

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成26年9月10日提出
【計算期間】	第3特定期間(自 平成25年12月11日至 平成26年6月10日)
【ファンド名】	バンクローン・ファンド（ヘッジなし） バンクローン・ファンド（ヘッジあり）
【発行者名】	新光投信株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 後藤 修一
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目17番10号
【事務連絡者氏名】	上中 徹
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目17番10号
【電話番号】	03-6860-6440
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

a. ファンドの目的及び基本的性格

各ファンドは、追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）に属し、主として投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

各ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める商品分類において、以下のように分類・区分されます。

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式 債券
追加型	海外	不動産投信
	内外	その他資産 (バンクローン) 資産複合

(注) 各ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

商品分類の定義

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の投資信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
その他資産	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式・債券・不動産投信（リート）以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

属性区分表

『ヘッジなし』

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	
	年2回	日本	ファミリーファンド
	年4回	北米	ファンド・オブ・ファンズ
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回(隔月)	欧州	
	年12回(毎月)	アジア	
	日々	オセアニア	
	その他()	中南米	為替ヘッジ
		アフリカ	
その他資産 (投資信託証券 (バンクローン))		中近東(中東)	
		エマージング	あり
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型			なし

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

『ヘッジあり』

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	
	年2回	日本	ファミリーファンド
	年4回	北米	ファンド・オブ・ファンズ
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	年6回(隔月)	欧州	
	年12回(毎月)	アジア	
	日々	オセアニア	

() 不動産投信 その他資産 (投資信託証券 (バンクローン)) 資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型	その他 () 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	為替ヘッジ
		あり (フルヘッジ) なし

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分の定義

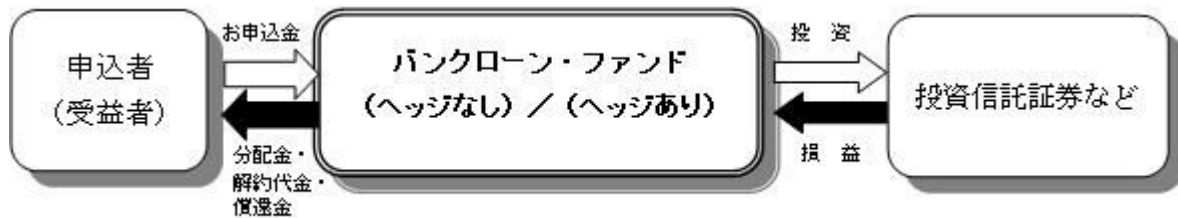
その他資産 (投資信託証券 (バンクローン))	投資信託証券への投資を通じて、実質的にバンクローンに投資を行います。
年12回 (毎月)	目論見書または投資信託約款において、年12回 (毎月) 決算する旨の記載があるものをいう。
北米	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジなし ^(注)	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。
為替ヘッジあり (フルヘッジ) ^(注)	目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

(注) 属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

各ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。このため、組み入れている資産を示す「属性区分表」の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と、収益の源泉となる資産を示す「商品分類表」の投資対象資産（その他資産（バンクローン））とは異なります。

商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<http://www.toushin.or.jp/>) をご参照ください。

各ファンドは、投資対象である投資信託証券へ投資を行います。その投資成果は収益分配金、解約代金、償還金として、受益者に支払われます。



b. ファンドの特色

1. 主として米国企業向けバンクローン（貸付債権）に実質的な投資を行い、高水準のインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

ケイマン諸島籍の外国投資法人「イートン・バンス・インターナショナル（ケイマン・アイランズ）フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス 3 \$ シェアーズ（以下「バンクローン・ポートフォリオ」という場合があります。）」米ドル建て投資証券（運用：イートン・バンス・マネジメント）と国内投資信託「日本短期公社債マザーファンド」受益証券（運用：新光投信株式会社）を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行います。

各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、バンクローン・ポートフォリオの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

バンクローン・ポートフォリオが、償還した場合または商品の同一性が失われた場合は、委託会社は受託会社と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

イートン・バンス・マネジメントについて



同社はボストンに本社を置き、設立が1924年と米国の中でも長い歴史を持つ運用会社で、持ち株会社のイートン・バンス・コーポレーションはニューヨーク証券取引所に上場しています（NYSE：EV）。

バンクローンの運用に関しては、米国の中でも先駆者的な存在であり、1989年からの長い運用実績を有しております。

2. 為替ヘッジの有無により、2つのファンドから選択できます。

『ヘッジなし』のファンドでは、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

『ヘッジあり』のファンドでは、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

『ヘッジなし』 / 『ヘッジあり』の各ファンド間においてスイッチングができる場合があります。
スイッチングのお取り扱いの有無などは、販売会社により異なります。また、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取り扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社でご確認ください。

各ファンドの資金動向、市況動向などによっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

バンクローンとは

バンクローンは、企業が資金を調達する手段である融資（ローン）の一つで、単独の銀行が審査を行って企業に資金を貸し出す「銀行融資」とは異なり、銀行などの複数の金融機関が同一の契約によって協調して企業に資金を貸し出す仕組みの融資（シンジケート・ローン）です。また一般に、バンクローンには担保が付いています。

本書におけるバンクローンとは、主に米国市場で取引されるバンクローンを指します。

バンクローンは、借り手企業の信用力によって投資適格と非投資適格の二つの種類に分類されます。一般に、非投資適格のローンは銀行などの転売によりバンクローン市場で活発に売買が行われており、投資家は市場を通してこれらの非投資適格のローンに投資を行います。

バンクローン投資の3つのポイント

1．相対的に高い利回り

各ファンドが実質的に投資するバンクローンは、主に信用力が相対的に低い非投資適格の企業 に対する貸付債権であるため、一般的な投資適格債券と比較して、信用リスクが高い分、利回りが相対的に高くなります。

無格付けを含む場合があります。

2．相対的に高い弁済順位と回収率

一般に、バンクローンは、一般的な債券などと比較して弁済順位が高く、担保が設定されているため、デフォルト（債務不履行）後の企業からの回収率も高くなっています。

デフォルト（債務不履行）...ローンの借り手や債券の発行体が倒産などによって元利金を支払えなくなることをいいます。

デフォルト後の弁済順位(イメージ図)



担保資産の例

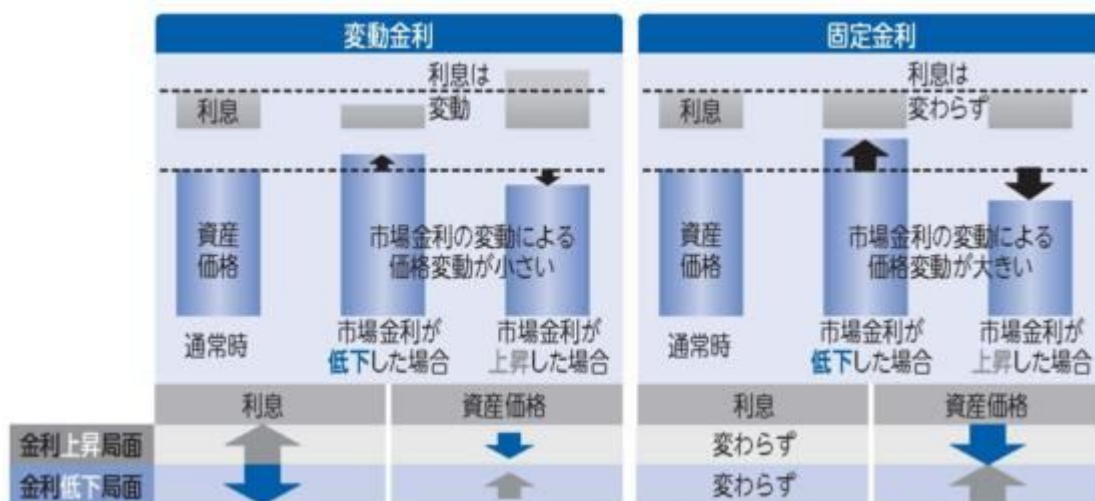


上記は一般的な回収率と弁済順位の関係を表したものであり、すべての場合に当てはまるとは限りません。

3. 変動金利

一般にバンクローンの利息は、一定期間ごとに基準となる短期金利水準を基に変更されます。変動金利の資産は、一般に、固定利付債券などと比較して金利変動による価格変動リスクが小さいという特徴があります。

変動金利と固定金利の変動のイメージ



上記は、矢印の大きさや方向によって、利息や資産価格の変動や増減を表したイメージ図であって、実際の金利変動に対しての利息や資産価格の変動や増減を保証するものではありません。また、将来の運用成果を示唆・保証するものでもありません。

主な投資制限

ファンドの投資制限	投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。
-----------	---

投資信託証券への投資割合	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
外貨建資産への投資割合	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

分配方針

原則として、毎月10日（休業日の場合は翌営業日。）の決算時に、収益の分配を行います。



分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。

分配金額は、投資信託証券からの分配金水準などを参考に委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

運用状況により分配金額は変動します。

上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

収益分配金に関する留意事項

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。



分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金と基準価額の関係(イメージ)



分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

配当等収益（経費控除後）、 有価証券売買益・評価益（経費控除後）、
分配準備積立金、 収益調整金

上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次のとおりとなります。

ケースA：分配金受取額100円 + 当期決算日と前期決算日との基準価額の差 0円 = 100円

ケースB：分配金受取額100円 + 当期決算日と前期決算日との基準価額の差 50円 = 50円

ケースC：分配金受取額100円 + 当期決算日と前期決算日との基準価額の差 200円 = 100円

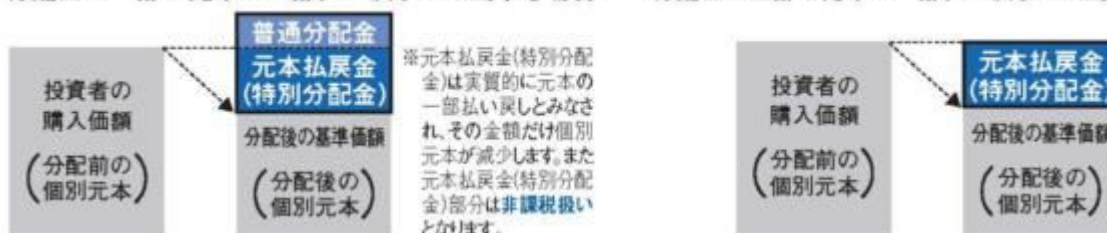
A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。

上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払い戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払い戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

c . 信託金限度額

委託者は、受託者と合意のうえ、各ファンドにつき金3,000億円を限度として信託金を追加することができます。

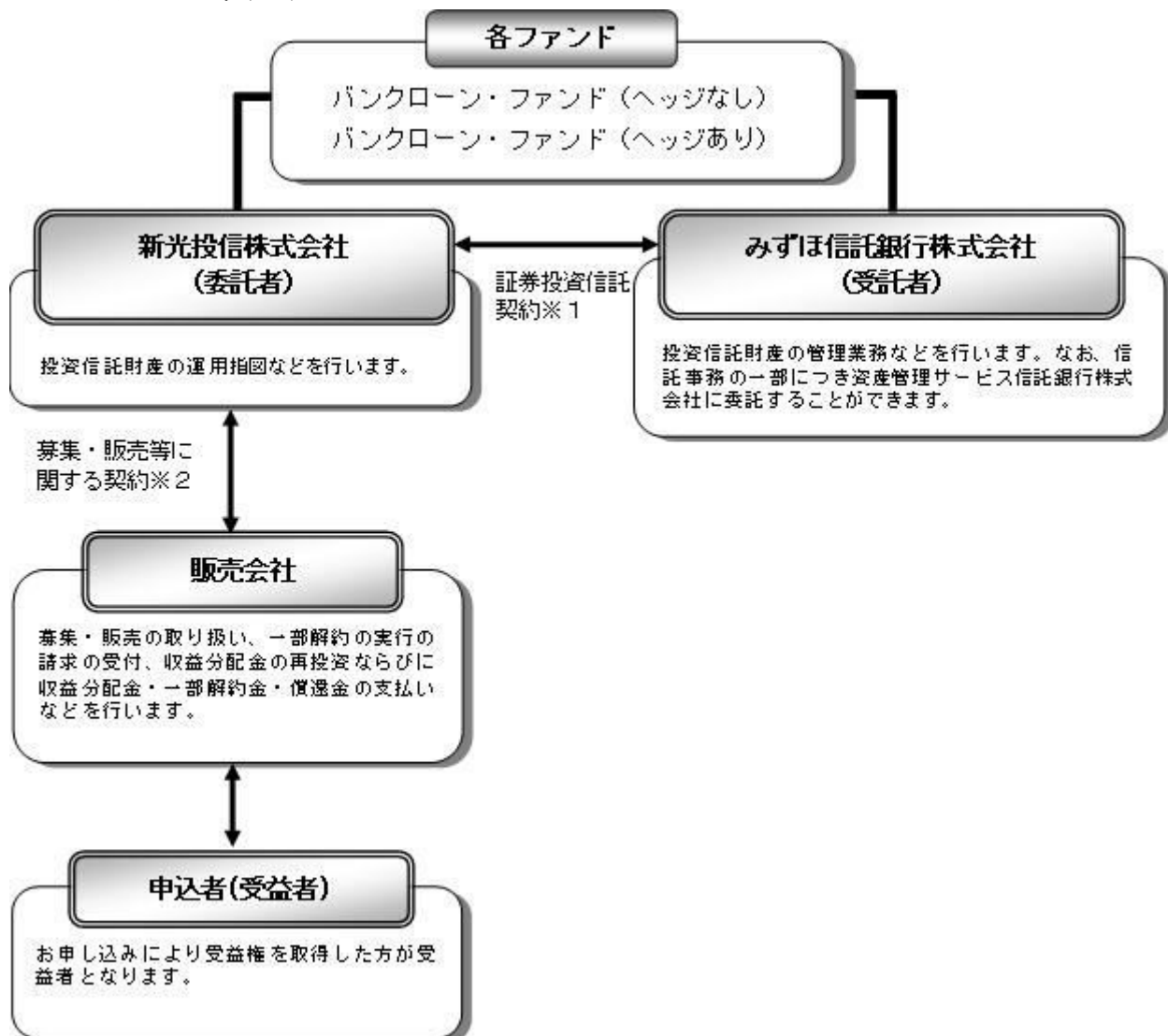
委託者は、受託者と合意のうえ、上記の限度額を変更することができます。

（２）【ファンドの沿革】

平成24年11月9日 関東財務局長に対して有価証券届出書提出
平成24年12月17日 投資信託契約締結、ファンドの設定・運用開始

（３）【ファンドの仕組み】

a. ファンドの仕組み



1 証券投資信託契約

委託者と受託者との間において「証券投資信託契約（投資信託約款）」を締結しており、委託者および受託者の業務、受益者の権利、受益権、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託の期間・償還等を規定しています。

2 募集・販売等に関する契約

委託者と販売会社との間において「証券投資信託に関する基本契約」を締結してお

り、販売会社が行う募集・販売等の取り扱い、収益分配金および償還金の支払い、解約の取り扱い等を規定しています。

各ファンドの運用は「ファンド・オブ・ファンズ方式」で行います。

ファンド・オブ・ファンズとは、投資信託証券への投資を目的とする投資信託のことで、一般に投資対象に選んだ複数の投資信託証券を組み入れて運用する仕組みを「ファンド・オブ・ファンズ方式」といいます。



b. 委託会社の概況

(イ) 資本金の額（平成26年6月末現在）

資本金の額	45億2,430万円
会社が発行する株式総数	3,000,000株
発行済株式総数	1,823,250株

(ロ) 委託会社の沿革

昭和36年6月	大井証券投資信託委託株式会社設立・免許取得
昭和44年10月	新和光投信委託株式会社に社名変更
昭和61年11月	有価証券等に関する投資助言・情報提供業務の認可
平成8年8月	投資顧問業者の登録
平成8年12月	投資一任契約にかかる業務の認可
平成9年11月	投資信託の直接販売業務の認可
平成10年12月	証券投資信託法の改正に伴う投資信託の証券投資信託委託業のみなし認可
平成12年4月	太陽投信委託株式会社と合併し、新光投信株式会社に社名変更

(ハ) 大株主の状況

（平成26年6月末現在）

株主名	住所	持株数	持株比率
みずほ証券株式会社	東京都千代田区大手町1-5-1	1,396,362株	76.58%
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町1-5-5	182,115	9.98
株式会社みずほ証券リサーチ & コンサルティング	東京都中央区日本橋1-17-10	137,200	7.52

2【投資方針】

(1)【投資方針】

a. 基本方針

各ファンドは、投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産

の成長を目指して運用を行います。

b. 運用の方法

(イ) 主要投資対象

投資信託証券を主要投資対象とします。

(ロ) 投資態度

以下の投資信託証券を通じて、主として米ドル建ての企業向けバンクローン（貸付債権）に実質的な投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

ケイマン諸島籍外国投資法人

イートン・パンス・インターナショナル（ケイマン・アイランズ）フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス 3 \$ シェアーズ（以下「バンクローン・ポートフォリオ」といいます。）米ドル建投資証券

内国証券投資信託（親投資信託） 日本短期公社債マザーファンド受益証券

各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、バンクローン・ポートフォリオの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

『ヘッジなし』

外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。

『ヘッジあり』

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

各ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

バンクローン・ポートフォリオが、償還した場合または商品の同一性が失われた場合は、委託者は受託者と合意のうえ投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

(ハ) 主な投資制限

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(2) 【投資対象】

a. 投資の対象とする資産の種類

各ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ. 有価証券

ロ. 金銭債権

ハ. 約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

b. 有価証券および金融商品の指図範囲等

(イ) 委託者は、信託金を、主として次の第1号に掲げる外国投資法人の投資証券および第2号に掲げる新光投信株式会社を委託者とし、みずほ信託銀行株式会社を受託者として締結

された親投資信託である日本短期公社債マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券のほか、第3号から第7号に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1．ケイマン諸島籍外国投資法人 イートン・パンス・インターナショナル（ケイマン・アイランズ）フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3 \$ シェアーズ（以下「バンクローン・ポートフォリオ」といいます。）米ドル建投資証券
- 2．証券投資信託 マザーファンド受益証券
- 3．コマーシャル・ペーパー
- 4．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
- 5．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券を除きます。）
- 6．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- 7．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、第1号に掲げる外国投資法人の投資証券および第2号に掲げる証券投資信託の受益証券を以下「投資信託証券」といい、第5号の証券を以下「公社債」といいます。公社債にかかる運用の指図は短期社債等への投資ならびに買い現先取引（売り戻し条件付きの買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借り入れ）に限り行うことができるものとしします。

（ロ）委託者は、信託金を、上記（イ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

（ハ）上記（イ）の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記（ロ）に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

各ファンドが投資する投資信託証券の概要

1．バンクローン・ポートフォリオの概要

ファンド名	イートン・パンス・インターナショナル（ケイマン・アイランズ）フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI 3 \$ シェアーズ
形態	ケイマン諸島籍外国投資法人 / 米ドル建投資証券
運用方針	主として米ドル建ての企業向けバンクローン（貸付債権）に投資することで、高いインカムゲインの確保を目指して運用を行います。

主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・主として、優先担保付のバンクローンに投資しますが、劣後担保付や無担保のバンクローンに投資する場合があります。 ・総資産の80%以上を変動金利のバンクローンもしくは債券に投資します。 ・総資産の25%を上限に米国以外のバンクローンに投資する場合がありますが、原則として、それらは米ドル建てのものとします。 ・流動性の低い有価証券への投資は15%を上限とします。 ・解約への対応時やその他の一時的な対応を除き、総資産の5%以上の借入れは行いません。
決算日	10月末
関係法人	投資顧問会社兼管理事務代行会社：イートン・バンス・マネジメント 保管会社（純資産価格の算出業務を含む）：ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー 登録機関兼名義書換代理人：シティバンク・ヨーロッパ・ピーエルシー
信託報酬等	純資産総額に対し年率0.59%程度 上記料率には、投資顧問会社、保管会社、登録機関兼名義書換代理人などの費用が含まれます。ただし、投資対象ファンド全体またはクラスごとに発生する最低支払額、固定費、取引頻度に応じた費用などは含んでいないため、資産規模、取引頻度などの影響により上記料率を上回る場合があります。
その他の費用・手数料	法務費用、監査その他の会計関係費用、金利、印刷費用なども当該外国投資法人から支払われます。これらは定率でないため事前に概算料率や上限額などを表示することができません。
収益分配方針	原則として、毎月分配を行います。
設定日	平成19年12月10日（ポートフォリオを共有する別クラスの設定日）

2. 日本短期公社債マザーファンドの概要

ファンド名	日本短期公社債マザーファンド
形態	親投資信託
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。 ・ファンドの資金動向、市況動向などによっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
信託期間	無期限
決算日	毎年7月3日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。
信託報酬	報酬はかかりません。
信託設定日	平成21年7月6日
委託会社	新光投信株式会社
受託会社	みずほ信託銀行株式会社 （再信託受託会社：資産管理サービス信託銀行株式会社）

