●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）：ＪＰＹ Ｘヘッジクラス
Ｂコース（為替ヘッジなし　年２回決算型）：ＪＰＹ 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３期（決算日：2023年６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、2023年６月15日に第３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＞
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）		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		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
３期（2023年６月15日）	8,441	0	△ 2.5	164.93	△ 2.6	99.0	774

（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）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首） 2022年12月15日	円 8,659	% －	169.37	% －	% 98.8
12月末	8,452	△2.4	165.25	△2.4	98.5
2023年１月末	8,683	0.3	169.78	0.2	99.0
２月末	8,455	△2.4	165.22	△2.5	98.8
３月末	8,518	△1.6	166.86	△1.5	98.9
４月末	8,606	△0.6	168.07	△0.8	98.8
５月末	8,422	△2.7	164.51	△2.9	98.8
（期末） 2023年６月15日	8,441	△2.5	164.93	△2.6	99.0

（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）		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		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
３期（2023年６月15日）	10,873	0	3.5	328.58	3.7	98.6	2,510

（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。

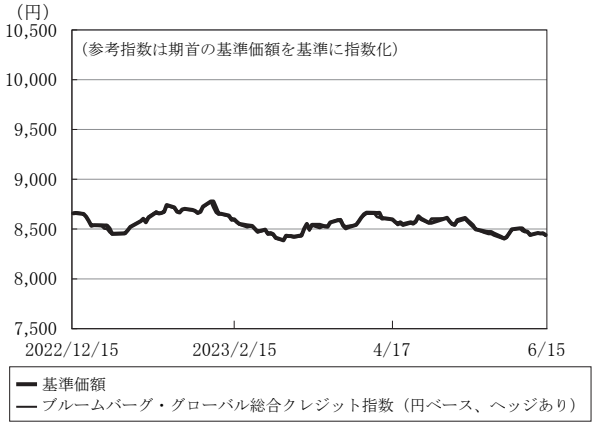
■当期中の基準価額と市況等の推移

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）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首） 2022年12月15日	円 10,504	% －	316.90	% －	% 98.4
12月末	10,191	△3.0	306.79	△3.2	98.6
2023年１月末	10,167	△3.2	308.59	△2.6	98.6
２月末	10,427	△0.7	313.25	△1.2	98.6
３月末	10,283	△2.1	311.41	△1.7	98.6
４月末	10,493	△0.1	318.63	0.5	99.5
５月末	10,836	3.2	326.95	3.2	99.3
（期末） 2023年６月15日	10,873	3.5	328.58	3.7	98.6

（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△2.5％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△2.6％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3.5％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3.7％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）」が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

（上昇要因）

・2023年１月、米国や欧州におけるインフレ鈍化を受けた主要中銀による引き締めペースの減速期待などからグローバルのクレジット市場や国債が堅調に推移したこと

（下落要因）

・2022年12月後半、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）などが金融引き締めの継続姿勢を強める中、主要国債利回りの上昇が重石となってクレジット市場が下落したこと

・2023年２月、米国の堅調な経済指標やインフレ圧力の高止まりを受けてFRBによる金融引き締めの長期化観測が強まり、国債利回りが上昇したことでクレジット市場が下落したこと

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）

・2023年２月、米国の堅調な経済指標やインフレ圧力の高止まりを受けてFRBによる金融引き締めの長期化観測が強まり、為替市場において円安・米ドル高が進行したこと

・2023年５月、日銀の金融緩和修正観測が弱まる一方、米国の根強いインフレや堅調な経済指標を背景としたFRBによる引き締め長期化の思惑が浮上する中、為替市場において円安・米ドル高が進行したこと

