

■ 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5月27日から2024年5月27日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJPY 14（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5月および11月の26日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■ 分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。

# 日興・米国バンクローン・ ファンド

（為替ヘッジあり）

14-05

【運用報告書（全体版）】

（2021年5月27日から2021年11月26日まで）

第 15 期

決算日 2021年11月26日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			騰落率	受利益	者回	公社債 組入比率	投資信託 証券組入 比率	元残存 本率
		税金	込金	期中騰落						
(設定日) 2014年5月27日	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% 100.0	
1期(2014年11月26日)	9,981	0	△19	△0.2	△0.4	0.0	97.9	70.1		
2期(2015年5月26日)	10,000	90	109	1.1	0.9	0.0	97.3	69.4		
3期(2015年11月26日)	9,715	0	△285	△2.9	△1.3	0.0	94.3	47.1		
4期(2016年5月26日)	9,773	0	58	0.6	△0.7	0.0	89.9	32.3		
5期(2016年11月28日)	9,903	0	130	1.3	△0.0	0.0	97.1	26.1		
6期(2017年5月26日)	10,000	35	132	1.3	0.4	0.0	97.6	24.5		
7期(2017年11月27日)	10,000	21	21	0.2	0.4	0.0	97.4	22.3		
8期(2018年5月28日)	10,000	16	16	0.2	0.4	0.0	97.4	21.4		
9期(2018年11月26日)	9,935	0	△65	△0.7	0.2	0.0	97.1	19.4		
10期(2019年5月27日)	9,975	0	40	0.4	0.3	0.0	97.2	18.9		
11期(2019年11月26日)	9,892	0	△83	△0.8	0.1	0.0	97.1	18.3		
12期(2020年5月26日)	9,199	0	△693	△7.0	△1.1	0.0	96.7	16.8		
13期(2020年11月26日)	9,929	0	730	7.9	0.1	0.0	97.2	16.6		
14期(2021年5月26日)	10,068	182	321	3.2	0.6	0.0	98.9	16.0		
15期(2021年11月26日)	10,008	181	121	1.2	0.7	0.0	98.8	15.2		

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

※受利益者利回りは、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はありません。

※2021年9月21日のシステム統合により、小数点以下の端数処理等、計算ロジックの一部が変更となっています。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	公社債 組入比率	投資信託 証券組入 比率
5月末	10,074	0.1	0.0	98.9
6月末	10,102	0.3	0.0	98.6
7月末	10,093	0.2	0.0	98.2
8月末	10,125	0.6	0.0	97.9
9月末	10,187	1.2	0.0	97.7
10月末	10,194	1.3	0.0	97.4
(期末) 2021年11月26日	10,189	1.2	0.0	98.8

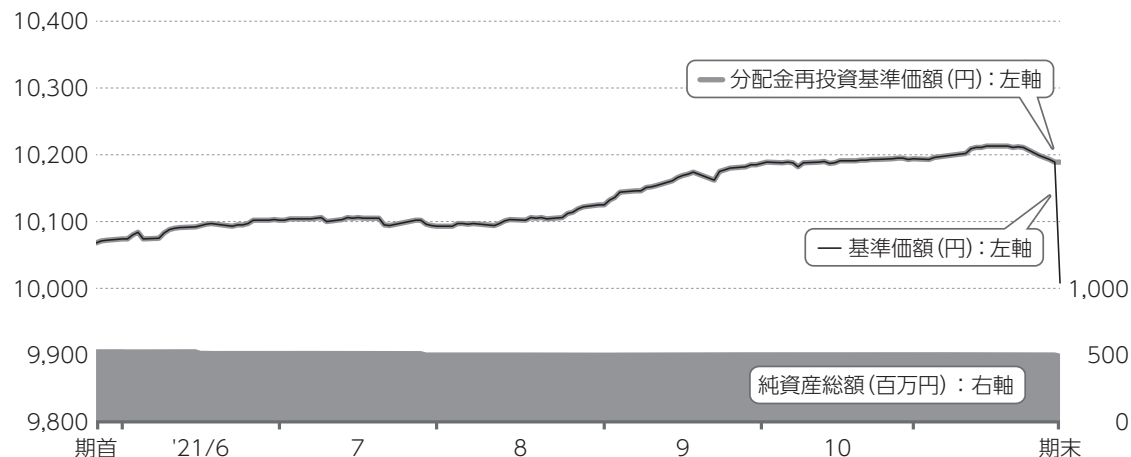
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2021年5月27日から2021年11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	10,068円
期末	10,008円 (既払分配金181円(税引前))
騰落率	+1.2% (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)

※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はありません。

### 基準価額の主な変動要因（2021年5月27日から2021年11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

- 米国の雇用統計等の経済指標および企業決算が良好な結果となったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと

#### 下落要因

- ヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2021年5月27日から2021年11月26日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

米国雇用統計などの多くの経済指標が良好な結果であったことや、新型コロナウイルスワクチンの普及による景気回復期待の高まりなどから、バンクローン市場は上昇しました。また、F R B（米連邦準備制度理事会）

のパウエル議長が広範かつ包括的な経済回復の兆しがみられるまで利上げを実施しないと改めて表明したこと等も、上昇要因となりました。

ポートフォリオについて（2021年5月27日から2021年11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 J P Y 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>」および「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 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>」を高位に組み入れました。

※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。

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期末を迎えました。

●業種

セクター別では、期を通じて電子機器セクター、ヘルスケアセクター、ビジネス機器・サービス等の組入比率を高め維持するとともに、複数のセクターに分散したポートフォリオを維持しました。

●格付け

格付別では、B格以上の銘柄を中心とする

ポートフォリオを構築し、CCC格以下の組入比率を低位に抑えて運用しました。

●市場配分

通貨別では、引き続き米ドル建てのバンクローンをポートフォリオの中心に据えた運用を行いました。

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（2021年5月27日から2021年11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（2021年5月27日から2021年11月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第15期
当期分配金	181円

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、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

今後は「Jクラス」での運用は終了し、「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。

### I 4クラス

足元のバンクローン市場では、企業のデフォルト（債務不履行）率が低下傾向であり、手元流動性の確保が進んでいることから、今後の見通しは改善しつつあると考えます。また、需給環境が良好であることも市場を下支えする要因になると考えます。

