

■ 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5月26日から2025年5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・パーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ JPY 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラスおよびニューバーガー・パーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド 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・パーマン・グループ」が行います。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年2回（原則として毎年5月および11月の26日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。

日興・米国バンクローン・
ファンド
(為替ヘッジあり)
15-05

【償還 運用報告書(全体版)】

(2024年11月27日から2025年5月26日まで)

第 20 期
償還日 2025年5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。



〒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）15-05

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			受 益 者 利 回 率	公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 率	元 残 存 本 率
		税 分 配	込 金 騰 落	中 額 騰 落				
(設定日) 2015年5月26日	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期(2015年11月26日)	9,699	0	△ 301	△3.0	△6.0	0.0	98.3	97.1
2期(2016年5月26日)	9,767	0	68	0.7	△2.3	0.0	96.4	90.3
3期(2016年11月28日)	9,895	0	128	1.3	△0.7	0.0	97.3	85.8
4期(2017年5月26日)	10,000	25	130	1.3	0.1	0.0	97.5	82.2
5期(2017年11月27日)	10,000	18	18	0.2	0.2	0.0	97.5	81.9
6期(2018年5月28日)	10,000	13	13	0.1	0.2	0.0	97.4	81.5
7期(2018年11月26日)	9,932	0	△ 68	△0.7	△0.0	0.0	97.2	78.6
8期(2019年5月27日)	9,969	0	37	0.4	0.1	0.0	97.2	78.4
9期(2019年11月26日)	9,883	0	△ 86	△0.9	△0.1	0.0	96.9	67.7
10期(2020年5月26日)	9,187	0	△ 696	△7.0	△1.5	0.0	96.9	67.5
11期(2020年11月26日)	9,912	0	725	7.9	△0.1	0.0	96.9	54.9
12期(2021年5月26日)	10,046	184	318	3.2	0.5	0.0	98.9	54.9
13期(2021年11月26日)	10,001	163	118	1.2	0.6	0.0	98.7	54.8
14期(2022年5月26日)	9,568	0	△ 433	△4.3	0.0	0.0	96.7	54.8
15期(2022年11月28日)	9,470	0	△ 98	△1.0	△0.2	0.0	96.9	53.0
16期(2023年5月26日)	9,563	0	93	1.0	0.0	0.0	97.1	51.2
17期(2023年11月27日)	9,911	0	348	3.6	0.4	0.0	97.2	50.8
18期(2024年5月27日)	10,001	92	182	1.8	0.6	0.0	98.0	49.0
19期(2024年11月26日)	10,001	90	90	0.9	0.6	0.0	98.1	49.0
(償還日) 20期(2025年5月26日)	(償還価額) 9,976.52	0	△24.48	△0.2	0.6	—	—	47.8

※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。

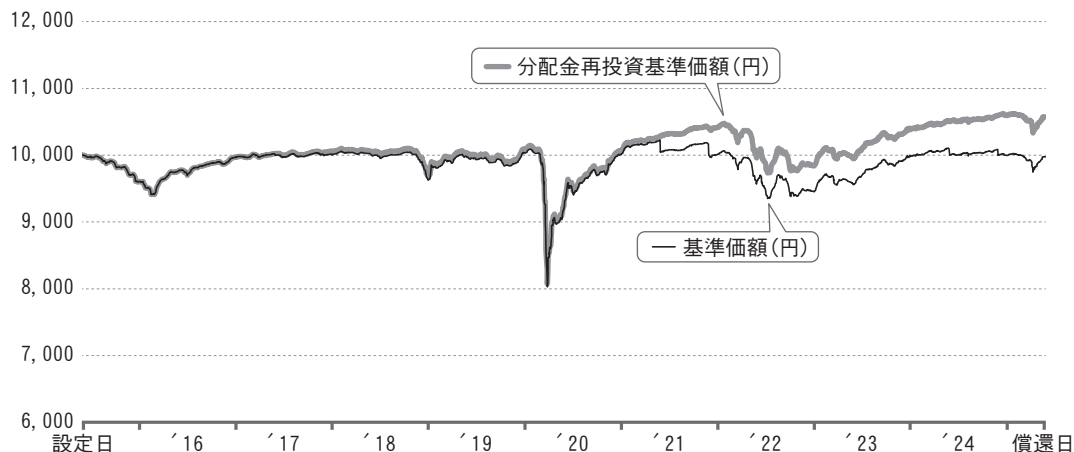
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率
				騰 落 率		
			円	%	%	%
	2024年	11月26日	10,001	—	0.0	98.1
		11月末	10,001	0.0	0.0	98.1
		12月末	9,997	△0.0	0.0	97.8
	2025年	1月末	10,018	0.2	0.0	97.6
		2月末	9,994	△0.1	0.0	97.3
		3月末	9,922	△0.8	0.0	97.1
		4月末	9,898	△1.0	0.0	96.7
		(償還日)	(償還価額)			
	2025年	5月26日	9,976.52	△0.2	—	—

※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。

設定以来の運用状況(設定日(2015年5月26日)から償還日(2025年5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(2015年5月26日)から第19期末(2024年11月26日)まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等へ投資を行いました。

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	・ 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 ・ 2023年1月～2024年3月、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から、景気後退の懸念が和らいだこと
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11月27日から2025年5月26日まで）

基準価額等の推移



期 首	10,001円
償 還 日	9,976円52銭
騰 落 率	-0.2%

※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11月27日から2025年5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

- 他資産対比で相対的に高いインカム収入を得たこと
- 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
- 期末にかけて、インフレ率の伸び鈍化を背景に、米国をはじめとする各国中央銀行が金融緩和方向に転換し始めたこと
- 雇用や消費が堅調推移したことなどから、景気が悪化するとの懸念が和らいだこと

下落要因

- 期初、根強いインフレに対処するため、米国をはじめとする各国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、中東情勢の緊迫化や、先進国においても相次いで政権交代が発生するなど政治体制が不安定化し、地政学リスクが高まったことなどをを受けて、投資家がリスク回避姿勢を強めたこと
- 高関税措置をはじめとする米第2次トランプ政権が打ち出す政策による不確実性の高まりなどをを受けて、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11月27日から2025年5月26日まで）

期を通じて見ると、バンクローン市場は上昇しました。

米国長期金利は、期初、低下して始まりましたが、12月以降、経済統計が概して強い結果となったことでFRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ期待が後退したことや、FRBのパウエル議長が今後の利下げペース鈍化を示唆したこと、米大統領選に再選したトランプ氏が掲げる財政拡張的な政策に伴う債務増大懸念などから、2025年1月中旬にかけて上昇基調となりました。しかしトランプ大統領2期目就任後は、高率の関税賦課に伴うインフレなどによって米景気が悪化すると懸念が台頭し、2月末にかけて急低下しました。3月はもみ合いとなりましたが、4月は月初に大規模な関税計画を発表したものの、その後、相互関税の一部を発動延

期するなど、方針が二転三転したため乱高下となりました。5月に入り期末にかけては、インフレ懸念が再燃したことや、格付会社ムーディーズが米国国債の格付けを格下げしたことなどを受けて上昇基調で推移しました。