（下落要因）

・2022年12月後半、FRBやECBなどが金融引き締めの継続姿勢を強める中、主要国債利回りの上昇が重石となってクレジット市場が下落したこと

◆投資環境

期初、FRBやECBなどが金融引き締め政策の継続姿勢を強める中、主要国債利回りの上昇を受けてクレジット市場は軟調に推移しましたが、2023年１月には米国や欧州を中心にインフレ鈍化を背景とした主要中銀による引き締めペースの減速期待などからグローバルのクレジット市場や国債は反発しました。２月以降も、各国中銀の政策スタンスを巡って一進一退の展開となりましたが、根強いインフレが継続する中、上値の重い市場となりました。３月、シリコンバレー・バンク（SVB）などの米地銀の混乱や経営危機に陥った欧州大手銀行クレディスイスにかかる一連のショックなどから、社債の国債に対する上乗せ金利幅（スプレッド）は大幅に拡大しました。その後、UBSによるクレディスイス救済買収や当局による流動性供給対策が速やかに発表されたことなどから、事態は次第に沈静化に向かいました。期末にかけては、米国債務上限問題を巡る民主党と共和党の対立を受けて市場の変動が高まる局面もみられましたが、最終的には上限引き上げで両者が基本合意に至ったことで落ち着きを取り戻しました。

為替市場（米ドル・日本円）は、米国のインフレ鈍化や景気後退の兆候を受けてFRBの利上げ減速観測が広がり、12月後半から２月初旬にかけては円高ドル安基調が強まりました。その後は米国の力強い雇用統計や消費者物価指数（CPI）の結果を受けFRBによる金融引締め長期化観測を背景としたドル買いが優勢となったことに加え、植田日銀新総裁が大規模な金融緩和政策を維持する方針を示唆したことから円安が進行し、結局140円台前半付近で期末を迎えました。

◆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。米ドル建ての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・イールド社債などの配分を機動的に行いました。

業種配分

主として、銀行のシニア債や不動産セクターなどの投資比率を高めとし、エネルギー、素材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した。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	－	872

（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、引続きファンドの基本方針に則り、「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）」を高位に組み入れた運用を行います。

各国中銀がインフレ抑制を重視する中、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います。クレジット（社債）では、インフレ圧力や中銀の金融引き締めペースの緩和に加え、中国や欧州経済の回復期待などから全般的に見通しは改善傾向にあると考えますが、米国地銀の破綻を受けた融資厳格化の動きや社債の需給面、景気サイクルの観点などから、依然としてリスクを大幅に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、新規発行市場の投資機会などを通じ、バランスシートの堅固な企業、流動性が潤沢な企業など魅力的と考える案件へ積極的に参加する方針です。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参ります。

Bコース（為替ヘッジなし　年２回決算型）

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

各国中銀がインフレ抑制を重視する中、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います。クレジット（社債）では、インフレ圧力や中銀の金融引き締めペースの緩和に加え、中国や欧州経済の回復期待などから全般的に見通しは改善傾向にあると考えますが、米国地銀の破綻を受けた融資厳格化の動きや社債の需給面、景気サイクルの観点などから、依然としてリスクを大幅に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、新規発行市場の投資機会などを通じ、バランスシートの堅固な企業、流動性が潤沢な企業など魅力的と考える案件へ積極的に参加する方針です。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12月16日～2023年６月15日）

項　　目	当　期		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
	円	%	
(a)信託報酬	38	0.450	(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、8,522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）	(23)	(0.274)	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	19	0.227	(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）	(4)	(0.050)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(1)	(0.016)	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)	(0.162)	組入ファンドの管理報酬等
合　　計	57	0.677	

