

# 新光バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型）

## 追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）

### 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、主として米ドル建ての企業向けバンクローン（貸付債権）に実質的な投資を行いました。原則として、実質的に対円で為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図りました。

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2022年7月12日～2022年12月2日

第10期	償還日：2022年12月2日	
償還日 (2022年12月2日)	償還価額	9,672.88円
	純資産総額	406百万円
第10期	騰落率	△0.3%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。  
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

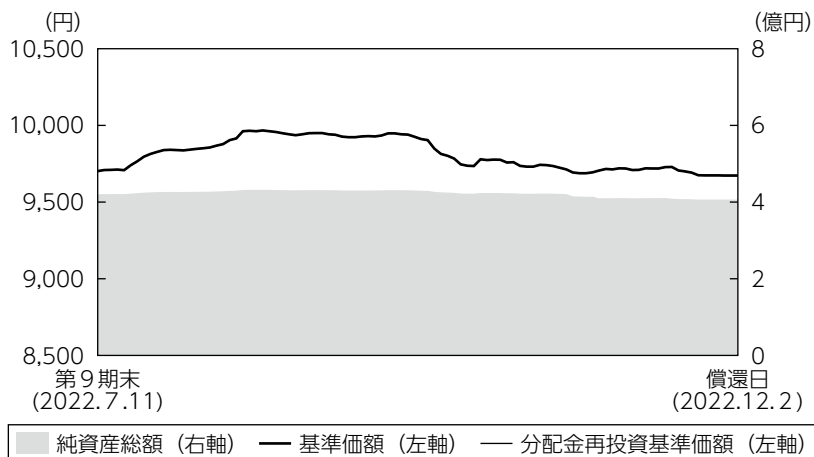
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第10期首： 9,702円  
 償還日： 9,672.88円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：  $\Delta 0.3\%$   
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

#### 第10期

主として米ドル建ての企業向けバンクローンに実質的な投資を行い、また対円で為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図りました。このような運用を行った結果、当期間における基準価額は、FRB (米連邦準備理事会) が金融引き締めペースを減速させるとの期待感から、市場のリスク選好姿勢が改善し、バンクローン市場が上昇した影響がプラス要因となりましたが、ヘッジコストの上昇などのマイナス要因が上回ったことから下落しました。

#### 設定日～第9期

主として米ドル建ての企業向けバンクローンに実質的な投資を行い、また対円で為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図りました。このような運用を行った結果、当期間における基準価額は、米経済の堅調な成長を受けてバンクローン市場は上昇したものの、ヘッジコストや信託報酬などのマイナス要因が上回り、下落しました。

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2022年7月12日 ～2022年12月2日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.252%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,809円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(15)	(0.152)	
(販売会社)	( 9)	(0.087)	
(受託会社)	( 1)	(0.013)	
合計	25	0.252	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

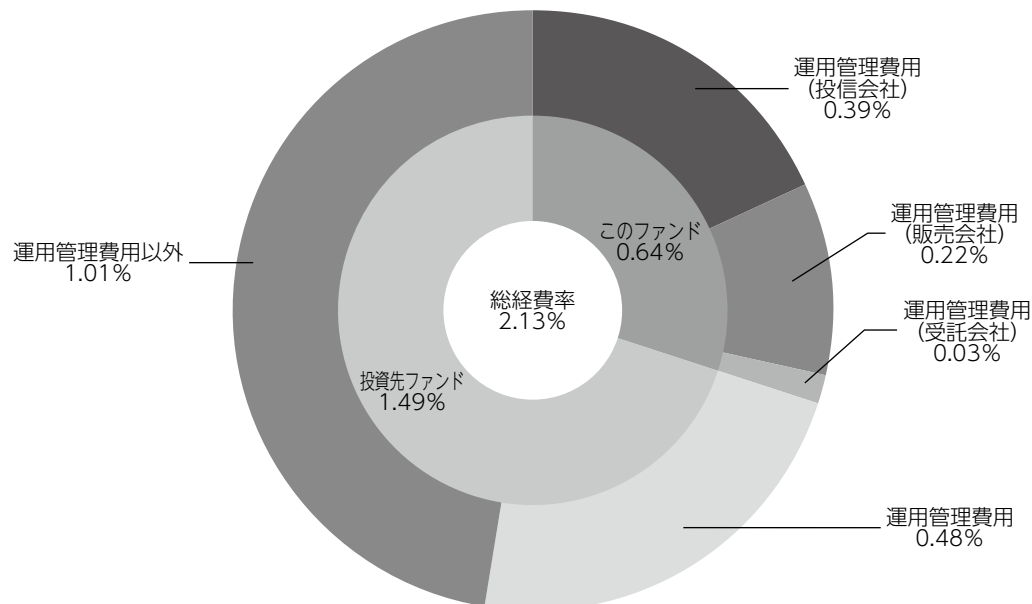
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

