

■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／その他資産（バンクローン）
信託期間	2014年7月29日から2024年7月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラス 米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等 マネー・アカウント・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■ 主として、米国の投資適格未満（BB格以下）企業向けの貸付債権（バンクローン）に投資することにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。 ■ 外貨建資産に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 ■ 実質的な運用は、バンクローンの運用に強みを持つ「ニューバーガー・バーマン・グループ」が行います。
組入制限	■ 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■ 年2回（原則として毎年1月および7月の26日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■ 分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。

日興・米国バンクローン・ ファンド

（為替ヘッジあり）

14-07

【償還 運用報告書（全体版）】

（2024年1月27日から2024年7月26日まで）

第 20 期

償還日 2024年7月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行いました。ここに当期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

 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）

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

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 (分配落)	価額			騰落 率	受 益 回 者 り	公 社 債 率	投 資 信 託 組 入 率	元 残 存 本 率
		税 分 配	込 金	期 騰 落					
(設定日) 2014年7月29日	円 10,000		円 -	円 -	% -	% -	% -	% -	% 100.0
1期(2015年1月26日)	9,871	0	△	129	△1.3	△2.6	0.0	98.5	100.0
2期(2015年7月27日)	10,000	55		184	1.9	0.6	0.0	97.5	99.2
3期(2016年1月26日)	9,548	0	△	452	△4.5	△2.7	0.0	94.8	77.4
4期(2016年7月26日)	9,845	0		297	3.1	△0.5	0.0	97.0	66.9
5期(2017年1月26日)	10,000	8		163	1.7	0.3	0.0	97.4	63.6
6期(2017年7月26日)	10,000	62		62	0.6	0.4	0.0	97.9	59.2
7期(2018年1月26日)	10,000	51		51	0.5	0.5	0.0	97.8	56.8
8期(2018年7月26日)	9,959	0	△	41	△0.4	0.3	0.0	97.3	56.5
9期(2019年1月28日)	9,781	0	△	178	△1.8	△0.1	0.0	97.2	54.9
10期(2019年7月26日)	9,921	0		140	1.4	0.2	0.0	97.2	54.6
11期(2020年1月27日)	10,000	41		120	1.2	0.4	0.0	97.5	51.6
12期(2020年7月27日)	9,510	0	△	490	△4.9	△0.5	0.0	97.0	51.3
13期(2021年1月26日)	10,000	55		545	5.7	0.4	0.0	97.7	50.4
14期(2021年7月26日)	10,000	127		127	1.3	0.6	0.0	98.4	49.9
15期(2022年1月26日)	10,000	133		133	1.3	0.7	0.0	97.6	43.8
16期(2022年7月26日)	9,464	0	△	536	△5.4	0.0	0.0	97.1	43.6
17期(2023年1月26日)	9,620	0		156	1.6	0.2	0.0	97.2	43.6
18期(2023年7月26日)	9,764	0		144	1.5	0.3	0.0	97.2	42.8
19期(2024年1月26日)	9,980	0		216	2.2	0.5	0.0	97.2	42.7
(償還日) 20期(2024年7月26日)	(償還価額) 10,090.99	0		110.99	1.1	0.6	-	-	42.6

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

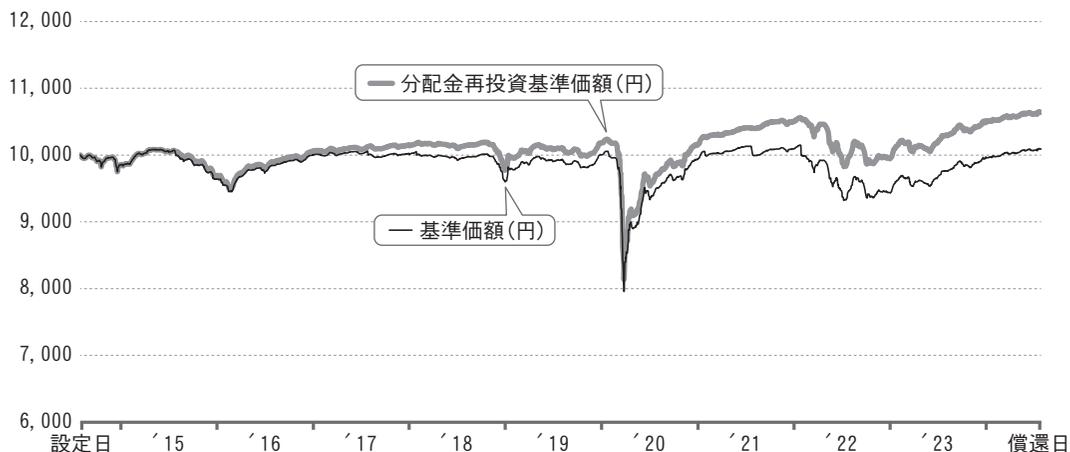
年	月	日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率
			騰	落率		
	(期首)		円	%	%	%
	2024年	1月26日	9,980	—	0.0	97.2
	1月末		9,981	0.0	0.0	97.2
	2月末		10,012	0.3	0.0	98.7
	3月末		10,018	0.4	0.0	98.4
	4月末		10,036	0.6	0.0	98.1
	5月末		10,070	0.9	0.0	97.8
	6月末		10,066	0.9	0.0	97.5
	(償還日)		(償還価額)			
	2024年	7月26日	10,090.99	1.1	—	—

※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。

設定以来の運用状況(設定日(2014年7月29日)から償還日(2024年7月26日)まで)

設定以来の基準価額の推移



前期までの運用の概略(設定日(2014年7月29日)から第19期末(2024年1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。実質組入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

- ・ 2015年1月～5月、米国経済が回復基調にあるとの市場の見方を背景に、バンクローン市場は堅調に推移したこと
- ・ 2016年3月～2018年2月、世界経済に対する懸念の後退や、米国の良好な雇用統計を受けて投資家心理が改善したこと
- ・ 2020年4月～2021年12月、緩和的な金融政策や積極的な財政政策が実施されたことなどにより、バンクローン市場が上昇したこと

