

# 日興・米国バンクローン・ ファンド

(為替ヘッジあり)

14-04

【運用報告書(全体版)】

(2019年4月27日から2019年10月28日まで)

第 11 期

決算日 2019年10月28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ました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DS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)

## ■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       | 2014年4月25日から2024年4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。<br>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 J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよび J P Y 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラス<br>米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等<br>マネー・アカウント・マザーファンド<br>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。<br>■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。<br>■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。<br>■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。<br>■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。                            |

## ■ 設定以来の運用実績

| 決 算 期                   | 基 準 価 額     |        |         |           | 受 益 者 利 回 率 | 債 券 組 入 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 率 | 元 残 存 本 率  |
|-------------------------|-------------|--------|---------|-----------|-------------|-----------|-------------------|------------|
|                         | (分配落)       | 税 込 金  | 期 騰 落 額 | 中 期 騰 落 率 |             |           |                   |            |
| (設 定 日)<br>2014年 4 月25日 | 円<br>10,000 | 円<br>— | 円<br>—  | %<br>—    | %<br>—      | %<br>—    | %<br>—            | %<br>100.0 |
| 1 期 (2014年10月27日)       | 9,965       | 0      | △ 35    | △0.4      | △0.7        | 0.0       | 98.5              | 99.8       |
| 2 期 (2015年 4 月27日)      | 10,000      | 141    | 176     | 1.8       | 1.4         | 0.0       | 98.3              | 96.0       |
| 3 期 (2015年10月26日)       | 9,826       | 0      | △174    | △1.7      | △0.2        | 0.0       | 95.9              | 72.5       |
| 4 期 (2016年 4 月26日)      | 9,749       | 0      | △ 77    | △0.8      | △0.5        | 0.0       | 92.1              | 49.9       |
| 5 期 (2016年10月26日)       | 9,908       | 0      | 159     | 1.6       | 0.2         | 0.0       | 97.2              | 43.1       |
| 6 期 (2017年 4 月26日)      | 10,000      | 12     | 104     | 1.0       | 0.5         | 0.0       | 97.3              | 38.3       |
| 7 期 (2017年10月26日)       | 10,000      | 53     | 53      | 0.5       | 0.6         | 0.0       | 97.4              | 30.0       |
| 8 期 (2018年 4 月26日)      | 10,000      | 23     | 23      | 0.2       | 0.6         | 0.0       | 97.5              | 29.1       |
| 9 期 (2018年10月26日)       | 10,000      | 8      | 8       | 0.1       | 0.5         | 0.0       | 97.1              | 25.2       |
| 10期 (2019年 4 月26日)      | 9,975       | 0      | △ 25    | △0.3      | 0.4         | 0.0       | 97.1              | 23.1       |
| 11期 (2019年10月28日)       | 9,826       | 0      | △149    | △1.5      | 0.1         | 0.0       | 97.0              | 21.4       |

※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 価 額    |        | 債 券 組 入 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 率 |
|-----------------------|------------|--------|-----------|-------------------|
|                       | 騰 落 額      | 騰 落 率  |           |                   |
| (期 首)<br>2019年 4 月26日 | 円<br>9,975 | %<br>— | %<br>0.0  | %<br>97.1         |
| 5 月 末                 | 9,932      | △0.4   | 0.0       | 98.6              |
| 6 月 末                 | 9,908      | △0.7   | 0.0       | 98.3              |
| 7 月 末                 | 9,936      | △0.4   | 0.0       | 98.0              |
| 8 月 末                 | 9,867      | △1.1   | 0.0       | 97.7              |
| 9 月 末                 | 9,897      | △0.8   | 0.0       | 97.3              |
| (期 末)<br>2019年10月28日  | 9,826      | △1.5   | 0.0       | 97.0              |

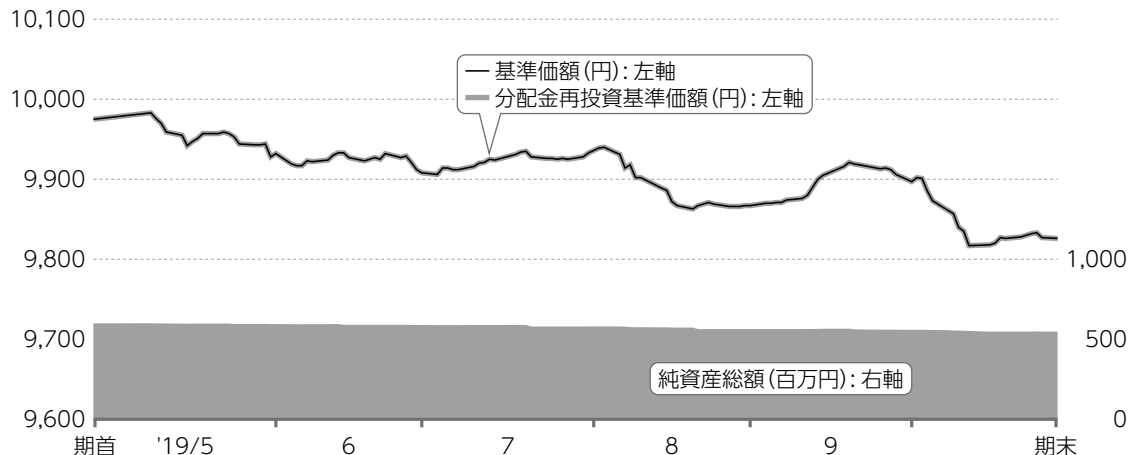
※騰落率は期首比です。

※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（2019年4月27日から2019年10月28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  | 9,975円                   |
| 期末  | 9,826円<br>(分配金0円(税引前)込み) |
| 騰落率 | -1.5%<br>(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。

※単位型投信の場合、実際には分配金は再投資されませんので留意ください。(以下、同じ)

## 基準価額の主な変動要因（2019年4月27日から2019年10月28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

- 7月と9月は、F R B（米連邦準備制度理事会）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月は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る中、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・パーマン・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 <sup>(注1)</sup>   | バンクローン等 | 68.1%  |
| ニューバーガー・パーマン・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 <sup>(注2)</sup> | バンクローン等 | 28.9%  |
| マネー・アカウント・マザーファンド  | 短期金融資産  | 0.0%   |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※以下、(注1)を「Jクラス」、(注2)を「I 4クラス」ということがあります。

組入れファンドから受領する分配金は、キャッシュとして当ファンドに滞留します。この滞留したキャッシュは、解約手数料のかからない「I 4クラス」で運用しています。

投資環境について（2019年4月27日から2019年10月28日まで）

バンクローン市場は前期末比で上昇しました。

## バンクローン市場

期首から5月までは、米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、リスク資産が全般的に軟調となり、バンクローンも軟調に推移しました。

6月から7月にかけては、イランの核問題を発端として米国とイランの間で緊張が高まったものの、F R Bの利下げに対する期待により市場が落ち着きを取り戻し、バンクローンは小幅に上昇しました。F R Bは7月末に約10年半ぶりとなる利下げを実施しました。

8月は米国が新たな対中関税の発動を表明し、再び米中貿易摩擦の激化に伴う景気減速懸念などを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、バンクローンは軟調に推移しました。9月は米中貿易協議の進展期待やF R BとE C B（欧州中央銀行）の金融緩和を好感し、堅調に推移しました。10月は米国の経済指標に軟調なものが散見され、景気減速懸念が高まったことで軟調に推移しました。

当期のS & P / L S T A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0.8%上昇しました。

ポートフォリオについて（2019年4月27日から2019年10月28日まで）

## 当ファンド

「Jクラス」および「I 4クラス」を高位に組み入れました。

## JクラスおよびI 4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、電子機器セクター、ヘルスケア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(2019年4月27日から2019年10月28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(2019年4月27日から2019年10月28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) | (—%) |

※「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。

当期の分配は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、見送りいたしました。

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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「Jクラス」および「I 4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。

### JクラスおよびI 4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が低水準となっていることから、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(投資価値評価)上の魅力度は高い状態であると考えられます。今後、地政学リスクの高まり等により市場心理が冷え込む局面や、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はありますが、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、金利上昇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高い下方耐性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

### 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（2019年4月27日から2019年10月28日まで）

| 項目                                     | 金額                         | 比率                                      | 項目の概要   |
|--|----------------------------|---|---|
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社) | 29円<br>(11)<br>(17)<br>(2) | 0.295%<br>(0.111)<br>(0.167)<br>(0.017) | 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）<br>投信会社：ファンド運用の指図等の対価<br>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<br>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<br>(投資信託証券)                | 9<br>(9)                   | 0.092<br>(0.092)                        | 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<br>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<br>(監査費用)<br>(その他)           | 0<br>(0)<br>(0)            | 0.003<br>(0.003)<br>(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<br>監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用  |
| 合計                                     | 38                         | 0.390                                   |   |

期中の平均基準価額は9,919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。

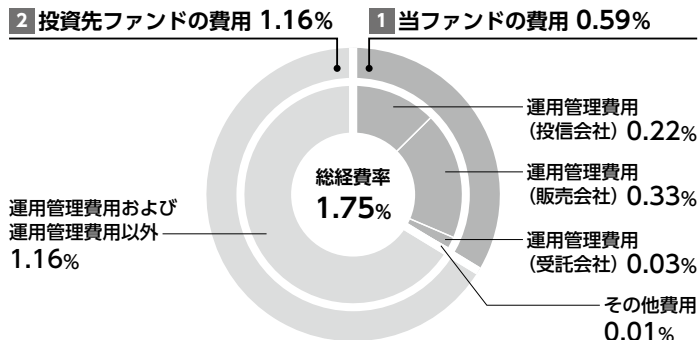
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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）



|                 |       |
|-----------------|-------|
| 総経費率 (1 + 2)    | 1.75% |
| 1 当ファンドの費用の比率   | 0.59% |
| 2 投資先ファンドの費用の比率 | 1.16% |