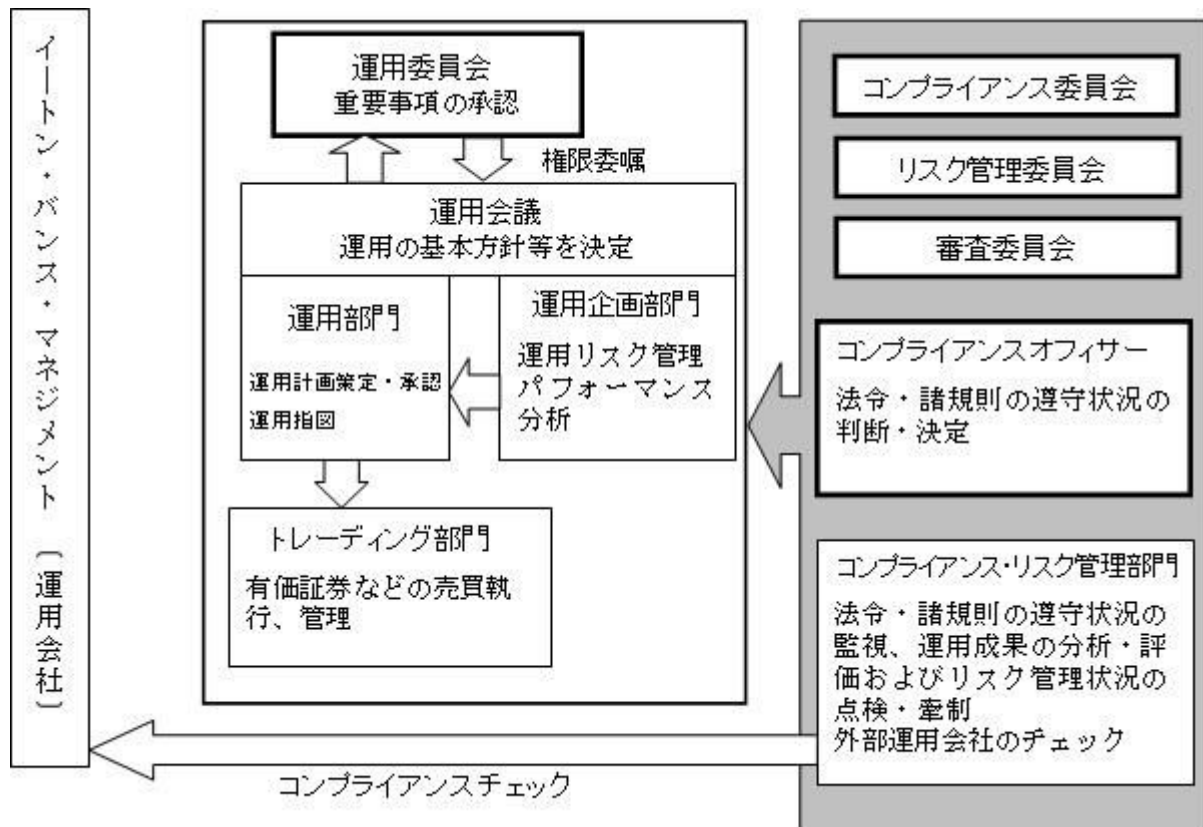
上記の各投資信託証券については、いずれも申込手数料はかかりません。

上記の各概要は、各投資信託証券の内容を要約したものであり、そのすべてではありません。

また、各概要は平成26年9月10日現在のものであり、今後変更になる場合があります。

(3) 【運用体制】

a. ファンドの運用体制



上記運用体制は、今後変更になることがあります。

PLAN

- ・運用委員会から権限委嘱された運用会議を運用部署全体（運用部門、運用企画部門、調査部門）で開催し、アセットアロケーションの方針等の運用の基本方針を決定します。
- ・運用担当者はこの運用の基本方針を踏まえ、運用計画を作成します。
- ・運用計画は運用調査本部長および副本部長により承認されます。

DO

- ・ファンドマネージャーは承認された運用計画に基づいて指図を行います。
- ・売買の執行・管理はトレーディング部門が行います。

SEE

- ・コンプライアンス・リスク管理部門（20名程度）は日々の運用指図および売買執行について法令・諸規則の遵守状況の点検を行い、必要に応じて運用部門を牽制します。
- ・運用企画部門は日々の運用リスク等の管理のほか、投資信託財産のパフォーマンス分析を行います。
- ・コンプライアンス・リスク管理部門およびコンプライアンスオフィサー（1名）は月次で開催される審査委員会、コンプライアンス委員会、リスク管理委員会において運用成果、法令・諸規則・約款の遵守状況、運用リスク管理状況等について検証・報告を行います。
- ・コンプライアンス・リスク管理部門は、投資信託証券の運用会社に対して、継続的なコンプライアンスチェックを行っております。

< 受託者に対する管理体制 >

投資信託財産の管理業務を通じ、受託者の信託事務の正確性・迅速性、システム対応力等を

総合的に検証しています。また、受託者より内部統制の整備および運用状況の報告書を受け取っています。

b. 運用体制に関する社内規則

運用に関する社内規則として運用規程・細則および職務権限規程等を設けており、ファンドマネージャーの任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図っています。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規があります。

(4) 【分配方針】

a. 収益分配は原則として、毎月10日（該当日が休業日の場合は翌営業日。）の決算時に以下の方針に基づき収益の分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）などの全額とします。
2. 分配金額は、投資信託証券からの分配金水準等を参考に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
3. 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

b. 投資信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

1. 分配金、配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

c. 毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

d. 「分配金受取コース」の受益者の分配金は原則として、決算日から起算して5営業日までに、受益者に支払われます。

「分配金再投資コース」の受益者の分配金は、税金を差し引いた後、別に定める契約に基づき、全額再投資されます。

(5) 【投資制限】

投資信託約款に定める投資制限

a. 投資信託証券への投資割合

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

b. 外貨建資産への投資割合

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

c. 公社債の借り入れ

(イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借り入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借り入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めた

ときは、担保の提供の指図を行うものとします。

(ロ) 借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、上記(ロ)の借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(ニ) 借入れにかかる品借料は投資信託財産中から支払われます。

d. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

e. 外国為替予約の指図

委託者は、投資信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券、外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。以下同じ。）について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

f. 資金の借入れ

(イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

(ロ) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間、もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(ハ) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は投資信託財産から収益分配金が支払われる日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(ニ) 借入金の利息は投資信託財産中より支払われます。

g. 利害関係人等との取引等

(イ) 受託者は、受益者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託者の指図により、投資信託財産と、受託者（第三者との間において投資信託財産のためにする取引その他の行為であって、受託者が当該第三者の代理人となって行うものを含みます。）および受託者の利害関係人、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託者における他の投資信託財産との間で、約款に掲げる資産への投資等ならびに約款に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことができます。

(ロ) 受託者は、受託者がこの信託の受託者としての権限に基づいて信託事務の処理として行うことができる取引その他の行為について、受託者または受託者の利害関係人の計算で行うことができるものとします。なお、受託者の利害関係人が当該利害関係人の計算で行う場合も同様とします。

- (八) 委託者は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、投資信託財産と、委託者、その取締役、執行役および委託者の利害関係人等（金融商品取引法第31条の4第3項および同条第4項に規定する親法人等または子法人等をいいます。）または委託者が運用の指図を行う他の投資信託財産との間で、約款に掲げる資産への投資等ならびに約款に掲げる取引その他これらに類する行為を行うことの指図をすることができ、受託者は、委託者の指図により、当該投資等ならびに当該取引、当該行為を行うことができます。
- (二) 上記(イ)(ロ)(八)の場合、委託者および受託者は、受益者に対して信託法第31条第3項および同法第32条第3項の通知は行いません。

3【投資リスク】

(1) ファンドのもつリスク

各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて値動きのある資産に実質的に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産に実質的に投資した場合、為替相場の変動などの影響も受けます。

これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

a. 信用リスク

公社債など（バンクローン含む。以下同じ。）の信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該公社債などの価格は下落し、時には無価値になることもあります。これらの影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

特に各ファンドにおいては実質的な主要投資対象であるバンクローンの格付けが低いため、投資適格の公社債などに投資する場合と比較して、信用リスクが高くなります。

b. 流動性リスク

有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができない可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。各ファンドが実質的に投資対象とするバンクローンは、一般に市場における流動性が相対的に低いため、市況によっては大幅な安値での売却を余儀なくされる可能性があります。

c. 為替変動リスク

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算価格が変動します。一般に、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも、投資先の通貨に対して円高となった場合には、当該外貨建資産の円換算価格が下落し、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

なお、『ヘッジあり』のファンドで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が、為替変動リスクを完全に排除できるものではなく、円と投資対象通貨の為替変動の影響を受ける場合があります。為替ヘッジを行うにあたり、円金利が当該通貨の金利より低い場合には、その金利差相当分のコストがかかります。

d. 金利変動リスク

公社債などの価格は、金利水準の変化にともない変動します。一般に、金利が上昇した場合には公社債などの価格は下落し、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

e. カントリーリスク

投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制などの要因によって資産価

格や通貨価値が大きく変動する場合があります。これらの影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。

f. 特定の投資信託証券に投資するリスク

各ファンドが組み入れる投資信託証券における運用会社の運用の巧拙が、各ファンドの運用成果に大きな影響を及ぼします。また、外国投資法人を通じて各国の有価証券に投資する場合、国内籍の投資信託から直接投資を行う場合に比べて、税制が相対的に不利となる可能性があります。

g. 投資信託に関する一般的なリスクおよびその他の留意点

(イ) 各ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

(ロ) 法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。

(ハ) 投資信託財産の状況によっては、目指す運用が行われないことがあります。また、投資信託財産の減少の状況によっては、委託者が目的とする運用が困難と判断した場合、安定運用に切り替えることがあります。

(ニ) 短期間に相当金額の解約申し込みがあった場合には、解約資金を手当てするために組入有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となり、損失を被ることがあります。

(ホ) 証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更などの諸事情により閉鎖されることがあります。これにより各ファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながる可能性があります。

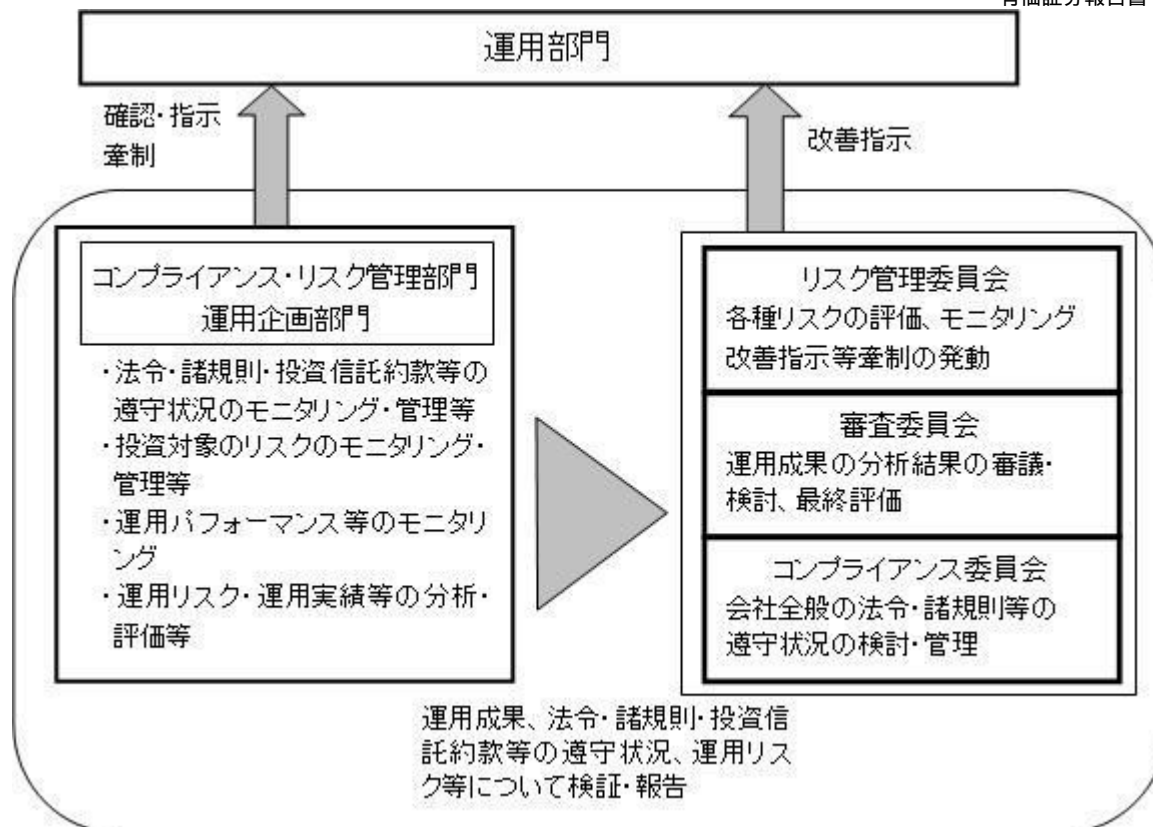
(ヘ) 投資信託証券には、ファミリーファンド方式で運用をするものがあります。当該投資信託証券(ベビーファンド)が投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象としている他のベビーファンドにおいて、設定・解約や資産構成の変更などによりマザーファンドの組入有価証券などに売買が生じた場合、その売買による組入有価証券などの価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。この影響を受け、当該投資信託証券(ベビーファンド)の価額が変動する可能性があります。

各ファンドが主要投資対象とする投資信託証券にはファミリーファンド方式を採用している場合があります。上記のような要因で、各ファンドの基準価額が変動する可能性があります。

(2) リスク管理体制

パフォーマンスの分析・管理 : 運用成果を分析し、その結果を審議・検討してその評価を行います。

運用リスクの管理 : 投資信託財産の運用リスクの管理およびその管理の現状・適正性を把握し、管理方針を協議、必要に応じ運用部門へ改善指示を行います。



上記リスク管理体制は、今後変更になることがあります。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

(イ) 申込手数料

申込手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、3.24%（税抜3.0%）を上限として販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た金額となります。当該手数料には消費税等（8%）が含まれます。

手数料について、詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

新光投信株式会社 ヘルプデスク

フリーダイヤル 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

インターネットホームページ

<http://www.shinkotoushin.co.jp/>

なお、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は無手数料です。

ファンドの受益権の取得申込者が「償還乗り換え」¹または「償還前乗り換え」²によりファンドの受益権を取得する場合、申込手数料の優遇を受けることができます。

ただし、上記の申込手数料の優遇に関しては、優遇制度の取り扱い、優遇の内容、優遇を受けるための条件等は販売会社ごとに異なりますので、詳しくは各販売会社でご確認ください。

1 「償還乗り換え」とは、取得申込受付日前の一定期間内に既に償還となった証券投資信託の償還金等をもって、その支払いを行った販売会社でファンドの受益権を取得する場合をいいます。

2 「償還前乗り換え」とは、償還することが決定している証券投資信託の償還日前の一定期間内において、当該証券投資信託の一部解約金をもって、その支払いを行った販売会

社でファンドの受益権を取得する場合をいいます。

(ロ) スイッチング手数料

ファンド間において、乗り換え（以下「スイッチング」³とといいます。）が可能です。スイッチング手数料につきましては、販売会社にお問い合わせください。スイッチングのお取り扱いの有無などは、販売会社により異なりますので、詳しくは販売会社でご確認ください。

なお、スイッチングの際には、換金時と同様の税金がかかりますのでご注意ください。

3「スイッチング」とは、『ヘッジなし』または『ヘッジあり』のいずれか一方のファンドを換金した場合の手取金をもって、その換金請求受付日の販売会社の営業時間内に他方のファンドの取得申し込みをすることをいいます。

(2) 【換金（解約）手数料】

ご解約時の手数料はありません。

(3) 【信託報酬等】

各ファンドの計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率1.1664%（税抜1.08%）を乗じて得た額とします。

なお、投資対象の投資信託証券における信託報酬を含めた各ファンドの実質的な信託報酬の総額は、投資信託財産の純資産総額に対して年率1.7564%（税抜1.67%）程度となります。

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき投資信託財産から支払われます。

<ファンド・オブ・ファンズの信託報酬の配分>

	信託報酬（対純資産総額・年率）
委託者	0.35%（税抜）
販売会社	0.70%（税抜）
受託者	0.03%（税抜）
投資対象とする投資信託証券 ^(注1)	0.59%程度
実質的な負担 ^(注2)	1.7564%（税抜1.67%）程度

(注1) バンクローン・ポートフォリオの信託報酬です。日本短期公社債マザーファンドの信託報酬はありません。

(注2) 「実質的な負担」は、バンクローン・ポートフォリオを100%組み入れた場合の数値です。実際の信託報酬は、投資信託証券の組入状況に応じて変動します。なお、バンクローン・ポートフォリオの信託報酬には、投資顧問会社、保管会社、登録機関兼名義書換代理人などの費用が含まれます。ただし、投資対象ファンド全体またはクラスごとに発生する最低支払額、固定費、取引頻度に応じた費用などは含んでいないため、資産規模、取引頻度などの影響により上記料率を上回る場合があります。

(4) 【その他の手数料等】

a. 投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、投資信託財産にかかる監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額および受託者の立て替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支払われます。

b. 投資信託財産にかかる監査報酬は、毎計算期末または信託終了のときに、当該監査報酬に

かかる消費税等とともに投資信託財産中から支払われます。

- c . 証券取引に伴う手数料・税金等、各ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、投資信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料にかかる消費税等および外貨建資産の保管等に要する費用についても投資信託財産が負担します。
- d . 各ファンドが主要投資対象とするバンクローン・ポートフォリオにおいても、有価証券などの売買手数料、法務費用、監査その他の会計関係費用、金利、印刷費用などがかかります。
- e . 「その他の手数料等」については、定率でないもの、定時に見直されるもの、売買条件などに応じて異なるものなどがあるため、当該費用および合計額などを表示することができません。

手数料などの合計額については、購入金額や保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

(5) 【課税上の取扱い】

a . 個人の受益者の場合

(イ) 収益分配金の取り扱い

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金については、配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収されます。なお、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。確定申告を行い、総合課税（配当控除の適用はありません。）・申告分離課税のいずれかを選択することもできます。また、特定口座（源泉徴収あり）の利用も可能です。

(ロ) 一部解約金・償還金の取り扱い

一部解約時および償還時の譲渡益（解約価額または償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した額）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収あり）の利用も可能です。

(ハ) 損益通算について

一部解約時、償還時に生じた損失（譲渡損）は、確定申告を行うことにより上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限りま）から差し引くこと（損益通算）ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。一部解約時、償還時に生じた差益（譲渡益）は、上場株式等の譲渡損と損益通算ができます。

また、特定口座（源泉徴収あり）をご利用の場合、その口座内において損益通算を行うことが可能です（申告不要）。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

< 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合 >

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、平成26年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方です。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

b . 法人の受益者の場合

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金および一部解約金・償還金の個別元本超過額については15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されま

す。なお、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

源泉徴収された所得税は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

なお、益金不算入制度は適用されません。

c．個別元本について

（イ）追加型株式投資信託について、受益者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

（ロ）受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

（ハ）受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には販売会社ごとに、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等ごとに、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

（ニ）受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、「d．収益分配金の課税について」をご参照ください。）

d．収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者ごとの元本の一部払い戻しに相当する部分）の区分があります。（前述の「収益分配金に関する留意事項」をご参照ください。）

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

ただし、課税対象となります分配金は普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）に関しましては非課税扱いとなります。

税法が改正された場合等は、上記「（5）課税上の取扱い」の内容が変更される場合があります。税金の取り扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

バンクローン・ファンド（ヘッジなし）

（平成26年 6月30日現在）

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	ケイマン諸島	6,494,194,295	96.41
親投資信託受益証券	日本	1,001,195	0.01
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		240,469,845	3.57
純資産総額		6,735,665,335	100.00

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

(平成26年 6月30日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	ケイマン諸島	8,644,726,965	92.80
親投資信託受益証券	日本	4,004,778	0.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		666,037,960	7.15
純資産総額		9,314,769,703	100.00

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

(参考)日本短期公社債マザーファンド

(平成26年 6月30日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
国債証券	日本	89,991,232	76.62
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		27,458,315	23.37
純資産総額		117,449,547	100.00

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

イ. 評価額上位銘柄明細

(平成26年 6月30日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ケイマン 諸島	投資証券	イートン・パンス・インターナ ショナル(ケイマン・アイラン ズ)フローティング・レート・イ ンカム・ポートフォリオ - クラ ス 3 \$ シェアーズ	6,356,208.634	1,019.68	6,481,359,316	1,021.7087	6,494,194,295	96.41

2	日本	親投資信託 受益証券	日本短期公社債マザーファンド	995,422	1.0058	1,001,195	1.0058	1,001,195	0.01
---	----	---------------	----------------	---------	--------	-----------	--------	-----------	------

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

外貨建資産の単価及び金額は、平成26年6月30日現在のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しております。

ロ.種類別投資比率

(平成26年6月30日現在)

種類	投資比率(%)
投資証券	96.41
親投資信託受益証券	0.01
合計	96.42

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

イ.評価額上位銘柄明細

(平成26年6月30日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ケイマン 諸島	投資証券	イートン・パンス・インターナ ショナル(ケイマン・アイラン ズ)フローティング・レート・イ ンカム・ポートフォリオ - クラ ス3\$シェアーズ	8,461,047.772	1,019.68	8,627,574,728	1,021.7087	8,644,726,965	92.80
2	日本	親投資信託 受益証券	日本短期公社債マザーファンド	3,981,685	1.0058	4,004,778	1.0058	4,004,778	0.04

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

外貨建資産の単価及び金額は、平成26年6月30日現在のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しております。

ロ.種類別投資比率

(平成26年6月30日現在)

種類	投資比率(%)
投資証券	92.80
親投資信託受益証券	0.04
合計	92.84

(参考)日本短期公社債マザーファンド

イ.評価額上位銘柄明細

(平成26年6月30日現在)

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
----	------	----	-----	--------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-----------	------	-----------------

1	日本	国債証券	第452回国 庫短期証券	40,000,000	99.99	39,998,332	99.99	39,998,332		2014.08.18	34.05
2	日本	国債証券	第390回国 庫短期証券	20,000,000	99.98	19,997,790	99.98	19,997,790		2014.08.20	17.02
3	日本	国債証券	第411回国 庫短期証券	20,000,000	99.97	19,995,650	99.97	19,995,650		2014.11.20	17.02
4	日本	国債証券	第461回国 庫短期証券	10,000,000	99.99	9,999,460	99.99	9,999,460		2014.09.22	8.51

(注)投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。なお、投資比率は小数第3位以下を切り捨てているため、合計と一致しない場合があります。

ロ.種類別投資比率

(平成26年 6月30日現在)

