／その他資産（バンクローン） |
| 信託期間 | 2013年10月30日から2028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） Ⅰ マンスリー・ディストリビューティング・クラス） 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、米国の投資適格未満（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、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）等の範囲内とします。 ■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。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

 **三井住友DSアセットマネジメント**
(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<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

フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

■ 最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 債 券 組 入 率 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 率 比 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------------|------|-------------|---------------------|---------|
| | (分配落) | 税 込 金 騰 落 率 | 中 率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 7期（2017年4月26日） | 10,000 | 45 | 1.0 | 0.0 | 98.3 | 477 |
| 8期（2017年10月26日） | 10,008 | 40 | 0.5 | 0.0 | 97.3 | 431 |
| 9期（2018年4月26日） | 10,000 | 30 | 0.2 | 0.0 | 97.9 | 317 |
| 10期（2018年10月26日） | 10,002 | 0 | 0.0 | 0.0 | 97.2 | 311 |
| 11期（2019年4月26日） | 9,968 | 0 | △0.3 | 0.0 | 88.2 | 303 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※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 価 額 | | 債 券 組 入 率 比 | 投 資 信 託 証 券 組 入 率 比 |
|----------------------|---------|------|-------------|---------------------|
| | 騰 落 率 | 率 | | |
| (期 首) 2018年10月26日 | 円 | % | % | % |
| | 10,002 | — | 0.0 | 97.2 |
| 10月末 | 9,985 | △0.2 | 0.0 | 97.9 |
| 11月末 | 9,871 | △1.3 | 0.0 | 98.1 |
| 12月末 | 9,611 | △3.9 | 0.0 | 89.9 |
| 2019年1月末 | 9,782 | △2.2 | 0.0 | 97.9 |
| 2月末 | 9,897 | △1.0 | 0.0 | 98.4 |
| 3月末 | 9,852 | △1.5 | 0.0 | 98.2 |
| (期 末) 2019年4月26日 | 9,968 | △0.3 | 0.0 | 88.2 |

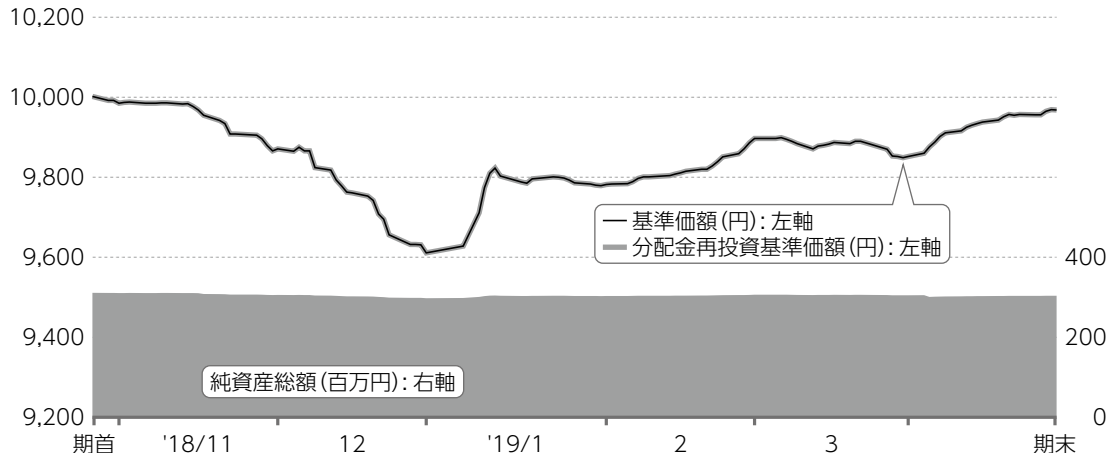
※騰落率は期首比です。

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2018年10月27日から2019年4月26日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-----|--------------------------|
| 期首 | 10,002円 |
| 期末 | 9,968円 (分配金0円(税引前)込み) |
| 騰落率 | -0.3% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因（2018年10月27日から2019年4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

- 1月以降は、米中貿易協議の進展期待によりリスク回避的な投資姿勢が後退したことなどにより、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと

下落要因

- 期初から12月下旬まで、世界的な株価の下落などを背景にリスク回避的な投資姿勢が広まり、バンクローン市場から資金が流出したこと
- ヘッジコストがかかったこと

組入れファンドの状況

| 組入れファンド | 投資資産 | 期末組入比率 |
|---|---------|--------|
| 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 マンスリー・ディストリビューティング・クラス） | バンクローン等 | 88.2% |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 短期金融資産 | 0.1% |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2018年10月27日から2019年4月26日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

バンクローン市場

期初から12月までは、米中貿易摩擦への懸念や原油価格の下落、英国のEU（欧州連合）離脱協議やイタリア財政問題の不透明感などを背景に、リスク資産が全般的に軟調となりました。バンクローンについても、投資家からの需要減退によりスプレッドが拡大し、軟調に推移しました。

1月以降は、米国経済の堅調さが確認された上に米中通商協議の進展期待が高まり、投資家のリスク回避の動きが後退しました。

また、バンクローンの新規発行額が低水準だったため、需給環境が改善しました。そのため、バンクローンのスプレッドは縮小し、堅調に推移しました。

同期間の米国10年国債利回りは、期を通じて低下基調で推移しました。米国10年国債利回りは期首3.12%から期末2.53%に低下しました。

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、1.7%の上昇となりました。

ポートフォリオについて（2018年10月27日から2019年4月26日まで）

当ファンド

「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 | マンスリー・ディストリビューティング・クラス）」を高位に組み入れました。

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（JPY | マンスリー・ディストリビューティング・クラス）

●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の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、ビジネス機器セクター、ホテル・カジノセクター等の組入比率を高め維持するとともに、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ました。なお、CCC格のローンの組入比率を、期を通じて前期末と同程度の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(2018年10月27日から2019年4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(2018年10月27日から2019年4月26日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第11期 |
|-----------|-------|
| 当期分配金 | - |
| (対基準価額比率) | (-%) |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,167 |

当期の分配は、基準価額水準等を勘案し、見送りとしたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「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 | マンスリー・ディストリビューティング・クラス）」を高位に組み入れることにより、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。

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 | マンスリー・ディストリビューティング・クラス）

足もと、グローバル経済の鈍化が懸念されていますが、バンクローンの発行体のクレジット・ファンダメンタルズ（信用力に関する基礎的諸条件）は引き続き堅調な状態を維持しています。また、過去に実施されたリファイナンス（債務の借り換え）を通じて、今後3年間で償還を迎える発行体の既存債務の残高は低水準となっており、バンクローン市場のデフォルト（債務不履行）率は引き続き低位の水準で推移するとみています。こうした背景から、発行体のクレジット・ファンダメンタルズ対比でのバリュエーション（価格評価）上の魅力度は上昇していると考えられます。今後、地政学リスクの高まり等により市場のセンチメントが冷え込む局面や、市場のボラティリティ（価

格変動性）が高まる局面が発生する可能性があります。ただし、担保による債権保全が期待できることに加えてクーポンが変動金利に連動しており、金利に対する感応度が限定的なバンクローンについては、他のリスク資産対比で下落が限定的になることが期待できると考えています。

当ファンドは、発行体の収益性および個別銘柄の発行規模等から定量スクリーニングを行い、相対的に高い流動性を有すると考えられる銘柄を投資対象としています。業界最大級のクレジット分析プラットフォームを活用した徹底的なボトムアップ分析を通じて、信用状況の安定的な推移または改善が期待できる銘柄を選別し、引き続きクレジット・クオリティを重視したポートフォリオ構築を行う方針です。

その上で、景気循環サイクルおよび投資環境の変化による特定のセクターへの影響を軽減するため、銘柄およびセクターの分散を重視した運用を行い、市場サイクルを通じて優良なリスク調整後リターンの達成を目指します。

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に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