今後、米国を含む北半球の国々において一般的に感染症が拡大しやすいとされる冬季にさしかかることや、インフレ高進とそれに対する中央銀行の政策スタンスの変更等、市場のボラティリティ（価格変動率）を上昇させ得る要因は存在しています。バンクローンについては担保による債権保全が期待でき、変動金利である為に金利感応度が限定的であることから、金利上昇時においては、他の

リスク資産対比で価格下落に対する高い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（企業の債務返済能力）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（2021年5月27日から2021年11月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	30円	0.294%	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) 期中の平均基準価額は10,138円です。
（投信会社）	(11)	(0.111)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(17)	(0.166)	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）	(2)	(0.017)	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	－	－	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
（株式）	(－)	(－)	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
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(－)	(－)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	30	0.297	

※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。

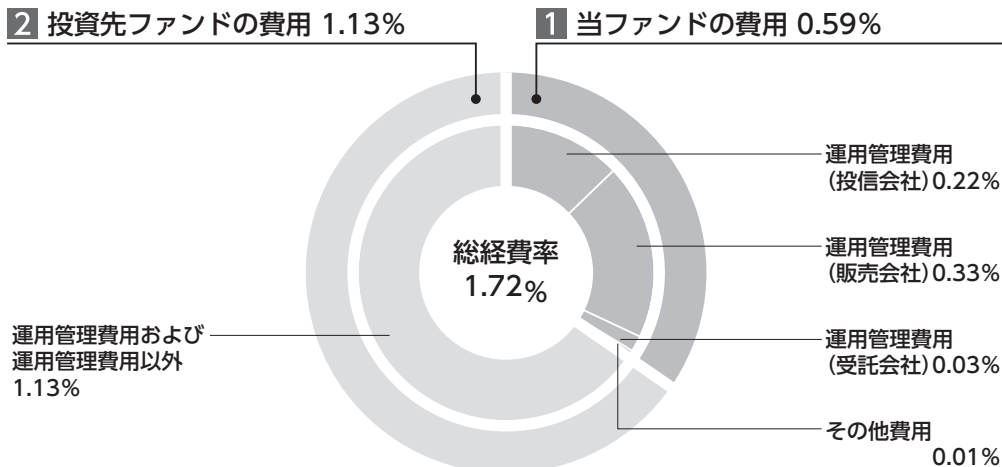
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※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。





## 参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)	1.72%
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	1.13%

※1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

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

※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.72%です。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年5月27日から2021年11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	口	千円	口	千円
	JPY J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	—	—	3,688	29,796

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

※管理上の都合により、一部において属性が変わっている場合があります。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2021年5月27日から2021年11月26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）14-05

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 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2	百万円 1	% 50.0	百万円 —	百万円 —	% —

※平均保有割合 4.7%

※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 （2021年5月27日から2021年11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（2021年11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
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	42,683,068	38,994,355	313,239	61.3
ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY I 4 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	20,829,532	20,829,532	191,828	37.5
合 計	63,512.6	59,823.887	505,067	98.8

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## (2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 249	千口 249	千円 249

※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5,214,746口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年11月26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 505,067	% 96.8
マネー・アカウント・マザーファンド	249	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,607	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	521,924	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	521,924,491円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,607,423
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	505,067,819
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	249,249
(B) 負 債	10,784,114
未 払 収 益 分 配 金	9,244,213
未 払 信 託 報 酬	1,522,315
そ の 他 未 払 費 用	17,586
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	511,140,377
元 本	510,730,000
次 期 繰 越 損 益 金	410,377
(D) 受 益 権 総 口 数	510,730,000口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	10,008円

※設定年月日 2014年5月27日  
 設定元本額 3,365,440,000円  
 期首元本額 540,230,000円  
 期末元本残存率 15.2%

※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2021年5月27日 至2021年11月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,957,212円
受 取 配 当 金	10,961,877
支 払 利 息	△ 4,665
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,939,819
売 買 損 益	△ 6,939,819
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	3,824,516
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,563,286
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	6,278,623
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,677,917
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 301,950
(H) 合 計 ( E + F + G )	9,654,590
(I) 収 益 分 配 金	△ 9,244,213
次 期 繰 越 損 益 金 ( H + I )	410,377

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 元本超過額	9,654,590円
(b) 差引配当等収益額	9,394,671円
(c) 受益権総口数	510,730,000口
(d) 期中平均受益権総口数	518,021,666口
(e) 分配可能額 ( (b) × (c) / (d) )	9,262,431円
(f) 分配対象収益	9,654,590円
※(a)元本超過額と(e)分配可能額のいずれか多い額を表示	
(g) 1万口当り分配対象収益	189.03円
(h) 分配金	9,244,213円
(i) 分配金単価	181円

## ■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金(税引前)	181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 2021年11月26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（以下、「Jクラス」ということがあります。）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（以下、「I 4クラス」ということがあります。）を投資対象とします。 なお、I 4クラスには投資しないこともあります。 2021年11月27日以降はI 4クラスを投資対象とします。 ※ファンドの設定から7.5年経過後にファンドの持分のうちJクラスが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。 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。		
主な投資制限	・有価証券の空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。		
決算日	年1回決算（毎年12月31日）		
分配方針	毎月10日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。		
運用報酬等	Jクラス	純資産総額に対して年1.18%*	
	I 4クラス	純資産総額に対して年0.68%*	
*年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。			
管理およびその他の費用	ファンドの管理費用、保管費用、設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。		
申込手数料	ありません。		
換金手数料	換金約定日に応じて、換金代金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5月26日まで	3.50%
		2015年5月27日から2016年5月26日まで	3.25%
I 4クラス	2016年5月27日から2017年5月26日まで	2.75%	
	2017年5月27日から2018年5月26日まで	2.25%	
	2018年5月27日から2019年5月26日まで	1.75%	
	2019年5月27日から2020年5月26日まで	1.25%	
	2020年5月27日から2021年5月26日まで	0.50%	
2021年5月27日から2021年11月26日まで		0.00%	
(換金約定日にかかわらず)		0.00%	
信託財産留保額	ありません。		
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。		
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・アセットマネジメント・アイルランド・リミテッド		
副投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー		
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。		

以下には、「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（2020年1月1日から2020年12月31日までの期間）

（米ドル）

収益	
受取利息	9,314,129
受取配当金	103,056
損益を通じて公正価値評価される金融資産および金融負債に係る純利益	128,632
	<hr/>
	9,545,817
費用	
管理報酬	1,244,001
販売報酬	600,920
管理事務代行報酬	155,408
コミットメント・フィー	198,556
カストディアン・フィー	15,203
保管報酬	20,092
専門家報酬	77,246
役員報酬	16,902
取引費用	21,255
監査報酬	6,591
VAT還付金	(2,094)
その他費用	64,595
費用合計	<hr/>
	2,418,675
金融費用	
当座借越費用	209
支払分配金	8,192,969
	<hr/>
	8,193,178
源泉徴収税	26,930
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	(1,092,966)