バンクローン市場では、トランプ大統領の施政方針により、2月以降価格が下落基調となり、各国の関税率が発表されると、投資家のリスク回避姿勢が強まり急落しました。その後トランプ大統領が相互関税の一部を発動延期するなどしたため価格が急激に戻り、通期で見るとトータルリターンとしては上昇しました。

ポートフォリオについて（2024年11月27日から2025年5月26日まで）

当ファンド

「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド JPY 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラス」を高位に組み入れました。

ただし、償還を控えて組み入れは無くしました。

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 JPY I4(マンスリー)ディストリビューティング・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ました。

●業種

セクター別では、複数のセクターに広く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中心とする運用を行いました。

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が、2025年5月に繰上償還となりました。

ベンチマークとの差異について(2024年11月27日から2025年5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11月27日から2025年5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

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に
必要の変更を行いました。（適用日：2025年4月1日）

1万口当たりの費用明細（2024年11月27日から2025年5月26日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	29円	0.289%	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9,960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）	(－)	(－)	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回金・資産の移転等に要する費用
（監 査 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）	(－)	(－)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	29	0.289	

※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。

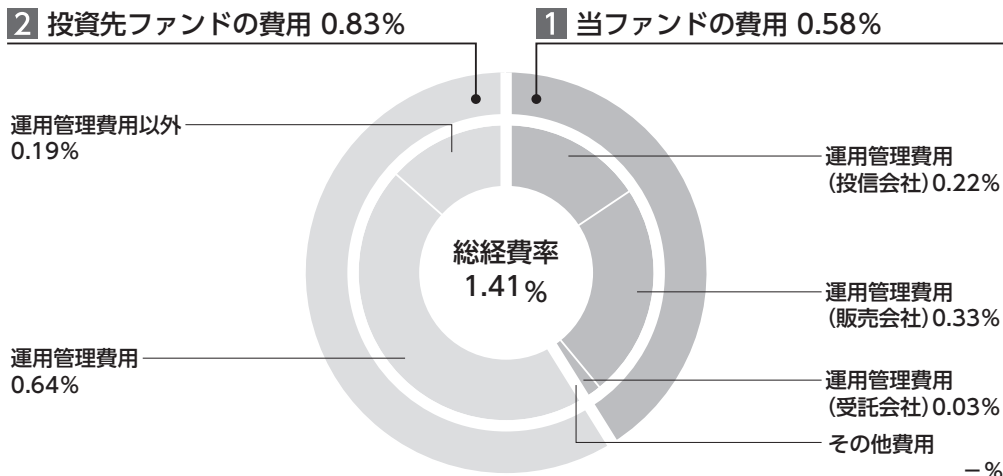
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)		1.41%
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、委託会社が直近知りうる情報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1.41%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年11月27日から2025年 5 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 JPY 14	口	千円	口	千円
	(マンスリー) ディストリビューティング・クラス	—	—	26,729	263,028

※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 149	千円 149

■ 利害関係人との取引状況等（2024年11月27日から2025年 5 月26日まで）

利害関係人との取引状況

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・アカウント・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			B A			D C
公 社 債	百万円 0	百万円 0	% 100.0	百万円 0	百万円 —	% —

※平均保有割合 29.1%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2024年11月27日から2025年 5 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（2025年 5 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 J P Y 1 4 (マンスリー) ディストリビューティング・クラス	口 26, 729. 968	口 —	千円 —	% —
合 計	26, 729. 968	—	—	—

※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 149	千口 —	千円 —

■ ■ 投資信託財産の構成

(2025年 5 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 266, 141	% 100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	266, 141	100. 0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2025年5月26日現在)

項 目	償還時
(A) 資 産	266,141,531円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	266,138,235
未 収 利 息	3,296
(B) 負 債	766,021
未 払 信 託 報 酬	766,021
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	265,375,510
元 本	266,000,000
償 還 差 損 益 金	△ 624,490
(D) 受 益 権 総 口 数	266,000,000口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	9,976円52銭

※設定年月日 2015年5月26日
設定元本額 556,800,000円
期首元本額 273,000,000円
期末元本残存率 47.8%
※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11月27日 至2025年5月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,788,928円
受 取 配 当 金	4,759,952
受 取 利 息	28,976
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△72,542,969
売 買 損 益	△72,542,969
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	67,802,479
(D) 信 託 報 酬 等	△ 777,173
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	△ 728,735
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	13,945
(G) 解 約 差 損 益 金	90,300
(H) 合 計 (E + F + G)	△ 624,490
償 還 差 損 益 金 (H)	△ 624,490

※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	2015年5月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年5月26日		資産総額	266,141,531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	766,021円
				純資産総額	265,375,510円
受益権口数	556,800,000口	266,000,000口	△290,800,000口	受益権口数	266,000,000口
元本額	556,800,000円	266,000,000円	△290,800,000円	1万口当たり償還金	9,976円52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	540,800,000円	524,514,695円	9,699円	0円	0.00%
第2期	502,800,000	491,077,873	9,767	0	0.00
第3期	477,800,000	472,778,628	9,895	0	0.00
第4期	457,800,000	457,782,900	10,000	25	0.25
第5期	456,300,000	456,307,499	10,000	18	0.18
第6期	454,300,000	454,300,117	10,000	13	0.13
第7期	438,000,000	435,036,411	9,932	0	0.00
第8期	437,000,000	435,656,772	9,969	0	0.00
第9期	377,000,000	372,596,632	9,883	0	0.00
第10期	376,000,000	345,435,541	9,187	0	0.00
第11期	306,000,000	303,311,667	9,912	0	0.00
第12期	306,000,000	307,414,612	10,046	184	1.84
第13期	305,000,000	305,023,312	10,001	163	1.63
第14期	305,000,000	291,822,303	9,568	0	0.00
第15期	295,000,000	279,358,029	9,470	0	0.00
第16期	285,000,000	272,533,497	9,563	0	0.00
第17期	283,000,000	280,485,922	9,911	0	0.00
第18期	273,000,000	273,015,311	10,001	92	0.92
第19期	273,000,000	273,013,945	10,001	90	0.90
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				561.52円	0.5609%

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 JPY 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラス 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 JPY 14（マンスリー）ディストリビューティング・クラス ※「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」は2024年11月11日付で償還となることが決定したため、2024年11月1日付で投資対象に同一の運用を行う「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」を追加しました。
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	・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	・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	純資産総額に対して 運用報酬 年0.68%程度 ※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。 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。
その他の費用	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。 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。
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 JPY 14（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」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	42,689,272
受取配当金	-
その他収益	85,153
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	(17,493,924)
	25,280,501
費用	
管理報酬	1,567,866
管理事務代行報酬	296,461
コミットメント・フィー	657,411
カストディー・フィー	20,170
保管報酬	26,414
専門家報酬	238,875
役員報酬	9,216
取引費用	26,753
監査報酬	48,175
VAT還付金	(11,945)
その他費用	5,575
費用合計	2,884,971
金融費用	
当座借越費用	5,141
支払分配金	7,605,837
	7,610,978
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	14,784,552

