

【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29年11月27日提出
【計算期間】	第7期(自 平成29年2月28日至 平成29年8月28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 - 02
【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の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せん。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	国内	株式
		債券
	海外	不動産投信
追加型	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	グローバル (日本を含む)		
	年2回	日本		
	年4回	北米		
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	ファミリーファンド	あり (フルヘッジ)
	年12回(毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
	その他 ()	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし
		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)		
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2月26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。

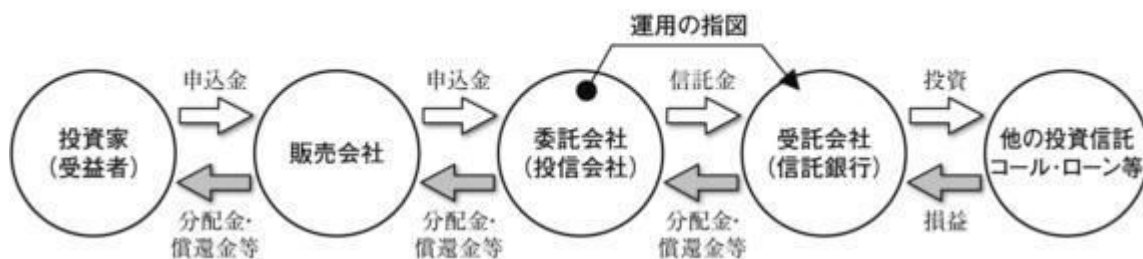
(ロ) 受託会社 「みずほ信託銀行株式会社」

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（2017年9月29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

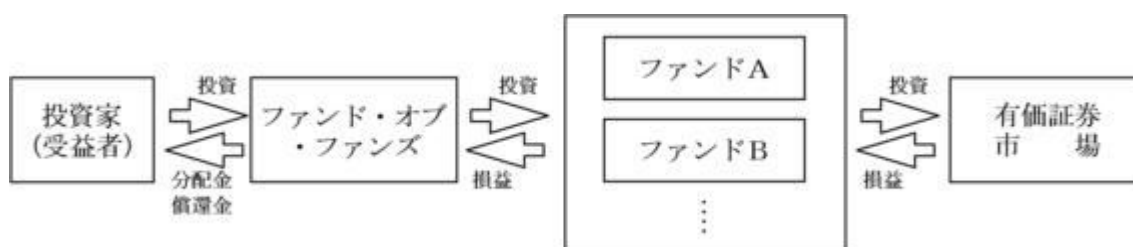
（2017年9月29日現在）

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

八 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8月25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8月26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2月および8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

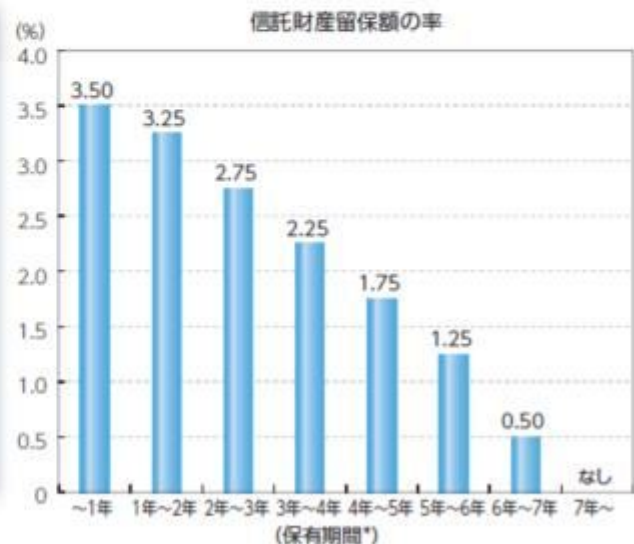
ファンドの購入時・換金時の手数料等について

- 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2月および8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。
- ハ 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。

八 外貨建資産への直接投資は行いません。

二 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せん。）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。

〔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8月25日までは「JPY J（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8月26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。
ベンチマーク	ありません。
主な投資制限	・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。		
信託報酬等	Jクラス	年1.18%	
	I 4クラス	年0.68%	
その他の費用	ファンドの設定・保管・開示に関する費用（監査報酬、弁護士報酬等）等がかかります。		
申込手数料	ありません。		
換金手数料	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
	Jクラス	2015年2月25日まで	3.50%
		2015年2月26日から2016年2月25日まで	3.25%
2016年2月26日から2017年2月25日まで		2.75%	
2017年2月26日から2018年2月25日まで		2.25%	
2018年2月26日から2019年2月25日まで		1.75%	
2019年2月26日から2020年2月25日まで		1.25%	
I 4クラス	2020年2月26日から2021年2月25日まで	0.50%	
	2021年2月26日から2021年8月25日まで	0.00%	
	（換金約定日にかかわらず）		0.00%
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	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		
一般投資者の日本での購入の可否	購入できません。		

マネー・アカウント・マザーファンド

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	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。
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。)

(ハ) 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。

(ニ) 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法務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、法務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2月25日まで	3.50%
2015年2月26日から2016年2月25日まで	3.25%
2016年2月26日から2017年2月25日まで	2.75%
2017年2月26日から2018年2月25日まで	2.25%
2018年2月26日から2019年2月25日まで	1.75%
2019年2月26日から2020年2月25日まで	1.25%
2020年2月26日から2021年2月25日まで	0.50%
2021年2月26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 JPY 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・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。

(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8月25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8月26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ったりすることから、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、2017年9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 - 02

2017年 9月29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	1,026,283,346	98.69
親投資信託受益証券	日本	19,998	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		13,582,819	1.31
合計(純資産総額)		1,039,886,163	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 - 02

イ 主要投資銘柄

2017年 9月29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「JPY」(マンスリー)ディストリビューティング・クラス	93,833.65	10,002.86	938,604,874	9,054.56	849,622,422	81.70
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「JPY」I4(マンスリー)ディストリビューティング・クラス	17,720.92	10,005.12	177,300,000	9,969.06	176,660,924	16.99
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	19,979	1.0010	20,000	1.0010	19,998	0.00

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

2017年 9月29日現在

種類	投資比率(%)
投資証券	98.69
親投資信託受益証券	0.00
合計	98.69

【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 - 02

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 - 02

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 - 02

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 8月26日)	2,916,833,292	2,925,000,304	10,000	10,028
第2期 (2015年 2月26日)	2,735,679,623	2,739,509,729	10,000	10,014
第3期 (2015年 8月26日)	2,227,654,266	2,227,654,266	9,968	9,968
第4期 (2016年 2月26日)	1,627,700,975	1,627,700,975	9,529	9,529
第5期 (2016年 8月26日)	1,351,034,841	1,351,034,841	9,928	9,928
第6期 (2017年 2月27日)	1,284,622,785	1,295,414,097	10,000	10,084
第7期 (2017年 8月28日)	1,064,148,084	1,065,957,190	10,000	10,017
2016年 9月末日	1,313,824,891		9,973	
10月末日	1,311,722,518		9,987	
11月末日	1,289,464,976		9,993	
12月末日	1,293,929,961		10,060	
2017年 1月末日	1,294,241,431		10,071	
2月末日	1,285,390,746		10,006	
3月末日	1,166,853,734		9,984	
4月末日	1,147,602,833		10,013	
5月末日	1,148,676,592		10,035	
6月末日	1,102,219,041		10,005	
7月末日	1,071,633,060		10,051	
8月末日	1,064,011,211		9,998	
9月末日	1,039,886,163		10,016	

【分配の推移】

日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 02

	計算期間	1万口当たり分配金(円)
第1期	2014年 2月26日～2014年 8月26日	28
第2期	2014年 8月27日～2015年 2月26日	14

第3期	2015年 2月27日～2015年 8月26日	0
第4期	2015年 8月27日～2016年 2月26日	0
第5期	2016年 2月27日～2016年 8月26日	0
第6期	2016年 8月27日～2017年 2月27日	84
第7期	2017年 2月28日～2017年 8月28日	17

【収益率の推移】

日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 02

	収益率(%)
第1期	0.3
第2期	0.1
第3期	0.3
第4期	4.4
第5期	4.2
第6期	1.6
第7期	0.2

(注) 収益率とは、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 - 02

	設定口数(口)	解約口数(口)
第1期	2,933,790,000	17,000,000
第2期	0	181,000,000
第3期	0	501,030,000
第4期	0	526,680,000
第5期	0	347,250,000
第6期	0	76,150,000
第7期	0	220,500,000

