

■ 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 | 2015年3月26日から2025年3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3月および9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）

15-03

【運用報告書（全体版）】

（2022年9月27日から2023年3月27日まで）

第 16 期

決算日 2023年3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

〒105-6426 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 | | | 受利益者 公社債 組入比率 | 投資信託 証券比率 | 元残存 本率 |
|---------------------|---------------|----------|----------|----------|---------------------|--------------|-----------|
| | | 税金 分配 | 込金 騰落 | 中額 騰落 | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | % | % |
| (設定日) 2015年3月26日 | 10,000 | — | — | — | — | — | 100.0 |
| 1期(2015年9月28日) | 9,936 | 0 | △ 64 | △ 0.6 | △ 1.3 | 0.0 | 98.3 |
| 2期(2016年3月28日) | 9,700 | 0 | △ 236 | △ 2.4 | △ 3.0 | 0.0 | 96.6 |
| 3期(2016年9月26日) | 9,938 | 0 | 238 | 2.5 | △ 0.4 | 0.0 | 97.2 |
| 4期(2017年3月27日) | 10,000 | 32 | 94 | 0.9 | 0.2 | 0.0 | 97.7 |
| 5期(2017年9月26日) | 10,000 | 52 | 52 | 0.5 | 0.3 | 0.0 | 97.7 |
| 6期(2018年3月26日) | 10,000 | 49 | 49 | 0.5 | 0.4 | 0.0 | 97.6 |
| 7期(2018年9月26日) | 10,000 | 21 | 21 | 0.2 | 0.4 | 0.0 | 97.5 |
| 8期(2019年3月26日) | 9,847 | 0 | △ 153 | △ 1.5 | 0.0 | 0.0 | 97.2 |
| 9期(2019年9月26日) | 9,898 | 0 | 51 | 0.5 | 0.1 | 0.0 | 97.1 |
| 10期(2020年3月26日) | 8,200 | 0 | △ 1,698 | △ 17.2 | △ 3.3 | 0.0 | 96.3 |
| 11期(2020年9月28日) | 9,678 | 0 | 1,478 | 18.0 | △ 0.3 | 0.0 | 97.2 |
| 12期(2021年3月26日) | 10,000 | 144 | 466 | 4.8 | 0.5 | 0.0 | 98.6 |
| 13期(2021年9月27日) | 10,003 | 182 | 185 | 1.9 | 0.7 | 0.0 | 98.7 |
| 14期(2022年3月28日) | 9,897 | 0 | △ 106 | △ 1.1 | 0.5 | 0.0 | 96.7 |
| 15期(2022年9月26日) | 9,510 | 0 | △ 387 | △ 3.9 | 0.0 | 0.0 | 96.9 |
| 16期(2023年3月27日) | 9,567 | 0 | 57 | 0.6 | 0.1 | 0.0 | 97.2 |

※基準価額の騰落率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 | 騰落率 | | 公社債 組入比率 | 投資信託 証券比率 |
|--------------------|-------|-----|-----|-------------|--------------|
| | | 騰落 | 率 | | |
| | 円 | | % | % | % |
| (期首) 2022年9月26日 | 9,510 | — | — | 0.0 | 96.9 |
| 9月末 | 9,401 | △ | 1.1 | 0.0 | 96.9 |
| 10月末 | 9,409 | △ | 1.1 | 0.0 | 98.6 |
| 11月末 | 9,481 | △ | 0.3 | 0.0 | 98.3 |
| 12月末 | 9,467 | △ | 0.5 | 0.0 | 98.0 |
| 2023年1月末 | 9,680 | | 1.8 | 0.0 | 97.8 |
| 2月末 | 9,696 | | 2.0 | 0.0 | 97.5 |
| (期末) 2023年3月27日 | 9,567 | | 0.6 | 0.0 | 97.2 |

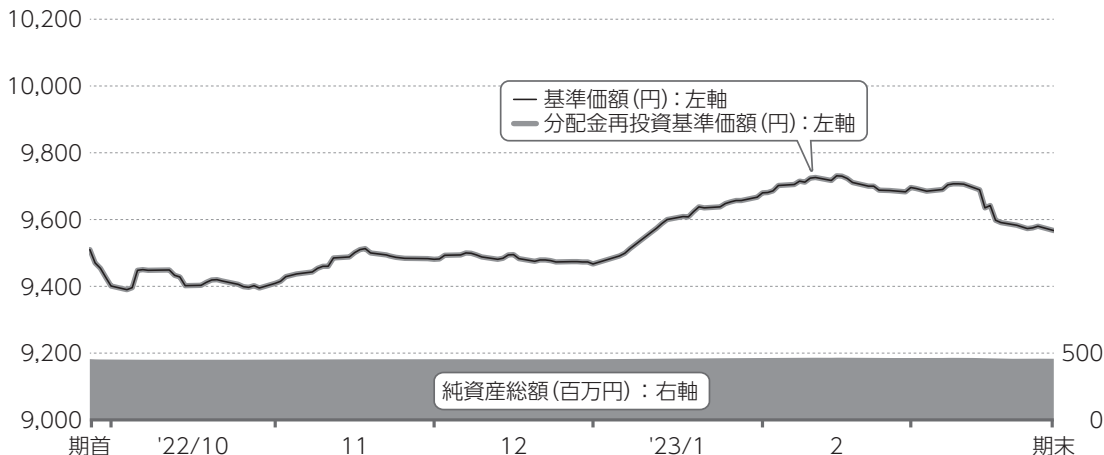
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年9月27日から2023年3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 | 9,510円 |
| 期末 | 9,567円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +0.6% (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（2022年9月27日から2023年3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

- インフレ率の伸び鈍化を背景に、利上げ幅縮小への期待から、景気後退の懸念が和らいだこと
- 金利上昇に伴い、変動金利である同資産、及び同資産を裏付資産とするCLO（ローン担保証券）に対して堅調な需要が見られたこと

下落要因

- ヘッジコストがかかったこと
- インフレ高進を背景とした急激な金融政策の引き締めによる景気後退懸念が高まったことや、一部の銀行が破綻したり経営危機が危惧されたりしたことで、投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

投資環境について（2022年9月27日から2023年3月27日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

期の前半は、企業決算が概ね良好だったことや新規発行が少なかったこと、米CPI（消費者物価指数）の伸び鈍化などを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極利上げ姿勢が和らぐとの見方が広がりました。そのため投資家がリスク選好的となり、バンクローン市場は上昇しました。

期末にかけては、3月に発生した米中堅銀行の破綻を受けて金融システム不安が拡がり、スイスの銀行大手合併などに波及したことなどから、バンクローン市場は弱含みました。

期間を通じてみるとバンクローン市場は上昇しました。

ポートフォリオについて（2022年9月27日から2023年3月27日まで）

当ファンド

期初は、「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 JPY」（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」）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 JPY I4」（マンスリー）ディストリビューティング・クラス（以下、「I4クラス」）を組み入れました。

その後、Jクラスを売却し、I4クラスを高位に組み入れた運用を行いました。

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期末を迎えました。

●業種

セクター別では、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（2022年9月27日から2023年3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（2022年9月27日から2023年3月27日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第16期 |
|-------|------|
| 当期分配金 | 0 |

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

引き続き「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の利回りは、債務不履行が相対的に低水準で推移することが想定される中で、十分に投資妙味のある水準

であるとみています。

今後、インフレの高進とそれに対する中央銀行の政策スタンスの変更や新たに地政学リスクが高まる等、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、変動金利であるため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、景気循環や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（2022年9月27日から2023年3月27日まで）

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬 | 28円 | 0.291% | 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9,547円です。 |
| （投信会社） | (10) | (0.110) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 |
| （販売会社） | (16) | (0.164) | 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) | (0.016) | 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 | 28 | 0.294 | |

