■ 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11月26日から2024年11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）14-11

【運用報告書（全体版）】

（2023年11月28日から2024年５月27日まで）

第 19 期

決算日 2024年５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）	円	円	円	%	%	%	%	%
2014年11月26日	10,000	－	－	－	－	－	－	100.0
1期(2015年5月26日)	10,000	111	111	1.1	2.2	0.0	99.6	99.8
2期(2015年11月26日)	9,706	0	△294	△2.9	△1.8	0.0	97.9	99.7
3期(2016年5月26日)	9,772	0	66	0.7	△0.8	0.0	95.6	74.5
4期(2016年11月28日)	9,900	0	128	1.3	0.1	0.0	96.7	50.0
5期(2017年5月26日)	10,000	31	131	1.3	0.6	0.0	97.4	41.1
6期(2017年11月27日)	10,000	20	20	0.2	0.5	0.0	97.5	37.9
7期(2018年5月28日)	10,000	14	14	0.1	0.5	0.0	97.4	37.9
8期(2018年11月26日)	9,934	0	△ 66	△0.7	0.3	0.0	97.2	36.8
9期(2019年5月27日)	9,972	0	38	0.4	0.3	0.0	97.1	33.1
10期(2019年11月26日)	9,889	0	△ 83	△0.8	0.1	0.0	96.5	22.5
11期(2020年5月26日)	9,203	0	△686	△6.9	△1.1	0.1	96.2	16.4
12期(2020年11月26日)	9,935	0	732	8.0	0.2	0.1	97.1	16.4
13期(2021年5月26日)	10,086	174	325	3.3	0.7	0.1	98.7	13.9
14期(2021年11月26日)	10,035	176	125	1.2	0.8	0.1	98.7	14.0
15期(2022年5月26日)	9,620	0	△415	△4.1	0.2	0.1	95.8	8.4
16期(2022年11月28日)	9,542	0	△ 78	△0.8	0.1	0.0	93.9	7.9
17期(2023年5月26日)	9,636	0	94	1.0	0.2	0.0	97.2	7.9
18期(2023年11月27日)	9,987	0	351	3.6	0.6	0.0	97.2	7.8
19期(2024年5月27日)	10,001	169	183	1.8	0.7	0.0	98.7	7.5

※基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。
※受益者利回りは、基準価額（累計分配金込み）の当初元本に対する騰落率を年率換算したものです。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

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	％		％	％
2023年11月27日	9,987	－		0.0	97.2
11月末	9,998	0.1		0.0	97.2
12月末	10,064	0.8		0.0	98.5
2024年１月末	10,086	1.0		0.0	98.2
２月末	10,117	1.3		0.0	97.9
３月末	10,123	1.4		0.0	97.6
４月末	10,141	1.5		0.0	97.3
（期　末）					
2024年５月27日	10,170	1.8		0.0	98.7

※期末基準価額は分配金込み、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（2023年11月28日から2024年５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	9,987円
期　末	10,001円 （既払分配金169円（税引前））
騰 落 率	+1.8% （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（2023年11月28日から2024年５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

●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、中央銀行の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

下落要因

●需要の回復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、中央銀行が金融緩和政策に切り替える時期を遅らせるとの見通しから、景気減速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（2023年11月28日から2024年５月27日まで）

バンクローン市場は上昇しました。

期初から年末にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利下げ期待が高まったことで長期金利（10年国債利回り）が低下し、投資家がリスク選好的となったことなどから、バンクローン市場は上昇しました。

2024年に入り期末にかけては、米雇用統計は概して強く出た一方、米インフレ率の伸びは加速と鈍化を繰り返す動きとなりました。こうした経済統計の結果を受け、投資家がFRBによる利下げ時期をどの程度後ずれさせるかの見通しを変化させたことで、金利は方向感のない動きとなりましたが、基調としては上昇しました。

バンクローン市場では、価格が低下する局面も見られたものの、インカム収入が上回り、トータルリターンとしては引き続き上昇基調となりました。

ポートフォリオについて（2023年11月28日から2024年５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（以下、「I4クラス」）」を高位に組み入れました。

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（2023年11月28日から2024年５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（2023年11月28日から2024年５月27日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第19期
当期分配金	169

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、債務不履行が過去の景気後退局面との対比で、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、米国をはじめとする各国中央銀行による金融政策や地政学リスクの動向等、市場の変動性を高めうる要因が多く存在していますが、バンクローンについては担保付きであるため債権保全が期待でき、変動利付の特性により金利感応度も限定的であることから、特に金利上昇時において、他のリスク資産対比で高い価格下落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的な銘柄の絞り込みを行い、相対的に高い流動性を有すると考える銘柄を投資対象としています。業界最大級の企業信用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、引き続き信用力の質を重視したポートフォリオ構築を行う方針です。

そのうえで、景気循環や投資環境の変化に伴う特定のセクターによる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ながら、市場サイクルを通じて良好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。

当ファンドの満期償還のお知らせ

2014年11月26日に設定された当ファンドは、2024年11月26日をもちまして信託期間が満了となり、満期償還を迎えますことをお知らせいたします。

当ファンドの運用にあたっては、投資信託証券への投資を通じて、主に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）を対象として、企業ファンダメンタル分析に基づく銘柄選定を行ってまいりました。また、外貨建資産については、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ってまいりました。

基準価額は、償還日（2024年11月26日）までのバンクローン市況や為替動向等により変動いたします。また、償還に先立ち、組入投資信託証券等を売却します。売却完了後は、バンクローン等の時価が上昇しても基準価額は上昇しませんので、ご留意ください。