■ 投資明細表（2020年12月31日現在）

損益を通じて公正価値評価される金融資産

株数	内訳	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	普通株 0.38%（2019年12月31日付：0.49%） 米ドル		
17,784	Brock Holdings III Inc	284,541	0.21
62,028	Clear Channel Outdoor Holdings Inc Class A	102,347	0.08
3,193	Cumulus Media Holdings Inc	23,151	0.02
3,333	Cumulus Media Holdings Inc Class B	20,694	0.02
3,712	Cumulus Media Inc Class A	32,365	0.02
3,098	iHeartMedia Inc Class A	40,215	0.03
	普通株合計	503,313	0.38

株数	内訳	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	参加証書 0.23%（2019年12月31日付：0.26%） 米ドル			
23,280	iHeartMedia Inc	31/12/2049	302,175	0.23
	参加証書合計		302,175	0.23

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	資産担保証券 2.91%（2019年12月31日付：1.56%） 米ドル				
247,407	522 Funding CLO Ltd Series 2020-6X Class E	7.53%	23/10/2033	250,415	0.19
82,469	AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class E	7.50%	20/01/2034	83,428	0.06
82,469	AIMCO CDO Series 2020-12X Class E	0.00%	17/01/2032	82,527	0.06
494,815	AIMCO CLO Series 2017-AX Class E	7.07%	20/07/2029	488,048	0.36
214,420	APIDOS CLO Series 2019-31X Class D	4.87%	15/04/2031	216,437	0.16
329,877	APIDOS CLO Series 2019-31X Class D	7.49%	20/01/2033	329,745	0.25
82,469	Bain Capital Credit CLO Ltd Series 2020-5X Class E	0.00%	20/01/2032	82,510	0.06
82,469	Ballyrock CLO Ltd Series 2020-14X Class D	0.00%	20/01/2034	82,510	0.06
123,704	Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2020-22X Class E	0.00%	20/01/2032	124,003	0.09
494,815	Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D	6.41%	30/04/2031	467,727	0.35
164,938	Canyon Capital CLO Ltd Series 2020-3X Class E	0.00%	15/01/2034	165,867	0.12
247,407	Canyon CLO Ltd Series 2018-1X Class E	6.97%	15/07/2031	226,633	0.17
247,407	Canyon CLO Ltd Series 2020-2X Class E	7.61%	15/10/2031	249,747	0.19
577,284	OCF CLO Ltd 2017-13X Class D	7.85%	15/07/2030	582,038	0.44
164,938	Riserva CLO Ltd Series 2016-3X Class DR	4.59%	18/10/2028	164,936	0.12
206,173	Symphony CLO XXIII Ltd Series 2020-23X Class E	7.82%	15/01/2034	208,116	0.16
98,963	Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E	0.00%	23/01/2032	99,023	0.07
	資産担保証券合計			3,903,710	2.91

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	事業債 5.49% (2019年12月31日付：5.03%)				
	ユーロ				
283,364	Centurion Bidco SpA	5.88%	30/09/2026	358,417	0.27
168,567	Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/2025	204,553	0.15
222,997	Quatrim SASU	5.88%	15/01/2024	284,030	0.21
	ユーロ合計			847,000	0.63
	英ポンド				
249,387	Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/2026	348,972	0.26
156,691	La Financiere Atalian SASU	6.63%	15/05/2025	200,147	0.15
	英ポンド合計			549,119	0.41
	米ドル				
204,523	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	209,831	0.16
527,803	Altice France SA	5.50%	15/01/2028	552,483	0.41
186,380	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	200,592	0.15
314,033	Brock Holdings III Inc	15.00%	24/10/2022	314,033	0.23
61,027	CD&R Smokey Buyer Inc	6.75%	15/07/2025	65,299	0.05
503,062	Cheniere Energy Inc	4.63%	15/10/2028	528,844	0.39
296,889	CHS/Community Health Systems Inc	6.63%	15/02/2025	313,026	0.23
161,640	CHS/Community Health Systems Inc	8.13%	30/06/2024	167,701	0.13
167,412	CommScope Inc	5.50%	01/03/2024	172,831	0.13
123,704	CommScope Inc	6.00%	01/03/2026	130,497	0.10
123,044	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	126,023	0.09
289,467	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	307,269	0.23
177,309	Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp	6.50%	15/07/2025	190,939	0.14
149,176	iHeartCommunications Inc	6.38%	01/05/2026	159,899	0.12
78,346	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC	6.00%	15/09/2028	80,647	0.06
199,575	Legacy LifePoint Health LLC	6.75%	15/04/2025	214,805	0.16
170,711	Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd	6.50%	20/06/2027	183,835	0.14
178,958	Royal Caribbean Cruises Ltd	9.13%	15/06/2023	194,393	0.15
230,914	Talen Energy Supply LLC	6.63%	15/01/2028	241,982	0.18
274,622	Tenneco Inc	7.88%	15/01/2029	308,850	0.23
305,136	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC	6.00%	15/04/2023	311,811	0.23
305,961	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC	8.25%	15/10/2023	308,829	0.23
235,367	Univision Communications Inc	5.13%	15/02/2025	237,573	0.18
75,542	Univision Communications Inc REG	5.13%	15/02/2025	76,250	0.06
342,247	Vertical US Newco Inc	5.25%	15/07/2027	363,423	0.27
	米ドル合計			5,961,665	4.45
	事業債合計			7,357,784	5.49



