

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券
信 託 期 間	2031年12月15日まで
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	アイルランド籍外国投資信託である「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（※）」および国内籍証券投資信託である「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時（原則として毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

※各コースにおいて、以下のクラスが入ります。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）：J P Y Xヘッジクラス

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）：J P Y Xクラス



BNY MELLON

INVESTMENT MANAGEMENT

インサイト・グローバル・
クレジット・ファンド

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）／

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

追加型投信／内外／債券

運用報告書（全体版）

第2期（決算日：2022年12月15日）

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「インサイト・グローバル・クレジット・ファンド Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）／Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）」は、2022年12月15日に第2期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況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。

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

運用商品開発部

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <https://www.bnymellonam.jp/>

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) ブルームバーグ・ グローバル総合 クレジット指数 (円ベース、 ヘッジあり)	期 中 騰落率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
(設定日) 2021年12月21日	円 10,000	円 —	% —	200.06	% —	% —	百万円 0.1
1期(2022年6月15日)	8,635	0	△13.7	170.46	△14.8	98.7	427
2期(2022年12月15日)	8,659	0	0.3	169.37	△0.6	98.8	815

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。
(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、原則として前々営業日の終値を採用しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) ブルームバーグ・ グローバル総合 クレジット指数 (円ベース、 ヘッジあり)	期 中 騰落率	投資信託 証 券 組入比率
		騰落率			
(期首) 2022年6月15日	円 8,635	% —	170.46	% —	% 98.7
6月末	8,626	△0.1	170.67	0.1	98.6
7月末	8,911	3.2	175.64	3.0	98.8
8月末	8,728	1.1	172.30	1.1	98.7
9月末	8,313	△3.7	163.67	△4.0	98.6
10月末	8,234	△4.6	162.27	△4.8	98.6
11月末	8,516	△1.4	166.88	△2.1	99.0
(期末) 2022年12月15日	8,659	0.3	169.37	△0.6	98.8

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、原則として前々営業日の終値を採用しています。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) ブルームバーグ・ グローバル総合 クレジット指数 (円ベース、 ヘッジなし)	期 中 騰落率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
(設定日) 2021年12月21日	円 10,000	円 —	% —	313.51	% —	% —	百万円 0.1
1期(2022年6月15日)	10,196	0	2.0	308.71	△1.5	98.9	854
2期(2022年12月15日)	10,504	0	3.0	316.90	2.7	98.4	2,299

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。
(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、原則として前々営業日の終値を採用しています。

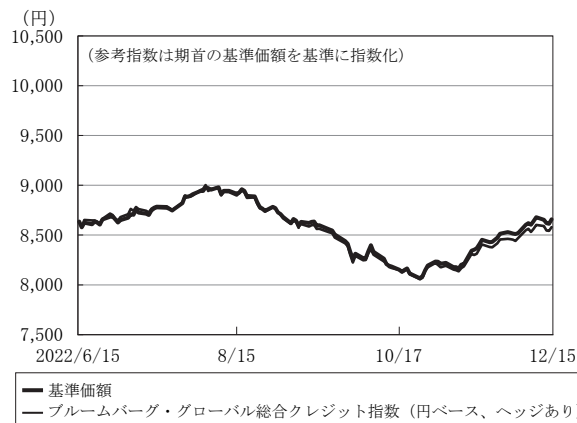
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) ブルームバーグ・ グローバル総合 クレジット指数 (円ベース、 ヘッジなし)	騰落率	投資信託 証 券 組入比率
		騰落率			
(期首) 2022年6月15日	円 10,196	% —	308.71	% —	% 98.9
6月末	10,338	1.4	315.74	2.3	98.6
7月末	10,719	5.1	324.28	5.0	98.6
8月末	10,692	4.9	320.91	4.0	98.8
9月末	10,596	3.9	314.26	1.8	98.7
10月末	10,685	4.8	319.41	3.5	98.7
11月末	10,561	3.6	317.64	2.9	98.5
(期末) 2022年12月15日	10,504	3.0	316.90	2.7	98.4

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しているものです。海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、原則として前々営業日の終値を採用しています。

◆基準価額の推移

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）



当期の基準価額の期中騰落率は0.3%となりました。一方、参考指数であるブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジあり）の期中騰落率は△0.6%となりました。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）



当期の基準価額の期中騰落率は3.0%となりました。一方、参考指数であるブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジなし）の期中騰落率は2.7%となりました。

◆基準価額の主な変動要因

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

当ファンドの主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xヘッジクラス）」が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

（上昇要因）

- ・2022年7月、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が利上げペース減速の可能性を示唆したことなどを受けて主要国債利回りが低下したことに加え、社債の国債に対する上乗せ金利幅（スプレッド）が縮小したこと

（下落要因）

- ・2022年9月、金融引き締め長期化懸念や英国の予算問題を巡る不透明感の強まりに伴う主要国債利回りの上昇及びクレジット市場の下落

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

当ファンドの主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）」が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

（上昇要因）

- ・2022年6月後半、日米の金利差拡大などを意識した円売りドル買いの動きが加速し、為替市場において円安ドル高が進行したこと
- ・2022年7月、FRBのパウエル議長が利上げペース減速の可能性を示唆したことなどを受けて主要国債利回りが低下したことに加え、社債のスプレッドが縮小したこと

（下落要因）

- ・2022年9月、金融引き締め長期化懸念や英国の予算問題を巡る不透明感の強まりに伴う主要国債利回りの上昇及びクレジット市場の下落

◆投資環境

期初、急速なペースで進むインフレ上昇を背景に、FRBなど主要中央銀行が引き締め姿勢を鮮明にする中、グローバルの国債利回りは上昇しやすい環境が継続しました。また、社債市場においては、企業収益の先行き不透明感を懸念する投資家のリスク回避の動きなどから上値の重い展開となりました。7月に入り、FRBのパウエル議長が利上げペースの減速の可能性を示唆したことなどからクレジット市場は一時買い戻されましたが、その後は根強いインフレ圧力を受けた主要中銀の金融政策の見通しや英国の予算問題などを巡り値動きの激しい展開が継続しました。11月、米国や欧州におけるインフレのピークアウト観測を受けてFRBなどが引き締め姿勢を緩和させるとの見方が強まったため、クレジット市場は反発して期末を迎えました。