種類	投資比率(%)
国債証券	76.62
合計	76.62

【投資不動産物件】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

該当事項はありません。

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

該当事項はありません。

(参考)日本短期公社債マザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

該当事項はありません。

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

該当事項はありません。

(参考)日本短期公社債マザーファンド

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

バンクローン・ファンド（ヘッジなし）

期別	純資産総額（円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成25年 6月10日）	1,905,908,557	1,910,035,253	1.1546	1.1571
第2特定期間末（平成25年12月10日）	4,883,443,514	4,903,640,808	1.2089	1.2139
第3特定期間末（平成26年 6月10日）	6,688,486,961	6,716,875,805	1.1780	1.1830
平成25年 6月末日	2,098,849,626		1.1609	
7月末日	2,906,468,721		1.1627	
8月末日	3,394,009,076		1.1622	
9月末日	3,879,595,674		1.1501	
10月末日	4,311,287,544		1.1592	
11月末日	4,805,544,603		1.2026	
12月末日	5,092,608,552		1.2330	
平成26年 1月末日	5,783,894,882		1.2035	
2月末日	6,095,142,467		1.1882	
3月末日	6,338,171,237		1.1950	
4月末日	6,645,648,070		1.1839	
5月末日	6,551,745,444		1.1725	
6月末日	6,735,665,335		1.1672	

バンクローン・ファンド（ヘッジあり）

期別	純資産総額（円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1特定期間末（平成25年 6月10日）	4,223,993,287	4,232,361,705	1.0095	1.0115
第2特定期間末（平成25年12月10日）	6,620,008,327	6,633,120,283	1.0098	1.0118
第3特定期間末（平成26年 6月10日）	9,213,937,476	9,232,283,058	1.0045	1.0065
平成25年 6月末日	4,495,848,138		1.0062	
7月末日	4,573,003,745		1.0117	
8月末日	5,223,047,804		1.0085	
9月末日	5,444,233,476		1.0063	
10月末日	7,300,681,041		1.0088	
11月末日	6,596,183,410		1.0110	
12月末日	7,053,452,488		1.0111	
平成26年 1月末日	7,380,877,938		1.0118	
2月末日	7,664,358,266		1.0094	
3月末日	10,102,066,176		1.0081	

4月末日	8,037,842,657		1.0040
5月末日	9,106,545,005		1.0053
6月末日	9,314,769,703		1.0055

【分配の推移】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	平成24年12月17日～平成25年 6月10日	0.0085
第2特定期間	平成25年 6月11日～平成25年12月10日	0.0250
第3特定期間	平成25年12月11日～平成26年 6月10日	0.0300

(注)各特定期間中の分配金の合計額を表示しています。

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

期	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	平成24年12月17日～平成25年 6月10日	0.0065
第2特定期間	平成25年 6月11日～平成25年12月10日	0.0120
第3特定期間	平成25年12月11日～平成26年 6月10日	0.0120

(注)各特定期間中の分配金の合計額を表示しています。

【収益率の推移】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

期	計算期間	収益率(%)
第1特定期間	平成24年12月17日～平成25年 6月10日	16.3
第2特定期間	平成25年 6月11日～平成25年12月10日	6.9
第3特定期間	平成25年12月11日～平成26年 6月10日	0.1

(注)収益率は各特定期間における騰落率を表示しており、当該特定期間中の分配金合計額を加算して計算しています。

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

期	計算期間	収益率(%)
第1特定期間	平成24年12月17日～平成25年 6月10日	1.6
第2特定期間	平成25年 6月11日～平成25年12月10日	1.2
第3特定期間	平成25年12月11日～平成26年 6月10日	0.7

(注)収益率は各特定期間における騰落率を表示しており、当該特定期間中の分配金合計額を加算して計算しています。

(4)【設定及び解約の実績】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)
第1特定期間	平成24年12月17日～平成25年 6月10日	1,732,911,899	82,233,318
第2特定期間	平成25年 6月11日～平成25年12月10日	2,554,140,139	165,359,758
第3特定期間	平成25年12月11日～平成26年 6月10日	2,435,293,106	796,983,080

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)
第1特定期間	平成24年12月17日～平成25年 6月10日	4,233,813,475	49,604,119
第2特定期間	平成25年 6月11日～平成25年12月10日	4,109,933,069	1,738,164,227
第3特定期間	平成25年12月11日～平成26年 6月10日	6,343,146,522	3,726,333,708

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

参考情報

運用実績

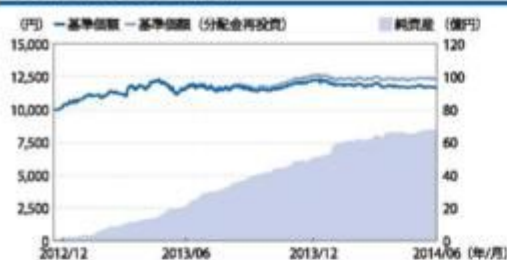
パンクローン・ファンド(ヘッジなし)
パンクローン・ファンド(ヘッジあり)

2014年6月30日現在

「ヘッジなし」

<基準価額・純資産の推移>

(2012年12月17日～2014年6月30日)



<分配の推移>

2014年6月	50円
2014年5月	50円
2014年4月	50円
2014年3月	50円
2014年2月	50円
直近1年累計	550円
設定来累計	635円

<主要な資産の状況>

組入状況

ファンド名	国・地域	通貨	純資産比率
イートン・パンク・インターナショナル(ケイマン・アイランドズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ・クラスI35シェアーズ	ケイマン諸島	米ドル	96.41%
日本短期公社債マザーファンド	日本	日本円	0.01%
	合計		96.42%

<年間収益率の推移>

暦年ベース



「ヘッジあり」

<基準価額・純資産の推移>

(2012年12月17日～2014年6月30日)



<分配の推移>

2014年6月	20円
2014年5月	20円
2014年4月	20円
2014年3月	20円
2014年2月	20円
直近1年累計	240円
設定来累計	305円

<主要な資産の状況>

組入状況

ファンド名	国・地域	通貨	純資産比率
イートン・パンク・インターナショナル(ケイマン・アイランドズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ・クラスI35シェアーズ	ケイマン諸島	米ドル	92.80%
日本短期公社債マザーファンド	日本	日本円	0.04%
	合計		92.84%

<年間収益率の推移>

暦年ベース



※基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。換金時の費用・税金などは考慮していません。

※基準価額(分配金再投資)は、税引前の分配金を各ファンドに再投資したとみなして計算した理論上のものであり、実際の基準価額とは異なります。

※分配金は1万口当たり・税引前の金額です。分配の推移は、将来の分配の水準を示唆・保証するものではありません。分配が行われない場合もあります。

※年間収益率は税引前の分配金を単純に合算して計算しています。なお、各ファンドにはベンチマークがありません。

※年間収益率は、2012年については設定時から12月末まで、2014年については年年初から6月末までの収益率をそれぞれ記載しています。

・当ページの図表は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

・表中の純資産比率は小数第3位を切り捨てて求めたものであり、各比率の合計と合計欄の数値が一致しない場合があります。

・最新の運用実績は、表紙に記載する委託会社のホームページなどでご確認ください。

9

運用実績

イトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオの組入上位10銘柄(6月30日現在)

銘柄名	比率
Asurion LLC	1.25%
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1.20%
Transdigm, Inc.	1.10%
Dell Inc.	1.09%
Community Health Systems, Inc.	1.03%
Virgin Media Bristol LLC	1.01%
Rite Aid Corporation	1.00%
Infor (US), Inc.	0.99%
Biomet Inc.	0.91%
Intelsat Jackson Holdings S.A.	0.89%

※比率は、イトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオの時価総額を100%とした場合の割合で、小数第3位を四捨五入しています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(イ) 取得申込者は、「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」について、販売会社ごとに定める申込単位で、取得申込受付日の翌営業日の基準価額で購入することができます。ただし、「分配金再投資コース」で収益分配金を再投資する場合は1口単位となります。

また、スイッチングにより買い付ける場合は、販売会社ごとに定める申込単位となります。スイッチングについて、「分配金受取コース」の場合はスイッチング対象ファンドの同コースへの、「分配金再投資コース」の場合はスイッチング対象ファンドの同コースへのスイッチングとなります。

販売会社によっては、スイッチングの取り扱いを行わない場合もあります。詳しくは販売会社または下記にお問い合わせください。

新光投信株式会社 ヘルプデスク

フリーダイヤル 0120-104-694

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

インターネットホームページ

<http://www.shinkotoushin.co.jp/>

取得申込者は、販売会社に取引口座を開設のうえ、申込金額に手数料および当該手数料にかかる消費税等を加算した金額を販売会社が指定する期日までに支払うものとします。

(ロ) 「分配金再投資コース」での取得申込者は、販売会社との間で「バンクローン・ファンド * 自動継続投資約款」(別の名称で同様の権利義務を規定する約款を含みます。)にしたがって契約(以下「別に定める契約」といいます。)を締結します。

・上記の「バンクローン・ファンド * 自動継続投資約款」の部分は、次の表の内容をあてはめてご覧ください。

『ヘッジなし』	バンクローン・ファンド(ヘッジなし)自動継続投資約款
『ヘッジあり』	バンクローン・ファンド(ヘッジあり)自動継続投資約款

(ハ) 取得およびスイッチングの申し込みの受付は、原則として営業日の午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。

なお、以下に該当する日には、取得およびスイッチングの申し込みの受付は行いません。

・ニューヨーク証券取引所の休業日

また、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、取得およびスイッチングの申し込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた取得およびスイッチングの申し込みの受付を取り消すことができます。ただし、別に定める契約に基づく収益分配金の再投資にかかる追加信託金の申し込みに限ってこれを受け付けるものとします。

2【換金(解約)手続等】

一部解約(解約請求によるご解約)

(イ) 受益者は、「分配金受取コース」および「分配金再投資コース」の両コースとも、販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求することができます。

なお、受付は原則として営業日の午後3時までとし、当該受付時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。

また、投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

(ロ) 受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行う

ものとしします。

(ハ) 委託者は、一部解約の実行の請求を受け付けた場合には、この投資信託契約の一部を解約します。また、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

(ニ) 一部解約の価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌営業日の基準価額としします。

一部解約に関して課税対象者にかかる所得税および地方税（法人の受益者の場合は所得税のみ）に相当する金額が控除されます。

なお、一部解約の価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

新光投信株式会社 ヘルプデスク

フリーダイヤル 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

基準価額につきましては、新光投信株式会社のインターネットホームページ（<http://www.shinkotoushin.co.jp/>）または、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額および一部解約の価額は、前日以前のものとなります。

(ホ) 一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、7営業日目から販売会社において受益者に支払われます。ただし、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、一部解約金の支払いを延期する場合があります。

(ヘ) 委託者は、以下に該当する日には、上記（イ）による一部解約の実行の請求を受け付けないものとしします。

・ニューヨーク証券取引所の休業日

(ト) 委託者は、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受付を取り消すことができます。

(チ) 上記（ト）により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この日が一部解約の実行の請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の実行の請求を受け付けることができる日としします。）に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記（ニ）の規定に準じて計算された価額としします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。

基準価額は、毎営業日に算出されますので、販売会社または下記にお問い合わせください。

新光投信株式会社 ヘルプデスク

フリーダイヤル 0120-104-694

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

インターネットホームページ

<http://www.shinkotoushin.co.jp/>

基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また、お問い合わせいただけます基準価額は、前日以前のものとなります。

各ファンドの主な投資対象の評価方法は以下のとおりです。

投資対象	評価方法
外国籍投資信託証券	原則として基準価額計算時に知りうる直近の日の基準価額で評価
内国証券投資信託 （親投資信託）	原則として基準価額計算日の基準価額で評価
外貨建資産	原則として基準価額計算日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算により評価
為替予約取引	原則として基準価額計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

各ファンドの信託期間は、投資信託契約締結日から平成34年12月9日までです。

委託者は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

（４）【計算期間】

各ファンドの計算期間は、原則として毎月11日から翌月10日までとします。

上記にかかわらず、上記の原則により各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の営業日で該当日に最も近い日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、投資信託約款に定める信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

a．信託の終了（投資信託契約の解約）

（イ）委託者は、投資信託契約の一部を解約することにより、各ファンドの受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合、またはこの投資信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

（ロ）委託者は、信託終了前に、所定の運用の基本方針に基づき、投資を行ったバンクローン・ポートフォリオが償還、または次に掲げる事項の変更により商品の同一性が失われた場合は、委託者は受託者と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。この場合において、委託者は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ま

す。

1. バンクローン・ポートフォリオの主要投資対象が変更となる場合
2. バンクローン・ポートフォリオの取得の条件または換金の条件について、投資者に著しく不利となる変更がある場合

(ハ) 委託者は、上記(イ)の事項について、下記「c. 書面決議の手続き」の規定にしがたがいます。

(ニ) 委託者は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがひ、投資信託契約を解約し信託を終了させます。

(ホ) 委託者が監督官庁より登録の取り消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

上記の規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「c. 書面決議の手続き」の規定における書面決議が否決となる場合を除き、当該委託者と受託者との間において存続します。

(ヘ) 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申し立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、下記「b. 投資信託約款の変更等」の規定にしたがひ、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

b. 投資信託約款の変更等

(イ) 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

(ロ) 委託者は、上記(イ)の事項（投資信託約款の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、下記「c. 書面決議の手続き」の規定にしたがひます。

(ハ) 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、上記(イ)および(ロ)の規定にしたがひます。

この投資信託約款は上記に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

c. 書面決議の手続き

(イ) 委託者は、上記「a. 信託の終了（投資信託契約の解約）」(イ)について、または「b. 投資信託約款の変更等」(イ)の事項のうち重大な約款の変更等について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由または重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、各ファンドにかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(ロ) 上記(イ)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託者を除きます。以下

本項において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ハ)上記(イ)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

(ニ)重大な約款の変更等における書面決議の効力は、各ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

(ホ)上記(イ)から(ニ)までの規定は、委託者が投資信託契約の解約または重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、各ファンドにかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときおよび上記「a. 信託の終了(投資信託契約の解約)」(ロ)の規定に基づいてこの投資信託契約を解約する場合には適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(イ)から(ハ)までに規定する各ファンドの解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

(ヘ)上記(イ)から(ホ)の規定にかかわらず、各ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

d. 反対者の買取請求権

投資信託契約の解約(上記「a. 信託の終了(投資信託契約の解約)」(ロ)の場合を除きます。)または上記「b. 投資信託約款の変更等」における重大な約款の変更等を行う場合において、書面決議において当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、投資信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

上記の買取請求の内容および買取請求の手続きに関する事項は、上記「c. 書面決議の手続き」で規定する書面に記載します。

e. 運用報告書

委託者は原則として6ヵ月ごと(原則として6月、12月の各特定期間の終了時)および償還時に運用報告書を作成します。

運用報告書は、あらかじめ受益者が申し出た住所に販売会社から届けられます。また、販売会社で、受け取ることができます。

なお、平成26年12月1日以降に作成期日が到来するものについては交付運用報告書を作成・交付する予定です。

f. 公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<http://www.shinkotoushin.co.jp/>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

g. 委託者の事業の譲渡および承継に伴う取り扱い

委託者は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

委託者は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

h. 信託事務処理の再信託

(イ)受託者は、各ファンドにかかる信託事務の処理の一部について資産管理サービス信託銀

行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

(ロ) 上記(イ)における資産管理サービス信託銀行株式会社に対する業務の委託については、受益者の保護に支障を生じることがない場合に行うものとします。

i. 信託業務の委託等

(イ) 受託者は、委託者と協議のうえ、信託業務の一部について、信託業法第22条第1項に定める信託業務の委託をするときは、以下に掲げる基準のすべてに適合するもの（受託者の利害関係人を含みます。）を委託先として選定します。

1. 委託先の信用力に照らし、継続的に委託業務の遂行に懸念がないこと
2. 委託先の委託業務にかかる実績等に照らし、委託業務を確実に処理する能力があると認められること
3. 委託される投資信託財産に属する財産と自己の固有財産その他の財産とを区分する等の管理を行う体制が整備されていること
4. 内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されていること

(ロ) 受託者は、上記(イ)に定める委託先の選定にあたっては、当該委託先が上記(イ)各号に掲げる基準に適合していることを確認するものとします。

(ハ) 上記(イ)および(ロ)にかかわらず、受託者は、次の各号に掲げる業務を、受託者および委託者が適当と認める者（受託者の利害関係人を含みます。）に委託することができるものとします。

1. 投資信託財産の保存にかかる業務
2. 投資信託財産の性質を変えない範囲内において、その利用または改良を目的とする業務
3. 委託者のみの指図により投資信託財産の処分およびその他の信託の目的の達成のために必要な行為にかかる業務
4. 受託者が行う業務の遂行にとって補助的な機能を有する行為

j. 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

k. 関係法人との契約の更改

委託者と販売会社との間において締結している「証券投資信託に関する基本契約」の有効期間は契約の締結日から1年ですが、期間満了前に委託者、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは自動的に1年間更新されるものとし、その後も同様とします。

書面決議についてのお知らせ

ファンドの重大な約款変更や繰上償還を行う際に必要となる書面決議において、平成26年12月1日に制度変更が予定されています。これに伴い、上記の「投資信託約款の変更等」、「書面決議の手続き」および「反対者の買取請求権」の記載内容が変更となります。

ファンドの併合において、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものについては、書面決議を要しないこととなります。

書面決議における受益者数要件（議決権を行使することができる受益者の半数以上）が削除されます。

反対受益者の受益権買取請求は、受益者の保護に欠ける恐れがないものと内閣府令で定められた投資信託には適用されないこととなります。

4【受益者の権利等】

a．収益分配金請求権

収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）に受益者に支払います。

受益者が、収益分配金について、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

上記にかかわらず、「分配金再投資コース」の受益者の収益分配金は、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に再投資されます。

b．一部解約請求権

受益者は、販売会社ごとに定める単位で、一部解約の実行を請求することができます。

一部解約金は、受益者の請求を受け付けた日から起算して、原則として、7営業日目から受益者に支払います。ただし、投資を行った投資信託証券の換金停止、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断により、一部解約金の支払いを延期する場合があります。

c．償還金請求権

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日まで）に受益者に支払います。

受益者が、信託終了による償還金について、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

第3【ファンドの経理状況】

バンクローン・ファンド(ヘッジなし)

バンクローン・ファンド(ヘッジあり)

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

(3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期特定期間(平成25年12月11日から平成26年6月10日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【バンクローン・ファンド（ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
資産の部		
流動資産		
預金	14,121,556	59,739,528
コール・ローン	210,253,231	277,408,435
投資証券	4,698,811,223	6,398,007,668
親投資信託受益証券	1,000,797	1,001,195
未収利息	288	324
流動資産合計	4,924,187,095	6,736,157,150
資産合計	4,924,187,095	6,736,157,150
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	19,129	69,800
未払収益分配金	20,197,294	28,388,844
未払解約金	16,342,990	13,079,638
未払受託者報酬	115,784	169,581
未払委託者報酬	4,052,377	5,935,314
その他未払費用	16,007	27,012
流動負債合計	40,743,581	47,670,189
負債合計	40,743,581	47,670,189
純資産の部		
元本等		
元本	4,039,458,962	5,677,768,988
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	843,984,552	1,010,717,973
（分配準備積立金）	284,459,040	338,436,614
元本等合計	4,883,443,514	6,688,486,961
純資産合計	4,883,443,514	6,688,486,961
負債純資産合計	4,924,187,095	6,736,157,150

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第2期特定期間		第3期特定期間	
	自	平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	自	平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
営業収益				
受取配当金		60,025,248		108,096,986
受取利息		38,600		55,958
有価証券売買等損益		6,813,439		27,562,963
為替差損益		224,473,734		47,864,121
営業収益合計		291,351,021		32,725,860
営業費用				
受託者報酬		547,167		949,760
委託者報酬		19,150,805		33,241,629
その他費用		73,029		260,436
営業費用合計		19,771,001		34,451,825
営業利益		271,580,020		1,725,965
経常利益		271,580,020		1,725,965
当期純利益		271,580,020		1,725,965
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		2,029,263		1,437,496
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		255,229,976		843,984,552
剰余金増加額又は欠損金減少額		428,651,723		474,764,751
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		428,651,723		474,764,751
剰余金減少額又は欠損金増加額		25,600,199		152,872,799
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		25,600,199		152,872,799
分配金		83,847,705		154,870,062
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		843,984,552		1,010,717,973

（ 3 ）【注記表】

（ 重要な会計方針に係る事項に関する注記 ）

区分	第3期特定期間 自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資証券の基準価額に基づいて評価しております。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 原則として計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 当ファンドの外貨建取引等の処理基準については、投資信託財産計算規則第60条及び第61条によっております。

（ 貸借対照表に関する注記 ）

第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
1. 特定期間末日における受益権の総数 4,039,458,962口	1. 特定期間末日における受益権の総数 5,677,768,988口
2. 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.2089円 (1万口当たり純資産額) (12,089円)	2. 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 1.1780円 (1万口当たり純資産額) (11,780円)

（ 損益及び剰余金計算書に関する注記 ）

区分	第2期特定期間 自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	第3期特定期間 自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日