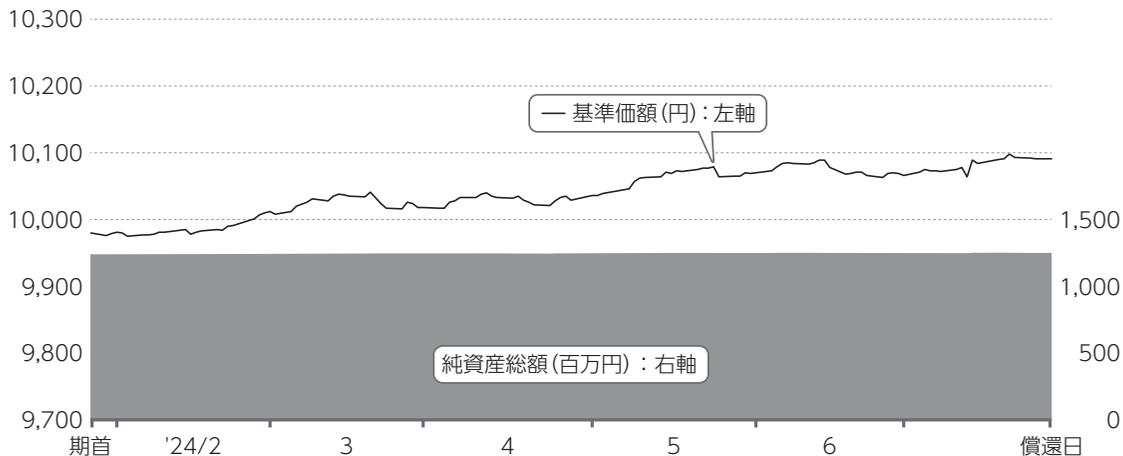
下落要因

- ・ 2015年7月～2016年2月、原油安と世界景気の減速懸念により世界的にリスク回避的な動きが広がったこと
- ・ 2020年1月～3月、新型コロナウイルスの感染拡大により投資家心理が大きく悪化したこと
- ・ 2022年1月～7月、ロシアがウクライナへの軍事侵攻に踏み切り、対ロシアへの制裁強化を含めた地政学リスクが高まったこと

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年1月27日から2024年7月26日まで）

基準価額等の推移



期 首 9,980円

償 還 日 10,090円99銭

騰 落 率 +1.1%

※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（2024年1月27日から2024年7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。実質組入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

- 金利上昇に伴い、変動利付である同資産、およ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
- インフレ率の伸び鈍化を背景に、中央銀行が金融政策の引き締めを緩和するとの期待が高まったこと

下落要因

- 需要の底堅さや地政学リスクの高まりなどによって高進したインフレに対処するため、中央銀行が緩和的な金融政策に切り替える時期を遅らせるとの見通しから、景気に対する悪影響の懸念が高まったこと
- 継続中のロシアによるウクライナ侵攻に加え、中東情勢の不安定化により、地政学リスクが高まったことなどを受けて、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（2024年1月27日から2024年7月26日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

期初、米雇用統計は概して強く出た一方、期末にかけては強弱入り交じる結果となりました。米インフレ率の伸びも加速と鈍化を繰り返すなどしましたが、期末にかけては伸びが鈍化しました。こうした経済統計の結果を受けて、投資家がFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ時期の見通しを変化させたことなどから、米長期金利（10年国債利回

り）は方向感のない動きとなり、4月までは上昇基調、5月以降は低下基調となりました。

バンクローン市場では、企業決算は概ね良好だったものの、6月に経済減速の兆候を示す指標が発表されたことなどから、価格は下落する局面が見られたものの、概ねインカム収入が上回り、トータルリターンとしては上昇基調となりました。

ポートフォリオについて（2024年1月27日から2024年7月26日まで）

当ファンド

期初より「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」）」を高位に組み入れました。

ただし、償還を控えて組入れは無くしました。

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償還を迎えました。償還手続きにより資金化いたしました。

●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

格付け別では、B格以上の銘柄を中心とするポートフォリオとしました。

●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(2024年1月27日から2024年7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(2024年1月27日から2024年7月26日まで)

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

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（2024年1月27日から2024年7月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	29円	0.290%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,043円です。
（投信会社）	(11)	(0.109)	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 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
（株式）	(－)	(－)	
（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 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
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	－	－	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：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
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(－)	(－)	
合計	29	0.290	

※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。

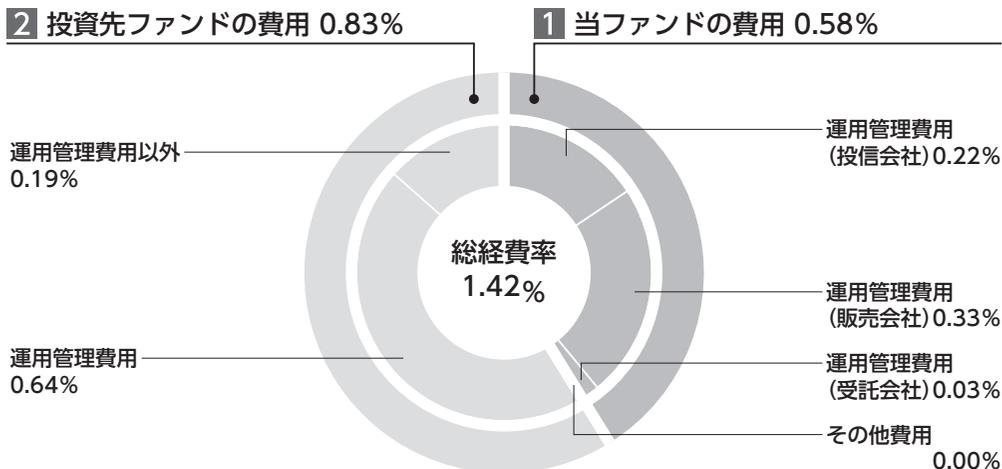
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	1.42%
1 当ファンドの費用の比率	0.58%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.19%

- ※**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1.42%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年1月27日から2024年7月26日まで）

(1) 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 14 (マンスリー) ディストリビューティング・クラス	口	千円	口	千円
		2,512	21,500	143,315	1,218,659

※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。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・アカウント・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	529	527

■ 利害関係人との取引状況等（2024年1月27日から2024年7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 （2024年1月27日から2024年7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（2024年7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 14 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	140,803.519	—	—	—
合 計	140,803.519	—	—	—

※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 529	千口 —	千円 —

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月26日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,253,960	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,253,960	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2024年7月26日現在)

項 目	償還時
(A) 資 産	1,253,960,474円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,253,955,218
未 収 利 息	5,256
(B) 負 債	3,606,692
未 払 信 託 報 酬	3,606,692
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,250,353,782
元 本	1,239,080,000
償 還 差 損 益 金	11,273,782
(D) 受 益 権 総 口 数	1,239,080,000口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	10,090円99銭

※設定年月日 2014年7月29日
 設定元本額 2,911,390,000円
 期首元本額 1,242,580,000円
 期末元本残存率 42.6%

※上記表中の償還差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1万口当たり償還価額が、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2024年1月27日 至2024年7月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,782,968円
受 取 配 当 金	25,775,574
受 取 利 息	10,229
支 払 利 息	△ 2,835
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△319,463,055
売 買 損 益	△319,463,055
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	311,070,746
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,614,285
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	13,776,374
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,476,142
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 26,450
(H) 合 計 (E + F + G)	11,273,782
償 還 差 損 益 金 (H)	11,273,782

