

【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30年10月25日提出
【計算期間】	第9期(自 平成30年1月27日至 平成30年7月26日)
【ファンド名】	日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01
【発行者名】	三井住友アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 松下 隆史
【本店の所在の場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【事務連絡者氏名】	土田 雅央
【連絡場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【電話番号】	03-5405-0740
【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】

イ 当ファンドは、投資信託への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

ロ 当ファンドの募集上限額は3,000億円であり、設定日以後の追加信託は行われません。

ハ 当ファンドが該当する商品分類、属性区分は次の通りです。

(イ) 当ファンドが該当する商品分類

項目	該当する商品分類	内容
単位型・追加型	単位型投信	当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいいます。
投資対象地域	海外	目論見書または信託約款において、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います。
投資対象資産 （収益の源泉）	その他資産 （バンクローン）	目論見書または信託約款において、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います。

(ロ) 当ファンドが該当する属性区分

項目	該当する属性区分	内容
投資対象資産	その他資産（投資信託証券（バンクローン））	目論見書または信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。「投資信託証券」以下のカッコ内は投資信託証券の先の実質投資対象について記載しています。なお、組み入れる資産そのものは投資信託証券ですが、投資信託証券の先の実質投資対象はバンクローンであり、ファンドの収益は主にバンクローン市場の動向に左右されるものであるため、商品分類上の投資対象資産（収益の源泉）は「その他資産（バンクローン）」となります。
決算頻度	年2回	目論見書または信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	北米	目論見書または信託約款において、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います。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ	一般社団法人投資信託協会「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・ファンズをいいます。
為替ヘッジ	為替ヘッジあり（フルヘッジ）	目論見書または信託約款において、対円での為替のフルヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

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 追加型	国内	株式
	海外	債券 不動産投信
	内外	その他資産 (バンクローン) 資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回	グローバル (日本を含む) 日本	ファミリーファンド	あり (フルヘッジ)
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) 年12回(毎月) 日々	北米 欧州 アジア オセアニア		
不動産投信	その他 ()	中南米 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)	ファンド・オブ・ファンズ	なし
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(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「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しています。商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等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/>)をご覧ください。

(2) 【ファンドの沿革】

2014年1月28日

信託契約締結、設定、運用開始。

(3) 【ファンドの仕組み】

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(イ) 委託会社 「三井住友アセットマネジメント株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の作成等を行います。

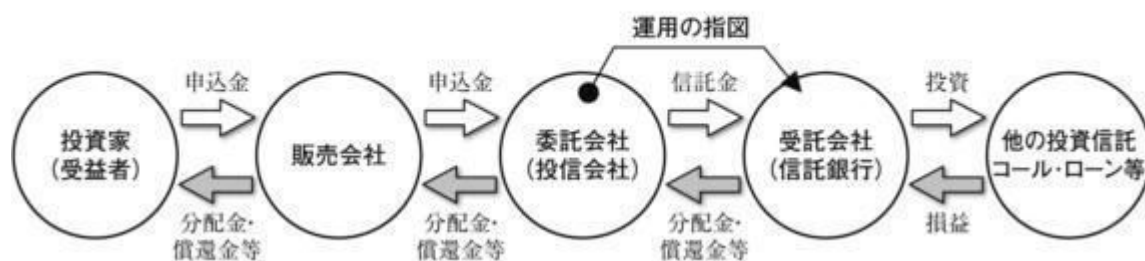
(ロ) 受託会社 「みずほ信託銀行株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の保管・管理・計算等を行います。なお、信託事務の一部につき、資産管理サービス信託銀行株式会社に委託することがあります。また、外国における資産の保管は、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行う場合があります。

(ハ) 販売会社

委託会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問いません。）に基づき、当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書（目論見書）の提供、受益者からの一部解約実行請求の受付、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を行います。

運営の仕組み



ロ 委託会社の概況

(イ) 資本金の額

2,000百万円（2018年8月31日現在）

(ロ) 会社の沿革

- 1985年7月15日 三生投資顧問株式会社設立
- 1987年2月20日 証券投資顧問業の登録
- 1987年6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可
- 1999年1月1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合
- 1999年2月5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更
- 2000年1月27日 証券投資信託委託業の認可取得
- 2002年12月1日 住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更
- 2013年4月1日 トヨタアセットマネジメント株式会社と合併

(ハ) 大株主の状況

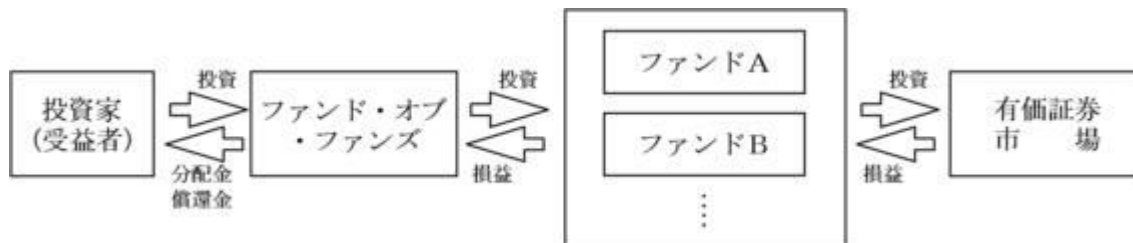
（2018年8月31日現在）

名称	住所	所有 株式数	比率 (%)
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	10,584	60.0
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	3,528	20.0
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	3,528	20.0

ハ ファンドの運用形態（ファンド・オブ・ファンズによる運用）

一般に、「ファンド・オブ・ファンズ」においては、株式や債券などの有価証券に直接投資するのではなく、複数の他の投資信託（ファンド）を組み入れることにより運用を行います（投資信託に投資する投資信託）。また、種々の特長を持った投資信託を購入することにより、効率的に資産配分を行います。

〔ファンド・オブ・ファンズによる運用〕



2【投資方針】

(1)【投資方針】

イ 基本方針

当ファンドは、投資信託への投資を通じて、主として米国企業向けの貸付債権（バンクローン）等に投資し、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

ロ 投資態度

- (イ) 主として、ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド およびマネー・アカウント・マザーファンドへの投資を通じて、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。
- (ロ) ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド を通じて、主として米国の投資適格未満（BB格以下）企業向けの貸付債権（バンクローン）に投資します。
 - ・国債、政府機関債、地方債、社債等および米国企業向け以外のバンクローンに投資する場合があります。
 - ・投資対象とする投資信託証券は、継続的にモニタリングを行い必要な場合は入替えも行います。
- (ハ) 実質組入外貨建資産に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
- (ニ) マネー・アカウント・マザーファンドを通じて、主として円貨建て短期公社債および短期金融商品に投資します。
- (ホ) 原則として、ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド の投資比率は高位に保ちます。
- (ヘ) 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
- (ト) 主要投資対象とするファンドは、下記の通りとします。ただし、運用状況等により変更となる場合があります。

a . ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド

2021年7月27日まで	J P Y	J (マンスリー) ディストリビューティング・クラス
	J P Y	I 4 (マンスリー) ディストリビューティング・クラス
2021年7月28日以降	J P Y	I 4 (マンスリー) ディストリビューティング・クラス

投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・A I F M・リミテッド
--------	----------------------------

副投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー
主要運用対象	米国企業向けバンクローン
運用の基本方針	主として、米国企業向け優先担保付バンクローンに投資し、インカム収益の確保と信託財産の成長を目指した運用を行います。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。

b. マネー・アカウント・マザーファンド

運用会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
主要運用対象	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
運用の基本方針	安定した収益の確保を目指します。

上記ファンドの詳細に関しましては、後述の〔参考情報：投資対象とする投資信託の概要〕をご覧ください。

ファンドの特色

主として、米国の投資適格未満（BB格以下）企業向けの貸付債権（バンクローン）に投資することにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

国債、政府機関債、地方債、社債等および米国企業向け以外のバンクローンに投資する場合があります。

ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。

外貨建資産に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

実質的な運用は、バンクローンの運用に強みを持つ「ニューバーガー・バーマン・グループ」（以下、「ニューバーガー・バーマン」といいます。）が行います。

年2回（原則として毎年1月および7月の26日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、収益分配方針に基づき分配金額を決定します。

分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

追加的記載事項

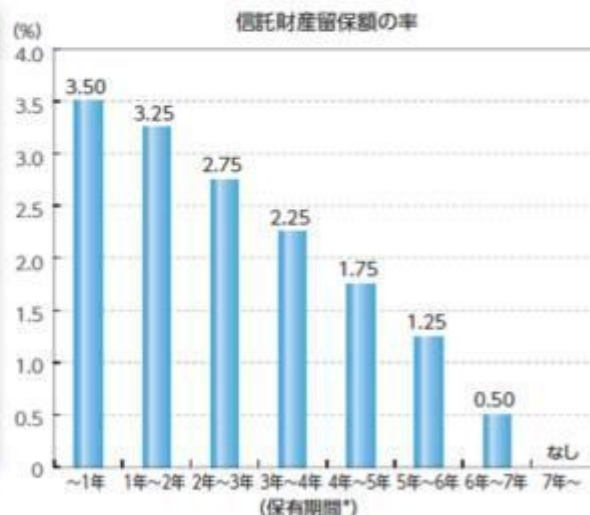
ファンドの購入時・換金時の手数料等について

- 当ファンドは購入時の手数料がかかりません。
- 当ファンドの換金時には、換金申込受付日に応じて信託財産留保額がかかります。保有期間*が長いほど、信託財産留保額の率が逓減します。
- 当ファンドおよび外国投資信託の信託報酬、当ファンドの信託財産留保額を合計したコスト総額は、長期保有することで購入時手数料がかかるファンドと同等になるよう設計されています。

投資対象とする外国投資信託の手数料等について

- 外国投資信託は、申込手数料を無手数料としているため信託報酬等を高めの水準に設定しています。
- 外国投資信託では、換金手数料が換金約定日に応じてかかります。保有期間*が長いほど換金手数料率は逓減します。当ファンドの信託財産留保額を当該換金手数料に充当します。
- 外国投資信託で発生する換金手数料および信託報酬等の一部に相当する額（設定当初の運用資産残高の3.5%を上限）が、設定後に当ファンドの販売会社に支払われます。なお、当ファンドまたは外国投資信託の資産から支払われるわけではありません。

当ファンドの換金時における負担金額



*当ファンドの「保有期間」とは、当ファンドの設定日から換金申込受付日までの期間のことをいいます。外国投資信託の「保有期間」とは、当ファンドからの当該外国投資信託の買付約定日から換金約定日までの期間をいいます。以下、本書において同じ。

※繰上償還が決定した場合においても、換金時には信託財産留保額がかかります。ただし外国投資信託を全額売却した後は、信託財産留保額を差し引かないことがあります。

※上記はJPY J(マンスリー)ディストリビューティング・クラスについての追加的記載事項です。

(2) 【投資対象】

イ 投資対象とする資産の種類

当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。

(イ) 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項の「特定資産」をいいます。以下同じ。）

1. 有価証券
2. 約束手形
3. 金銭債権

(ロ) 特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

1. 為替手形

ロ 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として、ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド の投資信託証券、マネー・アカウント・マザーファンドの受益証券または次の有価証券（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. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
2. 外国または外国の者の発行する本邦通貨表示の証券で、前号の性質を有するもの
3. 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の新株引受権証券および短期社債等を除き

ます。）

なお、第3号の証券にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

八 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記口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

主要投資対象となるファンドの名称、運用会社、主要運用対象、運用の基本方針に関しましては、上記「（1）投資方針」の記載をご覧ください。

（3）【運用体制】

イ 運用体制

他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）の組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断します。

ロ 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務（保管・管理・計算等）を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

（4）【分配方針】

年2回（原則として毎年1月および7月の26日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配金額を決定します。

- イ 分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。
 - ロ 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- 八 留保益の運用については特に制限を定めず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

ファンドは計算期間中の基準価額の変動にかかわらず分配を行う場合があります。分配金額は運用状況等により変動します。分配金額は計算期間中の基準価額の上昇分を上回る場合があります。

（5）【投資制限】

ファンドの信託約款に基づく投資制限

- イ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
- ロ 投資信託証券とコマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、買い現先取引または債券貸借取引に限ります。

- ハ 外貨建資産への直接投資は行いません。
- ニ 投資信託証券を組み入れる場合において、一般社団法人投資信託協会規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ホ 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- ヘ 資金の借入れ
- (イ) 委託会社は、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り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、資金の借入れ（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間もしくは受益者への解約代金支払開始日から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、資金借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- (ハ) 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

法令に基づく投資制限

- イ 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）
委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。
- ロ デリバティブ取引にかかる投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）
委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。
- ハ 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2）
委託会社は、運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図しないものとします。

〔参考情報：投資対象とする投資信託の概要〕

ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド
2021年7月27日までは「JPY」(マンスリー)ディストリビューティング・クラス(以下、「J」クラ