(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

2017年 9月29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	8,062,360	75.49
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,617,747	24.51
合計(純資産総額)		10,680,107	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」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。

2017年9月28日現在

銘柄名	種類	業種	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
Valeant Pharmaceuticals	バンクローン(担保付)	医薬品	5.990	2022/4/1	1.32
Intelsat Jackson HLDG	バンクローン(担保付)	電気通信	4.071	2019/6/30	1.24
Endo Pharmaceuticals	バンクローン(担保付)	医薬品	5.500	2024/4/27	1.03
Vistra Operations Company LLC	バンクローン(担保付)	公益事業	3.984	2023/8/4	0.90
Formula One	バンクローン(担保付)	娯楽	4.235	2024/2/1	0.82
Pharmaceutical Product Development LLC	バンクローン(担保付)	医薬品	4.037	2022/8/18	0.81
Eastern Power LLC	バンクローン(担保付)	公益事業	4.985	2023/10/2	0.78
Wide Open West	バンクローン(担保付)	ケーブルテレビ	4.484	2023/8/19	0.76
Dynegy Inc	バンクローン(担保付)	公益事業	4.485	2024/2/7	0.76
Centurylink Inc	バンクローン(担保付)	電気通信	2.750	2025/1/31	0.75

(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三井住友アセットマネジメントが作成しています。

(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

2017年 9月29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	101.80	2,036,080	101.44	2,028,960	1.700	2018/7/31	19.00
日本	特殊債券	第56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	2,033,740	100.79	2,015,960	1.400	2018/4/20	18.88
日本	特殊債券	第882回政府保証公営企業債券	2,000,000	101.99	2,039,860	100.64	2,012,800	1.600	2018/2/19	18.85
日本	特殊債券	第880回政府保証公営企業債券	2,000,000	101.91	2,038,240	100.23	2,004,640	1.700	2017/11/17	18.77

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

2017年 9月29日現在

種類	投資比率(%)
特殊債券	75.49
合計	75.49

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2月3日から2014年2月25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2月25日まで	3.50%
2015年2月26日から2016年2月25日まで	3.25%
2016年2月26日から2017年2月25日まで	2.75%
2017年2月26日から2018年2月25日まで	2.25%
2018年2月26日から2019年2月25日まで	1.75%
2019年2月26日から2020年2月25日まで	1.25%
2020年2月26日から2021年2月25日まで	0.50%
2021年2月26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 JPY 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 JPY 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2月26日から2024年2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2月27日から8月26日まで、および8月27日から翌年2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発します。
- 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、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、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。
- 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。

(二) 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。

八 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。

ニ 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、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、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。

ヘ 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、日本経済新聞に掲載します。ただし、2018年2月1日以降は、以下の通り変更される予定です。

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7期（平成29年 2月28日から平成29年 8月28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 - 02】

（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第6期 （平成29年 2月27日現在）	第7期 （平成29年 8月28日現在）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	38,010,564	44,758,817
投資証券	1,261,159,076	1,024,262,139
親投資信託受益証券	20,006	19,998
流動資産合計	1,299,189,646	1,069,040,954
資産合計	1,299,189,646	1,069,040,954
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	10,791,312	1,809,106
未払受託者報酬	211,286	172,469
未払委託者報酬	3,521,195	2,874,290
未払利息	108	131
その他未払費用	42,960	36,874
流動負債合計	14,566,861	4,892,870
負債合計	14,566,861	4,892,870
純資産の部		
元本等		
元本	1,284,680,000	1,064,180,000
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	57,215	31,916
元本等合計	1,284,622,785	1,064,148,084
純資産合計	1,284,622,785	1,064,148,084
負債純資産合計	1,299,189,646	1,069,040,954

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第6期		第7期	
	自	平成28年 8月27日 至 平成29年 2月27日	自	平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28日
営業収益				
受取配当金		24,702,893		21,593,567
有価証券売買等損益		2,714,061		21,419,094
営業収益合計		21,988,832		174,473
営業費用				
支払利息		7,443		13,182
受託者報酬		214,146		184,686
委託者報酬		3,568,998		3,078,041
その他費用		49,474		40,814
営業費用合計		3,840,061		3,316,723
営業利益又は営業損失()		18,148,771		3,142,250
経常利益又は経常損失()		18,148,771		3,142,250
当期純利益又は当期純損失()		18,148,771		3,142,250
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()		9,795,159		57,215
剰余金増加額又は欠損金減少額		2,380,485		4,976,655
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		2,380,485		4,976,655
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		10,791,312		1,809,106
期末剰余金又は期末欠損金()		57,215		31,916

(3) 【注記表】

(重要な会計方針の注記)

項 目	第7期	
	自 平成29年 2月28日	至 平成29年 8月28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>	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>計算期間の取扱い</p> <p>当計算期間は前期末および当期末が休日のため、平成29年 2月28日から平成29年 8月28日までとなっております。</p>	

(貸借対照表に関する注記)

項 目	第6期		第7期	
	(平成29年 2月27日現在)		(平成29年 8月28日現在)	
1. 当計算期間の末日における受益権の総数		1,284,680,000口		1,064,180,000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	57,215円	元本の欠損	31,916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	1.0000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)	10,000円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第6期	第7期
	自 平成28年 8月27日 至 平成29年 2月27日	自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28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20,619,637円、純資産額の元本超過額10,734,097円のうち、多い金額である20,619,637円（1万口当たり160.50円）を分配対象収益として、うち10,791,312円（1万口当たり84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17,176,841円、純資産額の元本超過額1,777,190円のうち、多い金額である17,176,841円（1万口当たり161.41円）を分配対象収益として、うち1,809,106円（1万口当たり17円）を分配金額としております。

（金融商品に関する注記）

．金融商品の状況に関する事項

項目	第7期
	自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28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7期 自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28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7期 (平成29年 8月28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6期（自 平成28年 8月27日 至 平成29年 2月27日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	5,852,560円
親投資信託受益証券	12円
合計	5,852,548円

第7期（自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28日）

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	4,107,410円
親投資信託受益証券	8円
合計	4,107,402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7期 自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28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6期 （平成29年 2月27日現在）	第7期 （平成29年 8月28日現在）
設定年月日	平成26年 2月26日	平成26年 2月26日
設定元本額	2,933,790,000円	2,933,790,000円
期首元本額	1,360,830,000円	1,284,680,000円
元本残存率	43.7%	36.2%

(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	96,701.83	876,624,393	
	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	14,803.53	147,637,746	
投資証券合計		111,505.37	1,024,262,139	
親投資信託受益証券	マネー・アカウント・マザーファンド	19,979	19,998	
親投資信託受益証券合計		19,979	19,998	
合計			1,024,282,137	

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)14-02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(2016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	379,634,445
現金および現金同等物	25,975,292
投資有価証券売却による未収入金	4,757,780
発行済持分設定に係る未収入金	377,245
未収収益およびその他資産	2,709,720
資産合計	413,454,482
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	43,246,566
当座借越	1,717
持分解約に係る未払金	1,555,325
未払費用	877,979
投資有価証券購入による未払金	17,036,844
その他の未払金	1,583,031
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)	64,301,462
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	349,153,020

投資明細表(2016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

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 0.60% (2015年12月31日付: 0.32%)					
米ドル					
860,710	ACAS CLO Ltd Class E	6.79%	28/10/2027	813,192	0.23
635,993	Annisa CLO Ltd Class E	8.04%	20/07/2028	636,845	0.18
706,659	Riserva CLO Ltd Class E	7.84%	18/10/2028	653,436	0.19
	資産担保証券合計			2,103,473	0.60
事業債3.09% (2015年12月31日付: 2.14%)					
米ドル					
397,142	Ally Financial Inc	3.60%	21/05/2018	401,114	0.11
374,529	CIT Group Inc	5.25%	15/03/2018	389,042	0.11
692,525	CSC Holdings LLC	7.88%	15/02/2018	732,346	0.21
982,255	GLP Capital LP/GLP Financing Inc	4.38%	01/11/2018	1,021,241	0.29
935,616	HCA Inc	3.75%	15/03/2019	963,684	0.28
254,397	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	6.38%	15/02/2022	263,937	0.08
702,419	Reynolds Group Issuer Inc/Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer Lu	4.38%	15/07/2021	719,979	0.21
538,474	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.63%	01/02/2021	578,859	0.17
1,122,174	Sprint Spectrum Co LLC/Sprint Spectrum Co LLC/Sprint Spectrum Co LLC	3.36%	20/09/2021	1,127,078	0.32
2,004,084	Talen Energy Supply LLC	4.63%	15/07/2019	1,908,890	0.55
374,529	TEGNA Inc	5.13%	15/10/2019	384,829	0.11
809,831	Tenet Healthcare Corp	4.46%	15/06/2020	817,929	0.23
959,642	Tenet Healthcare Corp	5.00%	01/03/2019	940,449	0.27
528,581	Universal Health Services Inc	3.75%	01/08/2019	533,206	0.15
	事業債合計			10,782,583	3.09

