■ 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９月26日から2024年９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 Ｉ４（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）14-09

【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 17 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				受益者利回り	公社債組入比率	投資信託証券組入比率	元本残存率
	(分配落)	税込分配金	期中騰落額	期中騰落率				
（設定日） 2014年９月26日	円 10,000	円 －	円 －	% －	% －	% －	% －	% 100.0
１期(2015年３月26日)	10,000	102	102	1.0	2.0	0.0	99.5	99.9
２期(2015年９月28日)	9,940	0	△ 60	△ 0.6	0.4	0.0	97.9	99.9
３期(2016年３月28日)	9,705	0	△ 235	△ 2.4	△1.3	0.0	95.8	87.4
４期(2016年９月26日)	9,942	0	237	2.4	0.2	0.0	97.2	76.1
５期(2017年３月27日)	10,000	36	94	0.9	0.6	0.0	97.6	68.0
６期(2017年９月26日)	10,000	53	53	0.5	0.6	0.0	97.9	66.6
７期(2018年３月26日)	10,000	49	49	0.5	0.7	0.0	97.8	64.7
８期(2018年９月26日)	10,000	21	21	0.2	0.7	0.0	97.5	64.2
９期(2019年３月26日)	9,847	0	△ 153	△ 1.5	0.2	0.0	97.2	62.7
10期(2019年９月26日)	9,898	0	51	0.5	0.3	0.0	97.2	62.1
11期(2020年３月26日)	8,197	0	△1,701	△17.2	△2.8	0.0	96.6	61.5
12期(2020年９月28日)	9,674	0	1,477	18.0	△0.1	0.0	97.2	60.5
13期(2021年３月26日)	10,000	132	458	4.7	0.6	0.1	96.3	30.4
14期(2021年９月27日)	10,010	179	189	1.9	0.8	0.0	98.9	29.4
15期(2022年３月28日)	9,907	0	△ 103	△ 1.0	0.6	0.1	97.0	29.3
16期(2022年９月26日)	9,535	0	△ 372	△ 3.8	0.1	0.1	97.1	28.7
17期(2023年３月27日)	9,593	0	58	0.6	0.2	0.1	97.1	28.7

※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

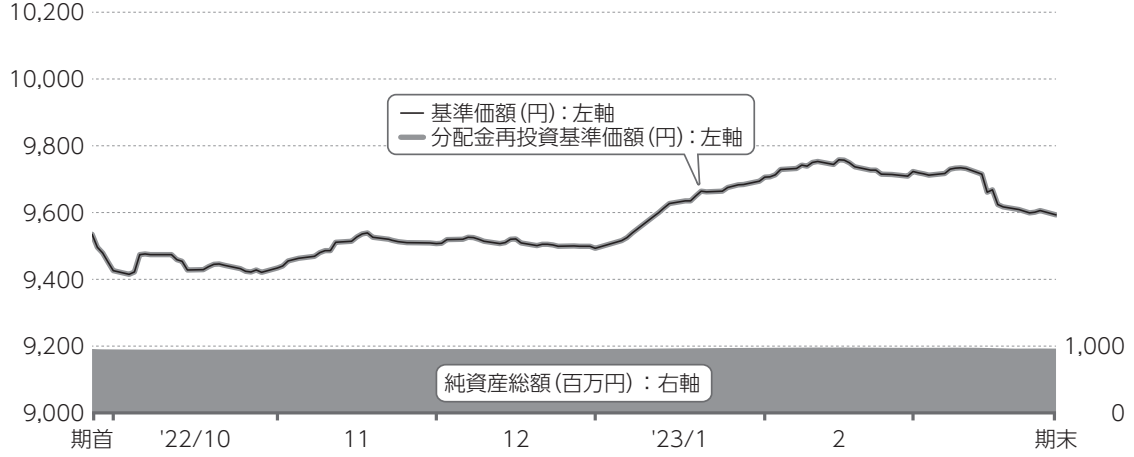
年月日	基準価額		公社債組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
（期　首） 2022年９月26日	円 9,535	% －	% 0.1	% 97.1
９月末	9,426	△1.1	0.1	97.1
10月末	9,434	△1.1	0.1	98.6
11月末	9,507	△0.3	0.1	98.3
12月末	9,493	△0.4	0.1	98.0
2023年１月末	9,706	1.8	0.1	97.8
２月末	9,723	2.0	0.1	97.5
（期　末） 2023年３月27日	9,593	0.6	0.1	97.1

※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。

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	9,535円
期　末	9,593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ご留意ください。（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

「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ　ＪＰＹ　Ｉ４（マンスリー）ディストリビューティング・クラス(注1)」を高位に組み入れました。

※以下、（注１）を「Ｉ４クラス」ということがあります。

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17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「Ｉ４クラス」を高位に組み入れることにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