ス」ということがあります。)および「JPY I4(マンスリー)ディストリビューティング・クラス(以下、「I4クラス」ということがあります。)を投資対象とします。

なお、I4クラスには投資しないこともあります。

2021年7月28日以降はI4クラスを投資対象とします。

ファンドの設定から7.5年経過後にファンドの持分のうちJクラスが、I4クラスに自動的に転換されます。

形態	アイルランド籍外国投資信託(円建て)		
主要投資対象	米国企業向けバンクローン		
運用の基本方針	主として、米国企業向け優先担保付バンクローンに投資し、インカム収益の確保と信託財産の成長を目指した運用を行います。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。		
ベンチマーク	ありません。		
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・有価証券の空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 		
決算日	年1回決算(毎年12月31日)		
分配方針	毎月10日(休業日の場合は前営業日)に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。		
運用報酬等	Jクラス	純資産総額に対して年1.18%	
	I4クラス	純資産総額に対して年0.68%	
管理およびその他の費用	<p>ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>		
申込手数料	ありません。		
換金手数料	Jクラス	換金約定日に応じて、換金代金に以下の料率を乗じた額です。	
		換金約定日	換金手数料率
		2015年1月27日まで	3.50%
2015年1月28日から2016年1月27日まで	3.25%		
2016年1月28日から2017年1月27日まで	2.75%		
2017年1月28日から2018年1月27日まで	2.25%		
2018年1月28日から2019年1月27日まで	1.75%		
2019年1月28日から2020年1月27日まで	1.25%		
2020年1月28日から2021年1月27日まで	0.50%		
2021年1月28日から2021年7月27日まで	0.00%		
I4クラス	(換金約定日にかかわらず)	0.00%	
信託財産留保額	ありません。		
スイング・プライス	<p>ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。</p>		
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・AIFM・リミテッド		
副投資顧問会社	<p>ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド</p> <p>ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー</p>		
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。		

マネー・アカウント・マザーファンド

主要投資対象	円貨建ての短期公社債および短期金融商品
--------	---------------------

運用の基本方針	円貨建ての短期公社債および短期金融商品を主要投資対象として、安定した収益の確保を目指します。
ベンチマーク	ありません。
主な投資制限	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
決算日	原則として毎年10月12日
信託報酬	ありません。
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用等を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
信託財産留保額	ありません。
申込手数料	ありません。
委託会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
受託会社	みずほ信託銀行株式会社

3【投資リスク】

イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、投資信託を組み入れることにより運用を行います。当ファンドが組み入れる投資信託は、主として海外のバンクローンを投資対象としており、その価格は、保有するバンクローンの値動き、当該債務者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。当ファンドが組み入れる投資信託の価格の変動により、当ファンドの基準価額も上下します。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。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入しておりません。

当ファンドが有するリスク等（他の投資信託の組入れを通じた実質的なリスク等となります。）のうち主要なものは、以下の通りです。

（イ）バンクローンの価格変動リスク

バンクローンは、社債に類似した性質を持ち、内外の政治、経済、社会情勢等の影響により市場金利が上昇するとその価格は下落します。なお、バンクローンは変動金利であり、市場金利変動時の価格変動は、固定利付債券と比較して相対的に小さくなります。

また、バンクローンの利息等の支払いに影響を及ぼす借入企業の事業活動や財務状況の変化等によってもその価格は変動します。ファンドが保有するバンクローンの価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

ファンドが保有する個々のバンクローンについては、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

（ロ）為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建資産に投資する場合の通常のリスクのほかに、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

当ファンドにおいては実質外貨建資産に対し原則として対円での為替ヘッジを行うため、為替の変動による影響は限定的と考えられます（ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。）。

（八）信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

（二）カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券や金融商品の発行者等に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券や金融商品の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

（ホ）市場流動性リスク

ファンドの資金流出に伴い、有価証券等を大量に売却しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

（ヘ）バンクローンの流動性にかかる留意点

一般的に、バンクローンは、株式や債券に比べて市場規模が小さく取引量が少ないため、市場実勢から期待できる価格通りに取引できないリスク、評価価格通りに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあります。

（ト）信託財産留保額にかかる留意点

ファンドは、保有期間に応じて換金手数料がかかる外国投資信託を組み入れます。当該換金手数料の支払いに充てるため、投資家がファンドを換金される際には、その換金申込受付日に応じた信託財産留保額がかかります。ファンドの購入にあたり購入時手数料はかかりませんが、投資家の保有期間によっては、購入時手数料がかかるファンドと比較して信託財産留保額が大幅に割高となります。

（チ）収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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。



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。

分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。この場合、当該元本の一部払戻しに相当する金額についても課税されます。

（リ）換金制限等に関する留意点

投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

ロ 投資リスクの管理体制

リスク管理の実効性を高め、また、コンプライアンスの徹底を図るために、運用部門から独立した組織（リスク管理部およびコンプライアンス部）を設置し、ファンドの投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる確認等を行っています。リスク管理部では、主に投資信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングを行います。また、コンプライアンス部では、主に法令・諸規則等の遵守状況についての確認等を行います。投資リスクや法

令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価委員会、リスク管理委員会およびコンプライアンス委員会への報告が義務づけられています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

無手数料です。

(2)【換金(解約)手数料】

解約手数料はありません。

ただし、解約の際には、解約請求受付日に応じて1口につき、解約請求受付日の翌営業日の基準価額に以下の率を乗じて得た信託財産留保額が差し引かれます。

解約請求受付日	信託財産留保額の率
2015年1月27日まで	3.50%
2015年1月28日から2016年1月27日まで	3.25%
2016年1月28日から2017年1月27日まで	2.75%
2017年1月28日から2018年1月27日まで	2.25%
2018年1月28日から2019年1月27日まで	1.75%
2019年1月28日から2020年1月27日まで	1.25%
2020年1月28日から2021年1月27日まで	0.50%
2021年1月28日以降	なし

上記の信託財産留保額は、投資対象とする外国投資信託(ニューバーガー・パーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド J P Y J (マンスリー) ディストリビューティング・クラス)の換金手数料の支払いに充てられます。外国投資信託で発生する換金手数料および信託報酬等の一部に相当する額(設定当初の運用資産残高の3.5%を上限)が、設定後に当ファンドの販売会社に支払われます。なお、当ファンドまたは外国投資信託の資産から支払われるわけではありません。

繰上償還が決定した場合においても、解約時には信託財産留保額がかかります。ただし外国投資信託(ニューバーガー・パーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド J P Y J (マンスリー) ディストリビューティング・クラス)を全額売却した後は、信託財産留保額を差し引かないことがあります。

(3)【信託報酬等】

純資産総額に年0.5724%(税抜き0.53%)の率を乗じて得た金額が信託報酬として計算され、信託財産の費用として計上されます。

信託報酬は、毎計算期末に当該日の受益権口数に対応する金額を、ならびに信託契約の一部解約または信託終了のときに、当該一部解約または信託終了にかかる受益権口数に対応する金額を、信託財産中から支弁します。

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率

信託報酬の実質的配分は以下の通りです。

< 信託報酬の配分(税抜き) >

支払先	料率	役務の内容
委託会社	年0.2%	ファンド運用の指図等の対価
販売会社	年0.3%	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価

受託会社	年0.03%	ファンド財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行等の対価
------	--------	---------------------------------

上記の各支払先の料率には別途消費税等相当額がかかります。

投資対象とする投資信託の信託報酬を含めた場合、以下の通りです。

2021年7月27日まで	年1.7524% (税抜き1.71%) 程度	料率の高い方の投資対象投資信託による試算
2021年7月28日以降	年1.2524% (税抜き1.21%) 程度	-

(4) 【その他の手数料等】

- イ 信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、原則として、計算期間を通じて毎日、純資産総額に年0.00648% (税抜き0.006%) 以内の率を乗じて得た金額が信託財産の費用として計上され、各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。監査費用は、将来、監査法人との契約等により変更となることがあります。
- ロ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立て替えた立替金の利息は、信託財産中から支弁します。
- ハ 有価証券の売買時の手数料、デリバティブ取引等に要する費用、および外国における資産の保管等に要する費用等(それらにかかる消費税等相当額を含みます。)は、信託財産中から支弁するものとします。

上記ロ、ハにかかる費用に関しましては、その時々取引内容等により金額が決定し、実務上、その発生もしくは請求のつど、信託財産の費用として認識され、その時点の信託財産で負担することとなります。したがって、あらかじめ、その金額、上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

上記(1)～(4)にかかる手数料等および他の投資信託(ファンド)の組入れを通じて間接的に負担する手数料等の合計額、その上限額、計算方法等は、手数料等に保有期間に応じて異なるものが含まれていたり、発生時・請求時に初めて具体的金額を認識するものがあつたりすることから、あらかじめ具体的に記載することはできません。

(5) 【課税上の取扱い】

イ 個人の受益者に対する課税

(イ) 収益分配時

収益分配金については、20.315% (所得税15.315%および地方税5%) の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

(ロ) 一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、20.315% (所得税15.315%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。ただし、特定口座(源泉徴収選択口座)の利用も可能です。

また、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、特定公社債等(公募公社債投資信託を含みます。)の譲渡益および利子等、他の上場株式等にかかる譲渡益および配当等との通算が可能です。

ロ 法人の受益者に対する課税

収益分配金ならびに一部解約時および償還時の元本超過額については、15.315% (所得税のみ) の税率で源泉徴収されます。

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。

当ファンドは、配当控除の適用はありません。

少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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等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等、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

当ファンドの外貨建資産割合および非株式割合

外貨建資産への直接投資は行いません。

非株式割合に関する制限はありません（約款規定なし）。

上記「(5)課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、2018年8月末現在の情報をもとに作成しています。ただし、「NISA（ニーサ）」に関しては当ファンドの設定当初の情報をもとに記載しています。税法の改正等により、変更されることがあります。

単位型の投資信託は、基準価額が元本を下回っている場合においても分配金に対して課税されます。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01

2018年 8月31日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資証券	アイルランド	606,384,076	98.66
親投資信託受益証券	日本	279,805	0.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		7,939,278	1.29
合計(純資産総額)		614,603,159	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じ。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01

イ 主要投資銘柄

2018年 8月31日現在

国/ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
----------	----	-----	----	-------------	-------------	------------------	------------	-----------------

アイルランド	投資証券	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド J P Y J (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	52,065.22	10,026.58	522,036,093	8,806.37	458,505,591	74.60
アイルランド	投資証券	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド J P Y I 4 (マンスリー)ディストリビューティング・クラス	15,128.43	9,994.42	151,200,000	9,774.87	147,878,485	24.06
日本	親投資信託受益証券	マネー・アカウント・マザーファンド	279,722	1.0009	280,000	1.0003	279,805	0.05

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

□ 種類別の投資比率

2018年 8月31日現在

種類	投資比率(%)
投資証券	98.66
親投資信託受益証券	0.05
合計	98.71

【投資不動産物件】

日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01

年月日	純資産総額 (円)		1万口当たりの 純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期 (2014年 7月28日)	2,044,507,628	2,055,548,306	10,000	10,054
第2期 (2015年 1月26日)	1,984,452,853	1,984,452,853	9,865	9,865
第3期 (2015年 7月27日)	1,854,984,455	1,863,702,955	10,000	10,047
第4期 (2016年 1月26日)	1,233,851,904	1,233,851,904	9,555	9,555
第5期 (2016年 7月26日)	1,048,384,643	1,048,384,643	9,844	9,844

第6期	(2017年 1月26日)	957,321,541	958,087,373	10,000	10,008
第7期	(2017年 7月26日)	858,360,143	863,768,000	10,000	10,063
第8期	(2018年 1月26日)	835,955,490	840,386,237	10,000	10,053
第9期	(2018年 7月26日)	613,562,336	613,562,336	9,961	9,961
	2017年 8月末日	841,362,543		9,969	
	9月末日	840,876,070		9,987	
	10月末日	843,799,753		10,021	
	11月末日	841,548,166		10,007	
	12月末日	839,903,769		10,011	
	2018年 1月末日	835,653,606		10,008	
	2月末日	620,816,423		9,997	
	3月末日	616,274,348		9,972	
	4月末日	615,302,154		9,989	
	5月末日	613,409,041		9,958	
	6月末日	611,293,619		9,924	
	7月末日	613,918,283		9,966	
	8月末日	614,603,159		9,977	

【分配の推移】

日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01

	計算期間	1万口当たり分配金(円)
第1期	2014年 1月28日～2014年 7月28日	54
第2期	2014年 7月29日～2015年 1月26日	0
第3期	2015年 1月27日～2015年 7月27日	47
第4期	2015年 7月28日～2016年 1月26日	0
第5期	2016年 1月27日～2016年 7月26日	0
第6期	2016年 7月27日～2017年 1月26日	8
第7期	2017年 1月27日～2017年 7月26日	63
第8期	2017年 7月27日～2018年 1月26日	53
第9期	2018年 1月27日～2018年 7月26日	0

