

■ 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7月29日から2024年7月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびJPY 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1月および7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）

14-07

【運用報告書（全体版）】

（2019年7月27日から2020年1月27日まで）

第 11 期

決算日 2020年1月27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）

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			受 利	益 回 者 り	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 組 入 率 比	元 残 存 本 率
		税 分 配	込 金 騰 落	中 期 騰 落					
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	%	
2014年7月29日	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0	
1期(2015年1月26日)	9,871	0	△129	△1.3	△2.6	0.0	98.5	100.0	
2期(2015年7月27日)	10,000	55	184	1.9	0.6	0.0	97.5	99.2	
3期(2016年1月26日)	9,548	0	△452	△4.5	△2.7	0.0	94.8	77.4	
4期(2016年7月26日)	9,845	0	297	3.1	△0.5	0.0	97.0	66.9	
5期(2017年1月26日)	10,000	8	163	1.7	0.3	0.0	97.4	63.6	
6期(2017年7月26日)	10,000	62	62	0.6	0.4	0.0	97.9	59.2	
7期(2018年1月26日)	10,000	51	51	0.5	0.5	0.0	97.8	56.8	
8期(2018年7月26日)	9,959	0	△41	△0.4	0.3	0.0	97.3	56.5	
9期(2019年1月28日)	9,781	0	△178	△1.8	△0.1	0.0	97.2	54.9	
10期(2019年7月26日)	9,921	0	140	1.4	0.2	0.0	97.2	54.6	
11期(2020年1月27日)	10,000	41	120	1.2	0.4	0.0	97.5	51.6	

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	基準価額		債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 組 入 率 比	証 券 率
		騰 落	率			
(期首)	円		%			%
2019年7月26日	9,921		—		0.0	97.2
7月末	9,931		0.1		0.0	97.2
8月末	9,862		△0.6		0.0	98.7
9月末	9,892		△0.3		0.0	98.4
10月末	9,815		△1.1		0.0	98.0
11月末	9,859		△0.6		0.0	97.7
12月末	10,001		0.8		0.0	97.4
(期末)						
2020年1月27日	10,041		1.2		0.0	97.5

※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（2019年7月27日から2020年1月27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	9,921円
期 末	10,041円 (分配金41円(税引前)込み)
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ご注意ください。(以下、同じ)

基準価額の主な変動要因（2019年7月27日から2020年1月27日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて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

- F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げの継続や9月以降の米中貿易協議の進展を好感し、バンクローン市場が上昇したこと

下落要因

- ヘッジコストがかかったこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J(マンスリー)ディストリビューティング・クラス ^(注1)	バンクローン等	80.0%
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 ^(注2)	バンクローン等	17.5%
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「I4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「I4クラス」で運用しています。

投資環境について（2019年7月27日から2020年1月27日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

期首から8月にかけては、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が、9月は米中貿易協議の進展期待や、FRBとECB（欧州中央銀行）の金融緩和により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。11月は米中貿易協議の進展期待や堅調な経済指標が発表されたことで、堅調に推移しま

した。12月は米中貿易協議が第一段階の合意に達したことや英国の総選挙で保守党が大勝したことで投資家心理が改善し、バンクローンは上昇しました。2020年1月前半は堅調に推移していましたが、後半はコロナウイルスの感染拡大により軟調に推移しました。当期のS&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックス（米ドルベース）の騰落率は2.9%の上昇となりました。

ポートフォリオについて（2019年7月27日から2020年1月27日まで）

当ファンド

「Jクラス」および「I4クラス」を高位に組み入れました。

JクラスおよびI4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、電子機器セクター、ヘルスケアセクター、ビジネス機器セクター等の組入比率を高めに維持するとともに、複数のセクターにわたり分散したポートフォリオを構築しました。

●格付け

バンクローンの中でも相対的に格付けが高いBB格およびB格のローンを中心に組み入れました。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7月27日から2020年1月27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7月27日から2020年1月27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)	41 (0.408%)

※「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、41円といたしました。

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「I4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I4クラス

足もとでは、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条件)は引き続き堅調な状態を継続しています。また、過去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は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）率は引き続き低位な水準で推移するとみています。こうした背景から、発行体のクレジット・ファンダメンタルズ対比でのバリュエーション（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、金利変動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7月27日から2020年1月27日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 会 社 ）	29円 (11) (17) (2)	0.295% (0.111) (0.167) (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） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （ 投 資 信 託 証 券 ）	7 (7)	0.069 (0.069)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 （ 監 査 費 用 ） （ そ の 他 ）	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	36	0.367	

期中の平均基準価額は9,893円です。

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

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

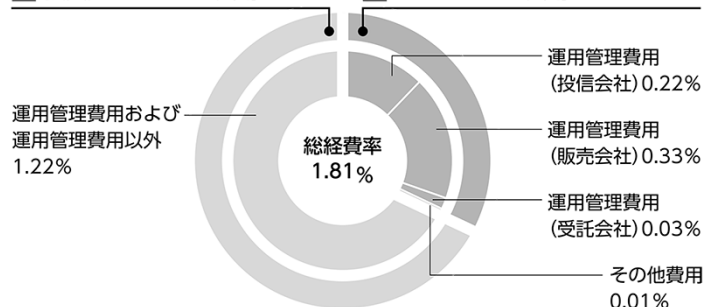
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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