投資対象とする投資信託の投資顧問会社の変更のお知らせ

当ファンドが投資対象とする投資信託[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]の投資顧問会社が、以下の通り変更されました。

(変更日：2019年4月12日)

| | 変更前 | 変更後 |
|--------------------|--------------------------------|---|
| 投資対象とする投資信託の投資顧問会社 | <u>ニューバーガー・バーマン・AIFM・リミテッド</u> | <u>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</u> |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

■ 1万口当たりの費用明細（2018年10月27日から2019年4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) | 52円 (19) (32) (2) | 0. 528% (0. 188) (0. 323) (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) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他) | 0 (0) (0) | 0. 004 (0. 003) (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 | 52 | 0. 532 | |

期中の平均基準価額は9,833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。

※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が支払った費用を含みません。当該投資信託の費用は後掲の「損益計算書」をご覧ください。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年10月27日から2019年4月26日まで）

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 マンスリー・ディストリビューティング・クラス) | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | | 3, 280 | 28, 600 | 6, 576 | 57, 600 |
| 合 計 | | 3, 280 | 28, 600 | 6, 576 | 57, 600 |

※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。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年10月27日から2019年4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 （2018年10月27日から2019年4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（2019年4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 | 組入比率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| 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 マンスリー・ディストリビューティング・クラス) | 33,611 | 30,315 | 267,845 | 88.2 |
| 合計 | 33,611 | 30,315 | 267,845 | 88.2 |

※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 | 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | 千円 |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 189 | 189 | 189 | 189 |

※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11,818千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年4月26日現在)

| 項目 | 期 | 末 |
|-------------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 267,845 | 87.7 |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 189 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 37,429 | 12.2 |
| 投資信託財産総額 | 305,463 | 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

(2019年4月26日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|--|--------------|
| (A) 資 産 | 305,463,844円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 37,428,234 |
| 投 資 証 券 (評価額) | 267,845,807 |
| マ ネ ー ・ ア カ ウ ン ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額) | 189,803 |
| (B) 負 債 | 1,622,603 |
| 未 払 解 約 金 | 4,974 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,607,321 |
| 未 払 利 息 | 109 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 10,199 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 303,841,241 |
| 元 本 | 304,825,340 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 984,099 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 304,825,340口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,968円 |

※当期における期首元本額311,042,111円、期中追加設定元本額570,843円、期中一部解約元本額6,787,614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2018年10月27日 至2019年4月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 6,041,142円 |
| 受 取 配 当 金 | 6,044,650 |
| 支 払 利 息 | △ 3,508 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 5,473,536 |
| 売 買 益 | 130,916 |
| 売 買 損 | △ 5,604,452 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,618,581 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 1,050,975 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 158,200 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 225,076 |
| (配 当 等 相 当 額) | (11,505,866) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△11,280,790) |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 984,099 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △ 984,099 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 225,076 |
| (配 当 等 相 当 額) | (11,505,866) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△11,280,790) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 24,086,760 |
| 繰 越 損 益 金 | △25,295,935 |

※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、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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（4,423,401円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定される収益調整金（11,505,866円）および分配準備積立金（19,663,359円）より分配可能額は35,592,626円（1万口当たり1,167円）ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|---------------------------|-----|
| | - 円 |

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 P Y I マンスリー・ディストリビューティング・クラス） |
| 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 | <ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・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 | ありません。 |
| 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 | 純資産総額に対して年0.75% |
| 管理およびその他の費用 | <p>ファンドの管理、保管、設立、取引、開示関連費用、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。</p> <p>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。</p> |
| 申込手数料 | 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、「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 P Y I 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「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（2017年1月1日から2017年12月31日までの期間）

| | (米ドル) |
|---------------------------------|------------|
| 収入 | |
| 受取利息 | 14,574,766 |
| 損益を通じて公正価値評価する金融資産および金融負債に係る純利益 | 7,750,705 |
| | 22,325,471 |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 2,228,148 |
| 販売報酬 | 1,386,254 |
| 事務代行報酬 | 218,555 |
| コミットメント・フィー | 344,823 |
| 保管報酬 | 54,325 |
| 専門家報酬 | 135,133 |
| 役員報酬 | 19,739 |
| 取引費用 | 24,256 |
| 監査報酬 | 41,001 |
| VAT還付金 | (12,311) |
| その他費用 | 66,600 |
| 費用合計 | 4,506,523 |
| 金融費用 | |
| 当座借越費用 | 18,618 |
| 支払分配金 | 12,765,454 |
| | 12,784,072 |
| 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 | 5,034,876 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