タームローン104.50%(2015年12月31日付:91.28%)

ユーロ

246,712	Allnex (Luxembourg) & Cy SCA	5.00%	13/09/2023	264,416	0.08
812,701	Altice France SA	4.50%	15/04/2023	867,217	0.25
641,999	Avast Holding BV	4.75%	30/09/2022	689,649	0.20
812,657	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	0.00%	01/02/2020	867,595	0.25
203,518	Baring Private Equity Asia Holding (2) Ltd	4.00%	26/10/2022	217,880	0.06
282,663	BSN Medical Luxembourg Finance Holding Sarl	4.00%	28/08/2019	299,921	0.09
450,848	Coherent Holding GmbH	4.25%	07/11/2023	483,630	0.14
365,233	Constantia Lux Parent SA B1	4.00%	30/04/2022	391,414	0.11
54,522	Constantia Lux Parent SA B2	4.00%	30/04/2022	58,431	0.02
303,863	Elsan Groupe	0.00%	31/10/2022	324,573	0.09
781,564	Equinix Inc	0.00%	07/12/2023	831,568	0.24
600,660	Euskaltel SA	3.75%	28/11/2022	641,012	0.18
483,354	First Data Corp	2.87%	08/07/2022	510,820	0.15
698,389	Flamingo LUX	4.25%	07/09/2023	746,589	0.21
699,762	Greeneden US Holdings LLC	6.25%	01/12/2023	742,225	0.21
279,107	Ineos Finance Plc	4.00%	15/12/2020	297,282	0.08
452,626	Ineos Finance Plc	4.25%	31/03/2022	483,287	0.14
274,184	Intervias Finco Ltd	5.00%	30/01/2023	288,111	0.08
281,957	Kleopatra Holdings 2	4.00%	28/04/2020	301,373	0.09
211,998	LSF9 Robin Investments Ltd	0.00%	06/12/2023	226,074	0.06
1,035,962	Oberthur Technologies Holding SAS	0.00%	15/12/2023	1,097,974	0.31
563,770	Quintiles IMS Inc	3.75%	17/03/2021	602,515	0.17
1,610,868	Redtop Acquisitions Ltd	4.00%	03/12/2020	1,721,244	0.49
960,552	SIG Combibloc Holdings SCA	3.75%	11/03/2022	1,024,165	0.29
274,226	Solenis International LP	4.50%	31/07/2021	294,121	0.08
641,646	Telenet International Finance Sarl	3.25%	31/01/2025	680,255	0.20
508,794	UPC Financing Partnership	0.00%	15/01/2026	539,417	0.15
607,726	Vedici Investissements	4.25%	31/10/2022	648,310	0.19
1,878,299	Verallia Packaging SAS	4.50%	29/10/2022	1,997,787	0.57
790,384	VWR Funding Inc	0.00%	15/01/2022	841,877	0.24
281,957	Western Digital Corp	0.00%	29/04/2023	302,227	0.09
731,490	Wind Telecomunicazioni SpA	0.00%	26/11/2019	780,496	0.22
1,434,517	Ziggo Secured Finance BV	3.75%	31/08/2024	1,522,158	0.44
	ユーロ合計			21,585,613	6.17

英ポンド

552,656	Equinix Inc	0.00%	06/01/2023	687,841	0.20
501,728	Intervias Finco Ltd	5.87%	30/01/2023	606,011	0.17
367,031	NBTY Inc	6.25%	05/05/2023	458,219	0.13
317,200	SAM Finance Lux Sarl	5.00%	17/12/2020	394,888	0.11
1,283,292	Virgin Media Investment Holdings Ltd	4.25%	30/06/2023	1,594,310	0.46
	英ポンド合計			3,741,269	1.07

米ドル

2,697,525	1011778 B.C. Unlimited Liability Co	3.75%	10/12/2021	2,725,350	0.78
3,168,565	99c Only Stores	4.50%	11/01/2019	2,637,830	0.76
2,082,826	Acosta Inc	4.25%	26/09/2021	2,036,618	0.58
1,642,403	Advanced Disposal Services Inc	3.50%	10/11/2023	1,659,172	0.48
1,961,384	Advantage Sales & Marketing Inc	4.25%	23/07/2021	1,971,681	0.56
479,115	Advantage Sales & Marketing Inc	7.50%	25/07/2022	469,235	0.13
105,980	AECOM	3.77%	15/10/2021	106,669	0.03
1,182,337	Air Medical Group Holdings Inc	4.25%	28/04/2022	1,182,520	0.34
739,315	Albertson's LLC	0.00%	25/08/2021	749,096	0.21
763,599	Albertson's LLC	4.25%	21/12/2022	774,766	0.22
805,456	Albertson's LLC	4.75%	22/06/2023	816,922	0.23

310,698	Alere Inc	4.25%	20/06/2022	311,130	0.09
463,640	Allison Transmission Inc	3.26%	23/09/2022	470,363	0.13
2,627,807	Altice US Finance Corp	3.88%	15/01/2025	2,663,939	0.76
655,999	AMC Entertainment Holdings Inc	3.40%	15/12/2022	663,848	0.19
610,891	American Airlines Inc	3.25%	10/10/2021	615,617	0.18
859,155	American Airlines Inc	3.25%	14/12/2023	864,847	0.25
1,171,983	American Airlines Inc	3.26%	27/06/2020	1,179,841	0.34
1,168,813	American Airlines Inc	3.26%	28/04/2023	1,176,972	0.34
2,078,990	American Builders & Contractors Supply Co Inc	3.52%	31/10/2023	2,101,796	0.60
1,179,022	American Teleconferencing Services Ltd	7.50%	08/12/2021	1,154,710	0.33
348,750	Americold Realty Operating Partnership LP	5.75%	01/12/2022	353,329	0.10
110,274	Applied Systems Inc	7.50%	24/01/2022	111,680	0.03
255,375	Aramark Corp	3.35%	07/09/2019	258,289	0.07
358,476	Aramark Corp	3.50%	24/02/2021	362,348	0.10
1,206,766	Ardagh Holdings USA Inc	4.00%	17/12/2021	1,222,605	0.35
653,824	Aristocrat Leisure Ltd	3.63%	20/10/2021	661,860	0.19
4,330,448	Avago Technologies Cayman Holdings Ltd	3.70%	01/02/2023	4,398,934	1.26
1,766,894	Avast Holding BV	5.00%	30/09/2022	1,797,541	0.52
179,506	Avis Budget Car Rental LLC	3.50%	15/03/2022	180,949	0.05
511,815	AWAS Finance Luxembourg SA	4.20%	11/06/2018	516,455	0.15
311,209	B&G Foods Inc	3.75%	02/11/2022	315,795	0.09
897,128	B/E Aerospace Inc	3.89%	16/12/2021	903,183	0.26
1,549,013	Bass Pro Group LLC	4.00%	05/06/2020	1,547,317	0.44
2,480,372	Bass Pro Group LLC	5.97%	15/12/2023	2,460,442	0.70
1,045,602	Beacon Roofing Supply Inc	3.71%	01/10/2022	1,056,931	0.30
2,617,859	Berlin Packaging LLC	4.50%	01/10/2021	2,644,234	0.76
867,777	Berlin Packaging LLC	7.75%	30/09/2022	879,349	0.25
1,888,537	Berry Plastics Corp	3.75%	01/10/2022	1,910,085	0.55
404,585	Boyd Gaming Corp	0.00%	14/08/2020	409,137	0.12
1,023,503	Boyd Gaming Corp	0.00%	15/09/2023	1,037,392	0.30
1,446,855	Brand Energy & Infrastructure Services Inc	4.75%	26/11/2020	1,446,472	0.41
1,156,857	Brickman Group Ltd LLC	4.00%	18/12/2020	1,161,652	0.33
253,832	Brickman Group Ltd LLC	7.50%	17/12/2021	255,894	0.07
708,773	Brock Holdings Inc	10.00%	16/03/2018	676,878	0.19
407,035	BSN Medical Luxembourg Holding Sarl	4.00%	28/08/2019	408,053	0.12
2,703,804	BWay Intermediate Co Inc	4.75%	14/08/2023	2,716,147	0.78
817,465	Calpine Construction Finance Co LP	3.02%	03/05/2020	818,147	0.23
567,939	Calpine Construction Finance Co LP	3.27%	31/01/2022	569,004	0.16
735,907	Calpine Corp	0.00%	31/05/2023	741,051	0.21
792,367	Calpine Corp	3.75%	15/01/2023	798,531	0.23
681,388	Capital Automotive LP	4.00%	10/04/2019	689,374	0.20
477,524	Capital Automotive LP	6.00%	30/04/2020	485,083	0.14
1,248,724	Capsugel Holdings US Inc	4.00%	31/07/2021	1,254,319	0.36
861,943	Catalent Pharma Solutions Inc	3.75%	20/05/2021	869,869	0.25
746,231	CBS Outdoor Americas Capital LLC	3.02%	01/02/2021	749,828	0.21
1,570,963	CCC Information Services Inc	4.00%	20/12/2019	1,575,872	0.45
863,352	CDW LLC	3.25%	17/08/2023	869,628	0.25
1,192,455	Change Healthcare Holdings Inc B2	3.75%	02/11/2018	1,196,182	0.34
371,628	Change Healthcare Holdings Inc B3	3.75%	02/11/2018	372,500	0.11
275,084	Charger OpCo BV	3.25%	02/07/2022	277,766	0.08
2,685,776	Charter Communications Operating LLC	0.00%	24/01/2023	2,705,919	0.78
663,892	CHS/Community Health Systems Inc	3.75%	31/12/2019	645,844	0.19
3,480,295	CHS/Community Health Systems Inc	4.00%	27/01/2021	3,380,968	0.97
761,404	CHS/Community Health Systems Inc	4.17%	31/12/2018	750,775	0.22
1,066,074	Citco Ltd	4.25%	29/06/2018	1,069,741	0.31
2,332,611	CityCenter Holdings LLC	4.25%	16/10/2020	2,363,716	0.68
531,155	Commscope Inc	3.27%	29/12/2022	537,130	0.15