償還価額は、信託終了後にお取引先の販売会社よりご案内いたします。

償還金は、2024年12月2日までにお取引先の販売会社でお支払い手続きを開始いたします。

運用の詳細につきましては、償還後に「償還 運用報告書」をご用意いたしますので、お取引先の販売会社を通じてお受け取りください。

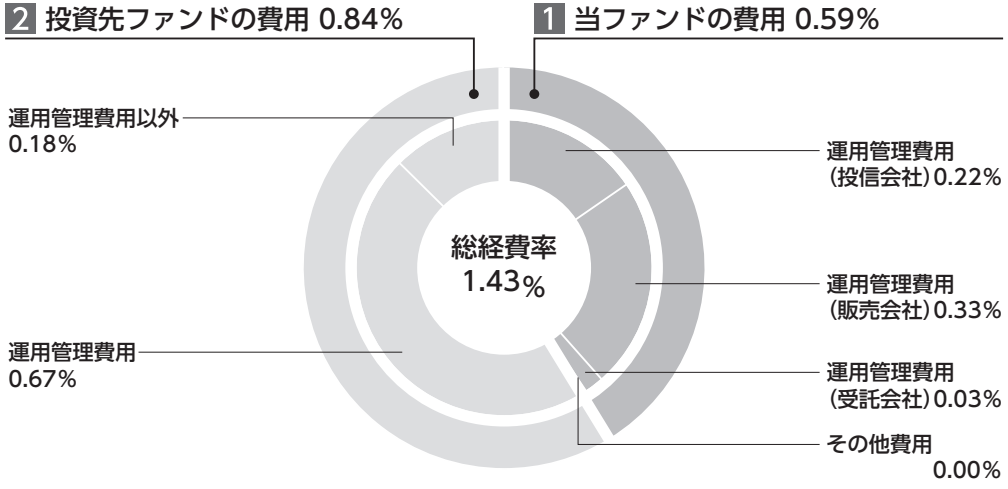
皆さまのご愛顧に心からお礼申し上げますとともに、今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

1万口当たりの費用明細（2023年11月28日から2024年5月27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10,101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)	(0.109)	
（販　売　会　社）	(17)	(0.164)	
（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**	**0.002**	**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)	(0.002)	
（そ　の　他）	(0)	(0.000)	
合　　計	**29**	**0.292**	

※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)		1.43%
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	0.18%

※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1.43%です。

当期中の売買及び取引の状況 （2023年11月28日から2024年５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	128	1,100	354	3,030

※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 （2023年11月28日から2024年５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

（2023年11月28日から2024年５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 (2024年５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	7,355.94	7,130.52	60,839	98.7
合計	7,355.94	7,130.52	60,839	98.7

※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	9	9	9

※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3,136,242口です。

投資信託財産の構成 (2024年５月27日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	60,839	96.8
マネー・アカウント・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	2,029	3.2
投資信託財産総額	62,878	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年５月27日現在）

項目	期末
(A) 資産	**62,878,367円**
コール・ローン等	2,029,320
投資証券（評価額）	60,839,450
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	9,597
(B) 負債	**1,223,851**
未払収益分配金	1,041,885
未払信託報酬	180,510
その他未払費用	1,456
(C) 純資産総額（A－B）	**61,654,516**
元本	61,650,000
次期繰越損益金	4,516
(D) 受益権総口数	**61,650,000口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**10,001円**

※設定年月日　2014年11月26日
設定元本額　827,220,000円
期首元本額　64,650,000円
期末元本残存率　7.5%

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

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

損益の状況

（自2023年11月28日　至2024年５月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,290,292円**
受取配当金	1,290,581
支払利息	△　289
(B) 有価証券売買損益	**△　407,664**
売買損	△　407,664
(C) 有価証券評価差損益	**440,576**
(D) 信託報酬等	**△　182,959**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**1,140,245**
(F) 前期繰越損益金	**△　83,244**
(G) 解約差損益金	**△　10,600**
(H) 合計（E＋F＋G）	**1,046,401**
(I) 収益分配金	**△1,041,885**
次期繰越損益金（H＋I）	**4,516**

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 元本超過額	1,046,401円
(b) 差引配当等収益額	1,107,346円
(c) 受益権総口数	61,650,000口
(d) 期中平均受益権総口数	61,880,769口
(e) 分配可能額（(b)×(c)／(d)）	1,103,216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	1,103,216円
(g) １万口当たり分配金対象収益	178.94円
(h) 分配金	1,041,885円
(i) 分配金単価	169円

分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税引前）	当期
	169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。 • 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（2022年１月１日から2022年12月31日までの期間）

	（米ドル）
収益	
受取利息	4,868,686
受取配当金	－
その他収益	48,888
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	(15,512,066)
	(10,594,492)
費用	
管理報酬	354,817
販売報酬	41,567
管理事務代行報酬	76,018
コミットメント・フィー	126,629
カストディー・フィー	13,330
保管報酬	3,903
専門家報酬	58,968
役員報酬	11,851
取引費用	4,672
監査報酬	2,093
VAT還付金	(7,957)
その他費用	84,106
権利放棄費用	(1,242)
費用合計	768,755
金融費用	
当座借越費用	885
支払分配金	2,196,608
	2,197,493
源泉徴収税	2,141
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	(13,562,881)