■ 投資明細表（2017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 | 純資産 比率(%) |
|-----------|--|-------|------------|-----------|--------------|
| | 普通株 0.18% (2016年12月31日付：0.00%) | | | | |
| | 米ドル | | | | |
| 27,504 | Brock Holdings III Inc | | | 550,072 | 0.18 |
| | 普通株合計 | | | 550,072 | 0.18 |
| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
| | 資産担保証券 2.36% (2016年12月31日付：0.60%) | | | | |
| | 米ドル | | | | |
| 765,258 | AIMCO CLO 2017-AX Class E | 7.29% | 20/07/2029 | 775,088 | 0.26 |
| 573,944 | Annisa CLO Ltd 2016-2 Class E | 8.61% | 20/07/2028 | 590,561 | 0.20 |
| 637,715 | Canyon Capital CLO Ltd 2017-1X Class E | 7.51% | 15/07/2030 | 644,130 | 0.21 |
| 382,629 | Flatiron CLO Ltd 2017-1X Class E | 7.45% | 15/05/2030 | 387,499 | 0.13 |
| 510,172 | Marble Point CLO X Ltd 2017-1X Class E | 7.76% | 15/10/2030 | 518,691 | 0.17 |
| 510,172 | Milos CLO Ltd 2017-1X Class E | 7.66% | 20/10/2030 | 513,344 | 0.17 |
| 892,801 | OCP CLO Ltd 2016-11 Class DR | 7.87% | 26/10/2030 | 901,404 | 0.30 |
| 892,801 | OCP CLO Ltd 2017-13X Class D | 7.93% | 15/07/2030 | 920,198 | 0.31 |
| 1,020,344 | Riserva CLO Ltd 2016-3A Class E | 8.10% | 18/10/2028 | 1,060,444 | 0.35 |
| 765,258 | TIAA CLO Ltd 2017-1A Class E | 7.21% | 20/04/2029 | 769,543 | 0.26 |
| | 資産担保証券合計 | | | 7,080,902 | 2.36 |
| | 事業債6.94% (2016年12月31日付：3.09%) | | | | |
| | ユーロ | | | | |
| 140,297 | United Group BV | 4.38% | 01/07/2022 | 175,366 | 0.06 |
| 425,994 | United Group BV | 4.38% | 01/07/2023 | 515,887 | 0.17 |
| 650,469 | Wind Tre SpA | 2.63% | 20/01/2023 | 767,102 | 0.26 |
| 325,235 | Wind Tre SpA | 2.75% | 20/01/2024 | 384,820 | 0.13 |
| | ユーロ合計 | | | 1,843,175 | 0.62 |
| | 英ポンド | | | | |
| 325,235 | Stonegate Pub Co Financing Plc | 4.88% | 15/03/2022 | 440,484 | 0.15 |
| 718,067 | Stonegate Pub Co Financing Plc | 4.89% | 15/03/2022 | 975,010 | 0.32 |
| | 英ポンド合計 | | | 1,415,494 | 0.47 |
| | 米ドル | | | | |
| 536,956 | 1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc | 5.00% | 15/10/2025 | 543,668 | 0.18 |
| 451,502 | Altice Financing SA | 6.63% | 15/02/2023 | 473,897 | 0.16 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|---|--------|------------|------------|--------------|
| 297,175 | Altice US Finance I Corp | 5.38% | 15/07/2023 | 304,605 | 0.10 |
| 751,228 | Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc | 4.25% | 15/09/2022 | 766,253 | 0.25 |
| 836,682 | Big River Steel LLC/BRS Finance Corp | 7.25% | 01/09/2025 | 886,883 | 0.30 |
| 318,023 | Brock Holdings III Inc | 15.00% | 24/10/2022 | 318,023 | 0.11 |
| 766,533 | BWAY Holding Co | 5.50% | 15/04/2024 | 799,111 | 0.27 |
| 366,048 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC | 5.13% | 30/06/2027 | 379,556 | 0.13 |
| 323,959 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC | 5.88% | 31/03/2025 | 351,698 | 0.12 |
| 316,817 | Chesapeake Energy Corp | 8.00% | 15/12/2022 | 342,954 | 0.11 |
| 493,591 | Dynegy Inc | 7.63% | 01/11/2024 | 531,845 | 0.18 |
| 432,371 | Energy Transfer Equity LP | 4.25% | 15/03/2023 | 430,209 | 0.14 |
| 1,043,302 | EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc | 8.00% | 15/02/2025 | 766,826 | 0.25 |
| 308,654 | Harland Clarke Holdings Corp | 8.38% | 15/08/2022 | 322,081 | 0.11 |
| 284,421 | Hertz Corp | 7.63% | 01/06/2022 | 298,642 | 0.10 |
| 343,091 | International Game Technology Plc | 5.63% | 15/02/2020 | 358,959 | 0.12 |
| 497,418 | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp | 5.00% | 15/10/2027 | 507,988 | 0.17 |
| 443,850 | Navient Corp | 5.50% | 25/01/2023 | 444,404 | 0.15 |
| 332,887 | NRG Energy Inc | 6.25% | 15/07/2022 | 347,867 | 0.12 |
| 316,307 | PQ Corp | 6.75% | 15/11/2022 | 338,844 | 0.11 |
| 323,959 | Precision Drilling Corp | 7.75% | 15/12/2023 | 341,777 | 0.11 |
| 633,889 | Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu | 4.86% | 15/07/2021 | 644,982 | 0.21 |
| 485,939 | Sabine Pass Liquefaction LLC | 5.63% | 01/02/2021 | 521,254 | 0.17 |
| 369,875 | Scientific Games International Inc | 5.00% | 15/10/2025 | 371,724 | 0.12 |
| 320,133 | Scientific Games International Inc | 7.00% | 01/01/2022 | 338,140 | 0.11 |
| 447,676 | SFR Group SA | 6.00% | 15/05/2022 | 453,831 | 0.15 |
| 327,786 | Talen Energy Supply LLC | 4.60% | 15/12/2021 | 301,563 | 0.10 |
| 354,570 | Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp | 4.25% | 15/11/2023 | 351,910 | 0.12 |
| 505,070 | Tenet Healthcare Corp | 4.63% | 15/07/2024 | 494,338 | 0.16 |
| 330,336 | Tenet Healthcare Corp | 7.00% | 01/08/2025 | 311,755 | 0.10 |
| 456,604 | Univision Communications Inc | 5.13% | 15/02/2025 | 446,330 | 0.15 |
| 581,596 | Valeant Pharmaceuticals International Inc | 5.50% | 01/11/2025 | 594,682 | 0.20 |
| 936,166 | Valeant Pharmaceuticals International Inc | 6.50% | 15/03/2022 | 985,314 | 0.33 |
| 945,094 | Valeant Pharmaceuticals International Inc | 7.00% | 15/03/2024 | 1,013,613 | 0.34 |
| 929,789 | Wind Tre SpA | 5.00% | 20/01/2026 | 888,440 | 0.30 |
| | 米ドル合計 | | | 17,573,966 | 5.85 |
| | 事業債合計 | | | 20,832,635 | 6.94 |
| | タームローン87.75% (2016年12月31日付 : 104.50%) ユーロ | | | | |
| 376,978 | Allnex (Luxembourg) & Cy SCA | 3.25% | 13/09/2023 | 454,513 | 0.15 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|-------------------------------------|-------|------------|-----------|--------------|
| 930,882 | Avast Holding BV | 3.00% | 30/09/2023 | 1,124,633 | 0.37 |
| 772,783 | Befesa Medio Ambiente SA | 0.00% | 21/11/2022 | 935,502 | 0.31 |
| 403,572 | Belron Finance US LLC | 2.75% | 07/11/2024 | 489,101 | 0.16 |
| 242,332 | BMC Foreign Holding Co | 0.00% | 10/09/2022 | 291,917 | 0.10 |
| 1,391,238 | BMC Foreign Holding Co Unlimited Co | 0.00% | 10/09/2022 | 1,675,911 | 0.56 |
| 177,673 | Coherent Holding GmbH | 3.00% | 07/11/2023 | 215,578 | 0.07 |
| 939,159 | Diamond (BC) BV | 3.25% | 06/09/2024 | 1,129,389 | 0.38 |
| 431,095 | Dorna Sports SL | 3.00% | 12/04/2024 | 518,894 | 0.17 |
| 663,224 | Eircom Finco Sarl | 3.25% | 19/04/2024 | 797,148 | 0.27 |
| 822,652 | Elsan SAS | 3.75% | 31/10/2022 | 995,018 | 0.33 |
| 656,846 | Euskaltel SA | 2.75% | 08/11/2024 | 789,305 | 0.26 |
| 630,253 | Flamingo LUX II | 3.25% | 07/09/2023 | 760,345 | 0.25 |
| 322,301 | Gardner Denver Inc | 0.00% | 30/07/2024 | 388,084 | 0.13 |
| 920,042 | Gates Global LLC | 3.25% | 01/04/2024 | 1,110,542 | 0.37 |
| 625,192 | Greeneden US Holdings I LLC | 3.75% | 01/12/2023 | 758,861 | 0.25 |
| 340,626 | HomeVi | 0.00% | 31/10/2024 | 411,032 | 0.14 |
| 960,399 | IGT Holding IV AB | 0.00% | 29/07/2024 | 1,159,492 | 0.39 |
| 855,049 | Ineos US Finance LLC | 0.00% | 01/04/2024 | 1,026,230 | 0.34 |
| 394,675 | Infor (US) Inc | 3.25% | 01/02/2022 | 476,038 | 0.16 |
| 235,955 | Interoute Finco Plc | 3.25% | 14/11/2023 | 284,255 | 0.09 |
| 247,433 | Intervias Finco Ltd | 4.00% | 30/01/2023 | 299,015 | 0.10 |
| 125,223 | KIWI VFS Sub II Sarl | 3.25% | 29/07/2024 | 151,402 | 0.05 |