**(参考情報)**

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.13%です。



総経費率 (①+②+③)	2.13%
①このファンドの費用の比率	0.64%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.01%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

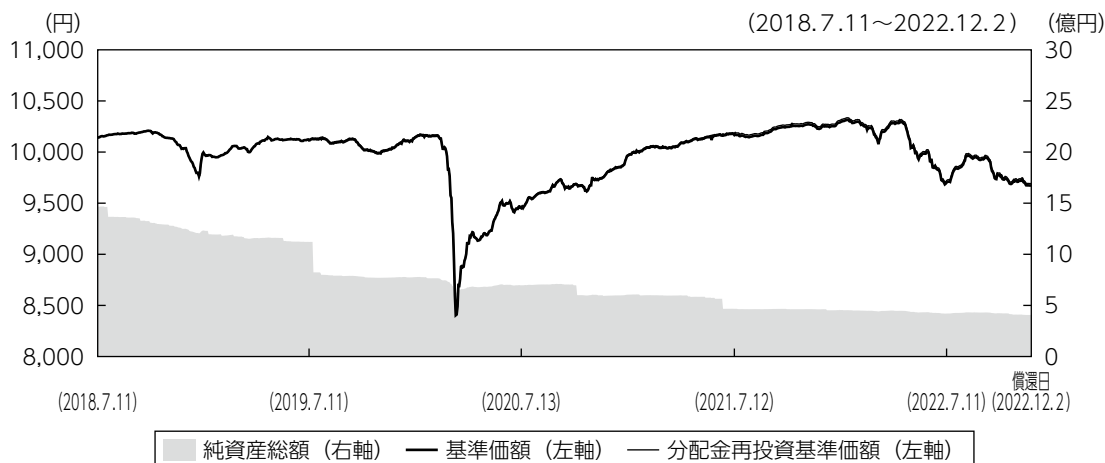
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2018年7月11日の基準価額に合わせて指数化しています。

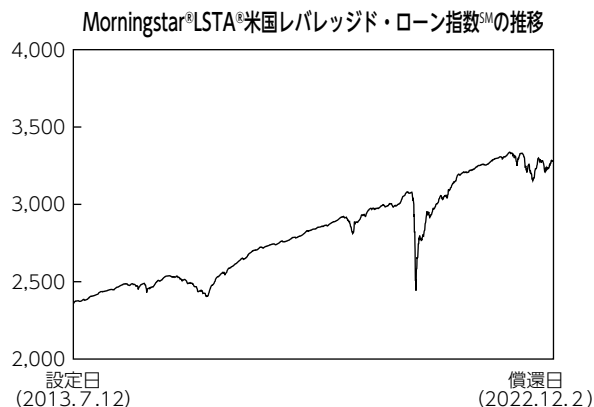
	2018年7月11日 期首	2019年7月11日 決算日	2020年7月13日 決算日	2021年7月12日 決算日	2022年7月11日 決算日	2022年12月2日 償還日
基準価額 (分配落) (円)	10,141	10,114	9,451	10,166	9,702	(償還価額) 9,672.88
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	10	0	10	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△0.2	△6.6	7.7	△4.6	△0.3
参考指数の騰落率 (%)	—	3.9	△1.7	11.1	△2.9	3.9
純資産総額 (百万円)	1,465	1,120	696	466	420	406

- (注1) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数はMorningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数<sup>SM</sup>です。参考指数については後掲の「当ファンドの参考指数について」をご参照ください。
- (注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています (以下同じ)。

## 設定来の投資環境

設定来のバンクローン市場は、前半は、底堅く推移しましたが、2014年末に原油価格の大幅下落を受けてエネルギー企業のデフォルトが増加したことから、一時軟調に推移しました。2016年以降は、米経済の堅調な回復によって上昇傾向となりました。2020年2月に新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により主要都市で都市封鎖が実施されたことから大幅な下落となりました。

その後、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や主要国の大規模な財政金融政策の恩恵を受けて大幅に回復しました。2022年に入り、インフレ懸念とF R Bが金融引き締めへ転じたことで上値の重い展開となり償還日を迎えました。