投資明細表（2022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% (2021年12月31日付: 0.61%)		
	米ドル		
12,575	Brock Holdings III Inc	113,174	0.17
16,817	Covia Holdings Corp	232,640	0.35
9,326	iHeartMedia Inc Class A	57,168	0.09
1,014	Riverbed Technology Inc	766	0.00
	普通株合計	**403,748**	**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2.06% (2021年12月31日付: 3.30%)				
	ユーロ				
104,964	Carlyle Euro CLO 2022-3 DAC Series 2022-3X Class D	8.19%	13/01/2035	100,461	0.15
116,627	Palmer Square European Loan Funding Series 2021-1X Class E	7.33%	15/04/2031	107,954	0.17
75,808	Palmer Square European Loan Funding Series 2021-1X Class F	9.83%	15/04/2031	65,317	0.10
	ユーロ合計			**273,732**	**0.42**
	米ドル				
174,941	522 Funding CLO Ltd Series 2020-6X Class ER	10.83%	23/10/2034	142,866	0.22
58,314	AIMCO CDO Series 2020-12X Class ER	9.96%	17/01/2032	53,262	0.08
116,627	AIMCO CLO Series 2017-AX Class E	10.49%	20/04/2034	103,155	0.15
349,881	Betony CLO 2 Ltd 2018-1X Class D	10.06%	30/04/2031	298,347	0.45
174,941	Canyon CLO Ltd Series 2018-1X Class E	9.83%	15/07/2031	136,705	0.21
145,784	Invesco CLO Ltd Series 2021-1X Class E	10.54%	15/04/2034	132,349	0.20
85,721	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2	10.80%	15/01/2036	78,481	0.12
69,976	Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E	11.32%	23/01/2032	63,091	0.09
87,470	Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E	10.73%	19/04/2034	76,854	0.12
	米ドル合計			**1,085,110**	**1.64**
	資産担保証券合計			**1,358,842**	**2.06**
	事業債4.74% (2021年12月31日付: 2.84%)				
	ユーロ				
135,171	United Group BV	6.52%	01/02/2029	125,377	0.19
	ユーロ合計			**125,377**	**0.19**
	英ポンド				
84,088	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl	4.88%	01/06/2028	80,205	0.12
	英ポンド合計			**80,205**	**0.12**
	米ドル				
226,840	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy	4.88%	04/02/2028	184,634	0.28
144,618	Altice Financing SA	5.00%	15/01/2028	116,728	0.18
186,603	Altice France SA	5.50%	15/01/2028	146,534	0.22

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4.74% (2021年12月31日付: 2.84%) (続き)				
	米ドル(続き)				
131,789	APX Group Inc	6.75%	15/02/2027	127,057	0.19
195,350	Banijay Entertainment SASU	5.38%	01/03/2025	184,915	0.28
144,618	Bank of America Corp	6.13%	29/12/2049	142,268	0.22
296,542	Brock Holdings III Inc	15.00%	24/04/2024	296,542	0.45
109,046	Consolidated Communications Inc	5.00%	01/10/2028	80,560	0.12
87,004	Cumulus Media New Holdings Inc	6.75%	01/07/2026	73,221	0.11
102,632	eG Global Finance Plc	8.50%	30/10/2025	95,776	0.14
261,046	Global Aircraft Leasing Co Ltd	6.50%	15/09/2024	222,451	0.34
165,027	JPMorgan Chase & Co	4.60%	29/12/2049	145,843	0.22
197,683	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc	5.00%	01/02/2026	176,185	0.27
90,969	Mauser Packaging Solutions Holding Co	5.50%	15/04/2024	88,631	0.13
152,782	NCL Corp Ltd	5.88%	15/02/2027	132,531	0.20
94,468	Scientific Games International Inc	7.00%	15/05/2028	90,284	0.14
123,042	Six Flags Entertainment Corp	4.88%	31/07/2024	118,658	0.18
243,751	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp	8.50%	15/10/2026	231,680	0.35
193,018	Trivium Packaging Finance BV	5.50%	15/08/2026	177,314	0.27
95,051	XHR LP	6.38%	15/08/2025	91,538	0.14
	米ドル合計			**2,923,350**	**4.43**
	事業債合計			**3,128,932**	**4.74**
	タームローン 82.08% (2021年12月31日付: 91.71%)				
	ユーロ				
77,745	Aernnova Aerospace SAU	5.44%	26/02/2027	75,174	0.11
19,935	Aernnova Aerospace SAU	5.63%	26/02/2027	19,275	0.03
154,997	BCP V Modular Services Holdings IV Ltd	6.70%	15/12/2028	154,746	0.24
196,867	EG Group Ltd	9.75%	30/04/2027	180,101	0.27
229,283	Entain Plc	0.00%	30/06/2028	241,644	0.37
93,521	GTT Communications BV	0.00%	31/05/2025	51,402	0.08
233,254	GVC Holdings Plc	4.40%	29/03/2024	246,980	0.37
184,685	Iris BidCo GmbH	6.61%	29/06/2028	170,919	0.26
	ユーロ合計			**1,140,241**	**1.73**
	英ポンド				
302,997	CD&R Firefly Bidco Ltd	6.54%	23/06/2025	335,722	0.51
181,355	Constellation Automotive Group Ltd	9.19%	27/07/2029	90,144	0.13
105,079	EG Group Ltd	8.45%	07/02/2025	114,369	0.17
182,553	WSH Services Holding Ltd	7.96%	16/03/2026	196,718	0.30
	英ポンド合計			**736,953**	**1.11**
	米ドル				
206,430	AAdvantage Loyality IP Ltd	8.99%	20/04/2028	205,882	0.31