## 日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

※1の各費用は、掲掲「1万円当たりの費用明細」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。「1万円当たりの費用明細」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1.75%です。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2019年4月27日から2019年10月28日まで）

#### 投資信託証券

|     |   | 買 |       | 付  |        | 売 |       | 付  |        |
|-----|---|---|-------|----|--------|---|-------|----|--------|
|     |   | 口 | 数     | 買  | 付      | 口 | 数     | 売  | 付      |
|     |   |   |       | 千円 |        |   |       | 千円 |        |
| 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  |   | —     |    | —      |   | 5,053 |    | 42,043 |
|     | 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 I4（マンスリー）ディストリビューティング・クラス |   | 1,157 |    | 11,100 |   | —     |    | —      |
| 合 計 |   |   | 1,157 |    | 11,100 |   | 5,053 |    | 42,043 |

※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（2019年4月27日から2019年10月28日まで）

#### 利害関係人との取引状況

#### 日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

当期中における利害関係人との取引等はありません。

#### マネー・アカウント・マザーファンド

| 区 分   | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A    | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|-------|-----------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------|
|       |           |                    |           |           |                    |        |
| 公 社 債 | 百万円<br>4  | 百万円<br>2           | %<br>50.0 | 百万円<br>—  | 百万円<br>—           | %<br>— |

※平均保有割合 2.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 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4月27日から2019年10月28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10月28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   |
| 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  | 50,025  | 44,972 | 373,205 千円 | 68.1 % |
| 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 | 15,867  | 17,024 | 158,533    | 28.9   |
| 合計  | 65,893  | 61,997 | 531,739    | 97.0   |

※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    | 評価額    |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 259 千口  | 259 千口 | 259 千円 | 259 千円 |

※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11,288千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2019年10月28日現在)

| 項目                | 期          | 末      |
|-------------------|------------|--------|
|                   | 評価額        | 比率     |
| 投資証券              | 531,739 千円 | 96.7 % |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 259        | 0.0    |
| コール・ローン等、その他      | 17,834     | 3.3    |
| 投資信託財産総額          | 549,832    | 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10月28日現在)

| 項 目                    | 期 末          |
|------------------------|--------------|
| (A) 資 産                | 549,832,369円 |
| コール・ローン等               | 17,833,548   |
| 投資証券(評価額)              | 531,739,210  |
| マネー・アカウント・マザーファンド(評価額) | 259,611      |
| (B) 負 債                | 1,623,832    |
| 未払信託報酬                 | 1,604,825    |
| 未払利息                   | 43           |
| その他未払費用                | 18,964       |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 548,208,537  |
| 元 本                    | 557,940,000  |
| 次期繰越損益金                | △ 9,731,463  |
| (D) 受益権総口数             | 557,940,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 9,826円       |

※設定年月日 2014年4月25日  
 設定元本額 2,601,160,000円  
 期首元本額 600,940,000円  
 期末元本残存率 21.4%

※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。

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 当 | 期 |
|----------------|---|---|
|                |   |   |

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。

## ■ 損益の状況

(自2019年4月27日 至2019年10月28日)

| 項 目                   | 当 期          |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 11,704,792円  |
| 受 取 配 当 金             | 11,710,216   |
| 支 払 利 息               | △ 5,424      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 8,168,038  |
| 売 買 損                 | △ 8,168,038  |
| (C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益 | △ 11,014,919 |
| (D) 信 託 報 酬 等         | △ 1,696,537  |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D)    | △ 9,174,702  |
| (F) 前期繰越損益金           | △ 1,524,861  |
| (G) 解約差損益金            | 968,100      |
| (H) 計 (E+F+G)         | △ 9,731,463  |
| (I) 収 益 分 配 金         | 0            |
| 次期繰越損益金(H+I)          | △ 9,731,463  |

※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。

※期末における費用控除後の配当等収益が9,620,698円、純資産額の元本超過額0円のうち、多い金額である9,620,698円（1万口当たり172.43円）が分配可能額であります。分配を行っておりません。

## ■ 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<br>2021年10月24日まではJ P Y J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJ P Y I 4（マンスリー）ディストリビューティング・クラスを投資対象とします。<br>※ファンドの設定から7.5年経過後にファンドの持分がJクラスはI 4クラスに自動的に転換されます。 |                          |        |
| 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。<br>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                    | ありません。  |                          |        |
| 主な投資制限                    | ・有価証券の空売りは行いません。<br>・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%          |        |
|                           | I 4クラス  | 純資産総額に対して年0.68%          |        |
| 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。<br>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。  |                          |        |
|                           | Jクラス  | 換金約定日                    | 換金手数料率 |
|                           |   | 2015年4月24日まで             | 3.50%  |
|                           |   | 2015年4月25日から2016年4月24日まで | 3.25%  |
| 2016年4月25日から2017年4月24日まで  |   | 2.75%                    |        |
| 2017年4月25日から2018年4月24日まで  | 2.25%   |                          |        |
| 2018年4月25日から2019年4月24日まで  | 1.75%   |                          |        |
| 2019年4月25日から2020年4月24日まで  | 1.25%   |                          |        |
| 2020年4月25日から2021年4月24日まで  | 0.50%   |                          |        |
| 2021年4月25日から2021年10月24日まで | 0.00%   |                          |        |
| I 4クラス                    | （換金約定日にかかわらず）   |                          |        |
| I 4クラス                    | 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<br>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 J」（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJ P Y 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「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（2018年1月1日から2018年12月31日までの期間）

|                                  | (米ドル)        |
|----------------------------------|--------------|
| 収入                               |              |
| 受取利息                             | 13,798,047   |
| 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損失 | (9,979,448)  |
|                                  | 3,818,599    |
| 費用                               |              |
| 運用報酬                             | 1,852,773    |
| 販売報酬                             | 1,082,129    |
| 事務代行報酬                           | 186,805      |
| コミットメント・フィー                      | 246,280      |
| カストディアン・フィー                      | 14,725       |
| 保管報酬                             | 28,518       |
| 専門家報酬                            | 68,286       |
| 役員報酬                             | 18,249       |
| 取引費用                             | 21,930       |
| 監査報酬                             | 36,683       |
| VAT還付金                           | (13,220)     |
| その他費用                            | 112,578      |
| 費用合計                             | 3,655,736    |
| 金融費用                             |              |
| 当座借越費用                           | 27,730       |
| 支払分配金                            | 10,886,530   |
|                                  | 10,914,260   |
| 源泉徴収税                            | 11,288       |
| 運用による償還可能参加型持分の保有者に帰属する損失        | (10,762,685) |