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

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

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年7月29日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年7月26日			資産総額	1,253,960,474円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	3,606,692円	
				純資産総額	1,250,353,782円	
受益権口数	2,911,390,000口	1,239,080,000口	△1,672,310,000口	受益権口数	1,239,080,000口	
元本額	2,911,390,000円	1,239,080,000円	△1,672,310,000円	1万口当たり償還金	10,090円99銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	2,911,390,000円	2,873,847,403円	9,871円	0円	0.00%	
第2期	2,890,390,000	2,890,451,468	10,000	55	0.55	
第3期	2,255,180,000	2,153,301,294	9,548	0	0.00	
第4期	1,949,470,000	1,919,214,029	9,845	0	0.00	
第5期	1,853,490,000	1,853,541,821	10,000	8	0.08	
第6期	1,725,640,000	1,725,560,944	10,000	62	0.62	
第7期	1,655,940,000	1,655,971,903	10,000	51	0.51	
第8期	1,646,740,000	1,640,048,431	9,959	0	0.00	
第9期	1,599,820,000	1,564,826,369	9,781	0	0.00	
第10期	1,589,720,000	1,577,180,128	9,921	0	0.00	
第11期	1,503,230,000	1,503,185,935	10,000	41	0.41	
第12期	1,494,430,000	1,421,211,611	9,510	0	0.00	
第13期	1,467,930,000	1,467,886,717	10,000	55	0.55	
第14期	1,453,230,000	1,453,217,478	10,000	127	1.27	
第15期	1,275,580,000	1,275,634,784	10,000	133	1.33	
第16期	1,268,580,000	1,200,529,564	9,464	0	0.00	
第17期	1,268,580,000	1,220,344,034	9,620	0	0.00	
第18期	1,246,580,000	1,217,133,906	9,764	0	0.00	
第19期	1,242,580,000	1,240,103,858	9,980	0	0.00	
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				622.99円	0.6228%	

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

▶ 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

形 態	アイルランド籍会社型投資信託 (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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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。 ● 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	<ul style="list-style-type: none"> ● 同一業種のバンクローンへの投資割合は、純資産総額の20%以内とします。 ● 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。 ● 同一発行体のバンクローンへの投資割合は、純資産総額の5%以内とします。
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。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して 運用報酬 年0.68%程度</p> <p>※上記のほか、管理および保管に要する費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。</p> <p>また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、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。</p> <p>これらは、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。</p>
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・アセットマネジメント・アイルランド・リミテッド
副投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド II 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（2023年12月31日に終了した期間）

（米ドル）

収益	
受取利息	5,767,227
受取配当金	-
その他収益	12,460
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(3,741,125)
	<hr/>
	2,038,562
費用	
管理報酬	320,529
管理事務代行報酬	150,220
コミットメント・フィー	88,041
カストディアン・フィー	13,045
保管報酬	3,522
専門家報酬	66,355
役員報酬	9,636
取引費用	3,698
監査報酬	9,836
VAT還付金	(1,609)
その他費用	11,319
権利放棄費用	(142,062)
費用合計	<hr/>
	532,530
金融費用	
当座借越費用	838
支払分配金	1,997,024
	<hr/>
	1,997,862
源泉徴収税	-
償還可能参加型持分の保有者に帰属する運用による損益	(491,830)

■ 投資明細表（2023年12月31日現在）

※ 下記明細表中の資産名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss

株数	内訳		公正価値 米ドル	純資産比率 (%)	
Equities 0.78% (31 December 2022: 0.61%)					
United States Dollar					
12,648	Brock Holdings III Inc		113,829	0.19	
16,915	Covia Holdings Corp		257,948	0.42	
8,891	Envision Healthcare Corp		75,575	0.12	
2,262	GTT Communications Inc		28,414	0.05	
1,020	Riverbed Technology Inc		133	0.00	
	Total Equities		475,899	0.78	
元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Asset Backed Securities 1.26% (31 December 2022: 2.06%)					
Euro					
76,247	Palmer Square European Loan Funding Series 2021-1X Class F	12.42%	15/04/2031	79,800	0.13
	Total Euro			79,800	0.13
United States Dollar					
175,954	522 Funding CLO Ltd Series 2020-6X Class ER	12.17%	23/10/2034	162,135	0.27
117,303	AIMCO CLO Series 2017-AX Class ER	11.93%	20/04/2034	116,042	0.19
175,954	Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D	11.30%	30/04/2031	166,512	0.27
86,217	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2	12.38%	15/01/2036	86,573	0.14
70,382	Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E	12.67%	23/01/2032	69,481	0.12
87,977	Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E	12.16%	19/04/2034	86,334	0.14
	Total United States Dollar			687,077	1.13
	Total Asset Backed Securities			766,877	1.26
Corporate Bonds 5.04% (31 December 2022: 4.74%)					
Euro					
165,866	Altice France SA	2.13%	15/02/2025	177,190	0.29
70,382	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	64,491	0.11
	Total Euro			241,681	0.40
Pound Sterling					
84,575	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.88%	01/06/2028	91,172	0.15
	Total Pound Sterling			91,172	0.15
United States Dollar					
228,154	Ahlstrom Holding 3 Oy	4.88%	04/02/2028	200,320	0.33
145,455	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	131,883	0.22
187,684	Altice France SA	5.50%	15/01/2028	154,722	0.25
166,179	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	165,105	0.27

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Corporate Bonds 5.04% (31 December 2022: 4.74%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
132,552	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	132,408	0.22
344,677	Brock Holdings III Inc	15.00%	24/04/2024	344,677	0.57
97,361	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	95,185	0.16
66,276	CommScope Inc	6.00%	01/03/2026	59,131	0.10
100,294	Connect Finco Sarl/Connect US Finco LLC	6.75%	01/10/2026	99,781	0.16
109,678	Consolidated Communications Inc	5.00%	01/10/2028	90,055	0.15
40,587	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	27,332	0.04
75,660	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	64,964	0.11
133,139	Iliad Holding SASU	6.50%	15/10/2026	132,973	0.22
187,684	Level 3 Financing Inc	3.40%	01/03/2027	174,712	0.29
102,053	Level 3 Financing Inc	3.88%	15/11/2029	97,842	0.16
66,863	Mauser Packaging Solutions Holding Co	9.25%	15/04/2027	65,700	0.11
153,667	NCL Corp Ltd	5.88%	15/02/2027	152,455	0.25
69,795	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	64,732	0.10
70,382	Raptor Acquisition Corp/Raptor Co-Issuer LLC	4.88%	01/11/2026	67,151	0.11
122,581	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp	9.00%	15/10/2026	122,450	0.20
194,136	Trivium Packaging Finance BV	5.50%	15/08/2026	190,671	0.31
95,602	XHR LP	6.38%	15/08/2025	95,444	0.16
	Total United States Dollar			2,729,693	4.49
	Total Corporate Bonds			3,062,546	5.04
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%)					
Euro					
20,050	Aernnova Aerospace SAU	6.92%	26/02/2027	21,512	0.03
78,196	Aernnova Aerospace SAU	6.96%	26/02/2027	83,895	0.14
121,017	EG Group Ltd	9.46%	07/02/2028	130,131	0.21
198,007	EG Group Ltd	10.93%	30/04/2027	197,812	0.33
230,612	Entain Plc	7.68%	30/06/2028	256,698	0.42
185,755	Iris BidCo GmbH	8.95%	29/06/2028	198,466	0.33
	Total Euro			888,514	1.46
Pound Sterling					
182,406	Constellation Automotive Group Ltd	12.68%	27/07/2029	169,623	0.28
	Total Pound Sterling			169,623	0.28
United States Dollar					
397,656	1011778 BC Unlimited Liability Co	7.61%	23/09/2030	398,294	0.66
204,142	Adient US LLC	8.72%	10/04/2028	205,141	0.34
234,637	AEA International Holdings (Luxembourg) Sarl	9.31%	07/09/2028	235,517	0.39