| 548,323 | McAfee LLC | 4.25% | 30/09/2024 | 661,636 | 0.22 |
| 850,712 | Nets Holding A/S | 0.00% | 29/11/2024 | 1,026,004 | 0.34 |
| 346,917 | NewCo Sab BidCo | 3.00% | 22/04/2024 | 416,607 | 0.14 |
| 445,763 | Nidda Healthcare Holding AG | 0.00% | 20/09/2024 | 536,947 | 0.18 |
| 89,918 | Nidda Healthcare Holding AG | 0.00% | 27/09/2024 | 108,311 | 0.04 |
| 17,622 | Nomad Foods Ltd B Term Loan | 0.00% | 15/05/2024 | 21,245 | 0.01 |
| 41,048 | Nomad Foods Ltd Delayed Term Loan | 0.00% | 15/05/2024 | 49,486 | 0.02 |
| 326,601 | Obol France 3 SAS | 3.25% | 11/04/2023 | 395,328 | 0.13 |
| 437,728 | PI UK Holdco II Ltd | 0.00% | 02/12/2024 | 525,132 | 0.18 |
| 862,568 | Quintiles IMS Inc | 2.75% | 07/03/2024 | 1,042,893 | 0.35 |
| 656,740 | Rain Carbon GmbH | 0.00% | 11/12/2024 | 790,589 | 0.26 |
| 200,867 | Refresco Holding BV | 0.00% | 26/09/2024 | 241,782 | 0.08 |
| 1,240,499 | SFR Group SA | 3.00% | 31/07/2025 | 1,443,213 | 0.48 |
| 390,282 | Shilton Bidco Ltd | 3.25% | 12/07/2024 | 469,236 | 0.16 |
| 478,315 | SIG Combibloc Holdings SCA | 3.25% | 11/03/2022 | 577,562 | 0.19 |
| 244,940 | Solenis International LP | 4.50% | 31/07/2021 | 295,227 | 0.10 |
| 255,086 | Techem GmbH | 3.00% | 02/10/2024 | 307,009 | 0.10 |
| 382,629 | Tennessee Acquisition BV | 0.00% | 27/01/2023 | 461,758 | 0.15 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|--|-------|------------|------------|--------------|
| 980,435 | Verallia Packaging SAS | 2.75% | 31/10/2022 | 1,175,893 | 0.39 |
| 1,275,430 | Ziggo Secured Finance BV | 3.00% | 15/04/2025 | 1,528,190 | 0.51 |
| | ユーロ合計 | | | 28,316,253 | 9.43 |
| | 英ポンド | | | | |
| 452,778 | Intervias Finco Ltd | 5.44% | 30/01/2023 | 616,516 | 0.21 |
| 250,448 | KIWI VFS Sub II Sarl | 4.52% | 29/07/2024 | 341,461 | 0.11 |
| 290,543 | Nidda Healthcare Holding AG | 0.00% | 20/09/2024 | 394,425 | 0.13 |
| 1,167,018 | Virgin Media SFA Finance Ltd | 4.84% | 15/01/2027 | 1,577,106 | 0.52 |
| | 英ポンド合計 | | | 2,929,508 | 0.97 |
| | 米ドル | | | | |
| 739,178 | 1011778 B.C. Unlimited Liability Co | 3.87% | 16/02/2024 | 739,770 | 0.25 |
| 847,242 | 99c Only Stores | 8.03% | 13/01/2022 | 825,002 | 0.27 |
| 883,783 | Acadia Healthcare Co Inc | 4.14% | 16/02/2023 | 889,969 | 0.30 |
| 1,605,235 | Acosta Inc | 4.82% | 26/09/2021 | 1,417,960 | 0.47 |
| 1,462,137 | Advanced Disposal Services Inc | 3.74% | 10/11/2023 | 1,467,620 | 0.49 |
| 561,189 | Advantage Sales & Marketing Inc | 7.88% | 25/07/2022 | 527,518 | 0.18 |
| 162,439 | Advantage Sales & Marketing Inc B-2 Term Loan | 4.63% | 23/07/2021 | 158,784 | 0.05 |
| 1,243,061 | Advantage Sales & Marketing Inc Initial Term Loan | 4.63% | 23/07/2021 | 1,215,092 | 0.40 |
| 188,764 | Air Medical Group Holdings Inc | 0.00% | 26/09/2024 | 189,511 | 0.06 |
| 547,285 | Air Medical Group Holdings Inc | 4.94% | 28/04/2022 | 546,065 | 0.18 |
| 352,782 | Air Medical Group Holdings Inc | 5.67% | 28/04/2022 | 353,267 | 0.12 |
| 540,747 | Albertson's LLC | 4.32% | 25/08/2021 | 530,822 | 0.18 |
| 1,015,851 | Albertson's LLC | 4.46% | 22/06/2023 | 996,662 | 0.33 |
| 1,095,240 | Albertson's LLC | 4.68% | 21/12/2022 | 1,075,077 | 0.36 |
| 339,252 | AlixPartners LLP | 4.44% | 04/04/2024 | 341,492 | 0.11 |
| 77,772 | Allnex (Luxembourg) & Cy SCA Tranche B-2 Term Loan | 4.71% | 13/09/2023 | 78,332 | 0.03 |
| 58,593 | Allnex (Luxembourg) & Cy SCA Tranche B-3 Term Loan | 4.71% | 13/09/2023 | 59,014 | 0.02 |
| 923,081 | Altice US Finance I Corp | 3.82% | 28/07/2025 | 920,967 | 0.31 |
| 586,018 | AMC Entertainment Holdings Inc | 3.73% | 15/12/2022 | 589,212 | 0.20 |
| 1,862,086 | American Builders & Contractors Supply Co Inc | 4.07% | 31/10/2023 | 1,872,207 | 0.62 |
| 926,239 | American Teleconferencing Services Ltd | 7.90% | 08/12/2021 | 914,082 | 0.30 |
| 303,461 | Americold Realty Operating Partnership LP | 5.32% | 01/12/2022 | 307,256 | 0.10 |
| 1,066,138 | Applied Systems Inc | 4.94% | 19/09/2024 | 1,078,799 | 0.36 |
| 560,534 | Aristocrat Leisure Ltd | 3.36% | 20/10/2021 | 563,922 | 0.19 |
| 761,432 | Ashland LLC | 3.57% | 17/05/2024 | 766,667 | 0.26 |
| 1,027,742 | Avast Holding BV | 4.44% | 30/09/2023 | 1,036,236 | 0.35 |
| 517,761 | Avis Budget Car Rental LLC | 3.70% | 15/03/2022 | 518,602 | 0.17 |
| 1,854,086 | Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC | 3.75% | 21/03/2022 | 1,843,221 | 0.61 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|--------------------------------------|-------|------------|-----------|--------------|
| 1,932,535 | Bass Pro Group LLC | 6.57% | 25/09/2024 | 1,930,119 | 0.64 |
| 920,063 | BCP Raptor LLC | 5.73% | 24/06/2024 | 925,818 | 0.31 |
| 1,235,892 | BCP Renaissance Parent LLC | 5.38% | 31/10/2024 | 1,252,267 | 0.42 |
| 484,663 | Beacon Roofing Supply Inc | 0.00% | 02/01/2025 | 486,733 | 0.16 |
| 271,577 | Belmond Interfin Ltd | 4.32% | 03/07/2024 | 272,256 | 0.09 |
| 1,575,135 | Berlin Packaging LLC | 4.77% | 01/10/2021 | 1,587,823 | 0.53 |
| 783,114 | Berlin Packaging LLC | 8.12% | 30/09/2022 | 792,417 | 0.26 |
| 969,244 | Berry Global Inc | 3.77% | 01/10/2022 | 974,275 | 0.32 |
| 1,405,851 | BJ's Wholesale Club Inc | 4.95% | 03/02/2024 | 1,385,206 | 0.46 |
| 417,767 | BJ's Wholesale Club Inc | 8.95% | 03/02/2025 | 409,086 | 0.14 |
| 823,246 | Boyd Gaming Corp | 3.98% | 15/09/2023 | 828,790 | 0.28 |
| 1,012,270 | Brickman Group Ltd LLC | 4.43% | 18/12/2020 | 1,019,058 | 0.34 |
| 107,223 | Brickman Group Ltd LLC | 7.99% | 17/12/2021 | 107,960 | 0.04 |
| 553,307 | BWay Holding Co | 4.60% | 03/04/2024 | 556,320 | 0.19 |
| 999,937 | Caesars Resort Collection LLC | 4.34% | 23/12/2024 | 1,005,652 | 0.33 |
| 709,644 | Calpine Corp | 4.20% | 15/01/2023 | 709,988 | 0.24 |
| 657,452 | Calpine Corp | 4.20% | 31/05/2023 | 657,863 | 0.22 |
| 99,739 | Calpine Corp | 4.20% | 15/01/2024 | 99,715 | 0.03 |
| 1,409,258 | Capital Automotive LP | 4.07% | 25/03/2024 | 1,414,895 | 0.47 |
| 897,569 | Capital Automotive LP | 7.57% | 24/03/2025 | 924,496 | 0.31 |
| 546,792 | Catalent Pharma Solutions Inc | 3.82% | 20/05/2024 | 549,698 | 0.18 |
| 2,104,460 | CenturyLink Inc | 4.32% | 31/01/2025 | 2,033,434 | 0.68 |
| 795,868 | CEOC LLC | 4.07% | 07/10/2024 | 797,735 | 0.27 |
| 754,143 | CH Hold Corp | 4.57% | 01/02/2024 | 759,803 | 0.25 |
| 1,011,426 | Change Healthcare Holdings Inc | 4.32% | 01/03/2024 | 1,014,399 | 0.34 |
| 1,058,352 | Charter Communications Operating LLC | 0.00% | 30/04/2025 | 1,060,241 | 0.35 |
| 321,919 | Chesapeake Energy Corp | 8.95% | 23/08/2021 | 343,568 | 0.11 |
| 1,309,867 | CHS/Community Health Systems Inc | 4.23% | 31/12/2019 | 1,271,763 | 0.42 |
| 1,089,764 | CHS/Community Health Systems Inc | 4.48% | 27/01/2021 | 1,041,928 | 0.35 |
| 353,549 | Cidron Healthcare Ltd | 3.94% | 25/10/2023 | 355,450 | 0.12 |
| 1,446,557 | Citco Funding LLC | 4.57% | 31/03/2022 | 1,461,478 | 0.49 |