## ■ 投資明細表（2018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<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|---------|--|-------|------------|-------------|--------------|
|         | 普通株 0.22% (2017年12月31日付：0.18%)         |       |            |             |              |
|         | 米ドル                                    |       |            |             |              |
| 22,338  | Brock Holdings III Inc                 |       |            | 446,758     | 0.17         |
| 4,011   | Cumulus Media Holdings Inc             |       |            | 38,104      | 0.01         |
| 4,187   | Cumulus Media Holdings Inc Class B     |       |            | 42,915      | 0.02         |
| 4,662   | Cumulus Media Inc Class A              |       |            | 50,350      | 0.02         |
|         | 普通株合計                                  |       |            | 578,127     | 0.22         |
| 元本額     | 内訳                                     | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|         | 資産担保証券 2.77% (2017年12月31日付：2.36%)      |       |            |             |              |
|         | 米ドル                                    |       |            |             |              |
| 621,528 | AIMCO CLO 2017-AX Class E              | 8.40% | 20/07/2029 | 570,254     | 0.22         |
| 466,146 | Annisa CLO Ltd 2016-2X Class ER        | 8.45% | 20/07/2031 | 412,488     | 0.16         |
| 414,352 | Assurant CLO I Ltd 2018-2X Class E     | 8.31% | 20/10/2031 | 367,427     | 0.14         |
| 621,528 | Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D       | 8.17% | 30/04/2031 | 536,707     | 0.21         |
| 517,940 | Canyon Capital CLO Ltd 2017-1X Class E | 8.69% | 15/07/2030 | 469,819     | 0.18         |
| 310,764 | Canyon CLO Ltd 2018-1 Class E          | 8.19% | 15/07/2031 | 278,075     | 0.11         |
| 621,528 | Dryden 70 CLO Ltd 2018-70X Class E     | 8.89% | 16/01/2032 | 602,882     | 0.23         |
| 310,764 | Flatiron CLO Ltd 2017-1X Class E       | 8.62% | 15/05/2030 | 279,413     | 0.11         |
| 414,352 | Marble Point CLO X Ltd 2017-1X Class E | 8.84% | 15/10/2030 | 378,471     | 0.15         |
| 414,352 | Milos CLO Ltd 2017-1X Class E          | 8.77% | 20/10/2030 | 378,158     | 0.15         |
| 725,116 | OCP CLO Ltd 2016-11X Class DR          | 9.01% | 26/10/2030 | 667,082     | 0.26         |
| 725,116 | OCP CLO Ltd 2017-13X Class D           | 9.42% | 15/07/2030 | 672,759     | 0.26         |
| 828,704 | Riserva Clo Ltd 2016-3A Class E        | 9.19% | 18/10/2028 | 784,819     | 0.30         |
| 621,528 | TIAA CLO II Ltd 2017-1A Class E        | 8.32% | 20/04/2029 | 571,575     | 0.22         |
| 207,176 | TIAA CLO IV Ltd 2018-1X Class D        | 8.77% | 20/01/2032 | 186,781     | 0.07         |
|         | 資産担保証券合計                               |       |            | 7,156,710   | 2.77         |
|         | 事業債 4.92% (2017年12月31日付：6.94%)         |       |            |             |              |
|         | ユーロ                                    |       |            |             |              |
| 272,851 | BWay Holding Co                        | 4.75% | 15/04/2024 | 306,826     | 0.12         |
| 248,404 | Rossini Sarl                           | 6.25% | 30/10/2025 | 285,383     | 0.11         |
| 113,947 | United Group BV                        | 4.38% | 01/07/2022 | 129,729     | 0.05         |
| 345,984 | United Group BV                        | 4.38% | 01/07/2023 | 393,535     | 0.15         |
| 194,124 | Wind Tre SpA                           | 2.63% | 20/01/2023 | 201,068     | 0.08         |
|         | ユーロ合計                                  |       |            | 1,316,541   | 0.51         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額     | 内訳   | クーポン   | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|---------|--|--------|------------|-------------|--------------|
|         | 英ポンド   |        |            |             |              |
| 279,687 | CPUK Finance Ltd   | 4.88%  | 28/08/2025 | 335,722     | 0.13         |
| 264,149 | Stonegate Pub Co Financing Plc   | 4.88%  | 15/03/2022 | 325,166     | 0.13         |
| 583,200 | Stonegate Pub Co Financing Plc   | 5.28%  | 15/03/2022 | 731,076     | 0.28         |
|         | 英ポンド合計   |        |            | 1,391,964   | 0.54         |
|         | 米ドル  |        |            |             |              |
| 366,701 | Altice Financing SA  | 6.63%  | 15/02/2023 | 352,950     | 0.14         |
| 615,312 | Bausch Health Companies Inc  | 6.50%  | 15/03/2022 | 620,899     | 0.24         |
| 623,599 | Bausch Health Companies Inc  | 7.00%  | 15/03/2024 | 631,394     | 0.24         |
| 679,537 | Big River Steel LLC/BRS Finance Corp   | 7.25%  | 01/09/2025 | 676,139     | 0.26         |
| 258,292 | Brock Holdings III Inc   | 15.00% | 24/10/2022 | 258,292     | 0.10         |
| 387,419 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC   | 5.88%  | 31/03/2025 | 386,450     | 0.15         |
| 224,786 | CSC Holdings LLC   | 6.75%  | 15/11/2021 | 230,967     | 0.09         |
| 609,097 | EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc                                | 8.00%  | 15/02/2025 | 254,298     | 0.10         |
| 349,091 | Frontier Communications Corp   | 8.50%  | 01/04/2026 | 306,328     | 0.12         |
| 142,951 | Harland Clarke Holdings Corp   | 6.88%  | 01/03/2020 | 139,735     | 0.05         |
| 250,683 | Harland Clarke Holdings Corp   | 8.38%  | 15/08/2022 | 229,688     | 0.09         |
| 402,957 | Hertz Corp   | 7.63%  | 01/06/2022 | 380,795     | 0.15         |
| 263,113 | Jack Ohio Finance LLC/Jack Ohio Finance 1 Corp                               | 6.75%  | 15/11/2021 | 266,402     | 0.10         |
| 168,848 | Navient Corp   | 5.50%  | 25/01/2023 | 148,376     | 0.06         |
| 426,782 | Ortho-Clinical Diagnostics Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA                 | 6.63%  | 15/05/2022 | 386,238     | 0.15         |
| 260,006 | Park Aerospace Holdings Ltd  | 5.25%  | 15/08/2022 | 252,531     | 0.10         |
| 393,634 | PQ Corp  | 6.75%  | 15/11/2022 | 407,411     | 0.16         |
| 263,113 | Precision Drilling Corp  | 7.75%  | 15/12/2023 | 243,709     | 0.09         |
| 514,832 | Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc                       | 9.25%  | 15/05/2023 | 532,208     | 0.20         |
| 410,208 | Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp                                     | 5.25%  | 01/12/2021 | 390,211     | 0.15         |
| 514,832 | Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu | 5.94%  | 15/07/2021 | 514,189     | 0.20         |
| 394,670 | Sabine Pass Liquefaction LLC   | 5.63%  | 01/02/2021 | 406,720     | 0.16         |
| 269,329 | Starwood Property Trust Inc  | 5.00%  | 15/12/2021 | 265,289     | 0.10         |
| 287,975 | Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp            | 4.25%  | 15/11/2023 | 267,456     | 0.10         |
| 761,371 | Univision Communications Inc   | 5.13%  | 15/02/2025 | 668,620     | 0.26         |
| 390,941 | Vistra Energy Corp   | 7.63%  | 01/11/2024 | 413,420     | 0.16         |
| 483,756 | Wind Tre SpA   | 5.00%  | 20/01/2026 | 401,625     | 0.15         |
|         | 米ドル合計  |        |            | 10,032,340  | 3.87         |
|         | 事業債合計  |        |            | 12,740,845  | 4.92         |
|         | タームローン 86.64% (2017年12月31日付 : 87.75%)  |        |            |             |              |
|         | ユーロ  |        |            |             |              |
| 306,620 | AI Alpine AT BidCo GmbH  | 3.50%  | 31/10/2025 | 345,562     | 0.13         |