為替市場（米ドル・日本円）は、米国の利上げ開始とその後の連続的な政策金利の引き上げに対して、日銀が金融緩和政策を維持したため日米金利差が拡大し、一時150円を上回る水準まで大幅な円安が進行しました。11月から期末にかけては、米国のインフレ減速の期待が高まる中、FRBの引き締めペースの鈍化見通しから円が買い戻される動きが継続し、最終的に137円付近で取引を終えました。

◆当ファンドのポートフォリオ

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

当ファンドは、「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xヘッジクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行い、期を通じて「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xヘッジクラス）」の組入比率を高位に保ちました。外貨建資産に関して日本円で為替ヘッジを行いました。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

当ファンドは、「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）」及び「マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）」に対する投資を行い、期を通じて「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）」の組入比率を高位に保ちました。

以下は「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xヘッジクラス）」および「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）」の運用の概況です。

市場配分

主要国におけるインフレの状況や金融政策の違い、経済成長見通し、企業のファンダメンタルズなどを考慮し、期中に投資適格社債やハイ・イールド社債の配分を機動的に行いました。また、金利の上昇が予想された中、変動金利資産への配分を高めとしました。

業種配分

主として、銀行のシニア債や保険の劣後債、不動産セクターなどの投資比率を高めとし、通信、公益、ヘルスケア等を抑制的としました。

◆収益分配

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）、Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）とも当期の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり、税込み)

項 目	Aコース (為替ヘッジあり 年2回決算型)	Bコース (為替ヘッジなし 年2回決算型)
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %	— — %
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	—	503

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

Aコース(為替ヘッジあり 年2回決算型)

当ファンドでは、引き続きファンドの基本方針に則り、「B N Yメロン・グローバル・クレジット・ファンド(J P Y Xヘッジクラス)」を高位に組み入れた運用を行います。

主要国の金利が引き続き上昇しやすい環境にある中、ファンドでは参考指数対比で金利(デュレーション)リスクを幾分抑えております。クレジット(社債)では、市場下落を受けて割安感が増しつつありますが、主要国における足元の金融政策、インフレの高進、そして成長率低下などマクロ経済面における不透明感から、依然として大幅にリスクを積み増す局面ではないと判断しています。引き続き、相対的なバリュエーション(割安/割高度合い)の観点からの個別銘柄選択が重要となると考え、バランスシートの堅固な企業、流動性を多く保有する企業に投資妙味があるとみています。当ファンドでは、資産運用会社であるインサイト・インベストメント・マネジメント(グローバル)リミテッドの独自の運用プロセスやリスク管理手法を活用し、主としてグローバルの投資適格社債、ハイ・イールド社債、新興国社債、新興国ソブリン債、ABS等への投資を通じて、マイナスのリターンを極力抑制した魅力あるグローバル社債のリターンのご提供を目指します。外貨建資産に関して日本円で為替ヘッジを行い、引き続き為替変動リスクの低減を図ってまいります。

Bコース(為替ヘッジなし 年2回決算型)

当ファンドでは、引き続きファンドの基本方針に則り、「B N Yメロン・グローバル・クレジット・ファンド(J P Y Xクラス)」を高位に組み入れた運用を行います。

主要国の金利が引き続き上昇しやすい環境にある中、ファンドでは参考指数対比で金利(デュレーション)リスクを幾分抑えております。クレジット(社債)では、市場下落を受けて割安感が増しつつありますが、主要国における足元の金融政策、インフレの高進、そして成長率低下などマクロ経済面における不透明感から、依然として大幅にリスクを積み増す局面ではないと判断しています。引き続き、相対的なバリュエーション(割安/割高度合い)の観点からの個別銘柄選択が重要となると考え、バランスシートの堅固な企業、流動性を多く保有する企業に投資妙味があるとみています。当ファンドでは、資産運用会社であるインサイト・インベストメント・マネジメント(グローバル)リミテッドの独自の運用プロセスやリスク管理手法を活用し、主としてグローバルの投資適格社債、ハイ・イールド社債、新興国社債、新興国ソブリン債、ABS等への投資を通じて、マイナスのリターンを極力抑制した魅力あるグローバル社債のリターンのご提供を目指します。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

■ 1 万口当たりの費用明細 (2022年 6 月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 39	% 0.452	(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、8,554円です。
(投信会社)	(14)	(0.165)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(24)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファ ンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.011)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	22	0.262	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(6)	(0.074)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(2)	(0.027)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(14)	(0.161)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	61	0.714	

(注) 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・解約により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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