<p>分配金の計算過程</p>	<p>第5期(自 平成25年 6月11日 至 平成25年 7月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,281,857円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(287,939,729円)及び分配準備積立金(111,224,463円)より分配対象収益は404,446,049円(1万口当たり1,913.54円)であり、うち5,283,970円(1万口当たり25円)を分配しております。</p> <p>第6期(自 平成25年 7月11日 至 平成25年 8月12日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,078,670円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(250,697,411円)及び分配準備積立金(114,587,748円)より分配対象収益は370,363,829円(1万口当たり1,413.04円)であり、うち6,552,437円(1万口当たり25円)を分配しております。</p> <p>第7期(自 平成25年 8月13日 至 平成25年 9月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,829,106円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(419,482,526円)及び分配準備積立金(117,001,137円)より分配対象収益は546,312,769円(1万口当たり1,778.94円)であり、うち15,354,815円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> <p>第8期(自 平成25年 9月11日 至 平成25年 10月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,002,330円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(397,920,368円)及び分配準備積立金(122,688,720円)より分配対象収益は528,611,418円(1万口当たり1,503.30円)であり、うち17,581,350円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> <p>第9期(自 平成25年 10月11日 至 平成25年 11月11日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,289,810円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(496,666,661円)及び分配準備積立金(123,732,423円)より分配対象収益は630,688,894円(1万口当たり1,670.43円)であり、うち18,877,839円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>	<p>第11期(自 平成25年 12月11日 至 平成26年 1月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,186,885円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(76,857,815円)、信託約款に定める収益調整金(601,850,321円)及び分配準備積立金(272,909,682円)より分配対象収益は966,804,703円(1万口当たり2,315.69円)であり、うち20,874,855円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> <p>第12期(自 平成26年 1月11日 至 平成26年 2月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,846,818円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(633,454,372円)及び分配準備積立金(353,753,359円)より分配対象収益は998,054,549円(1万口当たり1,999.26円)であり、うち24,960,294円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> <p>第13期(自 平成26年 2月11日 至 平成26年 3月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,655,883円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(685,166,084円)及び分配準備積立金(349,544,483円)より分配対象収益は1,049,366,450円(1万口当たり2,033.14円)であり、うち25,806,094円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> <p>第14期(自 平成26年 3月11日 至 平成26年 4月10日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,094,517円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(629,872,149円)及び分配準備積立金(345,987,843円)より分配対象収益は987,954,509円(1万口当たり1,848.44円)であり、うち26,723,743円(1万口当たり50円)を分配しております。</p> <p>第15期(自 平成26年 4月11日 至 平成26年 5月12日)</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,969,285円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(662,750,383円)及び分配準備積立金(338,325,357円)より分配対象収益は1,012,045,025円(1万口当たり1,799.72円)であり、うち28,116,232円(1万口当たり50円)を分配しております。</p>
-----------------	---	---

第10期（自 平成25年11月12日 至 平成25年12月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,799,683円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（148,030,486円）、信託約款に定める収益調整金（574,067,564円）及び分配準備積立金（128,284,113円）より分配対象収益は864,181,846円（1万口当たり2,139.32円）であり、うち20,197,294円（1万口当たり50円）を分配しております。	第16期（自 平成26年 5月13日 至 平成26年 6月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（20,784,829円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（691,017,996円）及び分配準備積立金（327,303,992円）より分配対象収益は1,039,106,817円（1万口当たり1,830.11円）であり、うち28,388,844円（1万口当たり50円）を分配しております。
--	--

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	第2期特定期間 自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	第3期特定期間 自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 また、当ファンドは、為替変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドの投資している金融商品は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが投資している有価証券は、投資証券、親投資信託受益証券であり、株価変動リスク、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。 また、当ファンドが利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引には為替相場の変動によるリスクを有しております。	同左

3.金融商品に係るリスクの管理体制	<p>コンプライアンス・リスク管理部門、運用企画部門において、投資対象の各種リスクのモニタリング、管理等を行い、運用部門への指示、牽制を行っております。</p> <p>また、社内の委員会において、各種リスクの評価、モニタリング結果の報告を行い、必要に応じ運用部門へ改善指示を行います。</p> <p>市場リスク 市場の変動率とファンドの基準価額の変動率を継続的に相対比較することやベンチマーク等と比較すること等により分析しております。</p> <p>信用リスク 組入銘柄の格付やその他発行体情報等を継続的に収集し分析しております。</p> <p>流動性リスク 市場流動性の状況を把握し、組入銘柄の一定期間における出来高や組入比率等を継続的に測定すること等により分析しております。</p>	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>市場価額がない、又は市場価格を時価と見なせない場合には、経営者により合理的に算定された価額で評価する場合があります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	同左

金融商品の時価等に関する事項

第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
<p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2.時価の算定方法</p>	<p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2.時価の算定方法</p>

投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。	同左
親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。	
派生商品評価勘定 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。	
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	

（関連当事者との取引に関する注記）

	第2期特定期間 自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	第3期特定期間 自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
	該当事項はありません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

区分	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
期首元本額	1,650,678,581円	4,039,458,962円
期中追加設定元本額	2,554,140,139円	2,435,293,106円
期中一部解約元本額	165,359,758円	796,983,080円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
	当特定期間の損益に含まれた評価差額 （円）	当特定期間の損益に含まれた評価差額 （円）
投資証券	357,487	0
親投資信託受益証券	100	100
合計	357,387	100

3 デリバティブ取引等関係

取引の時価等に関する事項

（通貨関連）

種類	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在				第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年 超				うち1年 超		
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
買建	-	-	-	-	51,294,800	-	51,225,000	69,800
米ドル	-	-	-	-	51,294,800	-	51,225,000	69,800
売建	14,101,060	-	14,120,189	19,129	-	-	-	-
米ドル	14,101,060	-	14,120,189	19,129	-	-	-	-
合計	14,101,060	-	14,120,189	19,129	51,294,800	-	51,225,000	69,800

時価の算定方法

為替予約取引

1) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該仲値で評価しております。

期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物売買相場のうち受渡日に最も近い前後二つの先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、発表されているもので為替予約の受渡日に最も近い先物売買相場の仲値で評価しております。

2) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、期末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
----	----	----	------	-----	----

日本円	親投資信託受益証券	日本短期公社債マザーファンド	995,422	1,001,195	
日本円建小計			995,422	1,001,195	
米ドル	投資証券	イートン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス 3 \$ シェアーズ	6,207,152.623	62,443,955.38	
米ドル建小計			6,207,152.623	62,443,955.38 (6,398,007,668)	
合計				6,399,008,863 (6,398,007,668)	

(注)親投資信託受益証券及び投資証券における券面総額欄の数値は、口数及び証券数を表示しております。

有価証券明細表注記

1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄の記載は、邦貨金額であります。()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	有価証券の 合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 1銘柄	95.7%	100.0%

(注1)組入投資証券時価比率は、純資産総額に対する各通貨毎の評価額小計の割合であります。

(注2)有価証券の合計額に対する比率は、邦貨建有価証券評価額及び外貨建有価証券の邦貨換算評価額の合計に対する各通貨毎の評価額小計の割合であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等関係)」に記載しております。

【バンクローン・ファンド（ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
資産の部		
流動資産		
預金	19,497,456	82,345,987
コール・ローン	250,952,866	476,185,821
投資証券	6,487,589,856	8,721,204,683
親投資信託受益証券	4,003,186	4,004,778
派生商品評価勘定	-	11,651,171
未収利息	344	557
流動資産合計	6,762,043,708	9,295,392,997
資産合計	6,762,043,708	9,295,392,997
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	16,996,873	-
未払収益分配金	13,111,956	18,345,582
未払解約金	105,600,693	55,070,961
未払受託者報酬	175,046	222,322
未払委託者報酬	6,126,610	7,781,243
その他未払費用	24,203	35,413
流動負債合計	142,035,381	81,455,521
負債合計	142,035,381	81,455,521
純資産の部		
元本等		
元本	6,555,978,198	9,172,791,012
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	64,030,129	41,146,464
（分配準備積立金）	41,300,707	57,597,388
元本等合計	6,620,008,327	9,213,937,476
純資産合計	6,620,008,327	9,213,937,476
負債純資産合計	6,762,043,708	9,295,392,997

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第2期特定期間		第3期特定期間	
	自	平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	自	平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
営業収益				
受取配当金		90,601,864		144,506,177
受取利息		75,208		104,913
有価証券売買等損益		10,498,062		41,154,513
為替差損益		2,709,502		10,332,985
営業収益合計		103,884,636		93,123,592
営業費用				
受託者報酬		858,737		1,263,131
委託者報酬		30,055,857		44,209,528
その他費用		114,465		306,010
営業費用合計		31,029,059		45,778,669
営業利益		72,855,577		47,344,923
経常利益		72,855,577		47,344,923
当期純利益		72,855,577		47,344,923
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		1,605,402		3,699,853
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		39,783,931		64,030,129
剰余金増加額又は欠損金減少額		35,459,431		48,082,101
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		35,459,431		48,082,101
剰余金減少額又は欠損金増加額		14,747,936		23,182,946
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		14,747,936		23,182,946
分配金		67,715,472		98,827,596
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		64,030,129		41,146,464

（ 3 ）【注記表】

（ 重要な会計方針に係る事項に関する注記 ）

区分	第3期特定期間	
	自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資証券の基準価額に基づいて評価しております。	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 原則として計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。	
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 当ファンドの外貨建取引等の処理基準については、投資信託財産計算規則第60条及び第61条によっております。	

（ 貸借対照表に関する注記 ）

第2期特定期間末 平成25年12月10日現在		第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在	
1. 特定期間末日における受益権の総数	6,555,978,198口	1. 特定期間末日における受益権の総数	9,172,791,012口
2. 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額		2. 特定期間末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.0098円	1口当たり純資産額	1.0045円
(1万口当たり純資産額)	(10,098円)	(1万口当たり純資産額)	(10,045円)

（ 損益及び剰余金計算書に関する注記 ）

区分	第2期特定期間		第3期特定期間	
	自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日		自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日	

<p>分配金の計算過程</p>	<p>第5期（自 平成25年 6月11日 至 平成25年 7月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,628,489円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（15,996,120円）及び分配準備積立金（29,423,697円）より分配対象収益は52,048,306円（1万口当たり114.50円）であり、うち9,089,750円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第6期（自 平成25年 7月11日 至 平成25年 8月12日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,258,476円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（16,408,769円）及び分配準備積立金（28,246,566円）より分配対象収益は54,913,811円（1万口当たり116.81円）であり、うち9,400,143円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第7期（自 平成25年 8月13日 至 平成25年 9月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,367,899円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（19,303,577円）及び分配準備積立金（30,506,487円）より分配対象収益は60,177,963円（1万口当たり116.50円）であり、うち10,330,556円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第8期（自 平成25年 9月11日 至 平成25年 10月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,301,206円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（18,845,953円）及び分配準備積立金（33,504,204円）より分配対象収益は62,651,363円（1万口当たり115.49円）であり、うち10,848,843円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第9期（自 平成25年10月11日 至 平成25年11月11日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（15,254,287円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（35,366,185円）及び分配準備積立金（36,077,876円）より分配対象収益は86,698,348円（1万口当たり116.08円）であり、うち14,934,224円（1万口当たり20円）を分配しております。</p>	<p>第11期（自 平成25年12月11日 至 平成26年 1月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（18,347,678円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（38,250,298円）及び分配準備積立金（41,079,848円）より分配対象収益は97,677,824円（1万口当たり139.12円）であり、うち14,038,974円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第12期（自 平成26年 1月11日 至 平成26年 2月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（12,392,068円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（27,924,006円）及び分配準備積立金（48,993,347円）より分配対象収益は89,309,421円（1万口当たり121.59円）であり、うち14,688,895円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第13期（自 平成26年 2月11日 至 平成26年 3月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（13,728,320円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（27,780,217円）及び分配準備積立金（50,565,323円）より分配対象収益は92,073,860円（1万口当たり119.39円）であり、うち15,421,425円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第14期（自 平成26年 3月11日 至 平成26年 4月10日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（20,707,723円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（51,475,478円）及び分配準備積立金（52,106,808円）より分配対象収益は124,290,009円（1万口当たり119.29円）であり、うち20,832,954円（1万口当たり20円）を分配しております。</p> <p>第15期（自 平成26年 4月11日 至 平成26年 5月12日）</p> <p>計算期間末における費用控除後の配当等収益（11,673,350円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（33,712,000円）及び分配準備積立金（43,265,807円）より分配対象収益は88,651,157円（1万口当たり114.37円）であり、うち15,499,766円（1万口当たり20円）を分配しております。</p>
-----------------	---	---

第10期（自 平成25年11月12日 至 平成25年12月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（14,384,193円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（27,804,765円）及び分配準備積立金（35,439,285円）より分配対象収益は77,628,243円（1万口当たり118.40円）であり、うち13,111,956円（1万口当たり20円）を分配しております。	第16期（自 平成26年 5月13日 至 平成26年 6月10日） 計算期間末における費用控除後の配当等収益（24,082,964円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（42,258,436円）及び分配準備積立金（44,521,773円）より分配対象収益は110,863,173円（1万口当たり120.84円）であり、うち18,345,582円（1万口当たり20円）を分配しております。
---	--

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	第2期特定期間 自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	第3期特定期間 自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 また、当ファンドは、為替変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行っております。	同左
2.金融商品の内容及びリスク	当ファンドの投資している金融商品は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが投資している有価証券は、投資証券、親投資信託受益証券であり、株価変動リスク、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。 また、当ファンドが利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引には為替相場の変動によるリスクを有しております。	同左

3.金融商品に係るリスクの管理体制	<p>コンプライアンス・リスク管理部門、運用企画部門において、投資対象の各種リスクのモニタリング、管理等を行い、運用部門への指示、牽制を行っております。</p> <p>また、社内の委員会において、各種リスクの評価、モニタリング結果の報告を行い、必要に応じ運用部門へ改善指示を行います。</p> <p>市場リスク 市場の変動率とファンドの基準価額の変動率を継続的に相対比較することやベンチマーク等と比較すること等により分析しております。</p> <p>信用リスク 組入銘柄の格付やその他発行体情報等を継続的に収集し分析しております。</p> <p>流動性リスク 市場流動性の状況を把握し、組入銘柄の一定期間における出来高や組入比率等を継続的に測定すること等により分析しております。</p>	同左
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>市場価額がない、又は市場価格を時価と見なせない場合には、経営者により合理的に算定された価額で評価する場合があります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	同左

金融商品の時価等に関する事項

第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
<p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2.時価の算定方法</p>	<p>1.貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2.時価の算定方法</p>

投資証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。	同左
親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。	
派生商品評価勘定 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。	
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	

（関連当事者との取引に関する注記）

	第2期特定期間 自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	第3期特定期間 自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
	該当事項はありません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

区分	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
期首元本額	4,184,209,356円	6,555,978,198円
期中追加設定元本額	4,109,933,069円	6,343,146,522円
期中一部解約元本額	1,738,164,227円	3,726,333,708円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在	第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在
	当特定期間の損益に含まれた評価差額 （円）	当特定期間の損益に含まれた評価差額 （円）
投資証券	6,423,356	1,281,921
親投資信託受益証券	399	398
合計	6,423,755	1,281,523

3 デリバティブ取引等関係

取引の時価等に関する事項

（通貨関連）

種類	第2期特定期間末 平成25年12月10日現在				第3期特定期間末 平成26年 6月10日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年 超				うち1年 超		
市場取引以外の取引								
為替予約取引								
売建	6,377,897,786	-	6,394,894,659	16,996,873	8,666,806,771	-	8,655,155,600	11,651,171
米ドル	6,377,897,786	-	6,394,894,659	16,996,873	8,666,806,771	-	8,655,155,600	11,651,171
合計	6,377,897,786	-	6,394,894,659	16,996,873	8,666,806,771	-	8,655,155,600	11,651,171

時価の算定方法

為替予約取引

1) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該仲値で評価しております。

期末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物売買相場のうち受渡日に最も近い前後二つの先物売買相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 期末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、発表されているもので為替予約の受渡日に最も近い先物売買相場の仲値で評価しております。

2) 期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、期末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
日本円	親投資信託受益証券	日本短期公社債マザーファンド	3,981,685	4,004,778	
日本円建小計			3,981,685	4,004,778	

米ドル	投資証券	イトン・バンス・インターナショナル (ケイマン・アイランズ) フローティン グ・レート・インカム・ポートフォリオ - クラス 3 \$ シェアーズ	8,461,047.772	85,118,140.58	
米ドル建小計			8,461,047.772	85,118,140.58 (8,721,204,683)	
合計				8,725,209,461 (8,721,204,683)	

(注)親投資信託受益証券及び投資証券における券面総額欄の数値は、口数及び証券数を表示しております。

有価証券明細表注記

- 1.小計欄の()内は、邦貨換算額であります。
- 2.合計欄の記載は、邦貨金額であります。()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。
- 3.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	有価証券の 合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 1銘柄	94.7%	100.0%

(注1)組入投資証券時価比率は、純資産総額に対する各通貨毎の評価額小計の割合であります。

(注2)有価証券の合計額に対する比率は、邦貨建有価証券評価額及び外貨建有価証券の邦貨換算評価額の合計に対する各通貨毎の評価額小計の割合であります。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等関係)」に記載しております。

(参考)

「バンクローン・ファンド(ヘッジなし)」及び「バンクローン・ファンド(ヘッジあり)」は、「イトトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI3 \$シェアーズ」投資証券及び「日本短期公社債マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて「イトトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI3 \$シェアーズ」の投資証券であり、「親投資信託受益証券」は、すべて「日本短期公社債マザーファンド」の受益証券であります。

各ファンドの状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

「イトトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ - クラスI3 \$シェアーズ」は、「イトトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ」の個別クラスとなっております。

「イトトン・バンス・インターナショナル(ケイマン・アイランズ)フローティング・レート・インカム・ポートフォリオ」は、ケイマンの法律に基づき設立された米ドル建外国投資法人であります。同ファンドの平成25年10月31日現在の財務書類は、米国で一般的に認められている監査規則に準拠して作成されており、独立監査人の監査を受けております。

同ファンドの投資有価証券明細表、資産・負債計算書、損益計算書及び純資産変動計算書は、同ファンドの投資顧問会社兼管理事務代行会社であるイトトン・バンス・マネジメントから入手した財務書類の原文の一部を翻訳・抜粋したものであります。

(1)投資有価証券明細表

2013年10月31日現在(米ドル表示)

シニア変動利付有価証券 - 93.5%(1)

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
航空および軍需 -			
2.0%			
Atlantic Aviation			
FBO Inc.	Term Loan, 3.25%, Maturing June 1, 2020	274	274,312
Beechcraft			
Holdings, LLC	Term Loan, 5.75%, Maturing February 14, 2020	850	859,208
Booz Allen Hamilton			
Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing July 31, 2019	792	793,072
DAE Aviation			
Holdings, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing October 29, 2018	1,608	1,620,711
DAE Aviation			
Holdings, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing November 2, 2018	729	734,722
Ducommun			
Incorporated	Term Loan, 5.00%, Maturing June 28, 2017	209	211,895
IAP Worldwide			
Services, Inc.	Term Loan, 10.00%, Maturing December 31, 2015	698	331,774
Sequa Corporation	Term Loan, 5.25%, Maturing December 19, 2017	1,291	1,303,454
Silver II US			
Holdings, LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing December 13, 2019	3,702	3,703,594
Transdigm, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing February 28, 2020	5,270	5,284,284
			15,117,026

自動車 - 3.0%

Affinia Group			
Intermediate			
Holdings Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing April 27, 2020	1,322	1,336,556
Allison			
Transmission, Inc.	Term Loan, 3.18%, Maturing August 7, 2017	280	281,219
Allison			
Transmission, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing August 23, 2019	1,804	1,819,251
ASP HHI Acquisition			
Co., Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing October 5, 2018	2,368	2,391,469
Chrysler Group LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing May 24, 2017	3,731	3,769,509
Federal-Mogul			
Corporation	Term Loan, 2.12%, Maturing December 29, 2014	1,255	1,244,700
Federal-Mogul			
Corporation	Term Loan, 2.12%, Maturing December 28, 2015	1,343	1,331,759
Goodyear Tire & Rubber Company			
(The)	Term Loan - Second Lien, 4.75%, Maturing April 30, 2019	2,225	2,249,337
Metaldyne, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing December 18, 2018	3,770	3,800,055
Schaeffler AG	Term Loan, 4.25%, Maturing January 27, 2017	450	453,429
Tomkins LLC	Term Loan, 3.75%, Maturing September 29, 2016	1,022	1,026,999
Tower Automotive			
Holdings USA, LLC	Term Loan, 4.75%, Maturing April 23, 2020	970	984,077
Veyance			
Technologies, Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing September 8, 2017	2,142	2,134,611
			22,822,971

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

飲料およびタバコ -
0.1%

Constellation			
Brands, Inc.	Term Loan, 2.75%, Maturing June 5, 2020	521	521,258
			521,258

建設およびデベロッ
パー - 0.9%

ABC Supply Co.,			
Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing April 16, 2020	1,750	1,754,982
Armstrong World			
Industries, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing March 16, 2020	498	499,443
CPG International			
Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing September 30, 2020	475	475,594
Preferred			
Proppants, LLC	Term Loan, 0.00%, Maturing December 15, 2016 (2)	246	167,450
Quikrete Holdings,			
Inc.	Term Loan, Maturing September 25, 2020 (3)	1,775	1,784,820
RE/MAX			
International, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing July 31, 2020	1,621	1,622,437

Realogy Corporation	Term Loan, 4.50%, Maturing March 5, 2020	274	276,760
WireCo WorldGroup, Inc.	Term Loan, 6.00%, Maturing February 15, 2017	223	224,142
			6,805,628

ビジネス機器および
サービス - 9.2%

Acosta, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing March 2, 2018	3,176	3,191,235
Advantage Sales & Marketing, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing December 18, 2017	2,360	2,374,103
Allied Security Holdings, LLC	Term Loan, 5.25%, Maturing February 3, 2017	1,950	1,963,059
Altegrity, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing February 21, 2015	1,019	996,709
Altisource Solutions S.a.r.l.	Term Loan, 5.75%, Maturing November 27, 2019	596	601,091
Audio Visual Services Group, Inc.	Term Loan, 6.75%, Maturing November 9, 2018	396	402,930
BakerCorp International, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing February 14, 2020	1,439	1,435,527
BAR/BRI Review Courses, Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing June 16, 2017	349	350,896
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing October 23, 2018	57	57,743
Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing October 23, 2018	240	240,594
Brickman Group Holdings Inc.	Term Loan, 3.26%, Maturing October 14, 2016	665	668,805

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

ビジネス機器および
サービス - 9.2% (続
き)