| 936,876 | CityCenter Holdings LLC | 4.07% | 18/04/2024 | 942,207 | 0.31 |
| 1,699,174 | Clark Equipment Co | 4.19% | 18/05/2024 | 1,708,945 | 0.57 |
| 577,532 | ClubCorp Holdings Inc | 4.94% | 18/09/2024 | 580,645 | 0.19 |
| 1,048,750 | Communications Sales & Leasing Inc | 4.57% | 24/10/2022 | 1,015,652 | 0.34 |
| 713,220 | Compass Power Generation LLC | 0.00% | 20/12/2024 | 719,162 | 0.24 |
| 1,141,948 | Concentra Inc | 4.49% | 01/06/2022 | 1,150,033 | 0.38 |
| 1,552,203 | Consolidated Communications Inc | 4.57% | 05/10/2023 | 1,529,114 | 0.51 |
| 553,425 | Consolidated Container Co LLC | 5.07% | 22/05/2024 | 556,422 | 0.19 |
| 953,163 | ConvergeOne Holdings Corp | 6.45% | 20/06/2024 | 956,337 | 0.32 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|---|--------|------------|-----------|--------------|
| 1,900,391 | Cowlitz Tribal Gaming Authority | 12.07% | 06/12/2021 | 2,133,189 | 0.71 |
| 1,323,279 | CPI Acquisition Inc | 5.96% | 17/08/2022 | 965,994 | 0.32 |
| 1,533,626 | Crosby US Acquisition Corp | 4.45% | 23/11/2020 | 1,498,966 | 0.50 |
| 653,020 | Crosby US Acquisition Corp | 7.45% | 22/11/2021 | 601,432 | 0.20 |
| 1,126,531 | CSC Holdings LLC | 3.74% | 17/07/2025 | 1,123,800 | 0.37 |
| 919,109 | CSC SW Holdco Inc | 5.15% | 14/11/2022 | 927,151 | 0.31 |
| 1,638,934 | Cumulus Media Holdings Inc | 4.82% | 23/12/2020 | 1,412,556 | 0.47 |
| 513,986 | Cypress Intermediate Holdings III Inc | 4.57% | 29/04/2024 | 515,463 | 0.17 |
| 773,461 | DaVita Inc | 4.32% | 24/06/2021 | 780,712 | 0.26 |
| 814,442 | Del Monte Foods Inc | 4.70% | 18/02/2021 | 656,355 | 0.22 |
| 1,201,455 | Dell International LLC | 3.57% | 07/09/2023 | 1,202,278 | 0.40 |
| 2,294,060 | Delta 2 (Lux) Sarl | 4.57% | 01/02/2024 | 2,309,831 | 0.77 |
| 294,624 | DigiCert Inc | 6.13% | 31/10/2024 | 298,767 | 0.10 |
| 2,073,906 | DTZ US Borrower LLC | 4.71% | 04/11/2021 | 2,050,201 | 0.68 |
| 2,530,392 | Dynegy Inc | 0.00% | 07/02/2024 | 2,545,511 | 0.85 |
| 2,087,623 | Eastern Power LLC | 5.32% | 02/10/2023 | 2,109,052 | 0.70 |
| 898,695 | EIG Investors Corp | 5.46% | 09/02/2023 | 905,719 | 0.30 |
| 381,241 | Eldorado Resorts Inc | 3.77% | 17/04/2024 | 382,015 | 0.13 |
| 1,877,239 | Emerald Expositions Holding Inc | 4.42% | 22/05/2024 | 1,892,200 | 0.63 |
| 2,683,420 | Endo Luxembourg Finance Co I Sarl | 5.88% | 29/04/2024 | 2,704,391 | 0.90 |
| 1,138,959 | Energy Future Intermediate Holding Co LLC | 4.57% | 30/06/2018 | 1,142,820 | 0.38 |
| 879,519 | Energy Transfer Equity LP | 3.50% | 02/02/2024 | 877,320 | 0.29 |
| 1,501,743 | Envision Healthcare Corp | 4.57% | 01/12/2023 | 1,507,682 | 0.50 |
| 1,318,544 | ESH Hospitality Inc | 3.82% | 30/08/2023 | 1,323,832 | 0.44 |
| 531,470 | Evergreen Skills Lux Sarl | 6.32% | 28/04/2021 | 513,153 | 0.17 |
| 400,277 | Evergreen Skills Lux Sarl | 9.82% | 28/04/2022 | 357,081 | 0.12 |
| 547,159 | Exgen Renewables IV LLC | 4.47% | 28/11/2024 | 553,999 | 0.18 |
| 1,244,111 | Filtration Group Corp | 4.38% | 23/11/2020 | 1,256,359 | 0.42 |
| 491,041 | FinCo I LLC | 4.32% | 27/12/2022 | 497,424 | 0.17 |
| 2,936,040 | First Data Corp | 3.80% | 26/04/2024 | 2,940,503 | 0.98 |
| 471,909 | Flying Fortress Holdings LLC | 3.69% | 30/10/2022 | 476,038 | 0.16 |
| 284,112 | Fort Dearborn Holding Co Inc | 5.34% | 19/10/2023 | 284,734 | 0.09 |
| 389,871 | Forterra Finance LLC | 4.57% | 25/10/2023 | 365,840 | 0.12 |
| 1,589,709 | Four Seasons Holdings Inc | 4.07% | 30/11/2023 | 1,601,139 | 0.53 |
| 262,463 | Frontier Communications Corp | 4.32% | 31/03/2021 | 253,278 | 0.08 |
| 1,953,072 | Frontier Communications Corp | 5.32% | 15/06/2024 | 1,879,832 | 0.63 |
| 636,440 | Gavilan Resources LLC | 7.46% | 01/03/2024 | 633,789 | 0.21 |
| 1,280,054 | General Nutrition Centers Inc | 4.07% | 04/03/2019 | 1,062,445 | 0.35 |
| 1,263,881 | Go Daddy Operating Co LLC | 3.82% | 15/02/2024 | 1,268,696 | 0.42 |
| 1,143,551 | Golden Entertainment Inc | 4.51% | 21/10/2024 | 1,146,884 | 0.38 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|--|-------|------------|-----------|--------------|
| 484,408 | Golden Entertainment Inc | 8.51% | 20/10/2025 | 488,950 | 0.16 |
| 501,282 | Gray Television Inc | 3.61% | 07/02/2024 | 504,774 | 0.17 |
| 80,966 | Greeneden US Holdings I LLC | 5.44% | 01/12/2023 | 81,522 | 0.03 |
| 977,074 | Grifols Worldwide Operations Ltd | 3.74% | 31/01/2025 | 979,957 | 0.33 |
| 1,508,609 | Grosvenor Capital Management Holdings LLLP | 4.57% | 18/08/2023 | 1,514,900 | 0.50 |
| 421,734 | GTT Communications Inc | 4.88% | 09/01/2024 | 425,249 | 0.14 |
| 388,502 | Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC | 4.32% | 21/07/2023 | 388,664 | 0.13 |
| 1,086,672 | GW Honos Security Corp | 4.97% | 24/05/2024 | 1,094,142 | 0.36 |
| 789,296 | Harland Clarke Holdings Corp | 6.44% | 30/11/2020 | 793,736 | 0.26 |
| 506,346 | Harsco Corp | 0.00% | 02/11/2023 | 513,518 | 0.17 |
| 1,004,562 | HB Fuller Co | 3.75% | 20/10/2024 | 1,008,816 | 0.34 |
| 685,078 | HCA Inc | 3.57% | 17/03/2023 | 688,884 | 0.23 |
| 171,757 | HD Supply Inc | 4.19% | 17/10/2023 | 173,331 | 0.06 |
| 905,555 | HD Supply Waterworks LTD | 4.46% | 01/08/2024 | 913,764 | 0.30 |
| 859,290 | Helix Gen Funding LLC | 5.44% | 03/06/2024 | 863,092 | 0.29 |
| 572,671 | Hertz Corp | 4.32% | 30/06/2023 | 572,313 | 0.19 |
| 650,859 | Hilton Worldwide Finance LLC | 3.55% | 25/10/2023 | 654,804 | 0.22 |
| 1,478,094 | Husky Injection Molding Systems Ltd | 4.82% | 30/06/2021 | 1,487,228 | 0.50 |
| 701,444 | Hyland Software Inc | 4.82% | 01/07/2022 | 707,147 | 0.24 |
| 118,615 | Hyland Software Inc | 8.57% | 07/07/2025 | 121,580 | 0.04 |
| 383,012 | Hyster-Yale Group Inc | 5.57% | 30/05/2023 | 386,363 | 0.13 |
| 1,533,577 | iHeartCommunications Inc | 8.44% | 30/01/2019 | 1,154,653 | 0.38 |
| 738,873 | INC Research Holdings Inc | 3.82% | 01/08/2024 | 740,893 | 0.25 |
| 274,217 | Ineos US Finance LLC | 0.00% | 01/04/2024 | 274,891 | 0.09 |
| 1,218,608 | Infor (US) Inc | 4.44% | 01/02/2022 | 1,223,945 | 0.41 |
| 812,704 | Intelsat Jackson Holdings SA | 0.00% | 02/01/2024 | 822,696 | 0.27 |
| 2,507,755 | Intelsat Jackson Holdings SA | 4.21% | 30/06/2019 | 2,505,009 | 0.83 |
| 2,234,360 | Jaguar Holding Co I LLC | 4.38% | 18/08/2022 | 2,240,326 | 0.75 |
| 150,506 | Jo-Ann Stores LLC | 6.55% | 20/10/2023 | 145,614 | 0.05 |
| 70,528 | Kenan Advantage Group Holdings Corp Initial Canadian Term Loan | 4.57% | 29/07/2022 | 70,851 | 0.02 |
| 231,395 | Kenan Advantage Group Holdings Corp Initial US Term Loan | 4.57% | 29/07/2022 | 232,455 | 0.08 |
| 642,705 | KFC Holding Co | 3.49% | 16/06/2023 | 647,327 | 0.22 |
| 919,612 | Kronos Acquisition Intermediate Inc | 6.17% | 26/08/2022 | 926,969 | 0.31 |
| 1,063,193 | Kronos Inc | 4.90% | 01/11/2023 | 1,071,502 | 0.36 |
| 265,289 | Kronos Inc | 9.63% | 01/11/2024 | 275,967 | 0.09 |
| 976,979 | Level 3 Financing Inc | 3.70% | 22/02/2024 | 978,376 | 0.33 |