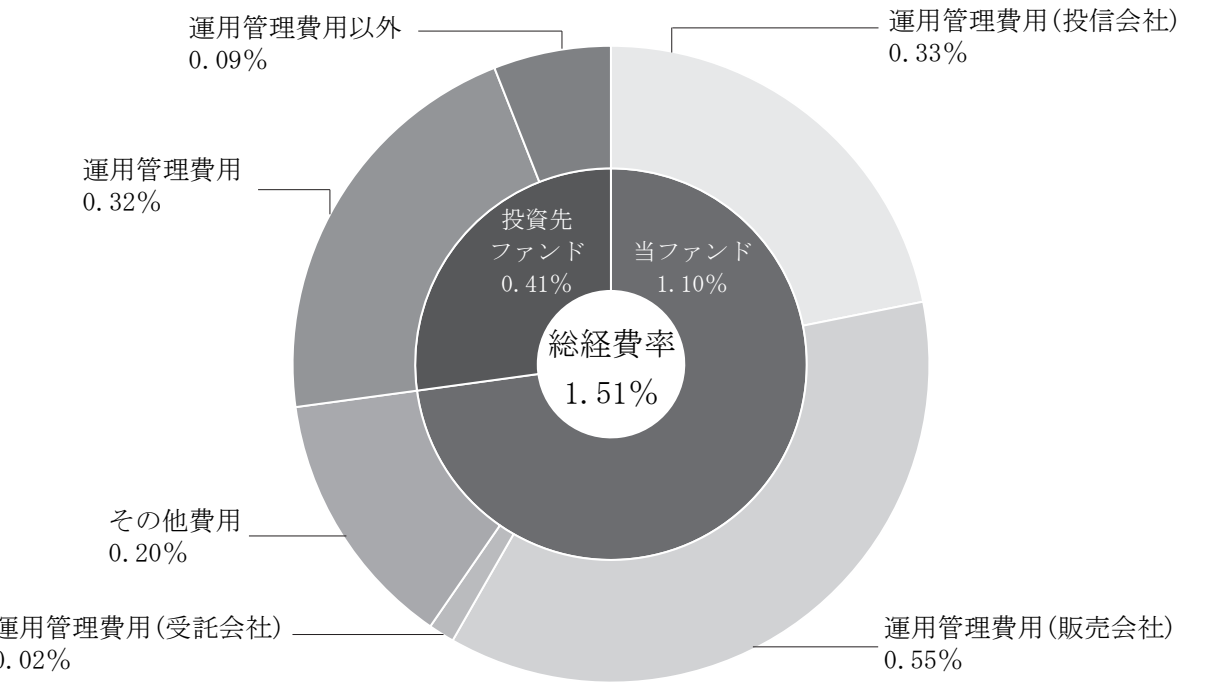
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

（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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51%です。



総経費率（①+②+③）	1.51%
①当ファンドの費用の比率	1.10%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.32%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当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) 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) 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) 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。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

■売買及び取引の状況
投資信託証券

（2022年6月16日～2022年12月15日）

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		3,237,556	3,200	—	—
外国	BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(JPY Xヘッジクラス)	4,973,631	422,730	653,446	56,620

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

（2022年6月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年6月16日～2022年12月15日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 100	千円 —	千円 100	千円 —	前期設定時の取得分の解約

■組入資産の明細

（2022年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	%
	6,259,144	6,185	0.8
BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(JPY Xヘッジクラス)	9,194,556	798,894	98.0
合 計	15,453,700	805,080	98.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

（2022年12月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	805,080	96.7
コール・ローン等、その他	27,526	3.3
投資信託財産総額	832,606	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年12月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	832,606,690
コール・ローン等	27,525,984
投資信託受益証券(評価額)	805,080,706
(B) 負債	17,489,594
未払金	14,360,000
未払信託報酬	2,337,060
その他未払費用	792,534
(C) 純資産総額(A－B)	815,117,096
元本	941,370,781
次期繰越損益金	△ 126,253,685
(D) 受益権総口数	941,370,781口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,659円

(注) 当ファンドの期首元本額は495,140,351円、期中追加設定元本額は526,963,889円、期中一部解約元本額は80,733,459円です。
(注) 期末の1口当たり純資産額は、0.8659円です。

■分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

■損益の状況（2022年6月16日～2022年12月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	13,969,759
売買益	14,601,659
売買損	△ 631,900
(B) 信託報酬等	△ 3,708,911
(C) 当期損益金(A＋B)	10,260,848
(D) 前期繰越損益金	△ 39,481,390
(E) 追加信託差損益金	△ 97,033,143
(売買損益相当額)	(△ 97,033,143)
(F) 計(C＋D＋E)	△126,253,685
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△126,253,685
追加信託差損益金	△ 97,033,143
(売買損益相当額)	(△ 97,033,143)
繰越損益金	△ 29,220,542

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券売買等損益額（0円）より分配対象収益は0円（10,000口当たり0円）ですが、当期に分配した金額はありません。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

■ 1 万口当たりの費用明細 (2022年 6 月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 48	% 0.452	(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、10,598円です。
(投信会社)	(18)	(0.165)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(29)	(0.276)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファ ンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.011)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	23	0.213	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(2)	(0.023)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(3)	(0.027)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(17)	(0.163)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	71	0.665	

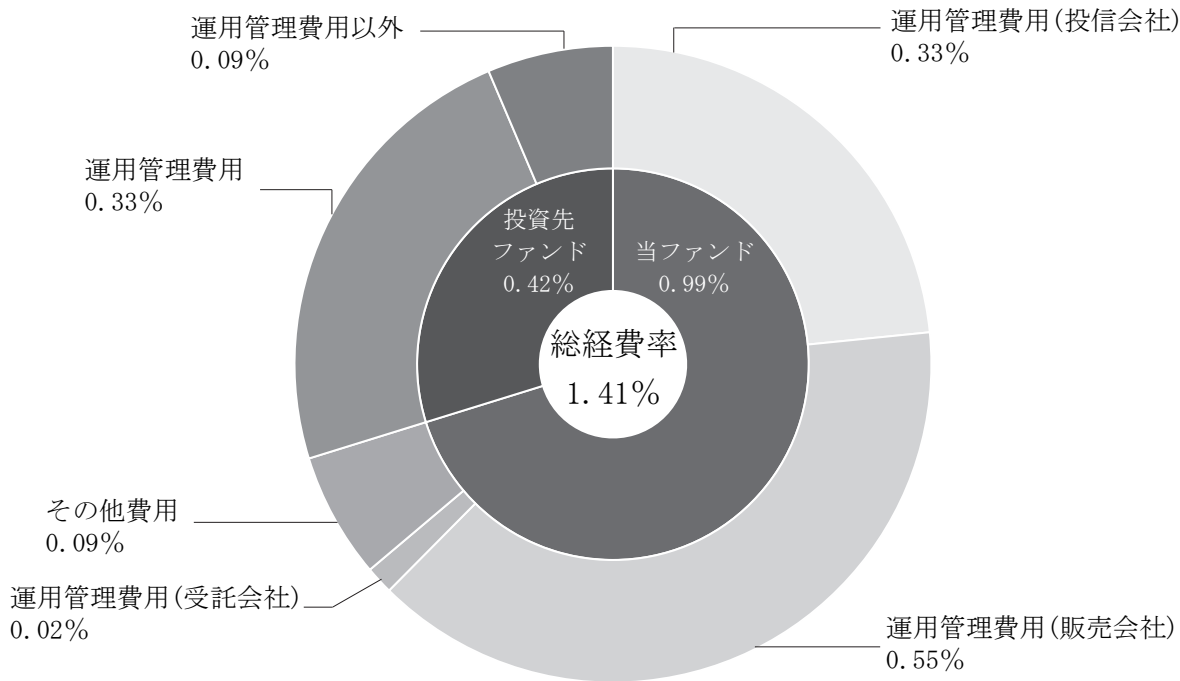
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