※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。

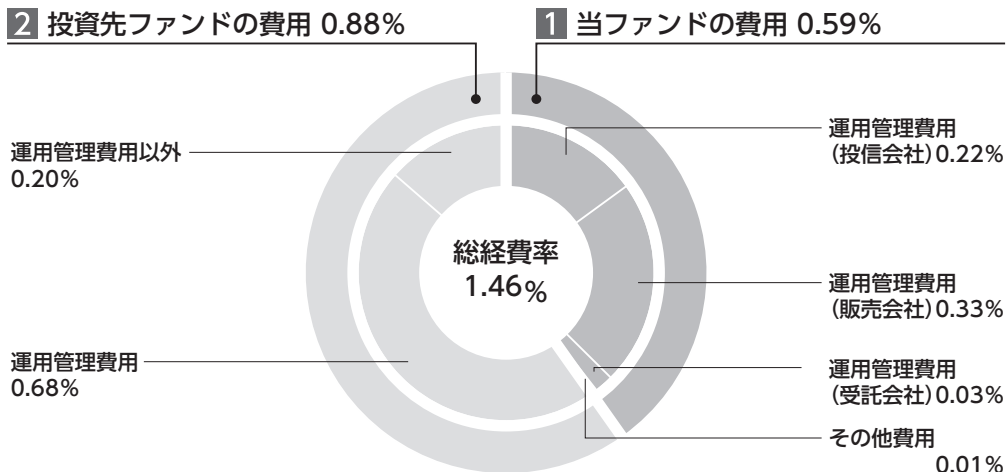
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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) | 1.46% |
| 1 当ファンドの費用の比率 | 0.59% |
| 2 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.68% |
| 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.20% |

- ※**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、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。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1.46%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年9月27日から2023年3月27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 | □ | 千円 | □ | 千円 |
| | JPY J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス | — | — | 41,435 | 403,734 |
| | 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 | 36,896 | 412,934 | — | — |
| | JPY 14 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス | | | | |

※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。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年9月27日から2023年3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 (2022年9月27日から2023年3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（2023年3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 | | |
|---|------------|------------|---------|------|
| | 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 | 41,435.986 | 口 | 千円 | % |
| ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY I 4 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス | 15,942.361 | 52,839.072 | 444,770 | 97.2 |
| 合 計 | 57,378.347 | 52,839.072 | 444,770 | 97.2 |

※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 279 | 千口 279 | 千円 278 |

※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5,054,344口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

| 項 目 | 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 千円 444,770 | % 96.9 |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 278 | 0.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 14,069 | 3.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 459,119 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月27日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-------------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 459,119,196円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 14,069,992 |
| 投 資 証 券 (評 価 額) | 444,770,246 |
| マネー・アカウント・マザーファンド(評価額) | 278,958 |
| (B) 負 債 | 1,342,533 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,327,562 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 14,971 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 457,776,663 |
| 元 本 | 478,480,000 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 20,703,337 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 478,480,000口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,567円 |

※設定年月日 2015年3月26日
 設定元本額 1,294,850,000円
 期首元本額 478,480,000円
 期末元本残存率 37.0%

※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2022年9月27日 至2023年3月27日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 9,506,645円 |
| 受 取 配 当 金 | 9,511,032 |
| 支 払 利 息 | △ 4,387 |
| (B) 有 価 証 券 評 価 差 損 益 | △ 5,414,270 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,342,671 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 2,749,704 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 23,453,041 |
| (F) 合 計 (D + E) | △ 20,703,337 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F) | △ 20,703,337 |

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 元本超過額 | -20,703,337円 |
| (b) 差引配当等収益額 | 8,164,693円 |
| (c) 受益権総口数 | 478,480,000口 |
| (d) 期中平均受益権総口数 | 478,480,000口 |
| (e) 分配可能額 (b)×(c)÷(d) | 8,164,693円 |
| (f) 分配金対象収益 | 8,164,693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) 1万口当たり分配金対象収益 | 170.63円 |
| (h) 分配金 | 0円 |
| (i) 分配金単価 | 0円 |

■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 当 期 |
|----------------|-----|
| | 0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 2022年9月25日まではJPY 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JPY I4（マンスリー）ディストリビューティング・クラス（以下、「I4クラス」ということがあります。）を投資対象とします。 なお、I4クラスには投資しないこともあります。 2022年9月26日以降はI4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、I4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%程度* | |
| | I4クラス | 純資産総額に対して年0.68%程度* | |
| *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 |
| | | 2016年3月25日まで | 3.50% |
| | | 2016年3月26日から2017年3月25日まで | 3.25% |
| I4クラス | 2017年3月26日から2018年3月25日まで | 2.75% | |
| | 2018年3月26日から2019年3月25日まで | 2.25% | |
| | 2019年3月26日から2020年3月25日まで | 1.75% | |
| | 2020年3月26日から2021年3月25日まで | 1.25% | |
| | 2021年3月26日から2022年3月25日まで | 0.50% | |
| | 2022年3月26日から2022年9月25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。 | | |
| シング・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」JPY I4（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（2021年1月1日から2021年12月31日までの期間）

(米ドル)

| | |
|----------------------------------|-------------|
| 収益 | |
| 受取利息 | 4,872,741 |
| 受取配当金 | 4,190 |
| その他収益 | 13,090 |
| 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 | (7,926,764) |
| | <hr/> |
| | (3,036,743) |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 537,844 |
| 販売報酬 | 216,476 |
| 管理事務代行報酬 | 114,129 |
| コミットメント・フィー | 110,113 |
| カストディー・フィー | 13,476 |
| 保管報酬 | 3,838 |
| 専門家報酬 | 67,314 |
| 役員報酬 | 16,308 |
| 取引費用 | 7,139 |
| 監査報酬 | 26,337 |
| VAT還付金 | (14,252) |
| その他費用 | 7,298 |
| 権利放棄費用 | (25,202) |
| 費用合計 | <hr/> |
| | 1,080,818 |
| 金融費用 | |
| 当座借越費用 | 208 |
| 支払分配金 | 3,387,023 |
| | <hr/> |
| | 3,387,231 |
| 源泉徴収税 | 796 |
| 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 | (7,505,588) |