日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳                              | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---------------------------------|-------|------------|-------------|--------------|
| 663,453   | Akita Bidco Sarl                | 4.00% | 10/11/2025 | 755,108     | 0.29         |
| 300,263   | Allnex (Luxembourg) & Cy SCA    | 3.25% | 13/09/2023 | 338,714     | 0.13         |
| 936,013   | Altice France SA                | 3.00% | 31/07/2025 | 1,010,217   | 0.39         |
| 858,861   | Auris LuxCo                     | 0.00% | 24/07/2025 | 983,034     | 0.38         |
| 631,853   | Avast Software BV               | 2.75% | 29/09/2023 | 719,775     | 0.28         |
| 245,261   | Belron Finance US LLC           | 2.50% | 07/11/2024 | 278,852     | 0.11         |
| 2,316,813 | Blitz F18-675 GmbH              | 3.75% | 31/07/2025 | 2,641,685   | 1.02         |
| 663,584   | CD&R Firefly Bidco Ltd          | 3.50% | 23/06/2025 | 751,560     | 0.29         |
| 122,258   | Coherent Holding GmbH           | 2.75% | 07/11/2023 | 139,759     | 0.05         |
| 281,759   | Constantin Investissement 4 SAS | 3.00% | 22/04/2024 | 314,530     | 0.12         |
| 108,505   | Constantin Investissement 4 SAS | 3.50% | 22/04/2024 | 122,487     | 0.05         |
| 792,673   | Crown Finance US Inc            | 2.63% | 28/02/2025 | 889,154     | 0.34         |
| 472,064   | Crown Holdings Inc              | 2.38% | 03/04/2025 | 539,219     | 0.21         |
| 675,148   | Diamond (BC) BV                 | 3.25% | 06/09/2024 | 745,389     | 0.29         |
| 334,919   | Dorna Sports SL                 | 2.75% | 03/05/2024 | 378,676     | 0.15         |
| 365,536   | EG Group Ltd                    | 4.00% | 07/02/2025 | 406,634     | 0.16         |
| 717,497   | EG Group Ltd B Term Loan        | 4.00% | 07/02/2025 | 799,574     | 0.31         |
| 668,142   | Elsan SAS                       | 3.75% | 31/10/2022 | 763,668     | 0.30         |
| 533,478   | Euskaltel SA                    | 2.75% | 27/11/2024 | 603,137     | 0.23         |
| 588,142   | Evergood 4 APS                  | 0.00% | 06/02/2025 | 667,994     | 0.26         |
| 648,824   | Evergood 4 APS                  | 3.00% | 06/02/2025 | 734,461     | 0.28         |
| 110,277   | Evergood 4 APS                  | 3.75% | 06/02/2025 | 125,249     | 0.05         |
| 701,171   | Filtration Group Corp           | 3.50% | 29/03/2025 | 797,620     | 0.31         |
| 165,741   | Financière Mendel               | 0.00% | 30/06/2021 | 187,519     | 0.07         |
| 468,100   | Flamingo LUX II                 | 3.25% | 07/09/2023 | 528,195     | 0.20         |
| 334,978   | Fluidra SA                      | 2.75% | 02/07/2025 | 379,818     | 0.15         |
| 662,770   | Froneri International Plc       | 2.63% | 31/01/2025 | 754,069     | 0.29         |
| 267,920   | Gardner Denver Inc              | 3.00% | 30/07/2024 | 302,367     | 0.12         |
| 911,058   | Gates Global LLC                | 3.00% | 01/04/2024 | 1,032,041   | 0.40         |
| 502,691   | Greeneden US Holdings I LLC     | 3.50% | 01/12/2023 | 570,198     | 0.22         |
| 615,328   | GTT Communications BV           | 3.25% | 31/05/2025 | 682,310     | 0.26         |
| 821,106   | GVC Holdings Plc                | 2.75% | 29/03/2024 | 932,311     | 0.36         |
| 493,344   | HomeVi                          | 3.00% | 31/10/2024 | 560,442     | 0.22         |
| 780,017   | IGT Holding IV AB               | 3.50% | 29/07/2024 | 886,385     | 0.34         |
| 304,995   | Ineos Finance Plc               | 2.50% | 01/04/2024 | 341,192     | 0.13         |
| 315,614   | Infor (US) Inc                  | 3.25% | 01/02/2022 | 356,414     | 0.14         |
| 124,715   | Iqvia Inc                       | 2.50% | 11/06/2025 | 142,063     | 0.05         |
| 693,485   | Iqvia Inc                       | 2.75% | 07/03/2024 | 791,128     | 0.31         |
| 315,095   | KIWI VFS Sub II Sarl            | 3.00% | 29/07/2024 | 356,779     | 0.14         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳  | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---|-------|------------|-------------|--------------|
| 378,925   | Messer Industries LLC                       | 0.00% | 01/10/2025 | 429,018     | 0.17         |
| 142,237   | Minimax Viking GmbH                         | 3.25% | 31/07/2025 | 162,598     | 0.06         |
| 126,050   | Nidda Healthcare Holding GmbH B-1 Term Loan | 3.50% | 21/08/2024 | 140,451     | 0.05         |
| 73,030    | Nidda Healthcare Holding GmbH B-2 Term Loan | 3.50% | 21/08/2024 | 81,373      | 0.03         |
| 235,990   | Nidda Healthcare Holding GmbH C Term Loan   | 3.50% | 21/08/2024 | 262,952     | 0.10         |
| 154,993   | Nielsen Finance LLC                         | 2.50% | 04/10/2023 | 176,572     | 0.07         |
| 47,650    | Nomad Foods Ltd                             | 2.75% | 15/05/2024 | 54,072      | 0.02         |
| 389,565   | Obol France 3 SAS                           | 3.25% | 11/04/2023 | 443,042     | 0.17         |
| 326,509   | PI UK Holdco II Ltd                         | 3.25% | 03/01/2025 | 361,003     | 0.14         |
| 657,697   | Rain Carbon Inc                             | 2.75% | 16/01/2025 | 747,711     | 0.29         |
| 441,285   | Shilton Bidco Ltd                           | 3.25% | 12/07/2024 | 498,938     | 0.19         |
| 127,931   | SIG Combibloc PurchaseCo Sarl               | 2.50% | 02/10/2025 | 146,244     | 0.06         |
| 1,387,450 | Sigma Holdco BV                             | 3.50% | 02/07/2025 | 1,544,596   | 0.60         |
| 52,216    | Solenis Holdings LLC                        | 0.00% | 26/06/2025 | 58,198      | 0.02         |
| 492,675   | Solenis Holdings LLC                        | 4.75% | 26/12/2023 | 552,641     | 0.21         |
| 295,297   | Solera LLC                                  | 3.25% | 03/03/2023 | 333,940     | 0.13         |
| 896,489   | Starfruit Finco BV                          | 3.75% | 01/10/2025 | 1,011,437   | 0.39         |
| 454,751   | Stars Group Holdings BV                     | 3.75% | 10/07/2025 | 517,681     | 0.20         |
| 284,867   | Telenet International Finance Sarl          | 2.50% | 15/12/2027 | 319,071     | 0.12         |
| 162,007   | Tennessee Acquisition BV                    | 3.50% | 27/01/2023 | 185,315     | 0.07         |
| 256,898   | Thor Industries Inc                         | 0.00% | 03/11/2025 | 281,192     | 0.11         |
| 144,294   | Trident TPI Holdings Inc                    | 3.50% | 17/10/2024 | 161,651     | 0.06         |
| 698,946   | Twist Beauty International Holdings SA      | 3.25% | 22/04/2024 | 789,512     | 0.30         |
| 145,023   | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG              | 2.75% | 15/01/2027 | 165,179     | 0.06         |
| 1,130,841 | Verallia Packaging                          | 2.75% | 31/10/2022 | 1,262,750   | 0.49         |
| 243,432   | Verallia Packaging                          | 2.75% | 01/08/2025 | 272,840     | 0.11         |
| 470,704   | Waterlogic Group Holdings Ltd               | 3.75% | 14/03/2025 | 536,740     | 0.21         |
| 1,026,557 | Ziggo Secured Finance BV                    | 3.00% | 15/04/2025 | 1,153,265   | 0.45         |
|           | ユーロ合計                                       |       |            | 37,305,271  | 14.41        |
|           | 英ポンド  |       |            |             |              |
| 946,380   | CD&R Firefly Bidco Ltd                      | 5.32% | 23/06/2025 | 1,186,476   | 0.46         |
| 389,605   | EG Group Ltd                                | 5.66% | 07/02/2025 | 483,949     | 0.19         |
| 200,961   | Elysium Healthcare Holdings 3 Ltd           | 5.95% | 11/04/2025 | 250,505     | 0.10         |
| 173,273   | Froneri International Plc                   | 3.98% | 31/01/2025 | 219,760     | 0.08         |
| 203,409   | KIWI VFS Sub II Sarl                        | 4.59% | 29/07/2024 | 256,730     | 0.10         |
| 331,347   | Nidda Healthcare Holding GmbH               | 5.37% | 21/08/2024 | 413,169     | 0.16         |
| 924,966   | Sigma Holdco BV                             | 4.80% | 02/07/2025 | 1,144,416   | 0.44         |
| 1,263,773 | Virgin Media SFA Finance Ltd                | 3.98% | 15/01/2027 | 1,565,279   | 0.60         |
|           | 英ポンド合計                                      |       |            | 5,520,284   | 2.13         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳   | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|--|-------|------------|-------------|--------------|
|           | 米ドル  |       |            |             |              |
| 486,621   | 1011778 B.C. Unlimited Liability Co                | 4.77% | 16/02/2024 | 464,518     | 0.18         |