【収益率の推移】

日興・米国バンクロン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01

	収益率(%)
第1期	0.5
第2期	1.4
第3期	1.8

第4期	4.5
第5期	3.0
第6期	1.7
第7期	0.6
第8期	0.5
第9期	0.4

(注) 収益率は、計算期間末の分配基準価額から前期末分配基準価額を控除した額を前期末分配基準価額で除したものをいいます。

(4) 【設定及び解約の実績】

日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01

	設定口数(口)	解約口数(口)
第1期	2,044,670,000	100,000
第2期	0	33,000,000
第3期	0	156,570,000
第4期	0	563,710,000
第5期	0	226,300,000
第6期	0	107,700,000
第7期	0	98,900,000
第8期	0	22,400,000
第9期	0	220,000,000

(注) 本邦外における設定および解約の実績はありません。

(参考)

(1) 投資状況

マネー・アカウント・マザーファンド

2018年 8月31日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
特殊債券	日本	8,073,020	68.29
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		3,749,013	31.71
合計(純資産総額)		11,822,033	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド

「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド」 J P Y」（マンスリー）ディストリビューティング・クラス」および「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド」 J P Y I 4（マンスリー）ディストリビューティング・クラス」は、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド」のシェアクラスの1つであり、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド」の投資有価証券の上位10銘柄は以下の通りです。

2018年8月31日現在

銘柄名	種類	業種	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
Techem	バンクローン（担保付）	産業機器	3.750	2025/6/28	1.12
Scientific Games International Inc	バンクローン（担保付）	ホテル・カジノ	4.864	2024/8/14	1.11
First Data Corp	バンクローン（担保付）	ビジネス機器・サービス	4.066	2024/4/26	0.97
Centurylink Inc	バンクローン（担保付）	電気通信	4.826	2025/1/31	0.97
Endo Pharmaceuticals	バンクローン（担保付）	医薬品	6.375	2024/4/27	0.95
Vistra Operations Company LLC	バンクローン（担保付）	公益事業	4.076	2023/8/4	0.89
Pharmaceutical Product Development LLC	バンクローン（担保付）	医薬品	4.576	2022/8/18	0.84
Univision Communications Inc	バンクローン（担保付）	ラジオ・テレビ	4.826	2024/3/15	0.78
Sprint Communications Inc	バンクローン（担保付）	電気通信	4.625	2024/2/2	0.75
Rackspace Hosting Inc	バンクローン（担保付）	電子機器	5.348	2023/11/3	0.74

（注1）ニューバーガー・バーマン・グループから入手した情報を基に委託会社が作成しています。

（注2）償還期限は作成基準日時点で想定される確定前の情報を掲載している場合があります。

（注3）投資比率は、ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

マネー・アカウント・マザーファンド

イ 主要投資銘柄

2018年 8月31日現在

国/ 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
日本	特殊債券	第3回政府保証地方公共団体金融機構債券	2,000,000	101.61	2,032,220	101.47	2,029,540	1.500	2019/8/16	17.17
日本	特殊債券	第8回政府保証地方公営企業等金融機構債券	2,000,000	101.70	2,034,020	101.12	2,022,440	1.500	2019/5/24	17.11
日本	特殊債券	第15回政府保証東日本高速道路債券	2,000,000	101.37	2,027,440	100.65	2,013,060	1.300	2019/2/25	17.03
日本	特殊債券	第69回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2,000,000	101.68	2,033,660	100.39	2,007,980	1.600	2018/11/28	16.99

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

ロ 種類別の投資比率

2018年 8月31日現在

種類	投資比率（％）
特殊債券	68.29
合計	68.29

投資不動産物件

マネー・アカウント・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

マネー・アカウント・マザーファンド

該当事項はありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

2014年1月6日から2014年1月27日までの募集期間中において、販売会社によって当ファンドの募集の取扱いが行われました。その概要は以下の通りです。

・ 申込価額	1口当たり1円
・ 申込手数料	無手数料です。
・ 申込単位	10万口以上1万口単位
・ 申込取扱場所	販売会社

2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、1万口単位をもって、解約請求（一部解約の実行請求）により換金することができます。

お買付けの販売会社にお申し出ください。

ただし、ニューヨーク、シカゴ、ロンドンの銀行休業日または取引所の休業日のいずれかに当たる場合には、解約請求の受付は行いません。

解約請求のお申込みに関しては、原則として午後3時までには解約請求のお申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の解約請求受付分とします。

解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該解約請求にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従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。

一部解約金は、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

一部解約価額は、解約請求受付日に応じて解約請求受付日の翌営業日の基準価額から、当該基準価額に以下の率を乗じて得た信託財産留保額を差し引いた価額となります。

解約請求受付日	信託財産留保額の率
2015年1月27日まで	3.50%
2015年1月28日から2016年1月27日まで	3.25%

2016年1月28日から2017年1月27日まで	2.75%
2017年1月28日から2018年1月27日まで	2.25%
2018年1月28日から2019年1月27日まで	1.75%
2019年1月28日から2020年1月27日まで	1.25%
2020年1月28日から2021年1月27日まで	0.50%
2021年1月28日以降	なし

上記の信託財産留保額は、投資対象とする外国投資信託（ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド J P Y J（マンスリー）ディストリビューティング・クラス）の換金手数料の支払いに充てられます。

繰上償還が決定した場合においても、解約時には信託財産留保額がかかります。ただし外国投資信託（ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド J P Y J（マンスリー）ディストリビューティング・クラス）を全額売却した後は、信託財産留保額を差し引かないことがあります。

一部解約価額は、委託会社の営業日において日々算出されますので、委託会社（電話：0120-88-2976）にお問い合わせいただければ、いつでもお知らせします。

委託会社は、取引所等における取引の停止、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け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行請求を取り消すことがあります。この場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。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、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記に準じた取扱いとなります。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

イ 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

ロ 基準価額の算出頻度・照会方法

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけます。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	インターネット・ホームページ・アドレス
三井住友アセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	http://www.smam-jp.com

お問い合わせは、原則として営業日の午前9時～午後5時までとさせていただきます。

（2）【保管】

ファンドの受益権は社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まるため、原則として受益証券は発行されません。したがって、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（3）【信託期間】

2014年1月28日から2024年1月26日まで、もしくは下記「（5）その他 イ 信託の終了」に記載

された各事由が生じた場合における信託終了の日までとなります。

(4)【計算期間】

毎年1月27日から7月26日まで、および7月27日から翌年1月26日までとすることを原則としますが、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、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。なお、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5)【その他】

イ 信託の終了

(イ) 信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認めるとき、残存口数が10億口を下回ることとなったとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託契約を解約し、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会社は、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。
- b. 委託会社は、上記aの事項について、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信託契約の解約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、当ファンドの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。
- c. 書面決議において、受益者(委託会社等を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れ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。
- d. 書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 上記b～dまでの取扱いは、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、当ファンドの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には適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記b～dまでの取扱いを行うことが困難な場合も同様とします。

(ロ) 信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い信託契約を解約し、信託を終了させます。

(ハ) 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が、監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドに関する委託会社の業務を他の委託会社に引継ぐことを命じたときは、当ファンドは、その委託会社と受託会社との間において存続します。

(ニ) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社はその任務に違反して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、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。
- b. 上記により受託会社が辞任し、または解任された場合は、委託会社は新受託会社を選任します。
- c. 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

ロ 収益分配金、償還金の支払い

(イ) 収益分配金

- a. 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- b. 分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日目まで）から、販売会社において、決算日の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（当該収益分配金にかかる決算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。）に支払われます。

(ロ) 償還金

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日目まで）から、販売会社において、原則として、償還日の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。）に支払われます。

ハ 信託約款の変更等

- (イ) 委託会社は、当ファンドの信託約款を変更することが受益者の利益のため必要と認めるとき、監督官庁より変更の命令を受けたとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（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。）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内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ) 委託会社は、上記（イ）の事項（変更についてはその内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託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、当ファンドの知っ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。
- (ハ) 上記（ロ）の書面決議において、受益者（委託会社等を除きます。）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。
- (ニ) 書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います（書面決議は、当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（ロ）から（ニ）までの取扱いは、委託会社が重大な信託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、当ファンドの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には適用しません。
- (ヘ) 上記にかかわらず、当ファンドと他のファンドとの併合の場合は、当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、相手方となる他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、併合を行うことはできません。

二 反対受益者の受益権買取請求の不適用

当ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な信託約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

ホ 販売会社との契約の更改等

委託会社と販売会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問わず、ファンドの募集・販売の取扱い、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を規定するもの）は、期間満了の3ヵ月前に当事者のいずれからも、何らの

意思表示もない場合は、自動的に1年間更新されます。販売契約の内容は、必要に応じて、委託会社と販売会社との合意により変更されることがあります。

へ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社の事業の全部または一部の譲渡、もしくは分割承継により、当ファンドに関する事業が譲渡・承継されることがあります。

ト 公告

委託会社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.smam-jp.com>

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。

チ 運用にかかる報告書の開示方法

委託会社は毎決算後、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に従い、期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書(全体版)および運用報告書(全体版)の記載事項のうち重要なものを記載した交付運用報告書を作成します。

交付運用報告書は、原則として、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。なお、運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページで閲覧できます。

4【受益者の権利等】

委託会社の指図に基づく行為によりファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドの受益権は、信託の日時を異にすることにより差異が生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次の通りです。

イ 分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分にに応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、決算日の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(当該収益分配金にかかる決算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。)に支払われます。

収益分配金は、受益者が、その支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

ロ 償還金請求権

受益者は、持分にに応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、原則として、償還日の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。)に支払われます。

償還金は、受益者がその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

ハ 一部解約実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。詳細は、前記「第2 管理及び運営 2 換金(解約)手続等」の記載をご参照ください。

ニ 書面決議における議決権

委託会社が、当ファンドの解約(監督官庁の命令による解約等の場合を除きます。)または、重大な信託約款の変更等を行おうとする場合において、受益者は、それぞれの書面決議手続きにおいて、受益権の口数に応じて議決権を有しこれを行行使することができます。

ホ 帳簿閲覧・謄写請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- 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)ならびに同規則第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)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 . 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第9期(平成30年 1月27日から平成30年 7月26日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

【日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01】

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第8期 （平成30年 1月26日現在）	第9期 （平成30年 7月26日現在）
資産の部		
流動資産		
金銭信託	-	22,744,085
コール・ローン	27,562,665	-
投資証券	817,939,034	592,307,144
親投資信託受益証券	279,917	279,833
流動資産合計	845,781,616	615,331,062
資産合計	845,781,616	615,331,062
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	4,430,747	-
未払解約金	2,946,000	-
未払受託者報酬	137,090	98,966
未払委託者報酬	2,284,708	1,649,280
未払利息	80	-
その他未払費用	27,501	20,480
流動負債合計	9,826,126	1,768,726
負債合計	9,826,126	1,768,726
純資産の部		
元本等		
元本	835,990,000	615,990,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	34,510	2,427,664
元本等合計	835,955,490	613,562,336
純資産合計	835,955,490	613,562,336
負債純資産合計	845,781,616	615,331,062

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位 : 円)

	第8期		第9期	
	自	平成29年 7月27日 至 平成30年 1月26日	自	平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
営業収益				
受取配当金		16,228,533		11,864,744
有価証券売買等損益		9,847,454		16,202,039
営業収益合計		6,381,079		4,337,295
営業費用				
支払利息		7,248		7,741
受託者報酬		137,779		101,380
委託者報酬		2,296,248		1,689,561
その他費用		28,940		23,377
営業費用合計		2,470,215		1,822,059
営業利益又は営業損失 ()		3,910,864		6,159,354
経常利益又は経常損失 ()		3,910,864		6,159,354
当期純利益又は当期純損失 ()		3,910,864		6,159,354
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 ()		-		-
期首剰余金又は期首欠損金 ()		29,857		34,510
剰余金増加額又は欠損金減少額		515,230		3,766,200
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		515,230		3,766,200
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		4,430,747		-
期末剰余金又は期末欠損金 ()		34,510		2,427,664

(3)【注記表】

(重要な会計方針の注記)

項目	第9期	
	自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券、親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>	
2. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第8期		第9期	
	(平成30年 1月26日現在)		(平成30年 7月26日現在)	
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	835,990,000口		615,990,000口	
2. 「投資信託財産の計算に関する規則」第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損	34,510円	元本の欠損	2,427,664円
3. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額	1.0000円	1口当たり純資産額	0.9961円
	(10,000口当たりの純資産額)	10,000円)	(10,000口当たりの純資産額)	9,961円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第8期	第9期
	自 平成29年 7月27日 至 平成30年 1月26日	自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益が13,650,290円、純資産額の元本超過額4,396,237円のうち、多い金額である13,650,290円(1万口当たり163.28円)を分配対象収益として、うち4,430,747円(1万口当たり53円)を分配金額としております。	計算期間末における費用控除後の配当等収益が9,827,803円、純資産額の元本超過額0円のうち、多い金額である9,827,803円(1万口当たり159.54円)が分配対象収益であります。が、分配を行っておりません。

(金融商品に関する注記)

. 金融商品の状況に関する事項

項目	第9期
	自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26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、当ファンドの信託約款に従い、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。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、投資証券、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