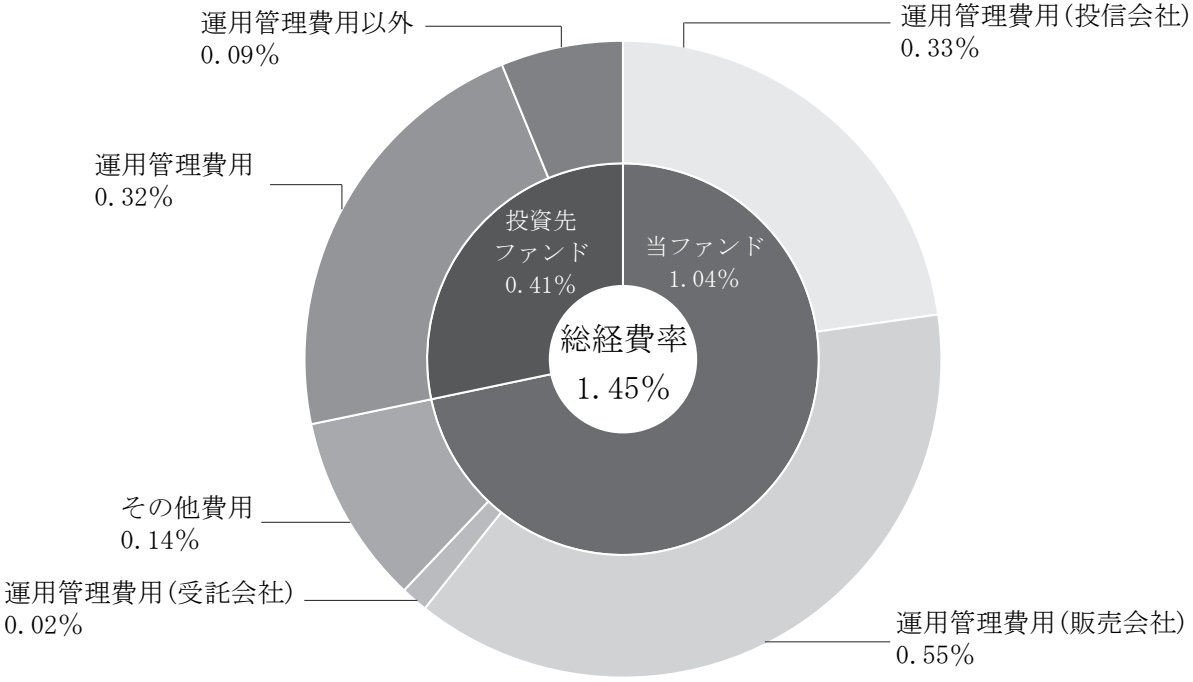
（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注）当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、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1.45%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.45%
①当ファンドの費用の比率	1.04%
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

（2022年12月16日～2023年６月15日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
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）	990,764	85,590	1,268,607	110,917

（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12月16日～2023年６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。

■組入資産の明細

（2023年６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
	口	千円	%
マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）	6,259,144	6,180	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）	8,916,714	759,908	98.2
合計	15,175,858	766,089	100.0

（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

（2023年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	766,089	98.4
コール・ローン等、その他	12,307	1.6
投資信託財産総額	778,396	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 (2023年６月15日現在)

項　　目	当　期　末
	円
(A) 資産	778,396,416
コール・ローン等	12,307,277
投資信託受益証券(評価額)	766,089,139
(B) 負債	4,353,800
未払信託報酬	3,531,507
その他未払費用	822,293
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	774,042,616
元本	917,007,758
次期繰越損益金	△ 142,965,142
(D) 受益権総口数	917,007,758口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	8,441円

(注) 当ファンドの期首元本額は941,370,781円、期中追加設定元本額は127,421,180円、期中一部解約元本額は151,784,203円です。
(注) 期末の１口当たり純資産額は、0.8441円です。

■損益の状況 (2022年12月16日～2023年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 14,078,371
売買益	1,035,464
売買損	△ 15,113,835
(B) 信託報酬等	△ 5,293,945
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△ 19,372,316
(D) 前期繰越損益金	△ 24,759,438
(E) 追加信託差損益金	△ 98,833,388
(売買損益相当額)	(△ 98,833,388)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	△142,965,142
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	△142,965,142
追加信託差損益金	△ 98,833,388
(売買損益相当額)	(△ 98,833,388)
繰越損益金	△ 44,131,754