■ 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: 0.62%)					
United States Dollar					
95,173	Brock Holdings III Inc			856,560	0.19
127,281	Covia Holdings Corp			1,941,042	0.42
66,906	Envision Healthcare Corp			568,699	0.12
17,020	GTT Communications Inc			213,816	0.05
7,678	Riverbed Technology Inc			998	0.00
Total Equities				3,581,115	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 1.27% (31 December 2022: 2.07%)					
Euro					
573,753	Palmer Square European Loan Funding Series 2021-1X Class F	12.42%	15/04/2031	600,492	0.13
Total Euro				600,492	0.13
United States Dollar					
1,324,046	522 Funding CLO Ltd Series 2020-6X Class ER	12.17%	23/10/2034	1,220,054	0.27
882,697	AIMCO CLO Series 2017-AX Class ER	11.93%	20/04/2034	873,211	0.19
1,324,046	Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D	11.30%	30/04/2031	1,252,996	0.28
648,783	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2	12.38%	15/01/2036	651,457	0.14
529,618	Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E	12.67%	23/01/2032	522,842	0.12
662,023	Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E	12.16%	19/04/2034	649,661	0.14
Total United States Dollar				5,170,221	1.14
Total Asset Backed Securities				5,770,713	1.27
Corporate Bonds 5.06% (31 December 2022: 4.77%)					
Euro					
1,248,134	Altice France SA	2.13%	15/02/2025	1,333,344	0.29
529,618	Kleopatra Finco Sarl	4.25%	01/03/2026	485,290	0.11
Total Euro				1,818,634	0.40
Pound Sterling					
636,425	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.88%	01/06/2028	686,068	0.15
Total Pound Sterling				686,068	0.15
United States Dollar					
1,716,846	Ahlstrom Holding 3 Oy	4.88%	04/02/2028	1,507,398	0.33
1,094,545	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	992,415	0.22
1,412,316	Altice France SA	5.50%	15/01/2028	1,164,273	0.26
1,250,488	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	5.50%	20/04/2026	1,242,409	0.27

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Corporate Bonds 5.06% (31 December 2022: 4.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
997,448	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	996,361	0.22
2,593,677	Brock Holdings III Inc	15.00%	24/04/2024	2,593,677	0.57
732,639	Camelot Finance SA	4.50%	01/11/2026	716,260	0.16
498,724	CommScope Inc	6.00%	01/03/2026	444,962	0.10
754,706	Connect Finco Sarl/Connect US Finco LLC	6.75%	01/10/2026	750,846	0.16
825,322	Consolidated Communications Inc	5.00%	01/10/2028	677,660	0.15
305,413	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	205,676	0.04
569,340	DISH DBS Corp	5.25%	01/12/2026	488,849	0.11
1,001,861	Iliad Holding SASU	6.50%	15/10/2026	1,000,618	0.22
1,412,316	Level 3 Financing Inc	3.40%	01/03/2027	1,314,703	0.29
767,947	Level 3 Financing Inc	3.88%	15/11/2029	736,258	0.16
503,137	Mauser Packaging Solutions Holding Co	9.25%	15/04/2027	494,386	0.11
1,156,333	NCL Corp Ltd	5.88%	15/02/2027	1,147,213	0.25
525,205	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc	3.38%	31/08/2027	487,106	0.11
529,618	Raptor Acquisition Corp/Raptor Co-Issuer LLC	4.88%	01/11/2026	505,306	0.11
922,419	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp	9.00%	15/10/2026	921,427	0.20
1,460,864	Trivium Packaging Finance BV	5.50%	15/08/2026	1,434,793	0.31
719,398	XHR LP	6.38%	15/08/2025	718,215	0.16
Total United States Dollar				20,540,811	4.51
Total Corporate Bonds				23,045,513	5.06
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%)					
Euro					
150,877	Aernnova Aerospace SAU	6.92%	26/02/2027	161,874	0.04
588,420	Aernnova Aerospace SAU	6.96%	26/02/2027	631,310	0.14
910,645	EG Group Ltd	9.46%	07/02/2028	979,227	0.21
1,489,993	EG Group Ltd	10.93%	30/04/2027	1,488,530	0.33
1,735,340	Entain Plc	7.68%	30/06/2028	1,931,637	0.42
1,397,794	Iris BidCo GmbH	8.95%	29/06/2028	1,493,451	0.33
Total Euro				6,686,029	1.47
Pound Sterling					
1,372,594	Constellation Automotive Group Ltd	12.68%	27/07/2029	1,276,405	0.28
Total Pound Sterling				1,276,405	0.28
United States Dollar					
2,992,344	1011778 BC Unlimited Liability Co	7.61%	23/09/2030	2,997,147	0.66
1,536,157	Adient US LLC	8.72%	10/04/2028	1,543,677	0.34
1,765,635	AEA International Holdings (Luxembourg) Sarl	9.36%	07/09/2028	1,772,256	0.39

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
816,465	Ahead DB Holdings LLC	9.20%	18/10/2027	814,677	0.18
1,723,721	AI Convoy (Luxembourg) Sarl	9.05%	18/01/2027	1,727,496	0.38
2,722,790	Air Canada	9.14%	11/08/2028	2,734,485	0.60
1,160,227	AL NGPL Holdings LLC	8.85%	13/04/2028	1,162,409	0.26
1,780,690	Allied Universal Holdco LLC	9.21%	12/05/2028	1,776,078	0.39
921,790	Alterra Mountain Co	8.97%	17/08/2028	924,288	0.20
935,372	Alterra Mountain Co	9.21%	31/05/2030	942,388	0.21
759,195	Altice France SA	9.64%	14/08/2026	709,741	0.16
1,967,318	Amentum Government Services Holdings LLC	9.36%	15/02/2029	1,971,745	0.43
1,094,542	Anchor Packaging LLC	8.96%	18/07/2026	1,090,437	0.24
1,348,574	Anticimex Global AB	8.46%	16/11/2028	1,349,700	0.30
999,125	Apex Group Treasury Ltd	9.38%	27/07/2028	996,627	0.22
2,050,020	Applied Systems Inc	9.85%	18/09/2026	2,061,900	0.45
2,270,364	AppLovin Corp	8.46%	19/08/2030	2,274,938	0.50
1,109,922	APX Group Inc	8.93%	10/07/2028	1,112,003	0.24
1,377,968	Arsenal AIC Parent LLC	9.86%	18/08/2030	1,385,719	0.30
2,560,374	Artera Services LLC	8.95%	06/03/2025	2,417,556	0.53
1,117,556	Ascend Learning LLC	8.96%	11/12/2028	1,100,173	0.24
1,487,345	Ascend Learning LLC	11.21%	10/12/2029	1,290,004	0.28
1,463,809	Ascensus Group Holdings Inc	8.97%	02/08/2028	1,462,711	0.32
1,822,615	ASGN Inc	7.61%	30/08/2030	1,834,918	0.40
1,138,933	ASP Dream Acquisition Co LLC	9.46%	15/12/2028	1,137,510	0.25
2,569,305	Asurion LLC	10.72%	20/01/2029	2,430,999	0.53
3,350,765	athenahealth Group Inc	8.61%	15/02/2029	3,340,713	0.73
1,813,852	Auris Luxembourg III Sarl	9.62%	27/02/2026	1,795,260	0.39
1,711,196	Aveanna Healthcare LLC	9.24%	17/07/2028	1,597,529	0.35
560,513	Aveanna Healthcare LLC	12.54%	10/12/2029	416,649	0.09
1,753,206	Avis Budget Car Rental LLC	8.46%	16/03/2029	1,759,237	0.39
180,953	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC	0.00%	08/12/2028	181,571	0.04
2,646,326	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC	7.35%	22/06/2028	2,655,364	0.58
1,162,248	BANGL LLC	9.89%	01/02/2029	1,165,513	0.26
1,135,833	Barnes Group Inc	8.46%	03/09/2030	1,140,944	0.25
1,624,505	Bausch + Lomb Corp	9.36%	29/09/2028	1,626,536	0.36
2,071,376	BCP Renaissance Parent LLC	8.87%	31/10/2028	2,078,501	0.46
2,064,657	BCPE Empire Holdings Inc	10.11%	11/12/2028	2,072,791	0.45
1,398,110	Bella Holding Co LLC	9.21%	10/05/2028	1,391,623	0.31
1,173,669	Belron Finance 2019 LLC	7.90%	30/10/2026	1,178,070	0.26
686,783	Belron Finance US LLC	8.00%	18/04/2029	688,929	0.15
2,291,365	Berry Global Inc	7.22%	01/07/2029	2,296,853	0.50