| 290,814 | Lions Gate Entertainment Corp | 3.82% | 08/12/2023 | 291,723 | 0.10 |
| 1,151,075 | Mallinckrodt International Finance SA | 4.44% | 24/09/2024 | 1,150,868 | 0.38 |
| 689,743 | Match Group Inc | 3.85% | 16/11/2022 | 695,778 | 0.23 |
| 66,157 | McAfee LLC | 6.07% | 30/09/2024 | 66,038 | 0.02 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|---|--------|------------|-----------|--------------|
| 310,827 | McAfee LLC | 10.07% | 29/09/2025 | 312,383 | 0.10 |
| 684,020 | Mediacom Illinois LLC | 3.74% | 15/02/2024 | 687,871 | 0.23 |
| 750,550 | MGM Growth Properties Operating Partnership LP | 3.82% | 25/04/2023 | 754,434 | 0.25 |
| 826,749 | Midas Intermediate Holdco II LLC | 4.44% | 18/08/2021 | 828,299 | 0.28 |
| 1,693,837 | Milacron LLC | 4.32% | 28/09/2023 | 1,697,724 | 0.57 |
| 479,740 | Minimax Viking GmbH | 4.07% | 14/08/2023 | 482,139 | 0.16 |
| 165,045 | Mission Broadcasting Inc | 3.86% | 17/01/2024 | 165,708 | 0.06 |
| 65,199 | Mitchell International Inc Delayed Draw Term Loan | 0.00% | 29/11/2024 | 65,310 | 0.02 |
| 808,470 | Mitchell International Inc Initial Term Loan | 0.00% | 29/11/2024 | 809,845 | 0.27 |
| 310,128 | MKS Instruments Inc | 3.57% | 01/05/2023 | 312,066 | 0.10 |
| 457,300 | Mohegan Tribal Gaming Authority | 5.37% | 13/10/2021 | 460,729 | 0.15 |
| 1,344,750 | Mohegan Tribal Gaming Authority | 5.62% | 13/10/2023 | 1,358,829 | 0.45 |
| 1,760,760 | MPH Acquisition Holdings LLC | 4.69% | 07/06/2023 | 1,766,263 | 0.59 |
| 932,339 | MRC Global (US) Inc | 5.07% | 20/09/2024 | 942,250 | 0.31 |
| 291,555 | MTN Infrastructure TopCo Inc | 0.00% | 15/11/2024 | 292,041 | 0.10 |
| 297,693 | MTN Infrastructure TopCo Inc | 4.82% | 15/11/2024 | 299,462 | 0.10 |
| 487,869 | Mueller Water Products Inc | 4.11% | 25/11/2021 | 491,731 | 0.16 |
| 919,519 | National Mentor Holdings Inc | 4.69% | 31/01/2021 | 929,004 | 0.31 |
| 1,283,064 | Nautilus Power LLC | 5.82% | 16/05/2024 | 1,299,506 | 0.43 |
| 1,307,386 | Nexstar Broadcasting Inc | 3.86% | 17/01/2024 | 1,312,635 | 0.44 |
| 284,421 | Nomad Foods Ltd | 3.73% | 15/05/2024 | 285,061 | 0.09 |
| 992,792 | NRG Energy Inc | 3.94% | 30/06/2023 | 994,560 | 0.33 |
| 448,951 | Numericable US LLC | 4.35% | 31/01/2026 | 433,658 | 0.14 |
| 516,566 | On Assignment Inc | 3.57% | 03/06/2022 | 520,117 | 0.17 |
| 777,891 | ON Semiconductor Corp | 3.57% | 31/03/2023 | 782,387 | 0.26 |
| 895,384 | Optiv Inc | 4.63% | 01/02/2024 | 838,303 | 0.28 |
| 367,324 | Optiv Inc | 8.63% | 31/01/2025 | 331,051 | 0.11 |
| 235,365 | Penn Engineering & Manufacturing Corp | 4.32% | 27/06/2024 | 236,541 | 0.08 |
| 503,814 | Penn National Gaming Inc | 4.07% | 19/01/2024 | 506,522 | 0.17 |
| 947,297 | PetSmart Inc | 4.57% | 11/03/2022 | 760,950 | 0.25 |
| 335,307 | Ply Gem Industries Inc | 4.69% | 01/02/2021 | 338,170 | 0.11 |
| 837,575 | Post Holdings Inc | 3.82% | 24/05/2024 | 841,616 | 0.28 |
| 532,688 | PQ Corp | 4.63% | 04/11/2022 | 537,729 | 0.18 |
| 1,893,840 | Presidio LLC | 4.60% | 02/02/2022 | 1,903,310 | 0.63 |
| 863,961 | Prestige Brands Inc | 4.32% | 26/01/2024 | 870,579 | 0.29 |
| 1,777,793 | Prime Security Services Borrower LLC | 4.32% | 02/05/2022 | 1,792,984 | 0.60 |
| 591,485 | ProAmpac PG Borrower LLC | 4.95% | 20/11/2023 | 597,217 | 0.20 |
| 203,584 | Project Ruby Ultimate Parent Corp | 5.00% | 09/02/2024 | 205,281 | 0.07 |
| 728,467 | Quikrete Holdings Inc | 4.32% | 15/11/2023 | 730,827 | 0.24 |
| 2,209,583 | Rackspace Hosting Inc | 4.38% | 03/11/2023 | 2,211,583 | 0.74 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|--|-------|------------|-----------|--------------|
| 932,339 | Radiate Holdco LLC | 0.00% | 01/02/2024 | 923,888 | 0.31 |
| 825,331 | Radiate Holdco LLC | 4.57% | 01/02/2024 | 820,395 | 0.27 |
| 686,188 | Realogy Group LLC | 3.82% | 20/07/2022 | 688,871 | 0.23 |
| 1,005,908 | Reynolds Group Holdings Inc | 4.32% | 05/02/2023 | 1,011,792 | 0.34 |
| 917,286 | Riverbed Technology Inc | 4.82% | 24/04/2022 | 904,930 | 0.30 |
| 427,825 | RPI Finance Trust | 3.69% | 27/03/2023 | 430,180 | 0.14 |
| 335,872 | Sally Holdings LLC | 4.13% | 05/07/2024 | 335,872 | 0.11 |
| 515,274 | Sally Holdings LLC | 4.50% | 05/07/2024 | 515,382 | 0.17 |
| 2,167,145 | Scientific Games International Inc | 4.70% | 14/08/2024 | 2,187,310 | 0.73 |
| 1,609,234 | Seaworld Parks & Entertainment Inc | 4.69% | 01/04/2024 | 1,594,003 | 0.53 |
| 1,340,667 | Sedgwick Claims Management Services Inc | 4.32% | 01/03/2021 | 1,343,181 | 0.45 |
| 331,663 | Sedgwick Claims Management Services Inc | 4.94% | 01/03/2021 | 333,044 | 0.11 |
| 233,404 | Sedgwick Claims Management Services Inc | 7.23% | 28/02/2022 | 235,738 | 0.08 |
| 186,213 | Sedgwick Claims Management Services Inc | 7.32% | 28/02/2022 | 187,842 | 0.06 |
| 750,518 | Servicemaster Co LLC | 4.07% | 08/11/2023 | 754,458 | 0.25 |
| 1,336,249 | SIG Combibloc Holdings SCA | 4.57% | 11/03/2022 | 1,344,226 | 0.45 |
| 744,442 | Signode Industrial Group Lux SA | 4.38% | 01/05/2021 | 747,237 | 0.25 |
| 1,349,405 | Sinclair Television Group Inc | 0.00% | 12/12/2024 | 1,348,778 | 0.45 |
| 348,327 | Solenis International LP | 0.00% | 31/07/2022 | 334,394 | 0.11 |
| 798,908 | Solenis International LP | 4.73% | 31/07/2021 | 802,907 | 0.27 |
| 1,186,213 | Solera LLC | 4.82% | 03/03/2023 | 1,195,359 | 0.40 |
| 1,807,151 | Sophia LP | 4.94% | 30/09/2022 | 1,811,299 | 0.60 |
| 2,045,634 | Sprint Communications Inc | 4.13% | 02/02/2024 | 2,047,423 | 0.68 |
| 1,613,929 | Staples Inc | 5.49% | 12/09/2024 | 1,585,484 | 0.53 |
| 1,429,176 | Station Casinos LLC | 4.06% | 08/06/2023 | 1,433,435 | 0.48 |
| 514,176 | Surgery Center Holdings Inc | 4.82% | 02/09/2024 | 509,677 | 0.17 |
| 195,925 | Switch Ltd | 3.81% | 27/06/2024 | 196,783 | 0.07 |
| 581,800 | Syniverse Holdings Inc Initial Term Loan | 4.57% | 23/04/2019 | 573,134 | 0.19 |
| 434,630 | Syniverse Holdings Inc Tranche B Term Loan | 4.57% | 23/04/2019 | 428,156 | 0.14 |
| 781,200 | Talen Energy Supply LLC | 5.57% | 15/07/2023 | 787,629 | 0.26 |
| 1,371,277 | Talen Energy Supply LLC | 5.57% | 15/04/2024 | 1,382,562 | 0.46 |
| 1,475,985 | Team Health Holdings Inc | 4.32% | 06/02/2024 | 1,440,938 | 0.48 |
| 799,695 | Telenet Financing USD LLC | 0.00% | 01/03/2026 | 803,273 | 0.27 |
| 1,054,558 | Telesat Canada | 4.70% | 17/11/2023 | 1,060,654 | 0.35 |
| 823,615 | Tempo Acquisition LLC | 4.57% | 01/05/2024 | 821,812 | 0.27 |
| 1,218,751 | TMS International Corp | 4.47% | 14/08/2024 | 1,223,321 | 0.41 |
| 990,768 | Trans Union LLC | 3.57% | 10/04/2023 | 995,787 | 0.33 |
| 1,649,429 | Transdigm Inc | 4.36% | 09/06/2023 | 1,653,775 | 0.55 |
| 765,258 | Traverse Midstream Partners LLC | 5.85% | 27/09/2024 | 776,450 | 0.26 |
| 62,032 | Tricorbraun Holdings Inc | 5.39% | 30/11/2023 | 61,935 | 0.02 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