(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。

■分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

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12月16日～2023年６月15日）

項　　目	当　期		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
	円	%	
(a)信託報酬	47	0.450	(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、10,399円です。
（投信会社）	(17)	(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)	(0.274)	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	20	0.192	(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)	(0.016)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(2)	(0.016)	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)	(0.161)	組入ファンドの管理報酬等
合　　計	67	0.642	

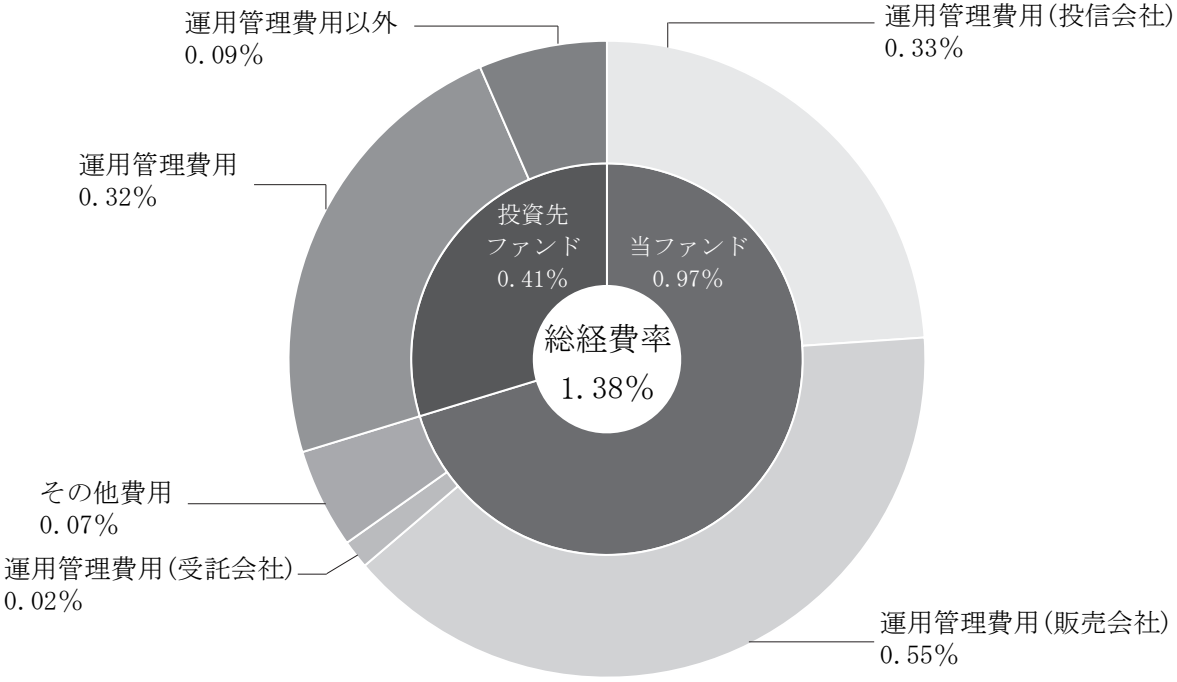
（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注）当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、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1.38%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.38%
①当ファンドの費用の比率	0.97%
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。

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

（2022年12月16日～2023年６月15日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
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）	2,079,091	224,200	1,067,141	116,692

（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12月16日～2023年６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。

■組入資産の明細

（2023年６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
	口	千円	%
マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用）	13,953,303	13,778	0.5
ＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）	21,562,718	2,461,528	98.0
合計	35,516,021	2,475,307	98.5

（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

（2023年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,475,307	98.1
コール・ローン等、その他	47,812	1.9
投資信託財産総額	2,523,119	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 (2023年６月15日現在)