| 693,549   | Acadia Healthcare Co Inc                           | 5.02% | 16/02/2023 | 671,550     | 0.26         |
| 1,290,519 | Acosta Inc   | 5.77% | 26/09/2021 | 792,785     | 0.31         |
| 1,224,828 | Advanced Disposal Services Inc                     | 4.67% | 10/11/2023 | 1,180,618   | 0.46         |
| 455,787   | Advantage Sales & Marketing Inc                    | 9.02% | 25/07/2022 | 361,022     | 0.14         |
| 605,396   | Advantage Sales & Marketing Inc B-2 Term Loan      | 5.77% | 23/07/2021 | 538,297     | 0.21         |
| 999,155   | Advantage Sales & Marketing Inc Initial Term Loan  | 5.77% | 23/07/2021 | 887,579     | 0.34         |
| 413,726   | Air Medical Group Holdings Inc                     | 5.68% | 28/04/2022 | 387,997     | 0.15         |
| 151,777   | Air Medical Group Holdings Inc                     | 6.75% | 14/03/2025 | 141,803     | 0.05         |
| 451,643   | Akorn Inc  | 8.06% | 16/04/2021 | 370,348     | 0.14         |
| 606,513   | Albertson's LLC                                    | 5.69% | 22/06/2023 | 577,704     | 0.22         |
| 880,593   | Albertson's LLC                                    | 5.82% | 21/12/2022 | 847,936     | 0.33         |
| 272,757   | AlixPartners LLP                                   | 5.27% | 04/04/2024 | 262,821     | 0.10         |
| 61,945    | Allnex (Luxembourg) & Cy SCA Tranche B-2 Term Loan | 5.96% | 13/09/2023 | 60,861      | 0.02         |
| 46,671    | Allnex (Luxembourg) & Cy SCA Tranche B-3 Term Loan | 5.96% | 13/09/2023 | 45,854      | 0.02         |
| 1,624,259 | Altice France SA                                   | 6.46% | 14/08/2026 | 1,538,644   | 0.59         |
| 471,096   | AMC Entertainment Holdings Inc                     | 4.71% | 15/12/2022 | 454,725     | 0.18         |
| 584,236   | American Airlines Inc                              | 4.26% | 27/06/2025 | 549,182     | 0.21         |
| 182,486   | American Airlines Inc                              | 4.39% | 10/10/2021 | 177,767     | 0.07         |
| 1,497,113 | American Builders & Contractors Supply Co Inc      | 4.52% | 31/10/2023 | 1,428,680   | 0.55         |
| 1,245,827 | Amneal Pharmaceuticals LLC                         | 6.06% | 04/05/2025 | 1,184,570   | 0.46         |
| 857,216   | Applied Systems Inc                                | 5.52% | 19/09/2024 | 819,713     | 0.32         |
| 523,410   | Aristocrat Leisure Ltd                             | 4.22% | 19/10/2024 | 503,863     | 0.19         |
| 240,453   | ASGN Inc   | 4.52% | 03/06/2022 | 236,045     | 0.09         |
| 204,305   | ASGN Inc   | 4.52% | 02/04/2025 | 198,304     | 0.08         |
| 850,700   | Asurion LLC  | 5.52% | 03/11/2024 | 816,408     | 0.32         |
| 372,917   | Atlantic Aviation FBO Inc                          | 6.13% | 06/12/2025 | 370,586     | 0.14         |
| 777,682   | Avast Software BV                                  | 5.30% | 29/09/2023 | 755,130     | 0.29         |
| 1,790,954 | Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC                     | 4.47% | 15/01/2025 | 1,725,853   | 0.67         |
| 2,641,859 | Bass Pro Group LLC                                 | 7.52% | 25/09/2024 | 2,538,826   | 0.98         |
| 517,603   | Bausch Health Companies Inc                        | 5.13% | 27/11/2025 | 492,613     | 0.19         |
| 1,947,633 | Bausch Health Companies Inc                        | 5.38% | 02/06/2025 | 1,865,677   | 0.72         |
| 975,799   | BCP Raptor II LLC                                  | 7.14% | 03/11/2025 | 909,932     | 0.35         |
| 1,200,603 | BCP Raptor LLC                                     | 6.87% | 24/06/2024 | 1,126,316   | 0.43         |
| 1,087,389 | BCP Renaissance Parent LLC                         | 6.03% | 31/10/2024 | 1,061,155   | 0.41         |
| 391,666   | Beacon Roofing Supply Inc                          | 4.68% | 02/01/2025 | 373,551     | 0.14         |
| 1,287,344 | Berlin Packaging LLC                               | 5.42% | 07/11/2025 | 1,216,540   | 0.47         |
| 76,137    | Berry Global Inc                                   | 4.14% | 08/02/2020 | 75,063      | 0.03         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳                                   | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|--------------------------------------|-------|------------|-------------|--------------|
| 238,252   | Berry Global Inc                     | 4.14% | 06/01/2021 | 233,288     | 0.09         |
| 739,340   | Berry Global Inc                     | 4.39% | 01/10/2022 | 724,143     | 0.28         |
| 1,106,562 | BJ's Wholesale Club Inc              | 5.43% | 03/02/2024 | 1,078,760   | 0.42         |
| 479,612   | Boxer Parent Co Inc                  | 7.05% | 02/10/2025 | 463,802     | 0.18         |
| 658,717   | Boyd Gaming Corp                     | 4.67% | 15/09/2023 | 636,347     | 0.25         |
| 390,635   | Brazos Delaware II LLC               | 6.47% | 21/05/2025 | 359,711     | 0.14         |
| 457,747   | Brightview Landscapes LLC            | 5.03% | 15/08/2025 | 438,293     | 0.17         |
| 938,507   | Brookfield WEC Holdings Inc          | 6.27% | 01/08/2025 | 912,196     | 0.35         |
| 119,126   | Brookfield WEC Holdings Inc          | 9.27% | 03/08/2026 | 116,967     | 0.05         |
| 652,029   | BWay Holding Co                      | 5.66% | 03/04/2024 | 615,352     | 0.24         |
| 804,008   | Caesars Resort Collection LLC        | 5.27% | 23/12/2024 | 774,718     | 0.30         |
| 800,746   | Calpine Corp                         | 5.31% | 15/01/2023 | 764,569     | 0.30         |
| 263,737   | Calpine Corp                         | 5.31% | 31/05/2023 | 251,210     | 0.10         |
| 79,970    | Calpine Corp                         | 5.31% | 15/01/2024 | 76,190      | 0.03         |
| 1,133,012 | Capital Automotive LP                | 5.03% | 25/03/2024 | 1,091,091   | 0.42         |
| 692,661   | Capital Automotive LP                | 8.52% | 24/03/2025 | 686,171     | 0.26         |
| 278,593   | Catalent Pharma Solutions Inc        | 4.77% | 20/05/2024 | 271,489     | 0.10         |
| 2,653,459 | CenturyLink Inc                      | 5.27% | 31/01/2025 | 2,484,964   | 0.96         |
| 639,925   | CEOC Llc                             | 4.52% | 07/10/2024 | 611,663     | 0.24         |
| 741,902   | Ceridian HCM Holding Inc             | 5.77% | 30/04/2025 | 710,371     | 0.27         |
| 606,070   | CH Hold Corp                         | 5.52% | 01/02/2024 | 601,022     | 0.23         |
| 1,000,558 | Change Healthcare Holdings Inc       | 5.27% | 01/03/2024 | 952,196     | 0.37         |
| 440,769   | Charter Communications Operating LLC | 4.53% | 30/04/2025 | 423,967     | 0.16         |
| 240,153   | CHG PPC Parent LLC                   | 5.27% | 31/03/2025 | 231,147     | 0.09         |
| 284,245   | Cidron Healthcare Ltd                | 5.05% | 31/10/2023 | 275,482     | 0.11         |
| 739,896   | Citco Funding LLC                    | 5.02% | 28/09/2023 | 721,399     | 0.28         |
| 788,219   | CityCenter Holdings LLC              | 4.77% | 18/04/2024 | 749,088     | 0.29         |
| 1,085,626 | Clark Equipment Co                   | 4.80% | 18/05/2024 | 1,036,773   | 0.40         |
| 404,029   | Clipper Acquisitions Corp            | 4.13% | 27/12/2024 | 391,066     | 0.15         |
| 906,839   | Compass Power Generation LLC         | 6.02% | 20/12/2024 | 897,317     | 0.35         |
| 856,915   | Concentra Inc                        | 5.13% | 01/06/2022 | 822,638     | 0.32         |
| 379,132   | Concentra Inc                        | 8.88% | 01/06/2023 | 377,236     | 0.15         |
| 1,251,144 | Consolidated Communications Inc      | 5.53% | 05/10/2023 | 1,175,293   | 0.45         |
| 503,441   | Consolidated Container Co LLC        | 5.27% | 22/05/2024 | 482,883     | 0.19         |
| 239,109   | CPG International LLC                | 6.63% | 05/05/2024 | 230,142     | 0.09         |
| 482,458   | CPI Acquisition Inc                  | 7.02% | 17/08/2022 | 309,255     | 0.12         |
| 1,235,850 | Crosby US Acquisition Corp           | 5.50% | 23/11/2020 | 1,118,444   | 0.43         |
| 307,656   | Crosby US Acquisition Corp           | 8.50% | 22/11/2021 | 276,891     | 0.11         |
| 728,930   | Crown Finance US Inc                 | 5.02% | 28/02/2025 | 691,875     | 0.27         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳                                    | クーポン   | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|---------------------------------------|--------|------------|-------------|--------------|
| 905,751   | CSC Holdings LLC                      | 4.71%  | 17/07/2025 | 862,275     | 0.33         |