Ｉ４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の達成を目指します。

マネー・アカウント・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

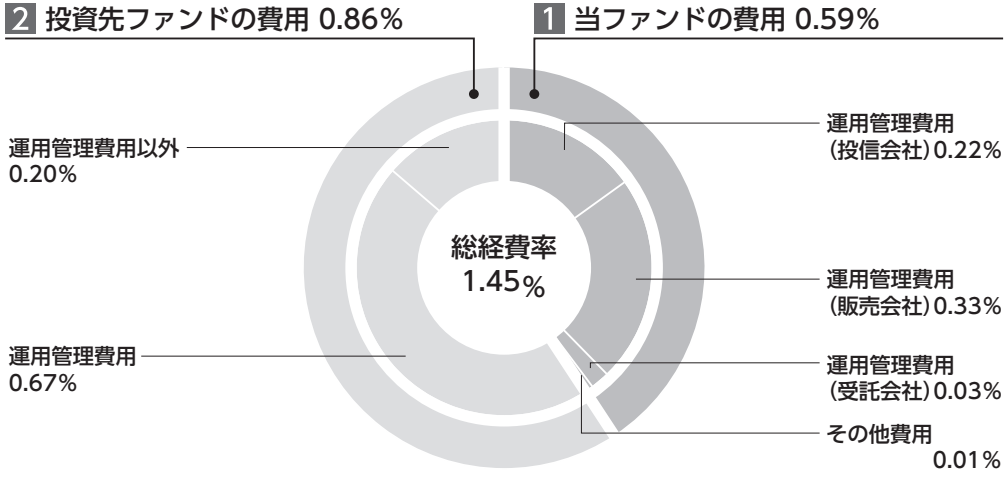
該当事項はございません。

１万口当たりの費用明細（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9,573円です。** 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投　信　会　社）	（11）	（0.110）	
（販　売　会　社）	（16）	（0.165）	
（受　託　会　社）	（2）	（0.016）	
(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	**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：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）	（0）	（0.003）	
（そ　の　他）	（0）	（0.000）	
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)		1.45%
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	0.67%
	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1.45%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
		口	千円	口	千円
国内	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドⅡ ＪＰＹ Ｉ４（マンスリー）ディストリビューティング・クラス	2,090	17,600	－	－

※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
	口	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 Ｉ４(マンスリー)ディストリビューティング・クラス	109,059.504	111,150.247	935,601	97.1
合計	109,059.504	111,150.247	935,601	97.1

※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
	千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド	719	719	717

※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
	千円	%
投資証券	935,601	96.9
マネー・アカウント・マザーファンド	717	0.1
コール・ローン等、その他	29,594	3.1
投資信託財産総額	965,913	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	965,913,936円
コール・ローン等	29,594,957
投資証券（評価額）	935,601,646
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	717,333
(B) 負債	2,824,592
未払信託報酬	2,793,034
その他未払費用	31,558
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	963,089,344
元本	1,003,900,000
次期繰越損益金	△ 40,810,656
(D) 受益権総口数	1,003,900,000口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,593円

※設定年月日　2014年９月26日
設定元本額　3,497,970,000円
期首元本額　1,003,900,000円
期末元本残存率　28.7%

※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	19,997,782円
受取配当金	20,007,042
支払利息	△ 9,260
(B) 有価証券評価差損益	△11,322,959
(C) 信託報酬等	△ 2,824,892
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	5,849,931
(E) 前期繰越損益金	△46,660,587
(F) 合計（Ｄ＋Ｅ）	△40,810,656
次期繰越損益金（Ｆ）	△40,810,656

※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	-40,810,656円
(b) 差引配当等収益額	17,174,851円
(c) 受益権総口数	1,003,900,000口
(d) 期中平均受益権総口数	1,003,900,000口
(e) 分配可能額（(b)×(c)／(d)）	17,174,851円
(f) 分配金対象収益 ※(a)元本超過額と(e)分配可能額のいずれか多い額を表示	17,174,851円
(g) １万口当たり分配金対象収益	171.08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

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	• 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。
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。
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)
	(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	1,080,818
金融費用	
当座借越費用	208
支払分配金	3,387,023
	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 XII 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**

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	Ahlstrom-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

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	AAdvantage Loyality 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	Al 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

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

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

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

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

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

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

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**

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		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
6期（2018年10月12日）	10,002	△0.1	68.2	11
7期（2019年10月15日）	9,996	△0.1	74.9	11
8期（2020年10月12日）	9,986	△0.1	83.5	10
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

※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

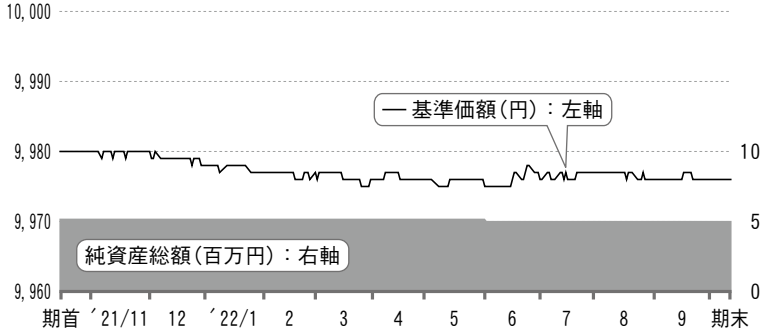
年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
（期首）	円	%	%
2021年10月12日	9,980	－	56.1
10月末	9,980	0.0	56.0
11月末	9,980	0.0	56.0
12月末	9,978	△0.0	75.3
2022年１月末	9,977	△0.0	75.3
２月末	9,977	△0.0	75.2
３月末	9,976	△0.0	75.3
４月末	9,976	△0.0	75.2
５月末	9,975	△0.1	75.4
６月末	9,976	△0.0	77.7
７月末	9,977	△0.0	77.7
８月末	9,976	△0.0	77.6
９月末	9,976	△0.0	75.8
（期末）			
2022年10月12日	9,976	△0.0	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	0円	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）	(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	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券（除く金融債券）	3,800 (3,800)	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
		%	千円	千円	
特殊債券（除く金融債券）	180　政保道路機構	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
	千円	%
公社債	3,819	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**
1万口当たり基準価額(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	△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。