日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	タームローン 86.88% (2019年12月31日付: 85.88%)				
	ユーロ				
191,988	Aenova Holding GmbH	5.00%	06/03/2025	236,754	0.18
219,787	Aernnova Aerospace SAU Facility B1 Term Loan	3.00%	26/02/2027	249,760	0.19
56,356	Aernnova Aerospace SAU Facility B2 Term Loan	3.00%	26/02/2027	64,041	0.05
573,589	Aruba Investments Holdings LLC	4.00%	24/11/2027	702,868	0.53
321,960	Casino Guichard-Perrachon SA	5.50%	31/01/2024	393,339	0.29
153,347	CD&R Firefly Bidco Ltd	3.25%	23/06/2025	186,732	0.14
115,292	Cobalt BidCo	0.00%	08/10/2027	141,594	0.11
452,281	Dedalus Finance GmbH	0.00%	16/08/2027	556,294	0.42
164,938	EG Group Ltd	0.00%	20/04/2026	201,222	0.15
156,635	EG Group Ltd	4.00%	07/02/2025	188,316	0.14
129,909	Flutter Entertainment Plc	3.75%	10/07/2025	159,845	0.12
155,951	Froneri International Ltd	5.75%	31/01/2028	192,245	0.14
262,237	GTT Communications BV	3.25%	31/05/2025	291,482	0.22
224,425	Hestia Holding	4.00%	18/06/2027	276,067	0.21
275,447	Ineos Finance Plc	3.50%	28/10/2027	337,896	0.25
255,719	Informatica LLC	3.25%	25/02/2027	311,384	0.23
495,805	Klockner Pentaplast of America Inc	4.75%	30/06/2022	602,674	0.45
305,341	Lorca Holdco Ltd	4.25%	17/09/2027	375,331	0.28
395,852	Neptune Bidco Sarl	3.50%	26/02/2027	477,930	0.36
301,529	Nets Holdco 4 ApS	3.75%	06/02/2025	369,627	0.28
296,820	Rain Carbon Inc	3.00%	16/01/2025	349,918	0.26
516,257	Shilton Bidco Ltd	3.25%	12/07/2024	622,390	0.46
288,330	Solenis Holdings LLC	4.75%	26/06/2025	354,662	0.26
278,638	Sportradar Capital Sarl	4.25%	22/11/2027	341,779	0.26
415,612	Sunshine Luxembourg VII Sarl	3.50%	01/10/2026	508,342	0.38
350,959	Tennessee Acquisition BV	3.25%	27/01/2023	421,027	0.31
112,556	Trident TPI Holdings Inc	3.25%	17/10/2024	135,911	0.10
113,787	Vertical Midco GmbH	4.25%	29/07/2027	140,372	0.10
180,610	Zayo Group Holdings Inc	3.25%	09/03/2027	220,796	0.16
	ユーロ合計			9,410,598	7.03
	英bond				
275,612	BBD Bidco Ltd	4.84%	13/11/2026	372,779	0.28
212,441	CD&R Firefly Bidco Ltd	4.31%	23/06/2025	286,766	0.21
151,718	EG Group Ltd	4.78%	07/02/2025	202,466	0.15
258,173	WSH Services Holding Ltd	5.08%	16/03/2026	334,117	0.25
	英bond合計			1,196,128	0.89
	米ドル				
285,343	Adeventa ASA	0.00%	22/10/2027	286,012	0.21
304,040	Adient US LLC	4.41%	06/05/2024	304,483	0.23
669,650	ADMI Corp	0.00%	23/12/2027	671,491	0.50
432,946	Agiliti Health Inc	2.94%	04/01/2026	429,699	0.32

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
319,156	Agiliti Health Inc	3.50%	04/01/2026	319,156	0.24
284,519	Ahead DB Holdings LLC	6.00%	18/10/2027	280,606	0.21
156,778	AI Alpine AT BidCo GmbH	3.23%	31/10/2025	149,919	0.11
333,161	AI Convoy (Luxembourg) Sarl	4.50%	18/01/2027	333,411	0.25
250,261	Alliant Holdings Intermediate LLC	3.40%	09/05/2025	246,585	0.18
558,611	Alterra Mountain Co	5.50%	01/08/2026	563,499	0.42
210,050	Altice Financing SA	2.91%	15/07/2025	206,167	0.15
938,217	Altice France SA	4.24%	14/08/2026	936,556	0.70
245,400	Altium Packaging LLC	3.75%	22/05/2024	245,375	0.18
289,467	American Airlines Inc	0.00%	28/04/2023	262,381	0.20
315,857	American Airlines Inc	1.90%	27/06/2025	263,267	0.20
305,136	American Airlines Inc	1.90%	29/01/2027	263,943	0.20
495,664	AmWINS Group Inc	3.75%	25/01/2024	496,817	0.37
610,372	Anchor Packaging LLC	4.15%	18/07/2026	611,135	0.46
934,464	Applied Systems Inc	4.00%	19/09/2024	935,473	0.70
799,275	APX Group Inc	5.15%	31/12/2025	796,490	0.59
198,577	Aristocrat Leisure Ltd	4.75%	19/10/2024	199,757	0.15
61,852	Aruba Investments Holdings LLC	8.50%	24/11/2028	62,354	0.05
671,930	AssuredPartners Inc	3.65%	12/02/2027	663,161	0.50
154,217	Astoria Energy LLC	4.50%	10/12/2027	153,543	0.11
371,238	Asurion LLC	3.15%	03/11/2023	368,066	0.27
443,662	Asurion LLC	3.15%	03/11/2024	440,778	0.33
492,716	Asurion LLC	6.65%	04/08/2025	497,520	0.37
940,285	athenahealth Inc	4.65%	11/02/2026	941,460	0.70
301,012	athenahealth Inc	8.65%	11/02/2027	305,528	0.23
406,067	Atlantic Aviation FBO Inc	3.90%	06/12/2025	406,067	0.30
227,989	Auris Luxembourg III Sarl	3.90%	27/02/2026	220,864	0.16
125,353	Avantor Funding Inc	3.50%	08/11/2027	125,745	0.09
158,343	Aveanna Healthcare LLC	5.25%	18/03/2024	154,747	0.12
188,584	Aveanna Healthcare LLC	6.50%	18/03/2024	185,284	0.14
332,991	Aveanna Healthcare LLC	7.25%	18/03/2024	330,910	0.25
282,730	Avis Budget Car Rental LLC	2.40%	06/08/2027	273,807	0.20
351,335	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC	3.25%	01/12/2027	352,049	0.26
574,954	Azalea TopCo Inc	3.71%	24/07/2026	569,326	0.43
134,425	Barracuda Networks Inc	0.00%	30/10/2028	136,105	0.10
374,576	Barracuda Networks Inc	4.50%	12/02/2025	374,482	0.28
1,532,618	Bass Pro Group LLC	5.75%	25/09/2024	1,540,013	1.15
741,547	BCP Raptor II LLC	4.90%	03/11/2025	671,471	0.50
915,114	BCP Raptor LLC	5.25%	24/06/2024	843,478	0.63
808,359	BCP Renaissance Parent LLC	4.50%	31/10/2024	783,773	0.59
411,878	Berlin Packaging LLC	3.16%	07/11/2025	406,396	0.30
1,150,247	Blackstone CQP Holdco LP	3.74%	30/09/2024	1,148,809	0.86
291,598	Brazos Delaware II LLC	4.15%	21/05/2025	255,460	0.19
713,060	Brookfield WEC Holdings Inc	3.75%	01/08/2025	712,297	0.53
378,410	Buzz Finco LLC	3.75%	29/01/2027	378,646	0.28