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
108,501	Ahead DB Holdings LLC	9.20%	18/10/2027	108,263	0.18
229,067	AI Convoy (Luxembourg) Sarl	9.05%	18/01/2027	229,569	0.38
361,835	Air Canada	9.14%	11/08/2028	363,389	0.60
154,184	AL NGPL Holdings LLC	8.85%	13/04/2028	154,474	0.25
236,638	Allied Universal Holdco LLC	9.21%	12/05/2028	236,025	0.39
122,498	Alterra Mountain Co	8.97%	17/08/2028	122,830	0.20
124,303	Alterra Mountain Co	9.21%	31/05/2030	125,235	0.21
100,890	Altice France SA	9.64%	14/08/2026	94,318	0.16
261,439	Amentum Government Services Holdings LLC	9.36%	15/02/2029	262,028	0.43
145,455	Anchor Packaging LLC	8.96%	18/07/2026	144,910	0.24
179,214	Anticimex Global AB	8.46%	16/11/2028	179,363	0.30
132,775	Apex Group Treasury Ltd	9.38%	27/07/2028	132,443	0.22
272,430	Applied Systems Inc	9.85%	18/09/2026	274,008	0.45
301,711	AppLovin Corp	8.46%	19/08/2030	302,319	0.50
147,499	APX Group Inc	8.93%	10/07/2028	147,775	0.24
183,120	Arsenal AIC Parent LLC	9.86%	18/08/2030	184,150	0.30
340,251	Artera Services LLC	8.95%	06/03/2025	321,272	0.53
148,513	Ascend Learning LLC	8.96%	11/12/2028	146,203	0.24
197,655	Ascend Learning LLC	11.21%	10/12/2029	171,430	0.28
194,527	Ascensus Group Holdings Inc	8.97%	02/08/2028	194,381	0.32
242,210	ASGN Inc	7.61%	30/08/2030	243,845	0.40
151,354	ASP Dream Acquisition Co LLC	9.45%	15/12/2028	151,165	0.25
341,438	Asurion LLC	10.72%	20/01/2029	323,058	0.53
445,287	athenahealth Group Inc	8.59%	15/02/2029	443,951	0.73
241,045	Auris Luxembourg III Sarl	9.62%	27/02/2026	238,574	0.39
227,403	Aveanna Healthcare LLC	9.23%	17/07/2028	212,298	0.35
74,487	Aveanna Healthcare LLC	12.54%	10/12/2029	55,369	0.09
232,986	Avis Budget Car Rental LLC	8.46%	16/03/2029	233,787	0.38
24,047	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC	0.00%	8/12/2028	24,129	0.04
351,674	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC	7.35%	22/06/2028	352,875	0.58
154,452	BANGL LLC	9.89%	01/02/2029	154,887	0.25
150,942	Barnes Group Inc	8.46%	03/09/2030	151,621	0.25
215,882	Bausch + Lomb Corp	9.36%	29/09/2028	216,152	0.36
275,268	BCP Renaissance Parent LLC	8.87%	31/10/2028	276,215	0.45
274,375	BCPE Empire Holdings Inc	10.11%	11/12/2028	275,456	0.45
185,797	Bella Holding Co LLC	9.21%	10/05/2028	184,935	0.30
155,970	Belron Finance 2019 LLC	7.90%	30/10/2026	156,555	0.26
91,267	Belron Finance US LLC	8.00%	18/04/2029	91,553	0.15
304,502	Berry Global Inc	7.22%	01/07/2029	305,232	0.50
339,280	Blackstone Mortgage Trust Inc	7.72%	23/04/2026	335,039	0.55

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
18,988	Bright Bidco BV	14.39%	31/10/2027	6,757	0.01
139,932	Brightview Landscapes LLC	8.38%	20/04/2029	140,239	0.23
157,067	Brown Group Holding LLC	8.21%	07/06/2028	157,425	0.26
94,299	Brown Group Holding LLC	9.13%	02/07/2029	94,679	0.16
101,713	Buckeye Partners LP	7.87%	22/11/2030	102,090	0.17
102,640	Buckeye Partners LP	7.86%	22/11/2030	103,100	0.17
156,141	Calpine Corp	7.47%	12/08/2026	156,605	0.26
54,562	Carroll County Energy LLC	8.95%	13/02/2026	53,744	0.09
175,954	Catalent Pharma Solutions Inc	0.00%	22/02/2028	176,394	0.29
364,376	Central Parent LLC	9.35%	06/07/2029	366,861	0.60
263,878	Chariot Buyer LLC	8.71%	03/11/2028	263,595	0.43
231,943	Chart Industries Inc	8.69%	15/03/2030	232,715	0.38
291,497	Charter Communications Operating LLC	7.36%	07/12/2030	290,990	0.48
230,500	CHG Healthcare Services Inc	9.14%	29/09/2028	231,244	0.38
290,714	Ciena Corp	7.36%	24/10/2030	291,896	0.48
73,646	Cincinnati Bell Inc	8.71%	22/11/2028	73,120	0.12
304,810	Citadel Securities LP	7.97%	29/07/2030	305,889	0.50
258,304	Citco Funding LLC	8.89%	27/04/2028	259,434	0.43
161,799	Cloudera Inc	9.21%	08/10/2028	160,687	0.26
150,147	Cloudera Inc	11.46%	08/10/2029	144,642	0.24
72,632	CNT Holdings I Corp	8.93%	08/11/2027	72,864	0.12
141,936	CNT Holdings I Corp	12.18%	06/11/2028	142,691	0.23
154,840	Cogeco Communications Finance (USA) LP	8.61%	18/09/2030	152,969	0.25
132,088	Coherent Corp	8.22%	02/07/2029	132,831	0.22
130,832	Columbus McKinnon Corp	8.39%	14/05/2028	131,323	0.22
189,281	Commscope Inc	8.72%	06/04/2026	169,761	0.28
146,299	Connect Finco Sarl	8.86%	11/12/2026	146,533	0.24
240,300	ConnectWise LLC	8.97%	29/09/2028	240,300	0.40
194,509	Consolidated Communications Inc	8.97%	02/10/2027	181,570	0.30
138,653	Constant Contact Inc	9.69%	10/02/2028	135,880	0.22
392,660	ConvergeOne Holdings Corp	12.50%	04/01/2026	223,326	0.37
133,725	ConvergeOne Holdings Corp	16.00%	04/01/2027	32,554	0.05
298,415	Cornerstone Building Brands Inc	8.71%	12/04/2028	299,006	0.49
145,837	Covia Holdings LLC	9.68%	31/07/2026	145,225	0.24
457,326	CQP Holdco LP	8.35%	31/12/2030	458,938	0.76
256,284	Creative Artists Agency LLC	8.86%	27/11/2028	257,663	0.42
202,686	Crosby US Acquisition Corp	10.21%	26/06/2026	203,320	0.33
221,795	CSC Holdings LLC	7.73%	17/07/2025	218,747	0.36
66,694	CSC Holdings LLC	7.73%	15/01/2026	65,527	0.11
103,906	CSC Holdings LLC	7.98%	15/04/2027	98,625	0.16