■ 投資明細表（2021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 0.61% (2020年12月31日付: 0.38%) | | | | |
| | 米ドル | | | | |
| 11,896 | Brock Holdings III Inc | | 190,338 | 0.20 | |
| 15,909 | Covia Holdings Corp | | 190,913 | 0.21 | |
| 8,823 | iHeartMedia Inc Class A | | 185,627 | 0.20 | |
| | 普通株合計 | | 566,878 | 0.61 | |
| 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 3.30% (2020年12月31日付: 2.91%) | | | | |
| | ユーロ | | | | |
| 110,332 | Palmer Square European Loan Funding Series 2021-1X Class E | 5.95% | 15/04/2031 | 125,896 | 0.13 |
| 71,716 | Palmer Square European Loan Funding Series 2021-1X Class F | 8.45% | 15/04/2031 | 80,702 | 0.09 |
| | ユーロ合計 | | | 206,598 | 0.22 |
| | 米ドル | | | | |
| 165,498 | 522 Funding CLO Ltd Series 2020-6X Class ER | 6.63% | 23/10/2034 | 164,822 | 0.18 |
| 55,166 | AGL CLO 9 Ltd Series 2020-9X Class E | 7.39% | 20/01/2034 | 55,788 | 0.06 |
| 55,166 | AIMCO CDO Series 2020-12X Class E | 6.87% | 17/01/2032 | 55,454 | 0.06 |
| 110,332 | AIMCO CLO Series 2017-AX Class E | 6.38% | 20/04/2034 | 107,051 | 0.11 |
| 220,664 | ALM Ltd Series 2021-19X Class D | 6.62% | 15/10/2035 | 219,714 | 0.23 |
| 55,166 | Bain Capital Credit CLO Ltd Series 2020-5X Class E | 7.03% | 20/01/2032 | 55,408 | 0.06 |
| 55,166 | Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class D | 7.13% | 20/01/2034 | 55,498 | 0.06 |
| 82,749 | Benefit Street Partners CLO Ltd Series 2020-22X Class E | 7.13% | 20/01/2032 | 83,050 | 0.09 |
| 330,996 | Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D | 5.78% | 30/04/2031 | 319,163 | 0.34 |
| 110,332 | Canyon Capital CLO Ltd Series 2020-3X Class E | 7.37% | 15/01/2034 | 111,329 | 0.12 |
| 165,498 | Canyon CLO Ltd Series 2018-1X Class E | 5.87% | 15/07/2031 | 158,516 | 0.17 |
| 209,631 | Canyon CLO Ltd Series 2020-2X Class ER | 0.00% | 15/10/2034 | 208,794 | 0.22 |
| 137,915 | Invesco CLO Ltd Series 2021-1X Class E | 6.58% | 15/04/2034 | 138,698 | 0.15 |
| 55,166 | KKR CLO 17 Ltd Series 17X Class E | 7.51% | 15/04/2034 | 55,827 | 0.06 |
| 110,332 | Palmer Square CLO Ltd Series 2020-3X Class ER | 8.04% | 15/11/2031 | 107,964 | 0.12 |
| 110,332 | PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E | 6.73% | 17/04/2034 | 109,240 | 0.12 |
| 81,094 | RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2 | 6.84% | 15/01/2036 | 81,470 | 0.09 |
| 66,199 | Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E | 7.12% | 23/01/2032 | 66,719 | 0.07 |
| 82,749 | Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E | 6.62% | 19/04/2034 | 83,148 | 0.09 |
| 110,332 | Trestles CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER | 7.10% | 25/01/2035 | 109,930 | 0.12 |
| 82,749 | Trinitas CLO Ltd Series 2021-16X Class E | 7.13% | 20/07/2034 | 81,890 | 0.09 |
| 220,664 | Trinitas CLO XIII Ltd Series 2020-12X Class E | 7.52% | 25/04/2033 | 222,368 | 0.24 |
| 220,664 | Trinitas CLO XVII Ltd Series 2021-17X Class E | 7.17% | 20/10/2034 | 219,910 | 0.23 |
| | 米ドル合計 | | | 2,871,751 | 3.08 |
| | 資産担保証券合計 | | | 3,078,349 | 3.30 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 2.84% (2020年12月31日付: 5.49%) | | | | | |
| ユーロ | | | | | |
| 149,500 | Iliad Holding SASU | 5.63% | 15/10/2028 | 179,411 | 0.19 |
| 35,306 | Kleopatra Finco Sarl | 4.25% | 01/03/2026 | 38,918 | 0.04 |
| 112,428 | PCF GmbH | 4.75% | 15/04/2026 | 130,273 | 0.14 |
| 102,609 | SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC | 4.38% | 01/11/2026 | 118,588 | 0.13 |
| ユーロ合計 | | | | 467,190 | 0.50 |
| 英ポンド | | | | | |
| 46,339 | Iceland Bondco Plc | 4.38% | 15/05/2028 | 55,213 | 0.06 |
| 171,014 | Iceland Bondco Plc | 4.63% | 15/03/2025 | 218,218 | 0.23 |
| 104,815 | La Financiere Atalian SASU | 6.63% | 15/05/2025 | 141,062 | 0.15 |
| 英ポンド合計 | | | | 414,493 | 0.44 |
| 米ドル | | | | | |
| 214,596 | Ahlistrom-Munksjo Holding 3 Oy | 4.88% | 04/02/2028 | 211,958 | 0.23 |
| 136,812 | Altice Financing SA | 5.00% | 15/01/2028 | 133,726 | 0.14 |
| 353,062 | Altice France SA | 5.50% | 15/01/2028 | 350,515 | 0.38 |
| 124,675 | APX Group Inc | 6.75% | 15/02/2027 | 131,045 | 0.14 |
| 242,757 | Brock Holdings III Inc | 15.00% | 24/10/2022 | 242,757 | 0.26 |
| 82,308 | Cumulus Media New Holdings Inc | 6.75% | 01/07/2026 | 85,499 | 0.09 |
| 193,632 | eG Global Finance Plc | 8.50% | 30/10/2025 | 200,853 | 0.21 |
| 238,317 | Global Aircraft Leasing Co Ltd | 6.50% | 15/09/2024 | 230,242 | 0.25 |
| 212,389 | Talen Energy Supply LLC | 6.63% | 15/01/2028 | 186,672 | 0.20 |
| 米ドル合計 | | | | 1,773,267 | 1.90 |
| 事業債合計 | | | | 2,654,950 | 2.84 |
| タームローン 91.71% (2020年12月31日付:86.88%) | | | | | |
| ユーロ | | | | | |
| 128,426 | Aenova Holding GmbH | 4.50% | 06/03/2026 | 146,640 | 0.16 |
| 147,022 | Aernnova Aerospace SAU Facility B1 Term Loan | 3.00% | 26/02/2027 | 157,998 | 0.17 |
| 37,698 | Aernnova Aerospace SAU Facility B2 Term Loan | 3.00% | 26/02/2027 | 40,512 | 0.04 |
| 196,942 | Allied Universal Holdco LLC | 3.75% | 12/05/2028 | 221,304 | 0.24 |
| 171,787 | Apex Group Treasury Ltd | 4.00% | 27/07/2028 | 195,618 | 0.21 |
| 190,886 | Aruba Investments Holdings LLC | 4.00% | 24/11/2027 | 217,166 | 0.23 |
| 293,372 | BCP V Modular Services Holdings IV Ltd | 0.00% | 13/12/2028 | 334,010 | 0.36 |
| 172,118 | Bock Capital Bidco BV | 4.00% | 29/06/2028 | 196,117 | 0.21 |
| 193,963 | Breitling Holdings Sarl | 4.00% | 25/10/2028 | 221,385 | 0.24 |
| 132,398 | Casino Guichard-Perrachon SA | 4.00% | 31/08/2025 | 150,112 | 0.16 |
| 291,276 | Cobham Ultra SeniorCo Sarl | 0.00% | 17/11/2028 | 327,927 | 0.35 |
| 111,766 | Colisee Group | 3.75% | 26/11/2027 | 127,190 | 0.14 |
| 124,123 | Concorde Lux | 4.00% | 01/03/2028 | 141,800 | 0.15 |
| 64,853 | DexKo Global Inc German Borrower Closing Date Euro Term Loan | 4.00% | 04/10/2028 | 73,764 | 0.08 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| ユーロ (続き) | | | | | |
| 124,711 | DexKo Global Inc Lead Borrower Closing Date Euro Term Loan | 4.00% | 04/10/2028 | 141,846 | 0.15 |
| 103,702 | EG Group Ltd | 4.00% | 07/02/2025 | 117,692 | 0.12 |
| 186,240 | EG Group Ltd | 7.00% | 30/04/2027 | 213,434 | 0.23 |
| 88,771 | GTT Communications BV | 5.25% | 31/05/2025 | 90,729 | 0.10 |
| 117,575 | Indy US Bidco LLC | 3.85% | 06/03/2028 | 133,914 | 0.14 |
| 206,959 | Iris BidCo GmbH | 5.00% | 29/06/2028 | 236,628 | 0.25 |
| 234,014 | Kleopatra Finco Sarl | 4.75% | 12/02/2026 | 259,190 | 0.28 |
| 127,433 | Lorca Holdco Ltd | 3.75% | 17/09/2027 | 144,522 | 0.15 |
| 204,251 | Lorca Holdco Ltd | 4.25% | 17/09/2027 | 232,891 | 0.25 |
| 104,264 | Platin2025 Holdings Sarl | 0.00% | 22/11/2028 | 118,618 | 0.13 |
| 139,386 | Polaris Newco LLC | 4.00% | 02/06/2028 | 158,797 | 0.17 |
| 140,894 | Sandy BidCo BV | 0.00% | 12/06/2028 | 160,776 | 0.17 |
| 186,389 | Sportradar Capital Sarl | 3.50% | 22/11/2027 | 212,226 | 0.23 |
| 42,257 | Virgin Media Ireland Ltd | 0.00% | 15/07/2029 | 47,955 | 0.05 |
| 170,463 | WP/AP Telecom Holdings IV BV | 0.00% | 19/11/2028 | 194,154 | 0.21 |
| ユーロ合計 | | | | 5,014,915 | 5.37 |
| 英ポンド | | | | | |
| 142,107 | CD&R Firefly Bidco Ltd | 4.91% | 23/06/2025 | 191,661 | 0.21 |
| 167,704 | Constellation Automotive Group Ltd | 4.80% | 28/07/2028 | 227,479 | 0.24 |
