

日興・米国バンクローン・ ファンド

(為替ヘッジあり)

14-08

【運用報告書(全体版)】

(2018年8月28日から2019年2月26日まで)

第 9 期

決算日 2019年2月26日

受益者の皆さまへ

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

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に大和住銀投資投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。




SMAM

三井住友アセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま サービス部  0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

■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8月26日から2024年8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 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 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2月および8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。 ■収益分配金額は、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 (分配落)	基準価額			受利益者 回率	債券組入 率	投資信託 組入率	元残存 本率
		税分配金	期騰落額	中期騰落率				
(設定日) 2014年8月26日	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	% 100.0	
1期(2015年2月26日)	10,000	3	3	0.0	0.1	0.0	99.6	
2期(2015年8月26日)	9,968	0	△32	△0.3	△0.3	0.0	98.7	
3期(2016年2月26日)	9,520	0	△448	△4.5	△3.2	0.0	75.7	
4期(2016年8月26日)	9,928	0	408	4.3	△0.3	0.0	54.0	
5期(2017年2月27日)	10,000	83	155	1.6	0.3	0.0	37.0	
6期(2017年8月28日)	10,000	17	17	0.2	0.3	0.0	35.6	
7期(2018年2月26日)	10,000	73	73	0.7	0.5	0.0	35.1	
8期(2018年8月27日)	9,985	0	△15	△0.2	0.4	0.0	32.6	
9期(2019年2月26日)	9,882	0	△103	△1.0	0.1	0.0	28.5	

※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	騰落率		債券組入率	投資信託証券比率
		騰落	率		
(期首) 2018年8月27日	円 9,985		% -	% 0.0	% 97.1
8月末	9,987		0.0	0.0	97.1
9月末	10,017		0.3	0.0	98.7
10月末	9,991		0.1	0.0	98.4
11月末	9,878		△1.1	0.0	98.0
12月末	9,611		△3.7	0.0	97.5
2019年1月末	9,792		△1.9	0.0	97.2
(期末) 2019年2月26日	9,882		△1.0	0.0	97.0

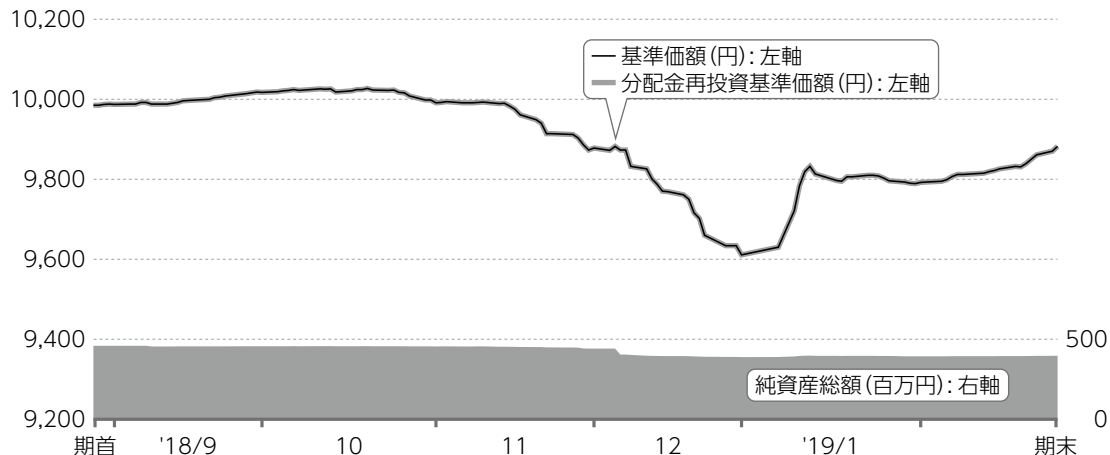
※騰落率は期首比です。

※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（2018年8月28日から2019年2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	9,985円
期末	9,882円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	-1.0% (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（2018年8月28日から2019年2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

- 期初から10月中旬まで、良好な経済指標の発表を受け、スプレッド（国債に対する上乘せ金利）が縮小したこと
- 1月以降、良好な経済指標や米中貿易協議の進展期待によりリスク回避的な投資姿勢が後退し、スプレッドが縮小したこと

下落要因

- 10月下旬から12月下旬まで、投資家の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 ^(注1)	バンクローン等	74.4%
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 ^(注2)	バンクローン等	22.5%
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「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（2018年8月28日から2019年2月26日まで）

バンクローン市場は小幅に上昇しました。

バンクローン市場

期初から10月中旬にかけては、米国の経済指標が良好であったことや、米国国債利回りの上昇により変動金利であるバンクローンの需要が高まったなどからスプレッドが縮小し、堅調に推移しました。