610,462	Communications Sales & Leasing Inc	4.50%	24/10/2022	620,076	0.18
1,315,873	Concentra Inc	4.00%	01/06/2022	1,323,551	0.38
524,341	Consolidated Communications Inc	0.00%	05/10/2023	528,462	0.15
1,211,213	Consolidated Communications Inc	4.00%	05/10/2023	1,220,733	0.35
138,276	Constantia Lux Parent SA B1	4.00%	30/04/2022	139,486	0.04
710,065	Constantia Lux Parent SA B2	4.00%	30/04/2022	716,278	0.21
345,813	Cooper-Standard Automotive Inc	3.75%	02/11/2023	349,990	0.10
2,074,750	Cowlitz Tribal Gaming Authority	11.50%	06/12/2021	2,245,916	0.64
1,771,899	CPI Acquisition Inc	5.50%	17/08/2022	1,621,287	0.46
1,853,256	Crosby US Acquisition Corp	4.00%	23/11/2020	1,673,731	0.48
723,618	Crosby US Acquisition Corp	7.00%	22/11/2021	564,422	0.16
3,521,880	CSC Holdings LLC	3.88%	11/10/2024	3,565,903	1.02
2,493,935	Cumulus Media Holdings Inc	0.00%	23/12/2020	1,716,650	0.49
865,962	DaVita Inc	3.52%	24/06/2021	876,137	0.25
1,625,020	DeI Monte Foods Inc	4.25%	18/02/2021	1,498,065	0.43
982,255	DeI Monte Foods Inc	8.45%	18/08/2021	755,929	0.22
1,963,098	Dell International LLC	4.02%	07/09/2023	1,999,258	0.57
2,115,947	Delta 2 (Lux) Sarl	5.07%	30/07/2021	2,140,577	0.61
380,182	Delta 2 (Lux) Sarl	8.07%	29/07/2022	383,984	0.11
621,860	DigitalGlobe Inc	0.00%	15/01/2024	627,301	0.18
2,109,268	DJO Finance LLC	4.25%	08/06/2020	2,028,852	0.58
1,157,027	Doosan Bobcat Inc	4.50%	28/05/2021	1,175,112	0.34
2,322,850	DTZ US Borrower LLC	4.25%	04/11/2021	2,338,820	0.67
24,538	DTZ US Borrower LLC	9.25%	04/11/2022	24,609	0.01
2,693,783	Dynegy Finance Inc	5.00%	27/06/2023	2,732,506	0.78
2,841,712	Eastern Power LLC	0.00%	02/10/2021	2,871,550	0.82
870,886	Eldorado Resorts Inc	4.25%	25/07/2022	878,232	0.25
3,494,006	Emerald Expositions Holding Inc	4.75%	17/06/2020	3,520,212	1.01
3,857,416	Endo Luxembourg Finance Co Sarl	3.81%	26/09/2022	3,882,219	1.11
2,128,456	Energy Future Intermediate Holding Co LLC	4.25%	30/06/2017	2,144,153	0.61
3,445,767	Energy Transfer Equity LP	3.39%	02/12/2019	3,456,845	0.99
2,418,760	Energy Transfer Equity LP	4.14%	02/12/2019	2,437,469	0.70
1,680,906	Envision Healthcare Corp	4.00%	01/12/2023	1,702,976	0.49
927,638	ESH Hospitality Inc	3.77%	30/08/2023	940,611	0.27
1,843,459	Essential Power LLC	4.75%	08/08/2019	1,871,111	0.54
883,794	Evergreen Skills Lux Sarl	5.84%	28/04/2021	810,055	0.23
943,944	Evergreen Skills Lux Sarl	9.34%	28/04/2022	711,205	0.21
345,415	FD Alpha Canada Acquisition Inc	9.50%	07/10/2024	352,323	0.10
789,750	Filtration Group Corp	0.00%	21/11/2020	793,703	0.23
2,089,972	Filtration Group Corp	4.25%	23/11/2020	2,108,907	0.60
4,330,654	First Data Corp	3.76%	24/03/2021	4,386,281	1.26
2,490,758	First Data Corp	3.76%	08/07/2022	2,521,120	0.72
668,287	FleetCor Technologies Operating Co LLC	3.77%	12/11/2021	671,909	0.19
522,927	Flying Fortress Inc	0.00%	30/04/2020	526,065	0.15
1,034,483	FMG Resources (August 2006) Pty Ltd	3.75%	30/06/2019	1,038,430	0.30
986,213	Fort Dearborn Holding Co Inc	5.04%	19/10/2023	1,001,006	0.29
1,779,366	Four Seasons Holdings Inc	0.00%	30/11/2023	1,802,872	0.52
145,572	Garda World Security Corp	5.75%	09/11/2020	145,981	0.04
199,488	Garda World Security Corp Term B Delayed Drew Loan	4.00%	06/11/2020	200,049	0.06
1,102,765	Garda World Security Corp Term B Loan	4.00%	06/11/2020	1,105,869	0.32
562,093	Gates Global LLC	4.25%	06/07/2021	563,352	0.16
788,475	General Nutrition Centers Inc	3.27%	04/03/2019	743,137	0.21
429,521	Global Payments Inc	3.27%	21/04/2023	434,514	0.12
651,258	Go Daddy Operating Co LLC	4.25%	13/05/2021	659,155	0.19
586,631	Graton Economic Development Authority	4.55%	01/09/2022	592,497	0.17
496,763	Gray Television Inc	3.94%	13/06/2021	505,456	0.15
349,206	Grifols Worldwide Operations Ltd	3.72%	27/02/2021	352,080	0.10