項目	第9期 自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
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>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委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

・金融商品の時価等に関する事項

項目	第9期 (平成30年 7月26日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	<p>金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（投資証券、親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

第8期（自 平成29年 7月27日 至 平成30年 1月26日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	6,984,273円
親投資信託受益証券	83円
合計	6,984,356円

第9期（自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	12,689,994円
親投資信託受益証券	84円
合計	12,689,910円

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

第9期 自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（その他の注記）

項 目	第8期 （平成30年 1月26日現在）	第9期 （平成30年 7月26日現在）
設定年月日	平成26年 1月28日	平成26年 1月28日
設定元本額	2,044,670,000円	2,044,670,000円
期首元本額	858,390,000円	835,990,000円
元本残存率	40.8%	30.1%

(4) 【附属明細表】

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 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
投資証券	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド「JPY」(マンスリー)ディストリビューティング・クラス	52,065.22	459,057,482	
	ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド「JPY」I4(マンスリー)ディストリビューティング・クラス	13,626.77	133,249,662	
投資証券合計		65,691.99	592,307,144	
親投資信託受益証券	マネー・アカウント・マザーファンド	279,722	279,833	
親投資信託受益証券合計		279,722	279,833	
合計			592,586,977	

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。

(参考)

日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり)14-01は、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド「JPY」(マンスリー)ディストリビューティング・クラス」、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド「JPY」I4(マンスリー)ディストリビューティング・クラス」および「マネー・アカウント・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」はすべて該当ファンドであり、「親投資信託受益証券」はすべて該当マザーファンドの受益証券です。

「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド「JPY」(マンスリー)ディストリビューティング・クラス」および「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド「JPY」I4(マンスリー)ディストリビューティング・クラス」は、「ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド」のシェアクラスの1つです。

以下に記載した状況は、監査の対象外です。

ニューバーガー・バーマン・グローバル・シニア・フローティング・レート・インカム・ファンド

当該ファンドは、アイルランド籍の外国投資信託で、現地での監査を受けております。

なお、以下の財務諸表は、入手しうる直近の現地監査済み財務諸表を委託会社において抜粋して翻訳したものです。

貸借対照表(2017年12月31日現在)

	(米ドル)
流動資産	
損益を通じて公正価値評価する金融資産	292,126,598
現金および現金同等物	25,152,772
投資有価証券売却による未収入金	8,714,623
発行済持分設定に係る未収入金	465,158
未収収益およびその他資産	1,823,712
資産合計	328,282,863
1年以内返済負債	
損益を通じて公正価値評価する金融負債	2,587,891
当座借越	1,928
持分解約に係る未払金	541,256
未払費用	375,097
投資有価証券購入による未払金	24,212,569
その他の未払金	174,955
負債(償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産を除く)	27,893,696
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	300,389,167

投資明細表(2017年12月31日現在)

損益を通じて公正価値評価する金融資産

株数	内訳	公正価値	純資産 比率(%)		
	普通株 0.18%(2016年12月31日付:0.00%)				
	米ドル				
27,504	Brock Holdings III Inc	550,072	0.18		
	普通株合計	550,072	0.18		
元本額	内訳	クーポン	満期日	公正価値	純資産 比率(%)
	資産担保証券 2.36%(2016年12月31日付:0.60%)				
	米ドル				
765,258	AIMCO CLO 2017-AX Class E	7.29%	20/07/2029	775,088	0.26
573,944	Annisa CLO Ltd 2016-2 Class E	8.61%	20/07/2028	590,561	0.20
637,715	Canyon Capital CLO Ltd 2017-1X Class E	7.51%	15/07/2030	644,130	0.21
382,629	Flatiron CLO Ltd 2017-1X Class E	7.45%	15/05/2030	387,499	0.13
510,172	Marble Point CLO X Ltd 2017-1X Class E	7.76%	15/10/2030	518,691	0.17
510,172	Milos CLO Ltd 2017-1X Class E	7.66%	20/10/2030	513,344	0.17
892,801	OCP CLO Ltd 2016-11 Class DR	7.87%	26/10/2030	901,404	0.30
892,801	OCP CLO Ltd 2017-13X Class D	7.93%	15/07/2030	920,198	0.31
1,020,344	Riserva CLO Ltd 2016-3A Class E	8.10%	18/10/2028	1,060,444	0.35
765,258	TIAA CLO Ltd 2017-1A Class E	7.21%	20/04/2029	769,543	0.26
	資産担保証券合計			7,080,902	2.36
	事業債6.94%(2016年12月31日付:3.09%)				
	ユーロ				
140,297	United Group BV	4.38%	01/07/2022	175,366	0.06
425,994	United Group BV	4.38%	01/07/2023	515,887	0.17

650,469	Wind Tre SpA	2.63%	20/01/2023	767,102	0.26
325,235	Wind Tre SpA	2.75%	20/01/2024	384,820	0.13
	ユーロ合計			1,843,175	0.62
	英ポンド				
325,235	Stonegate Pub Co Financing Plc	4.88%	15/03/2022	440,484	0.15
718,067	Stonegate Pub Co Financing Plc	4.89%	15/03/2022	975,010	0.32
	英ポンド合計			1,415,494	0.47
	米ドル				
536,956	1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc	5.00%	15/10/2025	543,668	0.18
451,502	Altice Financing SA	6.63%	15/02/2023	473,897	0.16
297,175	Altice US Finance I Corp	5.38%	15/07/2023	304,605	0.10
751,228	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc	4.25%	15/09/2022	766,253	0.25
836,682	Big River Steel LLC/BRS Finance Corp	7.25%	01/09/2025	886,883	0.30
318,023	Brock Holdings III Inc	15.00%	24/10/2022	318,023	0.11
766,533	BWAY Holding Co	5.50%	15/04/2024	799,111	0.27
366,048	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.13%	30/06/2027	379,556	0.13
323,959	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.88%	31/03/2025	351,698	0.12
316,817	Chesapeake Energy Corp	8.00%	15/12/2022	342,954	0.11
493,591	Dynegy Inc	7.63%	01/11/2024	531,845	0.18
432,371	Energy Transfer Equity LP	4.25%	15/03/2023	430,209	0.14
1,043,302	EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance Inc	8.00%	15/02/2025	766,826	0.25
308,654	Harland Clarke Holdings Corp	8.38%	15/08/2022	322,081	0.11
284,421	Hertz Corp	7.63%	01/06/2022	298,642	0.10
343,091	International Game Technology Plc	5.63%	15/02/2020	358,959	0.12
497,418	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	5.00%	15/10/2027	507,988	0.17
443,850	Navient Corp	5.50%	25/01/2023	444,404	0.15
332,887	NRG Energy Inc	6.25%	15/07/2022	347,867	0.12
316,307	PQ Corp	6.75%	15/11/2022	338,844	0.11
323,959	Precision Drilling Corp	7.75%	15/12/2023	341,777	0.11
633,889	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	4.86%	15/07/2021	644,982	0.21
485,939	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	01/02/2021	521,254	0.17
369,875	Scientific Games International Inc	5.00%	15/10/2025	371,724	0.12
320,133	Scientific Games International Inc	7.00%	01/01/2022	338,140	0.11
447,676	SFR Group SA	6.00%	15/05/2022	453,831	0.15
327,786	Talen Energy Supply LLC	4.60%	15/12/2021	301,563	0.10
354,570	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp	4.25%	15/11/2023	351,910	0.12
505,070	Tenet Healthcare Corp	4.63%	15/07/2024	494,338	0.16
330,336	Tenet Healthcare Corp	7.00%	01/08/2025	311,755	0.10
456,604	Univision Communications Inc	5.13%	15/02/2025	446,330	0.15
581,596	Valeant Pharmaceuticals International Inc	5.50%	01/11/2025	594,682	0.20
936,166	Valeant Pharmaceuticals International Inc	6.50%	15/03/2022	985,314	0.33
945,094	Valeant Pharmaceuticals International Inc	7.00%	15/03/2024	1,013,613	0.34
929,789	Wind Tre SpA	5.00%	20/01/2026	888,440	0.30
	米ドル合計			17,573,966	5.85
	事業債合計			20,832,635	6.94
	タームローン87.75%(2016年12月31日付:104.50%)				
	ユーロ				
376,978	Allnex (Luxembourg) & Cy SCA	3.25%	13/09/2023	454,513	0.15

930,882	Avast Holding BV	3.00%	30/09/2023	1,124,633	0.37
772,783	Befesa Medio Ambiente SA	0.00%	21/11/2022	935,502	0.31
403,572	Belron Finance US LLC	2.75%	07/11/2024	489,101	0.16
242,332	BMC Foreign Holding Co	0.00%	10/09/2022	291,917	0.10
1,391,238	BMC Foreign Holding Co Unlimited Co	0.00%	10/09/2022	1,675,911	0.56
177,673	Coherent Holding GmbH	3.00%	07/11/2023	215,578	0.07
939,159	Diamond (BC) BV	3.25%	06/09/2024	1,129,389	0.38
431,095	Dorna Sports SL	3.00%	12/04/2024	518,894	0.17
663,224	Eircom Finco Sarl	3.25%	19/04/2024	797,148	0.27
822,652	Elsan SAS	3.75%	31/10/2022	995,018	0.33
656,846	Euskaltel SA	2.75%	08/11/2024	789,305	0.26
630,253	Flamingo LUX II	3.25%	07/09/2023	760,345	0.25
322,301	Gardner Denver Inc	0.00%	30/07/2024	388,084	0.13
920,042	Gates Global LLC	3.25%	01/04/2024	1,110,542	0.37
625,192	Greeneden US Holdings I LLC	3.75%	01/12/2023	758,861	0.25
340,626	HomeVi	0.00%	31/10/2024	411,032	0.14
960,399	IGT Holding IV AB	0.00%	29/07/2024	1,159,492	0.39
855,049	Ineos US Finance LLC	0.00%	01/04/2024	1,026,230	0.34
394,675	Infor (US) Inc	3.25%	01/02/2022	476,038	0.16
235,955	Interoute Finco Plc	3.25%	14/11/2023	284,255	0.09
247,433	Intervias Finco Ltd	4.00%	30/01/2023	299,015	0.10
125,223	KIWI VFS Sub II Sarl	3.25%	29/07/2024	151,402	0.05
548,323	McAfee LLC	4.25%	30/09/2024	661,636	0.22
850,712	Nets Holding A/S	0.00%	29/11/2024	1,026,004	0.34
346,917	NewCo Sab BidCo	3.00%	22/04/2024	416,607	0.14
445,763	Nidda Healthcare Holding AG	0.00%	20/09/2024	536,947	0.18
89,918	Nidda Healthcare Holding AG	0.00%	27/09/2024	108,311	0.04
17,622	Nomad Foods Ltd B Term Loan	0.00%	15/05/2024	21,245	0.01
41,048	Nomad Foods Ltd Delayed Term Loan	0.00%	15/05/2024	49,486	0.02
326,601	Obol France 3 SAS	3.25%	11/04/2023	395,328	0.13
437,728	PI UK Holdco II Ltd	0.00%	02/12/2024	525,132	0.18
862,568	Quintiles IMS Inc	2.75%	07/03/2024	1,042,893	0.35
656,740	Rain Carbon GmbH	0.00%	11/12/2024	790,589	0.26
200,867	Refresco Holding BV	0.00%	26/09/2024	241,782	0.08
1,240,499	SFR Group SA	3.00%	31/07/2025	1,443,213	0.48
390,282	Shilton Bidco Ltd	3.25%	12/07/2024	469,236	0.16
478,315	SIG Combibloc Holdings SCA	3.25%	11/03/2022	577,562	0.19
244,940	Solenis International LP	4.50%	31/07/2021	295,227	0.10
255,086	Techem GmbH	3.00%	02/10/2024	307,009	0.10
382,629	Tennessee Acquisition BV	0.00%	27/01/2023	461,758	0.15
980,435	Verallia Packaging SAS	2.75%	31/10/2022	1,175,893	0.39
1,275,430	Ziggo Secured Finance BV	3.00%	15/04/2025	1,528,190	0.51
	ユーロ合計			28,316,253	9.43
	英ポンド				
452,778	Intervias Finco Ltd	5.44%	30/01/2023	616,516	0.21
250,448	KIWI VFS Sub II Sarl	4.52%	29/07/2024	341,461	0.11
290,543	Nidda Healthcare Holding AG	0.00%	20/09/2024	394,425	0.13
1,167,018	Virgin Media SFA Finance Ltd	4.84%	15/01/2027	1,577,106	0.52
	英ポンド合計			2,929,508	0.97
	米ドル				
739,178	1011778 B.C. Unlimited Liability Co	3.87%	16/02/2024	739,770	0.25