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
64,939	CSC Holdings LLC	9.86%	18/01/2028	62,890	0.10
151,321	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	9.36%	31/01/2030	151,510	0.25
200,514	Cytera DC Holdings Inc	10.50%	01/05/2024	127,580	0.21
48,603	Cytera DC Holdings Inc	13.97%	07/02/2024	48,887	0.08
148,772	Deerfield Dakota Holding LLC	9.10%	09/04/2027	147,656	0.24
306,747	Delos Aircraft Designated Activity Co	7.35%	31/10/2027	308,357	0.51
157,970	Eastern Power LLC	9.22%	02/10/2025	155,711	0.26
112,611	Edelman Financial Center LLC	12.22%	20/07/2026	112,822	0.19
148,340	Edelman Financial Engines Center LLC	8.94%	07/04/2028	148,735	0.24
51,477	Edgewater Generation LLC	9.22%	13/12/2025	50,655	0.08
235,031	EFS Cogen Holdings I LLC	9.11%	01/10/2027	235,017	0.39
121,741	Eisner Advisory Group LLC	10.72%	28/07/2028	122,147	0.20
134,680	Element Materials Technology Group US Holdings Inc B Term Loan	9.70%	06/07/2029	133,838	0.22
62,160	Element Materials Technology Group US Holdings Inc Delayed Draw Term Loan	9.70%	06/07/2029	61,771	0.10
235,914	Emrld Borrower LP	8.36%	31/05/2030	237,020	0.39
267,902	Endurance International Group Holdings Inc	9.42%	10/02/2028	263,172	0.43
122,275	EnergySolutions LLC	9.36%	20/09/2030	122,428	0.20
84,564	Engineered Machinery Holdings Inc	9.11%	19/05/2028	84,207	0.14
197,655	Engineered Machinery Holdings Inc	12.11%	21/05/2029	187,278	0.31
110,602	EP Purchaser LLC	10.11%	06/11/2028	109,427	0.18
255,930	Epicor Software Corp	8.72%	30/07/2027	257,142	0.42
113,452	Fanatics Commerce Intermediate Holdco LLC	8.72%	24/11/2028	113,168	0.19
156,734	FCG Acquisitions Inc	9.22%	31/03/2028	157,048	0.26
94,429	FCG Acquisitions Inc	12.25%	30/03/2029	89,781	0.15
134,561	FinCo I LLC	8.38%	27/06/2029	135,290	0.22
198,610	First Brands Group LLC	10.88%	30/03/2027	197,368	0.32
137,047	First Brands Group LLC	14.38%	30/03/2028	130,623	0.21
70,382	Flexera Software LLC	0.00%	07/12/2028	70,431	0.12
135,495	Flexera Software LLC	9.22%	03/03/2028	135,591	0.22
116,130	Flutter Entertainment Plc	7.70%	25/11/2030	116,565	0.19
89,197	Flutter Entertainment Plc	8.86%	22/07/2028	89,619	0.15
165,812	Focus Financial Partners LLC	8.61%	30/06/2028	166,381	0.27
88,342	Focus Financial Partners LLC	8.86%	30/06/2028	88,681	0.15
330,207	Formula One Management Ltd	7.60%	15/01/2030	331,498	0.55
88,645	Foundational Education Group Inc	9.89%	31/08/2028	86,872	0.14
99,121	Foundational Education Group Inc	12.14%	31/08/2029	93,174	0.15
229,353	Four Seasons Holdings Inc	7.96%	30/11/2029	230,529	0.38
199,544	Freeport LNG Investments LLLP	9.18%	21/12/2028	199,741	0.33
198,166	Frontier Communications Holdings LLC	9.22%	08/10/2027	197,423	0.32
300,625	Gainwell Acquisition Corp	9.45%	01/10/2027	293,109	0.48