1,223,904	Grosvenor Capital Management Holdings LLLP	4.00%	18/08/2023	1,233,083	0.35
472,048	GTT Communications Inc	0.00%	13/12/2023	480,113	0.14
1,142,612	Guggenheim Partners Investment Management Holdings LLC	3.50%	21/07/2023	1,154,609	0.33
565,327	Harsco Corp	6.00%	02/11/2023	578,400	0.17
1,330,206	HCA Inc	4.02%	17/03/2023	1,348,663	0.39
740,424	HD Supply Inc	3.75%	13/08/2021	745,399	0.21
632,993	HD Supply Inc	3.75%	17/10/2023	638,665	0.18
642,657	Hertz Corp	3.50%	30/06/2023	646,220	0.19
1,292,001	Hilton Worldwide Finance LLC	3.26%	25/10/2023	1,308,719	0.37
1,152,535	Huntsman International LLC	3.91%	01/04/2023	1,166,458	0.33
1,944,928	Husky Injection Molding Systems Ltd	4.25%	30/06/2021	1,959,311	0.56
3,098,383	Iasis Healthcare LLC	4.50%	03/05/2018	3,080,970	0.88
1,594,787	iHeartCommunications Inc	7.52%	30/01/2019	1,303,738	0.37
1,121,759	Immucor Inc	5.00%	17/08/2018	1,087,405	0.31
1,321,485	Ineos US Finance LLC	3.75%	04/05/2018	1,327,332	0.38
2,146,399	Infor (US) Inc	3.75%	03/06/2020	2,152,881	0.62
1,565,955	Information Resources Inc	0.00%	20/12/2023	1,579,658	0.45
2,508,516	Information Resources Inc	5.56%	30/09/2020	2,525,236	0.72
4,032,953	Intelsat Jackson Holdings SA	3.75%	30/06/2019	3,911,964	1.12
1,289,316	J.C. Penney Corp Inc	5.25%	23/06/2023	1,297,104	0.37
3,590,643	Jaguar Holding Co	4.25%	18/08/2022	3,635,526	1.04
1,943,435	Jeld-Wen Inc	4.75%	01/07/2022	1,970,459	0.56
765,884	KAR Auction Services Inc	4.50%	09/03/2023	777,491	0.22
45,994	Kenan Advantage Group Holdings Corp	1.50%	31/01/2017	46,210	0.01
201,011	Kenan Advantage Group Holdings Corp Initial Canadian Term Loan	4.00%	29/07/2022	201,954	0.06
654,591	Kenan Advantage Group Holdings Corp Initial U.S. Term Loan	4.00%	29/07/2022	657,661	0.19
1,281,094	KFC Holding Co	3.49%	16/06/2023	1,301,714	0.37
137,680	Kleopatra Holdings 2 Initial German Borrower Dollar Term Loan	4.25%	28/04/2020	139,057	0.04
322,171	Kleopatra Holdings 2 Initial U.S. Dollar Term Loan	4.25%	28/04/2020	325,392	0.09
1,190,013	Kronos Inc	5.00%	01/11/2023	1,206,751	0.35
293,970	Kronos Inc	9.25%	01/11/2024	303,831	0.09
2,170,855	Level 3 Financing Inc	4.00%	15/01/2020	2,203,418	0.63
477,455	Lightstone Generation LLC Term Loan B	0.00%	15/12/2023	484,219	0.14
45,472	Lightstone Generation LLC Term Loan C	0.00%	15/12/2023	46,116	0.01
696,765	Lions Gate Entertainment Corp	3.75%	08/12/2023	702,573	0.20
930,170	Mallinckrodt International Finance SA	3.50%	19/03/2021	933,854	0.27
785,287	Mallinckrodt International Finance SA	3.75%	19/03/2021	789,143	0.23
1,126,523	Manitowoc Foodservice Inc	5.75%	03/03/2023	1,146,237	0.33
327,332	Match Group Inc	4.20%	16/11/2022	332,652	0.10
411,339	Mauser Holding Sarl	4.50%	31/07/2021	415,452	0.12
404,209	Mauser Holding Sarl	8.75%	31/07/2022	403,451	0.12
1,144,114	MGM Growth Properties Operating Partnership LP	3.52%	25/04/2023	1,159,028	0.33
2,210,960	Michaels Stores Inc	3.75%	30/01/2023	2,239,813	0.64
925,383	Midas Intermediate Holdco LLC	4.50%	18/08/2021	938,107	0.27
811,682	Milacron LLC	4.25%	28/09/2020	820,306	0.24
178,309	Mission Broadcasting Inc	0.00%	26/09/2023	180,120	0.05
1,418,419	Mitchell International Inc	4.50%	13/10/2020	1,423,001	0.41
624,686	Mitchell International Inc	8.50%	11/10/2021	621,094	0.18
810,656	MKS Instruments Inc	3.52%	01/05/2023	821,296	0.24
1,501,420	Mohegan Tribal Gaming Authority	5.50%	13/10/2023	1,516,907	0.43
2,575,773	MPH Acquisition Holdings LLC	5.00%	07/06/2023	2,624,996	0.75
1,066,224	MRC Global (US) Inc	5.00%	08/11/2019	1,074,887	0.31
546,074	Mueller Water Products Inc	4.02%	24/11/2021	552,217	0.16

536,961	MX Mercury Beteiligungen GmbH	3.50%	14/08/2020	541,211	0.15
366,989	National Mentor Holdings Inc	4.25%	31/01/2021	369,741	0.11
697,500	NBTY Inc	5.00%	05/05/2023	704,367	0.20
454,265	Neiman Marcus Group Inc	4.25%	25/10/2020	396,233	0.11
2,001,026	Nexstar Broadcasting Inc	0.00%	26/09/2023	2,021,346	0.58
1,538,508	NRG Energy Inc	3.52%	30/06/2023	1,556,370	0.45
1,509,423	Numericable US LLC	4.04%	14/01/2025	1,524,426	0.44
1,267,608	NXP BV	3.27%	07/12/2020	1,276,088	0.37
644,473	Ocwen Loan Servicing LLC	6.00%	07/12/2020	652,796	0.19
1,022,018	On Assignment Inc	3.52%	03/06/2022	1,035,177	0.30
2,448,295	ON Semiconductor Corp	4.02%	31/03/2023	2,483,918	0.71
2,125,436	Party City Holdings Inc	4.22%	19/08/2022	2,149,188	0.62
3,121,265	PetSmart Inc	4.00%	11/03/2022	3,134,390	0.90
593,630	Pilot Travel Centers LLC	3.52%	25/05/2023	600,216	0.17
360,989	Pinnacle Foods Finance LLC	3.51%	13/01/2023	367,383	0.11
448,517	Ply Gem Industries Inc	4.00%	01/02/2021	453,191	0.13
596,254	PQ Corp	5.25%	04/11/2022	605,013	0.17
3,056,671	Presidio LLC	5.25%	02/02/2022	3,094,238	0.89
324,736	Prestige Brands Inc	3.50%	03/09/2021	327,821	0.09
906,491	Prime Security Services Borrower LLC	0.00%	02/05/2022	920,088	0.26
514,447	ProAmpac PG Borrower LLC	5.00%	20/11/2023	521,282	0.15
839,510	Quikrete Holdings Inc	4.00%	15/11/2023	849,131	0.24
236,046	Quintiles IMS Inc	3.50%	17/03/2021	238,111	0.07
1,578,675	Rackspace Hosting Inc	4.50%	03/11/2023	1,601,535	0.46
1,489,636	Radiate Holdco LLC	0.00%	09/12/2023	1,502,149	0.43
2,076,640	RBS Global Inc	3.75%	21/08/2023	2,088,581	0.60
1,323,436	Realogy Group LLC	3.77%	20/07/2022	1,334,196	0.38
510,495	Regal Cinemas Corp	3.27%	01/04/2022	515,235	0.15
3,764,433	Reynolds Group Holdings Inc	4.25%	05/02/2023	3,819,620	1.09
1,597,217	Riverbed Technology Inc	4.25%	25/04/2022	1,610,969	0.46
973,263	RPI Finance Trust	3.50%	14/10/2022	985,832	0.28
393,394	SAM Finance Lux Sarl	4.25%	17/12/2020	396,427	0.11
179,173	SBA Senior Finance LLC	3.27%	24/03/2021	180,377	0.05
1,269,333	Scientific Games International Inc	6.00%	18/10/2020	1,287,713	0.37
2,044,815	Scientific Games International Inc	6.00%	01/10/2021	2,074,055	0.59
1,949,318	Seaworld Parks & Entertainment Inc	3.25%	14/05/2020	1,928,002	0.55
1,501,042	Sedgwick Claims Management Services Inc	3.75%	01/03/2021	1,507,474	0.43
371,250	Sedgwick Claims Management Services Inc	4.25%	01/03/2021	376,008	0.11
464,981	Sedgwick Claims Management Services Inc	6.75%	28/02/2022	465,951	0.13
1,578,675	Servicemaster Co LLC	3.27%	08/11/2023	1,586,963	0.45
1,571,129	SIG Combibloc Holdings SCA	4.00%	11/03/2022	1,586,353	0.46
943,903	Signode Industrial Group Lux SA	4.00%	01/05/2021	953,342	0.27
179,158	Sinclair Television Group Inc	3.02%	09/04/2020	179,383	0.05
895,475	Solenis International LP	4.25%	31/07/2021	899,487	0.26
251,720	Solenis International LP	7.75%	31/07/2022	248,259	0.07
2,848,541	Sophia LP	4.75%	30/09/2022	2,879,704	0.83
530,893	Spectrum Brands Canada Inc	3.33%	23/06/2022	538,904	0.15
1,111,249	Spin Holdco Inc	4.25%	14/11/2019	1,109,560	0.32
726,194	Springer SBM Two GmbH	4.75%	14/08/2020	727,853	0.21
945,619	SRAM LLC	4.02%	10/04/2020	942,072	0.27
1,515,413	Station Casinos LLC	3.75%	08/06/2023	1,537,583	0.44
1,292,672	Syniverse Holdings Inc Initial Term Loan	4.00%	23/04/2019	1,136,258	0.33
971,804	Syniverse Holdings Inc Tranche B Term Loan	4.00%	23/04/2019	853,730	0.24
655,779	Talen Energy Supply LLC	6.00%	06/12/2023	666,845	0.19
1,916,936	Team Health Inc	3.77%	23/11/2022	1,922,131	0.55
1,947,859	Tekni-Plex Inc	4.50%	01/06/2022	1,960,033	0.56
217,960	Tekni-Plex Inc	8.75%	01/06/2023	217,688	0.06