国内短期金融市場では、日本銀行の大規模な金融緩和政策の影響で、3ヵ月国庫短期証券利回りは2013年から0.10%以下の水準で推移しました。その後、2016年にはマイナス金利政策が導入されたことにより、同金利はマイナス金利で推移することになりました。

## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

運用方針に従い、ウエスタン・アセット・バンクローン（オフショア）ファンドーJ P Yヘッジド・クラス（以下「WAローン・ファンド」）の高位組み入れを継続しました。2021年10月1日より、日本短期公社債マザーファンドからD I A Mマネーマザーファンドへ銘柄入替を実施しました。また、実質的に対円で為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図りました。

### ●WAローン・ファンド

信用格付け別ではB格を中心とし、また業種別では消費者関連、テクノロジーセクター等を中心としたポートフォリオを構築しました。これに加えて、市場動向を考慮しつつ、リスクに見合ったリターンを追求し、銘柄選択を行いました。



### ●日本短期公社債マザーファンド

残存期間の短い国債や地方債などで運用を行いました。

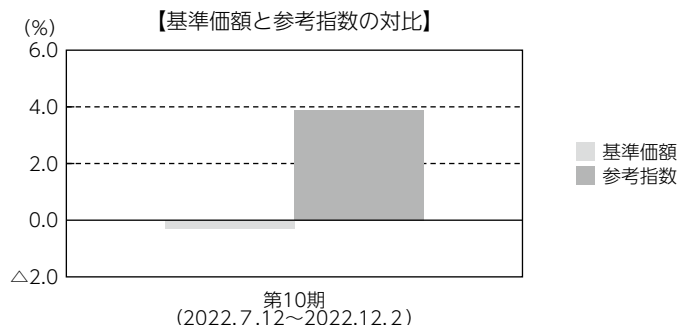
### ●D I A Mマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは基準価額と参考となるMorningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数<sup>SM</sup>との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

## お知らせ

■参考指数の名称が、以下のとおり変更になりました。

変更前：S&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックス

変更後：Morningstar®LSTA®米国レバレッジド・ローン指数<sup>SM</sup>

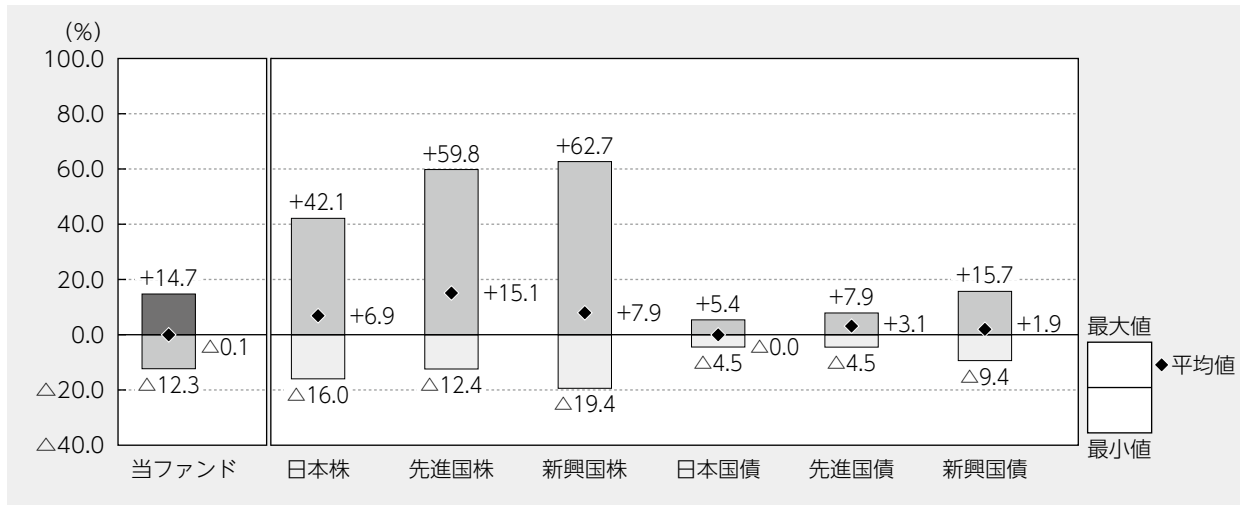
(2022年8月29日)



## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2013年7月12日から2022年12月2日まで。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新光バンクローン・ファンド・ネオ（円ヘッジ型）	投資信託証券。
	ウエスタン・アセット・バンクローン（オフショア）ファンド－JPYヘッジド・クラス	米ドル建ての企業向けバンクローン（貸付債権）。
	D I A M マネーマザーファンド	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにC D、C P、コールローン等の国内短期金融資産。
運用方法	<p>以下の投資信託証券を通じて、主として米ドル建ての企業向けバンクローン（貸付債権）に実質的な投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>ケイマン諸島籍外国投資信託  ウエスタン・アセット・バンクローン（オフショア）ファンド－JPYヘッジド・クラス（以下「WAローン・ファンド」といいます。）円建受益証券</p> <p>内国証券投資信託（親投資信託）  D I A M マネーマザーファンド受益証券</p> <p>各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、WAローン・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。</p>	
分配方針	<p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、上記分配対象収益範囲のうち原則として利子・配当等収益を中心に、基準価額水準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には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p>	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2017年12月～2022年11月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド（円ベース）

（注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

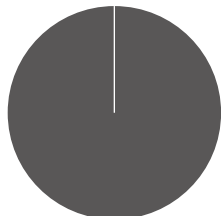
※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2022年12月2日現在）

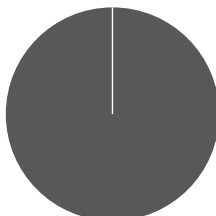
当ファンドに組入れておりました有価証券は期中に全て売却し、また親投資信託受益証券は期中に全て解約いたしました。

#### ◆資産別配分



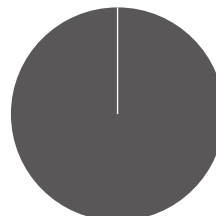
その他  
100.0%

#### ◆国別配分



その他  
100.0%

#### ◆通貨別配分



その他  
100.0%

(注1) 比率は償還時における純資産総額に対する割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

### 純資産等

項目	償還時
	2022年12月2日
純資産総額	406,478,893円
受益権総口数	420,225,457口
1万口当たり償還価額	9,672.88円

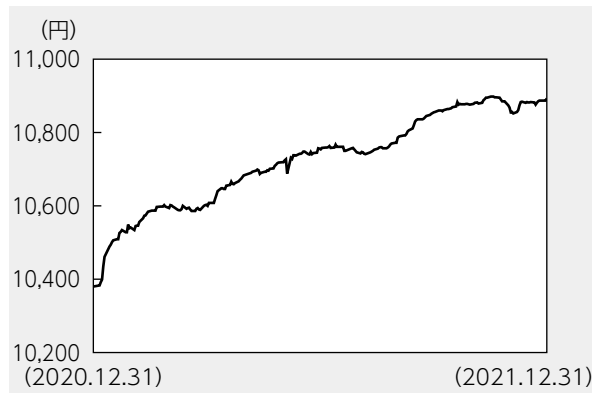
(注) 当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は13,151,622円です。

## 組入ファンドの概要

※償還時における組入ファンドはありません。

【ウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドー JPYヘッジド・クラス】 (計算期間 2021年1月1日~2021年12月31日)

### ◆基準価額の推移



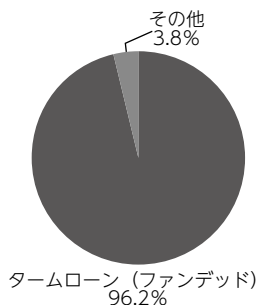
### ◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
COVENANT SURGICAL PARTNERS COVSUR TL B 1L USD	アメリカ・ドル	1.8%
8TH AVENUE FOOD & PROVI POST TL 2L USD	アメリカ・ドル	1.4
ALTERRA MOUNTAIN COMPANY ALTMOU TL B 1L USD	アメリカ・ドル	1.2
TRANSDIGM INC TDG TL F 1L USD	アメリカ・ドル	1.2
EYECARE PARTNERS LLC EYEPAR TL 1L USD	アメリカ・ドル	1.2
COWEN INC COWN TL B 1L USD	アメリカ・ドル	1.1
REDSTONE HOLDCO 2 LP RSAS TL 2L USD	アメリカ・ドル	1.1
Donlen - Hertz fleet management business	アメリカ・ドル	1.1
VM CONSOLIDATED INC AMETRA TL B 1L USD	アメリカ・ドル	1.1
GARDA WORLD SECURITY GWCN TL B 1L USD	アメリカ・ドル	1.1
組入銘柄数	216銘柄	

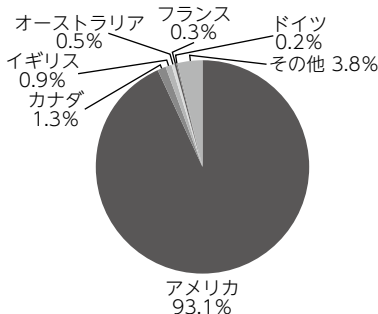
### ◆1万口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