項　　目	当　期　末
	円
(A) 資産	2,523,119,674
コール・ローン等	47,811,961
投資信託受益証券(評価額)	2,475,307,713
(B) 負債	12,522,941
未払信託報酬	10,763,647
その他未払費用	1,759,294
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,510,596,733
元本	2,309,071,550
次期繰越損益金	201,525,183
(D) 受益権総口数	2,309,071,550口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,873円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,189,536,504円、期中追加設定元本額は351,247,834円、期中一部解約元本額は231,712,788円です。
(注) 期末の１口当たり純資産額は、1.0873円です。

■損益の状況 (2022年12月16日～2023年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	102,991,822
売買益	106,513,964
売買損	△ 3,522,142
(B) 信託報酬等	△ 15,357,598
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	87,634,224
(D) 前期繰越損益金	23,372,571
(E) 追加信託差損益金	90,518,388
(配当等相当額)	(22,499,092)
(売買損益相当額)	(68,019,296)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	201,525,183
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	201,525,183
追加信託差損益金	90,518,388
(配当等相当額)	(22,499,092)
(売買損益相当額)	(68,019,296)
分配準備積立金	111,006,795

(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（87,634,224円）、信託約款に規定する収益調整金（90,518,388円）および分配準備積立金（23,372,571円）より分配対象収益は201,525,183円（10,000口当たり872円）ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

＜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／ＪＰＹ　Ｘクラス）の本書作成時点で開示されている会計年度末（2022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
（2022年12月31日終了会計年度）

	米ドル
収益	
銀行利子収益	41,632
配当収益	141,741
有価証券貸付収益	67,595
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）	−53,264,738
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）	−26,076,810
収益合計	**−79,090,580**
費用	
管理報酬	177,568
保管報酬	197,022
事務費用	226,266
費用払戻	−39,148
費用合計	**561,708**
純収益（費用）	**−79,652,288**
金融費用	
銀行利子	17,208
分配金	7,266,581
年間利益（損失）	**−86,936,077**
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	21,327
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）	**−86,914,750**

＊ 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細（2022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 - 8,241,218		
	(31 December 2021: 850,000)	**8,241,218**	**2.14**
8,241,218	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	8,241,218	2.14
投資信託合計		**8,241,218**	**2.14**
公社債			
	Australia - 13,981,295		
	(31 December 2021: 14,575,803)	**13,981,295**	**3.63**
3,443,000	Commonwealth Bank of Australia 'REGS' FRN 3.610% 12-Sep-2034	2,859,997	0.74
1,480,000	Metro Finance 2021-1 Trust '2021-1 C' FRN 4.572% 20-Jun-2027	977,215	0.25
3,408,000	National Australia Bank Ltd 'REGS' FRN 3.933% 02-Aug-2034	2,883,322	0.75
1,300,000	Pepper I-Prime 2021-1 Trust '2021-1 C' FRN 5.068% 22-Jan-2053	873,627	0.23
1,300,000	Pepper Residential Securities Trust No. 30 FRN 4.810% 15-Jan-2063	860,771	0.22
901,833	RESIMAC Premier Series 2020-1 '2020-1X C' FRN 5.908% 07-Feb-2052	611,186	0.16
1,357,000	Ruby Bond Trust 2021-1 '2021-1 B' FRN 4.510% 12-Mar-2053	895,431	0.23
1,423,000	Santos Finance Ltd 'EMTN' 5.250% 13-Mar-2029	1,307,266	0.34
1,770,000	Solaris Trust 2021-1 '2021-1 B' FRN 5.010% 15-Jun-2052	1,184,463	0.31
1,775,000	Westpac Banking Corp FRN 4.110% 24-Jul-2034	1,528,017	0.40
	Austria - 4,204,879		
	(31 December 2021: –)	**4,204,879**	**1.09**
400,000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 0.050% 01-Sep-2027	343,645	0.09
1,200,000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 5.750% 27-Jun-2028	1,315,479	0.34
1,200,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 2.875% 18-Jun-2032	1,056,768	0.27
1,400,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 7.375% 20-Dec-2032	1,488,987	0.39
	Belgium - 2,558,942		
	(31 December 2021: 6,609,026)	**2,558,942**	**0.67**
2,600,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3.700% 02-Apr-2040	2,558,942	0.67
	Brazil - 522,501		
	(31 December 2021: 4,049,820)	**522,501**	**0.14**
3,000,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01-Jan-2027	522,501	0.14
	Canada - 3,121,471		
	(31 December 2021: 5,884,941)	**3,121,471**	**0.81**
100,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada/The 4.300% 29-Jul-2049	82,256	0.02
20,000	Canadian Government Bond 2.000% 01-Dec-2051	11,230	–
848,000	Canadian National Railway Co 4.400% 05-Aug-2052	761,097	0.20
3,178,000	Canadian Pacific Railway Co 3.100% 02-Dec-2051	2,165,340	0.56
118,000	Rogers Communications Inc '144A' 3.800% 15-Mar-2032	101,548	0.03
	Chile - 671,816		
	(31 December 2021: –)	**671,816**	**0.17**
775,000	Sociedad de Transmision Austral SA 'REGS' 4.000% 27-Jan-2032	671,816	0.17
	Czech Republic - 1,946,731		
	(31 December 2021: –)	**1,946,731**	**0.51**
1,833,000	CEZ AS 'EMTN' 2.375% 06-Apr-2027	1,775,303	0.46
177,000	CEZ AS 'EMTN' 2.375% 06-Apr-2027	171,428	0.05
	France - 21,091,130		
	(31 December 2021: 15,012,873)	**21,091,130**	**5.48**
5,100,000	BNP Paribas SA 'EMTN' 3.625% 01-Sep-2029	5,228,425	1.36
958,000	Electricite de France SA '144A' 4.875% 21-Sep-2038	786,027	0.20