Brickman Group Holdings Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing September 28, 2018	839	844,843
Brock Holdings III, Inc.	Term Loan, 6.01%, Maturing March 16, 2017	558	559,685
CCC Information Services, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing December 20, 2019	894	895,230
Ceridian Corp. ClientLogic Corporation	Term Loan, 4.42%, Maturing May 9, 2017	950	955,245
CPM Acquisition Corp.	Term Loan, 7.00%, Maturing January 30, 2017	1,210	1,210,338
Crossmark Holdings, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing August 29, 2017	471	474,527
Education Management LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing December 20, 2019	1,347	1,341,776
	Term Loan, 8.25%, Maturing March 29, 2018	738	737,817

EIG Investors Corp. Emdeon Business Services, LLC Expert Global Solutions, Inc. Garda World Security Corp. Genesys Telecom Holdings, U.S., Inc. Genpact International, Inc. IG Investment Holdings, LLC IMS Health Incorporated Information Resources, Inc. ION Trading Technologies S.a.r.l. ISS Holdings A/S Jason Incorporated KAR Auction Services, Inc. Kronos Incorporated Language Line, LLC MCS AMS Sub- Holdings LLC MEI Conlux Holdings (US), Inc. Monitronics International Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing November 11, 2019 Term Loan, 3.75%, Maturing November 2, 2018 Term Loan, 8.50%, Maturing April 3, 2018 Term Loan, 5.75%, Maturing November 13, 2019 Term Loan, 4.00%, Maturing February 7, 2020 Term Loan, 3.50%, Maturing August 30, 2019 Term Loan, 6.00%, Maturing October 31, 2019 Term Loan, 3.75%, Maturing September 1, 2017 Term Loan, 4.75%, Maturing September 30, 2020 Term Loan, 4.50%, Maturing May 22, 2020 Term Loan, 3.75%, Maturing April 30, 2018 Term Loan, 5.00%, Maturing February 28, 2019 Term Loan, 3.75%, Maturing May 19, 2017 Term Loan, 4.50%, Maturing October 30, 2019 Term Loan, 6.25%, Maturing June 20, 2016 Term Loan, 7.00%, Maturing October 15, 2019 Term Loan, 5.00%, Maturing August 21, 2020 Term Loan, 4.25%, Maturing March 23, 2018	2,216 4,127 1,175 995 2,286 3,040 398 2,937 975 2,893 274 1,048 1,229 2,378 1,190 475 350 2,086	2,228,718 4,145,425 1,193,000 998,084 2,279,691 3,050,556 401,253 2,956,320 981,500 2,908,420 275,256 1,049,734 1,237,175 2,394,023 1,187,298 462,531 350,219 2,105,664
---	--	--	--

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
ビジネス機器および サービス - 9.2%(続 き)			
National CineMedia, LLC Pacific Industrial Services US Finco LLC Quintiles Transnational Corp. Quintiles Transnational Corp. ServiceMaster Company	Term Loan, 2.92%, Maturing November 26, 2019 Term Loan, 5.00%, Maturing October 2, 2018 Term Loan, 4.00%, Maturing June 8, 2018 Term Loan, 4.50%, Maturing June 8, 2018 Term Loan, 4.25%, Maturing January 31, 2017	175 2,000 4,254 139 695	174,737 2,012,500 4,275,259 139,386 684,325

ServiceMaster Company	Term Loan, 4.43%, Maturing January 31, 2017	1,696	1,671,073
SunGard Data Systems, Inc.	Term Loan, 3.92%, Maturing February 28, 2017	601	603,684
SunGard Data Systems, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing January 31, 2020	248	250,242
SunGard Data Systems, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing March 9, 2020	5,000	5,049,094
TNS, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing February 14, 2020	409	413,693
TransUnion, LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing February 10, 2019	1,709	1,719,901
U.S. Security Holdings, Inc.	Term Loan, 6.00%, Maturing July 28, 2017	64	64,784
U.S. Security Holdings, Inc.	Term Loan, 6.00%, Maturing July 28, 2017	328	330,977
West Corporation	Term Loan, 3.75%, Maturing June 29, 2018	4,023	4,041,837
			70,938,512

ケーブルおよび衛星
放送 - 3.2%

Atlantic Broadband Finance, LLC	Term Loan, 3.25%, Maturing December 2, 2019	768	768,971
Bragg Communications Incorporated	Term Loan, 3.50%, Maturing February 28, 2018	746	749,477
Cequel Communications, LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing February 14, 2019	1,675	1,678,267
Charter Communications Operating, LLC	Term Loan, 3.00%, Maturing July 1, 2020	773	766,825
Charter Communications Operating, LLC	Term Loan, 3.00%, Maturing January 4, 2021	1,132	1,123,199
Crown Media Holdings, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing July 14, 2018	1,062	1,061,106
CSC Holdings, Inc.	Term Loan, 2.67%, Maturing April 17, 2020	1,920	1,906,627
MCC Iowa LLC	Term Loan, 3.25%, Maturing January 29, 2021	599	596,630
Media Holdco, LP	Term Loan, 7.25%, Maturing July 24, 2018	347	349,112
Mediacom Illinois, LLC	Term Loan, 1.64%, Maturing January 30, 2015	1,390	1,382,350

額面(千 時価(米ド
米ドル) ル)

債務者

細目

ケーブルおよび衛星
放送 - 3.2% (続き)

Sterling Entertainment Enterprises, LLC	Term Loan, 3.17%, Maturing December 28, 2017	475	465,975
UPC Financing Partnership	Term Loan, 3.25%, Maturing June 30, 2021	5,822	5,801,874

Virgin Media Investment Holdings Limited	Term Loan, 3.50%, Maturing June 8, 2020	7,500	7,505,205
WaveDivision Holdings, LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing October 15, 2019	496	497,491
			24,653,109

化学およびプラス
ティック - 4.2%

Allnex USA, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing October 3, 2019	256	257,642
Allnex USA, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing October 3, 2019	493	496,562
Arysta LifeScience Corporation	Term Loan, 4.50%, Maturing May 29, 2020	1,895	1,907,869
Axalta Coating Systems US Holdings Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing February 3, 2020	3,905	3,951,142
AZ Chem US Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing December 22, 2017	899	907,449
Eagle Spinco Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing January 27, 2017	495	497,964
Emerald Performance Materials, LLC	Term Loan, 6.75%, Maturing May 18, 2018	247	248,727
Huntsman International, LLC	Term Loan, 2.72%, Maturing April 19, 2017	2,199	2,202,191
Huntsman International, LLC	Term Loan, Maturing January 31, 2021 (3)	1,600	1,603,750
Ineos US Finance LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing May 4, 2018	6,138	6,165,354
MacDermid, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing June 8, 2020	2,469	2,479,922
Omnova Solutions Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing May 31, 2018	729	734,845
OXEA Finance LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing January 15, 2020	425	426,594
Polarpak Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 5, 2020	145	146,259
PQ Corporation	Term Loan, 4.50%, Maturing August 7, 2017	2,409	2,429,736
Tata Chemicals North America Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing August 7, 2020	898	899,433
Tronox Pigments (Netherlands) B.V.	Term Loan, 4.50%, Maturing March 19, 2020	3,466	3,499,676
Univar Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing June 30, 2017	3,057	3,011,656
WNA Holdings Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 5, 2020	79	79,450
			31,946,221

複合 - 0.7%

RGIS Services, LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing October 18, 2016	1,654	1,631,437
RGIS Services, LLC	Term Loan, 5.50%, Maturing October 18, 2017	468	463,781
Spectrum Brands, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing December 17, 2019	3,640	3,659,557
			5,754,775

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

コンテナおよびガラ

ス製品 - 1.5%

Berry Plastics			
Holding Corporation	Term Loan, 3.50%, Maturing February 7, 2020	4,408	4,395,282
BWAY Corporation	Term Loan, 4.50%, Maturing August 7, 2017	968	975,349
Pact Group (USA), Inc.			
	Term Loan, 3.75%, Maturing May 29, 2020	1,945	1,934,184
Pelican Products, Inc.			
	Term Loan, 7.00%, Maturing July 11, 2018	148	148,680
Ranpak Corporation	Term Loan, 4.50%, Maturing April 23, 2019	486	489,692
Reynolds Group Holdings Inc.			
	Term Loan, 4.75%, Maturing September 28, 2018	2,378	2,400,632
TricorBraun, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing May 3, 2018	851	854,934
			11,198,753

化粧品/トイレタ

リー - 0.6%

Prestige Brands, Inc.			
	Term Loan, 3.78%, Maturing January 31, 2019	1,071	1,079,354
Revlon Consumer Products Corporation			
	Term Loan, 4.00%, Maturing November 20, 2017	150	151,148
Revlon Consumer Products Corporation			
	Term Loan, 4.00%, Maturing August 19, 2019	925	929,424
Sun Products Corporation (The)			
	Term Loan, 5.50%, Maturing March 23, 2020	2,264	2,186,284
			4,346,210

ドラッグ - 2.4%

Alkermes, Inc.			
	Term Loan, 3.50%, Maturing September 18, 2019	2,159	2,170,340
Amneal Pharmaceuticals LLC			
	Term Loan, Maturing October 1, 2019 (3)	450	445,500
Aptalis Pharma, Inc.			
	Term Loan, 6.00%, Maturing September 18, 2020	2,100	2,117,499
Auxilium Pharmaceuticals, Inc.			
	Term Loan, 6.25%, Maturing April 26, 2017	366	371,397
Catalent Pharma Solutions Inc.			
	Term Loan, 4.25%, Maturing September 15, 2017	2,351	2,363,587
Ikaria Acquisition Inc.			
	Term Loan, 7.25%, Maturing July 3, 2018	494	499,922
Par Pharmaceutical Companies, Inc.			
	Term Loan, 4.25%, Maturing September 30, 2019	1,466	1,471,965
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
	Term Loan, 3.75%, Maturing February 13, 2019	3,074	3,103,433
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			
	Term Loan, 3.75%, Maturing December 11, 2019	2,472	2,496,416

Valeant

Pharmaceuticals

International, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing August 5, 2020	3,697	3,750,670
			18,790,729

債務者	細目	額面（千 米ドル）	時価（米ド ル）
環境サービスおよび 機器 - 0.5%			
ADS Waste Holdings, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing October 9, 2019	3,901	3,930,210
Progressive Waste Solutions Ltd.	Term Loan, 3.50%, Maturing October 24, 2019	174	174,339
			4,104,549
電子機器 / 電器 - 8.4%			
Aeroflex Incorporated	Term Loan, 4.50%, Maturing November 11, 2019	1,369	1,381,926
Alliflex Holdings III, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing July 17, 2020	900	905,625
Aspect Software, Inc.	Term Loan, 7.00%, Maturing May 6, 2016	914	919,419
Attachmate Corporation	Term Loan, 7.25%, Maturing November 22, 2017	1,878	1,897,070
Blue Coat Systems, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing May 31, 2019	1,496	1,504,666
Blue Coat Systems, Inc.	Term Loan - Second Lien, 9.50%, Maturing June 26, 2020	1,375	1,395,625
Cinedigm Digital Funding I, LLC	Term Loan, 3.75%, Maturing April 29, 2016	362	363,259
CommScope, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing January 12, 2018	1,389	1,394,152
CompuCom Systems, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing May 11, 2020	1,471	1,475,910
Dealer Computer Services, Inc.	Term Loan, 2.17%, Maturing April 21, 2016	449	449,814
Dell Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing October 31, 2018	1,300	1,299,819
Dell Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing April 30, 2020	7,125	7,092,496
Digital Generation, Inc.	Term Loan, 7.25%, Maturing July 26, 2018	1,741	1,750,852
Eagle Parent, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing May 16, 2018	3,359	3,385,082
Edwards (Cayman Islands II) Limited	Term Loan, 4.75%, Maturing March 26, 2020	635	636,554
Excelitas Technologies Corp.	Term Loan, Maturing September 30, 2020 (3)	658	651,000
Excelitas Technologies Corp.	Term Loan, Maturing October 23, 2020 (3)	42	42,000
Eze Castle Software Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing April 6, 2020	224	226,027
Freescale Semiconductor, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing February 28, 2020	1,393	1,407,620

Go Daddy Operating Company, LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing December 17, 2018	1,884	1,890,993
Hyland Software, Inc.	Term Loan, 5.50%, Maturing October 25, 2019	623	626,854
Infor (US), Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing April 5, 2018	5,706	5,759,836
Internet Brands, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing March 18, 2019	498	500,609
Magic Newco LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing December 12, 2018	2,591	2,614,063
Microsemi Corporation	Term Loan, 3.75%, Maturing February 19, 2020	562	565,086
Nxp B.V.	Term Loan, 4.50%, Maturing March 3, 2017	753	763,067
Nxp B.V.	Term Loan, 4.75%, Maturing January 11, 2020	2,308	2,338,932
Renaissance Learning, Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing November 13, 2018	198	198,990

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

電子機器 / 電器 -
8.4% (続き)

Rocket Software, Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing February 8, 2018	744	746,419
Rovi Solutions Corporation	Term Loan, 3.50%, Maturing March 29, 2019	2,189	2,181,477
RP Crown Parent, LLC	Term Loan, 6.75%, Maturing December 21, 2018	4,474	4,520,457
Sensata Technologies Finance Company, LLC	Term Loan, 3.75%, Maturing May 11, 2018	609	616,636
Serena Software, Inc.	Term Loan, 4.17%, Maturing March 10, 2016	916	904,493
Shield Finance Co. S.A.R.L.	Term Loan, 6.50%, Maturing May 10, 2019	1,485	1,484,981
Sirius Computer Solutions, Inc.	Term Loan, 7.00%, Maturing November 30, 2018	656	667,571
SkillSoft Corporation	Term Loan, 5.00%, Maturing May 26, 2017	558	561,657
Smart Technologies ULC	Term Loan, 10.50%, Maturing January 31, 2018	475	456,000
Sophia, L.P.	Term Loan, 4.50%, Maturing July 19, 2018	768	775,344
SS&C Technologies Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing June 7, 2019	170	171,005
SS&C Technologies Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing June 7, 2019	1,646	1,653,386
StoneRiver Holdings, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing November 29, 2019	113	113,244
SumTotal Systems LLC	Term Loan, 6.25%, Maturing November 16, 2018	446	439,633
SurveyMonkey.com, LLC	Term Loan, 5.50%, Maturing February 5, 2019	249	251,387
Vertafore, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing October 3, 2019	3,486	3,504,397

Wall Street			
Systems, Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing October 25, 2019	744	752,265
Web.com Group, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing October 27, 2017	516	522,755
Websense, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 25, 2020	623	624,217
			64,384,670

機器リース - 0.1%

Flying Fortress			
Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing June 30, 2017	1,083	1,086,719
			1,086,719

金融仲介 - 3.8%

American Capital			
Holdings, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing August 22, 2016	1,581	1,588,168
Armor Holding II			
LLC	Term Loan, 5.75%, Maturing June 11, 2020	449	451,400
Cetera Financial			
Group, Inc.	Term Loan, 6.50%, Maturing August 2, 2019	575	579,657
Citco Funding LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing June 29, 2018	1,599	1,601,922
Clipper			
Acquisitions Corp.	Term Loan, 4.00%, Maturing February 6, 2020	1,191	1,195,963
First Data			
Corporation	Term Loan, 4.17%, Maturing March 23, 2018	2,704	2,712,214
First Data			
Corporation	Term Loan, 4.17%, Maturing September 24, 2018	1,775	1,780,325

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

金融仲介 - 3.8% (続
き)

Grosvenor Capital			
Management			
Holdings, LLP	Term Loan, 4.19%, Maturing December 5, 2016	1,378	1,375,648
Guggenheim			
Partners, LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing July 17, 2020	3,150	3,168,900
Hamilton Lane			
Advisors, LLC	Term Loan, 5.25%, Maturing February 28, 2018	241	240,550
Harbourvest			
Partners, LLC	Term Loan, 4.75%, Maturing November 21, 2017	409	412,989
Home Loan Servicing			
Solutions, Ltd.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 19, 2020	823	834,253
LPL Holdings, Inc.	Term Loan, 2.67%, Maturing March 29, 2017	188	187,312
LPL Holdings, Inc.	Term Loan, 3.25%, Maturing March 29, 2019	473	472,625
Mercury Payment			
Systems Canada, LLC	Term Loan, 5.50%, Maturing July 3, 2017	495	499,908
MIP Delaware, LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing March 9, 2020	1,781	1,792,395
Moneygram			
International, Inc	Term Loan, 4.25%, Maturing March 27, 2020	1,741	1,750,609
Nuveen Investments,			
Inc.	Term Loan, 4.17%, Maturing May 15, 2017	3,812	3,797,052
NXT Capital, Inc.	Term Loan, 6.25%, Maturing September 4, 2018	575	572,125

Ocwen Financial Corporation	Term Loan, 5.00%, Maturing February 15, 2018	2,343	2,372,248
Starwood Property Trust, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing April 17, 2020	149	149,499
Transfirst Holdings, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing December 27, 2017	496	497,083
Walter Investment Management Corp.	Term Loan, 5.75%, Maturing November 28, 2017	1,352	1,367,675
			29,400,520

食料品 - 4.9%

AdvancePierre Foods, Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing July 10, 2017	1,527	1,538,900
American Seafoods Group LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing March 16, 2018	829	826,518
Blue Buffalo Company, Ltd.	Term Loan, 4.75%, Maturing August 8, 2019	1,934	1,955,616
CSM Bakery Supplies LLC	Term Loan, 4.75%, Maturing July 3, 2020	623	621,879
Del Monte Foods Company	Term Loan, 4.00%, Maturing March 8, 2018	3,963	3,974,631
Dole Food Company Inc.	Term Loan, Maturing November 1, 2018 (3)	3,175	3,159,125
Dole Food Company Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing April 1, 2020	3,930	3,942,532
H.J. Heinz Company	Term Loan, 3.50%, Maturing June 5, 2020	6,185	6,238,237
High Liner Foods Incorporated	Term Loan, 4.75%, Maturing December 31, 2017	1,000	1,005,625
JBS USA Holdings Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing May 25, 2018	2,401	2,413,111
JBS USA Holdings Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing September 18, 2020	1,225	1,223,469
Michael Foods Group, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing February 23, 2018	1,876	1,891,717

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

食料品 - 4.9% (続
き)

NBTY, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing October 1, 2017	3,301	3,327,197
Pinnacle Foods Finance LLC	Term Loan, 3.25%, Maturing April 29, 2020	525	525,000
Pinnacle Foods Finance LLC	Term Loan, 3.25%, Maturing April 29, 2020	4,154	4,154,495
Windsor Quality Food Company Ltd.	Term Loan, 5.00%, Maturing February 16, 2017	667	664,250
			37,462,302

食料サービス - 3.7%

Aramark Corporation	Term Loan, 3.70%, Maturing July 26, 2016	2,029	2,036,018
Aramark Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing September 9, 2019	1,275	1,280,572

Burger King Corporation	Term Loan, 3.75%, Maturing September 27, 2019	693	696,089
Centerplate, Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing October 15, 2018	990	995,363
DineEquity, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing October 19, 2017	563	567,403
Dunkin' Brands, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing February 14, 2020	4,473	4,494,278
Landry's, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing April 24, 2018	1,671	1,686,301
NPC International, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing December 28, 2018	2,871	2,899,247
OSI Restaurant Partners, LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing October 25, 2019	3,226	3,232,299
P.F. Chang's China Bistro Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing July 2, 2019	585	590,861
Sagittarius Restaurants, LLC	Term Loan, 6.26%, Maturing October 1, 2018	346	346,467
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing May 14, 2020	175	175,108
US Foods, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing March 29, 2019	4,889	4,901,834
Weight Watchers International, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing April 2, 2020	3,682	3,387,554
Wendy's International, Inc.	Term Loan, 3.25%, Maturing May 15, 2019	1,143	1,146,399
			28,435,793

食料/ドラッグ - 小売 - 2.2%

Albertson's, LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing March 21, 2016	1,129	1,132,935
Albertson's, LLC	Term Loan, 4.75%, Maturing March 21, 2019	1,037	1,040,289
General Nutrition Centers, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing March 2, 2018	4,662	4,690,679
Pantry, Inc. (The)	Term Loan, 4.75%, Maturing August 2, 2019	149	150,604
Rite Aid Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing February 21, 2020	7,264	7,305,113
Rite Aid Corporation	Term Loan - Second Lien, 5.75%, Maturing August 21, 2020	200	205,208
Supervalu Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing March 21, 2019	2,391	2,408,836
			16,933,664

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

林産物 - 0.1%

Expera Specialty Solutions, LLC	Term Loan, 7.50%, Maturing December 21, 2018	399	404,985
			404,985

ヘルスケア - 8.5%

Alere, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 30, 2017	1,299	1,308,239
Alliance Healthcare Services, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 3, 2019	773	767,265
Apria Healthcare Group I	Term Loan, 6.75%, Maturing April 5, 2020	349	353,413