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
2,553,065	Blackstone Mortgage Trust Inc	7.72%	23/04/2026	2,521,151	0.55
142,885	Bright Bidco BV	14.39%	31/10/2027	50,843	0.01
1,052,982	Brightview Landscapes LLC	8.38%	20/04/2029	1,055,288	0.23
1,181,920	Brown Group Holding LLC	8.21%	07/06/2028	1,184,615	0.26
709,595	Brown Group Holding LLC	9.13%	02/07/2029	712,455	0.16
765,387	Buckeye Partners LP	7.87%	22/11/2030	768,219	0.17
772,360	Buckeye Partners LP	7.86%	22/11/2030	775,824	0.17
1,174,957	Calpine Corp	7.47%	12/08/2026	1,178,446	0.26
410,579	Carroll County Energy LLC	8.95%	13/02/2026	404,420	0.09
1,324,046	Catalent Pharma Solutions Inc	8.36%	22/02/2028	1,327,356	0.29
2,741,913	Central Parent LLC	9.35%	06/07/2029	2,760,612	0.61
1,985,666	Chariot Buyer LLC	8.71%	03/11/2028	1,983,541	0.44
1,745,360	Chart Industries Inc	8.69%	15/03/2030	1,751,172	0.38
2,193,503	Charter Communications Operating LLC	7.36%	07/12/2030	2,189,686	0.48
1,734,500	CHG Healthcare Services Inc	9.14%	29/09/2028	1,740,103	0.38
2,187,611	Ciena Corp	7.36%	24/10/2030	2,196,503	0.48
554,183	Cincinnati Bell Inc	8.71%	22/11/2028	550,226	0.12
2,293,678	Citadel Securities LP	7.97%	29/07/2030	2,301,797	0.51
1,943,722	Citico Funding LLC	8.89%	27/04/2028	1,952,226	0.43
1,217,530	Cloudera Inc	9.21%	08/10/2028	1,209,159	0.27
1,129,853	Cloudera Inc	11.46%	08/10/2029	1,088,421	0.24
546,554	CNT Holdings I Corp	8.93%	08/11/2027	548,300	0.12
1,068,064	CNT Holdings I Corp	12.18%	06/11/2028	1,073,740	0.24
1,165,160	Cogeco Communications Finance (USA) LP	8.61%	18/09/2030	1,151,085	0.25
993,959	Coherent Corp	8.22%	02/07/2029	999,550	0.22
984,504	Columbus McKinnon Corp	8.39%	14/05/2028	988,196	0.22
1,424,330	Commscope Inc	8.72%	06/04/2026	1,277,446	0.28
1,100,891	Connect Finco Sarl	8.86%	11/12/2026	1,102,653	0.24
1,808,243	ConnectWise LLC	8.97%	29/09/2028	1,808,243	0.40
1,463,668	Consolidated Communications Inc	8.97%	02/10/2027	1,366,305	0.30
1,043,360	Constant Contact Inc	9.69%	10/02/2028	1,022,493	0.22
2,954,751	ConvergeOne Holdings Corp	12.50%	04/01/2026	1,680,514	0.37
1,006,275	ConvergeOne Holdings Corp	16.00%	04/01/2027	244,968	0.05
2,245,561	Cornerstone Building Brands Inc	8.71%	12/04/2028	2,250,008	0.49
1,097,415	Covia Holdings LLC	9.68%	31/07/2026	1,092,812	0.24
3,441,359	CQP Holdco LP	8.35%	31/12/2030	3,453,489	0.76
1,928,528	Creative Artists Agency LLC	8.86%	27/11/2028	1,938,903	0.43
1,525,205	Crosby US Acquisition Corp	10.21%	26/06/2026	1,529,971	0.34
1,669,000	CSC Holdings LLC	7.73%	17/07/2025	1,646,060	0.36
501,870	CSC Holdings LLC	7.73%	15/01/2026	493,087	0.11

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
781,891	CSC Holdings LLC	7.98%	15/04/2027	742,147	0.16
488,666	CSC Holdings LLC	9.86%	18/01/2028	473,244	0.10
1,138,679	Cushman & Wakefield US Borrower LLC	9.36%	31/01/2030	1,140,103	0.25
1,508,857	Cytera DC Holdings Inc	10.50%	01/05/2024	960,033	0.21
365,738	Cytera DC Holdings Inc	13.97%	07/02/2024	367,872	0.08
1,119,502	Deerfield Dakota Holding LLC	9.10%	09/04/2027	1,111,105	0.24
2,308,253	Delos Aircraft Designated Activity Co	7.35%	31/10/2027	2,320,372	0.51
1,188,719	Eastern Power LLC	9.22%	02/10/2025	1,171,720	0.26
847,389	Edelman Financial Center LLC	12.22%	20/07/2026	848,978	0.19
1,116,254	Edelman Financial Engines Center LLC	8.97%	07/04/2028	1,119,224	0.25
387,360	Edgewater Generation LLC	9.22%	13/12/2025	381,178	0.08
1,768,594	EFS Cogen Holdings I LLC	9.11%	01/10/2027	1,768,488	0.39
916,098	Eisner Advisory Group LLC	10.72%	28/07/2028	919,154	0.20
1,013,460	Element Materials Technology Group US Holdings Inc B Term Loan	9.70%	06/07/2029	1,007,126	0.22
467,751	Element Materials Technology Group US Holdings Inc Delayed Draw Term Loan	9.70%	06/07/2029	464,827	0.10
1,775,239	Emrld Borrower LP	8.36%	31/05/2030	1,783,564	0.39
2,015,951	Endurance International Group Holdings Inc	9.42%	10/02/2028	1,980,359	0.43
920,113	EnergySolutions LLC	9.36%	20/09/2030	921,263	0.20
636,341	Engineered Machinery Holdings Inc	9.11%	19/05/2028	633,655	0.14
1,487,345	Engineered Machinery Holdings Inc	12.11%	21/05/2029	1,409,259	0.31
832,273	EP Purchaser LLC	10.11%	06/11/2028	823,430	0.18
1,925,862	Epicor Software Corp	8.72%	30/07/2027	1,934,981	0.42
853,720	Fanatics Commerce Intermediate Holdco LLC	8.72%	24/11/2028	851,586	0.19
1,179,417	FCG Acquisitions Inc	9.22%	31/03/2028	1,181,775	0.26
710,571	FCG Acquisitions Inc	12.22%	30/03/2029	675,601	0.15
1,012,564	FinCo I LLC	8.38%	27/06/2029	1,018,052	0.22
1,494,527	First Brands Group LLC	10.88%	30/03/2027	1,485,186	0.33
1,031,276	First Brands Group LLC	14.38%	30/03/2028	982,934	0.22
529,618	Flexera Software LLC	0.00%	07/12/2028	529,992	0.12
1,019,596	Flexera Software LLC	9.22%	03/03/2028	1,020,314	0.22
873,870	Flutter Entertainment Plc	7.70%	25/11/2030	877,147	0.19
671,207	Flutter Entertainment Plc	8.86%	22/07/2028	674,375	0.15
1,247,724	Focus Financial Partners LLC	8.61%	30/06/2028	1,252,010	0.27
664,770	Focus Financial Partners LLC	8.86%	30/06/2028	667,323	0.15
2,484,793	Formula One Management Ltd	7.60%	15/01/2030	2,494,508	0.55
667,052	Foundational Education Group Inc	9.89%	31/08/2028	653,711	0.14
745,879	Foundational Education Group Inc	12.14%	31/08/2029	701,126	0.15
1,725,872	Four Seasons Holdings Inc	7.96%	30/11/2029	1,734,717	0.38
1,501,562	Freeport LNG investments LLLP	9.18%	21/12/2028	1,503,041	0.33
1,491,189	Frontier Communications Holdings LLC	9.22%	08/10/2027	1,485,597	0.33