847,242	99c Only Stores	8.03%	13/01/2022	825,002	0.27
883,783	Acadia Healthcare Co Inc	4.14%	16/02/2023	889,969	0.30
1,605,235	Acosta Inc	4.82%	26/09/2021	1,417,960	0.47
1,462,137	Advanced Disposal Services Inc	3.74%	10/11/2023	1,467,620	0.49
561,189	Advantage Sales & Marketing Inc	7.88%	25/07/2022	527,518	0.18
162,439	Advantage Sales & Marketing Inc B-2 Term Loan	4.63%	23/07/2021	158,784	0.05
1,243,061	Advantage Sales & Marketing Inc Initial Term Loan	4.63%	23/07/2021	1,215,092	0.40
188,764	Air Medical Group Holdings Inc	0.00%	26/09/2024	189,511	0.06
547,285	Air Medical Group Holdings Inc	4.94%	28/04/2022	546,065	0.18
352,782	Air Medical Group Holdings Inc	5.67%	28/04/2022	353,267	0.12
540,747	Albertson's LLC	4.32%	25/08/2021	530,822	0.18
1,015,851	Albertson's LLC	4.46%	22/06/2023	996,662	0.33
1,095,240	Albertson's LLC	4.68%	21/12/2022	1,075,077	0.36
339,252	AlixPartners LLP	4.44%	04/04/2024	341,492	0.11
77,772	Allnex (Luxembourg) & Cy SCA Tranche B-2 Term Loan	4.71%	13/09/2023	78,332	0.03
58,593	Allnex (Luxembourg) & Cy SCA Tranche B-3 Term Loan	4.71%	13/09/2023	59,014	0.02
923,081	Altice US Finance I Corp	3.82%	28/07/2025	920,967	0.31
586,018	AMC Entertainment Holdings Inc	3.73%	15/12/2022	589,212	0.20
1,862,086	American Builders & Contractors Supply Co Inc	4.07%	31/10/2023	1,872,207	0.62
926,239	American Teleconferencing Services Ltd	7.90%	08/12/2021	914,082	0.30
303,461	Americold Realty Operating Partnership LP	5.32%	01/12/2022	307,256	0.10
1,066,138	Applied Systems Inc	4.94%	19/09/2024	1,078,799	0.36
560,534	Aristocrat Leisure Ltd	3.36%	20/10/2021	563,922	0.19
761,432	Ashland LLC	3.57%	17/05/2024	766,667	0.26
1,027,742	Avast Holding BV	4.44%	30/09/2023	1,036,236	0.35
517,761	Avis Budget Car Rental LLC	3.70%	15/03/2022	518,602	0.17
1,854,086	Avolon TLB Borrower 1 (US) LLC	3.75%	21/03/2022	1,843,221	0.61
1,932,535	Bass Pro Group LLC	6.57%	25/09/2024	1,930,119	0.64
920,063	BCP Raptor LLC	5.73%	24/06/2024	925,818	0.31
1,235,892	BCP Renaissance Parent LLC	5.38%	31/10/2024	1,252,267	0.42
484,663	Beacon Roofing Supply Inc	0.00%	02/01/2025	486,733	0.16
271,577	Belmond Interfin Ltd	4.32%	03/07/2024	272,256	0.09
1,575,135	Berlin Packaging LLC	4.77%	01/10/2021	1,587,823	0.53
783,114	Berlin Packaging LLC	8.12%	30/09/2022	792,417	0.26
969,244	Berry Global Inc	3.77%	01/10/2022	974,275	0.32
1,405,851	BJ's Wholesale Club Inc	4.95%	03/02/2024	1,385,206	0.46
417,767	BJ's Wholesale Club Inc	8.95%	03/02/2025	409,086	0.14
823,246	Boyd Gaming Corp	3.98%	15/09/2023	828,790	0.28
1,012,270	Brickman Group Ltd LLC	4.43%	18/12/2020	1,019,058	0.34
107,223	Brickman Group Ltd LLC	7.99%	17/12/2021	107,960	0.04
553,307	BWay Holding Co	4.60%	03/04/2024	556,320	0.19
999,937	Caesars Resort Collection LLC	4.34%	23/12/2024	1,005,652	0.33
709,644	Calpine Corp	4.20%	15/01/2023	709,988	0.24
657,452	Calpine Corp	4.20%	31/05/2023	657,863	0.22
99,739	Calpine Corp	4.20%	15/01/2024	99,715	0.03
1,409,258	Capital Automotive LP	4.07%	25/03/2024	1,414,895	0.47
897,569	Capital Automotive LP	7.57%	24/03/2025	924,496	0.31
546,792	Catalent Pharma Solutions Inc	3.82%	20/05/2024	549,698	0.18
2,104,460	CenturyLink Inc	4.32%	31/01/2025	2,033,434	0.68
795,868	CEOC LLC	4.07%	07/10/2024	797,735	0.27
754,143	CH Hold Corp	4.57%	01/02/2024	759,803	0.25
1,011,426	Change Healthcare Holdings Inc	4.32%	01/03/2024	1,014,399	0.34
1,058,352	Charter Communications Operating LLC	0.00%	30/04/2025	1,060,241	0.35

321,919	Chesapeake Energy Corp	8.95%	23/08/2021	343,568	0.11
1,309,867	CHS/Community Health Systems Inc	4.23%	31/12/2019	1,271,763	0.42
1,089,764	CHS/Community Health Systems Inc	4.48%	27/01/2021	1,041,928	0.35
353,549	Cidron Healthcare Ltd	3.94%	25/10/2023	355,450	0.12
1,446,557	Citco Funding LLC	4.57%	31/03/2022	1,461,478	0.49
936,876	CityCenter Holdings LLC	4.07%	18/04/2024	942,207	0.31
1,699,174	Clark Equipment Co	4.19%	18/05/2024	1,708,945	0.57
577,532	ClubCorp Holdings Inc	4.94%	18/09/2024	580,645	0.19
1,048,750	Communications Sales & Leasing Inc	4.57%	24/10/2022	1,015,652	0.34
713,220	Compass Power Generation LLC	0.00%	20/12/2024	719,162	0.24
1,141,948	Concentra Inc	4.49%	01/06/2022	1,150,033	0.38
1,552,203	Consolidated Communications Inc	4.57%	05/10/2023	1,529,114	0.51
553,425	Consolidated Container Co LLC	5.07%	22/05/2024	556,422	0.19
953,163	ConvergeOne Holdings Corp	6.45%	20/06/2024	956,337	0.32
1,900,391	Cowlitz Tribal Gaming Authority	12.07%	06/12/2021	2,133,189	0.71
1,323,279	CPI Acquisition Inc	5.96%	17/08/2022	965,994	0.32
1,533,626	Crosby US Acquisition Corp	4.45%	23/11/2020	1,498,966	0.50
653,020	Crosby US Acquisition Corp	7.45%	22/11/2021	601,432	0.20
1,126,531	CSC Holdings LLC	3.74%	17/07/2025	1,123,800	0.37
919,109	CSC SW Holdco Inc	5.15%	14/11/2022	927,151	0.31
1,638,934	Cumulus Media Holdings Inc	4.82%	23/12/2020	1,412,556	0.47
513,986	Cypress Intermediate Holdings III Inc	4.57%	29/04/2024	515,463	0.17
773,461	DaVita Inc	4.32%	24/06/2021	780,712	0.26
814,442	Del Monte Foods Inc	4.70%	18/02/2021	656,355	0.22
1,201,455	Dell International LLC	3.57%	07/09/2023	1,202,278	0.40
2,294,060	Delta 2 (Lux) Sarl	4.57%	01/02/2024	2,309,831	0.77
294,624	DigiCert Inc	6.13%	31/10/2024	298,767	0.10
2,073,906	DTZ US Borrower LLC	4.71%	04/11/2021	2,050,201	0.68
2,530,392	Dynegy Inc	0.00%	07/02/2024	2,545,511	0.85
2,087,623	Eastern Power LLC	5.32%	02/10/2023	2,109,052	0.70
898,695	EIG Investors Corp	5.46%	09/02/2023	905,719	0.30
381,241	Eldorado Resorts Inc	3.77%	17/04/2024	382,015	0.13
1,877,239	Emerald Expositions Holding Inc	4.42%	22/05/2024	1,892,200	0.63
2,683,420	Endo Luxembourg Finance Co I Sarl	5.88%	29/04/2024	2,704,391	0.90
1,138,959	Energy Future Intermediate Holding Co LLC	4.57%	30/06/2018	1,142,820	0.38
879,519	Energy Transfer Equity LP	3.50%	02/02/2024	877,320	0.29
1,501,743	Envision Healthcare Corp	4.57%	01/12/2023	1,507,682	0.50
1,318,544	ESH Hospitality Inc	3.82%	30/08/2023	1,323,832	0.44
531,470	Evergreen Skills Lux Sarl	6.32%	28/04/2021	513,153	0.17
400,277	Evergreen Skills Lux Sarl	9.82%	28/04/2022	357,081	0.12
547,159	Exgen Renewables IV LLC	4.47%	28/11/2024	553,999	0.18
1,244,111	Filtration Group Corp	4.38%	23/11/2020	1,256,359	0.42
491,041	FinCo I LLC	4.32%	27/12/2022	497,424	0.17
2,936,040	First Data Corp	3.80%	26/04/2024	2,940,503	0.98
471,909	Flying Fortress Holdings LLC	3.69%	30/10/2022	476,038	0.16
284,112	Fort Dearborn Holding Co Inc	5.34%	19/10/2023	284,734	0.09
389,871	Forterra Finance LLC	4.57%	25/10/2023	365,840	0.12
1,589,709	Four Seasons Holdings Inc	4.07%	30/11/2023	1,601,139	0.53
262,463	Frontier Communications Corp	4.32%	31/03/2021	253,278	0.08
1,953,072	Frontier Communications Corp	5.32%	15/06/2024	1,879,832	0.63
636,440	Gavilan Resources LLC	7.46%	01/03/2024	633,789	0.21
1,280,054	General Nutrition Centers Inc	4.07%	04/03/2019	1,062,445	0.35
1,263,881	Go Daddy Operating Co LLC	3.82%	15/02/2024	1,268,696	0.42

1,143,551	Golden Entertainment Inc	4.51%	21/10/2024	1,146,884	0.38
484,408	Golden Entertainment Inc	8.51%	20/10/2025	488,950	0.16
501,282	Gray Television Inc	3.61%	07/02/2024	504,774	0.17
80,966	Greeneden US Holdings I LLC	5.44%	01/12/2023	81,522	0.03
977,074	Grifols Worldwide Operations Ltd	3.74%	31/01/2025	979,957	0.33
1,508,609	Grosvenor Capital Management Holdings LLLP	4.57%	18/08/2023	1,514,900	0.50
421,734	GTT Communications Inc	4.88%	09/01/2024	425,249	0.14
388,502	Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC	4.32%	21/07/2023	388,664	0.13
1,086,672	GW Honos Security Corp	4.97%	24/05/2024	1,094,142	0.36
789,296	Harland Clarke Holdings Corp	6.44%	30/11/2020	793,736	0.26
506,346	Harsco Corp	0.00%	02/11/2023	513,518	0.17
1,004,562	HB Fuller Co	3.75%	20/10/2024	1,008,816	0.34
685,078	HCA Inc	3.57%	17/03/2023	688,884	0.23
171,757	HD Supply Inc	4.19%	17/10/2023	173,331	0.06
905,555	HD Supply Waterworks LTD	4.46%	01/08/2024	913,764	0.30
859,290	Helix Gen Funding LLC	5.44%	03/06/2024	863,092	0.29
572,671	Hertz Corp	4.32%	30/06/2023	572,313	0.19
650,859	Hilton Worldwide Finance LLC	3.55%	25/10/2023	654,804	0.22
1,478,094	Husky Injection Molding Systems Ltd	4.82%	30/06/2021	1,487,228	0.50
701,444	Hyland Software Inc	4.82%	01/07/2022	707,147	0.24
118,615	Hyland Software Inc	8.57%	07/07/2025	121,580	0.04
383,012	Hyster-Yale Group Inc	5.57%	30/05/2023	386,363	0.13
1,533,577	iHeartCommunications Inc	8.44%	30/01/2019	1,154,653	0.38
738,873	INC Research Holdings Inc	3.82%	01/08/2024	740,893	0.25
274,217	Ineos US Finance LLC	0.00%	01/04/2024	274,891	0.09
1,218,608	Infor (US) Inc	4.44%	01/02/2022	1,223,945	0.41
812,704	Intelsat Jackson Holdings SA	0.00%	02/01/2024	822,696	0.27
2,507,755	Intelsat Jackson Holdings SA	4.21%	30/06/2019	2,505,009	0.83
2,234,360	Jaguar Holding Co I LLC	4.38%	18/08/2022	2,240,326	0.75
150,506	Jo-Ann Stores LLC	6.55%	20/10/2023	145,614	0.05
70,528	Kenan Advantage Group Holdings Corp Initial Canadian Term Loan	4.57%	29/07/2022	70,851	0.02
231,395	Kenan Advantage Group Holdings Corp Initial US Term Loan	4.57%	29/07/2022	232,455	0.08
642,705	KFC Holding Co	3.49%	16/06/2023	647,327	0.22
919,612	Kronos Acquisition Intermediate Inc	6.17%	26/08/2022	926,969	0.31
1,063,193	Kronos Inc	4.90%	01/11/2023	1,071,502	0.36
265,289	Kronos Inc	9.63%	01/11/2024	275,967	0.09
976,979	Level 3 Financing Inc	3.70%	22/02/2024	978,376	0.33
290,814	Lions Gate Entertainment Corp	3.82%	08/12/2023	291,723	0.10
1,151,075	Mallinckrodt International Finance SA	4.44%	24/09/2024	1,150,868	0.38
689,743	Match Group Inc	3.85%	16/11/2022	695,778	0.23
66,157	McAfee LLC	6.07%	30/09/2024	66,038	0.02
310,827	McAfee LLC	10.07%	29/09/2025	312,383	0.10
684,020	Mediacom Illinois LLC	3.74%	15/02/2024	687,871	0.23
750,550	MGM Growth Properties Operating Partnership LP	3.82%	25/04/2023	754,434	0.25
826,749	Midas Intermediate Holdco II LLC	4.44%	18/08/2021	828,299	0.28
1,693,837	Milacron LLC	4.32%	28/09/2023	1,697,724	0.57
479,740	Minimax Viking GmbH	4.07%	14/08/2023	482,139	0.16
165,045	Mission Broadcasting Inc	3.86%	17/01/2024	165,708	0.06
65,199	Mitchell International Inc Delayed Draw Term Loan	0.00%	29/11/2024	65,310	0.02
808,470	Mitchell International Inc Initial Term Loan	0.00%	29/11/2024	809,845	0.27
310,128	MKS Instruments Inc	3.57%	01/05/2023	312,066	0.10
457,300	Mohegan Tribal Gaming Authority	5.37%	13/10/2021	460,729	0.15