1,451,477	Telenet Financing USD LLC	3.70%	31/01/2025	1,465,367	0.42
1,030,308	Telesat Canada	4.50%	17/11/2023	1,046,721	0.30
980,828	T-Mobile USA Inc	3.52%	09/11/2022	994,466	0.29
688,329	TMS International Corp	4.50%	16/10/2020	690,049	0.20
1,686,534	Trans Union LLC	3.52%	09/04/2021	1,704,007	0.49
621,563	Transdigm Inc	3.77%	09/06/2023	628,788	0.18
1,472,769	Transdigm Inc	3.98%	04/06/2021	1,485,884	0.43
709,465	Tribune Media Co	3.77%	27/12/2020	716,649	0.21
68,739	Tricorbraun Holdings Inc	1.88%	30/11/2023	69,627	0.02
687,386	Tricorbraun Holdings Inc	4.75%	30/11/2023	696,267	0.20
2,471,407	Twin River Management Group Inc	5.25%	10/07/2020	2,501,064	0.72
368,745	United Air Lines Inc	3.50%	15/09/2021	372,357	0.11
937,125	Univar USA Inc	4.25%	01/07/2022	947,471	0.27
3,968,102	Univision Communications Inc	4.00%	01/03/2020	3,995,026	1.14
1,276,508	UPC Financing Partnership	4.08%	31/08/2024	1,291,864	0.37
1,512,548	US Foods Inc	3.77%	27/06/2023	1,530,668	0.44
9,439,582	Valeant Pharmaceuticals International Inc	5.50%	01/04/2022	9,460,443	2.71
589,757	Vantiv LLC	3.25%	14/10/2023	596,539	0.17
850,817	VF Holding Corp	0.00%	30/06/2023	855,296	0.24
999,215	Virgin Media Bristol LLC	0.00%	31/01/2025	1,005,151	0.29
252,984	Vistra Operations Co LLC	4.00%	14/12/2023	256,739	0.07
2,881,713	Vistra Operations Co LLC Initial Term Loan	5.00%	04/08/2023	2,920,674	0.84
657,233	Vistra Operations Co LLC Initial Term Loan C	5.00%	04/08/2023	666,119	0.19
2,958,587	Walter Investment Management Corp	4.75%	18/12/2020	2,832,107	0.81
795,754	Wand Intermediate LP	4.75%	17/09/2021	805,705	0.23
946,923	Wand Intermediate LP	8.50%	19/09/2022	932,719	0.27
1,377,198	Waste Industries USA Inc	3.52%	27/02/2020	1,387,313	0.40
1,328,419	WEX Inc	4.27%	30/06/2023	1,350,318	0.39
3,140,577	WideOpenWest Finance LLC	4.50%	18/08/2023	3,178,704	0.91
421,169	Wilsonart LLC	0.00%	19/12/2023	425,511	0.12
726,445	WMG Acquisition Corp	3.75%	01/11/2023	734,240	0.21
1,211,884	Zayo Group LLC	3.75%	06/05/2021	1,226,863	0.35
3,061,451	Zebra Technologies Corp	3.45%	27/10/2021	3,101,418	0.89
102,313	Ziggo BV	3.70%	15/01/2022	102,939	0.03
555,602	Ziggo BV B1	3.50%	15/01/2022	558,999	0.16
329,269	Ziggo BV B2	3.50%	15/01/2022	331,282	0.09
368,876	Zodiac Pool Solutions LLC	5.50%	20/12/2023	372,336	0.11
	米ドル合計			339,546,647	97.26
	タームローン合計			364,873,529	104.50
	投資合計			377,759,585	108.19

為替先渡契約 0.54%（2015年12月31日付：2.25%）

	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	1,874,860	0.54
	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	379,634,445	108.73

為替先渡契約（12.39%）（2015年12月31日付：（0.08%））

	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	(43,246,566)	(12.39)
	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	(43,246,566)	(12.39)

損益を通じて公正価値評価される純金融資産	336,387,879	96.34
その他純資産	12,765,141	3.66
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	349,153,020	100.00

マネー・アカウント・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	(平成29年 2月27日現在)	(平成29年 8月28日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	2,563,877	2,572,977
特殊債券	8,061,460	8,073,540
未収利息	52,087	33,678
前払費用	6,750	93
流動資産合計	10,684,174	10,680,288
資産合計	10,684,174	10,680,288
負債の部		
流動負債		
未払利息	7	7
その他未払費用	16	-
流動負債合計	23	7
負債合計	23	7
純資産の部		
元本等		
元本	10,669,432	10,669,432
剰余金		
剰余金又は欠損金()	14,719	10,849
元本等合計	10,684,151	10,680,281
純資産合計	10,684,151	10,680,281
負債純資産合計	10,684,174	10,680,288

注記表

(重要な会計方針の注記)

項 目	自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月28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29年 2月27日現在）	（平成29年 8月28日現在）
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	10,669,432口	10,669,432口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 1.0014円 (10,000口当たりの純資産額 10,014円)	1口当たり純資産額 1.0010円 (10,000口当たりの純資産額 10,010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29年 2月28日 至 平成29年 8月28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29年 2月28日 至 平成29年 8月28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29年 8月28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29年 2月28日 至 平成29年 8月28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29年 2月27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	-円
同期中における一部解約元本額	-円
平成29年 2月27日現在における元本の内訳	
グローバル金融ハイブリッド証券プレミアム（毎月決算型）	10,000,000円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 03	49,976円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 04	49,991円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 05	39,989円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 06	29,989円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 07	19,993円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 08	29,983円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 09	19,987円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 10	39,969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	49,961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	49,961円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 11	29,977円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）13 - 12	39,965円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 01	19,981円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 02	19,979円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 03	19,975円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 04	9,990円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 05	9,988円
日興・米国バンクローン・ファンド（為替ヘッジあり）14 - 06	9,988円

(平成29年 2月27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 - 07	9,986円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 08	9,986円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 09	9,985円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 10	9,984円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 11	9,984円
USエクイティ・プレミアム・インカム(毎月決算型)	9,983円
USエクイティ・プレミアム・インカム(年1回決算型)	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 12	9,984円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 01	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 02	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 03	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 04	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 05	9,983円
合計	10,669,432円

(平成29年 8月28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	-円
同期中における一部解約元本額	-円
平成29年 8月28日現在における元本の内訳	
グローバル金融ハイブリッド証券プレミアム(毎月決算型)	10,000,000円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 03	49,976円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 04	49,991円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 05	39,989円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 06	29,989円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 07	19,993円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 08	29,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 09	19,987円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 10	39,969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	49,961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	49,961円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 11	29,977円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 13 - 12	39,965円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 01	19,981円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 02	19,979円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 03	19,975円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 04	9,990円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 05	9,988円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 06	9,988円