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 82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル (続き)				
251,858	Adient US LLC	7.63%	10/04/2028	249,616	0.38
295,169	AEA International Holdings (Luxembourg) Sarl	8.50%	07/09/2028	292,955	0.44
232,910	AG Group Holdings Inc	8.14%	29/12/2028	223,012	0.34
290,066	Ahead DB Holdings LLC	8.48%	18/10/2027	280,820	0.43
230,153	AI Convoy (Luxembourg) Sarl	8.17%	18/01/2027	227,420	0.34
422,298	Air Canada	8.13%	11/08/2028	418,668	0.63
244,735	Alliant Holdings Intermediate LLC	7.85%	05/11/2027	239,534	0.36
235,162	Allied Universal Holdco LLC	8.17%	12/05/2028	223,875	0.34
245,497	Alterra Mountain Co	7.88%	17/08/2028	243,119	0.37
325,209	Altice France SA	8.65%	14/08/2026	303,394	0.46
355,987	Amentum Government Services Holdings LLC	8.12%	15/02/2029	347,755	0.53
184,156	American Airlines Inc	6.14%	27/06/2025	177,509	0.27
239,333	Anchor Packaging LLC	8.38%	18/07/2026	229,461	0.35
133,357	Apex Group Treasury Ltd	8.26%	27/07/2028	127,690	0.19
174,646	Apex Tool Group LLC	9.67%	08/02/2029	150,823	0.23
102,049	Apex Tool Group LLC	14.42%	08/02/2030	80,958	0.12
167,360	AppLovin Corp	0.00%	15/08/2025	161,589	0.24
148,525	APX Group Inc	6.73%	10/07/2028	147,202	0.22
341,761	Artera Services LLC	8.23%	06/03/2025	281,100	0.43
149,165	Ascend Learning LLC	7.88%	11/12/2028	141,406	0.21
196,517	Ascend Learning LLC	10.13%	10/12/2029	170,068	0.26
245,433	ASP Dream Acquisition Co LLC	8.67%	15/12/2028	237,456	0.36
543,482	Asurion LLC	9.63%	20/01/2029	425,664	0.64
18,698	athenahealth Group Inc	4.58%	15/02/2029	16,929	0.03
439,075	athenahealth Group Inc	7.82%	15/02/2029	397,521	0.60
242,172	Auris Luxembourg III Sarl	8.68%	27/02/2026	217,350	0.33
11,904	Aveanna Healthcare LLC	0.00%	17/07/2028	9,220	0.01
169,952	Aveanna Healthcare LLC	8.14%	17/07/2028	131,628	0.20
244,917	Aveanna Healthcare LLC	11.39%	10/12/2029	146,950	0.22
320,055	Avis Budget Car Rental LLC	7.92%	16/03/2029	316,056	0.48
127,741	AZZ Inc	8.67%	13/05/2029	127,881	0.19
184,640	BCP Renaissance Parent LLC	7.82%	02/11/2026	183,222	0.28
274,859	BCPE Empire Holdings Inc	8.38%	11/06/2026	268,503	0.41
187,089	Bella Holding Co LLC	0.00%	10/05/2028	177,080	0.27
340,673	Blackstone Mortgage Trust Inc	7.82%	09/05/2029	334,712	0.51
8,625	Bright Bidco BV	0.00%	28/02/2023	7,576	0.01
119,370	Bright Bidco BV	0.00%	30/06/2024	40,437	0.06
170,432	Brown Group Holdings LLC	7.91%	02/07/2029	170,152	0.26
130,471	Carnival Corp	7.63%	18/10/2028	122,512	0.19
125,169	Cast & Crew LLC	8.07%	29/12/2028	123,698	0.19
285,736	Central Parent Inc	9.08%	06/07/2029	283,642	0.43

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 82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル (続き)				
265,704	Chariot Buyer LLC	7.63%	03/11/2028	251,090	0.38
253,081	Chart Industries Inc	0.00%	07/12/2029	250,868	0.38
311,367	Charter Next Generation Inc	8.13%	01/12/2027	303,023	0.46
230,883	Circor International Inc	9.88%	20/12/2028	224,100	0.34
377,872	Citco Funding LLC	7.55%	27/04/2028	375,982	0.57
162,504	Cloudera Inc	8.13%	08/10/2028	153,745	0.23
149,283	Cloudera Inc	10.38%	08/10/2029	125,211	0.19
136,096	CNT Holdings I Corp	7.24%	08/11/2027	132,073	0.20
141,119	CNT Holdings I Corp	10.49%	06/11/2028	133,828	0.20
145,101	Coherent Corp	7.13%	02/07/2029	143,940	0.22
173,461	Commscope Inc	7.63%	06/04/2026	163,964	0.25
146,963	Connect Finco Sarl	7.89%	11/12/2026	145,570	0.22
241,354	ConnectWise LLC	7.88%	29/09/2028	229,889	0.35
193,388	Consolidated Communications Inc	0.00%	02/10/2027	171,390	0.26
277,748	Constant Contact Inc	7.91%	10/02/2028	246,154	0.37
393,465	ConvergeOne Holdings Corp	9.38%	04/01/2026	230,580	0.35
132,955	ConvergeOne Holdings Corp	12.88%	04/01/2027	59,830	0.09
203,310	Covia Holdings LLC	7.75%	31/07/2026	196,851	0.30
267,181	CQP Holdco LP	8.48%	05/06/2028	266,346	0.40
157,019	Crosby US Acquisition Corp	9.50%	26/06/2026	150,444	0.23
222,746	CSC Holdings LLC	6.57%	17/07/2025	211,274	0.32
104,381	CSC Holdings LLC	6.82%	15/04/2027	93,552	0.14
229,187	Curium BidCo Sarl	8.98%	02/12/2027	224,030	0.34
200,417	Cyxtera DC Holdings Inc	7.36%	01/05/2024	171,795	0.26
108,366	Deerfield Dakota Holding LLC	8.07%	09/04/2027	101,475	0.15
147,129	Diamond Sports Group LLC	7.57%	24/08/2026	18,882	0.03
321,898	Dispatch Acquisition Holdings LLC	8.98%	27/03/2028	273,613	0.41
243,028	Eastern Power LLC	8.48%	02/10/2025	217,493	0.33
216,926	Edelman Financial Center LLC	11.13%	20/07/2026	196,144	0.30
148,999	Edelman Financial Engines Center LLC	7.88%	07/04/2028	139,426	0.21
51,180	Edgewater Generation LLC	8.13%	13/12/2025	48,724	0.07
246,654	EFS Cogen Holdings I LLC	8.24%	01/10/2027	237,800	0.36
245,355	Eisner Advisory Group LLC	9.69%	28/07/2028	233,087	0.35
82,498	Element Materials Technology Group US Holdings Inc	0.00%	22/06/2029	80,814	0.12
178,746	Element Materials Technology Group US Holdings Inc	8.93%	22/06/2029	175,097	0.27
188,264	Emerald Expositions Holding Inc	6.88%	22/05/2024	184,498	0.28
269,084	Endurance International Group Holdings Inc	7.72%	10/02/2028	242,848	0.37
213,566	Engineered Components and Systems LLC	10.29%	02/08/2028	189,540	0.29
84,935	Engineered Machinery Holdings Inc	8.48%	19/05/2028	82,374	0.12
196,517	Engineered Machinery Holdings Inc	11.23%	21/05/2029	179,485	0.27
437,976	Envision Healthcare Corp	0.00%	31/03/2027	153,292	0.23