（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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.41%です。



総経費率（①+②+③）	1.41%
①当ファンドの費用の比率	0.99%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.33%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当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) 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) 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) 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。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

■売買及び取引の状況
投資信託証券

（2022年6月16日～2022年12月15日）

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		7,048,949	6,970	—	—
外国	BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(JPY Xクラス)	12,618,382	1,386,440	19,532	2,151

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等

（2022年6月16日～2022年12月15日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年6月16日～2022年12月15日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 100	千円 —	千円 100	千円 —	前期設定時の取得分の解約

■組入資産の明細

（2022年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	%
	13,953,303	13,790	0.6
BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(JPY Xクラス)	20,550,769	2,250,282	97.8
合 計	34,504,072	2,264,072	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

（2022年12月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	2,264,072	98.0
コール・ローン等、その他	46,355	2.0
投資信託財産総額	2,310,427	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年12月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,310,427,178
コール・ローン等	46,354,610
投資信託受益証券(評価額)	2,264,072,568
(B) 負債	10,543,554
未払金	1,150,000
未払信託報酬	7,669,188
その他未払費用	1,724,366
(C) 純資産総額(A－B)	2,299,883,624
元本	2,189,536,504
次期繰越損益金	110,347,120
(D) 受益権総口数	2,189,536,504口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,504円

- (注) 当ファンドの期首元本額は838,281,847円、期中追加設定元本額は1,404,781,063円、期中一部解約元本額は53,526,406円です。
- (注) 期末の1口当たり純資産額は、1.0504円です。

■分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

■損益の状況（2022年6月16日～2022年12月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	26,672,731
売買益	28,253,357
売買損	△ 1,580,626
(B) 信託報酬等	△ 11,301,715
(C) 当期損益金(A＋B)	15,371,016
(D) 前期繰越損益金	10,452,047
(E) 追加信託差損益金	84,524,057
(配当等相当額)	(17,673,950)
(売買損益相当額)	(66,850,107)
(F) 計(C＋D＋E)	110,347,120
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	110,347,120
追加信託差損益金	84,524,057
(配当等相当額)	(17,673,950)
(売買損益相当額)	(66,850,107)
分配準備積立金	25,823,063

- (注) 損益の状況の中で(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券売買等損益額（15,371,016円）、信託約款に規定する収益調整金（84,524,057円）および分配準備積立金（10,452,047円）より分配対象収益は110,347,120円（10,000口当たり503円）ですが、当期に分配した金額はありません。

＜ＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンドの状況＞

主要投資対象ファンドであるＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンドの本書作成時点で開示されている会計年度末（2021年12月末）の状況をご報告いたします。

■費用の明細

損益計算書 (2021年12月31日終了会計年度)

米ドル

収益	
銀行利子収益	1,329
配当収益	19,409
有価証券貸付収益	116,623
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の純利益（損失）	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の実現純利益（損失）	46,165,194
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の未実現純利益（損失）	－45,723,538
収益合計	579,017
費用	
管理報酬	162,936
保管報酬	156,214
事務費用	365,393
スワップ取引に係る費用	9,780
費用払戻	－19,750
費用合計	674,573
純収益（費用）	－95,556
金融費用	
銀行利子	10,315
分配金	16,671,356
年間利益（損失）	－16,777,227
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	－20,770
運用による買戻可能参加株主に帰属する純資産の増加（減少）	－16,797,997