1,344,750	Mohegan Tribal Gaming Authority	5.62%	13/10/2023	1,358,829	0.45
1,760,760	MPH Acquisition Holdings LLC	4.69%	07/06/2023	1,766,263	0.59
932,339	MRC Global (US) Inc	5.07%	20/09/2024	942,250	0.31
291,555	MTN Infrastructure TopCo Inc	0.00%	15/11/2024	292,041	0.10
297,693	MTN Infrastructure TopCo Inc	4.82%	15/11/2024	299,462	0.10
487,869	Mueller Water Products Inc	4.11%	25/11/2021	491,731	0.16
919,519	National Mentor Holdings Inc	4.69%	31/01/2021	929,004	0.31
1,283,064	Nautilus Power LLC	5.82%	16/05/2024	1,299,506	0.43
1,307,386	Nexstar Broadcasting Inc	3.86%	17/01/2024	1,312,635	0.44
284,421	Nomad Foods Ltd	3.73%	15/05/2024	285,061	0.09
992,792	NRG Energy Inc	3.94%	30/06/2023	994,560	0.33
448,951	Numericable US LLC	4.35%	31/01/2026	433,658	0.14
516,566	On Assignment Inc	3.57%	03/06/2022	520,117	0.17
777,891	ON Semiconductor Corp	3.57%	31/03/2023	782,387	0.26
895,384	Optiv Inc	4.63%	01/02/2024	838,303	0.28
367,324	Optiv Inc	8.63%	31/01/2025	331,051	0.11
235,365	Penn Engineering & Manufacturing Corp	4.32%	27/06/2024	236,541	0.08
503,814	Penn National Gaming Inc	4.07%	19/01/2024	506,522	0.17
947,297	PetSmart Inc	4.57%	11/03/2022	760,950	0.25
335,307	Ply Gem Industries Inc	4.69%	01/02/2021	338,170	0.11
837,575	Post Holdings Inc	3.82%	24/05/2024	841,616	0.28
532,688	PQ Corp	4.63%	04/11/2022	537,729	0.18
1,893,840	Presidio LLC	4.60%	02/02/2022	1,903,310	0.63
863,961	Prestige Brands Inc	4.32%	26/01/2024	870,579	0.29
1,777,793	Prime Security Services Borrower LLC	4.32%	02/05/2022	1,792,984	0.60
591,485	ProAmpac PG Borrower LLC	4.95%	20/11/2023	597,217	0.20
203,584	Project Ruby Ultimate Parent Corp	5.00%	09/02/2024	205,281	0.07
728,467	Quikrete Holdings Inc	4.32%	15/11/2023	730,827	0.24
2,209,583	Rackspace Hosting Inc	4.38%	03/11/2023	2,211,583	0.74
932,339	Radiate Holdco LLC	0.00%	01/02/2024	923,888	0.31
825,331	Radiate Holdco LLC	4.57%	01/02/2024	820,395	0.27
686,188	Realogy Group LLC	3.82%	20/07/2022	688,871	0.23
1,005,908	Reynolds Group Holdings Inc	4.32%	05/02/2023	1,011,792	0.34
917,286	Riverbed Technology Inc	4.82%	24/04/2022	904,930	0.30
427,825	RPI Finance Trust	3.69%	27/03/2023	430,180	0.14
335,872	Sally Holdings LLC	4.13%	05/07/2024	335,872	0.11
515,274	Sally Holdings LLC	4.50%	05/07/2024	515,382	0.17
2,167,145	Scientific Games International Inc	4.70%	14/08/2024	2,187,310	0.73
1,609,234	Seaworld Parks & Entertainment Inc	4.69%	01/04/2024	1,594,003	0.53
1,340,667	Sedgwick Claims Management Services Inc	4.32%	01/03/2021	1,343,181	0.45
331,663	Sedgwick Claims Management Services Inc	4.94%	01/03/2021	333,044	0.11
233,404	Sedgwick Claims Management Services Inc	7.23%	28/02/2022	235,738	0.08
186,213	Sedgwick Claims Management Services Inc	7.32%	28/02/2022	187,842	0.06
750,518	Servicemaster Co LLC	4.07%	08/11/2023	754,458	0.25
1,336,249	SIG Combibloc Holdings SCA	4.57%	11/03/2022	1,344,226	0.45
744,442	Signode Industrial Group Lux SA	4.38%	01/05/2021	747,237	0.25
1,349,405	Sinclair Television Group Inc	0.00%	12/12/2024	1,348,778	0.45
348,327	Solenis International LP	0.00%	31/07/2022	334,394	0.11
798,908	Solenis International LP	4.73%	31/07/2021	802,907	0.27
1,186,213	Solera LLC	4.82%	03/03/2023	1,195,359	0.40
1,807,151	Sophia LP	4.94%	30/09/2022	1,811,299	0.60
2,045,634	Sprint Communications Inc	4.13%	02/02/2024	2,047,423	0.68
1,613,929	Staples Inc	5.49%	12/09/2024	1,585,484	0.53

1,429,176	Station Casinos LLC	4.06%	08/06/2023	1,433,435	0.48
514,176	Surgery Center Holdings Inc	4.82%	02/09/2024	509,677	0.17
195,925	Switch Ltd	3.81%	27/06/2024	196,783	0.07
581,800	Syniverse Holdings Inc Initial Term Loan	4.57%	23/04/2019	573,134	0.19
434,630	Syniverse Holdings Inc Tranche B Term Loan	4.57%	23/04/2019	428,156	0.14
781,200	Talen Energy Supply LLC	5.57%	15/07/2023	787,629	0.26
1,371,277	Talen Energy Supply LLC	5.57%	15/04/2024	1,382,562	0.46
1,475,985	Team Health Holdings Inc	4.32%	06/02/2024	1,440,938	0.48
799,695	Telenet Financing USD LLC	0.00%	01/03/2026	803,273	0.27
1,054,558	Telesat Canada	4.70%	17/11/2023	1,060,654	0.35
823,615	Tempo Acquisition LLC	4.57%	01/05/2024	821,812	0.27
1,218,751	TMS International Corp	4.47%	14/08/2024	1,223,321	0.41
990,768	Trans Union LLC	3.57%	10/04/2023	995,787	0.33
1,649,429	Transdigm Inc	4.36%	09/06/2023	1,653,775	0.55
765,258	Traverse Midstream Partners LLC	5.85%	27/09/2024	776,450	0.26
62,032	Tricorbraun Holdings Inc	5.39%	30/11/2023	61,935	0.02
614,120	Tricorbraun Holdings Inc	5.44%	30/11/2023	613,162	0.20
528,028	Trident TPI Holdings Inc	4.67%	17/10/2024	531,658	0.18
2,163,908	Twin River Management Group Inc	5.19%	10/07/2020	2,195,469	0.73
796,965	United AirLines Inc	3.38%	01/04/2024	799,886	0.27
1,076,463	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG	3.73%	30/09/2025	1,078,890	0.36
837,255	Univar USA Inc	4.07%	01/07/2024	841,140	0.28
1,656,372	Univision Communications Inc	4.32%	15/03/2024	1,653,382	0.55
899,178	UPC Financing Partnership	3.98%	15/01/2026	899,929	0.30
1,528,472	US Foods Inc	4.07%	27/06/2023	1,539,118	0.51
2,645,969	Valeant Pharmaceuticals International Inc	4.94%	01/04/2022	2,686,704	0.89
526,896	Vantiv LLC	3.48%	14/10/2023	530,445	0.18
758,211	VF Holding Corp	4.82%	30/06/2023	764,978	0.25
591,800	VICI Properties 1 LLC	0.00%	20/12/2024	592,826	0.20
534,747	Vistra Operations Co LLC	3.83%	04/08/2023	538,258	0.18
3,017,579	Vistra Operations Co LLC	4.02%	04/08/2023	3,037,389	1.01
226,019	Vistra Operations Co LLC	4.20%	14/12/2023	227,896	0.08
864,986	Wand Intermediate I LP	4.62%	17/09/2021	872,287	0.29
854,538	Wand Intermediate I LP	8.60%	19/09/2022	859,520	0.29
924,920	Welbilt Inc	4.32%	03/03/2023	933,402	0.31
1,302,214	West Corporation	5.35%	10/10/2024	1,307,364	0.44
139,947	Western Digital Corp	3.57%	29/04/2023	140,611	0.05
1,185,946	WEX Inc	4.32%	30/06/2023	1,193,251	0.40
1,167,213	WideOpenWest Finance LLC	4.75%	18/08/2023	1,158,458	0.39
873,159	WMG Acquisition Corp	3.64%	01/11/2023	875,002	0.29
451,502	Wrangler Buyer Corp	4.57%	27/09/2024	455,049	0.15
782,397	Zayo Group LLC	3.80%	19/01/2024	785,910	0.26
770,615	Ziggo Secured Finance Partnership	3.98%	15/04/2025	765,479	0.25
	米ドル合計			232,346,377	77.35
	タームローン合計			263,592,138	87.75
	投資合計			292,055,747	97.23

為替先渡契約 0.02% (2016年12月31日付 : 0.54%)

	未実現利益 米ドル	純資産比率 (%)
為替先渡契約に係る未実現利益合計	70,851	0.02

	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計	292,126,598	97.25
為替先渡契約（0.86%）（2016年12月31日付：（12.39%））		
	未実現損失 米ドル	純資産比率 (%)
為替先渡契約に係る未実現損失合計	(2,587,891)	(0.86)
	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値評価される金融負債合計	(2,587,891)	(0.86)
損益を通じて公正価値評価される純金融資産	289,538,707	96.39
その他純資産	10,850,460	3.61
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	300,389,167	100.00

マナー・アカウント・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	(平成30年 1月26日現在)	(平成30年 7月26日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	-	3,738,477
コール・ローン	3,761,399	-
特殊債券	8,053,660	8,052,480
未収利息	11,802	29,504
前払費用	-	2,136
流動資産合計	11,826,861	11,822,597
資産合計	11,826,861	11,822,597
負債の部		
流動負債		
未払利息	11	-
その他未払費用	-	44
流動負債合計	11	44
負債合計	11	44
純資産の部		
元本等		
元本	11,818,305	11,818,305
剰余金		
剰余金又は欠損金()	8,545	4,248
元本等合計	11,826,850	11,822,553
純資産合計	11,826,850	11,822,553
負債純資産合計	11,826,861	11,822,597

注記表

(重要な会計方針の注記)

項 目	自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>特殊債券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

項 目	（平成30年 1月26日現在）	（平成30年 7月26日現在）
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	11,818,305口	11,818,305口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 1.0007円 (10,000口当たりの純資産額 10,007円)	1口当たり純資産額 1.0004円 (10,000口当たりの純資産額 10,004円)

（金融商品に関する注記）

・金融商品の状況に関する事項

項 目	自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>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、当ファンドの信託約款に従い、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。</p>
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、特殊債券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいておりません。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク</p>

項目	自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
	<p>有価証券およびデリバティブ取引等</p> <p>当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用グループは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用グループの対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
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>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委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

・金融商品の時価等に関する事項

項目	(平成30年 7月26日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	<p>金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（特殊債券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

自 平成30年 1月27日 至 平成30年 7月26日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（その他の注記）