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 82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル(続き)				
373,766	Envision Healthcare Corp	8.33%	31/03/2027	99,670	0.15
97,647	Envision Healthcare Corp	12.61%	31/03/2027	87,455	0.13
321,814	Epicor Software Corp	7.63%	30/07/2027	309,727	0.47
157,430	FCG Acquisitions Inc	8.48%	31/03/2028	150,100	0.23
93,885	FCG Acquisitions Inc	11.48%	30/03/2029	88,721	0.13
145,508	FINThrive Software Intermediate Holdings Inc	8.38%	18/12/2028	123,803	0.19
143,451	FINThrive Software Intermediate Holdings Inc	11.13%	17/12/2029	110,323	0.17
264,974	First Brands Group LLC	8.37%	30/03/2027	252,123	0.38
194,572	First Brands Group LLC	11.87%	30/03/2028	176,412	0.27
273,713	Flexera Software LLC	8.14%	03/03/2028	263,364	0.40
252,396	FloWorks International LLC	10.04%	27/12/2028	234,728	0.36
213,428	Flutter Entertainment Plc	8.09%	22/07/2028	212,805	0.32
332,720	Focus Financial Partners LLC	7.57%	30/06/2028	329,462	0.50
328,305	Formula One Management Ltd	7.57%	15/01/2030	328,552	0.50
177,756	Foundational Education Group Inc	8.59%	31/08/2028	159,980	0.24
98,550	Foundational Education Group Inc	11.34%	31/08/2029	78,840	0.12
229,755	Four Seasons Holdings Inc	0.00%	30/11/2029	230,083	0.35
264,153	Freeport LNG Investments LLLP	7.74%	21/12/2028	251,790	0.38
296,684	Frontier Communications Corp	8.50%	01/05/2028	284,102	0.43
385,363	Gainwell Acquisition Corp	8.73%	01/10/2027	362,723	0.55
260,078	Galaxy US Opco Inc	9.07%	29/04/2029	236,021	0.36
328,154	Garda World Security Corp	8.93%	30/10/2026	320,115	0.48
293,747	Gates Global LLC	7.82%	16/11/2029	292,187	0.44
114,280	Genesys Cloud Services Holdings I LLC	8.38%	01/12/2027	109,971	0.17
413,238	Granite Generation LLC	8.13%	09/11/2026	402,390	0.61
283,053	Great Outdoors Group LLC	8.13%	06/03/2028	272,615	0.41
342,629	Groupe Solmax Inc	9.48%	29/05/2028	286,095	0.43
272,131	GTT Communications Inc	0.00%	31/05/2025	126,541	0.19
223,924	Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC	7.57%	12/12/2029	221,686	0.34
137,276	Hayward Industries Inc	7.67%	30/05/2028	132,643	0.20
172,787	Hercules Achievement Inc	7.88%	16/12/2024	167,021	0.25
256,827	Herschend Entertainment Co LLC	8.19%	27/08/2028	254,901	0.39
123,801	Hertz Corp B Term Loan	7.63%	30/06/2028	121,600	0.18
23,687	Hertz Corp C Term Loan	7.63%	30/06/2028	23,266	0.04
95,205	Hoffmaster Group, Inc	8.73%	21/11/2023	86,923	0.13
291,208	Hub International Ltd	7.53%	25/04/2025	288,991	0.44
98,935	Hyland Software Inc	10.63%	07/07/2025	94,087	0.14
92,478	Icebox Holdco III Inc	8.23%	22/12/2028	85,658	0.13
181,938	Icebox Holdco III Inc	11.48%	21/12/2029	161,925	0.25
166,464	IGT Holding IV AB	8.13%	31/03/2028	163,551	0.25
149,866	iHeartCommunications Inc	7.38%	01/05/2026	137,830	0.21