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細（2021年12月31日現在）

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
投資信託			
Supranational - 850,000			
(31 December 2020: 14,546,122)			
850,000	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	850,000	0.19
投資信託合計		850,000	0.19
公社債			
Australia - 14,575,803			
(31 December 2020: 25,999,739)			
200,000	Commonwealth Bank of Australia '144A' FRN 3.610% 12-Sep-2034	209,510	0.05
2,063,153	Liberty Series 2018-3 '2018-3 A2' FRN 1.910% 25-Oct-2050	1,509,571	0.34
1,739,000	Liberty Series 2020-3 '2020-3 B' FRN 2.110% 25-Dec-2051	1,280,498	0.29
1,480,000	Metro Finance 2021-1 Trust '2021-1 C' FRN 1.565% 20-Jun-2027	1,078,449	0.24
1,500,000	Pepper I-Prime 2020-1 Trust '2020-1 B' FRN 2.215% 18-Mar-2052	1,109,975	0.25
1,300,000	Pepper I-Prime 2021-1 Trust '2021-1 C' FRN 2.062% 22-Jun-2053	964,469	0.22
81,871	Pepper Residential Securities Trust No.18 FRN 2.115% 12-Aug-2058	59,767	0.01
1,300,000	Pepper Residential Securities Trust No.30 FRN 1.815% 15-Jan-2063	945,152	0.21
1,600,000	Pepper SPARKZ Trust No.3 'SPK-3 C' FRN 1.915% 17-Aug-2028	1,171,907	0.27
1,035,000	RESIMAC Premier Series 2020-1 '2020-1X C' FRN 2.903% 07-Feb-2052	781,028	0.18
1,357,000	Ruby Bond Trust '2021-1 B' FRN 1.515% 12-Mar-2053	988,209	0.22
2,846,000	Santos Finance Ltd 'EMTN' 5.250% 13-Mar-2029	3,184,955	0.72
1,770,000	Solaris Trust 2021-1 '2021-1 B' FRN 2.015% 15-Jun-2052	1,292,323	0.29
Belgium - 6,609,026			
(31 December 2020: -)			
2,161,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 1.500% 18-Apr-2030	2,620,386	0.59
900,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.875% 02-Apr-2032	1,223,655	0.28
2,100,000	Ethias SA 5.000% 14-Jun-2026	2,764,986	0.62
Bermuda - 632,604			
(31 December 2020: 825,109)			
537,000	PartnerRe Ireland Finance DAC 1.250% 15-Sep-2026	632,604	0.14
Brazil - 4,049,820			
(31 December 2020: 6,513,458)			
898,000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 4.500% 31-Jan-2030	956,576	0.21
1,098,000	Braskem Netherlands Finance BV 'REGS' 5.875% 31-Jan-2050	1,266,988	0.29
3,000,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01-Jan-2027	501,519	0.11
1,143,000	Suzano Austria GmbH 6.000% 15-Jan-2029	1,324,737	0.30
Canada - 5,884,941			
(31 December 2020: 3,743,615)			
86,280	Air Canada 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 3.600% 15-Mar-2027	87,134	0.02
2,261,591	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.300% 15-Jan-2030	2,288,300	0.52
333,107	Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust '144A' 5.250% 01-Apr-2029	363,361	0.08
100,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada/The Bell Canada 2019-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.300% 29-Jul-2049	122,130	0.03
20,000	Canadian Government Bond 2.000% 01-Dec-2051	17,028	0.00
1,478,000	Canadian Pacific Railway Co 3.100% 02-Dec-2051	1,516,375	0.34
1,487,000	Parkland Corp '144A' 4.500% 01-Oct-2029	1,490,613	0.34
China - 435,404			
(31 December 2020: 3,775,658)			
464,000	Prosus NV 'REGS' 3.832% 08-Feb-2051	435,404	0.10

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債(続き)			
Colombia - 3,500,435			
(31 December 2020: 12,384,618)			
805,000	Colombia Government International Bond 5.200% 15-May-2049	742,403	0.17
2,614,000	Ecopetrol SA 5.375% 26-Jun-2026	2,758,032	0.62
Cote d'Ivoire - 1,178,788			
(31 December 2020: 1,786,726)			
1,073,000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 4.875% 30-Jan-2032	1,178,788	0.27
Denmark - 7,891,720			
(31 December 2020: -)			
2,643,000	Carlsberg Breweries AS 'EMTN' 2.500% 28-May-2024	3,173,575	0.72
4,139,000	Danske Bank A/S 'EMTN' FRN 0.010% 10-Nov-2024	4,718,145	1.06
Egypt - 600,327			
(31 December 2020: 3,273,922)			
650,000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.300% 30-Sep-2033	600,327	0.14
France - 15,012,873			
(31 December 2020: 59,428,253)			
2,646,000	Airbus SE 'EMTN' 2.375% 09-Jun-2040	3,385,648	0.77
200,000	Danone SA 'EMTN' 1.125% 14-Jan-2025	234,978	0.05
1,100,000	Electricite de France SA 'EMTN' 2.000% 09-Dec-2049	1,338,965	0.30
200,000	Electricite de France SA FRN (Perpetual) 2.875% 15-Dec-2026	234,032	0.05
3,100,000	Orano SA 'EMTN' 2.750% 08-Mar-2028	3,683,762	0.83
100,000	Orano SA 'EMTN' 3.375% 23-Apr-2026	122,274	0.03
179,000	PSA Tresorerie GIE 6.000% 19-Sep-2033	296,165	0.07
3,100,000	Thales SA 'EMTN' 0.875% 19-Apr-2024	3,599,305	0.81
1,966,000	WEA Finance LLC '144A' 4.625% 20-Sep-2048	2,117,724	0.48
Germany - 22,950,045			
(31 December 2020: 84,335,975)			
419,324	Bundesobligation 0.000% 10-Oct-2025	487,311	0.11
4,225,054	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.000% 15-Aug-2030	4,919,709	1.11
160,000	Daimler AG 'EMTN' 1.875% 08-Jul-2024	191,436	0.04
3,208,000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0.250% 06-Nov-2023	3,680,029	0.83
3,900,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.250% 25-Apr-2023	3,885,103	0.88
3,703,000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0.000% 19-Jul-2024	4,206,172	0.95
3,200,000	Vonovia Finance BV 0.750% 15-Jan-2024	3,701,169	0.84
400,000	Vonovia SE 1.000% 16-Jun-2033	446,493	0.10
1,300,000	Vonovia SE 1.500% 14-Jun-2041	1,432,623	0.32
Ghana - 1,323,960			
(31 December 2020: -)			
1,100,000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.125% 18-Jan-2026	1,018,875	0.23
374,000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.625% 07-Apr-2034	305,085	0.07
Hungary - 144,040			
(31 December 2020: -)			
130,000	Hungary Government International Bond 'REGS' 0.125% 21-Sep-2028	144,040	0.03
Indonesia - 4,001,053			
(31 December 2020: 3,560,498)			
200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% 27-Apr-2032	201,864	0.05
1,172,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 4.745% 09-Jun-2051	1,207,162	0.27
2,018,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.250% 08-Jan-2047	2,592,027	0.58