（平成30年 1月26日現在）	
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	10,669,432円
同期中における追加設定元本額	11,148,873円
同期中における一部解約元本額	10,000,000円
平成30年 1月26日現在における元本の内訳	
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 03	1,148,878円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 04	1,098,943円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 05	789,240円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 06	859,160円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 07	459,554円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 08	309,704円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 09	339,668円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 10	359,650円
三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）毎月決算型	159,852円
三井住友・バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型	189,822円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 11	279,728円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 12	429,576円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01	279,722円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 02	339,660円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 03	439,556円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 04	259,741円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 05	249,749円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 06	309,689円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 07	529,467円

(平成30年 1月26日現在)	
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 08	169,827円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 09	719,276円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 10	469,525円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 11	109,885円
USエクイティ・プレミアム・インカム(毎月決算型)	439,554円
USエクイティ・プレミアム・インカム(年1回決算型)	89,904円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 12	329,665円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 01	29,964円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 02	69,924円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 03	279,714円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 04	129,864円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 05	149,844円
合計	11,818,305円

(平成30年 7月26日現在)	
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	11,818,305円
同期中における追加設定元本額	-円
同期中における一部解約元本額	-円
平成30年 7月26日現在における元本の内訳	
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 03	1,148,878円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 04	1,098,943円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 05	789,240円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 06	859,160円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 07	459,554円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 08	309,704円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 09	339,668円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 10	359,650円
三井住友・バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 毎月決算型	159,852円
三井住友・バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	189,822円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 11	279,728円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 12	429,576円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01	279,722円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 02	339,660円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 03	439,556円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 04	259,741円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 05	249,749円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 06	309,689円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 07	529,467円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 08	169,827円

(平成30年 7月26日現在)	
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 09	719,276円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 10	469,525円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 11	109,885円
USエクイティ・プレミアム・インカム(毎月決算型)	439,554円
USエクイティ・プレミアム・インカム(年1回決算型)	89,904円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 12	329,665円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 01	29,964円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 02	69,924円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 03	279,714円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 04	129,864円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 05	149,844円
合計	11,818,305円

附属明細表

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 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
特殊債券	第62回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2,000,000	2,000,440	
	第69回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2,000,000	2,011,160	
	第8回政府保証地方公営企業等金融機構債券	2,000,000	2,025,300	
	第15回政府保証東日本高速道路債券	2,000,000	2,015,580	
合計		8,000,000	8,052,480	

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】

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01

2018年 8月31日現在

資産総額	614,953,971円
負債総額	350,812円
純資産総額（ - ）	614,603,159円
発行済口数	615,990,000口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9977円
（1万口当たり純資産額）	（9,977円）

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、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等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券は発行されません。

イ 名義書換

該当事項はありません。

ロ 受益者名簿

作成しません。

ハ 受益者に対する特典

ありません。

ニ 受益権の譲渡および譲渡制限等

(イ) 受益権の譲渡

- a. 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替の申請をするものとします。
- b. 上記 a の申請のある場合には、上記 a 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ます。ただし、上記 a 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。）に社振法の規定に従い、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ます。
- c. 上記 a の振替について、委託会社は、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、委託会社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。

(ロ) 受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

譲渡制限はありません。ただし、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、委託会社および受託会社に対抗することができません。

ホ 償還金

償還金は、原則として、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に支払います。

へ 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

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け、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従って取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

イ 資本金の額および株式数

	2018年8月31日現在
資本金の額	2,000百万円
会社が発行する株式の総数	60,000株
発行済株式総数	17,640株

ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

ハ 会社の機構

委託会社の取締役は7名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

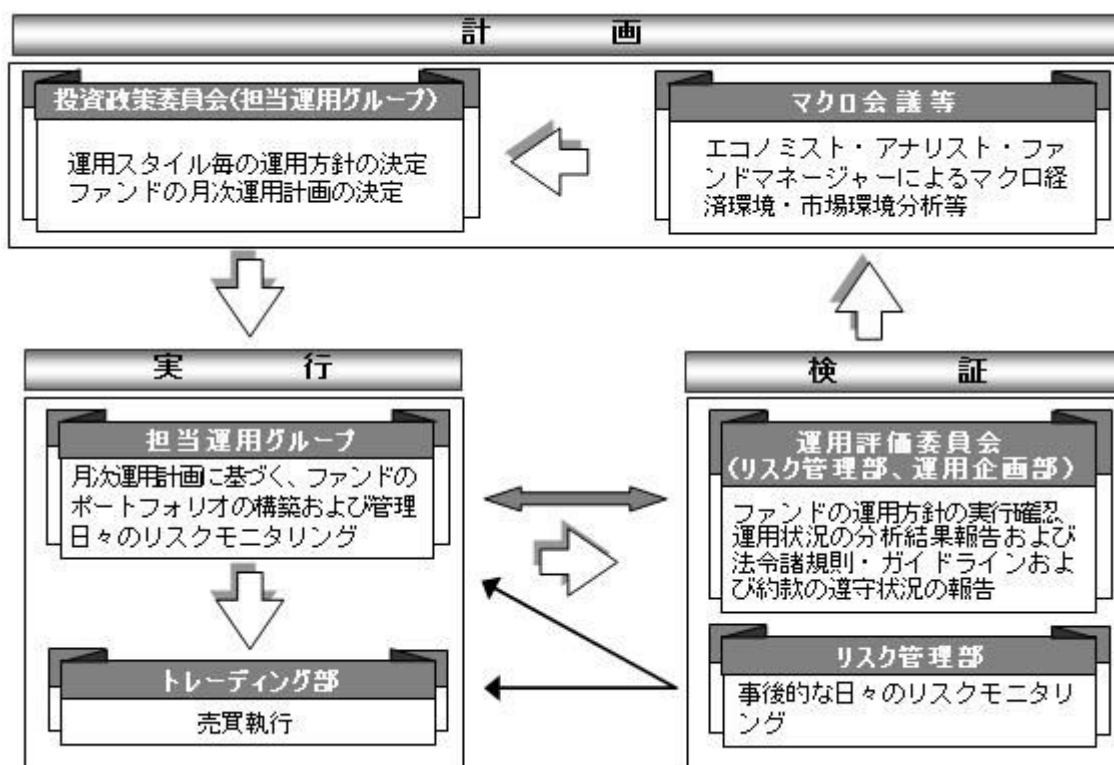
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定します。

二 投資信託の運用の流れ



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会社は、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投資運用業および投資助言業務を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務を行っています。

2018年8月31日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

（2018年8月31日現在）

		本数(本)	純資産総額(百万円)
株式投資信託	単位型	91 (44)	396,177 (315,284)
	追加型	463 (196)	5,884,172 (2,767,788)
	計	554 (240)	6,280,349 (3,083,072)
公社債投資信託	単位型	109 (109)	309,136 (309,136)
	追加型	1 (0)	30,035 (0)
	計	110 (109)	339,170 (309,136)
合計		664 (349)	6,619,519 (3,392,208)

()内は、私募投資信託分であり、内書き表記しております。

3【委託会社等の経理状況】

1 当社の財務諸表は、「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条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

2 当社は、当事業年度（平成29年4月1日から平成30年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の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29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	13,279,384	20,873,870
顧客分別金信託	20,008	20,010
前払費用	351,526	402,249
未収入金	40,544	39,030
未収委託者報酬	5,511,715	6,332,203
未収運用受託報酬	1,297,104	1,725,215
未収投資助言報酬	343,523	316,407
未収収益	20,789	50,321

繰延税金資産		482,535	715,988
その他の流動資産		5,560	10,891
流動資産合計		21,352,691	30,486,188
固定資産			
有形固定資産	1		
建物		198,767	185,371
器具備品		261,096	300,694
有形固定資産合計		459,864	486,065
無形固定資産			
ソフトウェア		493,806	409,765
ソフトウェア仮勘定		141,025	5,755
電話加入権		68	56
商標権		3	-
無形固定資産合計		634,903	415,576
投資その他の資産			
投資有価証券		12,098,372	10,616,594
関係会社株式		10,412,523	10,412,523
長期差入保証金		677,681	658,505
長期前払費用		61,282	69,423
会員権		7,819	7,819
繰延税金資産		871,577	678,459
投資その他の資産合計		24,129,257	22,443,325
固定資産合計		25,224,025	23,344,968
資産合計		46,576,717	53,831,157

(単位：千円)

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
負債の部		
流動負債		
顧客からの預り金	304	84
その他の預り金	80,380	92,326
未払金		
未払収益分配金	655	649
未払償還金	140,124	137,522
未払手数料	2,424,318	2,783,763
その他未払金	52,903	236,739
未払費用	2,564,625	3,433,641
未払消費税等	160,571	547,706
未払法人税等	661,467	1,785,341
賞与引当金	1,001,068	1,507,256
その他の流動負債	445	1,408
流動負債合計	7,086,864	10,526,438
固定負債		
退職給付引当金	3,177,131	3,319,830
賞与引当金	40,167	99,721
その他の固定負債	2,174	3,363
固定負債合計	3,219,473	3,422,915
負債合計	10,306,337	13,949,354

純資産の部

株主資本

資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,628,984	8,628,984
資本剰余金合計	8,628,984	8,628,984
利益剰余金		
利益準備金	284,245	284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金	60,000	60,000
別途積立金	1,476,959	1,476,959
繰越利益剰余金	23,493,074	26,561,078
利益剰余金合計	25,314,279	28,382,283
株主資本計	35,943,263	39,011,267
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	327,116	870,535
評価・換算差額等合計	327,116	870,535
純資産合計	36,270,379	39,881,802
負債・純資産合計	46,576,717	53,831,157

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)	当事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	31,628,014	36,538,981
運用受託報酬	5,649,190	8,362,118
投資助言報酬	1,726,511	1,440,233
その他営業収益		
情報提供コンサルタント		
業務報酬	5,000	5,000
サービス支援手数料	61,268	128,324
その他	54,261	55,820
営業収益計	39,124,246	46,530,479
営業費用		
支払手数料	14,908,517	16,961,384
広告宣伝費	366,227	353,971
公告費	1,140	1,140
調査費		
調査費	1,325,978	1,654,233
委託調査費	4,343,104	5,972,473
営業雑経費		
通信費	46,030	40,066
印刷費	338,254	339,048
協会費	21,669	-
諸会費	20,054	45,465
情報機器関連費	2,516,497	2,582,734
販売促進費	24,896	34,333
その他	149,177	136,669
営業費用合計	24,061,549	28,121,520
一般管理費		

給料			
役員報酬		225,885	196,529
給料・手当		6,121,741	6,190,716
賞与		610,533	601,375
賞与引当金繰入額		989,925	1,566,810
交際費		23,136	25,709
事務委託費		317,928	256,413
旅費交通費		229,248	220,569
租税公課		268,527	282,036
不動産賃借料		622,662	654,286
退職給付費用		423,954	419,884
固定資産減価償却費		384,068	329,756
諸経費		335,840	285,490
一般管理費合計		10,553,451	11,029,580
営業利益		4,509,246	7,379,378
営業外収益			
受取配当金	1	106,651	51,335
受取利息	1	745	520
時効成立分配金・償還金		1,721	2,622
原稿・講演料		1,474	894
雑収入		12,592	10,669
営業外収益合計		123,184	66,042
営業外費用			
為替差損		9,737	5,125
雑損失		1,084	913
営業外費用合計		10,821	6,038
経常利益		4,621,608	7,439,383
特別利益			
投資有価証券償還益		353,462	61,842
投資有価証券売却益		2,579	30,980
特別利益合計		356,041	92,822
特別損失			
固定資産除却損	2	8,157	354,695
投資有価証券償還損		43,644	141,666
投資有価証券売却損		15,012	9,634
ゴルフ会員権売却損		3,894	-
事務所移転費用		21,175	-
特別損失合計		91,884	505,996
税引前当期純利益		4,885,765	7,026,209
法人税、住民税及び事業税		1,391,996	2,350,891
法人税等調整額		25,454	280,166
法人税等合計		1,366,541	2,070,725
当期純利益		3,519,223	4,955,483

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本	
	資本剰余金	利益剰余金

	資本金	資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金 合計	株主資本 合計
					配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	21,984,811	23,806,015	34,434,999
当期変動額									
剰余金の配当							2,010,960	2,010,960	2,010,960
当期純利益							3,519,223	3,519,223	3,519,223
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	1,508,263	1,508,263	1,508,263
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	23,493,074	25,314,279	35,943,263

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差 額等合計	
当期首残高	517,775	517,775	34,952,774
当期変動額			
剰余金の配当			2,010,960
当期純利益			3,519,223
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	190,658	190,658	190,658
当期変動額合計	190,658	190,658	1,317,604
当期末残高	327,116	327,116	36,270,379

当事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益準備金	その他利益剰余金			利益剰余金 合計	
		資本準備金	資本剰余金 合計		配当準備 積立金	別途積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	23,493,074	25,314,279	35,943,263
当期変動額									
剰余金の配当							1,887,480	1,887,480	1,887,480
当期純利益							4,955,483	4,955,483	4,955,483
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,068,003	3,068,003	3,068,003
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	26,561,078	28,382,283	39,011,267