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 82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル (続き)				
183,105	Impala Bidco 0 Ltd	0.00%	08/06/2028	169,372	0.26
199,313	Imprivata Inc	8.13%	01/12/2027	192,287	0.29
233,454	Ineos US Finance LLC	0.00%	08/11/2027	230,244	0.35
360,704	Ingram Micro Inc	8.23%	30/06/2028	356,196	0.54
209,221	Intrado Corp	8.41%	10/10/2024	193,297	0.29
171,879	Ivanti Software Inc	8.73%	01/12/2027	136,108	0.21
160,614	Ivanti Software Inc	9.01%	01/12/2027	127,906	0.19
178,843	Kenan Advantage Group Inc	8.13%	24/03/2026	174,787	0.26
99,133	Kenan Advantage Group Inc	11.63%	01/09/2027	92,029	0.14
110,942	Kestrel Acquisition LLC	8.64%	02/06/2025	108,100	0.16
77,557	KKR Apple Bidco LLC	10.13%	21/09/2029	75,230	0.11
244,735	LaserShip Inc	9.23%	07/05/2028	177,330	0.27
96,217	LaserShip Inc	12.23%	07/05/2029	58,693	0.09
259,838	Learning Care Group (US) No 2 Inc	7.64%	13/03/2025	242,397	0.37
178,093	Lids Holdings Inc	10.11%	14/12/2026	167,408	0.25
121,292	LifePoint Health Inc	8.16%	16/11/2025	114,636	0.17
276,773	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10.07%	01/02/2027	254,631	0.39
16,668	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10.07%	01/02/2027	15,335	0.02
191,492	Lonestar II Generation Holdings LLC B Term Loan	9.38%	20/04/2026	187,064	0.28
31,710	Lonestar II Generation Holdings LLC C Term Loan	9.38%	20/04/2026	30,977	0.05
321,987	LS Group Opco Acquisition LLC	6.58%	02/11/2027	318,365	0.48
227,423	M6 ETX Holdings II Midco LLC	9.16%	19/09/2029	227,672	0.34
196,779	Mandolin Technology Intermediate Holdings Inc	8.16%	31/07/2028	184,480	0.28
99,133	Mandolin Technology Intermediate Holdings Inc	10.91%	30/07/2029	89,715	0.14
236,488	Marnix SAS	6.79%	04/08/2028	225,404	0.34
236,925	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7.37%	03/04/2024	231,792	0.35
243,060	Maverick Bidco Inc	8.16%	18/05/2028	231,008	0.35
435,497	McAfee Corp	7.97%	01/03/2029	406,567	0.62
267,884	McGraw-Hill Education Inc	8.32%	28/07/2028	252,898	0.38
293,271	Medallion Midland Acquisition LLC	8.59%	18/10/2028	291,116	0.44
201,416	Mercury Borrower Inc	8.25%	02/08/2028	192,941	0.29
156,391	MHI Holdings LLC	9.38%	21/09/2026	155,316	0.24
224,411	MI Windows and Doors LLC	7.92%	18/12/2027	222,540	0.34
232,026	Misys Ltd	6.87%	13/06/2024	205,826	0.31
196,443	Motion Acquisition Ltd B1 Term Loan	7.98%	12/11/2026	187,869	0.28
25,672	Motion Acquisition Ltd B2 Term Loan	7.98%	12/11/2026	24,551	0.04
383,219	MPH Acquisition Holdings LLC	8.98%	01/09/2028	329,090	0.50
88,803	National Mentor Holdings Inc	8.33%	02/03/2028	62,557	0.09
3,138	National Mentor Holdings Inc	8.48%	02/03/2028	2,211	0.00
188,936	National Mentor Holdings Inc	11.98%	02/03/2029	125,879	0.19
270,212	Nautilus Power LLC	8.63%	16/05/2024	207,874	0.31

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82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル (続き)				
253,933	Netsmart Inc	8.38%	01/10/2027	245,204	0.37
326,556	Nomad Foods Ltd	8.23%	12/11/2029	326,182	0.49
292,431	Oceankey (US) II Corp	7.88%	15/12/2028	268,525	0.41
199,837	OCM System One Buyer CTB LLC	8.73%	02/03/2028	192,844	0.29
246,083	OEG Borrower LLC	9.60%	18/06/2029	240,546	0.36
316,208	Olympus Water US Holding Corp	8.50%	09/11/2028	304,394	0.46
303,408	Optiv Inc	7.42%	01/02/2024	290,956	0.44
155,697	Optiv Inc	11.42%	31/01/2025	145,285	0.22
257,174	Orion Advisor Solutions Inc	8.16%	24/09/2027	234,993	0.36
307,312	Oscar Acquisition Co LLC	9.18%	29/04/2029	291,756	0.44
264,101	Ozark Holdings LLC	8.13%	16/12/2027	243,303	0.37
252,558	Packaging Coordinators Midco Inc	8.23%	30/11/2027	240,157	0.36
294,438	Pactiv Evergreen Inc	7.63%	24/09/2028	291,024	0.44
251,681	PAI Holdco Inc	8.16%	28/10/2027	223,211	0.34
101,982	Paradocs Holding Sarl	8.06%	17/02/2028	99,368	0.15
19,242	Parkway Generation LLC	0.00%	18/02/2029	19,041	0.03
148,118	Parkway Generation LLC	9.07%	18/02/2029	146,008	0.22
253,556	Pearls (Netherlands) Bidco BV	7.84%	26/02/2029	246,900	0.37
174,295	PECF USS Intermediate Holding III Corp	8.63%	15/12/2028	145,984	0.22
449,860	Peraton Corp	8.13%	01/02/2028	440,114	0.67
139,264	Peraton Corp	12.09%	01/02/2029	133,101	0.20
232,041	Petco Health and Wellness Co Inc	7.83%	03/03/2028	225,588	0.34
324,202	PetSmart LLC	8.13%	11/02/2028	318,223	0.48
273,721	PetVet Care Centers LLC	7.88%	14/02/2025	258,092	0.39
92,354	PetVet Care Centers LLC	10.63%	13/02/2026	85,312	0.13
269,307	Phoenix Newco Inc	7.63%	15/11/2028	259,956	0.39
193,601	Playtika Holding Corp	0.00%	13/03/2028	185,252	0.28
239,070	PMHC II Inc	8.49%	23/04/2029	203,271	0.31
338,767	Polaris Newco LLC	8.73%	02/06/2028	309,972	0.47
186,130	Potters Industries LLC	8.73%	14/12/2027	182,873	0.28
403,342	Prairie ECI Acquiror LP	9.13%	11/03/2026	393,146	0.60
171,277	Pro Mach Group Inc	8.38%	31/08/2028	166,974	0.25
257,970	Project Ruby Ultimate Parent Corp	7.63%	10/03/2028	244,495	0.37
146,950	Proofpoint Inc	10.98%	31/08/2029	141,869	0.21
226,883	Quantum Health Inc	8.88%	22/12/2027	196,254	0.30
148,534	QUIKRETE Holdings Inc	7.38%	11/06/2028	147,571	0.22
122,972	Radiate Holdco LLC	7.63%	25/09/2026	100,459	0.15
145,784	RealPage Inc	10.88%	23/04/2029	140,955	0.21
253,943	Redstone HoldCo 2 LP	9.11%	27/04/2028	177,034	0.27
194,184	Redstone HoldCo 2 LP	12.11%	27/04/2029	98,428	0.15
92,719	Renaissance Holding Corp	11.38%	29/05/2026	86,769	0.13