| 184,387   | CSC Holdings LLC                      | 4.75%  | 15/01/2026 | 175,167     | 0.07         |
| 740,856   | CSC SW Holdco Inc                     | 5.69%  | 14/11/2022 | 708,999     | 0.27         |
| 995,952   | Cumulus Media New Holdings Inc        | 7.03%  | 13/05/2022 | 937,440     | 0.36         |
| 412,218   | Cypress Intermediate Holdings III Inc | 5.53%  | 29/04/2024 | 392,638     | 0.15         |
| 863,613   | Deerfield Dakota Holding LLC          | 5.77%  | 13/02/2025 | 820,074     | 0.32         |
| 654,601   | Del Monte Foods Inc                   | 5.91%  | 18/02/2021 | 542,992     | 0.21         |
| 554,804   | Dell International LLC                | 4.53%  | 07/09/2023 | 534,692     | 0.21         |
| 55,523    | Dorna Sports SL                       | 0.00%  | 12/04/2024 | 54,482      | 0.02         |
| 1,623,298 | DTZ US Borrower LLC                   | 5.77%  | 21/08/2025 | 1,557,352   | 0.60         |
| 195,781   | Dynatrace LLC                         | 5.77%  | 22/08/2025 | 190,153     | 0.07         |
| 75,924    | Dynatrace LLC                         | 9.52%  | 21/08/2026 | 75,038      | 0.03         |
| 983,125   | Eastern Power LLC                     | 6.27%  | 02/10/2023 | 963,767     | 0.37         |
| 578,021   | Edelman Financial Center LLC          | 5.69%  | 21/07/2025 | 558,614     | 0.22         |
| 198,889   | Edelman Financial Center LLC          | 9.19%  | 20/07/2026 | 189,939     | 0.07         |
| 508,617   | Edgewater Generation LLC              | 6.27%  | 13/12/2025 | 499,080     | 0.19         |
| 111,875   | EG Group Ltd                          | 10.81% | 20/04/2026 | 110,756     | 0.04         |
| 657,678   | EIG Investors Corp                    | 6.44%  | 09/02/2023 | 638,359     | 0.25         |
| 309,637   | Eldorado Resorts Inc                  | 4.75%  | 17/04/2024 | 297,251     | 0.11         |
| 1,455,092 | Emerald Expositions Holding Inc       | 5.27%  | 22/05/2024 | 1,409,621   | 0.54         |
| 2,559,502 | Endo Luxembourg Finance Co I Sarl     | 6.81%  | 29/04/2024 | 2,431,527   | 0.94         |
| 714,328   | Energy Transfer Equity LP             | 4.52%  | 02/02/2024 | 698,892     | 0.27         |
| 1,161,221 | Envision Healthcare Corp              | 6.27%  | 10/10/2025 | 1,085,324   | 0.42         |
| 947,215   | ESH Hospitality Inc                   | 4.52%  | 30/08/2023 | 912,879     | 0.35         |
| 886,231   | Filtration Group Corp                 | 5.52%  | 29/03/2025 | 857,429     | 0.33         |
| 458,895   | Financial & Risk US Holdings Inc      | 6.27%  | 01/10/2025 | 438,818     | 0.17         |
| 743,870   | FinCo I LLC                           | 4.52%  | 27/12/2022 | 724,529     | 0.28         |
| 1,320,746 | First Data Corp                       | 4.50%  | 26/04/2024 | 1,264,945   | 0.49         |
| 1,680,197 | Formula One Management Ltd            | 5.02%  | 01/02/2024 | 1,596,531   | 0.62         |
| 29,125    | Fort Dearborn Holding Co Inc          | 6.41%  | 19/10/2023 | 27,451      | 0.01         |
| 810,579   | Forterra Finance LLC                  | 5.52%  | 25/10/2023 | 735,021     | 0.28         |
| 1,278,089 | Four Seasons Holdings Inc             | 4.52%  | 30/11/2023 | 1,229,930   | 0.47         |
| 262,752   | Frontier Communications Corp          | 5.28%  | 31/03/2021 | 250,534     | 0.10         |
| 1,508,310 | Frontier Communications Corp          | 6.28%  | 15/06/2024 | 1,403,678   | 0.54         |
| 547,980   | Gavilan Resources LLC                 | 8.50%  | 01/03/2024 | 421,945     | 0.16         |
| 349,250   | GFL Environmental Inc                 | 5.52%  | 30/05/2025 | 326,723     | 0.13         |
| 1,016,172 | Go Daddy Operating Co LLC             | 4.77%  | 15/02/2024 | 973,492     | 0.38         |
| 967,681   | Golden Entertainment Inc              | 5.53%  | 21/10/2024 | 928,974     | 0.36         |
| 513,589   | Golden Entertainment Inc              | 9.53%  | 20/10/2025 | 496,897     | 0.19         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳   | クーポン   | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|--|--------|------------|-------------|--------------|
| 453,715   | Gray Television Inc                                    | 0.00%  | 02/01/2026 | 439,700     | 0.17         |
| 381,362   | Gray Television Inc                                    | 4.60%  | 07/02/2024 | 367,469     | 0.14         |
| 65,101    | Greeneden US Holdings I LLC                            | 5.77%  | 01/12/2023 | 62,890      | 0.02         |
| 787,564   | Grifols Worldwide Operations Ltd                       | 4.67%  | 31/01/2025 | 758,468     | 0.29         |
| 1,153,744 | Grosvenor Capital Management Holdings LLLP             | 5.27%  | 31/03/2025 | 1,133,553   | 0.44         |
| 978,134   | GTT Communications Inc                                 | 5.27%  | 31/05/2025 | 922,708     | 0.36         |
| 282,692   | Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC | 5.27%  | 21/07/2023 | 278,310     | 0.11         |
| 1,129,045 | GW Honos Security Corp                                 | 6.24%  | 24/05/2024 | 1,079,175   | 0.42         |
| 482,546   | Hamilton Holdco LLC                                    | 4.81%  | 02/07/2025 | 463,848     | 0.18         |
| 599,263   | Harland Clarke Holdings Corp                           | 7.55%  | 03/11/2023 | 545,554     | 0.21         |
| 408,165   | Harsco Corp  | 4.81%  | 06/12/2024 | 401,022     | 0.15         |
| 747,265   | HB Fuller Co   | 4.47%  | 20/10/2024 | 705,418     | 0.27         |
| 192,257   | HCA Inc  | 4.52%  | 13/03/2025 | 188,995     | 0.07         |
| 524,911   | HD Supply Inc  | 4.27%  | 17/10/2023 | 505,227     | 0.20         |
| 728,120   | HD Supply Waterworks Ltd                               | 5.72%  | 01/08/2024 | 705,672     | 0.27         |
| 112,171   | Helix Gen Funding LLC                                  | 6.27%  | 03/06/2024 | 105,289     | 0.04         |
| 458,012   | Hertz Corp   | 5.28%  | 30/06/2023 | 441,981     | 0.17         |
| 620,467   | Hyland Software Inc                                    | 6.02%  | 01/07/2024 | 603,249     | 0.23         |
| 398,650   | Hyland Software Inc                                    | 9.52%  | 07/07/2025 | 394,663     | 0.15         |
| 295,122   | Hyster-Yale Group Inc                                  | 5.77%  | 30/05/2023 | 291,064     | 0.11         |
| 2,436,288 | iHeartCommunications Inc                               | 0.00%  | 30/01/2019 | 1,647,881   | 0.64         |
| 220,487   | Ineos US Finance LLC                                   | 4.52%  | 01/04/2024 | 209,256     | 0.08         |
| 1,270,228 | Infor (US) Inc   | 5.27%  | 01/02/2022 | 1,221,490   | 0.47         |
| 429,890   | Intelsat Jackson Holdings SA                           | 6.26%  | 27/11/2023 | 418,107     | 0.16         |
| 660,062   | Intelsat Jackson Holdings SA                           | 6.63%  | 02/01/2024 | 652,472     | 0.25         |
| 100,480   | Intelsat Jackson Holdings SA                           | 7.01%  | 02/01/2024 | 100,154     | 0.04         |
| 344,417   | Invictus US Newco LLC                                  | 5.50%  | 28/03/2025 | 336,382     | 0.13         |
| 108,767   | Invictus US Newco LLC                                  | 9.25%  | 30/03/2026 | 108,835     | 0.04         |
| 610,698   | Iron Mountain Information Management LLC               | 4.27%  | 02/01/2026 | 583,216     | 0.23         |
| 618,177   | Jacobs Douwe Egberts International BV                  | 4.56%  | 01/11/2025 | 603,496     | 0.23         |
| 1,604,170 | Jaguar Holding Co I LLC                                | 5.02%  | 18/08/2022 | 1,529,977   | 0.59         |
| 330,855   | Kestrel Acquisition LLC                                | 6.78%  | 02/06/2025 | 327,133     | 0.13         |
| 1,298     | KFC Holding Co   | 4.22%  | 03/04/2025 | 1,270       | 0.00         |
| 372,938   | Kronos Acquisition Intermediate Inc                    | 6.52%  | 15/05/2023 | 352,895     | 0.14         |
| 895,262   | Kronos Inc   | 5.54%  | 01/11/2023 | 853,668     | 0.33         |
| 215,463   | Kronos Inc   | 10.79% | 01/11/2024 | 213,679     | 0.08         |
| 403,019   | Las Vegas Sands LLC                                    | 4.27%  | 27/03/2025 | 386,227     | 0.15         |
| 1,051,418 | Level 3 Financing Inc                                  | 4.75%  | 22/02/2024 | 1,001,912   | 0.39         |
| 395,823   | Lions Gate Capital Holdings LLC                        | 4.77%  | 24/03/2025 | 382,218     | 0.15         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳   | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|--|-------|------------|-------------|--------------|
| 1,209,550 | Lucid Energy Group II Borrower LLC             | 5.50% | 17/02/2025 | 1,116,820   | 0.43         |