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
163,023	Galaxy US Opco Inc	10.13%	29/04/2029	135,309	0.22
165,245	Garda World Security Corp	9.72%	30/10/2026	165,749	0.27
148,877	Gen Digital Inc	7.46%	12/09/2029	149,272	0.25
239,445	Generation Bridge Northeast LLC	9.61%	22/08/2029	240,692	0.40
155,569	Genesee & Wyoming Inc	7.45%	30/12/2026	156,115	0.26
187,098	Genuine Financial Holdings LLC	9.36%	27/09/2030	186,930	0.31
184,165	GIP Pilot Acquisition Partners LP	8.39%	04/10/2030	184,444	0.30
267,915	Go Daddy Operating Co LLC	7.86%	09/11/2029	269,135	0.44
185,579	Golden Entertainment Inc	8.21%	28/05/2030	185,792	0.31
236,413	Granite Generation LLC	9.22%	09/11/2026	236,248	0.39
408,375	Great Outdoors Group LLC	9.22%	06/03/2028	408,885	0.67
241,644	Greystar Real Estate Partners LLC	9.12%	21/08/2030	242,248	0.40
170,297	Groupe Solmax Inc	10.30%	29/05/2028	164,017	0.27
461,000	GTCR W Merger Sub LLC	0.00%	20/09/2030	463,593	0.76
130,799	GTT Communications Inc	12.46%	30/12/2027	113,877	0.19
107,723	GTT Communications Inc	14.45%	30/06/2028	69,661	0.11
285,679	Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC	8.60%	12/12/2029	286,817	0.47
218,642	GYP Holdings III Corp	8.36%	12/05/2030	219,804	0.36
115,671	Hanesbrands Inc	9.11%	08/03/2030	115,671	0.19
261,516	HarbourVest Partners LP	8.35%	22/04/2030	262,824	0.43
263,116	HB Fuller Co	7.60%	15/02/2030	264,333	0.43
185,338	Heritage Grocers Group LLC	12.20%	01/08/2029	185,755	0.31
127,973	Herschend Entertainment Co LLC	9.22%	27/08/2028	128,533	0.21
212,921	Hertz Corp B Term Loan	8.72%	30/06/2028	212,589	0.35
41,156	Hertz Corp C Term Loan	8.72%	30/06/2028	41,092	0.07
289,738	Hilton Domestic Operating Co Inc	7.46%	08/11/2030	291,110	0.48
105,359	Hunter Douglas Holding BV	8.88%	26/02/2029	105,148	0.17
166,150	IGT Holding IV AB	8.97%	31/03/2028	166,358	0.27
72,728	iHeartCommunications Inc	8.47%	01/05/2026	63,050	0.10
184,165	Impala Bidco 0 Ltd	9.91%	08/06/2028	186,467	0.31
197,923	Imprivata Inc	9.22%	01/12/2027	198,877	0.33
318,052	Ineos Quattro Holdings UK Ltd	9.21%	14/03/2030	313,281	0.52
99,792	Ineos US Finance LLC	8.96%	18/02/2030	100,042	0.16
233,046	Ineos US Finance LLC	9.21%	08/11/2027	234,139	0.39
268,873	Ingram Micro Inc	8.61%	30/06/2028	270,049	0.44
174,781	Iqvia Inc	7.35%	02/01/2031	175,702	0.29
184,752	Iridium Satellite LLC	7.86%	20/09/2030	185,496	0.31
177,127	Iron Mountain Information Management LLC	0.00%	31/01/2031	177,404	0.29
85,339	Ivanti Software Inc	9.67%	01/12/2027	81,090	0.13
159,917	Ivanti Software Inc	9.91%	01/12/2027	152,235	0.25

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
178,044	Kenan Advantage Group Inc	9.22%	24/03/2026	177,717	0.29
96,369	Kestrel Acquisition LLC	9.72%	02/06/2025	95,247	0.16
166,236	LaserShip Inc	10.40%	07/05/2028	153,145	0.25
96,775	LaserShip Inc	13.40%	07/05/2029	81,291	0.13
192,963	Level 3 Financing Inc	7.22%	01/03/2027	184,888	0.30
154,418	Lids Holdings Inc	11.03%	14/12/2026	149,786	0.25
293,122	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	11.13%	29/01/2027	279,748	0.46
16,579	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	11.13%	29/01/2027	15,822	0.03
160,499	LS Group Opco Acquisition LLC	8.71%	02/11/2027	160,734	0.26
219,393	LSF11 Trinity Bidco Inc	9.36%	14/06/2030	221,038	0.36
177,444	Lumen Technologies Inc	7.72%	15/03/2027	123,028	0.20
158,248	Lummus Technology Holdings V LLC	8.97%	30/06/2027	158,733	0.26
242,000	Maverick Bidco Inc	9.28%	18/05/2028	239,391	0.39
374,469	McAfee Corp	9.19%	01/03/2029	373,924	0.62
266,034	McGraw-Hill Education Inc	10.22%	28/07/2028	266,117	0.44
65,524	Medical Solutions Holdings Inc	8.71%	01/11/2028	61,702	0.10
448,351	Medline Borrower LP	8.47%	23/10/2028	451,117	0.74
186,584	MH Sub I LLC	9.61%	03/05/2028	183,786	0.30
223,431	MI Windows and Doors LLC	8.96%	18/12/2027	224,270	0.37
179,726	Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan	8.86%	12/11/2026	180,127	0.30
23,487	Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan	8.86%	12/11/2026	23,540	0.04
3,531	National Mentor Holdings Inc C Term Loan	9.20%	02/03/2028	3,226	0.01
101,490	National Mentor Holdings Inc Term Loan	9.20%	02/03/2028	92,715	0.15
190,030	National Mentor Holdings Inc	12.70%	02/03/2029	146,323	0.24
258,349	Nautilus Power LLC	10.86%	16/11/2026	211,338	0.35
130,206	Neptune BidCo US Inc	0.00%	11/04/2029	119,283	0.20
126,571	Netsmart Inc	9.22%	01/10/2027	126,976	0.21
133,139	New Fortress Energy Inc	10.39%	30/10/2028	131,474	0.22
205,514	Nomad Foods Ltd	8.40%	13/11/2029	206,379	0.34
90,323	Northeast Grocery Inc	12.86%	13/12/2028	89,646	0.15
207,171	Nouryon Finance BV	9.44%	03/04/2028	208,207	0.34
130,206	Nouryon Finance BV	9.47%	03/04/2028	130,877	0.22
175,954	Nuvei Technologies Corp	0.00%	19/12/2030	176,147	0.29
68,835	Oceankey (US) II Corp	8.96%	15/12/2028	67,458	0.11
244,415	OEG Borrower LLC	10.48%	18/06/2029	245,026	0.40
314,034	Olympus Water US Holding Corp	9.36%	09/11/2028	313,838	0.52
256,031	Orion Advisor Solutions Inc	9.39%	24/09/2027	253,313	0.42
124,804	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC	8.71%	05/10/2028	125,286	0.21
240,779	Oscar AcquisitionCo LLC	9.95%	29/04/2029	238,844	0.39
67,335	Ozark Holdings LLC	9.22%	16/12/2027	64,726	0.11