Ardent Medical Services, Inc.	Term Loan, 6.75%, Maturing July 2, 2018	2,062	2,076,101
ATI Holdings, Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing December 20, 2019	1,174	1,188,359
Biomet Inc.	Term Loan, 3.69%, Maturing July 25, 2017	7,204	7,266,750
CeramTec Corporation	Term Loan, 4.25%, Maturing August 28, 2020	95	95,305
CHG Buyer Corporation	Term Loan, 5.00%, Maturing November 19, 2019	1,735	1,750,861
Community Health Systems, Inc.	Term Loan, 3.76%, Maturing January 25, 2017	1,663	1,670,978
Convatec Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing December 22, 2016	145	146,621
CRC Health Corporation	Term Loan, 4.67%, Maturing November 16, 2015	967	970,966
DaVita, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing November 1, 2019	1,588	1,598,776
DJO Finance LLC	Term Loan, 4.75%, Maturing September 15, 2017	1,312	1,324,628
Drumm Investors LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing May 4, 2018	987	954,830
Envision Healthcare Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing May 25, 2018	3,473	3,487,910
Faenza Acquisition GmbH	Term Loan, 4.25%, Maturing August 28, 2020	293	294,398
Faenza Acquisition GmbH	Term Loan, 4.25%, Maturing August 31, 2020	962	967,891
Gentiva Health Services, Inc.	Term Loan, 6.50%, Maturing October 15, 2019	1,150	1,144,250
Grifols Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 1, 2017	2,523	2,546,100
HCA, Inc.	Term Loan, 3.00%, Maturing March 31, 2017	1,004	1,007,412
HCA, Inc.	Term Loan, 2.92%, Maturing May 1, 2018	2,343	2,350,956
Health Management Associates, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing November 16, 2018	672	673,468
Hologic Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing August 1, 2019	2,941	2,961,521
Iasis Healthcare LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing May 3, 2018	993	1,000,311
inVentiv Health, Inc.	Term Loan, 7.50%, Maturing August 4, 2016	1,056	1,041,968
inVentiv Health, Inc.	Term Loan, 7.75%, Maturing May 15, 2018	1,360	1,342,517
Kindred Healthcare, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 1, 2018	390	390,901
Kinetic Concepts, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing May 4, 2018	2,324	2,345,680

債務者	細目	額面（千 米ドル）	時価（米ド ル）
ヘルスケア - 8.5%			
（ 続き ）			
Lifepoint Hospitals, Inc.	Term Loan, 2.68%, Maturing July 24, 2017	323	324,375
MedAssets, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing December 13, 2019	163	163,898
Medpace, Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing June 16, 2017	286	286,137

MMM Holdings, Inc.	Term Loan, 9.75%, Maturing December 12, 2017	493	495,550
MSO of Puerto Rico, Inc.	Term Loan, 9.75%, Maturing December 12, 2017	358	361,520
Multiplan, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing August 25, 2017	4,753	4,794,578
One Call Medical, Inc.	Term Loan, 5.50%, Maturing August 16, 2019	1,394	1,404,693
Onex Carestream Finance LP	Term Loan, 5.00%, Maturing June 7, 2019	2,000	2,022,184
Pharmaceutical Product Development, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing December 5, 2018	3,126	3,152,746
PRA Holdings, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing September 23, 2020	1,000	1,003,229
Radnet Management, Inc.	Term Loan, 4.26%, Maturing October 10, 2018	619	621,696
Sage Products, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing December 13, 2019	1,392	1,399,330
Select Medical Corporation	Term Loan, 3.51%, Maturing February 13, 2016	372	373,583
Select Medical Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing June 1, 2018	504	507,091
Sheridan Holdings, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 29, 2018	222	223,293
Steward Health Care System LLC	Term Loan, 6.75%, Maturing April 13, 2020	698	686,903
TriZetto Group, Inc. (The)	Term Loan, 4.75%, Maturing May 2, 2018	492	462,897
Truven Health Analytics Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 6, 2019	545	546,372
U.S. Renal Care, Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing July 3, 2019	1,175	1,189,688
Universal Health Services, Inc.	Term Loan, 2.42%, Maturing November 15, 2016	500	502,750
VWR Funding, Inc.	Term Loan, 4.17%, Maturing April 3, 2017	496	499,041
VWR Funding, Inc.	Term Loan, 4.42%, Maturing April 3, 2017	1,386	1,393,323
			65,443,252

家財 - 0.3%

Serta/Simmons Holdings, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing October 1, 2019	1,002	1,010,428
Tempur-Pedic International Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing March 18, 2020	1,547	1,546,564
			2,556,992

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

工業機器 - 2.7%

Alliance Laundry Systems LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing December 10, 2018	574	576,396
Apex Tool Group, LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing January 31, 2020	3,262	3,285,677
Colfax Corporation	Term Loan, 3.25%, Maturing January 11, 2019	1,538	1,541,260

Gardner Denver, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing July 30, 2020	1,425	1,427,348
Generac Power Systems, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing May 29, 2020	1,072	1,071,978
Grede LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing May 2, 2018	1,820	1,829,033
Husky Injection Molding Systems Ltd.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 29, 2018	2,980	2,998,832
Milacron LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing March 30, 2020	746	746,561
Paladin Brands Holding, Inc.	Term Loan, 6.75%, Maturing August 16, 2019	550	546,906
Rexnord LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing August 21, 2020	3,475	3,484,230
Spancion LLC	Term Loan, 5.25%, Maturing December 11, 2018	272	274,561
Tank Holding Corp.	Term Loan, 4.25%, Maturing July 9, 2019	1,059	1,057,400
Terex Corporation	Term Loan, 4.50%, Maturing April 28, 2017	280	281,313
Unifrax Corporation	Term Loan, 4.25%, Maturing November 28, 2018	1,334	1,339,764
			20,461,259

保険 - 2.5%

Alliant Holdings I, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing December 20, 2019	720	724,393
AmWINS Group, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing September 6, 2019	969	972,230
Applied Systems, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing December 8, 2016	718	722,102
Asurion LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing May 24, 2019	6,759	6,764,793
Asurion LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing July 8, 2020	748	733,162
CNO Financial Group, Inc.	Term Loan, 3.00%, Maturing September 28, 2016	260	261,625
CNO Financial Group, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing September 20, 2018	1,427	1,433,739
Compass Investors Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing December 27, 2019	2,284	2,297,698
Cooper Gay Swett & Crawford Ltd.	Term Loan, 5.00%, Maturing April 16, 2020	524	522,269
Cunningham Lindsey Group, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing December 10, 2019	1,642	1,643,791
Hub International Limited	Term Loan, 4.75%, Maturing October 2, 2020	2,200	2,213,064
Sedgwick CMS Holdings, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 12, 2018	898	901,398
			19,190,264

レジャー用品/活動/映画 - 3.8%

Activision Blizzard, Inc.	Term Loan, 3.25%, Maturing October 12, 2020	2,675	2,686,224
---------------------------	---	-------	-----------

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

レジャー用品/活
動/映画 - 3.8% (続
き)

AMC Entertainment, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing April 30, 2020	4,512	4,517,965
Bombardier Recreational Products, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing January 30, 2019	2,508	2,522,108
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing January 30, 2020	1,323	1,331,159
Clubcorp Club Operations, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing July 24, 2020	471	473,792
Delta 2 (LUX) S.a.r.l.	Term Loan, 4.50%, Maturing April 30, 2019	1,411	1,424,259
Emerald Expositions Holding, Inc.	Term Loan, 5.50%, Maturing June 17, 2020	524	527,834
Equinox Holdings, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing January 31, 2020	920	928,428
Fender Musical Instruments Corporation	Term Loan, 5.75%, Maturing April 3, 2019	264	264,990
Kasima, LLC	Term Loan, 3.25%, Maturing May 17, 2021	600	598,125
Live Nation Entertainment, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing August 17, 2020	1,493	1,496,864
LodgeNet Interactive Corp.	Term Loan, 6.75%, Maturing March 31, 2018	625	299,847
Revolution Studios Distribution Company, LLC	Term Loan, 3.92%, Maturing December 21, 2014	561	496,385
Sabre, Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing February 19, 2019	1,067	1,078,560
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	Term Loan, 3.00%, Maturing May 14, 2020	2,156	2,140,999
Six Flags Theme Parks, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing December 20, 2018	571	575,435
SRAM, LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing April 10, 2020	1,780	1,773,633
Town Sports International Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing May 11, 2018	469	470,181
US Finco LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing May 29, 2020	1,272	1,274,197
WMG Acquisition Corp.	Term Loan, 3.75%, Maturing July 1, 2020	2,525	2,526,972
Zuffa LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing February 25, 2020	1,938	1,947,558
			29,355,515

宿泊およびカジノ -
2.6%

Bally Technologies, Inc.	Term Loan, Maturing August 31, 2020(3)	2,025	2,031,328
Boyd Gaming Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing August 14, 2020	375	375,797

債務者	細目		
宿泊およびカジノ -			
2.6% (続き)			
Caesars			
Entertainment			
Operating Company	Term Loan, 5.49%, Maturing January 26, 2018	2,172	2,044,181
CityCenter			
Holdings, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing October 16, 2020	700	706,927
Four Seasons			
Holdings Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing June 27, 2020	550	556,188
Hilton Worldwide			
Finance, LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing October 26, 2020	6,175	6,217,842
Las Vegas Sands LLC	Term Loan, 2.67%, Maturing November 23, 2016	788	788,167
MGM Resorts			
International	Term Loan, 2.92%, Maturing December 20, 2017	496	496,870
MGM Resorts			
International	Term Loan, 3.50%, Maturing December 20, 2019	2,685	2,688,373
Pinnacle			
Entertainment, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing August 13, 2020	748	749,683
Playa Resorts			
Holding B.V.	Term Loan, 4.75%, Maturing August 6, 2019	375	378,984
Scientific Games			
International, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing October 18, 2020	2,225	2,231,159
Seminole Tribe of			
Florida	Term Loan, 3.00%, Maturing April 29, 2020	362	362,629
			19,628,128
非鉄金属 / 鉱物 -			
2.0%			
Alpha Natural			
Resources, LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing May 22, 2020	2,488	2,379,709
Arch Coal Inc.	Term Loan, 5.75%, Maturing May 16, 2018	3,472	3,373,425
Constellium Holdco			
B.V.	Term Loan, 6.00%, Maturing March 25, 2020	299	306,709
Fairmount Minerals			
LTD	Term Loan, 4.31%, Maturing March 15, 2017	300	301,982
Fairmount Minerals			
LTD	Term Loan, 5.00%, Maturing September 5, 2019	1,550	1,564,249
Murray Energy			
Corporation	Term Loan, 4.75%, Maturing May 24, 2019	249	249,313
Noranda Aluminum			
Acquisition			
Corporation	Term Loan, 5.75%, Maturing February 28, 2019	1,862	1,717,510
Novelis, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing March 10, 2017	2,198	2,211,668
Oxbow Carbon LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing July 19, 2019	370	373,900
United Central			
Industrial Supply			
Company, L.L.C.	Term Loan, 7.50%, Maturing October 9, 2018	396	363,825
Walter Energy, Inc.	Term Loan, 6.75%, Maturing April 2, 2018	2,335	2,292,935
			15,135,225

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
石油およびガス -			
2.6%			
Ameriforge Group, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing December 19, 2019	2,460	2,483,233
Bronco Midstream Funding LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing August 17, 2020	3,180	3,219,750
Citgo Petroleum Corporation	Term Loan, 9.00%, Maturing June 23, 2017	804	820,848
Crestwood Holdings LLC	Term Loan, 7.00%, Maturing June 19, 2019	390	399,241
Energy Transfer Equity, L.P.	Term Loan, 3.75%, Maturing March 24, 2017	439	441,614
Fieldwood Energy LLC	Term Loan, 3.88%, Maturing September 28, 2018	625	630,662
Fieldwood Energy LLC	Term Loan - Second Lien, 8.38%, Maturing September 30, 2020	425	433,278
MEG Energy Corp.	Term Loan, 3.75%, Maturing March 31, 2020	3,577	3,601,426
Obsidian Holdings LLC	Term Loan, 6.75%, Maturing November 2, 2015	383	384,836
Ruby Western Pipeline Holdings, LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing March 27, 2020	260	260,952
Samson Investment Company	Term Loan - Second Lien, 6.00%, Maturing September 25, 2018	2,275	2,298,462
Sheridan Production Partners I, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing September 14, 2019	1,063	1,067,961
Sheridan Production Partners I, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing September 25, 2019	86	86,437
Sheridan Production Partners I, LLC	Term Loan, 5.00%, Maturing September 25, 2019	141	141,514
Tallgrass Operations, LLC	Term Loan, 5.25%, Maturing November 13, 2018	1,180	1,191,691
Tervita Corporation	Term Loan, 6.25%, Maturing May 15, 2018	2,309	2,313,858
			19,775,763
出版 - 2.7%			
Advanstar Communications Inc.	Term Loan, 5.50%, Maturing April 29, 2019	473	469,671
American Greetings Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing August 9, 2019	825	827,063
Ascend Learning, Inc.	Term Loan, 7.00%, Maturing May 23, 2017	1,388	1,390,033
Getty Images, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing October 18, 2019	4,544	4,006,191
Interactive Data Corporation	Term Loan, 3.75%, Maturing February 11, 2018	3,941	3,948,611
Laureate Education, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing June 15, 2018	4,038	4,069,507

McGraw-Hill Global Education Holdings, LLC	Term Loan, 9.00%, Maturing March 22, 2019	473	481,339
Media General Inc. Merrill Communications, LLC	Term Loan, 3.25%, Maturing July 31, 2020	850	855,313
	Term Loan, 7.25%, Maturing March 8, 2018	389	392,993

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
出版 - 2.7% (続き)			
Multi Packaging Solutions, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing August 21, 2020	275	276,260
Nielsen Finance LLC	Term Loan, 2.92%, Maturing May 2, 2016	477	479,193
Penton Media, Inc.	Term Loan, 5.50%, Maturing October 1, 2019	475	471,042
Rentpath, Inc. Springer Science+Business Media Deutschland GmbH	Term Loan, 6.25%, Maturing May 29, 2020	648	635,797
	Term Loan, 5.00%, Maturing August 14, 2020	850	851,063
Tribune Company	Term Loan, 4.00%, Maturing December 31, 2019	1,638	1,640,892
			20,794,968

ラジオおよびテレビ
- 2.7%

Cumulus Media Holdings Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing September 17, 2018	2,632	2,655,421
Entercom Radio, LLC	Term Loan, 5.02%, Maturing November 23, 2018	1,586	1,598,683
Entravision Communications Corporation	Term Loan, 3.50%, Maturing May 29, 2020	450	443,812
Foxco Acquisition Sub, LLC	Term Loan, 5.50%, Maturing July 14, 2017	785	789,227
Gray Television, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing October 15, 2019	193	194,587
LIN Television Corp.	Term Loan, 4.00%, Maturing December 21, 2018	1,985	1,999,500
Local TV Finance, LLC	Term Loan, 4.17%, Maturing May 7, 2015	1,396	1,403,095
Mission Broadcasting, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing December 3, 2019	148	148,475
Mission Broadcasting, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing October 1, 2020	250	251,144
Nexstar Broadcasting, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing December 3, 2019	350	351,201
Nexstar Broadcasting, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing October 1, 2020	50	50,229
Nine Entertainment Group Limited	Term Loan, 3.25%, Maturing February 5, 2020	2,313	2,303,978
Nine Entertainment Group Limited	Term Loan, 3.50%, Maturing February 5, 2020	400	400,875

Raycom TV Broadcasting, Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing May 31, 2017	464	466,054
Sinclair Television Group Inc.	Term Loan, 3.00%, Maturing April 9, 2020	1,493	1,476,008
TWCC Holding Corp.	Term Loan, 3.50%, Maturing February 13, 2017	2,000	2,009,458
TWCC Holding Corp.	Term Loan - Second Lien, 7.00%, Maturing June 26, 2020	500	514,375
Univision Communications Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing March 2, 2020	997	997,582
Univision Communications Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing March 2, 2020	2,465	2,476,711
			20,530,415

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
小売(食料およびド ラッグを除く) - 5.1%			
99 Cents Only Stores	Term Loan, 4.50%, Maturing January 11, 2019	3,066	3,094,901
Bass Pro Group, LLC	Term Loan, 4.00%, Maturing November 20, 2019	2,479	2,496,942
CDW LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing April 29, 2020	4,506	4,487,849
David's Bridal, Inc.	Term Loan, 5.00%, Maturing October 11, 2019	1,117	1,120,741
Evergreen Acqco 1 LP	Term Loan, 5.00%, Maturing July 9, 2019	743	746,373
Harbor Freight Tools USA, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing July 26, 2019	848	858,791
Hudson 's Bay Company	Term Loan, Maturing November 4, 2020 (3)	3,150	3,195,675
J Crew Group, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing March 7, 2018	2,429	2,440,873
Jo-Ann Stores, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing March 16, 2018	2,379	2,380,950
Michaels Stores, Inc.	Term Loan, 3.75%, Maturing January 28, 2020	3,582	3,598,298
National Vision, Inc.	Term Loan, 7.00%, Maturing August 2, 2018	270	271,078
Neiman Marcus Group, Inc. (The)	Term Loan, 5.00%, Maturing October 26, 2020	3,500	3,526,978
Ollie's Bargain Outlet, Inc.	Term Loan, 5.25%, Maturing September 27, 2019	149	149,155
Party City Holdings Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing July 29, 2019	1,937	1,945,091
Petco Animal Supplies, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing November 24, 2017	1,896	1,906,746
Pilot Travel Centers LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing August 7, 2019	1,990	2,000,755
Spin Holdco Inc.	Term Loan, 4.25%, Maturing November 14, 2019	2,175	2,175,907
Toys ' R ' US Property Company I, LLC	Term Loan, 6.00%, Maturing August 21, 2019	1,625	1,592,906
Visant Corporation	Term Loan, 5.25%, Maturing December 22, 2016	984	966,589
Wilton Brands LLC	Term Loan, 7.50%, Maturing August 30, 2018	616	572,576

鉄鋼 - 1.6%

Essar Steel Algoma, Inc.	Term Loan, 8.75%, Maturing September 19, 2014	1,218	1,239,061
FMG Resources (August 2006) Pty Ltd.	Term Loan, 5.25%, Maturing October 18, 2017	5,480	5,501,786
JMC Steel Group, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing April 3, 2017	2,304	2,317,296
Neenah Foundry Company	Term Loan, 6.75%, Maturing April 26, 2017	762	761,796
Patriot Coal Corporation	DIP Loan, 9.25%, Maturing December 31, 2013	275	275,687
SunCoke Energy, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing July 26, 2018	83	83,260
Waupaca Foundry, Inc.	Term Loan, 4.50%, Maturing June 29, 2017	2,014	2,023,677
			12,202,563

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

陸上輸送 - 0.4%

Hertz Corporation (The)	Term Loan, 3.00%, Maturing March 11, 2018	1,633	1,637,376
Hertz Corporation (The)	Term Loan, 3.75%, Maturing March 12, 2018	1,092	1,098,004
			2,735,380

通信 - 3.4%

Arris Group, Inc.	Term Loan, 3.50%, Maturing April 17, 2020	3,458	3,450,063
Cellular South, Inc.	Term Loan, 3.25%, Maturing May 22, 2020	224	223,595
Cricket Communications, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing October 10, 2019	645	649,023
Cricket Communications, Inc.	Term Loan, 4.75%, Maturing March 9, 2020	4,065	4,088,628
Crown Castle International Corporation	Term Loan, 3.25%, Maturing January 31, 2019	1,863	1,861,211
Intelsat Jackson Holdings S.A.	Term Loan, 4.25%, Maturing April 2, 2018	6,399	6,441,970
Midcontinent Communications	Term Loan, 3.50%, Maturing July 30, 2020	748	750,931
Mitel US Holdings, Inc.	Term Loan, 7.00%, Maturing February 27, 2019	372	375,909
SBA Finance	Term Loan, 3.75%, Maturing September 27, 2019	46	45,984
Syniverse Holdings, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing April 23, 2019	624	626,812

Syniverse Holdings, Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing April 23, 2019	2,472	2,482,065
Telesat LLC	Term Loan, 3.50%, Maturing March 28, 2019	2,375	2,383,959
Windstream Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing August 8, 2019	1,316	1,323,624
Windstream Corporation	Term Loan, 3.50%, Maturing January 23, 2020	1,739	1,744,751
			26,448,525

公益 - 1.1%

AES Corporation	Term Loan, 3.75%, Maturing June 1, 2018	347	350,161
Calpine Construction Finance Company, L.P.	Term Loan, 3.00%, Maturing May 4, 2020	673	666,299
Calpine Construction Finance Company, L.P.	Term Loan, 3.25%, Maturing January 31, 2022	249	247,401
Calpine Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing April 2, 2018	513	517,143
Calpine Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing April 2, 2018	1,773	1,785,879
Calpine Corporation	Term Loan, 4.00%, Maturing October 9, 2019	272	274,143
Calpine Corporation	Term Loan, Maturing October 30, 2020 (3)	300	301,750
Dynegy Holdings Inc.	Term Loan, 4.00%, Maturing April 23, 2020	875	876,293
Equipower Resources Holdings LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing December 31, 2019	349	351,234
La Frontera Generation, LLC	Term Loan, 4.50%, Maturing September 30, 2020	398	401,364

債務者	細目	額面(千 米ドル)	時価(米ド ル)
-----	----	--------------	-------------

公益 - 1.1% (続き)

LSP Madison Funding, LLC	Term Loan, 5.50%, Maturing June 28, 2019	439	443,640
NRG Energy, Inc. Power Team	Term Loan, 2.75%, Maturing June 2, 2018	1,496	1,497,090
Services, LLC	Term Loan, 3.69%, Maturing May 6, 2020	22	21,889
Power Team Services, LLC	Term Loan, 4.25%, Maturing May 6, 2020	177	175,205
Texas Competitive Electric Holdings Company, LLC	Term Loan, 4.70%, Maturing October 10, 2017	1,315	880,540
			8,790,031

シニア変動利付有価証券合計(認識された原価: 717,974,925米ドル) 717,685,848

普通株式 - 0.2%

銘柄名	数量	時価(米ドル)
-----	----	---------

自動車 - 0.1%

Dayco Products, LLC (4) (5)	9,586	388,233
		388,233

食料サービス - 0.0% (6)

Buffets Restaurants Holdings, Inc. (4) (5)	18,253	104,955
		104,955

出版 - 0.1%

MediaNews Group, Inc. (4) (5)	33,396	858,936
		858,936

ラジオおよびテレビ - 0.0% (6)