しかし、10月下旬から12月までは、米中貿易摩擦への懸念や原油価格の下落、英国のEU（欧州連合）離脱協定案やイタリアの財政問題を巡る不透明感などを背景に、米国国債利回りが低下し、リスク資産が全般

的に軟調となりました。バンクローンについても投資家からの需要減退により、スプレッドが拡大し、軟調に推移しました。

1月以降は、米国の経済指標が良好な結果となったほか、米中通商協議の進展期待の高まりを受けて、投資家のリスク回避の動きが後退したことから、バンクローンのスプレッドは縮小し、堅調に推移しました。

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、1.1%の上昇となりました。

ポートフォリオについて（2018年8月28日から2019年2月26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

緩やかながらも堅調な経済成長を背景に短期ゾーンの金利が上昇するとの見通しから、期を通じてクーポンが変動金利に連動するバンクローン組入比率を高水準で維持し、ポートフォリオの約9割をバンクローンに投資した状態で当期末を迎えました。

●業種

セクター別では期を通じて、ビジネス機器セクター、ホテル・カジノセクター等の組入比率を高め維持するとともに、複数のセクターにわたり分散したポートフォリオを構築しました。

●格付け

バンクローンの中でも相対的に格付けが高いBB格およびB格のローンを中心に組み入れました。なお、CCC格のローンの組入比率を、期を通じて前期末と同程度の水準に維持しました。

●市場配分

通貨別では、相対的に魅力的な米ドル建て資産を中心にポートフォリオを構築しました。欧州や英国のローンの中でも投資妙味があると判断したものについては選択的に投資を行いました。

マネー・アカウント・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について(2018年8月28日から2019年2月26日まで)

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

分配金について(2018年8月28日から2019年2月26日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第9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(債務の借り換え)を通じて、今後3年間で償還を迎える発行体の既存債務の残高は低水準となっていることから、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えています。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上の魅力度は上昇していると考えられます。今後、地政学リスクの高まり等により市場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（2018年8月28日から2019年2月26日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (11) (16) (2)	0.287% (0.108) (0.162) (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	23 (23)	0.232 (0.232)	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)	0.004 (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	51	0.523	

期中の平均基準価額は9,879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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年8月28日から2019年2月26日まで）

投資信託証券

		買		付		売		付	
		口	数	買	付 額	口	数	売	付 額
国内	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY J（マンスリー）ディストリビューティング・クラス	—	—	—	—	6,623	—	—	—
	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	848	8,300	—	—	—	—	—	—
合 計		848	8,300	6,623	56,252	—	—	—	—

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年8月28日から2019年2月26日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年8月28日から2019年2月26日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2019年2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	41,171	34,548	295,511 千円	74.4 %
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	8,527	9,375	89,423	22.5
合 計	49,699	43,923	384,934	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	169 千口	169 千口	169 千円	169 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11,818千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2019年2月26日現在）

項 目	期	末
	評価額	比率
投 資 証 券	384,934 千円	96.7 %
マネー・アカウント・マザーファンド	169	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,060	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	398,163	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2月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	398,163,142円
コール・ローン等	13,058,834
投資証券(評価額)	384,934,498
マネー・アカウン・マザーファンド(評価額)	169,810
(B) 負 債	1,155,202
未払信託報酬	1,141,194
未払利息	37
その他未払費用	13,971
(C) 純資産総額(A-B)	397,007,940
元 本	401,750,000
次期繰越損益金	△ 4,742,060
(D) 受益権総口数	401,750,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,882円

※設定年月日 2014年8月26日
 設定元本額 1,405,880,000円
 期首元本額 459,650,000円
 期末元本残存率 28.5%

※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2018年8月28日 至2019年2月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,468,958円
受 取 配 当 金	8,472,778
支 払 利 息	△ 3,820
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,260,481
売 買 損	△9,260,481
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	△3,663,426
(D) 信 託 報 酬 等	△1,241,313
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△5,696,262
(F) 前期繰越損益金	△ 689,528
(G) 解約差損益金	1,643,730
(H) 計 (E+F+G)	△4,742,060
(I) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(H+I)	△4,742,060

※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6,726,329円、純資産額の元本超過額0円のうち、多い金額である6,726,329円（1万口当たり167.43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 2022年2月25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。 ・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8月25日まで	3.50%
		2015年8月26日から2016年8月25日まで	3.25%
2016年8月26日から2017年8月25日まで		2.75%	
2017年8月26日から2018年8月25日まで	2.25%		
2018年8月26日から2019年8月25日まで	1.75%		
2019年8月26日から2020年8月25日まで	1.25%		
2020年8月26日から2021年8月25日まで	0.50%		
2021年8月26日から2022年2月25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・A I F M・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（2017年1月1日から2017年12月31日までの期間）