| 306,620   | Lumentum Holdings Inc                          | 5.02% | 10/12/2025 | 296,655     | 0.11         |
| 800,343   | Mallinckrodt International Finance SA          | 5.55% | 24/09/2024 | 739,117     | 0.29         |
| 489,381   | Mallinckrodt International Finance SA          | 5.62% | 24/02/2025 | 453,944     | 0.18         |
| 817,511   | McAfee LLC                                     | 6.27% | 30/09/2024 | 798,095     | 0.31         |
| 1,005,631 | Medallion Midland Acquisition LLC              | 5.77% | 30/10/2024 | 951,578     | 0.37         |
| 503,437   | Messer Industries LLC                          | 0.00% | 01/10/2025 | 479,106     | 0.18         |
| 651,568   | MGM Growth Properties Operating Partnership LP | 4.52% | 21/03/2025 | 626,206     | 0.24         |
| 410,310   | Microchip Technology Inc                       | 4.53% | 29/05/2025 | 389,965     | 0.15         |
| 963,419   | Milacron LLC                                   | 5.02% | 28/09/2023 | 905,614     | 0.35         |
| 826,621   | Minimax Viking GmbH                            | 5.52% | 31/07/2025 | 803,889     | 0.31         |
| 148,427   | Mission Broadcasting Inc                       | 4.76% | 17/01/2024 | 140,931     | 0.05         |
| 312,375   | Mohegan Tribal Gaming Authority                | 6.27% | 13/10/2021 | 294,569     | 0.11         |
| 1,209,559 | Mohegan Tribal Gaming Authority                | 6.52% | 13/10/2023 | 1,087,393   | 0.42         |
| 1,540,232 | MPH Acquisition Holdings LLC                   | 5.55% | 07/06/2023 | 1,464,291   | 0.57         |
| 772,096   | MRC Global (US) Inc                            | 5.52% | 20/09/2024 | 748,933     | 0.29         |
| 474,987   | MTN Infrastructure TopCo Inc                   | 5.52% | 15/11/2024 | 454,325     | 0.18         |
| 325,789   | National Mentor Holdings Inc                   | 5.80% | 31/01/2021 | 321,818     | 0.12         |
| 1,001,301 | Nautilus Power LLC                             | 6.77% | 16/05/2024 | 991,914     | 0.38         |
| 856,408   | Nexstar Broadcasting Inc                       | 4.76% | 17/01/2024 | 813,159     | 0.31         |
| 388,217   | Nomad Foods Ltd                                | 4.71% | 15/05/2024 | 369,097     | 0.14         |
| 640,023   | NorthRiver Midstream Finance LP                | 5.65% | 01/10/2025 | 626,423     | 0.24         |
| 390,798   | Numericable US LLC                             | 6.14% | 31/01/2026 | 363,833     | 0.14         |
| 476,495   | ON Semiconductor Corp                          | 4.27% | 31/03/2023 | 458,328     | 0.18         |
| 290,304   | Open Text Corp                                 | 4.27% | 30/05/2025 | 286,094     | 0.11         |
| 761,900   | Optiv Inc                                      | 5.77% | 01/02/2024 | 709,519     | 0.27         |
| 298,333   | Optiv Inc                                      | 9.77% | 31/01/2025 | 271,483     | 0.10         |
| 603,130   | Ortho-Clinical Diagnostics Inc                 | 5.76% | 30/06/2025 | 560,911     | 0.22         |
| 94,336    | Pearl Intermediate Parent LLC                  | 4.24% | 14/02/2025 | 89,737      | 0.03         |
| 319,164   | Pearl Intermediate Parent LLC                  | 5.25% | 14/02/2025 | 303,605     | 0.12         |
| 164,057   | Pearl Intermediate Parent LLC                  | 8.75% | 13/02/2026 | 162,417     | 0.06         |
| 189,242   | Penn Engineering & Manufacturing Corp          | 5.27% | 27/06/2024 | 183,249     | 0.07         |
| 338,733   | Penn National Gaming Inc                       | 4.71% | 15/10/2025 | 327,619     | 0.13         |
| 761,485   | PetSmart Inc                                   | 5.38% | 11/03/2022 | 604,292     | 0.23         |
| 205,104   | Ply Gem Midco Inc                              | 6.18% | 12/04/2025 | 187,670     | 0.07         |
| 406,945   | Post Holdings Inc                              | 4.51% | 24/05/2024 | 393,211     | 0.15         |
| 395,247   | PQ Corp  | 5.03% | 08/02/2025 | 375,682     | 0.14         |
| 1,853,595 | Presidio Holdings Inc                          | 5.15% | 02/02/2024 | 1,787,171   | 0.69         |
| 458,822   | Prestige Brands Inc                            | 4.52% | 26/01/2024 | 443,502     | 0.17         |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳   | クーポン   | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|--|--------|------------|-------------|--------------|
| 1,429,423 | Prime Security Services Borrower LLC         | 5.27%  | 02/05/2022 | 1,366,885   | 0.53         |
| 475,553   | ProAmpac PG Borrower LLC                     | 6.05%  | 20/11/2023 | 456,233     | 0.18         |
| 339,963   | Project Ruby Ultimate Parent Corp            | 6.01%  | 09/02/2024 | 334,439     | 0.13         |
| 591,647   | Quikrete Holdings Inc                        | 5.27%  | 15/11/2023 | 565,395     | 0.22         |
| 2,027,434 | Rackspace Hosting Inc                        | 5.58%  | 03/11/2023 | 1,798,841   | 0.69         |
| 1,253,406 | Radiate Holdco LLC                           | 5.52%  | 01/02/2024 | 1,186,330   | 0.46         |
| 537,373   | Realogy Group LLC                            | 4.71%  | 08/02/2025 | 510,504     | 0.20         |
| 1,063,030 | Reynolds Group Holdings Inc                  | 5.27%  | 05/02/2023 | 1,016,331   | 0.39         |
| 336,572   | RHP Hotel Properties LP                      | 4.44%  | 11/05/2024 | 325,423     | 0.13         |
| 1,216,016 | Riverbed Technology Inc                      | 5.78%  | 24/04/2022 | 1,150,217   | 0.44         |
| 336,128   | RPI Finance Trust                            | 4.52%  | 27/03/2023 | 326,345     | 0.13         |
| 418,495   | Sally Holdings LLC                           | 4.50%  | 05/07/2024 | 382,923     | 0.15         |
| 256,334   | SBA Senior Finance II LLC                    | 4.53%  | 11/04/2025 | 246,482     | 0.10         |
| 3,020,741 | Scientific Games International Inc           | 5.25%  | 14/08/2024 | 2,844,888   | 1.10         |
| 1,988,237 | Seaworld Parks & Entertainment Inc           | 5.52%  | 01/04/2024 | 1,903,379   | 0.74         |
| 340,804   | Sedgwick Claims Management Services Inc      | 8.09%  | 28/02/2022 | 338,816     | 0.13         |
| 1,502,025 | Sedgwick Holdings Inc                        | 0.00%  | 31/12/2025 | 1,438,820   | 0.56         |
| 240,035   | Servicemaster Co LLC                         | 5.02%  | 08/11/2023 | 235,733     | 0.09         |
| 19,583    | Solenis Holdings LLC                         | 6.71%  | 26/12/2023 | 18,996      | 0.01         |
| 951,193   | Solera LLC                                   | 5.27%  | 03/03/2023 | 900,071     | 0.35         |
| 1,708,003 | Sophia LP                                    | 6.05%  | 30/09/2022 | 1,650,964   | 0.64         |
| 343,223   | Sound Inpatient Physicians Inc               | 5.27%  | 27/06/2025 | 330,998     | 0.13         |
| 164,705   | Sound Inpatient Physicians Inc               | 9.27%  | 26/06/2026 | 159,352     | 0.06         |
| 203,558   | Southwire Co LLC                             | 4.46%  | 19/05/2025 | 200,844     | 0.08         |
| 2,049,734 | Sprint Communications Inc                    | 5.06%  | 02/02/2024 | 1,955,795   | 0.76         |
| 1,198,950 | SS&C Technologies Holdings Inc B-3 Term Loan | 4.77%  | 16/04/2025 | 1,134,722   | 0.44         |
| 448,950   | SS&C Technologies Holdings Inc B-4 Term Loan | 4.77%  | 16/04/2025 | 424,900     | 0.16         |
| 1,423,833 | Staples Inc                                  | 6.54%  | 12/09/2024 | 1,368,368   | 0.53         |
| 1,209,907 | Starfruit Finco BV                           | 5.60%  | 01/10/2025 | 1,161,511   | 0.45         |
| 1,151,811 | Station Casinos LLC                          | 5.03%  | 08/06/2023 | 1,109,442   | 0.43         |
| 253,883   | Surgery Center Holdings Inc                  | 5.78%  | 02/09/2024 | 242,618     | 0.09         |
| 157,133   | Switch Ltd                                   | 4.77%  | 27/06/2024 | 153,466     | 0.06         |
| 472,722   | Syneos Health Inc                            | 4.52%  | 01/08/2024 | 458,049     | 0.18         |
| 1,489,732 | Syniverse Holdings Inc                       | 7.46%  | 09/03/2023 | 1,336,416   | 0.52         |
| 189,566   | Syniverse Holdings Inc                       | 11.46% | 11/03/2024 | 162,079     | 0.06         |
| 628,082   | Talen Energy Supply LLC                      | 6.52%  | 15/07/2023 | 621,409     | 0.24         |
| 1,098,552 | Talen Energy Supply LLC                      | 6.52%  | 15/04/2024 | 1,086,880   | 0.42         |
| 1,559,209 | Team Health Holdings Inc                     | 5.27%  | 06/02/2024 | 1,401,339   | 0.54         |
| 916,753   | Telenet Financing USD LLC                    | 4.71%  | 15/08/2026 | 875,082     | 0.34         |