New Young Broadcasting Holding Co., Inc. (4) (5)	34	335,750
		335,750

普通株式合計(認識された原価: 883,299米ドル)

1,687,874

ワラント - 0.4%

銘柄名	数量	時価(米ドル)
-----	----	---------

出版 - 0.3%

Ion Media Networks, Inc., Expires 12/12/39 (4) (5)	3,192	1,876,481
		1,876,481

ラジオおよびテレビ - 0.1%

New Young Broadcasting Holding Co., Inc., Expires 12/24/24 (4) (5)	92	908,500
		908,500

ワラント合計(認識された原価: 1,016,881米ドル)

2,784,981

短期投資証券 - 5.4%

細目	数量(千米ドル)	時価(米ドル)
----	----------	---------

Eaton Vance Cash Reserves Fund, LLC, 0.14% (7)	41,550	41,550,292
--	--------	------------

短期投資証券合計(認識された原価: 41,550,292米ドル)

41,550,292

投資合計 - 99.5%

(認識された原価: 761,425,397米ドル)

763,708,995

一時借入ローン契約控除 - (0.1)%

(862,555)

純投資 - 99.4%

(認識された原価: 760,562,842米ドル)

762,846,440

負債控除後その他の資産 - 0.6%

4,458,626

純資産 - 100.0%

767,305,066

投資有価証券明細表のそれぞれの投資分野で示されたパーセンテージは純資産を基にしている。

DIP - 占有債務

- (1) シニア変動利付有価証券（シニアローン）は、余剰のキャッシュフローから繰上返済を要求することや、債務者に自身の選択で返済を容認することがある。債務者が返済する程度は、契約上の必要性もしくは債務者の選択によるものであり、正確に予測することはできない。結果として、実際の残存期間は記載された規定の満期より短くなることもある。しかしながら、シニアローンの予想平均期間は、約2年から4年である。規定の利率は、シニアローン部分の契約全ての加重平均利率を表し、存在する場合は、一時借入ローン契約に係る契約費用を含む。シニアローンの利率は、日次、月次、四半期毎、あるいは半期毎に、基礎となる貸出利率にプレミアムを加算することにより、再算定されるものが多い。これらの基礎となる貸出金利は、第一に、ロンドン・インターバンク・オファード・レート（LIBOR）であり、第二に、単一もしくは多数の主要な米国銀行によって提示されるプライム・レート（Prime Rate）や譲渡性預金証書（CD）のレート、もしくは営利的貸し手により使用されるその他の基礎となる貸出利率である。
- (2) デフォルトした有価証券である。
- (3) このシニアローンは、2013年10月31日以降に、受渡しされ利率が決定される予定である。
- (4) 有価証券は、シニアローンの再構築に関連して取得されており、転売時に制限を受けることがある。
- (5) 無利息証券である。
- (6) 合計は、0.05%未満である。
- (7) イートン・パンズ・ポートフォリオが利用可能な関連当事者である投資会社であり、高格付けの米ドル建てマネー・マーケット投資証券に投資しているファンドである。表示の利回りは、2013年10月31日時点の7日間の年率換算利回りである。

(2) 資産・負債計算書

(米ドル表示)

資産	2013年10月31日現在
関連当事者以外に係る投資 - 評価額（認識された原価：719,012,550米ドル）	721,296,148
関連当事者に係る投資 - 評価額（認識された原価：41,550,292米ドル）	41,550,292
現金	4,235,702
未収利息	2,208,327
関連当事者に係る投資における未収利息	4,645
売却済投資に係る未収金	933,488
売却済ファンド投資証券に係る未収金	19,250,462
前払費用	18,251
資産合計	789,497,315

負債

購入済投資に係る未払金	20,152,338
償還済ファンド投資証券に係る未払金	15,041
未払分配金	1,536,880
関連当事者に係る未払金：	
投資顧問会社報酬	318,568
未払費用	169,422
負債合計	22,192,249
純資産	767,305,066

純資産の源泉

資本	
参加型投資証券 - 発行済投資証券1口当たり額面1米ドル	76,207,523
追加の払込資本	687,664,459
累積実現利益純額	769,123
累積未分配投資収益純額	380,363
未実現利益純額	2,283,598
合計	767,305,066

クラスI3 \$ シェアーズ

純資産	182,441,117
参加型投資証券発行済口数	18,057,987
1口当たり純資産価額、発行価格および償還価格 (純資産 ÷ 参加型投資証券発行済口数)	10.10

(3) 損益計算書

(米ドル表示)

投資収益	2013年10月31日終了年度
利息およびその他の収益	22,429,143
関連当事者に係る投資から割り当てられる収益	63,780
関連当事者に係る投資から割り当てられる費用	(7,739)
投資収益合計	22,485,184

費用

投資顧問会社報酬	2,665,142
保管銀行報酬	197,805
名義書換および分配支払代理人報酬	165,997
法的および会計サービス	142,245
印刷費用および送料	19,136
雑費	50,145
費用合計	3,240,470
控除 -	
保管銀行報酬の減額	97
費用減額合計	97

純費用	3,240,373
-----	-----------

投資収益純額	19,244,811
--------	------------

実現および未実現利益（損失）

実現純利益（損失） -	
投資取引	767,687
関連当事者に係る投資から割り当てられる投資取引	1,436
実現利益純額	769,123
未実現利益（損失）変動額 -	
投資	644,730
未実現利益（損失）純変動額	644,730

実現および未実現利益純額	1,413,853
--------------	-----------

営業による純資産の純増加額	20,658,664
---------------	------------

(4) 純資産変動計算書

(米ドル表示)

純資産の増加（減少）	2013年10月31日終了年度
営業によるもの -	
投資収益純額	19,244,811
投資取引による実現利益純額	769,123
投資による未実現利益（損失）純変動額	644,730
営業による純資産の純増加額	20,658,664

投資証券保有者への分配額合計	(18,864,448)
参加型投資証券取引による純資産の純増加額	473,728,950
純資産の純増加額	475,523,166
純資産	
期首時点	291,781,900
期末時点	767,305,066
純資産に含まれる累積未分配投資収益純額	
期末時点	380,363

日本短期公社債マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	平成25年12月10日現在	平成26年 6月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	17,838,821	15,857,290
国債証券	69,968,212	99,988,914
未収利息	24	18
流動資産合計	87,807,057	115,846,222
資産合計	87,807,057	115,846,222
負債の部		
流動負債		
流動負債合計	-	-
負債合計	-	-
純資産の部		
元本等		
元本	87,335,074	115,181,179
剰余金		
剰余金又は欠損金()	471,983	665,043
元本等合計	87,807,057	115,846,222
純資産合計	87,807,057	115,846,222
負債純資産合計	87,807,057	115,846,222

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配は使用いたしません。）、価格情報会社の提供する価額又は日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）に基づいて評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

平成25年12月10日現在		平成26年 6月10日現在	
1. 計算日における受益権の総数	87,335,074口	1. 計算日における受益権の総数	115,181,179口
2. 計算日における1単位当たりの純資産の額		2. 計算日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.0054円	1口当たり純資産額	1.0058円
(1万口当たり純資産額)	(10,054円)	(1万口当たり純資産額)	(10,058円)

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

区分	自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドの投資している金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが投資している有価証券は、国債証券であり、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスクを有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスクの管理体制	コンプライアンス・リスク管理部門、運用企画部門において、投資対象の各種リスクのモニタリング、管理等を行い、運用部門への指示、牽制を行っております。 また、社内の委員会において、各種リスクの評価、モニタリング結果の報告を行い、必要に応じ運用部門へ改善指示を行います。 市場リスク 市場の変動率とファンドの基準価額の変動率を継続的に相対比較することやベンチマーク等と比較すること等により分析しております。 信用リスク 組入銘柄の格付やその他発行体情報等を継続的に収集し分析しております。 流動性リスク 市場流動性の状況を把握し、組入銘柄の一定期間における出来高や組入比率等を継続的に測定すること等により分析しております。	同左

4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	市場価額がない、又は市場価格を時価と見なせない場合には、経営者により合理的に算定された価額で評価する場合があります。	同左
---------------------------	--	----

金融商品の時価等に関する事項

平成25年12月10日現在	平成26年 6月10日現在
1.貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1.貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2.時価の算定方法 国債証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	2.時価の算定方法 同左

（関連当事者との取引に関する注記）

	自 平成25年 6月11日 至 平成25年12月10日	自 平成25年12月11日 至 平成26年 6月10日
	該当事項はありません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

区分	平成25年12月10日現在	平成26年 6月10日現在
本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	49,035,116円	87,335,074円
期中追加設定元本額	58,195,508円	27,846,105円
期中一部解約元本額	19,895,550円	- 円
同期末における元本の内訳		
みずほ・ブラックロック グローバル農業関連株ファンド	20,178,493円	20,178,493円
新光豪ドル・ボンド・オープン（目標払出し型）Aコース	1,494,173円	1,494,173円
新光豪ドル・ボンド・オープン（目標払出し型）Bコース	1,494,173円	1,494,173円
短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）	995,620円	995,620円
バンクローン・ファンド（ヘッジなし）	995,422円	995,422円
バンクローン・ファンド（ヘッジあり）	3,981,685円	3,981,685円
新光バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型）	99,493円	99,493円

バンクローン・ファンド（ヘッジなし/年1回決算型）	99,473円	99,473円
バンクローン・ファンド（ヘッジあり/年1回決算型）	99,473円	99,473円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2013-07	5,173,615円	5,173,615円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2013-08	8,953,443円	8,953,443円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2013-09	19,896,539円	19,896,539円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2013-10	14,920,920円	14,920,920円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2013-11	8,952,552円	8,952,552円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2013-12	- 円	6,962,404円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2014-01	- 円	4,972,651円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2014-02	- 円	4,972,651円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2014-03	- 円	2,983,294円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2014-04	- 円	4,474,941円
バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型） 2014-05	- 円	3,480,164円
合計	87,335,074円	115,181,179円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	平成25年12月10日現在	平成26年 6月10日現在
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	20,346	25,384
合計	20,346	25,384

(注)「当期間」とは、当該親投資信託の計算期間の開始日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間を指しております。

3 デリバティブ取引等関係

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	第375回国庫短期証券	10,000,000	9,999,448	
	第390回国庫短期証券	20,000,000	19,996,950	
	第411回国庫短期証券	20,000,000	19,995,050	
	第441回国庫短期証券	10,000,000	9,999,814	
	第452回国庫短期証券	40,000,000	39,997,652	
	合計	100,000,000	99,988,914	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

バンクローン・ファンド（ヘッジなし）

（平成26年 6月30日現在）

資産総額	6,860,355,647円
負債総額	124,690,312円
純資産総額（ - ）	6,735,665,335円
発行済口数	5,770,827,786口
1口当たり純資産額（ / ）	1.1672円
（1万口当たり純資産額）	（11,672円）

バンクローン・ファンド（ヘッジあり）

（平成26年 6月30日現在）

資産総額	9,412,030,980円
負債総額	97,261,277円
純資産総額（ - ）	9,314,769,703円
発行済口数	9,263,503,104口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0055円
（1万口当たり純資産額）	（10,055円）

（参考）日本短期公社債マザーファンド

（平成26年 6月30日現在）

資産総額	117,449,547円
負債総額	円
純資産総額（ - ）	117,449,547円
発行済口数	116,771,953口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0058円
（1万口当たり純資産額）	（10,058円）

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

委託者は、このファンドの受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

(1) 投資信託受益証券の名義書換等

受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(2) 受益者等名簿

該当事項はありません。

(3) 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

(4) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振り替えの申請をするものとしてします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとしてします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとしてします。

上記の振り替えについて、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(5) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(6) 受益権の再分割

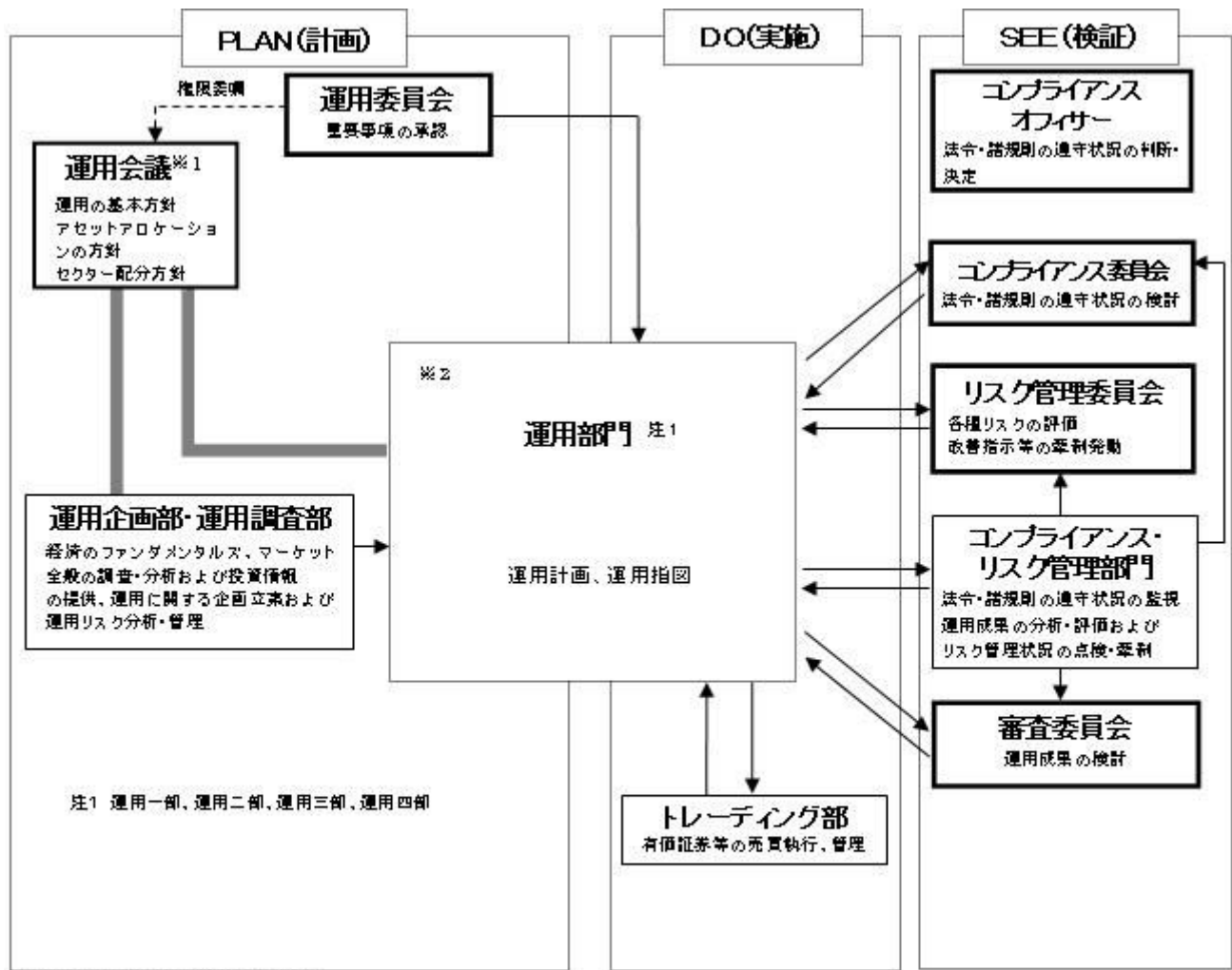
委託者は、受託者と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(7) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

(8) 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。



実線の矢印は情報の流れを示します。

※1 運用会議は運用企画部・運用調査部、運用部門(運用一部～四部)で構成されます。

※2 運用部門において、運用計画および運用指図の承認は各々の上位職者が行います。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

委託者が運用を行っている証券投資信託（親投資信託は除きます。）は以下のとおりです。

（平成26年6月30日現在）

種類	ファンド本数	純資産額（百万円）
総合計	270	3,666,004
株式投資信託（合計）	242	2,991,195
単位型	26	156,923
追加型	216	2,834,272
公社債投資信託（合計）	28	674,808
単位型	1	777
追加型	27	674,030

3【委託会社等の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

委託会社である新光投信株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

なお、財務諸表の金額は、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	10,766,270	13,492,111
有価証券	5,259,693	3,291,156
貯蔵品	1,062	5,188
立替金	30,280	15,778
前払金	25,483	38,614
前払費用	20,286	16,530
未収委託者報酬	1,891,689	2,654,090
未収運用受託報酬	86,074	117,049
未収収益	13,810	6,509
繰延税金資産	192,202	283,616
流動資産合計	18,286,853	19,920,646
固定資産		
有形固定資産		
建物（純額）	2 15,051	2 12,380
構築物（純額）	2 1,886	2 1,650
器具・備品（純額）	2 95,877	2 99,960
リース資産（純額）	2 680	2 340
有形固定資産合計	113,496	114,332
無形固定資産		
電話加入権	91	91
ソフトウェア	3 39,774	3 74,851
ソフトウェア仮勘定	-	11,885
無形固定資産合計	39,866	86,827
投資その他の資産		
投資有価証券	2,929,683	3,213,218

関係会社株式	77,100	77,100
長期差入保証金	125,515	124,152
長期繰延税金資産	8,695	63,925
前払年金費用	410,271	374,562
その他	10,632	6,632
投資その他の資産合計	3,561,898	3,859,590
固定資産合計	3,715,261	4,060,749
資産合計	22,002,115	23,981,396

(単位：千円)

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	18,156	21,303
リース債務	1,206	810
未払金		
未払収益分配金	336	177
未払償還金	14,470	10,100
未払手数料	1 964,634	1 1,296,830
その他未払金	195,035	513,148
未払金合計	1,174,476	1,820,257
未払費用	402,634	548,430
未払法人税等	471,902	1,462,380
賞与引当金	299,000	362,800
役員賞与引当金	45,500	44,200
流動負債合計	2,412,875	4,260,181
固定負債		
長期リース債務	1,156	345
退職給付引当金	168,209	172,959
役員退職慰労引当金	80,416	31,708
執行役員退職慰労引当金	99,750	102,083
固定負債合計	349,532	307,096
負債合計	2,762,408	4,567,278
純資産の部		
株主資本		
資本金	4,524,300	4,524,300
資本剰余金		
資本準備金	2,761,700	2,761,700
資本剰余金合計	2,761,700	2,761,700
利益剰余金		
利益準備金	360,493	360,493
その他利益剰余金		
別途積立金	10,000,000	8,900,000

繰越利益剰余金	1,559,003	2,889,165
利益剰余金合計	11,919,497	12,149,658
自己株式	72,415	72,415
株主資本合計	19,133,081	19,363,242
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	106,625	50,874
評価・換算差額等合計	106,625	50,874
純資産合計	19,239,706	19,414,117
負債純資産合計	22,002,115	23,981,396

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度		当事業年度	
	(自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)		(自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	
営業収益				
委託者報酬		19,893,907		29,107,010
運用受託報酬		170,563		261,777
営業収益合計		20,064,471		29,368,787
営業費用				
支払手数料	1	10,580,803	1	15,428,327
広告宣伝費		213,908		336,593
公告費		1,919		2,919
調査費				
調査費		275,599		339,210
委託調査費		2,855,086		4,188,805
図書費		5,332		4,862
調査費合計		3,136,017		4,532,878
委託計算費		533,813		1,151,067
営業雑経費				
通信費		37,161		37,016
印刷費		132,025		160,606
協会費		14,855		14,992
諸会費		3,088		3,153
その他		23,541		27,521
営業雑経費合計		210,672		243,290
営業費用合計		14,677,134		21,695,077
一般管理費				
給料				
役員報酬		93,516		89,886
給料・手当		1,395,728		1,326,658
賞与		221,930		332,688

給料合計	1,711,175	1,749,233
交際費	9,782	9,349
寄付金	2,465	3,066
旅費交通費	81,050	78,321
租税公課	52,119	65,510
不動産賃借料	211,739	205,792
賞与引当金繰入	299,000	362,800
役員賞与引当金繰入	45,500	44,200
役員退職慰労引当金繰入	28,335	39,756
退職給付費用	195,268	182,850
減価償却費	88,183	63,615
諸経費	533,744	585,445
一般管理費合計	3,258,364	3,389,942
営業利益	2,128,972	4,283,768

(単位：千円)

	前事業年度		当事業年度	
	(自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)		(自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	
営業外収益				
受取配当金		157,357		143,049
有価証券利息		12,764		6,052
受取利息		22,364		14,495
時効成立分配金・償還金		3,608		4,450
雑益		26,471		20,588
営業外収益合計		222,565		188,635
営業外費用				
支払利息		222		59
時効成立後支払分配金・償還金		1,339		1,557
雑損		22		8,673
営業外費用合計		1,585		10,290
経常利益		2,349,952		4,462,113
特別利益				
貸倒引当金戻入		1,982		-
投資有価証券売却益		146,334		158,386
特別利益合計		148,316		158,386
特別損失				
固定資産除却損	2	101	2	3,210
ゴルフ会員権売却損		-		2,795
投資有価証券売却損		37,198		42,388
投資有価証券評価損		49,352		10,974
減損損失		4,291		-
特別損失合計		90,943		59,368

税引前当期純利益	2,407,325	4,561,131
法人税、住民税及び事業税	983,713	1,905,519
法人税等調整額	129,642	113,958
法人税等合計	854,070	1,791,560
当期純利益	1,553,255	2,769,571

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金		利益剰余金	
		資本準備金	利益準備金	その他利益剰余金	
				別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	4,524,300	2,761,700	360,493	11,118,000	1,427,158
当期変動額					
別途積立金取崩				1,118,000	1,118,000
剰余金の配当					2,539,409
当期純利益					1,553,255
自己株式の取得					
自己株式の処分					
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	-	1,118,000	131,845
当期末残高	4,524,300	2,761,700	360,493	10,000,000	1,559,003

	株主資本			評価・換算差額等	純資産合計
	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	
	利益剰余金合計				
当期首残高	12,905,651	6,827	20,184,823	209,840	19,974,983
当期変動額					
別途積立金取崩			-		-
剰余金の配当	2,539,409		2,539,409		2,539,409
当期純利益	1,553,255		1,553,255		1,553,255
自己株式の取得		65,588	65,588		65,588