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
251,436	Packaging Coordinators Midco Inc	9.11%	30/11/2027	251,907	0.41
146,464	Pactiv Evergreen Inc	8.72%	24/09/2028	147,038	0.24
124,791	PAI Holdco Inc	9.39%	28/10/2027	116,759	0.19
175,264	Parexel International Inc	8.72%	15/11/2028	176,513	0.29
156,599	PCI Gaming Authority	7.97%	29/05/2026	157,353	0.26
188,535	Pearls (Netherlands) Bidco BV	9.13%	26/02/2029	187,121	0.31
300,233	Peraton Corp	9.21%	01/02/2028	301,359	0.50
149,561	Peraton Corp	13.22%	01/02/2029	149,164	0.25
222,340	Petco Health and Wellness Co Inc	8.86%	03/03/2028	210,806	0.35
322,777	PetSmart LLC	9.21%	11/02/2028	319,711	0.53
288,200	Playtika Holding Corp	8.22%	13/03/2028	288,426	0.47
92,956	PMHC II Inc	9.81%	23/04/2029	89,305	0.15
270,056	Polaris Newco LLC	9.47%	02/06/2028	266,782	0.44
191,584	Precisely Software Inc	9.64%	24/04/2028	190,434	0.31
98,534	Precisely Software Inc	12.89%	23/04/2029	90,755	0.15
146,679	Proofpoint Inc	8.72%	31/08/2028	146,928	0.24
112,966	Quantum Health Inc	10.15%	22/12/2027	108,165	0.18
147,890	QUIKRETE Holdings Inc	8.22%	19/03/2029	148,506	0.24
71,667	Radiate Holdco LLC	8.72%	25/09/2026	57,726	0.10
157,771	Redstone HoldCo 2 LP	10.22%	27/04/2028	120,239	0.20
91,848	Restoration Hardware Inc	0.00%	20/10/2028	89,597	0.15
199,001	RHP Hotel Properties LP	8.11%	18/05/2030	199,544	0.33
229,436	Ring Container Technologies Group LLC	8.97%	12/08/2028	230,296	0.38
48,368	Riverbed Technology LLC	9.85%	01/07/2028	33,374	0.05
187,852	Ryan LLC	9.86%	14/11/2030	188,733	0.31
150,967	S&S Holdings LLC	10.50%	11/03/2028	148,042	0.24
94,429	S&S Holdings LLC	14.25%	09/03/2029	82,507	0.14
122,433	Safe Fleet Holdings LLC	9.21%	23/02/2029	122,931	0.20
93,036	Safe Fleet Holdings LLC	12.21%	02/02/2026	90,990	0.15
266,026	Sally Holdings LLC	7.61%	28/02/2030	267,564	0.44
247,937	Scientific Games Holdings LP	8.66%	04/04/2029	248,340	0.41
238,017	SCIH Salt Holdings Inc	0.00%	16/03/2027	238,705	0.39
165,321	Sedgwick Claims Management Services Inc	9.11%	24/02/2028	166,032	0.27
242,770	Select Medical Corp	8.36%	06/03/2027	243,225	0.40
104,739	Sinclair Television Group Inc	7.97%	30/09/2026	96,792	0.16
144,955	Sophia LP	8.96%	07/10/2027	145,442	0.24
93,256	Sound Inpatient Physicians Inc	12.39%	26/06/2026	7,647	0.01
132,945	Southern Veterinary Partners LLC	9.47%	05/10/2027	132,696	0.22
199,813	Sparta US Holdco LLC	8.71%	02/08/2028	199,814	0.33
148,802	SRS Distribution Inc	8.97%	02/06/2028	149,236	0.25

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
374,196	Star Parent Inc	9.35%	27/09/2030	370,714	0.61
325,163	Starwood Property Mortgage LLC	8.61%	18/11/2027	325,163	0.53
99,312	Summer (BC) Bidco B LLC	10.11%	04/12/2026	98,552	0.16
147,426	Summit Behavioral Healthcare LLC	10.40%	24/11/2028	147,463	0.24
244,906	Superannuation and Investments Finco Pty Ltd	9.22%	01/12/2028	245,825	0.40
124,743	Talen Energy Supply LLC B Term Loan	9.87%	17/05/2030	125,627	0.21
101,338	Talen Energy Supply LLC C Term Loan	9.87%	17/05/2030	102,056	0.17
226,283	Team Health Holdings Inc	10.63%	02/03/2027	173,446	0.29
145,244	TEAM Services Group LLC	10.88%	20/12/2027	144,382	0.24
48,094	TEAM Services Group LLC	14.88%	18/12/2028	45,209	0.07
173,701	Tecta America Corp	9.47%	10/04/2028	174,407	0.29
71,555	Telesat Canada	8.40%	07/12/2026	46,287	0.08
230,514	Tempo Acquisition LLC	8.11%	31/08/2028	231,853	0.38
332,122	Trans Union LLC	7.21%	16/11/2026	332,936	0.55
292,084	TransDigm Inc	8.60%	28/02/2031	293,741	0.48
195,103	Traverse Midstream Partners LLC	9.24%	16/02/2028	195,672	0.32
249,723	Trident TPI Holdings Inc	9.61%	15/09/2028	249,359	0.41
208,931	Uber Technologies Inc	8.13%	03/03/2030	209,781	0.35
265,672	UKG Inc	8.76%	04/05/2026	266,732	0.44
104,869	UKG Inc	10.76%	03/05/2027	105,271	0.17
308,193	United Airlines Inc	9.22%	21/04/2028	309,734	0.51
18,013	US Anesthesia Partners Inc	9.71%	01/10/2028	16,532	0.03
99,707	US Anesthesia Partners Inc	12.96%	01/10/2029	87,867	0.14
195,802	US Foods Inc	7.97%	22/11/2028	196,926	0.32
181,896	US Silica Co	10.21%	25/03/2030	182,480	0.30
145,635	USIC Holdings Inc	9.11%	12/05/2028	144,761	0.24
98,534	USIC Holdings Inc	12.11%	14/05/2029	91,698	0.15
99,759	Vaco Holdings LLC	10.43%	21/01/2029	98,699	0.16
149,561	Valcour Packaging LLC	12.46%	04/10/2029	61,694	0.10
180,424	Vector WP MidCo Inc	10.47%	12/10/2028	179,409	0.30
180,060	Verde Purchaser LLC	10.35%	30/11/2030	175,221	0.29
175,521	ViaSat Inc	9.86%	02/03/2029	172,765	0.28
235,778	Vistra Operations Co LLC	0.00%	20/12/2030	236,084	0.39
108,929	Voyage Australia Pty Ltd	9.18%	20/07/2028	109,201	0.18
222,314	Wand Newco 3 Inc	8.22%	05/02/2026	223,245	0.37
184,646	WatchGuard Technologies Inc	10.61%	02/07/2029	177,780	0.29
235,002	WaterBridge Midstream Operating LLC	11.39%	22/06/2026	235,650	0.39
93,470	Weber-Stephen Products LLC	8.72%	30/10/2027	82,320	0.14
122,926	White Cap Supply Holdings LLC	9.11%	19/10/2027	123,336	0.20
185,367	Wilsonart LLC	8.71%	31/12/2026	186,047	0.31

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.56% (31 December 2022: 82.08%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
204,715	Woof Holdings Inc	9.36%	21/12/2027	166,806	0.27
197,919	World Wide Technology Holding Co LLC	8.71%	01/03/2030	198,910	0.33
63,406	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	9.61%	26/07/2028	62,318	0.10
99,707	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	12.61%	26/07/2029	85,748	0.14
184,995	Wyndham Hotels & Resorts Inc	7.71%	24/05/2030	185,701	0.31
93,256	Zayo Group Holdings Inc	8.47%	09/03/2027	80,401	0.13
130,809	Zayo Group Holdings Inc	9.68%	09/03/2027	112,782	0.19
199,083	ZoomInfo LLC	7.61%	28/02/2030	200,494	0.33
Total United States Dollar				51,554,589	84.82
Total Term Loans				52,612,726	86.56
Total Investments				56,918,048	93.64

Forward Currency Contracts 13.29% (31 December 2022: 26.17%)