(平成29年 8月28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 - 07	9,986円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 08	9,986円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 09	9,985円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 10	9,984円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 11	9,984円
USエクイティ・プレミアム・インカム(毎月決算型)	9,983円
USエクイティ・プレミアム・インカム(年1回決算型)	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 14 - 12	9,984円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 01	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 02	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 03	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 04	9,983円
日興・米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 15 - 05	9,983円
合計	10,669,432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56回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2,000,000	2,018,340	
	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	2,031,940	
	第880回政府保証公営企業債券	2,000,000	2,007,700	
	第882回政府保証公営企業債券	2,000,000	2,015,560	
合計		8,000,000	8,073,540	

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 - 02

2017年 9月29日現在

資産総額	1,041,393,712円
負債総額	1,507,549円
純資産総額（ - ）	1,039,886,163円
発行済口数	1,038,180,000口
1口当たり純資産額（ / ）	1.0016円
（1万口当たり純資産額）	（10,016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

	2017年 9月29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。

八 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。

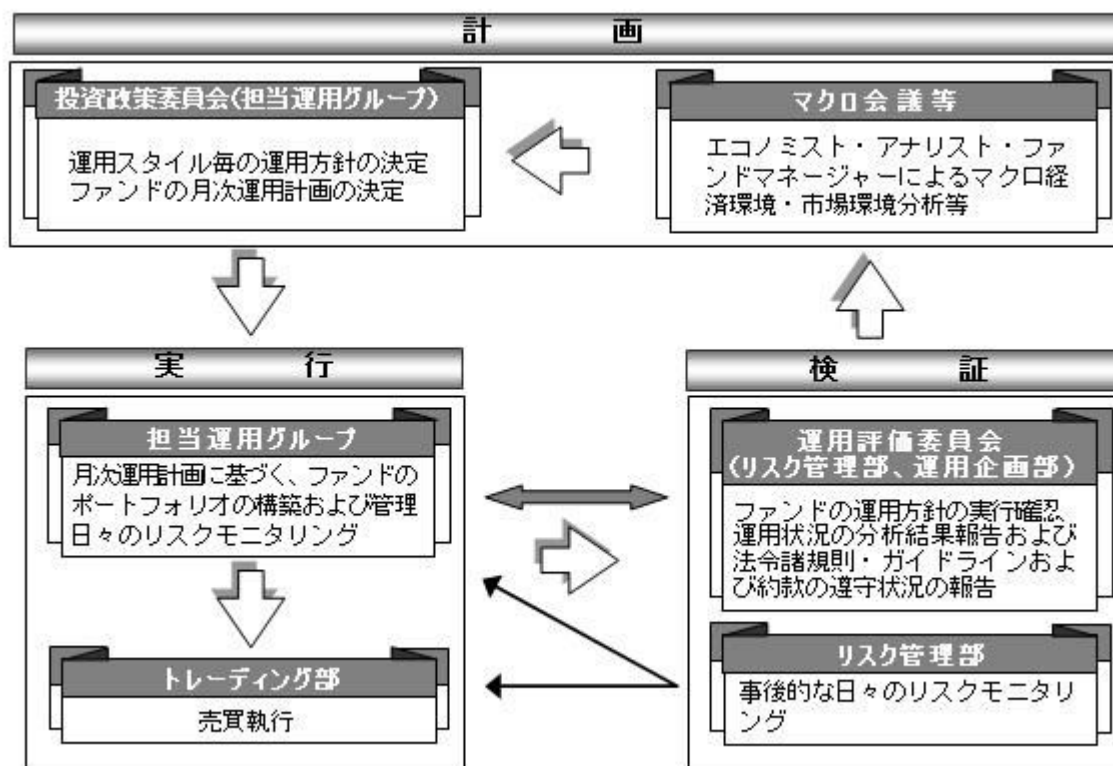
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

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。

2017年9月29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。

（2017年9月29日現在）

		本数(本)	純資産総額(百万円)
株式投資信託	単位型	75 (27)	204,777 (107,082)
	追加型	449 (190)	5,365,442 (2,790,734)
	計	524 (217)	5,570,219 (2,897,816)
公社債投資信託	単位型	104 (104)	410,244 (410,244)
	追加型	1 (0)	29,799 (0)
	計	105 (104)	440,043 (410,244)
合計		629 (321)	6,010,263 (3,308,061)

()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28年4月1日から平成29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28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
資産の部			
流動資産			
現金及び預金	2	10,857,507	13,279,384
顧客分別金信託		20,006	20,008
前払費用		324,934	351,526
未収入金		81,347	40,544
未収委託者報酬		5,418,116	5,511,715
未収運用受託報酬		1,635,461	1,297,104
未収投資助言報酬		382,911	343,523
未収収益		28,813	20,789

繰延税金資産		494,032	482,535
その他の流動資産		6,226	5,560
流動資産合計		19,249,357	21,352,691
固定資産			
有形固定資産	1		
建物		154,246	198,767
器具備品		240,748	261,096
有形固定資産合計		394,995	459,864
無形固定資産			
ソフトウェア		449,034	493,806
ソフトウェア仮勘定		146,452	141,025
電話加入権		79	68
商標権		60	3
無形固定資産合計		595,627	634,903
投資その他の資産			
投資有価証券		13,115,106	12,098,372
関係会社株式		10,412,523	10,412,523
長期差入保証金		603,625	677,681
長期前払費用		32,533	61,282
会員権		17,299	7,819
繰延税金資産		750,481	871,577
投資その他の資産合計		24,931,569	24,129,257
固定資産合計		25,922,192	25,224,025
資産合計		45,171,549	46,576,717

(単位：千円)

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
負債の部		
流動負債		
顧客からの預り金	0	304
その他の預り金	73,103	80,380
未払金		
未払収益分配金	154	655
未払償還金	141,808	140,124
未払手数料	2,479,778	2,424,318
その他未払金	58,453	52,903
未払費用	2,092,669	2,564,625
未払消費税等	317,444	160,571
未払法人税等	992,491	661,467
賞与引当金	982,654	1,001,068
その他の流動負債	-	445
流動負債合計	7,138,557	7,086,864
固定負債		
退職給付引当金	3,028,212	3,177,131
賞与引当金	51,310	40,167
その他の固定負債	693	2,174
固定負債合計	3,080,216	3,219,473
負債合計	10,218,774	10,306,337

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	21,984,811	23,493,074
利益剰余金合計	23,806,015	25,314,279
株主資本計	34,434,999	35,943,263
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	517,775	327,116
評価・換算差額等合計	517,775	327,116
純資産合計	34,952,774	36,270,379
負債・純資産合計	45,171,549	46,576,717

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	32,339,255	31,628,014
運用受託報酬	7,401,835	5,649,190
投資助言報酬	1,909,892	1,726,511
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
投資法人運用受託報酬	8,546	-
サービス支援手数料	74,038	61,268
その他	55,319	54,261
営業収益計	41,793,887	39,124,246
営業費用		
支払手数料	16,006,652	14,908,517
広告宣伝費	615,596	366,227
公告費	4,507	1,140
調査費		
調査費	1,624,477	1,325,978
委託調査費	4,106,366	4,343,104
営業雑経費		
通信費	43,662	46,030
印刷費	399,236	338,254
協会費	23,328	21,669
諸会費	22,650	20,054
情報機器関連費	2,557,200	2,516,497
販売促進費	31,271	24,896
その他	161,974	149,177
営業費用合計	25,596,925	24,061,549

一般管理費			
給料			
役員報酬		181,739	225,885
給料・手当		5,824,767	6,121,741
賞与		609,597	610,533
賞与引当金繰入額		1,033,964	989,925
交際費		26,912	23,136
寄付金		23	-
事務委託費		540,251	317,928
旅費交通費		277,212	229,248
租税公課		161,628	268,527
不動産賃借料		595,051	622,662
退職給付費用		701,070	423,954
固定資産減価償却費		334,024	384,068
諸経費		354,884	335,840
一般管理費合計		10,641,129	10,553,451
営業利益		5,555,832	4,509,246
営業外収益			
受取配当金	1	36,102	106,651
受取利息	1	3,728	745
時効成立分配金・償還金		1,394	1,721
原稿・講演料		1,766	1,474
雑収入		19,472	12,592
営業外収益合計		62,465	123,184
営業外費用			
為替差損		51,385	9,737
雑損失		-	1,084
営業外費用合計		51,385	10,821
経常利益		5,566,912	4,621,608
特別利益			
投資有価証券償還益		13,036	353,462
投資有価証券売却益		38,823	2,579
投資有価証券清算益		29,214	-
特別利益合計		81,075	356,041
特別損失			
固定資産除却損	2	5,300	8,157
投資有価証券償還損		2,313	43,644
投資有価証券売却損		8,184	15,012
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		15,798	91,884
税引前当期純利益		5,632,188	4,885,765
法人税、住民税及び事業税		1,598,176	1,391,996
法人税等調整額		41,999	25,454
法人税等合計		1,556,177	1,366,541
当期純利益		4,076,011	3,519,223