日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

| 元本額       | 内訳                                | クーポン  | 満期日        | 公正価値<br>米ドル | 純資産<br>比率(%) |
|-----------|-----------------------------------|-------|------------|-------------|--------------|
| 999,901   | Telesat Canada                    | 5.31% | 17/11/2023 | 950,406     | 0.37         |
| 662,202   | Tempo Acquisition LLC             | 5.52% | 01/05/2024 | 636,376     | 0.25         |
| 351,603   | Titan Acquisition Ltd             | 5.52% | 28/03/2025 | 323,475     | 0.12         |
| 913,637   | TMS International Corp            | 5.28% | 14/08/2024 | 863,387     | 0.33         |
| 1,326,255 | Transdigm Inc                     | 5.02% | 09/06/2023 | 1,254,969   | 0.48         |
| 195,341   | Transdigm Inc                     | 5.02% | 30/05/2025 | 184,873     | 0.07         |
| 957,153   | Traverse Midstream Partners LLC   | 6.60% | 27/09/2024 | 921,259     | 0.36         |
| 49,878    | Tricorbraun Holdings Inc          | 6.54% | 30/11/2023 | 49,025      | 0.02         |
| 493,738   | Tricorbraun Holdings Inc          | 6.55% | 30/11/2023 | 485,302     | 0.19         |
| 736,077   | Trident TPI Holdings Inc          | 5.77% | 17/10/2024 | 694,673     | 0.27         |
| 1,596,513 | Twin River Management Group Inc   | 6.30% | 10/07/2020 | 1,582,544   | 0.61         |
| 874,282   | Unitymedia Hessen GmbH & Co KG    | 4.71% | 30/09/2025 | 847,180     | 0.33         |
| 521,779   | Univar USA Inc                    | 4.77% | 01/07/2024 | 500,516     | 0.19         |
| 2,002,688 | Univision Communications Inc      | 5.27% | 15/03/2024 | 1,822,446   | 0.70         |
| 931,820   | UPC Financing Partnership         | 4.96% | 15/01/2026 | 889,189     | 0.34         |
| 195,315   | US Foods Inc                      | 4.52% | 27/06/2023 | 187,827     | 0.07         |
| 532,442   | Verscend Holding Corp             | 7.02% | 27/08/2025 | 516,469     | 0.20         |
| 787,268   | Vertafore Inc                     | 6.05% | 02/07/2025 | 750,609     | 0.29         |
| 458,800   | VICI Properties 1 LLC             | 4.50% | 20/12/2024 | 439,662     | 0.17         |
| 966,797   | Vistra Operations Co LLC          | 4.47% | 31/12/2025 | 932,823     | 0.36         |
| 535,227   | Vistra Operations Co LLC          | 4.52% | 04/08/2023 | 517,310     | 0.20         |
| 947,879   | Wand Intermediate I LP            | 5.62% | 17/09/2021 | 936,030     | 0.36         |
| 694,039   | Wand Intermediate I LP            | 9.84% | 19/09/2022 | 690,569     | 0.27         |
| 800,062   | Welbilt Inc                       | 5.02% | 23/10/2025 | 764,723     | 0.30         |
| 231,908   | West Corp                         | 6.03% | 10/10/2024 | 212,678     | 0.08         |
| 1,200,242 | West Corp                         | 6.53% | 10/10/2024 | 1,105,729   | 0.43         |
| 765,942   | Western Digital Corp              | 4.26% | 29/04/2023 | 732,754     | 0.28         |
| 953,424   | WEX Inc                           | 4.77% | 30/06/2023 | 920,054     | 0.36         |
| 709,163   | WMG Acquisition Corp              | 4.65% | 01/11/2023 | 685,318     | 0.26         |
| 141,757   | WR Grace & Co-Conn B-1 Term Loan  | 4.55% | 03/04/2025 | 137,549     | 0.05         |
| 243,012   | WR Grace & Co-Conn B-2 Term Loan  | 4.55% | 03/04/2025 | 235,799     | 0.09         |
| 635,448   | Zayo Group LLC                    | 4.77% | 19/01/2024 | 610,484     | 0.24         |
| 886,920   | Ziggo Secured Finance Partnership | 4.96% | 15/04/2025 | 838,002     | 0.32         |
|           | 米ドル合計                             |       |            | 181,508,435 | 70.10        |
|           | タームローン合計                          |       |            | 224,333,990 | 86.64        |
|           | 投資合計                              |       |            | 244,809,672 | 94.55        |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-04

為替先渡契約 2.75%（2017年12月31日付：0.02%）

|                                      | 未実現利益<br>米ドル | 純資産比率 (%) |
|--------------------------------------|--------------|-----------|
| 為替先渡契約に係る未実現利益合計                     | 7,130,707    | 2.75      |
|                                      | 公正価値<br>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                | 251,940,379  | 97.30     |
| 為替先渡契約 (0.22%)（2017年12月31日付：(0.86%)） |              |           |
|                                      | 未実現損失<br>米ドル | 純資産比率 (%) |
| 為替先渡契約に係る未実現損失合計                     | (566,515)    | (0.22)    |
|                                      | 公正価値<br>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                | (566,515)    | (0.22)    |
| 損益を通じて公正価値評価される純金融資産                 | 251,373,864  | 97.08     |
| その他純資産                               | 7,557,451    | 2.92      |
| 償還可能参加型持分の所有者に帰属する純資産                | 258,931,315  | 100.00    |

# マネー・アカウント・マザーファンド

第7期（2018年10月13日から2019年10月15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     |
| 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      |
| 7期（2019年10月15日） | 9,996  |       | △0.1 | 74.9      | 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

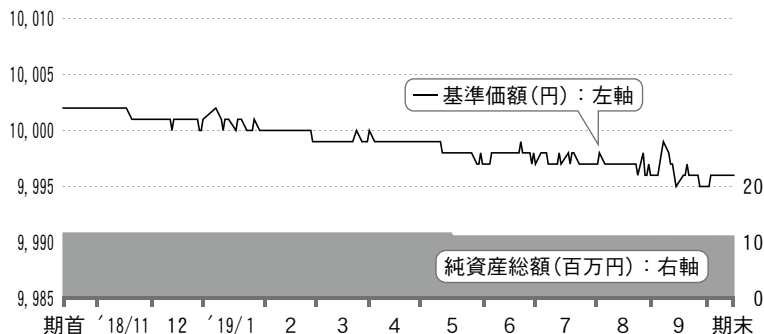
| 年 月 日                | 基 準    | 価 額 |      | 債 券 組 入 率 |
|----------------------|--------|-----|------|-----------|
|                      |        | 騰 落 | 率    |           |
| (期 首)<br>2018年10月12日 | 円      |     | %    | %         |
|                      | 10,002 |     | —    | 68.2      |
| 10月末                 | 10,002 |     | 0.0  | 68.1      |
| 11月末                 | 10,001 |     | △0.0 | 68.3      |
| 12月末                 | 10,001 |     | △0.0 | 68.2      |
| 2019年1月末             | 10,000 |     | △0.0 | 68.1      |
| 2月末                  | 9,999  |     | △0.0 | 51.1      |
| 3月末                  | 10,000 |     | △0.0 | 69.9      |
| 4月末                  | 9,999  |     | △0.0 | 69.9      |
| 5月末                  | 9,997  |     | △0.0 | 75.1      |
| 6月末                  | 9,997  |     | △0.0 | 75.0      |
| 7月末                  | 9,997  |     | △0.0 | 74.9      |
| 8月末                  | 9,996  |     | △0.1 | 75.0      |
| 9月末                  | 9,995  |     | △0.1 | 75.0      |
| (期 末)<br>2019年10月15日 | 9,996  |     | △0.1 | 74.9      |

※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（2018年10月13日から2019年10月15日まで）

### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,002円 |
| 期末  | 9,996円  |
| 騰落率 | -0.1%   |

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2018年10月13日から2019年10月15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（2018年10月13日から2019年10月15日まで）

当期の短期金利は小幅に上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続し、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、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額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、2019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-0.311%に対し、期末は-0.290%と小幅に上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2018年10月13日から2019年10月15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 (2018年10月13日から2019年10月15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%の物価安定目標が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利が継続され、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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

| 項目                 | 金額        | 比率                | 項目の概要  |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用<br>(その他) | 1円<br>(1) | 0.008%<br>(0.008) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 1         | 0.008             |  |

期中の平均基準価額は9,998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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

#### 公社債

|    |      | 買付額   | 売付額     |
|----|------|-------|---------|
|    |      | 千円    | 千円      |
| 国内 | 特殊債券 | 8,509 | (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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分   | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A    | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|-------|-----------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------|
|       |           |                    |           |           |                    |        |
| 公 社 債 | 百万円<br>8  | 百万円<br>2           | %<br>25.0 | 百万円<br>-  | 百万円<br>-           | %<br>- |

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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13日から2019年10月15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10月15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BB格以下<br>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<br>(除 く 金 融 債) | 千円<br>8,400<br>(8,400) | 千円<br>8,454<br>(8,454) | %<br>74.9<br>(74.9) | %<br>-<br>(-)      | %<br>-<br>(-)     | %<br>-<br>(-) | %<br>74.9<br>(74.9) |
| 合 計                    | 8,400<br>(8,400)       | 8,454<br>(8,454)       | 74.9<br>(74.9)      | -<br>(-)           | -<br>(-)          | -<br>(-)      | 74.9<br>(74.9)      |

※( )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<br>(除 く 金 融 債) | 第5回 政府保証阪神高速道路株式会社債券        | %   | 千円      | 千円    | 2020/3/18  |
|                        | 第95回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券  | 1.3 | 2,200   | 2,212 | 2019/12/27 |
|                        | 第107回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.2 | 2,000   | 2,005 | 2020/5/29  |
|                        | 第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.3 | 2,200   | 2,218 | 2020/8/31  |
| 合                      | 計                           | —   | 8,400   | 8,454 | —          |

※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

(2019年10月15日現在)

| 項 目                     | 期      |   | 末     |
|-------------------------|--------|---|-------|
|                         | 評 価 額  | 比 | 率     |
| 公 社 債                   | 千円     |   | %     |
|                         | 8,454  |   | 74.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,830  |   | 25.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 11,284 |   | 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10月15日現在)

| 項 目                   | 期 末         |
|-----------------------|-------------|
| (A) 資 産               | 11,284,093円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 2,789,353   |
| 公 社 債 (評価額)           | 8,454,714   |
| 未 収 利 息               | 30,075      |
| 前 払 費 用               | 9,951       |
| (B) 負 債               | 14          |
| 未 払 利 息               | 5           |
| そ の 他 未 払 費 用         | 9           |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 11,284,079  |
| 元 本                   | 11,288,847  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | △ 4,768     |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 11,288,847口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 9,996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529,458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   |
| 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2018年10月13日 至2019年10月15日)

| 項 目                       | 当 期       |
|---------------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 106,924円  |
| 受 取 利 息                   | 109,437   |
| 支 払 利 息                   | △ 2,513   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 113,338 |
| 売 買 損                     | △ 113,338 |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 920     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 7,334   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 2,460     |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | 106       |
| (G) 計 (D + E + F)         | △ 4,768   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)         | △ 4,768   |

※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>

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)