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債(続き)			
	Ireland - 15,193,452		
	(31 December 2020: 21,971,025)	15,193,452	3.43
295,816	Arrow CMBS 2018 DAC '2018-1 C' FRN 2.050% 22-May-2030	33,7184	0.08
642,733	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 1.728% 02-May-2030	869,847	0.20
526,074	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 2.478% 02-May-2030	710,284	0.16
1,024,554	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 0.857% 24-Feb-2058	1,160,226	0.26
275,942	Last Mile Securities PE 2021 DAC '2021-1X C' FRN 1.600% 17-Aug-2031	315,822	0.07
100,000	Portman Square 2021-NPL1 DAC '2021-NPL1X A' FRN 1.433% 25-Oct-2061	112,825	0.03
438,816	Retro Mortgage Securities DAC FRN 1.444% 30-Jul-2075	497,827	0.11
838,000	Richmond Park CLO 1 DAC FRN 1.500% 14-Jul-2031	951,557	0.21
3,198,000	Shamrock Residential 2021-1 DAC '2021-1 B' FRN 0.75% 24-Dec-2059	3,661,058	0.83
325,608	Taurus 2021-1 UK DAC '2021-UK1X C' FRN 1.700% 17-May-2031	440,866	0.10
605,000	Taurus 2021-3 DEU DAC '2021-DES B' FRN 1.800% 22-Dec-2030	687,960	0.15
1,640,419	Taurus 2021-4 UK DAC '2021-UK4X C' FRN 1.800% 17-Aug-2031	2,208,524	0.50
348,000	Toro European CLO 4 DAC FRN 2.100% 15-Jul-2030	395,725	0.09
2,101,000	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC FRN 1.251% 22-Jul-2029	2,843,947	0.64
	Italy - 9,305,892		
	(31 December 2020: 8,061,226)	9,305,892	2.10
4,019,000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 0.500% 13-Sep-2024	4,617,546	1.04
4,124,000	Leasys SpA 0.000% 22-Jul-2024	4,688,346	1.06
	Japan - 15,378,474		
	(31 December 2020: 17,645,532)	15,378,474	3.47
3,916,000	Asahi Group Holdings Ltd UJ010% 19-Apr-2024	4,462,627	1.01
63,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20-Sep-2040	545,327	0.12
4,200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.696% 16-Jul-2024	4,340,713	0.98
1,810,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 09-Jul-2050	1,836,654	0.41
3,961,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.400% 26-Nov-2023	4,193,163	0.96
	Mexico - 3,791,442		
	(31 December 2020: 18,906,494)	3,791,442	0.86
200,000	Mexico Government International Bond 3.250% 16-Apr-2030	205,506	0.05
1,663,000	Mexico Government International Bond 5.000% 27-Apr-2051	1,893,442	0.43
1,376,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 'REGS' 5.875% 17-Sep-2044	1,692,494	0.38
	Netherlands - 12,286,106		
	(31 December 2020: 10,212,496)	12,286,106	2.77
200,000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 0.500% 15-Apr-2026	231,621	0.05
3,397,000	Athora Netherlands NV FRN 2.250% 15-Jul-2031	3,865,554	0.87
3,100,000	de Volksbank NV 'EMTN' 0.010% 16-Sep-2024	3,544,004	0.80
3,958,000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1.375% 07-Mar-2024	4,644,927	1.05
	Peru - 3,267,184		
	(31 December 2020: -)	3,267,184	0.74
1,120,000	Corporacion Transmantiara SA 'HtCUs' 4.700% 16-Apr-2034	1,232,426	0.28
1,947,000	Petroleos del Peru SA 'REGS' 4.750% 19-Jun-2032	2,034,966	0.46
	Republic of Serbia - 1,304,964		
	(31 December 2020: -)	1,304,964	0.30
1,250,000	Serbia International Bond 'REGS' 2.050% 23-Sep-2036	1,304,964	0.30

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債(続き)			
	Romania - 1,507,094		
	(31 December 2020: 2,413,869)	1,507,094	0.34
1,423,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2.000% 29-Jan-2032	1,507,094	0.34
	Spain - 5,279,250		
	(31 December 2020: 15,652,616)	5,279,250	1.19
1,800,000	Banco de Credito Social Cooperativo SA 'EMTN' FRN 5.250% 27-Nov-2031	2,133,006	0.48
2,712,000	Lorca Telecom Bondco SA 'REGS' 4.000% 18-Sep-2027	3,146,244	0.71
	Supranational - 3,677,751		
	(31 December 2020: -)	3,677,751	0.83
3,700,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.125% 20-Apr-2023	3,677,751	0.83
	Sweden - 3,841,160		
	(31 December 2020: 6,759,863)	3,841,160	0.87
1,435,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 'EMTN' 1.000% 12-Aug-2027	1,619,481	0.37
2,017,000	SBB Treasury Oyj 'EMTN' 1.125% 26-Nov-2029	2,221,679	0.50
	Switzerland - 16,576,140		
	(31 December 2020: -)	16,576,140	3.74
2,011,000	Credit Suisse Group AG '144A' 4.282% 09-Jan-2028	2,193,829	0.49
2,173,000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 0.650% 14-Jan-2028	2,452,391	0.56
906,000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN 3.091% 14-May-2032	923,888	0.21
250,000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN 4.194% 01-Apr-2031	276,273	0.06
4,802,000	Roche Holdings Inc '144A' 2.076% 13-Dec-2031	4,798,644	1.08
2,795,000	Roche Holdings Inc '144A' 2.607% 13-Dec-2051	2,752,489	0.61
3,231,000	UBS Group AG 'EMTN' FRN 0.250% 29-Jan-2026	3,686,036	0.83
	Tunisia - 373,898		
	(31 December 2020: 1,918,920)	373,898	0.08
430,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 6.375% 15-Jul-2026	373,898	0.08
	United Arab Emirates - 1,578,811		
	(31 December 2020: 3,585,351)	1,578,811	0.36
1,120,000	DP World Ltd/United Arab Emirates 'REGS' 5.625% 25-Sep-2048	1,379,282	0.31
200,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 'REGS' 2.940% 30-Sep-2040	199,529	0.05
	United Kingdom - 66,693,139		
	(31 December 2020: 65,573,357)	66,693,139	15.06
1,056,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 3.250% 31-Jul-2028	1,419,672	0.32
2,102,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4.875% 31-Jul-2024	2,392,114	0.68
884,492	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 0.462% 17-Mar-2039	1,125,057	0.25
620,000	Atlas Funding 2021-1 PLC '2021-1 D' FRN 1.550% 25-Jul-2058	642,673	0.19
800,000	BAT Capital Corp 5.282% 02-Apr-2050	910,699	0.21
2,350,000	Bellis Acquisition Co Plc 'REGS' 4.500% 16-Feb-2026	3,185,520	0.72
1,731,000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetual) 3.625% 22-Mar-2029	2,123,029	0.48
597,978	British Airways 2018-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.950% 20-Sep-2031	621,493	0.14
298,004	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust '144A' 4.250% 15-Nov-2032	316,461	0.07
1,049,000	British American Tobacco Plc FRN (Perpetual) 3.000% 27-Sep-2026	2,065,639	0.47
715,000	British American Tobacco Plc FRN (Perpetual) 3.750% 27-Jun-2029	792,939	0.18
963,840	Canada Square Funding 2019-1 Plc '2019-1 A' FRN 1.150% 17-Oct-2051	1,307,588	0.29
526,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc '2021-2 C' FRN 1.849% 17-Jun-2058	712,497	0.16
738,000	Castell 2020-1 Plc '2020-1 C' FRN 2.471% 25-Mar-2053	1,011,847	0.23