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82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル (続き)				
230,442	Ring Container Technologies Group LLC	7.88%	12/08/2028	227,851	0.34
116,987	Riverbed Technology LLC	10.54%	07/12/2026	50,568	0.08
212,166	S&S Holdings LLC	9.29%	11/03/2028	193,956	0.29
93,885	S&S Holdings LLC	13.04%	09/03/2029	85,435	0.13
54,678	Sabre GLBL Inc	9.42%	30/06/2028	50,680	0.08
122,964	Safe Fleet Holdings LLC	8.17%	23/02/2029	119,198	0.18
92,501	Safe Fleet Holdings LLC	11.14%	02/02/2026	84,609	0.13
248,999	Scientific Games Holdings LP	7.10%	04/04/2029	238,067	0.36
239,597	SCIH Salt Holdings Inc	8.41%	16/03/2027	233,521	0.35
179,995	Seren BidCo AB	8.23%	16/11/2028	174,145	0.26
8	Service Logic Acquisition Inc	8.41%	29/10/2027	8	0.00
247,174	Sharp Midco LLC	8.73%	31/12/2028	235,433	0.36
237,613	Sophia LP	8.23%	07/10/2027	229,892	0.35
92,719	Sound Inpatient Physicians Inc	11.13%	26/06/2026	73,306	0.11
133,689	Southern Veterinary Partners LLC	8.38%	05/10/2027	128,397	0.19
247,500	Sovos Brands Intermediate Inc	7.91%	08/06/2028	241,726	0.37
264,334	Sparta US Holdco LLC	7.39%	02/08/2028	257,946	0.39
150,047	SPX Flow Inc	8.92%	05/04/2029	140,536	0.21
363,807	SRS Distribution Inc	7.88%	02/06/2028	348,704	0.53
150,999	Star US Bidco LLC	8.98%	17/03/2027	144,204	0.22
326,556	Starwood Property Mortgage LLC	7.57%	18/11/2027	322,474	0.49
244,735	Summer (BC) Bidco B LLC	9.23%	04/12/2026	227,808	0.34
166,189	Summit Behavioral Healthcare LLC	9.45%	24/11/2028	157,049	0.24
97,967	Summit Behavioral Healthcare LLC	12.45%	26/11/2029	87,190	0.13
230,243	Sunshine Luxembourg VII Sarl	8.48%	01/10/2026	221,066	0.33
245,974	Superannuation and Investments Finco Pty Ltd	8.13%	01/12/2028	242,668	0.37
455,890	Team Health Holdings Inc	9.57%	02/03/2027	344,910	0.52
292,048	TEAM Services Group LLC	9.93%	20/12/2027	278,906	0.42
47,817	TEAM Services Group LLC	13.93%	18/12/2028	45,426	0.07
174,472	Tecta America Corp	8.69%	10/04/2028	167,929	0.25
96,801	Tecta America Corp	12.94%	09/04/2029	92,686	0.14
71,143	Telesat Canada	7.17%	07/12/2026	33,564	0.05
166,777	Token Buyer Inc	10.73%	31/05/2029	154,685	0.23
299,732	TransDigm Inc	7.83%	22/02/2027	299,077	0.45
169,150	TransMontaigne Operating Co LP	7.87%	17/11/2028	166,243	0.25
42,928	Trident TPI Holdings Inc Tranche B-3 Delayed Draw Term Loan	0.00%	15/09/2028	41,326	0.06
301,331	Trident TPI Holdings Inc Tranche B-3 Initial Term Loan	0.00%	15/09/2028	290,086	0.44
145,660	UFC Holdings LLC	7.11%	29/04/2026	144,021	0.22
74,266	UKG Inc	7.00%	04/05/2026	70,831	0.11
295,067	UKG Inc	9.00%	03/05/2027	272,273	0.41
388,935	United AirLines Inc	8.11%	21/04/2028	385,128	0.58