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
2,262,186	Gainwell Acquisition Corp	9.45%	01/10/2027	2,205,632	0.48
1,226,742	Galaxy US Opco Inc	10.13%	29/04/2029	1,018,196	0.22
1,243,461	Garda World Security Corp	9.72%	30/10/2026	1,247,254	0.27
1,120,290	Gen Digital Inc	7.46%	12/09/2029	1,123,264	0.25
1,801,810	Generation Bridge Northeast LLC	9.61%	22/08/2029	1,811,197	0.40
1,170,652	Genesee & Wyoming Inc	7.45%	30/12/2026	1,174,761	0.26
1,407,902	Genuine Financial Holdings LLC	9.36%	27/09/2030	1,406,642	0.31
1,385,835	GIP Pilot Acquisition Partners LP	8.39%	04/10/2030	1,387,934	0.30
2,016,048	Go Daddy Operating Co LLC	7.86%	09/11/2029	2,025,231	0.44
1,396,471	Golden Entertainment Inc	8.21%	28/05/2030	1,398,077	0.31
1,778,999	Granite Generation LLC	9.22%	09/11/2026	1,777,754	0.39
3,073,001	Great Outdoors Group LLC	9.22%	06/03/2028	3,076,842	0.68
1,818,356	Greystar Real Estate Partners LLC	9.12%	21/08/2030	1,822,902	0.40
1,281,473	Groupe Solmax Inc	10.30%	29/05/2028	1,234,219	0.27
3,469,000	GTCR W Merger Sub LLC	0.00%	20/09/2030	3,488,513	0.77
984,256	GTT Communications Inc	12.46%	30/12/2027	856,918	0.19
810,614	GTT Communications Inc	14.45%	30/06/2028	524,195	0.11
2,149,721	Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC	8.60%	12/12/2029	2,158,288	0.47
1,645,267	GYP Holdings III Corp	8.36%	12/05/2030	1,654,012	0.36
870,420	Hanesbrands Inc	9.11%	08/03/2030	870,420	0.19
1,967,896	HarbourVest Partners LP	8.35%	22/04/2030	1,977,736	0.43
1,979,934	HB Fuller Co	7.61%	15/02/2030	1,989,091	0.44
1,394,662	Heritage Grocers Group LLC	12.20%	01/08/2029	1,397,800	0.31
962,991	Herschend Entertainment Co LLC	9.22%	27/08/2028	967,204	0.21
1,602,219	Hertz Corp B Term Loan	8.72%	30/06/2028	1,599,719	0.35
309,699	Hertz Corp C Term Loan	8.72%	30/06/2028	309,216	0.07
2,180,262	Hilton Domestic Operating Co Inc	7.46%	08/11/2030	2,190,586	0.48
792,820	Hunter Douglas Holding BV	8.88%	26/02/2029	791,234	0.17
1,250,270	IGT Holding IV AB	8.97%	31/03/2028	1,251,833	0.27
547,272	iHeartCommunications Inc	8.47%	01/05/2026	474,450	0.10
1,385,835	Impala Bidco 0 Ltd	9.91%	08/06/2028	1,403,158	0.31
1,489,364	Imprivata Inc	9.22%	01/12/2027	1,496,543	0.33
2,393,323	Ineos Quattro Holdings UK Ltd	9.21%	14/03/2030	2,357,424	0.52
750,933	Ineos US Finance LLC	8.96%	18/02/2030	752,810	0.17
1,753,656	Ineos US Finance LLC	9.21%	08/11/2027	1,761,881	0.39
2,023,254	Ingram Micro Inc	8.61%	30/06/2028	2,032,105	0.45
1,315,219	Iqvia Inc	7.35%	02/01/2031	1,322,150	0.29
1,390,248	Iridium Satellite LLC	7.86%	20/09/2030	1,395,851	0.31
1,332,873	Iron Mountain Information Management LLC	0.00%	31/01/2031	1,334,959	0.29
642,171	Ivanti Software Inc	9.67%	01/12/2027	610,197	0.13