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債(続き)			
United Kingdom cont'd.			
2,542,000	Channel Link Enterprises Finance Plc FRN 1.761% 30-Jun-2050	2,893,983	0.65
381,000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 2.00% 13-Apr-2030	470,574	0.11
3,412,000	Hammerston Ireland Finance DAC 1.750% 03-Jun-2027	3,826,025	0.86
2,155,000	Hastings Group Finance Plc 3.000% 24-May-2025	3,071,045	0.69
1,123,000	Hawksmoor Mortgage Funding 2019-1 Plc '2019-1X B' FRN 1.800% 25-May-2053	1,529,611	0.35
3,295,000	HSBC Holdings Plc FRN 3.000% 22-Jul-2028	4,666,303	1.05
1,962,000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN' 2.125% 12-Feb-2027	2,347,412	0.53
200,000	ISEGA Financing Plc '144A' 3.200% 06-Apr-2041	209,735	0.05
200,000	NatWest Markets Plc '144A' 0.900% 12-Aug-2024	196,849	0.04
678,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1-2 2021-2X C' FRN 1.696% 15-Jul-2029	917,153	0.21
826,000	Newday Partnership Funding 2020-1 Plc '2020-1X B' FRN 2.300% 15-Nov-2028	1,123,570	0.25
3,164,000	Prudential Plc 'EMTN' FRN 2.950% 03-Nov-2033	3,139,827	0.71
2,584,000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4.870% 06-May-2026	3,792,981	0.86
114,808	Ribbon Finance 2018 Plc '2018-1 D' FRN 1.961% 20-Apr-2028	153,320	0.03
756,000	Ripon Mortgages Plc FRN 1.614% 20-Aug-2056	1,024,340	0.23
925,000	Ripon Mortgages Plc FRN 1.614% 20-Aug-2056	1,253,406	0.28
378,000	Salus European Loan Conduit NO 33 DAC FRN 2.804% 23-Jan-2029	511,267	0.12
1,753,000	Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc '2019-1 D' FRN 2.550% 25-May-2051	2,375,715	0.54
2,042,593	Towd Point Mortgage Funding 2019-Auburn 13 Plc '2019-A13X A1' FRN 0.950% 20-Jul-2045	2,769,606	0.62
642,997	Tower Bridge Funding 2021-2 PLC '2021-2 C' FRN 1.550% 20-Nov-2063	768,341	0.20
2,743,000	United Kingdom Gilt 0.375% 22-Oct-2030	3,545,195	0.80
643,000	United Kingdom Gilt 1.250% 22-Oct-2041	878,775	0.20
2,048,000	Utmost Group Plc 4.000% 15 Dec 2031	2,771,061	0.63
2,169,000	Virgin Media Secured Finance Plc 'REGS' 4.250% 15-Jan-2030	2,915,917	0.66
United States of America - 183,035,456 (31 December 2020: 358,029,952)			
		183,035,456	41.32
1,605,000	7-Eleven Inc '144A' 1.800% 10-Feb-2031	1,522,236	0.34
200,000	7-Eleven Inc 'REGS' 1.800% 10-Feb-2031	189,687	0.04
200,000	AbbVie Inc 4.050% 21-Nov-2039	230,096	0.05
2,522,000	American International Group Inc 3.750% 10-Jul-2025	2,701,893	0.61
59,000	Analog Devices Inc 2.950% 01-Oct-2051	60,992	0.01
2,122,000	AT&T Inc 3.300% 01-Feb-2052	2,092,151	0.47
200,000	AT&T Inc 3.500% 01-Jun-2041	206,551	0.05
1,329,000	AT&T Inc 4.500% 09-Mar-2048	1,558,501	0.35
200,000	Avangrid Inc 3.800% 01-Jun-2029	217,849	0.05
3,900,000	Bank of America Corp FRN 2.299% 21-Jul-2032	3,843,191	0.87
6,630,000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 2.496% 13-Feb-2031	3,646,734	0.82
300,000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 4.271% 23-Jul-2029	334,983	0.08
1,995,000	Boeing Co/The 4.875% 01-May-2025	2,185,237	0.49
2,387,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.700% 01-Apr-2051	2,322,327	0.53
4,400,000	Chubb INA Holdings Inc 0.300% 15-Dec-2024	5,044,952	1.14
2,010,000	Cigna Corp 3.400% 15-Mar-2051	2,114,712	0.48
100,000	Citigroup Inc FRN 5.316% 26-Mar-2041	132,739	0.03
100,000	Commonwealth Edison Co 4.000% 01-Mar-2049	119,413	0.03
2,887,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.950% 01-Apr-2050	3,319,144	0.75
100,000	Crown Castle International Corp 3.250% 15-Jan-2051	98,927	0.02
3,927,000	Danaher Corp 1.700% 30-Mar-2024	4,646,233	1.05
293,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.350% 15-Jul-2046	489,493	0.11
942,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 3.375% 15-Dec-2041	936,427	0.21
2,825,000	Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-Apr-2028	3,266,842	0.74
4,000,000	Duke Energy Corp 3.400% 15-Jun-2029	4,250,267	0.96
779,000	Eli Lilly & Co 1.375% 14-Sep-2061	811,631	0.18