自己株式の処分			-		-
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				316,465	316,465
当期変動額合計	986,154	65,588	1,051,742	316,465	735,276
当期末残高	11,919,497	72,415	19,133,081	106,625	19,239,706

当事業年度（自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金		利益剰余金	
		資本 準備金	利益 準備金	その他利益剰余金	
				別 途 積立金	繰 越 利 益 剰余金
当期首残高	4,524,300	2,761,700	360,493	10,000,000	1,559,003
当期変動額					
別途積立金取崩				1,100,000	1,100,000
剰余金の配当					2,539,409
当期純利益					2,769,571
自己株式の取得					
自己株式の処分					
株主資本以外の項目の当期変 動額（純額）					
当期変動額合計	-	-	-	1,100,000	1,330,161
当期末残高	4,524,300	2,761,700	360,493	8,900,000	2,889,165

	株主資本			評価・換算差額等	純資産合計
	利益剰余金	自 己 株 式	株 主 資 本 合 計	その他有価証 券評価差額金	
	利 益 剰余金 合 計				
当期首残高	11,919,497	72,415	19,133,081	106,625	19,239,706
当期変動額					
別途積立金取崩			-		-
剰余金の配当	2,539,409		2,539,409		2,539,409
当期純利益	2,769,571		2,769,571		2,769,571
自己株式の取得			-		-
自己株式の処分			-		-
株主資本以外の項目の当 期変動額（純額）				55,750	55,750
当期変動額合計	230,161	-	230,161	55,750	174,410
当期末残高	12,149,658	72,415	19,363,242	50,874	19,414,117

重要な会計方針

1．有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 関連会社株式

総平均法による原価法

(2) その他有価証券

時価のあるもの

決算期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定）

時価のないもの

総平均法による原価法

2．固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定率法。但し、平成10年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）については定額法。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 8～18年

構築物 20年

器具備品 2～20年

(2) 無形固定資産

定額法。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法を採用しております。

3．引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当期対応分を計上しております。

(2) 役員賞与引当金

役員に対する賞与の支払いに備えるため、支給見込額の当期対応分を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（10年）による定額法により按分した額をそれぞれの発生の翌事業年度末から費用処理しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支払いに備えるため、規程に基づく当期末要支給額を計上しております。

（５）執行役員退職慰労引当金

執行役員の退職慰労金の支払いに備えるため、規程に基づく当期末要支給額を計上しております。

４．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

５．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

（１）消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっており、控除対象外消費税等は、当期の費用として処理しております。

（未適用の会計基準等）

「退職給付に関する会計基準」（企業会計基準第26号 平成24年5月17日）及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日）

概要

本会計基準等は、財務報告を改善する観点及び国際的な動向を踏まえ、未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の処理方法、退職給付債務及び勤務費用の計算方法並びに開示の拡充を中心に改正されたものです。

適用予定日

退職給付債務及び勤務費用の計算方法の改正については、平成27年3月期の期首より適用予定です。

当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中です。

注記事項

（貸借対照表関係）

１．各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
未払手数料	572,094千円	760,018千円

２．資産の金額から直接控除している減価償却累計額（減損損失累計額を含む）の額

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
有形固定資産の減価償却累計額	578,691千円	599,157千円

３．無形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
無形固定資産の減価償却累計額	238,992千円	252,073千円

（損益計算書関係）

１．各科目に含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
支払手数料	6,343,293千円	8,738,779千円

2. 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
建物	- 千円	3,204千円
器具・備品	101千円	5千円
計	101千円	3,210千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,823,250	-	-	1,823,250

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	756	8,630	-	9,386

(変動事由の概要)

普通株式の自己株式の株式数の増加8,630株は、平成24年6月18日の定時株主総会の決議に基づいて行った自己株式取得による増加であります。

3. 配当に関する事項

(1)配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成24年12月25日 臨時株主総会	普通 株式	2,539,409	1,400	平成24年11月28日	平成24年12月26日

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,823,250	-	-	1,823,250

2. 自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	9,386	-	-	9,386

3. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年12月19日 臨時株主総会	普通株式	2,539,409	1,400	平成25年11月15日	平成25年12月20日

(リース取引関係)

ファイナンス・リース取引（借主側）
 所有権移転外ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

有形固定資産

主として、投信システム設備としてのサーバー、ネットワーク機器他（器具備品）であります。

(2) リース資産の減価償却方法

重要な会計方針の「2. 固定資産の減価償却の方法（3）リース資産」に記載のとおりであります。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業を営んでおります。資金運用については、一時的な余資は有金利預金や有価証券などにより、通常の取引条件から著しく乖離していないことを検証した上で行ってあります。また現先取引などの引合いを要する取引については、原則として複数の提示条件を参考に最も有利と判断する条件で、適切かつ効率的に行っております。

なお、当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するための取得など、投資信託協会の規則に定める範囲において投資信託の取得及び処分を行っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

有価証券及び投資有価証券は、主にその他有価証券（投資信託）、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

また営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産より受け入れる委託者報酬のうち、信託財産に未払委託者報酬として計上された金額であり、信託財産は受託銀行において分別管理されていることから、当社の債権としてのリスクは、認識しておりません。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（預金の預入先や債券の発行体の信用リスク）の管理

預金の預入先や債券の発行体の信用リスクについては、資金管理規程に従い、格付けの高い預入先や発行体に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

また経営企画部が定期的に格付けをモニタリングし、それが資金管理規程に定める基準以下となった場合には、速やかに経営会議を開催し、残存期間などを総合的に勘案し、対処方法について決議を得る体制となっております。

市場リスク（価格変動リスク及び為替変動リスク）の管理

保有している債券、投資信託、株式の毎月末の時価など資金運用の状況については、資金管理規程に従い、経営企画部長が毎月の定例取締役会において報告をしております。

また市場における価格変動リスクおよび為替変動リスクについては、資金管理規程に従い、経営企画部が定期的に時価をモニタリングし、その中で時価が基準を超える下落となった場合には、速やかに経営会議を開催し、対処方法について決議を得る体制となっております。

流動性リスクの管理

資金繰りについては、経営企画部が作成した年度の資金計画を経営会議において報告し、それに基づいた管理を行っております。また手元流動性を一定額以上維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれることがあります。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件などを採用することにより、当該価額が変動することもあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは含まれておりません（（注）2.参照）。

前事業年度（平成25年3月31日）

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金及び預金	10,766,270	10,766,270	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的債券	500,129	500,400	270
其他有価証券	7,490,195	7,490,195	-
(3) 未収委託者報酬	1,891,689	1,891,689	-

当事業年度（平成26年3月31日）

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金及び預金	13,492,111	13,492,111	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的債券	-	-	-
其他有価証券	6,305,322	6,305,322	-
(3) 未収委託者報酬	2,654,090	2,654,090	-

（注）1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金及び預金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、投資信託は基準価額によっております。また譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3) 未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注）2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

区分	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
非上場株式	276,151	276,151

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(2) 有価証券及び投資有価証券 其他有価証券」には含めておりません。

(注) 3 . 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成25年3月31日）

	1年以内 (千円)	1年超5年以内 (千円)	5年超10年以内 (千円)	10年超 (千円)
(1) 預金	10,766,163	-	-	-
(2) 有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的債券	500,000	-	-	-
其他有価証券	4,258,263	357,062	1,056,875	-
(3) 未収委託者報酬	1,891,689	-	-	-

当事業年度（平成26年3月31日）

	1年以内 (千円)	1年超5年以内 (千円)	5年超10年以内 (千円)	10年超 (千円)
(1) 預金	13,491,981	-	-	-
(2) 有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的債券	-	-	-	-
其他有価証券	3,291,156	380,080	1,261,941	269,692
(3) 未収委託者報酬	2,654,090	-	-	-

(有価証券関係)

1 . 満期保有目的の債券

前事業年度（平成25年3月31日）

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
時価が貸借対照表計上額 を超えるもの	(1)国債・地方債等	-	-	-
	(2)社債	500,129	500,400	270
	(3)その他	-	-	-
	小計	500,129	500,400	270
時価が貸借対照表計上額 を超えないもの	(1)国債・地方債等	-	-	-
	(2)社債	-	-	-
	(3)その他	-	-	-
	小計	-	-	-
合計		500,129	500,400	270

当事業年度（平成26年3月31日）

該当事項はありません。

2 . 関連会社株式

関連会社株式(当事業年度の貸借対照表計上額 77,100千円、前事業年度の貸借対照表計上額 77,100千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

3. その他有価証券

前事業年度(平成25年3月31日)

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	1,461,472	1,219,754	241,717
	小計	1,461,472	1,219,754	241,717
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	6,028,723	6,102,958	74,234
	小計	6,028,723	6,102,958	74,234
合計		7,490,195	7,322,713	167,483

(注)非上場株式(貸借対照表計上額199,051千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度(平成26年3月31日)

	種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	1,920,996	1,709,935	211,061
	小計	1,920,996	1,709,935	211,061
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1)株式	-	-	-
	(2)債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3)その他	4,384,326	4,516,340	132,014
	小計	4,384,326	4,516,340	132,014
合計		6,305,322	6,226,275	79,047

（注）非上場株式（貸借対照表計上額199,051千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

4．売却したその他有価証券

前事業年度（平成25年3月31日）

	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1)株式	106,355	38,075	1,080
(2)債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3)その他	3,921,927	108,259	36,118
合計	4,028,282	146,334	37,198

当事業年度（平成26年3月31日）

	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1)株式	-	-	-
(2)債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3)その他	1,209,919	158,386	42,388
合計	1,209,919	158,386	42,388

5．減損処理を行った有価証券

当事業年度において、有価証券について10,974千円（その他有価証券）減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては、期末における時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には全て減損処理を行い、30～50%程度下落した場合には、回復可能性等を考慮して必要と認められた額について減損処理を行っております。

（退職給付関係）

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付企業年金制度（キャッシュバランス型）、確定拠出企業年金制度および退職一時金制度を設けております。

2．退職給付債務に関する事項

	前事業年度 (平成25年3月31日)
(1)退職給付債務（千円）	1,281,738
(2)年金資産（千円）	1,018,974
(3)未積立退職給付債務(1) + (2)（千円）	262,764

(4)未認識数理計算上の差異（千円）	547,641
(5)未認識過去勤務債務（債務の減額）（千円）	42,815
(6)貸借対照表計上額純額(3) + (4) + (5)（千円）	242,061
(7)前払年金費用（千円）	410,271
(8)退職給付引当金(6) - (7)（千円）	168,209

3．退職給付費用に関する事項

	前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
(1)勤務費用（千円）（注1）	108,925
(2)利息費用（千円）	17,431
(3)期待運用収益（減算）（千円）	17,533
(4)数理計算上の差異の費用処理額（千円）	86,570
(5)過去勤務債務の費用処理額（千円）	16,055
(6)小計(1) + (2) - (3) + (4) + (5)（千円）	179,338
(7)その他（千円）（注2）	15,930
(8)退職給付費用(6) + (7)（千円）	195,268

（注）1．執行役員の退職慰労金に係る退職給付引当金繰入額（34,585千円）については

「(1)勤務費用」に含めて記載しております。

2．「(7)その他」は、確定拠出年金への掛金支払額であります。

4．退職給付債務の計算基礎

	前事業年度 (平成25年3月31日)
(1)退職給付見込額の期間配分方法	期間定額基準
(2)割引率	1.5%
(3)期待運用収益率	2.0%
(4)過去勤務債務の処理年数	10年
(5)数理計算上の差異の処理年数	10年

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

1．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付企業年金制度（キャッシュバランス型）、確定拠出企業年金制度および退職一時金制度を設けております。

2．確定給付制度

（単位：千円）

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	1,281,738
勤務費用	80,449
利息費用	19,226
数理計算上の差異の発生額	91,561
退職給付の支払額	48,235
過去勤務費用の発生額	-

退職給付債務の期末残高	1,424,739
-------------	-----------

(2)年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	1,018,974
期待運用収益	20,379
数理計算上の差異の発生額	70,810
事業主からの拠出額	78,919
退職給付の支払額	32,029
年金資産の期末残高	1,157,054

(3)退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	1,187,071
年金資産	1,157,054
	30,017
非積立型制度の退職給付債務	237,668
未積立退職給付債務	267,685
未認識数理計算上の差異	496,048
未認識過去勤務費用	26,759
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	201,603
退職給付引当金	172,959
前払年金費用	374,562
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	201,603

(4)退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用(注1)	110,782
利息費用	19,226
期待運用収益	20,379
数理計算上の差異の費用処理額	72,344
過去勤務費用の費用処理額	16,055
確定給付制度に係わる退職給付費用	165,917

(注) 1. 執行役員の退職慰労金に係る退職給付引当金繰入額(30,333千円)については

「(1)勤務費用」に含めて記載しております。

(5)年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

株式	41.3%
債券	25.6%
共同運用資産	18.3%
生命保険一般勘定	11.2%
現金及び預金	3.3%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率	1.5%
長期期待運用収益率	2.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、16,933千円でありました。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	130,944千円	145,054千円
減価償却超過額	796	1,076
退職給付引当金	95,500	98,025
役員退職慰労引当金	28,660	11,300
投資有価証券評価損	17,589	12,705
非上場株式評価損	28,430	28,430
未払事業税	42,964	103,536
その他	63,091	109,079
繰延税金資産小計	407,976	509,208
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	407,976	509,208
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	60,857	28,172
前払年金費用	146,220	133,494
繰延税金負債合計	207,078	161,666
繰延税金資産の純額	200,897	347,542

(注) 繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

流動資産 - 繰延税金資産	192,202千円	283,616千円
固定資産 - 長期繰延税金資産	8,695	63,925

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
--	-----------------------	-----------------------

法定実効税率	38.01%	法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間
(調整)		の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。
役員給与永久に損金算入されない項目	0.55	
交際費等永久に損金算入されない項目	0.36	
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.51	
住民税均等割	0.16	
評価性引当額の増減	3.18	
その他	0.09	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	<u>35.48</u>	

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成26年法律第十号)が平成26年3月31日に公布され平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないことになりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については従来の38.01%から35.64%になります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は19,567千円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

(セグメント情報等)

セグメント情報

前事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)及び

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

当社は、資産運用業という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)及び

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

1. 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの売上高の記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する主要な受益者の情報は制度上、把握し得ないため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額は、貸借対照表の有形固定資産の金額と同一であることから、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する主要な受益者の情報は制度上、把握し得ないため、記載を省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

前事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

当社は、単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

当社は、単一セグメントであるため、記載を省略しております。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

該当事項はありません。

関連当事者情報

1. 関連当事者との取引

（ア）財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る）等

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等の所 有(被所有)割 合(%)	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	125,167,284	金融商品取引業	(被所有) 直接77.05 間接 7.91	当社設定の投資信託受益権の募集・販売に係る代行手数料の兼任	当社設定の投資信託受益権の募集・販売に係る代行手数料の支払い	6,343,293	未払手数料	572,094

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金 又は出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等の所 有(被所有)割 合(%)	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	みずほ証券株式会社	東京都千代田区	125,167,284	金融商品取引業	(被所有) 直接77.05 間接 7.74	当社設定の投資信託受益権の募集・販売に係る代行手数料の兼任	当社設定の投資信託受益権の募集・販売に係る代行手数料の支払い	8,738,779	未払手数料	760,018

（イ）財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金 又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有(被所有) 割合(%)	関連当事 者との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	みずほ証券 プロパティ マネジメント 株式会社	東京都 中央区	4,110,000	不動産 賃貸業	直接 4.05	事務所の 賃借	事務所の 賃借	173,969	長期差 入保証 金	116,378
同一の親会社を持つ会社	日本証券テ クノロジー 株式会社	東京都 中央区	228,000	情報サー ビス業	なし	計算業務 の委託	計算委託 料支払	91,562	その他 未払金	8,536
							ハウジン グサービ ス料支払	16,824	その他 未払金	1,472
							メールシ ステム サービス 料支払	36,000	その他 未払金	3,150

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金 又は出資金 (千円)	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有(被所有) 割合(%)	関連当事 者との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	みずほ証券 プロパティ マネジメント 株式会社	東京都 中央区	4,110,000	不動産賃 貸業	直接 4.05	事務所の 賃借	事務所の 賃借	175,003	長期差 入保証 金	116,378
同一の親会社を持つ会社	日本証券テ クノロジー 株式会社	東京都 中央区	228,000	情報サー ビス業	なし	計算業務 の委託	計算委託 料支払	105,424	その他 未払金	8,030
							ハウジン グサービ ス料支払	16,824	その他 未払金	1,472
							メールシ ステム サービス 料支払	36,923	その他 未払金	3,230
							IT関連業 務支援	4,145	その他 未払金	1,648

(注) 1. 上記(ア)~(イ)の金額のうち、取引金額と長期差入保証金の期末残高には消費税等が含まれておらず、未払手数料とその他未払金の期末残高には消費税等が含まれております。

(注) 2. 取引条件及び取引条件の決定方法等

(1) 現先取引の金利等については、市場金利等を勘案して決定しております。

(2) 代行手数料については、投資信託の信託約款に定める受益者が負担する信託報酬のうち、当社が受け取る委託者報酬から支払われます。委託者報酬の配分は両社協議のうえ合理的に決定しております。

(3) 事務所の賃借料の支払については、差入保証金の総額及び近隣の賃借料を勘案し、協議のうえ決定しております。

(4) 計算委託料、ハウジングサービス料及びメールシステムサービス料の支払は、協議のうえ合理的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

みずほ証券株式会社（非上場）

（1株当たり情報）

	前事業年度 （自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日）	当事業年度 （自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日）
1株当たり純資産額	10,607円02銭	10,703円18銭
1株当たり当期純利益金額	854円62銭	1,526円89銭

（注）1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

（注）2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 （自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日）	当事業年度 （自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日）
当期純利益金額（千円）	1,553,255	2,769,571
普通株主に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株式に係る当期純利益金額（千円）	1,553,255	2,769,571
期中平均株式数（千株）	1,817	1,813

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- （1）自己またはその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- （2）運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- （3）通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等（委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）（5）において同じ。）または子法人等（委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- （4）委託者の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方

針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

- (5) 上記(3)(4)に掲げるもののほか、委託者の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

a．定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

b．訴訟事件その他の重要事項

委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) みずほ信託銀行株式会社（「受託者」）

a．資本金の額

平成26年6月末現在、247,369百万円

b．事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むと共に、金融機関の信託業務の兼営に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

販売会社の名称、資本金の額及び事業の内容は以下の「販売会社一覧表」のとおりです。

販売会社一覧表

（平成26年6月末現在）

名称	資本金の額 (単位：百万円)	事業の内容
みずほ証券株式会社	125,167	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
八幡証券株式会社	2,000	同上
六和証券株式会社	204	同上
UBS証券株式会社	66,850	同上
中銀証券株式会社	2,000	同上
ふくおか証券株式会社	2,198	同上
大山日ノ丸証券株式会社	215	同上
いよぎん証券株式会社	3,000	同上
木村証券株式会社	500	同上
百五証券株式会社	3,000	同上
リテラ・クリア証券株式会社	3,794	同上
株式会社大垣共立銀行	36,166	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
株式会社福岡銀行	82,329	同上
株式会社親和銀行	36,800	同上
株式会社熊本銀行	33,847	同上

株式会社千葉興業銀行	57,941	同上
株式会社北陸銀行 ^(注)	140,409	同上
株式会社但馬銀行	5,481	同上
株式会社東京スター銀行	26,000	同上
株式会社中京銀行	31,844	同上

(注) 株式会社北陸銀行はバンクローン・ファンド（ヘッジなし）のみの取り扱いとなります。

2【関係業務の概要】

「受託者」は以下の業務を行います。

- (1) 委託者の指図に基づく投資信託財産の保管、管理
- (2) 投資信託財産の計算
- (3) その他上記業務に付随する一切の業務

「販売会社」は以下の業務を行います。

- (1) 募集・販売の取り扱い
- (2) 受益者に対する一部解約事務
- (3) 受益者に対する一部解約金、収益分配金および償還金の支払い
- (4) 受益者に対する収益分配金の再投資
- (5) 受益権の取得申込者に対する目論見書の交付
- (6) 受益者に対する運用報告書の交付
- (7) 所得税および地方税の源泉徴収
- (8) その他上記業務に付随する一切の業務

3【資本関係】

みずほ証券株式会社は、委託者の株式の76.5%を所有しています。

(注) 関係法人が所有する委託者の株式または委託者が所有する関係法人の株式のうち、持株比率が1.0%以上のものを記載しています。

<再信託受託会社の概要>

- 名称 : 資産管理サービス信託銀行株式会社
- 業務の概要 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
- 再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託事務の一部（投資信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受託者（資産管理サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原投資信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

第3【参考情報】

ファンドについては、当特定期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
平成25年12月20日	臨時報告書
平成25年12月24日	有価証券届出書の訂正届出書
平成26年 3月10日	有価証券届出書
平成26年 3月10日	有価証券報告書
平成26年 3月17日	有価証券届出書の訂正届出書

平成26年 3月20日	臨時報告書
平成26年 3月31日	有価証券届出書の訂正届出書

独立監査人の監査報告書

平成26年6月20日

新光投信株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 田中 俊之
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 伊藤 志保
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている新光投信株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第54期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、新光投信株式会社の平成26年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

() 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成26年8月5日

新光投信株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 伊藤 志保
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士 福村 寛

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているバンクローン・ファンド（ヘッジなし）の平成25年12月11日から平成26年6月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、バンクローン・ファンド（ヘッジなし）の平成26年6月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

新光投信株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- () 1 . 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
- 2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成26年8月5日

新光投信株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	伊藤 志保
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているバンクローン・ファンド（ヘッジあり）の平成25年12月11日から平成26年6月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、バンクローン・ファンド（ヘッジあり）の平成26年6月10日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

新光投信株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- () 1 . 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
- 2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。