| 171,566 | Constellation Automotive Group Ltd | 7.55% | 27/07/2029 | 235,936 | 0.25 |
| 100,448 | EG Group Ltd | 5.06% | 07/02/2025 | 135,406 | 0.15 |
| 110,663 | Polaris Newco LLC | 0.00% | 02/06/2028 | 149,981 | 0.16 |
| 172,699 | WSH Services Holding Ltd | 5.11% | 16/03/2026 | 229,936 | 0.25 |
| 英ポンド合計 | | | | 1,170,399 | 1.26 |
| 米ドル | | | | | |
| 666,405 | AAAdvantage Loyalty IP Ltd | 5.50% | 20/04/2028 | 691,691 | 0.74 |
| 379,143 | ADMI Corp | 4.00% | 23/12/2027 | 379,054 | 0.41 |
| 281,346 | AEA International Holdings (Luxembourg) Sarl | 4.25% | 07/09/2028 | 282,050 | 0.30 |
| 277,195 | Ahead DB Holdings LLC | 4.50% | 18/10/2027 | 277,975 | 0.30 |
| 281,346 | AHP Health Partners Inc | 0.00% | 24/08/2028 | 281,787 | 0.30 |
| 220,005 | AI Convoy (Luxembourg) Sarl | 4.50% | 18/01/2027 | 220,710 | 0.24 |
| 562,141 | Air Canada | 4.25% | 11/08/2028 | 562,442 | 0.60 |
| 228,917 | AL NGPL Holdings LLC | 4.75% | 14/04/2028 | 230,633 | 0.25 |
| 233,869 | Alliant Holdings Intermediate LLC | 4.00% | 05/11/2027 | 233,911 | 0.25 |
| 243,224 | Allied Universal Holdco LLC | 4.25% | 12/05/2028 | 242,739 | 0.26 |
| 326,866 | Alterra Mountain Co | 4.00% | 17/08/2028 | 326,867 | 0.35 |
| 310,860 | Altice France SA | 4.12% | 14/08/2026 | 309,772 | 0.33 |
| 81,228 | AMC Entertainment Holdings Inc | 3.10% | 22/04/2026 | 73,461 | 0.08 |
| 462,341 | American Airlines Inc | 1.85% | 27/06/2025 | 439,513 | 0.47 |
| 155,355 | American Airlines Inc | 2.11% | 15/12/2023 | 152,548 | 0.16 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル(続き) | | | | | |
| 266,766 | American Trailer World Corp | 4.50% | 03/03/2028 | 266,266 | 0.29 |
| 404,150 | Anchor Packaging LLC | 4.10% | 18/07/2026 | 401,119 | 0.43 |
| 127,115 | Apex Group Treasury Ltd | 4.25% | 27/07/2028 | 127,075 | 0.14 |
| 182,881 | Apex Tool Group LLC | 6.75% | 01/08/2024 | 179,926 | 0.19 |
| 237,214 | APX Group Inc | 4.00% | 10/07/2028 | 237,164 | 0.25 |
| 108,682 | AQA Acquisition Holding Inc | 4.75% | 03/03/2028 | 108,796 | 0.12 |
| 131,499 | Aristocrat Leisure Ltd | 4.75% | 19/10/2024 | 132,280 | 0.14 |
| 326,596 | Artera Services LLC | 4.50% | 06/03/2025 | 317,105 | 0.34 |
| 41,374 | Aruba Investments Holdings LLC | 8.50% | 24/11/2028 | 41,788 | 0.04 |
| 371,818 | Ascend Learning LLC | 4.00% | 11/12/2028 | 371,742 | 0.40 |
| 185,909 | Ascend Learning LLC | 6.25% | 10/12/2029 | 187,071 | 0.20 |
| 233,352 | ASP Dream Acquisition Co LLC | 4.30% | 15/12/2028 | 233,352 | 0.25 |
| 101,430 | Astoria Energy LLC | 4.50% | 10/12/2027 | 101,329 | 0.11 |
| 130,192 | Asurion LLC | 5.35% | 31/01/2028 | 130,761 | 0.14 |
| 818,663 | Asurion LLC | 5.35% | 20/01/2029 | 816,362 | 0.87 |
| 624,266 | athenahealth Inc | 4.40% | 11/02/2026 | 625,124 | 0.67 |
| 286,519 | Auris Luxembourg III Sarl | 3.85% | 27/02/2026 | 284,819 | 0.31 |
| 90,035 | Aveanna Healthcare LLC | 0.00% | 17/07/2028 | 89,762 | 0.10 |
| 386,183 | Aveanna Healthcare LLC | 4.25% | 17/07/2028 | 385,011 | 0.41 |
| 231,697 | Aveanna Healthcare LLC | 7.50% | 10/12/2029 | 231,407 | 0.25 |
| 187,216 | Avis Budget Car Rental LLC | 1.86% | 06/08/2027 | 185,084 | 0.20 |
| 248,052 | Barracuda Networks Inc | 4.50% | 12/02/2025 | 249,138 | 0.27 |
| 185,358 | Barracuda Networks Inc | 7.50% | 30/10/2028 | 187,154 | 0.20 |
| 281,199 | BCP Raptor II LLC | 4.85% | 03/11/2025 | 280,426 | 0.30 |
| 217,613 | BCP Raptor LLC | 5.25% | 24/06/2024 | 217,689 | 0.23 |
| 482,302 | BCP Renaissance Parent LLC | 4.50% | 31/10/2024 | 481,926 | 0.52 |
| 216,251 | BCPE Empire Holdings Inc | 0.00% | 11/06/2026 | 215,913 | 0.23 |
| 319,713 | Bella Holding Co LLC | 4.50% | 10/05/2028 | 319,946 | 0.34 |
| 196,942 | Berlin Packaging LLC | 4.25% | 11/03/2028 | 196,967 | 0.21 |
| 282,459 | Brazos Delaware II LLC | 4.10% | 21/05/2025 | 275,721 | 0.30 |
| 304,583 | Bright Bidco BV | 4.50% | 30/06/2024 | 236,036 | 0.25 |
| 105,233 | Cano Health LLC | 5.25% | 23/11/2027 | 105,352 | 0.11 |
| 124,675 | Carnival Corp | 4.00% | 18/10/2028 | 123,844 | 0.13 |
| 280,243 | Cast & Crew Payroll LLC | 0.00% | 29/12/2028 | 280,770 | 0.30 |
| 259,630 | CCI Buyer Inc | 4.50% | 17/12/2027 | 260,233 | 0.28 |
| 463,946 | Chariot Buyer LLC | 4.00% | 03/11/2028 | 464,092 | 0.50 |
| 367,779 | Charter Next Generation Inc | 4.50% | 01/12/2027 | 369,015 | 0.40 |
| 373,473 | CHG Healthcare Services Inc | 4.00% | 29/09/2028 | 373,987 | 0.40 |
| 281,898 | Circor International Inc | 0.00% | 20/12/2028 | 280,490 | 0.30 |
| 329,341 | Cloudera Inc | 4.25% | 08/10/2028 | 328,878 | 0.35 |
| 141,225 | Cloudera Inc | 6.50% | 08/10/2029 | 141,578 | 0.15 |
| 256,886 | CNT Holdings I Corp | 4.25% | 08/11/2027 | 257,367 | 0.28 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル(続き) | | | | | |
| 78,336 | CNT Holdings I Corp | 7.50% | 06/11/2028 | 79,021 | 0.08 |
| 326,031 | Cobham Ultra US Co-Borrower LLC | 0.00% | 17/11/2028 | 325,726 | 0.35 |
| 324,665 | Conair Holdings LLC | 4.25% | 17/05/2028 | 325,216 | 0.35 |
| 140,100 | Connect Finco Sarl | 4.50% | 11/12/2026 | 140,287 | 0.15 |
| 328,458 | ConnectWise LLC | 4.00% | 29/09/2028 | 328,107 | 0.35 |
| 412,440 | Consolidated Communications Inc | 4.25% | 02/10/2027 | 412,376 | 0.44 |
| 265,376 | Constant Contact Inc | 4.75% | 10/02/2028 | 265,542 | 0.28 |
| 377,061 | ConvergeOne Holdings Corp | 0.00% | 04/01/2026 | 370,110 | 0.40 |
| 125,778 | ConvergeOne Holdings Corp | 0.00% | 04/01/2027 | 122,005 | 0.13 |
| 400,838 | Covia Holdings LLC | 5.00% | 31/07/2026 | 398,082 | 0.43 |
| 350,962 | CPC Acquisition Corp | 4.50% | 29/12/2027 | 347,452 | 0.37 |
| 44,133 | CPC Acquisition Corp | 8.50% | 29/12/2028 | 43,581 | 0.05 |
| 222,850 | CPV Maryland LLC | 5.00% | 11/05/2028 | 221,736 | 0.24 |
| 695,458 | CQP Holdco LP | 4.25% | 05/06/2028 | 694,731 | 0.74 |
| 200,447 | Crosby US Acquisition Corp | 4.85% | 26/06/2026 | 200,447 | 0.22 |
| 218,457 | Curium BidCo Sarl | 5.00% | 02/12/2027 | 219,276 | 0.24 |
| 324,549 | Cyxtera DC Holdings Inc | 4.00% | 01/05/2024 | 321,853 | 0.35 |
| 337,843 | Dealer Tire LLC | 4.35% | 12/12/2025 | 338,223 | 0.36 |
| 415,655 | Deerfield Dakota Holding LLC | 4.75% | 09/04/2027 | 416,663 | 0.45 |
| 140,593 | Diamond Sports Group LLC | 3.36% | 24/08/2026 | 66,040 | 0.07 |
| 306,836 | Dispatch Acquisition Holdings LLC | 5.00% | 27/03/2028 | 307,028 | 0.33 |
| 396,659 | Eastern Power LLC | 4.75% | 02/10/2025 | 310,181 | 0.33 |
| 205,217 | Edelman Financial Center LLC | 6.85% | 20/07/2026 | 206,393 | 0.22 |
| 284,880 | Edelman Financial Engines Center LLC | 4.25% | 07/04/2028 | 285,076 | 0.31 |
| 303,460 | Edgewater Generation LLC | 3.85% | 13/12/2025 | 287,631 | 0.31 |
| 296,447 | EFS Cogen Holdings I LLC | 4.50% | 01/10/2027 | 292,741 | 0.31 |
| 213,141 | Eisner Advisory Group LLC | 6.00% | 28/07/2028 | 213,674 | 0.23 |
| 222,800 | Emerald Expositions Holding Inc | 2.60% | 22/05/2024 | 214,235 | 0.23 |
| 443,343 | Endurance International Group Holdings Inc | 4.25% | 10/02/2028 | 440,227 | 0.47 |
| 366,039 | Engineered Components and Systems LLC | 6.50% | 02/08/2028 | 363,293 | 0.39 |
| 145,638 | Engineered Machinery Holdings Inc | 4.50% | 19/05/2028 | 145,501 | 0.16 |
| 185,909 | Engineered Machinery Holdings Inc | 7.25% | 21/05/2029 | 187,071 | 0.20 |