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差 額等合計	
当期首残高	327,116	327,116	36,270,379
当期変動額			
剰余金の配当			1,887,480
当期純利益			4,955,483

株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	543,419	543,419	543,419
当期変動額合計	543,419	543,419	3,611,423
当期末残高	870,535	870,535	39,881,802

[注記事項]

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 満期保有目的の債券

償却原価法

(2) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(3) その他有価証券

時価のあるもの

決算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、売却原価は移動平均法により算定）

時価のないもの

移動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

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物	3～50年
器具備品	3～20年

(2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、ソフトウェア(自社利用分)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っております。

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち、当事業年度の負担額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務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、給付算定式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

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

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ます。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
建物	291,976千円	312,784千円
器具備品	651,918千円	768,929千円

2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。

当事業年度末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
当座借越極度額の総額	10,000,000千円	10,000,000千円
借入実行残高	-千円	-千円
差引額	10,000,000千円	10,000,000千円

3 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York) Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、平成35年6月までの賃借料総額の支払保証を行っております。

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
Sumitomo Mitsui Asset Management (New York) Inc.	256,031千円	204,923千円

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
受取配当金	106,640千円	-千円
受取利息	18千円	-千円

2 固定資産除却損

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
建物	6,952千円	-千円
器具備品	1,204千円	0千円
ソフトウェア	-千円	9,000千円
ソフトウェア仮勘定	-千円	345,695千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)

1.発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

2.剰余金の配当に関する事項

(1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年6月27日 定時株主総会	普通株式	2,010,960	114,000	平成28年 3月31日	平成28年 6月28日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの

平成29年6月27日開催の第32回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	1,887,480	107,000	平成29年 3月31日	平成29年 6月28日

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

1. 発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	1,887,480	107,000	平成29年 3月31日	平成29年 6月28日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの

平成30年6月26日開催の第33回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月26日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,822,400	160,000	平成30年 3月31日	平成30年 6月27日

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
1年以内	626,698	208,187
1年超	191,491	42,916
合計	818,190	251,104

(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、投資運用業及び投資助言業などの金融サービス事業を行っています。そのため、資金運用については、短期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない

運用を行っています。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っていません。

(2)金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっています。

投資有価証券については、主に事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されています。関係会社株式については、主に全額出資の子会社の株式及び50%出資した関連会社の株式であり、発行体の信用リスクに晒されています。また、長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されています。

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

(3)金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

当社は、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、営業債権について、取引先毎の期日管理及び残高管理を行うとともに、その状況について取締役会に報告しています。

投資有価証券、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

市場リスクの管理

投資有価証券については、自己勘定資産の運用・管理に関する規程に従い、各所管部においては所管する有価証券について管理を、企画部においては総合的なリスク管理を行い、定期的に時価を把握しています。また、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、その状況について取締役会に報告しています。

なお、事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等については、純資産額に対する保有制限を設けており、また、自社設定投信等の取得・処分に関する規則に従い、定期的に取り締役会において報告し、投資家の資金性格、金額、および投資家数等の状況から検討した結果、目的が達成されたと判断した場合には速やかに処分することとしています。

(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、市場価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等に基づく価額のほか、これらの価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

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、次表には含まれていません（注2）参照）。

前事業年度（平成29年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	13,279,384	13,279,384	-
(2)顧客分別金信託	20,008	20,008	-
(3)未収委託者報酬	5,511,715	5,511,715	-
(4)未収運用受託報酬	1,297,104	1,297,104	-
(5)未収投資助言報酬	343,523	343,523	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	12,098,074	12,098,074	-
(7)長期差入保証金	677,681	677,681	-
資産計	33,227,492	33,227,492	-

(1)顧客からの預り金	304	304	-
(2)未払手数料	2,424,318	2,424,318	-
負債計	2,424,622	2,424,622	-

当事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	20,873,870	20,873,870	-
(2)顧客分別金信託	20,010	20,010	-
(3)未収委託者報酬	6,332,203	6,332,203	-
(4)未収運用受託報酬	1,725,215	1,725,215	-
(5)未収投資助言報酬	316,407	316,407	-
(6)投資有価証券 その他有価証券	10,616,296	10,616,296	-
(7)長期差入保証金	658,505	658,505	-
資産計	40,542,507	40,542,507	-
(1)顧客からの預り金	84	84	-
(2)未払手数料	2,783,763	2,783,763	-
負債計	2,783,847	2,783,847	-

（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

資 産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬、及び(5)未収投資助言報酬

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います。

(6)投資有価証券

これらの時価について、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

(7)長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

負 債

(1)顧客からの預り金、(2)未払手数料

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います。

（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の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	前事業年度 （平成29年3月31日）	当事業年度 （平成30年3月31日）
その他有価証券 非上場株式	298	298
合計	298	298
子会社株式及び関連会社株式 非上場株式	10,412,523	10,412,523
合計	10,412,523	10,412,523

その他有価証券については、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ものであり、「(6)その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、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ものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成29年3月31日)

(単位:千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	13,279,384	-	-	-
顧客分別金信託	20,008	-	-	-
未収委託者報酬	5,511,715	-	-	-
未収運用受託報酬	1,297,104	-	-	-
未収投資助言報酬	343,523	-	-	-
長期差入保証金	31,201	646,480	-	-
合計	20,482,937	646,480	-	-

当事業年度(平成30年3月31日)

(単位:千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	20,873,870	-	-	-
顧客分別金信託	20,010	-	-	-
未収委託者報酬	6,332,203	-	-	-
未収運用受託報酬	1,725,215	-	-	-
未収投資助言報酬	316,407	-	-	-
長期差入保証金	602,360	56,144	-	-
合計	29,870,067	56,144	-	-

(有価証券関係)

1.子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(平成29年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円)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。

当事業年度(平成30年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円)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。

2.その他有価証券

前事業年度(平成29年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	4,921,829	4,267,927	653,902
小計	4,921,829	4,267,927	653,902
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	7,176,244	7,358,662	182,417
小計	7,176,244	7,358,662	182,417
合計	12,098,074	11,626,589	471,485

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 298千円)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、記載しておりません。

当事業年度(平成30年3月31日)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	7,366,669	6,046,232	1,320,437
小計	7,366,669	6,046,232	1,320,437
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,249,626	3,315,328	65,701
小計	3,249,626	3,315,328	65,701
合計	10,616,296	9,361,560	1,254,735

（注）非上場株式等（貸借対照表計上額 298千円）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、記載しておりません。

3.事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

（単位：千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
228,204	2,579	15,012

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

（単位：千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
532,099	30,980	9,634

(退職給付関係)

1.採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

2.確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)	当事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)
退職給付債務の期首残高	3,028,212	3,177,131
勤務費用	280,524	285,715
利息費用	-	2,922
数理計算上の差異の発生額	15,494	51,212
退職給付の支払額	116,111	94,727
退職給付債務の期末残高	3,177,131	3,319,830

(2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（単位：千円）

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	3,177,131	3,319,830
未認識数理計算上の差異	-	-
未認識過去勤務費用	-	-
退職給付引当金	3,177,131	3,319,830

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：千円）

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
勤務費用	280,524	285,715
利息費用	-	2,922
数理計算上の差異の費用処理額	15,494	51,212
その他	158,924	182,458
確定給付制度に係る退職給付費用	423,954	419,884

(注)その他は、その他の関係会社等からの出向者の年金掛金負担分及び退職給付引当額相当額負担分、退職定年制度適用による割増退職金並びに確定拠出年金への拠出額になります。

(4)数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎(加重平均で表わしております。)

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
割引率	0.092%	0.000%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度137,310千円、当事業年度147,195千円であります。

(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

(単位:千円)

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
流動の部		
繰延税金資産		
賞与引当金	308,929	461,521
調査費	79,381	90,509
未払金	45,745	59,821
未払事業税	46,406	102,103
その他	2,071	2,032
繰延税金資産合計	482,535	715,988
固定の部		
繰延税金資産		
退職給付引当金	972,837	1,016,532
ソフトウェア償却	18,718	11,289
賞与引当金	12,299	30,534
投資有価証券評価損	95	95
その他	14,592	6,805
繰延税金資産小計	1,018,544	1,065,256
評価性引当額	2,597	2,597
繰延税金資産合計	1,015,946	1,062,659
繰延税金負債		

その他有価証券評価差額金	144,368	384,200
繰延税金負債合計	144,368	384,200
繰延税金資産の純額	1,354,113	1,394,447

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間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (平成29年3月31日)	当事業年度 (平成30年3月31日)
法定実効税率	30.8%	30.8%
(調整)		
評価性引当額の増減	0.1	-
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.2
受取配当等永久に益金に算入されない項目	0.8	-
住民税均等割等	0.1	0.1
所得税額控除による税額控除	2.2	1.9
その他	0.0	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.9	29.4

(セグメント情報等)

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への営業収益	31,628,014	5,649,190	1,726,511	120,529	39,124,246

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3. 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

該当事項はありません。

4. 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

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への営業収益	36,538,981	8,362,118	1,440,233	189,145	46,530,479

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3. 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

該当事項はありません。

4. 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

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

前事業年度(自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 子会社及び関連会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	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	科目	期末残高
子会社	SumitomoMitsui AssetManagement (HongKong)Limited	Hong Kong	5,000,000 (ホンコン ドル)	投資運 用業	% (所有) 直接100	投信の助 言業務 役員の 兼任	剰余金 の配当	106,640	-	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針等

受取配当金については、剰余金の分配可能額を基礎とした一定の基準に基づき合理的に決定しております。

(2) 兄弟会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	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	科目	期末残高
親会社の子会社	㈱三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	2,737,677	未払手数料	489,567
親会社の子会社	SMBC日興証券㈱	東京都千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託	委託販売手数料	5,485,934	未払手数料	862,697

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

3. ㈱三井住友銀行の属性が、平成28年7月29日付けで、「その他の関係会社」より「親会社」、平成28年10月1日付けで「親会社」より「親会社の子会社」に異動となりました。なお、取引金額の中には、「その他の関係会社」及び「親会社」であった期間の取引金額が含まれております。

4. SMBC日興証券㈱の属性が、平成28年10月1日付けで、「その他の関係会社の子会社」より「親会社の子会社」に異動となりました。なお、取引金額の中には、「その他の関係会社の子会社」であった期間の取引金額が含まれております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

当事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 兄弟会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	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	科目	期末残高
親会社の子会社	㈱三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	2,761,066	未払手数料	429,436
親会社の子会社	SMBC日興証券㈱	東京都千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売手数料	5,685,815	未払手数料	953,752

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自平成28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

1株当たり純資産額	2,056,143.98円	2,260,873.18円
1株当たり当期純利益金額	199,502.47円	280,923.11円

(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。

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28年4月1日 至平成29年3月31日)	当事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益(千円)	3,519,223	4,955,483
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)	3,519,223	4,955,483
期中平均株式数(株)	17,640	17,640

(重要な後発事象)

前事業年度(自平成28年4月1日至平成29年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する主要株主間での基本合意について

平成30年5月11日付で当社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主である株式会社三井住友フィナンシャルグループ、株式会社大和証券グループ本社、三井住友海上火災保険株式会社及び住友生命保険相互会社が、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結しました。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「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。

- イ 自己またはその取締役も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、も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。)
- ロ 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、も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。)
- ハ 通常の取引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、委託会社の親法人等(委託会社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。以下同じ。)または子法人等(委託会社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。
- ニ 委託会社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、運用財産の額も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。
- ホ 上記ハ、ニに掲げるもののほか、委託会社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、も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】

- イ 定款の変更、その他の重要事項

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。

- 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実
該当ありません。

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】

イ 受託会社

- (イ) 名称 みずほ信託銀行株式会社
 (ロ) 資本金の額 247,369百万円(2018年3月末現在)
 (ハ) 事業の内容 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等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

[参考情報：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
- ・ 資本金の額 50,000百万円(2018年3月末現在)
- ・ 事業の内容 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等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

ロ 販売会社

(イ) 名称	(ロ) 資本金の額	(ハ) 事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	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。
株式会社 S B I 証券	48,323百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	

資本金の額は、2018年3月末現在。

2【関係業務の概要】

イ 受託会社

信託契約の受託会社であり、信託財産の保管・管理・計算等を行います。

ロ 販売会社

委託会社との間で締結された販売契約に基づき、日本における当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書(目論見書)の提供、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金、償還金の支払事務等を行います。

3【資本関係】

該当ありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算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
2018年 4月25日	有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

平成30年6月14日

三井住友アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	小澤陽一	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	池ヶ谷正	印

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」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成29年4月1日から平成30年3月31日までの第33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、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成30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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、平成30年5月11日付で会社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主が、会社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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

(注)1. 上記は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30年9月4日

三井住友アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	小澤 陽一 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	菅野 雅子 印

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」に掲げられている日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-01の平成30年1月27日から平成30年7月26日までの計算期間の財務諸表、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、日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14-01の平成30年7月26日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算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

三井住友アセットマネジメント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

(注) 1. 上記は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。