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
1,203,367	Ivanti Software Inc	9.91%	01/12/2027	1,145,557	0.25
1,339,771	Kenan Advantage Group Inc	9.22%	24/03/2026	1,337,313	0.29
725,175	Kestrel Acquisition LLC	9.72%	02/06/2025	716,727	0.16
1,250,916	LaserShip Inc	10.40%	07/05/2028	1,152,406	0.25
728,225	LaserShip Inc	13.40%	07/05/2029	611,709	0.13
1,452,037	Level 3 Financing Inc	7.22%	01/03/2027	1,391,275	0.31
1,161,988	Lids Holdings Inc	11.03%	14/12/2026	1,127,129	0.25
2,205,728	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	11.13%	29/01/2027	2,105,092	0.46
124,755	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	11.13%	29/01/2027	119,063	0.03
1,207,749	LS Group Opco Acquisition LLC	8.71%	02/11/2027	1,209,512	0.27
1,650,920	LSF11 Trinity Bidco Inc	9.36%	14/06/2030	1,663,302	0.37
1,335,258	Lumen Technologies Inc	7.72%	15/03/2027	925,781	0.20
1,190,811	Lummus Technology Holdings V LLC	8.97%	30/06/2027	1,194,460	0.26
1,821,035	Maverick Bidco Inc	9.28%	18/05/2028	1,801,404	0.40
2,817,863	McAfee Corp	9.19%	01/03/2029	2,813,763	0.62
2,001,890	McGraw-Hill Education Inc	10.22%	28/07/2028	2,002,520	0.44
493,062	Medical Solutions Holdings Inc	0.00%	01/11/2028	464,302	0.10
3,373,820	Medline Borrower LP	8.47%	23/10/2028	3,394,636	0.75
1,404,039	MH Sub I LLC	9.61%	03/05/2028	1,382,978	0.30
1,681,307	MI Windows and Doors LLC	8.96%	18/12/2027	1,687,620	0.37
1,352,428	Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan	8.86%	12/11/2026	1,355,444	0.30
176,740	Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan	8.86%	12/11/2026	177,134	0.04
26,573	National Mentor Holdings Inc C Term Loan	9.20%	02/03/2028	24,276	0.01
763,706	National Mentor Holdings Inc Term Loan	9.20%	02/03/2028	697,676	0.15
1,429,970	National Mentor Holdings Inc	12.70%	02/03/2029	1,101,077	0.24
1,944,061	Nautilus Power LLC	10.86%	16/11/2026	1,590,310	0.35
979,794	Neptune BidCo US Inc	0.00%	11/04/2029	897,599	0.20
952,439	Netsmart Inc	9.22%	01/10/2027	955,491	0.21
1,001,861	New Fortress Energy Inc	10.39%	30/10/2028	989,338	0.22
1,546,486	Nomad Foods Ltd	8.40%	13/11/2029	1,552,989	0.34
679,677	Northeast Grocery Inc	12.86%	13/12/2028	674,579	0.15
1,558,954	Nouryon Finance BV	9.44%	03/04/2028	1,566,749	0.34
979,794	Nouryon Finance BV	9.47%	03/04/2028	984,845	0.22
1,324,046	Nuvei Technologies Corp	0.00%	19/12/2030	1,325,496	0.29
517,976	Oceankey (US) II Corp	8.96%	15/12/2028	507,617	0.11
1,839,210	OEG Borrower LLC	10.48%	18/06/2029	1,843,808	0.40
2,363,090	Olympus Water US Holding Corp	9.36%	09/11/2028	2,361,613	0.52
1,926,623	Orion Advisor Solutions Inc	9.39%	24/09/2027	1,906,172	0.42
939,142	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC	8.71%	05/10/2028	942,772	0.21
1,811,848	Oscar AcquisitionCo LLC	9.95%	29/04/2029	1,797,290	0.39

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
506,696	Ozark Holdings LLC	9.22%	16/12/2027	487,061	0.11
1,892,044	Packaging Coordinators Midco Inc	9.11%	30/11/2027	1,895,591	0.42
1,102,137	Pactiv Evergreen Inc	8.72%	24/09/2028	1,106,457	0.24
939,048	PAI Holdco Inc	9.39%	28/10/2027	878,602	0.19
1,318,852	Parexel International Inc	8.72%	15/11/2028	1,328,249	0.29
1,178,401	PCI Gaming Authority	7.97%	29/05/2026	1,184,075	0.26
1,418,718	Pearls (Netherlands) Bidco BV	9.13%	26/02/2029	1,408,078	0.31
1,125,439	Peraton Corp	0.00%	01/02/2029	1,122,451	0.25
2,259,237	Peraton Corp	9.21%	01/02/2028	2,267,709	0.50
1,673,098	Petco Health and Wellness Co Inc	8.86%	03/03/2028	1,586,306	0.35
2,428,885	PetSmart LLC	9.21%	11/02/2028	2,405,811	0.53
2,168,688	Playtika Holding Corp	8.22%	13/03/2028	2,170,390	0.48
699,488	PMHC II Inc	9.81%	23/04/2029	672,019	0.15
2,032,159	Polaris Newco LLC	9.47%	02/06/2028	2,007,519	0.44
1,441,659	Precisely Software Inc	9.64%	24/04/2028	1,433,009	0.31
741,466	Precisely Software Inc	12.89%	23/04/2029	682,923	0.15
1,103,752	Proofpoint Inc	8.72%	31/08/2028	1,105,628	0.24
850,064	Quantum Health Inc	10.15%	22/12/2027	813,936	0.18
1,112,862	QUIKRETE Holdings Inc	8.22%	19/03/2029	1,117,497	0.25
539,290	Radiate Holdco LLC	8.72%	25/09/2026	434,382	0.10
1,187,222	Redstone HoldCo 2 LP	10.22%	27/04/2028	904,794	0.20
691,150	Restoration Hardware Inc	0.00%	20/10/2028	674,217	0.15
1,497,474	RHP Hotel Properties LP	8.11%	18/05/2030	1,501,562	0.33
1,726,491	Ring Container Technologies Group LLC	8.97%	12/08/2028	1,732,966	0.38
363,970	Riverbed Technology LLC	9.85%	01/07/2028	251,139	0.05
1,413,577	Ryan LLC	9.86%	14/11/2030	1,420,206	0.31
1,136,022	S&S Holdings LLC	10.50%	11/03/2028	1,114,012	0.24
710,571	S&S Holdings LLC	14.25%	09/03/2029	620,862	0.14
921,302	Safe Fleet Holdings LLC	9.21%	23/02/2029	925,047	0.20
700,095	Safe Fleet Holdings LLC	12.21%	02/02/2026	684,692	0.15
2,001,836	Sally Holdings LLC	7.61%	28/02/2030	2,013,407	0.44
1,865,713	Scientific Games Holdings LP	8.66%	04/04/2029	1,868,745	0.41
1,791,067	SCIH Salt Holdings Inc	0.00%	16/03/2027	1,796,243	0.39
1,244,029	Sedgwick Claims Management Services Inc	9.11%	24/02/2028	1,249,385	0.27
1,826,830	Select Medical Corp	8.36%	06/03/2027	1,830,256	0.40
788,153	Sinclair Television Group Inc	7.97%	30/09/2026	728,352	0.16
1,090,781	Sophia LP	8.96%	07/10/2027	1,094,446	0.24
701,744	Sound Inpatient Physicians Inc	12.39%	26/06/2026	57,543	0.01
1,000,408	Southern Veterinary Partners LLC	9.47%	05/10/2027	998,533	0.22
1,503,584	Sparta US Holdco LLC	8.71%	02/08/2028	1,503,591	0.33