| 214,513 | Enterprise Development Authority | 5.00% | 28/02/2028 | 214,603 | 0.23 |
| 890,666 | Envision Healthcare Corp | 3.85% | 10/10/2025 | 719,493 | 0.77 |
| 324,927 | EP Purchaser LLC | 4.00% | 06/11/2028 | 325,455 | 0.35 |
| 373,708 | Epicor Software Corp | 4.00% | 30/07/2027 | 373,900 | 0.40 |
| 46,891 | Epicor Software Corp | 8.75% | 31/07/2028 | 48,103 | 0.05 |
| 178,885 | FCG Acquisitions Inc | 0.00% | 31/03/2028 | 178,662 | 0.19 |
| 127,226 | FCG Acquisitions Inc | 4.17% | 31/03/2028 | 127,107 | 0.14 |
| 148,840 | FCG Acquisitions Inc | 4.25% | 31/03/2028 | 148,654 | 0.16 |
| 88,817 | FCG Acquisitions Inc | 7.25% | 30/03/2029 | 89,483 | 0.10 |
| 186,461 | Filtration Group Corp | 4.00% | 21/10/2028 | 186,500 | 0.20 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル (続き) | | | | | |
| 364,470 | First Brands Group LLC | 6.00% | 30/03/2027 | 366,839 | 0.39 |
| 184,069 | First Brands Group LLC | 9.50% | 30/03/2028 | 185,796 | 0.20 |
| 429,446 | Flexera Software LLC | 4.50% | 03/03/2028 | 430,281 | 0.46 |
| 233,352 | Foundational Education Group Inc | 4.75% | 31/08/2028 | 233,935 | 0.25 |
| 93,230 | Foundational Education Group Inc | 7.00% | 31/08/2029 | 93,230 | 0.10 |
| 326,031 | Freeport LNG Investments LLLP | 4.00% | 21/12/2028 | 323,331 | 0.35 |
| 579,767 | Gainwell Acquisition Corp | 4.75% | 01/10/2027 | 582,014 | 0.62 |
| 505,177 | Garda World Security Corp | 4.36% | 30/10/2026 | 505,127 | 0.54 |
| 167,500 | Generation Bridge II LLC B Term Loan | 0.00% | 15/12/2028 | 167,919 | 0.18 |
| 20,615 | Generation Bridge II LLC C Term Loan | 0.00% | 15/12/2028 | 20,667 | 0.02 |
| 229,670 | Generation Bridge LLC B Term Loan | 5.75% | 01/12/2028 | 230,819 | 0.25 |
| 4,785 | Generation Bridge LLC C Term Loan | 5.75% | 01/12/2028 | 4,809 | 0.01 |
| 469,296 | Granite Generation LLC | 4.75% | 09/11/2026 | 463,371 | 0.50 |
| 69,509 | Granite US Holdings Corp | 4.22% | 30/09/2026 | 69,509 | 0.07 |
| 324,446 | Granite US Holdings Corp B Term Loan | 4.22% | 30/09/2026 | 324,851 | 0.35 |
| 1,102,581 | Great Outdoors Group LLC | 4.50% | 06/03/2028 | 1,105,222 | 1.18 |
| 439,660 | Greeneden US Holdings I LLC | 4.75% | 01/12/2027 | 441,722 | 0.47 |
| 327,417 | Groupe Solmax Inc | 5.50% | 29/05/2028 | 327,826 | 0.35 |
| 266,801 | GTT Communications Inc | 7.00% | 31/05/2025 | 240,052 | 0.26 |
| 234,930 | Heartland Dental LLC | 4.10% | 30/04/2025 | 234,880 | 0.25 |
| 453,716 | Hercules Achievement Inc | 4.50% | 16/12/2024 | 446,060 | 0.48 |
| 246,040 | Herschend Entertainment Co LLC | 4.25% | 27/08/2028 | 246,040 | 0.26 |
| 388,919 | Hub International Ltd | 4.00% | 25/04/2025 | 389,384 | 0.42 |
| 375,128 | Hunter Holdco 3 Ltd | 4.75% | 19/08/2028 | 376,303 | 0.40 |
| 454,303 | Hyland Software Inc | 4.25% | 01/07/2024 | 456,574 | 0.49 |
| 186,825 | Hyland Software Inc | 7.00% | 07/07/2025 | 188,787 | 0.20 |
| 172,118 | Icebox Holdco III Inc | 0.00% | 21/12/2029 | 172,872 | 0.19 |
| 32,248 | Icebox Holdco III Inc Delayed Draw Term Loan | 0.00% | 22/12/2028 | 32,259 | 0.03 |
| 155,867 | Icebox Holdco III Inc Initial Term Loan | 0.00% | 22/12/2028 | 155,917 | 0.17 |
| 159,482 | IGT Holding IV AB | 4.00% | 31/03/2028 | 159,383 | 0.17 |
| 190,469 | Imprivata Inc | 4.00% | 01/12/2027 | 190,569 | 0.20 |
| 124,920 | Indy US Bidco LLC | 3.85% | 06/03/2028 | 124,959 | 0.13 |
| 455,588 | Ingram Micro Inc | 4.00% | 30/06/2028 | 456,328 | 0.49 |
| 515,802 | Intelsat Jackson Holdings SA | 5.39% | 13/07/2022 | 516,609 | 0.55 |
| 804,871 | Intelsat Jackson Holdings SA | 8.00% | 27/11/2023 | 805,036 | 0.86 |
| 351,517 | Intelsat Jackson Holdings SA | 8.63% | 02/01/2024 | 352,011 | 0.38 |
| 220,017 | Intrado Corp | 4.50% | 10/10/2024 | 207,930 | 0.22 |
| 201,520 | Intrado Corp | 5.00% | 10/10/2024 | 191,794 | 0.21 |
| 164,257 | Ivanti Software Inc | 4.75% | 01/12/2027 | 163,675 | 0.18 |
| 526,396 | Ivanti Software Inc | 5.75% | 01/12/2027 | 527,875 | 0.57 |
| 307,478 | Kenan Advantage Group Inc | 4.50% | 24/03/2026 | 307,073 | 0.33 |
| 93,782 | Kenan Advantage Group Inc | 8.00% | 01/09/2027 | 93,665 | 0.10 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル(続き) | | | | | |
| 105,510 | Kestrel Acquisition LLC | 5.25% | 02/06/2025 | 96,871 | 0.10 |
| 146,190 | KKR Apple Bidco LLC | 6.25% | 21/09/2029 | 148,429 | 0.16 |
| 235,007 | Lakeshore Learning Materials LLC | 4.00% | 29/09/2028 | 234,640 | 0.25 |
| 234,455 | LaserShip Inc | 5.25% | 07/05/2028 | 235,005 | 0.25 |
| 91,024 | LaserShip Inc | 8.25% | 07/05/2029 | 91,821 | 0.10 |
| 359,013 | Learning Care Group (US) No 2 Inc | 4.25% | 13/03/2025 | 352,730 | 0.38 |
| 185,909 | Lids Holdings Inc | 5.55% | 14/12/2026 | 183,121 | 0.20 |
| 152,416 | Life Time Inc | 5.75% | 16/12/2024 | 153,623 | 0.16 |
| 299,224 | Lightstone Holdco LLC B Term Loan | 4.75% | 30/01/2024 | 254,239 | 0.27 |
| 16,877 | Lightstone Holdco LLC C Term Loan | 4.75% | 30/01/2024 | 14,339 | 0.02 |
| 229,499 | Lonestar II Generation Holdings LLC B Term Loan | 5.10% | 20/04/2026 | 227,290 | 0.24 |
| 29,999 | Lonestar II Generation Holdings LLC C Term Loan | 5.10% | 20/04/2026 | 29,710 | 0.03 |
| 307,707 | LS Group Opco Acquisition LLC | 4.00% | 02/11/2027 | 307,963 | 0.33 |
| 558,279 | Lucid Energy Group II Borrower LLC | 5.00% | 24/11/2028 | 552,417 | 0.59 |
| 235,007 | Madison Safety & Flow LLC | 0.00% | 14/12/2028 | 235,301 | 0.25 |
| 140,673 | Madison Safety & Flow LLC | 0.00% | 14/12/2029 | 141,377 | 0.15 |
| 187,564 | Mandolin Technology Intermediate Holdings Inc | 4.25% | 31/07/2028 | 187,095 | 0.20 |
| 187,564 | Mandolin Technology Intermediate Holdings Inc Initial Term Loan | 4.25% | 31/07/2028 | 187,095 | 0.20 |
| 93,782 | Mandolin Technology Intermediate Holdings Inc | 7.00% | 30/07/2029 | 94,134 | 0.10 |
| 93,782 | Mandolin Technology Intermediate Holdings Inc Initial Term Loan | 7.00% | 30/07/2029 | 94,134 | 0.10 |
| 326,047 | Marnix SAS | 4.50% | 04/08/2028 | 325,640 | 0.35 |
| 355,960 | Mauser Packaging Solutions Holding Co | 3.35% | 03/04/2024 | 351,923 | 0.38 |
| 232,249 | Maverick Bidco Inc | 4.50% | 18/05/2028 | 232,684 | 0.25 |
| 136,401 | McAfee LLC | 3.85% | 30/09/2024 | 136,682 | 0.15 |
| 326,866 | McGraw-Hill Education Inc | 5.25% | 28/07/2028 | 325,897 | 0.35 |
| 279,542 | Medallion Midland Acquisition LLC | 4.50% | 18/10/2028 | 278,634 | 0.30 |
| 135,708 | MedAssets Software Intermediate Holdings Inc | 0.00% | 19/11/2029 | 135,665 | 0.15 |
| 22,066 | MedAssets Software Intermediate Holdings Inc | 4.50% | 17/11/2028 | 22,101 | 0.02 |
| 274,793 | Medical Solutions Holdings Inc | 4.00% | 01/11/2028 | 274,842 | 0.29 |
| 412,090 | Mercury Borrower Inc | 4.00% | 02/08/2028 | 411,059 | 0.44 |
| 304,402 | MHI Holdings LLC | 5.10% | 21/09/2026 | 305,259 | 0.33 |
| 343,524 | MI Windows and Doors LLC | 4.50% | 18/12/2027 | 345,456 | 0.37 |
| 307,707 | Midwest Physician Administrative Services LLC | 4.00% | 12/03/2028 | 306,307 | 0.33 |
| 115,848 | Mileage Plus Holdings LLC | 6.25% | 21/06/2027 | 122,481 | 0.13 |
| 329,301 | Misys Ltd | 4.50% | 13/06/2024 | 328,272 | 0.35 |
| 187,338 | Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan | 3.47% | 12/11/2026 | 183,674 | 0.20 |