数量	銘柄名	公正価値（米ドル）	総純資産比（%）
公社債（続き）			
	France cont'd.		
825,000	Electricite de France SA '144A' 5.000% 21-Sep-2048	674,393	0.18
2,419,000	Electricite de France SA 'REGS' 5.000% 27-Jan-2040	2,227,760	0.58
2,200,000	La Banque Postale SA FRN 5.500% 05-Mar-2034	2,309,658	0.60
3,100,000	Orano SA 'EMTN' 2.750% 08-Mar-2028	2,994,099	0.78
100,000	Orano SA 'EMTN' 3.375% 23-Apr-2026	104,483	0.03
200,000	Societe Generale SA '144A' FRN 2.889% 09-Jun-2032	154,902	0.04
3,700,000	Suez SACA 'EMTN' 2.375% 24-May-2030	3,477,294	0.90
600,000	Suez SACA 'EMTN' 5.000% 03-Nov-2032	656,808	0.17
800,000	WEA Finance LLC '144A' 3.500% 15-Jun-2029	659,053	0.17
2,678,000	WEA Finance LLC '144A' 4.625% 20-Sep-2048	1,818,228	0.47
	Germany - 19,597,548		
	(31 December 2021: 22,950,045)	**19,597,548**	**5.09**
3,942,687	Bundesobligation 0.000% 05-Apr-2024	4,090,378	1.06
419,324	Bundesobligation 0.000% 10-Oct-2025	418,783	0.11
200,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.000% 15-Feb-2032	170,379	0.04
76,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04-Jul-2042	89,538	0.02
4,500,000	Bundesschatzanweisungen 0.400% 13-Sep-2024	4,637,690	1.21
147,000	E.ON International Finance BV 'EMTN' 6.250% 03-Jun-2030	185,153	0.05
1,691,000	E.ON International Finance BV 'EMTN' 6.375% 07-Jun-2032	2,166,751	0.56
557,000	EnBW International Finance BV 'EMTN' 4.049% 22-Nov-2029	592,231	0.15
1,500,000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 3.279% 05-Sep-2031	1,536,680	0.40
3,900,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.250% 25-Apr-2023	3,847,406	1.00
1,300,000	Vonovia SE 1.875% 28-Jun-2028	1,184,878	0.31
400,000	Vonovia SE 'EMTN' 5.000% 23-Nov-2030	419,263	0.11
300,000	Wintershall Dea Finance BV 1.332% 25-Sep-2028	258,418	0.07
	Indonesia - 1,032,437		
	(31 December 2021: 4,001,053)	**1,032,437**	**0.27**
200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% 27-Apr-2032	165,063	0.04
1,172,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 4.745% 09-Jun-2051	867,374	0.23
	Ireland - 13,364,044		
	(31 December 2021: 15,193,452)	**13,364,044**	**3.47**
281,339	Arrow CMBS 2018 DAC '2018-1 C' FRN 3.871% 22-May-2030	292,100	0.08
952,000	Bank of Ireland Group Plc 'EMTN' FRN 6.750% 01-Mar-2033	1,015,472	0.26
627,881	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 4.723% 02-May-2030	730,409	0.19
526,024	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 5.473% 02-May-2030	618,584	0.16
323,419	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 4.894% 24-Feb-2058	328,946	0.09
275,942	Last Mile Securities PE 2021 DAC '2021-1X C' FRN 3.395% 17-Aug-2031	269,411	0.07
28,896	Portman Square 2021-NPL1 DAC '2021-NPL1X A' FRN 3.577% 25-Oct-2061	30,696	0.01
230,193	Retiro Mortgage Securities DAC FRN 3.578% 30-Jul-2075	245,500	0.06
838,000	Richmond Park CLO 1 DAC FRN 2.863% 14-Jul-2031	862,000	0.22
3,198,000	Shamrock Residential 2021-1 DAC '2021-1 B' FRN 3.294% 24-Dec-2059	3,375,669	0.88
325,608	Taurus 2021-1 UK DAC '2021-UK1X C' FRN 4.901% 17-May-2031	364,376	0.09
594,804	Taurus 2021-3 DEU DAC '2021-DE3 B' FRN 3.881% 22-Dec-2030	600,762	0.16
1,579,519	Taurus 2021-4 UK DAC '2021-UK4X C' FRN 5.001% 17-Aug-2031	1,782,125	0.46
348,000	Toro European CLO 4 DAC FRN 3.478% 15-Jul-2030	355,638	0.09
2,100,999	Viridis European Loan Conduit No 38 DAC FRN 4.176% 22-Jul-2029	2,491,547	0.65