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
1,119,727	SRS Distribution Inc	8.97%	02/06/2028	1,122,996	0.25
2,815,804	Star Parent Inc	9.35%	27/09/2030	2,789,603	0.61
2,446,837	Starwood Property Mortgage LLC	8.61%	18/11/2027	2,446,837	0.54
747,317	Summer (BC) Bidco B LLC	10.11%	04/12/2026	741,597	0.16
1,109,376	Summit Behavioral Healthcare LLC	10.40%	24/11/2028	1,109,653	0.24
1,842,906	Superannuation and Investments Finco Pty Ltd	9.22%	01/12/2028	1,849,817	0.41
938,687	Talen Energy Supply LLC B Term Loan	9.87%	17/05/2030	945,337	0.21
762,566	Talen Energy Supply LLC C Term Loan	9.87%	17/05/2030	767,969	0.17
1,702,767	Team Health Holdings Inc	10.63%	02/03/2027	1,305,171	0.29
1,092,954	TEAM Services Group LLC	10.88%	20/12/2027	1,086,467	0.24
361,906	TEAM Services Group LLC	14.88%	18/12/2028	340,192	0.07
1,307,090	Tecta America Corp	9.47%	10/04/2028	1,312,403	0.29
538,445	Telesat Canada	8.40%	07/12/2026	348,310	0.08
1,734,611	Tempo Acquisition LLC	8.11%	31/08/2028	1,744,680	0.38
2,499,203	Trans Union LLC	7.21%	16/11/2026	2,505,326	0.55
2,197,916	TransDigm Inc	8.60%	28/02/2031	2,210,389	0.49
1,468,139	Traverse Midstream Partners LLC	9.24%	16/02/2028	1,472,419	0.32
1,879,151	Trident TPI Holdings Inc	9.61%	15/09/2028	1,876,417	0.41
1,572,198	Uber Technologies Inc	8.13%	03/03/2030	1,578,589	0.35
1,999,171	UKG Inc	8.76%	04/05/2026	2,007,147	0.44
789,131	UKG Inc	10.76%	03/05/2027	792,162	0.17
2,319,138	United Airlines Inc	9.22%	21/04/2028	2,330,734	0.51
135,545	US Anesthesia Partners Inc	9.71%	01/10/2028	124,400	0.03
750,293	US Anesthesia Partners Inc	12.96%	01/10/2029	661,195	0.14
1,473,398	US Foods Inc	7.97%	22/11/2028	1,481,856	0.33
1,368,756	US Silica Co	10.21%	25/03/2030	1,373,156	0.30
1,095,895	USIC Holdings Inc	9.11%	12/05/2028	1,089,320	0.24
741,466	USIC Holdings Inc	12.11%	14/05/2029	690,027	0.15
750,678	Vaco Holdings LLC	10.43%	21/01/2029	742,702	0.16
1,125,439	Valcour Packaging LLC	12.46%	04/10/2029	464,244	0.10
1,357,681	Vector WP MidCo Inc	10.47%	12/10/2028	1,350,044	0.30
1,354,940	Verde Purchaser LLC	10.35%	30/11/2030	1,318,533	0.29
1,320,784	ViaSat Inc	9.86%	02/03/2029	1,300,048	0.29
1,774,222	Vistra Operations Co LLC	0.00%	20/12/2030	1,776,519	0.39
819,684	Voyage Australia Pty Ltd	9.18%	20/07/2028	821,733	0.18
1,672,899	Wand Newco 3 Inc	8.22%	05/02/2026	1,679,909	0.37
1,389,454	WatchGuard Technologies Inc	10.61%	02/07/2029	1,337,787	0.29
1,768,382	WaterBridge Midstream Operating LLC	11.39%	22/06/2026	1,773,254	0.39
703,354	Weber-Stephen Products LLC	8.72%	30/10/2027	619,454	0.14
925,015	White Cap Supply Holdings LLC	9.11%	19/10/2027	928,100	0.20

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Term Loans 86.92% (31 December 2022: 82.77%) (continued)					
United States Dollar (continued)					
1,394,876	Wilsonart LLC	8.70%	31/12/2026	1,399,995	0.31
1,540,473	Woof Holdings Inc	9.36%	21/12/2027	1,255,208	0.28
1,489,331	World Wide Technology Holding Co LLC	8.71%	01/03/2030	1,496,785	0.33
477,128	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	9.61%	26/07/2028	468,940	0.10
750,293	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	12.61%	26/07/2029	645,252	0.14
1,392,080	Wyndham Hotels & Resorts Inc	7.71%	24/05/2030	1,397,391	0.31
701,744	Zayo Group Holdings Inc	8.47%	09/03/2027	605,016	0.13
984,329	Zayo Group Holdings Inc	9.68%	09/03/2027	848,678	0.19
1,498,092	ZoomInfo LLC	7.61%	28/02/2030	1,508,706	0.33
Total United States Dollar				387,945,808	85.17
Total Term Loans				395,908,242	86.92
Total Investments				428,305,583	94.03

Forward Currency Contracts 4.26% (31 December 2022: 7.49%)

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 (%)
€ 1,765,395	US\$ 1,869,482	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	81,876	0.02
¥ 500,000,000	US\$ 3,486,145	05/01/2024	Westpac Banking Corp	1	61,575	0.01
AUD Hedged Classes						
AUD 42,722	US\$ 27,459	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1,707	0.00
AUD 32,082,400	US\$ 20,677,544	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	1,225,279	0.27
CAD Hedged Classes						
CAD 12,759	US\$ 9,521	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	157	0.00
CAD 6,445,676	US\$ 4,752,573	18/01/2024	UBS AG	3	136,812	0.03
CAD 25,345	US\$ 18,503	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	723	0.00
CNY Hedged Classes						
CNY 55,433	US\$ 7,615	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	178	0.00
CNY 45,027	US\$ 6,330	18/01/2024	UBS AG	1	1	0.00
CNY 35,789,350	US\$ 4,929,860	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	101,782	0.02
EUR Hedged Classes						
€ 114,410,151	US\$ 121,895,823	18/01/2024	UBS AG	4	4,566,014	1.00
€ 41,710	US\$ 45,441	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	663	0.00
GBP Hedged Classes						
£ 1,135	US\$ 1,443	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	4	0.00
£ 29,423,245	US\$ 36,126,154	18/01/2024	UBS AG	2	1,385,887	0.31
£ 5,055	US\$ 6,158	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	287	0.00
HKD Hedged Classes						
HKD 68,438,784	US\$ 8,764,380	18/01/2024	UBS AG	4	3,239	0.00
JPY Hedged Classes						
¥ 405,314,899	US\$ 2,739,760	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	142,156	0.03

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）15-05

Forward Currency Contracts 4.26% (31 December 2022: 7.49%) (continued)

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 (%)
<i>JPY Hedged Classes</i> (continued)						
¥ 38,630,930,744	US\$ 263,854,040	18/01/2024	Société Générale	4	10,823,915	2.38
¥ 257,387,602	US\$ 1,822,062	18/01/2024	UBS AG	1	8,044	0.00
¥ 499,999,998	US\$ 3,383,522	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	171,634	0.04
<i>SGD Hedged Classes</i>						
SGD 23,585	US\$ 17,430	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	463	0.00
SGD 31,241,103	US\$ 23,000,502	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	700,469	0.15
Total Unrealised Gain on Forward Currency Contracts					19,412,865	4.26

	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	447,718,448	98.29

Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss

Forward Currency Contracts (1.79%) (31 December 2022: (2.72%))

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\$ 2,563,000	£ 2,099,173	18/01/2024	Société Générale	1	(113,259)	(0.02)
US\$ 10,952,106	€ 10,342,322	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(479,657)	(0.11)
<i>AUD Hedged Classes</i>						
US\$ 56,958	AUD 88,367	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(3,370)	(0.00)
US\$ 15,202,383	AUD 23,585,602	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(899,632)	(0.20)
<i>CAD Hedged Classes</i>						
US\$ 2,774,233	CAD 3,762,454	18/01/2024	UBS AG	2	(79,786)	(0.02)
US\$ 151,800	CAD 209,212	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(6,898)	(0.00)
<i>CNY Hedged Classes</i>						
US\$ 11,724	CNY 85,515	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(298)	(0.00)
US\$ 3,818,762	CNY 27,721,772	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(78,656)	(0.02)
<i>EUR Hedged Classes</i>						
US\$ 114,186,560	€ 107,175,161	18/01/2024	UBS AG	2	(4,278,171)	(0.94)
US\$ 205,208	€ 190,255	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(5,088)	(0.00)
<i>GBP Hedged Classes</i>						
US\$ 35,420,168	£ 28,848,248	18/01/2024	UBS AG	2	(1,358,804)	(0.30)
US\$ 474,439	£ 381,194	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(11,550)	(0.00)
<i>HKD Hedged Classes</i>						
US\$ 29,386	HKD 229,663	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(36)	(0.00)
US\$ 5,771,842	HKD 45,070,712	18/01/2024	UBS AG	2	(2,118)	(0.00)
<i>JPY Hedged Classes</i>						
US\$ 6,885,374	¥ 999,407,564	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(220,727)	(0.05)
<i>SGD Hedged Classes</i>						
US\$ 19,656,248	SGD 26,696,984	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	(597,342)	(0.13)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Contracts					(8,135,392)	(1.79)