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
502,881	BWay Holding Co	3.48%	03/04/2024	487,166	0.36
316,739	BY Crown Parent LLC	4.00%	02/02/2026	317,037	0.24
453,493	Caesars Resort Collection LLC	2.90%	23/12/2024	446,012	0.33
434,349	Caesars Resort Collection LLC	4.65%	21/07/2025	435,773	0.33
417,294	Camelot US Acquisition 1 Co	4.00%	30/10/2026	417,945	0.31
380,139	Cano Health LLC	6.00%	23/11/2027	380,139	0.28
637,927	Carnival Corp	8.50%	30/06/2025	659,757	0.49
254,630	Cast & Crew Payroll LLC	3.90%	09/02/2026	249,259	0.19
390,079	CCI Buyer Inc	0.00%	17/12/2027	390,403	0.29
336,323	CenturyLink Inc	2.40%	15/03/2027	333,296	0.25
43,162	ChampionX Holding Inc	6.00%	03/06/2027	43,918	0.03
738,178	Change Healthcare Holdings LLC	3.50%	01/03/2024	736,011	0.55
322,454	Charter NEX US Inc	5.00%	01/12/2027	324,510	0.24
404,364	Circor International Inc	4.25%	11/12/2024	401,129	0.30
273,913	CityCenter Holdings LLC	3.00%	18/04/2024	270,775	0.20
284,986	Clarios Global LP	3.65%	30/04/2026	284,569	0.21
310,280	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	3.71%	21/08/2026	299,502	0.22
324,928	Cloudera Inc	3.25%	22/12/2027	325,132	0.24
385,956	CNT Holdings I Corp	4.50%	08/11/2027	386,951	0.29
117,106	CNT Holdings I Corp	7.50%	06/11/2028	119,448	0.09
125,227	Commscope Inc	3.40%	06/04/2026	124,666	0.09
212,104	Connect Finco Sarl	5.50%	11/12/2026	213,336	0.16
231,159	Consolidated Communications Inc	5.75%	02/10/2027	232,643	0.17
477,452	ConvergeOne Holdings Corp	5.15%	04/01/2026	452,386	0.34
473,868	Covia Holdings Corp	0.00%	01/06/2025	408,218	0.30
191,388	CPG International LLC	4.75%	05/05/2024	191,747	0.14
302,728	Crosby US Acquisition Corp	4.89%	26/06/2026	297,052	0.22
329,877	Curium BidCo Sarl	0.00%	27/10/2027	329,258	0.25
472,647	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	2.90%	21/08/2025	465,498	0.35
510,205	Dealer Tire LLC	4.40%	12/12/2025	508,077	0.38
626,093	Deerfield Dakota Holding LLC	4.75%	09/04/2027	629,715	0.47
310,175	Delta Air Lines Inc	5.75%	29/04/2023	315,603	0.24
477,848	Diamond (BC) BV	3.21%	06/09/2024	472,075	0.35
360,772	Diamond Sports Group LLC	3.40%	24/08/2026	321,087	0.24
647,236	DiscoverOrg LLC	3.90%	02/02/2026	648,854	0.48
617,880	Dun & Bradstreet Corp	3.90%	06/02/2026	619,338	0.46
274,622	Eagle Broadband Investments LLC	3.75%	12/11/2027	274,838	0.21
593,043	Eastern Power LLC	4.75%	02/10/2025	560,467	0.42
418,350	Edelman Financial Center LLC	3.15%	21/07/2025	412,859	0.31
306,785	Edelman Financial Center LLC	6.90%	20/07/2026	309,086	0.23
543,535	Edgewater Generation LLC	3.90%	13/12/2025	533,988	0.40
454,561	EFS Cogen Holdings I LLC	4.50%	01/10/2027	453,268	0.34
57,746	EG Group Ltd	9.00%	20/04/2026	56,489	0.04
528,606	EIG Investors Corp	4.75%	09/02/2023	529,079	0.40
557,709	Emerald Expositions Holding Inc	2.65%	22/05/2024	523,549	0.39