参考情報 総経費率（年率換算）

2 投資先ファンドの費用 1.22% 1 当ファンドの費用 0.59%



総経費率（1+2） 1.81%

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 1.22%

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

※**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1.81%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2019年7月27日から2020年1月27日まで）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額 千円	口 数	売 付 額 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	—	—	10,265	84,604
	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	2,897	27,500	—	—
合 計		2,897	27,500	10,265	84,604

※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7月27日から2020年1月27日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年7月27日から2020年1月27日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2020年1月27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		組入比率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	153,237		142,972	1,202,504	80.0
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	24,901		27,798	262,993	17.5
合 計	178,139		170,771	1,465,497	97.5

※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	口 数	評 価 額
マネー・アカウント・マザーファンド		千口 529	千口 529	千円 529

※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

(2020年1月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,465,497	% 96.8
マネー・アカウント・マザーファンド	529	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,735	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,513,761	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,513,761,832円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,734,893
投 資 証 券 (評 価 額)	1,465,497,790
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	529,149
(B) 負 債	10,575,897
未 払 収 益 分 配 金	6,163,243
未 払 信 託 報 酬	4,361,362
未 払 利 息	91
そ の 他 未 払 費 用	51,201
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,503,185,935
元 本	1,503,230,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 44,065
(D) 受 益 権 総 口 数	1,503,230,000口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,000円

※設定年月日 2014年7月29日
 設定元本額 2,911,390,000円
 期首元本額 1,589,720,000円
 期末元本残存率 51.6%
 ※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2019年7月27日 至2020年1月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,031,109円
受 取 配 当 金	32,044,875
支 払 利 息	△ 13,766
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△17,250,208
売 買 損 益	△17,250,208
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	6,638,496
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,580,398
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	16,838,999
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△12,539,872
(G) 解 約 差 損 益 金	1,820,051
(H) 計 (E + F + G)	6,119,178
(I) 収 益 分 配 金	△ 6,163,243
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	△ 44,065

※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26,428,324円、純資産額の元本超過額6,119,178円のうち、多い金額である26,428,324円(1万口当たり175.81円)を分配対象収益として、うち6,163,243円(1万口当たり41円)を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	41円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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 2022年1月28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。 ※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。 また、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行います。		
ベンチマーク	S&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックス		
主な投資制限	・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%	
管理およびその他の費用	ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。		
申込手数料	ありません。		
換金手数料	換金約定日に応じて、換金代金に以下の料率を乗じた額です。		
	Jクラス	換金約定日	換金手数料率
		2015年7月28日まで	3.50%
		2015年7月29日から2016年7月28日まで	3.25%
2016年7月29日から2017年7月28日まで		2.75%	
2017年7月29日から2018年7月28日まで	2.25%		
2018年7月29日から2019年7月28日まで	1.75%		
2019年7月29日から2020年7月28日まで	1.25%		
2020年7月29日から2021年7月28日まで	0.50%		
2021年7月29日から2022年1月28日まで	0.00%		
I 4クラス	（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（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 米ドル	純資産 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 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
	米ドル				
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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
1,209,550	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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 比率(%)
1,429,423	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）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産 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）14-07

為替先渡契約 2.75%（2017年12月31日付：0.02%）

	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	7,130,707	2.75
	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	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 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 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

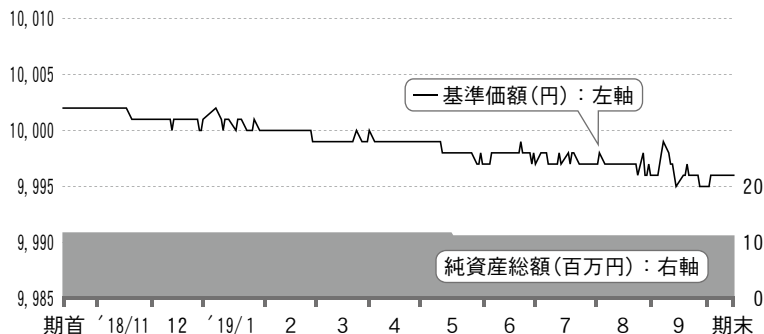
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2018年10月12日	10,002		—	68.2
10月末	10,002		0.0	68.1
11月末	10,001		△0.0	68.3
12月末	10,001		△0.0	68.2
2019年1月末	10,000		△0.0	68.1
2月末	9,999		△0.0	51.1
3月末	10,000		△0.0	69.9
4月末	9,999		△0.0	69.9
5月末	9,997		△0.0	75.1
6月末	9,997		△0.0	75.0
7月末	9,997		△0.0	74.9
8月末	9,996		△0.1	75.0
9月末	9,995		△0.1	75.0
(期 末)				
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 (その他)	1円 (1)	0.008% (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 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 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 8	百万円 2	% 25.0	百万円 -	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

(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 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	千円 8,400 (8,400)	千円 8,454 (8,454)	% 74.9 (74.9)	% - (-)	% - (-)	% - (-)	% 74.9 (74.9)
合 計	8,400 (8,400)	8,454 (8,454)	74.9 (74.9)	- (-)	- (-)	- (-)	74.9 (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 (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	
	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	2020/3/18
	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	2019/12/27
	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	2020/5/29
	第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	2,000	2,018	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)