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり） 15-05

	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	(8,135,392)	(1.79)
Net Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	439,583,056	96.50
Other Net Assets	15,918,442	3.50
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	455,501,498	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13期（2024年10月16日から2025年5月23日まで）

信託期間	2012年10月30日から2025年5月23日まで
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
		期 騰 落 中 率		
	円	%	%	百万円
9期（2021年10月12日）	9,980	△0.1	56.1	5
10期（2022年10月12日）	9,976	△0.0	75.7	5
11期（2023年10月12日）	9,970	△0.1	69.7	5
12期（2024年10月15日）	9,966	△0.0	64.1	1
（償 還 日）	（償還価額）			
13期（2025年5月23日）	9,980.91	0.1	—	0

※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。

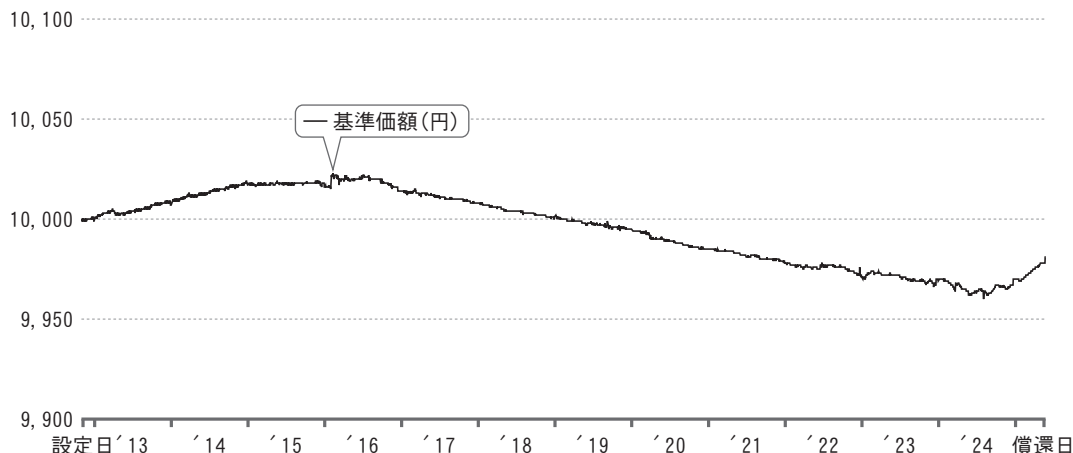
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	公 組 入 社 比 債 率
		騰 落 率	
（期 首） 2024年10月15日	円	%	%
	9,966	—	64.1
10月末	9,967	0.0	64.1
11月末	9,966	0.0	64.8
12月末	9,970	0.0	66.9
2025年1月末	9,970	0.0	70.4
2月末	9,972	0.1	53.7
3月末	9,975	0.1	71.7
4月末	9,978	0.1	66.9
（償 還 日） 2025年5月23日	（償還価額） 9,980.91	0.1	—

※騰落率は期首比です。

設定以来の運用状況(設定日(2012年10月30日)から償還日(2025年5月23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(2012年10月30日)から第12期末(2024年10月15日)まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因

- ・ 設定日から2016年1月にかけて、国内短期金利が低位で推移する中、安定的な利子等収益を確保したこと
- ・ 日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラス圏に上昇し、利子等の収益を得られたこと

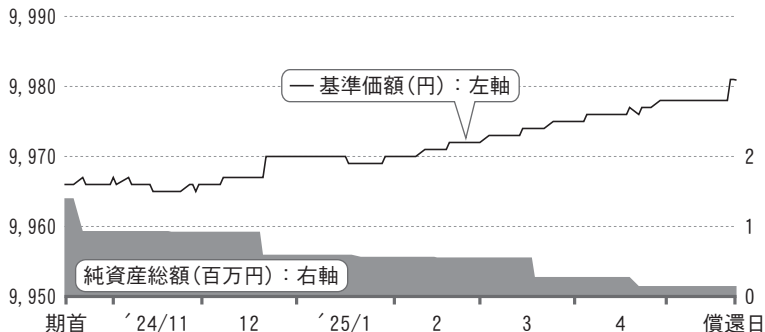
下落要因

- ・ 2016年1月に日銀がマイナス金利政策を導入したことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りがマイナスになったこと

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年10月16日から2025年5月23日まで）

基準価額等の推移



期 首	9,966円
償 還 日	9,980円91銭
騰 落 率	+0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年10月16日から2025年5月23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。

上昇要因

- ・日銀が2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ 投資環境について（2024年10月16日から2025年5月23日まで）

短期金利は、上昇しました。

米の価格が上昇したことや各種価格転嫁の動きが継続したことから物価上昇率は高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比＋2％以上での推移となりました。

日銀は物価目標の実現が見通せる状況が維持されていると判断し、1月に追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50％程度に引き上げました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初はゼロ近傍で始まった後、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に利上げを決定したことから、上昇基調で推移しました。その後は、決算期末に向けた運用ニーズの高まりや、米トランプ政権の関税政策推進姿勢を受けたりスク回避の動きから利回りの上昇は一服し、期末にかけては一進一退の動きとなりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年10月16日から2025年5月23日まで）

期初より、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、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスで推移したことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

ただし、繰上償還に伴い5月中旬に全売却を行いました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年10月16日から2025年5月23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

償還のため、該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細（2024年10月16日から2025年5月23日まで）

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年10月16日から2025年 5 月23日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円	千円
		99	499 (500)

※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 (2024年10月16日から2025年 5 月23日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	0	0	100.0	0	—	—

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年10月16日から2025年 5 月23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 (2025年 5 月23日現在)

償還日現在の組入れはありません。

■ 投資信託財産の構成

(2025年 5 月23日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 149	% 100.0
投資信託財産総額	149	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2025年5月23日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	149,558円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	149,555
未 収 利 息	3
(B) 純 資 産 総 額(A)	149,558
元 本	149,844
償 還 差 損 益 金	△ 286
(C) 受 益 権 総 口 数	149,844口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(B / C)	9,980円91銭

※当期における期首元本額1,407,983円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額1,258,139円です。

※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。

※期末における元本の内訳は、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円です。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2024年10月16日 至2025年5月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	567円
受 取 利 息	567
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12
売 買 益	159
売 買 損	△ 147
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	579
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,733
(E) 解 約 差 損 益 金	3,868
(F) 合 計(C + D + E)	△ 286
償 還 差 損 益 金(F)	△ 286

※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。