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
392,691	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl	5.00%	29/04/2024	387,782	0.29
1,021,221	Envision Healthcare Corp	3.90%	10/10/2025	856,427	0.64
564,324	Epicor Software Corp	5.25%	30/07/2027	568,703	0.42
70,099	Epicor Software Corp	8.75%	31/07/2028	73,363	0.05
33,077	EyeCare Partners LLC Delayed Draw Term Loan	3.90%	18/02/2027	32,325	0.02
140,695	EyeCare Partners LLC Term Loan	3.90%	18/02/2027	137,494	0.10
419,670	Filtration Group Corp	3.15%	31/03/2025	416,547	0.31
649,857	Flexera Software LLC	0.00%	26/01/2028	650,669	0.49
313,421	Flexera Software LLC	4.25%	26/02/2025	313,756	0.23
133,500	Flutter Entertainment Plc	3.75%	10/07/2025	134,131	0.10
500,588	Formula One Management Ltd	3.50%	01/02/2024	497,101	0.37
206,503	Forterra Finance LLC	4.00%	25/10/2023	207,063	0.15
615,831	Garda World Security Corp	4.99%	30/10/2026	617,525	0.46
655,479	Gentiva Health Services Inc	3.44%	02/07/2025	653,844	0.49
362,734	Golden Entertainment Inc	3.75%	21/10/2024	355,958	0.27
487,983	Graham Packaging Co Inc	4.50%	04/08/2027	490,332	0.37
563,912	Granite Generation LLC	4.75%	09/11/2026	565,793	0.42
384,146	Granite US Holdings Corp	0.00%	30/09/2026	385,106	0.29
517,082	Greeneden US Holdings I LLC	4.75%	01/12/2027	518,940	0.39
484,248	GTT Communications BV	0.00%	30/11/2021	443,087	0.33
1,898,146	GTT Communications Inc	0.00%	28/12/2021	1,736,804	1.30
763,066	GTT Communications Inc	3.00%	31/05/2025	602,571	0.45
143,950	Hercules Achievement Inc	4.50%	16/12/2024	138,964	0.10
353,329	Hertz Corp	0.00%	30/06/2023	348,313	0.26
922,812	Hub International Ltd	5.00%	25/04/2025	926,896	0.69
324,029	Hyland Software Inc	4.25%	01/07/2024	325,244	0.24
279,291	Hyland Software Inc	7.75%	07/07/2025	282,315	0.21
212,729	Hyster-Yale Group Inc	3.40%	30/05/2023	209,538	0.16
309,259	Illuminate Buyer LLC	4.15%	30/06/2027	309,839	0.23
286,168	Imprivata Inc	4.25%	01/12/2027	286,883	0.21
128,007	Informatica LLC	3.40%	25/02/2027	127,197	0.09
88,242	Informatica LLC	7.13%	25/02/2025	90,073	0.07
221,992	Intelsat Jackson Holdings SA	6.50%	13/07/2022	227,098	0.17
1,203,225	Intelsat Jackson Holdings SA	8.00%	27/11/2023	1,223,421	0.91
525,493	Intelsat Jackson Holdings SA	8.63%	02/01/2024	535,536	0.40
340,598	Intrado Corp	0.00%	10/10/2024	331,066	0.25
617,712	Iridium Satellite LLC	4.75%	04/11/2026	621,659	0.46
646,558	Ivanti Software Inc	5.75%	01/12/2027	646,154	0.48
133,476	JetBlue Airways Corp	6.25%	17/06/2024	137,564	0.10
649,693	Kestrel Acquisition LLC	5.25%	02/06/2025	568,888	0.42
542,274	Learning Care Group (US) No 2 Inc	4.25%	13/03/2025	516,462	0.39
706,545	LifePoint Health Inc	3.90%	16/11/2025	706,061	0.53
199,069	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	0.00%	30/01/2024	185,535	0.14
11,228	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	0.00%	30/01/2024	10,464	0.01
249,454	Loire UK Midco 3 Ltd	3.65%	21/04/2027	246,336	0.18

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
216,136	Lonestar II Generation Holdings LLC B Term Loan	5.15%	20/04/2026	212,164	0.16
26,331	Lonestar II Generation Holdings LLC C Term Loan	5.15%	20/04/2026	25,847	0.02
693,165	Lower Cadence Holdings LLC	4.15%	22/05/2026	678,654	0.51
463,477	LS Group Opco Acquisition LLC	4.25%	02/11/2027	464,056	0.35
854,935	Lucid Energy Group II Borrower LLC	4.00%	17/02/2025	815,305	0.61
383,459	Mallinckrodt International Finance SA	5.50%	24/09/2024	361,987	0.27
1,035,958	McAfee LLC	3.90%	30/09/2024	1,037,450	0.77
708,133	Medallion Midland Acquisition LLC	4.25%	30/10/2024	697,805	0.52
458,535	MHI Holdings LLC	5.15%	21/09/2026	457,962	0.34
518,731	MI Windows and Doors LLC	4.50%	18/12/2027	520,676	0.39
688,617	Milano Acquisition Corp	4.75%	01/10/2027	690,194	0.52
173,185	Mileage Plus Holdings LLC	6.25%	21/06/2027	180,730	0.13
368,118	Minimax Viking GmbH	3.50%	31/07/2025	370,879	0.28
135,337	Misys Ltd	4.50%	13/06/2024	132,913	0.10
226,151	Misys Ltd	8.25%	13/06/2025	227,685	0.17
494,812	Mohegan Tribal Gaming Authority	6.38%	13/10/2023	476,593	0.36
508,135	Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan	3.50%	12/11/2026	491,542	0.37
66,572	Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan	3.50%	12/11/2026	64,398	0.05
554,879	MPH Acquisition Holdings LLC	3.75%	07/06/2023	553,365	0.41
491,552	MRC Global (US) Inc	3.15%	20/09/2024	475,884	0.36
437,324	MTN Infrastructure TopCo Inc	4.00%	15/11/2024	437,160	0.33
285,382	Nautilus Power LLC	5.25%	16/05/2024	280,521	0.21
497,986	Navicure Inc	4.15%	22/10/2026	497,989	0.37
463,477	Netsmart Inc	4.75%	01/10/2027	464,056	0.35
263,901	NewCo I BV	3.67%	31/01/2029	265,122	0.20
233,041	Nielsen Finance LLC	4.75%	04/06/2025	235,177	0.18
438,505	Optiv Inc	4.25%	01/02/2024	403,701	0.30
220,193	Optiv Inc	8.25%	31/01/2025	185,146	0.14
370,183	Orion Advisor Solutions Inc	5.00%	24/09/2027	372,173	0.28
586,675	Ortho-Clinical Diagnostics Inc	3.40%	30/06/2025	579,121	0.43
390,079	Ozark Holdings LLC	4.75%	16/12/2027	391,786	0.29
331,526	Packaging Coordinators Midco Inc	4.50%	30/11/2027	332,355	0.25
461,827	PAI Holdco Inc	5.00%	28/10/2027	462,982	0.35
411,759	Parexel International Corp	2.90%	27/09/2024	405,583	0.30
712,970	Petco Animal Supplies Inc	4.25%	26/01/2023	684,651	0.51
221,219	PetVet Care Centers LLC	2.90%	14/02/2025	217,003	0.16
111,839	PetVet Care Centers LLC	3.40%	14/02/2025	110,721	0.08
498,066	PetVet Care Centers LLC	5.25%	14/02/2025	501,179	0.37
130,611	PetVet Care Centers LLC	6.40%	13/02/2026	129,957	0.10
445,428	PI UK Holdco II Ltd	4.50%	03/01/2025	445,069	0.33
714,010	Playtika Holding Corp	7.00%	10/12/2024	719,733	0.54
631,013	Ply Gem Midco Inc	3.90%	12/04/2025	631,212	0.47
396,488	PointClickCare Technologies Inc	0.00%	29/12/2027	396,488	0.30
474,198	Potters Industries LLC	4.75%	14/12/2027	475,383	0.36
153,582	PQ Corp	4.00%	07/02/2027	154,462	0.12