| 24,482 | Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan | 3.47% | 12/11/2026 | 24,003 | 0.03 |
| 478,289 | MPH Acquisition Holdings LLC | 4.75% | 01/09/2028 | 468,128 | 0.50 |
| 178,738 | National Mentor Holdings Inc | 8.00% | 02/03/2029 | 178,514 | 0.19 |
| 5,211 | National Mentor Holdings Inc Initial C Term Loan | 4.50% | 02/03/2028 | 5,162 | 0.01 |
| 165,064 | National Mentor Holdings Inc Initial Term Loan | 4.50% | 02/03/2028 | 163,517 | 0.18 |
| 264,623 | Nautilus Power LLC | 5.25% | 16/05/2024 | 226,372 | 0.24 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル(続き) | | | | | |
| 308,482 | Netsmart Inc | 4.75% | 01/10/2027 | 309,574 | 0.33 |
| 155,162 | Numericable US LLC | 2.88% | 31/07/2025 | 152,560 | 0.16 |
| 278,036 | Oceankey (US) II Corp | 0.00% | 15/12/2028 | 277,341 | 0.30 |
| 444,181 | OCM System One Buyer CTB LLC | 0.00% | 02/03/2028 | 444,181 | 0.48 |
| 372,922 | Olympus Water US Holding Corp | 4.25% | 09/11/2028 | 372,223 | 0.40 |
| 290,180 | Optiv Inc | 4.25% | 01/02/2024 | 287,771 | 0.31 |
| 147,293 | Optiv Inc | 8.25% | 31/01/2025 | 147,109 | 0.16 |
| 245,769 | Orion Advisor Solutions Inc | 4.50% | 24/09/2027 | 246,499 | 0.26 |
| 252,455 | Ozark Holdings LLC | 4.25% | 16/12/2027 | 252,875 | 0.27 |
| 744,183 | Packaging Coordinators Midco Inc | 4.50% | 30/11/2027 | 745,113 | 0.80 |
| 374,191 | Pactiv Evergreen Inc | 4.00% | 24/09/2028 | 374,191 | 0.40 |
| 306,612 | PAI Holdco Inc | 4.25% | 28/10/2027 | 306,868 | 0.33 |
| 97,704 | Paradocs Holding Sarl | 4.06% | 17/02/2028 | 97,745 | 0.10 |
| 370,163 | PECF USS Intermediate Holding III Corp | 4.75% | 15/12/2028 | 371,024 | 0.40 |
| 660,859 | Peraton Corp | 4.50% | 01/02/2028 | 662,273 | 0.71 |
| 135,708 | Peraton Corp | 8.50% | 01/02/2029 | 137,913 | 0.15 |
| 220,631 | Petco Health and Wellness Co Inc | 4.00% | 03/03/2028 | 220,647 | 0.24 |
| 309,808 | PetSmart LLC | 4.50% | 11/02/2028 | 310,680 | 0.33 |
| 380,840 | PetVet Care Centers LLC | 4.25% | 14/02/2025 | 381,268 | 0.41 |
| 87,369 | PetVet Care Centers LLC | 6.35% | 13/02/2026 | 87,861 | 0.09 |
| 350,304 | Phoenix Newco Inc | 4.00% | 15/11/2028 | 350,787 | 0.38 |
| 472,785 | Playa Resorts Holding BV | 3.75% | 29/04/2024 | 461,507 | 0.49 |
| 264,245 | Polaris Newco LLC | 4.50% | 02/06/2028 | 264,561 | 0.28 |
| 314,825 | Potters Industries LLC | 4.75% | 14/12/2027 | 315,811 | 0.34 |
| 602,235 | Prairie ECI Acquiror LP | 4.85% | 11/03/2026 | 583,833 | 0.63 |
| 415,048 | Pro Mach Group Inc | 5.00% | 31/08/2028 | 417,007 | 0.45 |
| 417,231 | Project Alpha Intermediate Holding Inc | 5.00% | 26/04/2024 | 418,406 | 0.45 |
| 309,897 | Project Ruby Ultimate Parent Corp | 4.00% | 10/03/2028 | 309,961 | 0.33 |
| 139,018 | Proofpoint Inc | 6.75% | 31/08/2029 | 140,930 | 0.15 |
| 216,816 | Quantum Health Inc | 5.25% | 22/12/2027 | 217,087 | 0.23 |
| 226,732 | Radiate Holdco LLC | 4.00% | 25/09/2026 | 226,260 | 0.24 |
| 137,915 | RealPage Inc | 7.25% | 23/04/2029 | 140,397 | 0.15 |
| 435,811 | Redstone HoldCo 2 LP | 5.50% | 27/04/2028 | 417,561 | 0.45 |
| 66,949 | Redstone HoldCo 2 LP | 8.50% | 27/04/2029 | 62,263 | 0.07 |
| 183,703 | Redstone HoldCo 2 LP Initial Term Loan | 8.50% | 27/04/2029 | 170,843 | 0.18 |
| 281,346 | Ring Container Technologies Group LLC | 4.25% | 12/08/2028 | 282,331 | 0.30 |
| 137,428 | Riverbed Technology Inc | 9.00% | 07/12/2026 | 134,737 | 0.14 |
| 313,882 | S&S Holdings LLC | 5.50% | 11/03/2028 | 314,373 | 0.34 |
| 88,817 | S&S Holdings LLC | 9.25% | 09/03/2029 | 87,041 | 0.09 |
| 338,102 | SCIH Salt Holdings Inc | 4.75% | 16/03/2027 | 335,355 | 0.36 |
| 86,059 | Sedgwick Claims Management Services Inc | 5.25% | 03/09/2026 | 86,305 | 0.09 |
| 452,912 | Seren BidCo AB | 4.00% | 16/11/2028 | 452,487 | 0.49 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル (続き) | | | | | |
| 223,265 | Service Logic Acquisition Inc | 4.75% | 29/10/2027 | 222,986 | 0.24 |
| 235,007 | Sharp Midco LLC | 0.00% | 14/12/2028 | 235,301 | 0.25 |
| 198,046 | SkyMiles IP Ltd | 4.75% | 20/10/2027 | 209,929 | 0.23 |
| 231,435 | Sophia LP | 3.72% | 07/10/2027 | 231,638 | 0.25 |
| 87,714 | Sound Inpatient Physicians Inc | 6.85% | 26/06/2026 | 87,933 | 0.09 |
| 183,151 | Southern Veterinary Partners LLC | 8.75% | 05/10/2028 | 183,380 | 0.20 |
| 22,344 | Southern Veterinary Partners LLC Delayed Draw Term Loan | 5.00% | 05/10/2027 | 22,414 | 0.02 |
| 161,187 | Southern Veterinary Partners LLC Initial Term Loan | 5.00% | 05/10/2027 | 161,691 | 0.17 |
| 234,141 | Sovos Brands Intermediate Inc | 4.50% | 08/06/2028 | 234,409 | 0.25 |
| 280,371 | Sovos Compliance LLC | 5.00% | 11/08/2028 | 281,445 | 0.30 |
| 345,890 | Sparta US Holdco LLC | 4.25% | 02/08/2028 | 346,755 | 0.37 |
| 259,233 | Spirit Aerosystems Inc | 4.25% | 15/01/2025 | 259,946 | 0.28 |
| 414,911 | SRS Distribution Inc | 4.25% | 02/06/2028 | 414,596 | 0.44 |
| 264,475 | Star US Bidco LLC | 5.25% | 17/03/2027 | 264,311 | 0.28 |
| 233,869 | Summer (BC) Bidco B LLC | 5.25% | 04/12/2026 | 234,015 | 0.25 |
| 231,697 | Summit Behavioral Healthcare LLC | 5.50% | 24/11/2028 | 227,642 | 0.24 |
| 92,679 | Summit Behavioral Healthcare LLC | 8.50% | 26/11/2029 | 88,508 | 0.10 |
| 441,253 | Sunshine Luxembourg VII Sarl | 4.50% | 01/10/2026 | 443,506 | 0.48 |
| 234,455 | Superannuation and Investments Finco Pty Ltd | 4.25% | 01/12/2028 | 234,895 | 0.25 |
| 180,644 | Syniverse Holdings Inc | 6.00% | 09/03/2023 | 179,853 | 0.19 |
| 285,434 | Talen Energy Supply LLC | 3.85% | 08/07/2026 | 254,671 | 0.27 |
| 1,230,900 | Team Health Holdings Inc | 3.75% | 06/02/2024 | 1,180,433 | 1.27 |
| 334,541 | TEAM Services Group LLC | 6.00% | 20/12/2027 | 333,705 | 0.36 |
| 45,236 | TEAM Services Group LLC | 10.00% | 18/12/2028 | 45,236 | 0.05 |
| 283,945 | Technimark Holdings LLC | 4.25% | 07/07/2028 | 283,059 | 0.30 |
| 375,448 | Tecta America Corp | 5.00% | 10/04/2028 | 376,152 | 0.40 |
| 91,575 | Tecta America Corp | 9.25% | 09/04/2029 | 91,575 | 0.10 |
| 384,828 | TIBCO Software Inc | 3.86% | 30/06/2026 | 382,423 | 0.41 |
| 116,952 | TIBCO Software Inc | 7.25% | 03/03/2028 | 117,561 | 0.13 |
| 258,651 | Tivity Health Inc | 4.35% | 30/06/2028 | 258,910 | 0.28 |
| 281,346 | Trader Interactive LLC | 4.50% | 28/07/2028 | 280,995 | 0.30 |
| 161,636 | TransMontaigne Operating Co LP | 4.00% | 17/11/2028 | 162,545 | 0.17 |
| 627,184 | Traverse Midstream Partners LLC | 4.40% | 27/09/2024 | 625,620 | 0.67 |
| 16,419 | Trident TPI Holdings Inc | 4.20% | 15/09/2028 | 16,432 | 0.02 |
| 217,044 | Trident TPI Holdings Inc | 4.25% | 17/10/2024 | 217,366 | 0.23 |
| 287,226 | Trident TPI Holdings Inc | 4.50% | 15/09/2028 | 287,450 | 0.31 |
| 441,416 | Triton Water Holdings Inc | 4.00% | 31/03/2028 | 437,278 | 0.47 |
| 178,821 | Uber Technologies Inc | 0.00% | 25/02/2027 | 179,112 | 0.19 |
| 279,140 | UKG Inc | 0.00% | 03/05/2027 | 280,827 | 0.30 |
| 359,375 | Ultimate Software Group Inc | 0.00% | 04/05/2026 | 358,101 | 0.38 |
| 685,578 | United AirLines Inc | 4.50% | 21/04/2028 | 689,588 | 0.74 |
| 93,782 | US Anesthesia Partners Inc | 0.00% | 01/10/2029 | 93,606 | 0.10 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