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 82.08% (2021年12月31日付: 91.71%) (続き)				
	米ドル(続き)				
207,191	US Anesthesia Partners Inc	8.37%	01/10/2028	197,797	0.30
99,133	US Anesthesia Partners Inc	11.62%	01/10/2029	92,194	0.14
299,852	US Silica Co	8.44%	01/05/2025	297,603	0.45
145,904	USIC Holdings Inc	7.88%	12/05/2028	139,586	0.21
97,967	USIC Holdings Inc	10.88%	14/05/2029	92,252	0.14
233,238	Vaco Holdings LLC	9.73%	21/01/2029	225,755	0.34
91,990	Valcour Packaging LLC	7.98%	04/10/2028	77,042	0.12
148,700	Valcour Packaging LLC	11.23%	04/10/2029	115,242	0.17
245,395	Vector WP MidCo Inc	9.38%	12/10/2028	241,101	0.37
152,615	Verscend Holding Corp	8.38%	27/08/2025	151,948	0.23
302,875	ViaSat Inc	8.94%	02/03/2029	295,445	0.45
192,424	Vision Solutions Inc	8.36%	24/04/2028	159,856	0.24
97,967	Vision Solutions Inc	11.61%	23/04/2029	73,077	0.11
109,409	Voyage Australia Pty Ltd	7.74%	20/07/2028	104,212	0.16
125,234	W. R. Grace Holdings LLC	8.50%	22/09/2028	123,249	0.19
69,263	Wand Newco 3 Inc	7.38%	05/02/2026	65,861	0.10
184,974	WatchGuard Technologies Inc	9.57%	02/07/2029	177,297	0.27
236,699	WaterBridge Midstream Operating LLC	9.13%	22/06/2026	228,156	0.35
157,899	Waystar Technologies Inc	8.38%	22/10/2026	155,530	0.24
187,987	Weber-Stephen Products LLC	7.63%	30/10/2027	159,684	0.24
179,602	Weld North Education LLC	8.13%	21/12/2027	176,414	0.27
161,211	West Deptford Energy Holdings LLC	8.13%	03/08/2026	118,202	0.18
220,167	White Cap Supply Holdings LLC	8.07%	19/10/2027	213,287	0.32
309,473	William Morris Endeavor Entertainment LLC	7.14%	18/05/2025	303,593	0.46
186,194	Wilsonart LLC	7.98%	31/12/2026	177,653	0.27
270,996	Woof Holdings Inc	8.10%	21/12/2027	256,430	0.39
219,549	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	8.73%	26/07/2028	201,635	0.31
99,133	WWEX UNI TopCo Holdings LLC	11.73%	26/07/2029	83,086	0.13
92,719	Zayo Group Holdings Inc	7.38%	09/03/2027	75,521	0.11
131,710	Zayo Group Holdings Inc	8.57%	09/03/2027	109,936	0.17
	米ドル合計			**52,356,205**	**79.24**
	タームローン合計			**54,233,399**	**82.08**
	投資合計			**59,124,921**	**89.49**

為替先渡契約 26.17% (2021年12月31日付:3.72%)

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 (%)
€ 233,254	US$ 231,379	18/01/2023	Société Générale	1	17,813	0.03
£ 63,559	US$ 72,090	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	4,396	0.00
JPY Hedged Classes						
¥ 46,442,769	US$ 338,199	18/01/2023	UBS AG	1	14,468	0.02

為替先渡契約 26.17% (2021年12月31日付: 3.72%) (続き)

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（%）
JPY Hedged Classes (continued)						
¥ 28,787,651,593	US$ 201,343,716	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	17,258,130	26.12
為替先渡契約に係る未実現利益合計					**17,294,807**	**26.17**

	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	**76,419,728**	**115.66**

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(20.60%) (2021年12月31日付: (4.67%))

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$ 2,256,175	€ 2,274,459	18/01/2023	Société Générale	1	(173,697)	(0.26)
US$ 732,781	£ 651,452	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(51,162)	(0.08)
JPY Hedged Classes						
US$ 298,309	¥ 43,309,367	18/01/2023	UBS AG	1	(30,565)	(0.05)
US$ 155,996,521	¥ 22,301,612,178	18/01/2023	Westpac Banking Corp	12	(13,352,950)	(20.21)
為替先渡契約に係る未実現損失合計					**(13,608,374)**	**(20.60)**

	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	**(13,608,374)**	**(20.60)**
損益を通じて公正価値評価される純金融資産	**62,811,354**	**95.06**
その他資産	**3,264,581**	**4.94**
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	**66,075,935**	**100.00**

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		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
11期（2023年10月12日）	9,970	△0.1	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

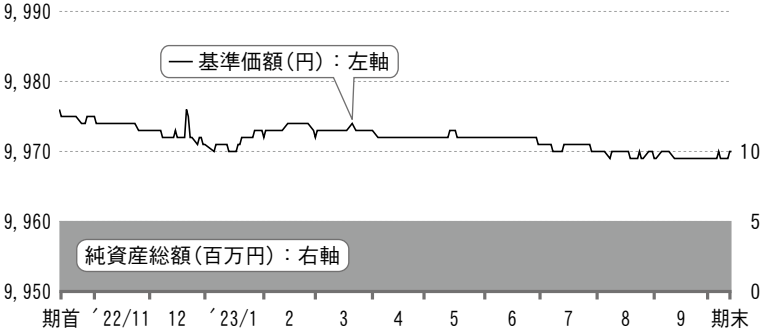
年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
（期首）	円	%	%
2022年10月12日	9,976	－	75.7
10月末	9,975	△0.0	75.7
11月末	9,973	△0.0	75.7
12月末	9,971	△0.1	75.7
2023年１月末	9,972	△0.0	75.7
２月末	9,972	△0.0	75.7
３月末	9,973	△0.0	75.6
４月末	9,972	△0.0	73.7
５月末	9,972	△0.0	73.7
６月末	9,971	△0.1	69.8
７月末	9,970	△0.1	69.7
８月末	9,969	△0.1	69.7
９月末	9,969	△0.1	69.7
（期末）			
2023年10月12日	9,970	△0.1	69.7

※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（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振れ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	0円	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）	(0)	(0.002)	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	%	%	%	%	%
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
		%	千円	千円	
国債証券	332　10年国債	0.6000	1,000	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	期末 比率
	千円	%
公社債	3,513	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	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。