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

■ 投資明細表（2017年12月31日現在）

損益を通じて公正価値評価する金融資産

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

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

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-08

為替先渡契約 0.02%（2016年12月31日付：0.54%）

	未実現利益 米ドル	純資産比率 (%)
為替先渡契約に係る未実現利益合計	70,851	0.02
	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計	292,126,598	97.25
為替先渡契約 (0.86%) (2016年12月31日付：(12.39%))		
	未実現損失 米ドル	純資産比率 (%)
為替先渡契約に係る未実現損失合計	(2,587,891)	(0.86)
	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値評価される金融負債合計	(2,587,891)	(0.86)
損益を通じて公正価値評価される純金融資産	289,538,707	96.39
その他純資産	10,850,460	3.61
償還可能参加型持分の所有者に帰属する純資産	300,389,167	100.00

マネー・アカウント・マザーファンド

第6期（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

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

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
2期（2014年10月14日）	10,017		0.1	91.2	10
3期（2015年10月13日）	10,018		0.0	95.0	10
4期（2016年10月12日）	10,018		0.0	75.6	10
5期（2017年10月12日）	10,010		△0.1	68.1	11
6期（2018年10月12日）	10,002		△0.1	68.2	11

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

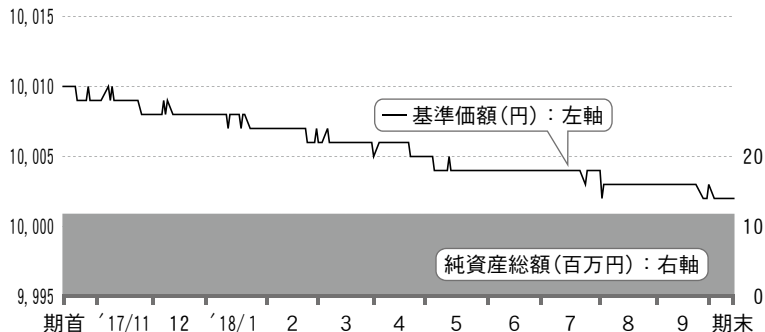
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2017年10月12日	円		%	%
	10,010		—	68.1
10月末	10,009		△0.0	68.1
11月末	10,008		△0.0	68.3
12月末	10,008		△0.0	68.2
2018年1月末	10,007		△0.0	68.1
2月末	10,006		△0.0	68.2
3月末	10,005		△0.0	68.2
4月末	10,005		△0.0	68.4
5月末	10,004		△0.1	68.3
6月末	10,004		△0.1	68.2
7月末	10,004		△0.1	68.4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

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

基準価額等の推移



期首	10,010円
期末	10,002円
騰落率	-0.1%

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

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

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

▶ 投資環境について（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

当期の短期金利は低下しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整したことから、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2018年10月以降は年末越えの運用ニーズの高まりから利回りは急低下しました。

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

▶ **ポートフォリオについて (2017年10月13日から2018年10月12日まで)**

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

▶ **ベンチマークとの差異について (2017年10月13日から2018年10月12日まで)**

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

2 今後の運用方針

日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナスで推移しています。

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

■ 1万口当たりの費用明細 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.010% (0.010)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	1	0.010	

期中の平均基準価額は10,005円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特殊債券	8,127	(8,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 組入れ資産の明細 (2018年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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 8,000 (8,000)	千円 8,058 (8,058)	% 68.2 (68.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 68.2 (68.2)
合 計	8,000 (8,000)	8,058 (8,058)	68.2 (68.2)	— (—)	— (—)	— (—)	68.2 (68.2)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2018年10月12日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 8,058	% 68.2		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,762	31.8		
投 資 信 託 財 産 総 額	11,820	100.0		

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月12日現在)

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

※当期における期首元本額11,818,305円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-03	1,148,878円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-04	1,098,943円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-05	789,240円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-06	859,160円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-07	459,554円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-08	309,704円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-09	339,668円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-10	359,650円
三井住友・バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり) 毎月決算型		159,852円
三井住友・バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型		189,822円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-11	279,728円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	13-12	429,576円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-01	279,722円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-02	339,660円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-03	439,556円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-04	259,741円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-05	249,749円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-06	309,689円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-07	529,467円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-08	169,827円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-09	719,276円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-10	469,525円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-11	109,885円
USエクイティ・プレミアム・インカム(毎月決算型)		439,554円
USエクイティ・プレミアム・インカム(年1回決算型)		89,904円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	14-12	329,665円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	15-01	29,964円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	15-02	69,924円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	15-03	279,714円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	15-04	129,864円
日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり)	15-05	149,844円

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

■ 損益の状況

(自2017年10月13日 至2018年10月12日)

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

■ お知らせ

<約款変更について>

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

(適用日：2018年1月24日)

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

(適用日：2018年2月1日)