| 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 91.71% (2020年12月31日付:86.88%)(続き) | | | | | |
| 米ドル(続き) | | | | | |
| 375,128 | US Anesthesia Partners Inc | 4.75% | 01/10/2028 | 374,684 | 0.40 |
| 711,018 | US Silica Co | 5.00% | 01/05/2025 | 696,797 | 0.75 |
| 277,341 | USIC Holdings Inc | 4.25% | 12/05/2028 | 277,341 | 0.30 |
| 92,679 | USIC Holdings Inc | 7.25% | 14/05/2029 | 93,629 | 0.10 |
| 188,116 | Valcour Packaging LLC | 4.25% | 04/10/2028 | 188,116 | 0.20 |
| 140,673 | Valcour Packaging LLC | 7.50% | 04/10/2029 | 140,673 | 0.15 |
| 233,904 | Vector WP MidCo Inc | 0.00% | 12/10/2028 | 232,734 | 0.25 |
| 401,280 | Verscend Holding Corp | 4.10% | 27/08/2025 | 401,681 | 0.43 |
| 307,826 | Vision Solutions Inc | 0.00% | 24/04/2028 | 307,826 | 0.33 |
| 105,367 | Vision Solutions Inc | 8.00% | 23/04/2029 | 105,532 | 0.11 |
| 326,031 | Voyage Australia Pty Ltd | 4.00% | 20/07/2028 | 326,642 | 0.35 |
| 238,317 | W. R. Grace Holdings LLC | 4.25% | 22/09/2028 | 239,032 | 0.26 |
| 280,643 | Waterlogic Group Holdings Ltd | 4.97% | 17/08/2028 | 281,345 | 0.30 |
| 468,075 | Waystar Technologies Inc | 4.10% | 22/10/2026 | 468,269 | 0.50 |
| 180,052 | Weber-Stephen Products LLC | 4.00% | 30/10/2027 | 180,558 | 0.19 |
| 343,524 | Weld North Education LLC | 4.25% | 21/12/2027 | 344,025 | 0.37 |
| 158,255 | West Deptford Energy Holdings LLC | 3.85% | 03/08/2026 | 138,791 | 0.15 |
| 421,076 | White Cap Buyer LLC | 4.50% | 19/10/2027 | 421,984 | 0.45 |
| 352,672 | William Morris Endeavor Entertainment LLC | 2.86% | 18/05/2025 | 345,927 | 0.37 |
| 309,897 | Wilsonart LLC | 4.50% | 31/12/2026 | 310,253 | 0.33 |
| 259,630 | Woof Holdings Inc | 4.50% | 21/12/2027 | 260,199 | 0.28 |
| 93,782 | WWEX UNI TopCo Holdings LLC | 0.00% | 26/07/2029 | 94,192 | 0.10 |
| 281,898 | WWEX UNI TopCo Holdings LLC | 5.00% | 26/07/2028 | 283,013 | 0.30 |
| 米ドル合計 | | | | 79,400,012 | 85.08 |
| タームローン合計 | | | | 85,585,326 | 91.71 |
| 投資合計 | | | | 91,885,503 | 98.46 |