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金			利益剰余金 合計	株主資本 合計
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金				
				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	18,861,359	20,682,564	31,311,548
当期変動額									
剰余金の配当			-				952,560	952,560	952,560
当期純利益			-				4,076,011	4,076,011	4,076,011
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）			-					-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,123,451	3,123,451	3,123,451
当期末残高	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

	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	634,478	634,478	31,946,027
当期変動額			
剰余金の配当		-	952,560
当期純利益		-	4,076,011
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	116,703	116,703	116,703
当期変動額合計	116,703	116,703	3,006,747
当期末残高	517,775	517,775	34,952,774

当事業年度（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								
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金			利益剰余金 合計	株主資本 合計
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金				
				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

[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あります。

(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あります。

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あります。

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。

(会計方針の変更)

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第32号 平成28年6月17日)を当事業年度に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

この結果、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ2,218千円増加しております。

(追加情報)

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日)を当事業年度から適用しております。

(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28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
建物	281,421千円	291,976千円
器具備品	758,541千円	651,918千円

2 関係会社に対する資産及び負債

	前事業年度 (平成28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
現金及び預金	4,716,352千円	-千円

3 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28年3月31日)	当事業年度 (平成29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

4 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28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
Sumitomo Mitsui Asset Management (New York) Inc.	296,815千円	256,031千円

(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27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
受取配当金	-	106,640千円
受取利息	1,423千円	18千円

2 固定資産除却損

	前事業年度 (自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
建物	-	6,952千円
器具備品	5,300千円	1,204千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成27年 4月 1日 至 平成28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27年 6月30日 定時株主総会	普通株式	952,560	54,000	平成27年 3月31日	平成27年 7月1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28年 6月27日開催の第31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28年 6月27日 定時株主総会	普通株式	利益 剰余金	2,010,960	114,000	平成28年 3月31日	平成28年 6月28日

当事業年度(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

(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28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
1年以内	579,592	626,698
1年超	756,470	191,491
合計	1,336,063	818,190

(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28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	10,857,507	10,857,507	-
(2)顧客分別金信託	20,006	20,006	-
(3)未収委託者報酬	5,418,116	5,418,116	-
(4)未収運用受託報酬	1,635,461	1,635,461	-
(5)未収投資助言報酬	382,911	382,911	-
(6)投資有価証券			
その他有価証券	13,114,808	13,114,808	-
(7)長期差入保証金	603,625	603,625	-
資産計	32,032,437	32,032,437	-
(1)顧客からの預り金	0	0	-
(2)未払手数料	2,479,778	2,479,778	-
負債計	2,479,778	2,479,778	-

当事業年度（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	-

（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28年3月31日)	当事業年度 (平成29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28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	10,857,507	-	-	-
顧客分別金信託	20,006	-	-	-
未収委託者報酬	5,418,116	-	-	-
未収運用受託報酬	1,635,461	-	-	-
未収投資助言報酬	382,911	-	-	-
長期差入保証金	537,057	66,567	-	-
合計	18,851,060	66,567	-	-

当事業年度(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	-	-

(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28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、記載していません。

当事業年度(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、記載していません。

2.その他有価証券

前事業年度(平成28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	7,852,587	7,058,420	794,166
小計	7,852,587	7,058,420	794,166
(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	5,262,221	5,310,100	47,878
小計	5,262,221	5,310,100	47,878
合計	13,114,808	12,368,520	746,288

(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、記載していません。

当事業年度(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、記載していません。

3. 当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27年4月1日 至 平成28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
327,278	38,823	8,184

当事業年度(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

(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27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
退職給付債務の期首残高	2,633,080	3,028,212
勤務費用	225,881	280,524
利息費用	19,247	-
数理計算上の差異の発生額	285,510	15,494
退職給付の支払額	135,507	116,111
退職給付債務の期末残高	3,028,212	3,177,131

(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28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	3,028,212	3,177,131
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	3,028,212	3,177,131

(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27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
勤務費用	225,881	280,524
利息費用	19,247	-
数理計算上の差異の費用処理額	285,510	15,494
その他	170,430	158,924
確定給付制度に係る退職給付費用	701,070	423,954

(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27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)	当事業年度 (自 平成28年 4月 1日 至 平成29年 3月31日)
割引率	0.000%	0.092%

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125,210千円、当事業年度137,310千円であります。

(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的主要原因別の内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (平成28年 3月31日)	当事業年度 (平成29年 3月31日)
流動の部		
繰延税金資産		
賞与引当金	303,247	308,929
調査費	74,734	79,381
未払金	44,028	45,745
未払事業税	67,598	46,406
その他	7,369	2,071
繰延税金資産小計	496,977	482,535
評価性引当額	2,945	-
繰延税金資産合計	494,032	482,535
固定の部		
繰延税金資産		
退職給付引当金	927,238	972,837
特定外国子会社留保金額	205,413	-
ソフトウェア償却	35,707	18,718
賞与引当金	15,834	12,299
投資有価証券評価損	95	95
その他	5,971	14,592
繰延税金資産小計	1,190,261	1,018,544
評価性引当額	211,267	2,597
繰延税金資産合計	978,994	1,015,946
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	228,513	144,368
繰延税金負債合計	228,513	144,368
繰延税金資産の純額	1,244,513	1,354,113

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28年3月31日)	当事業年度 (平成29年3月31日)
法定実効税率	33.0%	30.8%
(調整)		
評価性引当額の増減	5.5	0.1
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1	0.2
受取配当等永久に益金に算入されない項目	0.0	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	1.5	2.2
その他	1.3	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	27.6	27.9

(注)前事業年度において、独立掲記しておりました「税率変更による期末繰延税金資産の減額修正」は、重要性が乏しくなったため、当事業年度より「その他」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の内訳の組替えを行っております。この結果、前事業年度の「税率変更による期末繰延税金資産の減額修正」として表示していた1.3%は「その他」として組み替えております。

(セグメント情報等)

前事業年度(自平成27年4月1日至平成28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	32,339,255	7,401,835	1,909,892	142,903	41,793,887

(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。

(関連当事者情報)

前事業年度(自 平成27年 4月 1日 至 平成28年 3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）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
その他の 関係会社	(株)三井 住友 銀行	東京都 千代田区	1,770,986,505	銀行業	% (被所有) 直接 40	投信の販売 委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,740,552	未払手数料	471,118

(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) 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
その他の 関係会社の 子会社	SMB日興 証券(株)	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	子会社株式 の 取得 委託販売 手数料	9,877,717 5,483,224	- 未払手数料	- 912,899

(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

該当事項はありません。

当事業年度(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	Sumitomo Mitsui Asset Management (Hong Kong) 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	(株)三井住 友 銀行	東京都 千代田区	1,770,986,505	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(株)	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. (株)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(株)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）

(1 株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
1株当たり純資産額	1,981,449.82円	2,056,143.98円
1株当たり当期純利益金額	231,066.40円	199,502.47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27年4月1日 至 平成28年3月31日)	当事業年度 (自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日)
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益(千円)	4,076,011	3,519,223
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)	4,076,011	3,519,223
期中平均株式数(株)	17,640	17,640

(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
2017年6月27日付で、定款について以下の変更を行いました。
(イ) 監査体制の見直しにより監査役の員数を1名減員し5名以内とする定款の変更
(ロ) 公告の方法を日本経済新聞に掲載する方法から、電子公告(ただし、事故その他やむを得ない事由が生じた場合は、日本経済新聞に掲載)とする2018年2月1日付効力発生の定款の変更
- ロ 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(2017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(2017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、2017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
2017年 5月25日	有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

平成29年 6月16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28年4月1日から平成29年3月31日までの第32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29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

(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。

独立監査人の監査報告書

平成29年10月10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）14-02の平成29年2月28日から平成29年8月28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）14-02の平成29年8月28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。