受取額	支払額	満期日	取引相手	契約数	未実現利益 米ドル	純資産比率 (%)
€ 234,605	US\$ 248,438	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	10,881	0.02
<i>JPY Hedged Classes</i>						
¥ 28,757,768,595	US\$ 196,419,120	18/01/2024	Société Générale	2	8,057,576	13.25
¥ 49,928,853	US\$ 343,133	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	11,877	0.02
US\$ 3,628	¥ 510,015	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	1	0.00
Total Unrealised Gain on Forward Currency Contracts					8,080,335	13.29

				公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss				64,998,383	106.93

Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

Forward Currency Contracts (10.42%) (31 December 2022: (20.60%))

受取額	支払額	満期日	取引相手	契約数	未実現損失 米ドル	純資産比率 (%)
US\$ 340,600	£ 278,962	18/01/2024	Société Générale	1	(15,051)	(0.02)
US\$ 1,455,439	€ 1,374,404	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(63,742)	(0.11)
<i>JPY Hedged Classes</i>						
US\$ 150,978,349	¥ 22,104,774,855	18/01/2024	Société Générale	2	(6,193,488)	(10.19)
US\$ 1,823,577	¥ 265,359,672	18/01/2024	Westpac Banking Corp	22	(63,217)	(0.10)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Contracts					(6,335,498)	(10.42)

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-07

公正価値
米ドル

純資産比率
(%)

Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	(6,335,498)	(10.42)
Net Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	58,662,885	96.51
Other Net Assets	2,125,427	3.49
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	60,788,312	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	損益を通じて公正価値評価される金融資産
Equities	普通株
Asset Backed Securities	資産担保証券
Corporate Bonds	事業債
Term Loans	タームローン
Forward Currency Contracts	為替先渡契約
Total Unrealised Gain on Forward Currency Contracts	為替先渡契約に係る未実現利益合計
Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	損益を通じて公正価値評価される金融負債
Total Unrealised Loss on Forward Currency Contracts	為替先渡契約に係る未実現損失合計
Other Net Assets	その他資産
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産

通貨名	
United States Dollar	米ドル
Euro	ユーロ
Pound Sterling	英ポンド

マネー・アカウント・マザーファンド

第11期（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

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

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社比	債率	純資産	産額
		騰	落				
7期（2019年10月15日）	円	9,996			%		百万円
					74.9		11
8期（2020年10月12日）		9,986			83.5		10
9期（2021年10月12日）		9,980			56.1		5
10期（2022年10月12日）		9,976			75.7		5
11期（2023年10月12日）		9,970			69.7		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

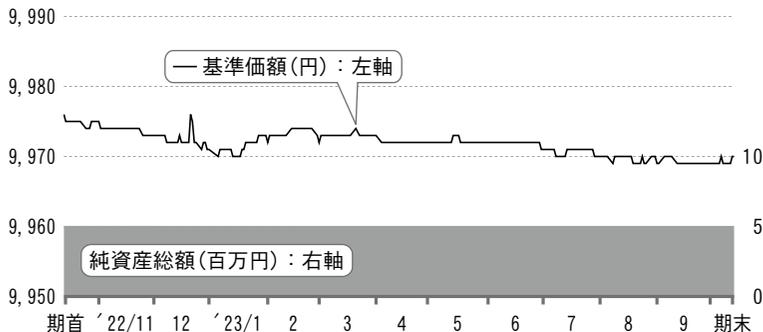
年月日	基準	価額		公社比	債率
		騰	落		
(期首) 2022年10月12日	円	9,976			%
					75.7
10月末		9,975			△0.0
11月末		9,973			△0.0
12月末		9,971			△0.1
2023年1月末		9,972			△0.0
2月末		9,972			△0.0
3月末		9,973			△0.0
4月末		9,972			△0.0
5月末		9,972			△0.0
6月末		9,971			△0.1
7月末		9,970			△0.1
8月末		9,969			△0.1
9月末		9,969			△0.1
(期末) 2023年10月12日		9,970			△0.1

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

基準価額等の推移



期首	9,976円
期末	9,970円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年10月13日から2023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（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

短期金利は、低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、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）は一時、前年比+4%台まで上昇しました。この間、日銀は市場機能への配慮や物価上昇リスクへの対応として、長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅拡大や事実上の上限引き上げを行うなど、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化しました。しかし、日銀は賃金の上昇を伴う形での物価目標の達成を目指すために、イールドカーブ・コントロールの枠組みは維持し、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、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった3月や、年末越え運用ニーズが高まった9月末に、一時的に大きく低下する局面もありましたが、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

▶ ポートフォリオについて（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

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

▶ ベンチマークとの差異について（2022年10月13日から2023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

CPIコアの前年比伸び率は、政策効果によって+3%台に低下しており、先行きも輸入物価を起点とするコストプッシュ圧力の弱まりにより減速基調となる見通しです。日銀は賃金の上昇を伴う形での物価目標の達成に必要な時点までイールドカーブ・コントロールの枠組みを維持し、当面、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（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

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

期中の平均基準価額は9,972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（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	1,911	—
	特殊債証券	1,611	(3,800)

※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 (2022年10月13日から2023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
(2022年10月13日から2023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 (2023年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,900 (-)	1,906 (-)	37.8 (-)	- (-)	- (-)	- (-)	37.8 (-)
特殊債券 (除く金融債券)	1,600 (1,600)	1,607 (1,607)	31.9 (31.9)	- (-)	- (-)	- (-)	31.9 (31.9)
合計	3,500 (1,600)	3,513 (1,607)	69.7 (31.9)	- (-)	- (-)	- (-)	69.7 (31.9)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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
国債証券	332 10年国債	% 0.6000	千円 1,000	千円 1,001	2023/12/20
	335 10年国債	0.5000	900	904	2024/09/20
小	計	-	1,900	1,906	-
特殊債券 (除く金融債券)	215 政保道路機構	0.6690	800	803	2024/04/30
	3 政保新関西空港	0.6440	800	803	2024/06/26
小	計	-	1,600	1,607	-
合	計	-	3,500	3,513	-

■ 投資信託財産の構成

(2023年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	3,513千円	69.7%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,525	30.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,038	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	5,038,972円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,521,226
公 社 債(評価額)	3,513,373
未 収 利 息	4,226
前 払 費 用	147
(B) 負 債	8
そ の 他 未 払 費 用	8
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,038,964
元 本	5,054,344
次 期 繰 越 損 益 金	△ 15,380
(D) 受 益 権 総 口 数	5,054,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,970円

※当期における期首元本額5,054,344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。

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10月13日 至2023年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,979円
受 取 利 息	26,038
支 払 利 息	△ 1,059
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△27,894
売 買 益 損	63
売 買 損	△27,957
(C) そ の 他 費 用 等	△ 89
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,004
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△12,376
(F) 合 計(D+E)	△15,380
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△15,380

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。