為替先渡契約 3.72% (2020年12月31日付: 4.96%)

| | 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 | 3,471,793 | 3.72 |

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-03

トータル・リターン・スワップ契約 0.02% (2020年12月31日付: 0.01%)

| | 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 | 16,613 | 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 | 95,373,909 | 102.20 |

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 (4.67%) (2020年12月31日付: (2.74%))

| | 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 | (4,358,283) | (4.67) |

| | 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 | (4,358,283) | (4.67) |
| 損益を通じて公正価値評価される純金融資産 | 91,015,626 | 97.53 |
| その他純資産 | 2,308,200 | 2.47 |
| 償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産 | 93,323,826 | 100.00 |

マネー・アカウント・マザーファンド

第10期（2021年10月13日から2022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 組 入 社 比 | 債 率 | 純 資 産 | 額 |
|------------------|-----|--------|------|-----------|------|-------|----|
| | | 騰 落 | 中 率 | | | | |
| 6 期（2018年10月12日） | 円 | 10,002 | △0.1 | | % | 百万円 | 11 |
| 7 期（2019年10月15日） | | 9,996 | △0.1 | | 68.2 | | 11 |
| 8 期（2020年10月12日） | | 9,986 | △0.1 | | 74.9 | | 10 |
| 9 期（2021年10月12日） | | 9,980 | △0.1 | | 83.5 | | 5 |
| 10期（2022年10月12日） | | 9,976 | △0.0 | | 56.1 | | 5 |
| | | | | | 75.7 | | 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

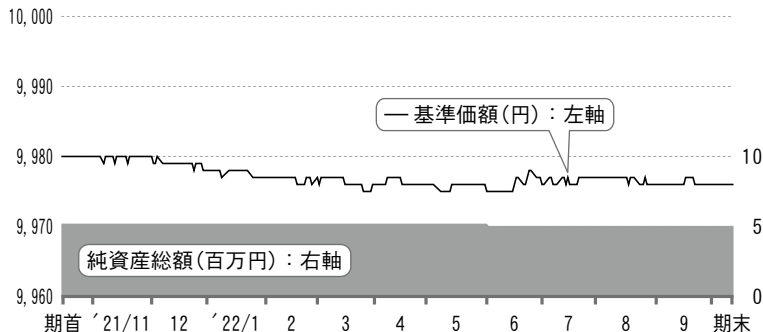
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 公 組 入 社 比 | 債 率 |
|----------------------|-----|-------|------|-----------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2021年10月12日 | 円 | 9,980 | % | | % |
| 10月末 | | 9,980 | — | | 56.1 |
| 11月末 | | 9,980 | 0.0 | | 56.0 |
| 12月末 | | 9,980 | 0.0 | | 56.0 |
| 2022年 1 月末 | | 9,978 | △0.0 | | 75.3 |
| 2 月末 | | 9,977 | △0.0 | | 75.3 |
| 3 月末 | | 9,977 | △0.0 | | 75.2 |
| 4 月末 | | 9,976 | △0.0 | | 75.3 |
| 5 月末 | | 9,976 | △0.0 | | 75.2 |
| 6 月末 | | 9,975 | △0.1 | | 75.4 |
| 7 月末 | | 9,976 | △0.0 | | 77.7 |
| 8 月末 | | 9,976 | △0.0 | | 77.7 |
| 9 月末 | | 9,976 | △0.0 | | 77.6 |
| (期 末) 2022年10月12日 | | 9,976 | △0.0 | | 75.8 |
| | | | | | 75.7 |

※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（2021年10月13日から2022年10月12日まで）

基準価額等の推移



| | |
|-----|--------|
| 期首 | 9,980円 |
| 期末 | 9,976円 |
| 騰落率 | -0.0% |

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年10月13日から2022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（2021年10月13日から2022年10月12日まで）

短期金利は低下しました。

2月のロシアによるウクライナ侵攻をきっかけに商品市況が高騰したことから、世界的にインフレ圧力が強まりました。また、インフレが高止まりを続けたことから、各国中央銀行が大幅な利上げを継続した結果、為替市場では円安が加速しました。これらの影響により国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+3%近辺まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「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。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀が金融政策を据え置いたことや、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、期初より概ね横ばいで推移しました。期末にかけては、年末越え運用ニーズが急速に強まったことから、一時的に大きく低下しました。

▶ ポートフォリオについて (2021年10月13日から2022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の下、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 (2021年10月13日から2022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

商品市況の高騰や為替の円安を背景に、当面は物価上昇率の高止まりが続きますが、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）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 (2021年10月13日から2022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) | 0.000% (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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |

期中の平均基準価額は9,977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 (2021年10月13日から2022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 | 3,831 | (2,900) |

※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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年10月13日から2022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。

■ 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10月13日から2022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 (2022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 (除く金融債券) | 千円 3,800 (3,800) | 千円 3,819 (3,819) | % 75.7 (75.7) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 75.7 (75.7) |
| 合 計 | 3,800 (3,800) | 3,819 (3,819) | 75.7 (75.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 75.7 (75.7) |

※()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。

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 (除く金融債券) | 180 | 政保道路機構 | % | 千円 | 千円 | |
| | | | 0.7340 | 1,000 | 1,001 | 2022/12/28 |
| | 189 | 政保道路機構 | 0.5410 | 900 | 903 | 2023/04/28 |
| | 2 | 政保新関西空港 | 0.8820 | 1,000 | 1,006 | 2023/06/27 |
| | 200 | 政保道路機構 | 0.8010 | 900 | 907 | 2023/09/29 |
| 合 | | 計 | — | 3,800 | 3,819 | — |

■ 投資信託財産の構成

(2022年10月12日現在)

| 項 目 | 期 末 | |
|-------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 3,819千円 | 75.7% |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,222 | 24.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 5,041 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月12日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-------------------|------------|
| (A) 資 産 | 5,041,968円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,216,578 |
| 公 社 債 (評価額) | 3,819,079 |
| 未 収 利 息 | 5,067 |
| 前 払 費 用 | 1,244 |
| (B) 純 資 産 総 額 (A) | 5,041,968 |
| 元 本 | 5,054,344 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 12,376 |
| (C) 受 益 権 総 口 数 | 5,054,344口 |
| 1万円当たり基準価額(B/C) | 9,976円 |

※当期における期首元本額5,214,746円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額160,402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 | 9,634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 | 9,773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2021年10月13日 至2022年10月12日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 27,693円 |
| 受 取 利 息 | 28,881 |
| 支 払 利 息 | △ 1,188 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 30,155 |
| 売 買 損 益 | △ 30,155 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 21 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 2,483 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 10,295 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | 402 |
| (G) 合 計 (D + E + F) | △ 12,376 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | △ 12,376 |

※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>

該当事項はございません。