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債(続き)			
United States of America cont'd.			
1,829,000	Energy Transfer LP 6.250% 15-Apr-2049	2,400,348	0.54
4,900,000	Entergy Corp 2.800% 15-Jun-2030	4,997,435	1.13
300,000	Eversource Energy 2.550% 15-Mar-2031	301,608	0.07
4,500,000	Exelon Corp 4.050% 15-Apr-2030	5,009,843	1.13
3,437,000	FedEx Corp 4.250% 15-May-2030	3,916,182	0.88
4,005,000	Fidelity National Information Services Inc 1.100% 15-Jul-2024	4,665,006	1.05
1,282,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.550% 01-Apr-2049	1,472,099	0.33
480,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.450% 15-Jul-2044	608,782	0.14
100,000	General Motors Co 5.950% 01-Apr-2049	137,632	0.03
4,828,000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 0.750% 23-Mar-2032	5,318,782	1.20
5,482,000	JPMorgan Chase & Co FRN 2.522% 22-Apr-2031	5,552,475	1.25
300,000	JPMorgan Chase & Co FRN 3.702% 06-May-2030	328,459	0.07
310,000	Kraft Heinz Foods Co 4.125% 01-Jul-2027	4,622,801	1.04
3,132,000	Kyndryl Holdings Inc '144A' 3.150% 15-Oct-2031	3,044,835	0.69
17,000	Lowe's Cos Inc 1.700% 15-Sep-2028	16,686	0.00
15,000	Lowe's Cos Inc 2.800% 15-Sep-2041	14,712	0.00
150,000	Lowe's Cos Inc 3.650% 05-Apr-2029	164,740	0.04
2,252,000	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-Dec-2026	2,566,024	0.58
4,400,000	McDonald's Corp 'EMTN' 0.625% 29-Jan-2024	5,089,915	1.15
100,000	McDonald's Corp 'MTN' 4.200% 01-Apr-2050	1,217,999	0.03
1,856,000	Montage Homes Corp '144A' 3.875% 15-Apr-2029	1,951,463	0.44
4,375,000	Morgan Stanley FRN 1.102% 29-Apr-2033	4,988,342	1.13
300,000	Morgan Stanley FRN 3.591% 22-Jul-2028	323,887	0.07
1,724,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 2.500% 24-Mar-2026	2,329,730	0.53
465,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05-Jun-2028	659,059	0.15
100,000	Onor Electric Delivery Co LLC 3.700% 15-May-2050	115,845	0.03
1,042,000	ONEOK Inc 2.150% 15 Jan 2051	1,511,530	0.34
2,957,000	Oracle Corp 3.600% 01-Apr-2050	2,911,357	0.66
1,897,000	Phillips 66 3.300% 15-Mar-2052	1,905,806	0.43
3,753,000	Prudential Financial Inc FRN 5.625% 15-Jun-2043	3,906,201	0.88
220,000	Schlumberger Holdings Corp '144A' 3.900% 17-May-2028	238,012	0.05
2,851,000	Southern Co/The FRN 1.875% 15-Sep-2081	3,153,359	0.71
1,378,000	Stellantis Finance US Inc '144A' 2.691% 15-Sep-2031	1,358,148	0.31
245,000	Stryker Corp 2.625% 30-Nov-2030	321,133	0.07
1,951,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4.000% 15-Jan-2032	2,042,170	0.46
1,185,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.750% 12-Sep-2024	1,376,100	0.31
2,100,000	Travelers Cos Inc/The 3.050% 08-Jun-2051	2,208,278	0.50
786,600	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30-Jun-2022	786,312	0.18
385,100	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30-Nov-2022	384,245	0.09
3,502,000	United States Treasury Note/Bond 0.250% 31-May-2025	3,408,157	0.77
2,505,400	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30-Nov-2025	2,431,217	0.55
27,810,000	United States Treasury Note/Bond 0.750% 31-May-2026	27,252,059	6.15
8,032,400	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15-May-2040	7,065,061	1.60
3,075,200	United States Treasury Note/Bond 2.750% 15-Feb-2028	3,326,982	0.75
5,900,000	Verizon Communications Inc 2.550% 21-Mar-2031	5,965,249	1.35
200,000	Verizon Communications Inc 3.400% 22-Mar-2041	210,341	0.05
1,591,000	WP Carey Inc 2.450% 01-Feb-2032	1,555,788	0.35
950,000	WPC Eurobond BV 0.950% 01-Jun-2030	1,048,695	0.24
1,993,000	WPC Eurobond DV 1.505% 15-Apr-2029	1,599,679	0.36

公社債合計 431,881,052 97.50

＜マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の状況＞

主要投資対象であるマネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）の決算は、年1回（毎年1月）です。以下は直近の決算期末である2022年1月17日現在の状況です。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2021年1月19日～2022年1月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 3	% 0.033	(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、9,903円です。
(投信会社)	(2)	(0.021)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.007)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.005)	信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.043	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(4)	(0.043)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	7	0.076	

(注) 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・解約により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) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

■ 組入資産の明細 (2022年1月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 129,888	千口 234,823	千円 233,531

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■（参考情報）親投資信託の組入資産の明細
＜マネーポートフォリオ・マザーファンド＞

（2022年 1月17日現在）

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体（234,823千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	180,000	180,047	77.1	—	—	—	77.1
	(180,000)	(180,047)	(77.1)	(—)	(—)	(—)	(77.1)
合 計	180,000	180,047	77.1	—	—	—	77.1
	(180,000)	(180,047)	(77.1)	(—)	(—)	(—)	(77.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) ー印は組み入れなし。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第966回国庫短期証券	—	80,000	80,000	2022/ 1 /20
第1043回国庫短期証券	—	100,000	100,046	2022/ 6 /10
小 計		180,000	180,047	
合 計		180,000	180,047	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。