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
613,305	Prairie ECI Acquiror LP	4.90%	11/03/2026	600,607	0.45
1,097,422	Prime Security Services Borrower LLC	4.25%	23/09/2026	1,105,822	0.83
261,265	Pro Mach Group Inc	4.50%	07/03/2025	258,326	0.19
162,464	Project Alpha Intermediate Holding Inc	4.48%	26/04/2024	162,058	0.12
467,567	Project Alpha Intermediate Holding Inc	4.50%	26/04/2024	464,448	0.35
430,810	Project Ruby Ultimate Parent Corp	4.50%	09/02/2024	427,040	0.32
325,753	Quantum Health Inc	5.75%	22/12/2027	322,496	0.24
606,727	Rackspace Technology Global Inc	4.00%	03/11/2023	606,803	0.45
458,528	Radiate HoldCo LLC	4.25%	25/09/2026	459,888	0.34
606,222	Realogy Group LLC	3.00%	08/02/2025	597,559	0.45
331,526	Redstone Holdco 2 LP	6.00%	01/09/2027	333,391	0.25
24,475	Refficiency Holdings LLC	0.00%	16/12/2027	24,485	0.02
323,902	Refficiency Holdings LLC	4.75%	16/12/2027	324,038	0.24
324,928	RS IVY Holdco Inc	6.50%	23/12/2027	323,304	0.24
498,514	Ryan Specialty Group LLC	4.00%	01/09/2027	498,514	0.37
617,589	Scientific Games International Inc	2.90%	14/08/2024	604,851	0.45
329,018	SCIH Salt Holdings Inc	5.50%	16/03/2027	330,046	0.25
287,221	Seaworld Parks & Entertainment Inc	3.75%	01/04/2024	279,963	0.21
585,894	Sedgwick Claims Management Services Inc	3.40%	31/12/2025	577,718	0.43
157,590	Sedgwick Claims Management Services Inc	4.15%	03/09/2026	157,463	0.12
262,582	Sedgwick Claims Management Services Inc	5.25%	03/09/2026	264,879	0.20
281,626	Service Logic Acquisition Inc	4.75%	29/10/2027	281,978	0.21
296,064	SkyMiles IP Ltd	4.75%	20/10/2027	307,722	0.23
163,289	Smartdrive Systems Inc	0.00%	19/11/2027	162,779	0.12
226,549	Solenis Holdings LLC	4.23%	26/06/2025	226,606	0.17
98,138	Solenis Holdings LLC	8.73%	26/06/2026	98,056	0.07
700,163	Sophia LP	4.50%	07/10/2027	703,538	0.53
131,126	Sound Inpatient Physicians Inc	6.90%	26/06/2026	130,470	0.10
242,784	Southern Veterinary Partners LLC	5.00%	05/10/2027	242,177	0.18
273,798	Southern Veterinary Partners LLC	8.75%	05/10/2028	276,536	0.21
99,788	Spirit Aerosystems Inc	6.00%	15/01/2025	101,056	0.08
218,266	Staples Inc	5.21%	16/04/2026	212,015	0.16
281,455	Star US Bidco LLC	5.25%	17/03/2027	276,881	0.21
178,059	Sunshine Luxembourg VII Sarl	5.00%	01/10/2026	179,158	0.13
214,758	Talen Energy Supply LLC	3.90%	08/07/2026	211,715	0.16
1,119,498	Team Health Holdings Inc	3.75%	06/02/2024	1,002,555	0.75
172,361	TEAM Services Group	6.00%	20/12/2027	171,068	0.13
67,625	TEAM Services Group	10.00%	18/12/2028	67,118	0.05
250,706	Tech Data Corp	3.65%	30/06/2025	252,664	0.19
249,057	Tech Data Corp	5.65%	30/06/2025	249,679	0.19
397,277	Tempo Acquisition LLC	3.75%	02/11/2026	395,416	0.30
243,670	Tenneco Inc	3.15%	01/10/2025	238,441	0.18
164,114	Terrier Media Buyer Inc	4.40%	17/12/2026	164,114	0.12
92,035	The Hertz Corp	1.44%	31/12/2021	94,586	0.07
581,131	TIBCO Software Inc	3.90%	30/06/2026	571,868	0.43

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
174,835	TIBCO Software Inc	7.40%	03/03/2028	177,165	0.13
85,924	Tivity Health Inc	4.40%	08/03/2024	85,423	0.06
213,764	Tivity Health Inc	5.40%	06/03/2026	212,486	0.16
327,955	TMS International Corp	3.75%	14/08/2024	325,496	0.24
122,570	TransDigm Inc	2.40%	30/05/2025	120,418	0.09
1,002,884	TransDigm Inc	2.40%	09/12/2025	985,283	0.74
649,370	Traverse Midstream Partners LLC	6.50%	27/09/2024	639,325	0.48
360,246	Tricobraun Holdings Inc	4.75%	30/11/2023	358,895	0.27
327,845	Trident TPI Holdings Inc	4.00%	17/10/2024	324,386	0.24
263,487	Uber Technologies Inc	3.65%	13/07/2023	263,454	0.20
175,584	Uber Technologies Inc	5.00%	04/04/2025	176,853	0.13
541,300	Ultimate Software Group Inc	4.75%	04/05/2026	544,960	0.41
257,595	United Airlines Inc	1.90%	01/04/2024	253,087	0.19
491,833	Univision Communications Inc	3.75%	15/03/2024	489,836	0.37
263,901	UPC Financing Partnership	3.68%	31/01/2029	265,122	0.20
806,662	US Foods Inc	0.00%	27/06/2023	797,269	0.60
235,074	US Silica Co	5.00%	01/05/2025	206,898	0.15
936,829	Verscend Holding Corp	4.65%	27/08/2025	938,234	0.70
509,929	VS Buyer LLC	3.40%	28/02/2027	508,973	0.38
315,610	Wand Newco 3 Inc	3.15%	05/02/2026	311,743	0.23
330,701	Weber-Stephen Products LLC	4.00%	30/10/2027	331,569	0.25
650,970	Welbilt Inc	2.65%	23/10/2025	619,235	0.46
518,731	Weld North Education LLC	0.00%	15/12/2027	518,516	0.39
242,201	West Deptford Energy Holdings LLC	3.90%	03/08/2026	228,880	0.17
635,837	White Cap Buyer LLC	4.50%	19/10/2027	636,498	0.48
532,921	William Morris Endeavor Entertainment LLC	2.90%	18/05/2025	494,061	0.37
467,996	Wilsonart LLC	4.25%	19/12/2023	471,389	0.35
390,079	Woof Holdings Inc	0.00%	21/12/2027	390,243	0.29
154,630	Zaxby's Operating Co LP	0.00%	28/12/2028	157,336	0.12
390,904	Zaxby's Operating Co LP	4.50%	28/12/2027	392,370	0.29
502,851	Zayo Group Holdings Inc	3.15%	09/03/2027	500,920	0.37
	米ドル合計			105,726,133	78.96
	タームローン合計			116,332,859	86.88
株数	内訳			公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	投資信託 1.09% (2019年12月31日付 : 0.87%) 米ドル				
58,114	Invesco Senior Loan ETF			1,294,777	0.97
3,547	SPDR Blackstone/GSO Senior Loan ETF			161,921	0.12
	投資信託合計			1,456,698	1.09
	投資合計			129,856,539	96.98