| 元本額 | 内訳 | クーポン | 満期日 | 公正価値 | 純資産 比率(%) |
|-----------|---|-------|------------|-------------|--------------|
| 614,120 | Tricorbraun Holdings Inc | 5.44% | 30/11/2023 | 613,162 | 0.20 |
| 528,028 | Trident TPI Holdings Inc | 4.67% | 17/10/2024 | 531,658 | 0.18 |
| 2,163,908 | Twin River Management Group Inc | 5.19% | 10/07/2020 | 2,195,469 | 0.73 |
| 796,965 | United AirLines Inc | 3.38% | 01/04/2024 | 799,886 | 0.27 |
| 1,076,463 | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG | 3.73% | 30/09/2025 | 1,078,890 | 0.36 |
| 837,255 | Univar USA Inc | 4.07% | 01/07/2024 | 841,140 | 0.28 |
| 1,656,372 | Univision Communications Inc | 4.32% | 15/03/2024 | 1,653,382 | 0.55 |
| 899,178 | UPC Financing Partnership | 3.98% | 15/01/2026 | 899,929 | 0.30 |
| 1,528,472 | US Foods Inc | 4.07% | 27/06/2023 | 1,539,118 | 0.51 |
| 2,645,969 | Valeant Pharmaceuticals International Inc | 4.94% | 01/04/2022 | 2,686,704 | 0.89 |
| 526,896 | Vantiv LLC | 3.48% | 14/10/2023 | 530,445 | 0.18 |
| 758,211 | VF Holding Corp | 4.82% | 30/06/2023 | 764,978 | 0.25 |
| 591,800 | VICI Properties 1 LLC | 0.00% | 20/12/2024 | 592,826 | 0.20 |
| 534,747 | Vistra Operations Co LLC | 3.83% | 04/08/2023 | 538,258 | 0.18 |
| 3,017,579 | Vistra Operations Co LLC | 4.02% | 04/08/2023 | 3,037,389 | 1.01 |
| 226,019 | Vistra Operations Co LLC | 4.20% | 14/12/2023 | 227,896 | 0.08 |
| 864,986 | Wand Intermediate I LP | 4.62% | 17/09/2021 | 872,287 | 0.29 |
| 854,538 | Wand Intermediate I LP | 8.60% | 19/09/2022 | 859,520 | 0.29 |
| 924,920 | Welbilt Inc | 4.32% | 03/03/2023 | 933,402 | 0.31 |
| 1,302,214 | West Corporation | 5.35% | 10/10/2024 | 1,307,364 | 0.44 |
| 139,947 | Western Digital Corp | 3.57% | 29/04/2023 | 140,611 | 0.05 |
| 1,185,946 | WEX Inc | 4.32% | 30/06/2023 | 1,193,251 | 0.40 |
| 1,167,213 | WideOpenWest Finance LLC | 4.75% | 18/08/2023 | 1,158,458 | 0.39 |
| 873,159 | WMG Acquisition Corp | 3.64% | 01/11/2023 | 875,002 | 0.29 |
| 451,502 | Wrangler Buyer Corp | 4.57% | 27/09/2024 | 455,049 | 0.15 |
| 782,397 | Zayo Group LLC | 3.80% | 19/01/2024 | 785,910 | 0.26 |
| 770,615 | Ziggo Secured Finance Partnership | 3.98% | 15/04/2025 | 765,479 | 0.25 |
| | 米ドル合計 | | | 232,346,377 | 77.35 |
| | タームローン合計 | | | 263,592,138 | 87.75 |
| | 投資合計 | | | 292,055,747 | 97.23 |