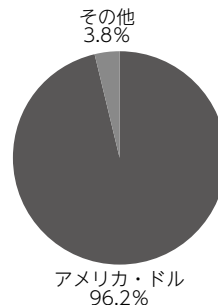
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



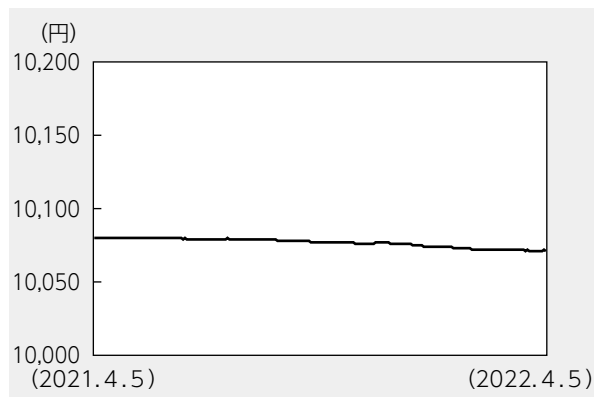
### ◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移はウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドー JPYヘッジド・クラスの計算期間のものであります。また、当期における分配金を再投資したものととしてアセットマネジメントOneが作成したものです。
- (注2) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドの決算日現在の状況を表示しております。
- (注3) ウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドー JPYヘッジド・クラスは、ウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドの個別クラスとなっております。
- (注4) 比率はウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は、未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
- (注6) 国別配分は、発行国もしくは投資国を表示してあります。
- (注7) 「ウエスタン・アセット・バンクローン (オフショア) ファンドー JPYヘッジド・クラス」において、原則として、対円を為替ヘッジを行います。
- (注8) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分は、財務書類および、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシーのデータをもとにアセットマネジメントOneが作成したものです。費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) に記載されています。

【DIAMマネーマザーファンド】（計算期間 2021年4月6日～2022年4月5日）

◆基準価額の推移



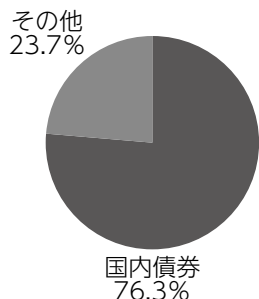
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
413回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	17.6%
418回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.8%
416回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.8%
415回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.8%
419回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	8.4%
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
組入銘柄数	5銘柄	

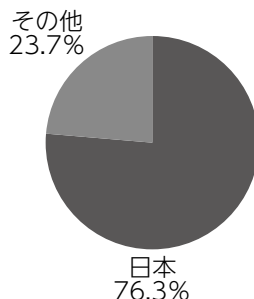
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

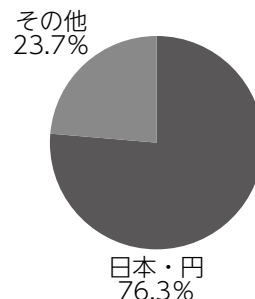
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

## ＜当ファンドの参考指数について＞

### ●Morningstar<sup>®</sup>LSTA<sup>®</sup>米国レバレッジド・ローン指数<sup>SM</sup>

Morningstar<sup>®</sup>LSTA<sup>®</sup>米国レバレッジド・ローン指数<sup>SM</sup>は、Morningstar, Inc.（以下「Morningstar」と言います。）の製品であり、これを使用する許諾がアセットマネジメントOne株式会社（以下、「アセットマネジメントOne」）に付与されています。Morningstar<sup>®</sup>はMorningstarの登録商標であり、アセットマネジメントOneに特定の使用が許諾されています。Loan Syndications and Trading Association<sup>®</sup>およびLSTA<sup>®</sup>は、LSTAの商標であり、Morningstarに特定の使用が許諾されており、さらにMorningstarによってアセットマネジメントOneに特定の使用が再許諾されています。当ファンドは、Morningstarおよび／またはそれぞれの関連会社（以下、「Morningstarグループ」と言います）またはLSTAが組成、推薦、販売または販売促進するものではありません。MorningstarグループまたはLSTAは、当ファンドに投資することの当否についていかなる表明も行わず、また、Morningstar<sup>®</sup>LSTA<sup>®</sup>米国レバレッジド・ローン指数<sup>SM</sup>の誤謬、脱漏、または中断に対して一切の責任を負いません。

## ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(このページは白紙です)