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-05

為替先渡契約 4.96% (2019年12月31日付 : 0.25%)		
	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	6,641,101	4.96
トータル・リターン・スワップ契約 0.01% (2019年12月31日付 : 0.00%)		
	未実現利益 米ドル	純資産 比率(%)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益合計	17,718	0.01
	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	136,515,358	101.95
損益を通じて公正価値評価される金融負債		
為替先渡契約 (2.74%) (2019年12月31日付 : (1.31%))		
	未実現損失 米ドル	純資産 比率(%)
為替先渡契約に係る未実現損失合計	(3,663,933)	(2.74)
	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融負債合計	(3,663,933)	(2.74)
損益を通じて公正価値評価される純金融資産	132,851,425	99.21
その他純資産	1,052,989	0.79
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	133,904,414	100.00



# マネー・アカウント・マザーファンド

第9期（2020年10月13日から2021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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
5期（2017年10月12日）	10,010		△0.1	68.1	11
6期（2018年10月12日）	10,002		△0.1	68.2	11
7期（2019年10月15日）	9,996		△0.1	74.9	11
8期（2020年10月12日）	9,986		△0.1	83.5	10
9期（2021年10月12日）	9,980		△0.1	56.1	5

※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はありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

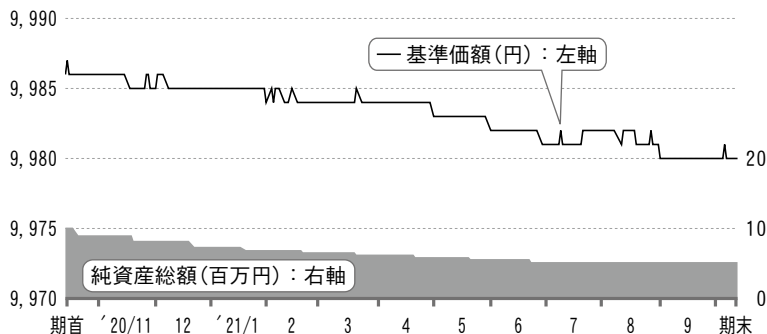
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2020年10月12日	9,986		—	83.5
10月末	9,986		0.0	93.6
11月末	9,985		△0.0	76.9
12月末	9,985		△0.0	85.8
2021年1月末	9,984		△0.0	91.4
2月末	9,984		△0.0	78.9
3月末	9,984		△0.0	83.1
4月末	9,983		△0.0	86.5
5月末	9,982		△0.0	71.4
6月末	9,981		△0.1	77.2
7月末	9,982		△0.0	77.1
8月末	9,980		△0.1	56.1
9月末	9,980		△0.1	56.1
(期 末)				
2021年10月12日	9,980		△0.1	56.1

※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（2020年10月13日から2021年10月12日まで）

### 基準価額等の推移



期首	9,986円
期末	9,980円
騰落率	-0.1%

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2020年10月13日から2021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（2020年10月13日から2021年10月12日まで）

短期金利は低下しました。

物価の上昇率がマイナス圏で推移したことや、新型コロナウイルスの感染が再拡大したことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から7月まで横ばいで推移しました。しかし、7月中旬以降は短期国債の発行が大幅に減額され、徐々に需給がひっ迫したことから、8月中旬に利回りは低下しました。

▶ **ポートフォリオについて (2020年10月13日から2021年10月12日まで)**

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

▶ **ベンチマークとの差異について (2020年10月13日から2021年10月12日まで)**

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

## 2 今後の運用方針

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引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 (2020年10月13日から2021年10月12日まで)**

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.002% (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.002	

期中の平均基準価額は9,983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 (2020年10月13日から2021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	2,926	3,205 (5,200)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年10月13日から2021年10月12日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	B A		うち利害関係人 との取引状況 D	D C	
公 社 債	百万円 2	百万円 1	% 34.5	百万円 3	百万円 -	% -

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  
(2020年10月13日から2021年10月12日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2021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 金 融 債 券)	千円 2,900 (2,900)	千円 2,917 (2,917)	% 56.1 (56.1)	% (-)	% (-)	% (-)	% 56.1 (56.1)
合 計	2,900 (2,900)	2,917 (2,917)	56.1 (56.1)	- (-)	- (-)	- (-)	56.1 (56.1)

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

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 金 融 債 券)	159 政保道路機構	% 0.9000	千円 900	千円 903	2022/03/18
	163 政保道路機構	0.9010	1,000	1,005	2022/05/31
	40政保地方公共団	0.8190	1,000	1,007	2022/09/16
合 計		-	2,900	2,917	-

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2021年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	2,917千円	56.1%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,287	43.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,204	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	5,204,495円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,282,956
公 社 債(評価額)	2,917,411
未 収 利 息	4,128
(B) 負 債	44
そ の 他 未 払 費 用	44
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,204,451
元 本	5,214,746
次 期 繰 越 損 益 金	△ 10,295
(D) 受 益 権 総 口 数	5,214,746口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,980円

※当期における期首元本額10,139,969円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額4,925,223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。

三井住友・バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 毎月決算型	159,852円
三井住友・バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	189,822円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-01	279,722円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-02	339,660円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-03	439,556円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-04	259,741円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-05	249,749円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-06	309,689円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-07	529,467円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-08	169,827円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-09	719,276円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-10	469,525円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-11	109,885円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14-12	329,665円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15-01	29,964円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15-02	69,924円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15-03	279,714円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15-04	129,864円
日興・米国バンクローン・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1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2020年10月13日 至2021年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,184円
受 取 利 息	56,160
支 払 利 息	△ 976
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 59,249
売	△ 59,249
買	△ 99
(C) そ の 他 費 用 等	△ 4,164
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 13,699
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,569
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 10,295
(G) 合 計(D+E+F)	△ 10,295
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 10,295

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。