三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型

為替先渡契約 0.02%（2016年12月31日付：0.54%）

| | 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 | 70,851 | 0.02 |
| | 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 | 292,126,598 | 97.25 |
| 為替先渡契約（0.86%）（2016年12月31日付：（12.39%）） | | |
| | 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 | (2,587,891) | (0.86) |
| | 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 | (2,587,891) | (0.86) |
| 損益を通じて公正価値評価される純金融資産 | 289,538,707 | 96.39 |
| その他純資産 | 10,850,460 | 3.61 |
| 償還可能参加型持分の所有者に帰属する純資産 | 300,389,167 | 100.00 |

マネー・アカウント・マザーファンド

第6期（2017年10月13日から2018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 |
| 2期（2014年10月14日） | 10,017 | | 0.1 | 91.2 | 10 |
| 3期（2015年10月13日） | 10,018 | | 0.0 | 95.0 | 10 |
| 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 |

※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

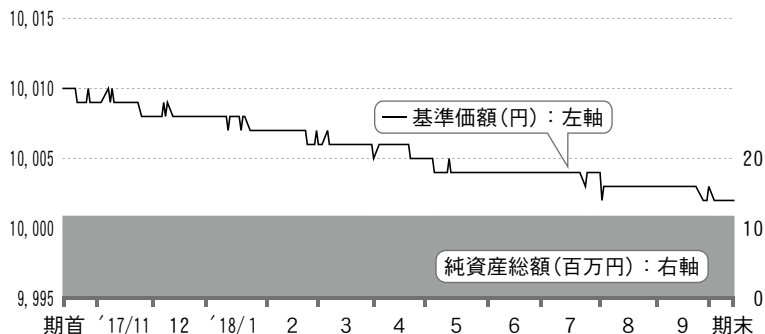
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 券 組 入 率 |
|----------------------|--------|-----|------|-----------|
| | | 騰 落 | 率 | |
| (期 首) 2017年10月12日 | 円 | | % | % |
| | 10,010 | | — | 68.1 |
| 10月末 | 10,009 | | △0.0 | 68.1 |
| 11月末 | 10,008 | | △0.0 | 68.3 |
| 12月末 | 10,008 | | △0.0 | 68.2 |
| 2018年1月末 | 10,007 | | △0.0 | 68.1 |
| 2月末 | 10,006 | | △0.0 | 68.2 |
| 3月末 | 10,005 | | △0.0 | 68.2 |
| 4月末 | 10,005 | | △0.0 | 68.4 |
| 5月末 | 10,004 | | △0.1 | 68.3 |
| 6月末 | 10,004 | | △0.1 | 68.2 |
| 7月末 | 10,004 | | △0.1 | 68.4 |
| 8月末 | 10,003 | | △0.1 | 68.3 |
| 9月末 | 10,003 | | △0.1 | 68.2 |
| (期 末) 2018年10月12日 | 10,002 | | △0.1 | 68.2 |

※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（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

基準価額等の推移



| | |
|-----|---------|
| 期首 | 10,010円 |
| 期末 | 10,002円 |
| 騰落率 | -0.1% |

▶ 基準価額の主な変動要因（2017年10月13日から2018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（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

当期の短期金利は低下しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、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。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整したことから、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2018年10月以降は年末越えの運用ニーズの高まりから利回りは急低下しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.171%に対し、期末には-0.311%まで低下しました。

▶ **ポートフォリオについて (2017年10月13日から2018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継続しました。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 (2017年10月13日から2018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

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で推移しています。

残存0年から1年3ヵ月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 (2017年10月13日から2018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) | 1円 (1) | 0.010% (0.010) | 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 | 1 | 0.010 | |

期中の平均基準価額は10,005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 (2017年10月13日から2018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 | 8,127 | (8,000) |

※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。

※()内は償還等による増減分で、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 (2017年10月13日から2018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。

■ 組入れ資産の明細 (2018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 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 千円 8,000 (8,000) | 千円 8,058 (8,058) | % 68.2 (68.2) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 68.2 (68.2) |
| 合 計 | 8,000 (8,000) | 8,058 (8,058) | 68.2 (68.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 68.2 (68.2) |

※（ ）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 |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 第15回 | 政府保証東日本高速道路債券 | % 1.3 | 千円 2,000 | 千円 2,009 | 2019/2/25 |
| | 第8回 | 政府保証地方公営企業等金融機構債券 | 1.5 | 2,000 | 2,018 | 2019/5/24 |
| | 第69回 | 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.6 | 2,000 | 2,004 | 2018/11/28 |
| | 第3回 | 政府保証地方公共団体金融機構債券 | 1.5 | 2,000 | 2,025 | 2019/8/16 |
| 合 計 | | | — | 8,000 | 8,058 | — |

※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

(2018年10月12日現在)

| 項 目 | 期 | | 末 | |
|-------------------------|-------------|-----------|-------|-----|
| | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 8,058 | % 68.2 | | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,762 | 31.8 | | |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 11,820 | 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

(2018年10月12日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|--------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 11,820,819円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 3,743,098 |
| 公 社 債(評価額) | 8,058,860 |
| 未 収 利 息 | 18,861 |
| (B) 負 債 | 54 |
| 未 払 利 息 | 10 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 44 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 11,820,765 |
| 元 本 | 11,818,305 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,460 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 11,818,305口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 10,002円 |

※当期における期首元本額11,818,305円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0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) | 13-03 | 1,148,878円 |
| 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 |
| USエクイティ・プレミアム・インカム(毎月決算型) | | 439,554円 |
| USエクイティ・プレミアム・インカム(年1回決算型) | | 89,904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2017年10月13日 至2018年10月12日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 118,425円 |
| 受 取 利 息 | 121,109 |
| 支 払 利 息 | △ 2,684 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △126,200 |
| 売 買 損 益 | △126,200 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,166 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 8,941 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 11,401 |
| (F) 計 (D+E) | 2,460 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | 2,460 |

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

- 一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年1月24日)

- 受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年2月1日)