公社債（続き）

数量	銘柄名	公正価値（米ドル）	総純資産比（%）
	Italy - 10,129,061		
	(31 December 2021: 9,305,892)	**10,129,061**	**2.63**
1,223,000	Enel Finance International NV '144A' 7.500% 14-Oct-2032	1,304,407	0.34
4,019,000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 0.500% 13-Sep-2024	4,052,988	1.05
614,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN 8.248% 21-Nov-2033	626,789	0.16
4,124,000	Leasys SpA 0.000% 22-Jul-2024	4,144,877	1.08
	Japan - 1,794,960		
	(31 December 2021: 15,378,474)	**1,794,960**	**0.47**
118,800,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.700% 20-Sep-2051	725,400	0.19
60,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20-Sep-2040	404,004	0.11
710,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 'EMTN' FRN 0.337% 08-Jun-2027	665,556	0.17
	Luxembourg - 2,244,832		
	(31 December 2021: –)	**2,244,832**	**0.58**
2,843,000	P3 Group Sarl 'EMTN' 1.625% 26-Jan-2029	2,244,832	0.58
	Netherlands - 17,579,642		
	(31 December 2021: 12,286,106)	**17,579,642**	**4.57**
2,300,000	ABN AMRO Bank NV 4.500% 21-Nov-2034	2,425,611	0.63
200,000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 0.500% 15-Apr-2026	196,371	0.05
1,065,000	ASR Nederland NV FRN 7.000% 07-Dec-2043	1,135,065	0.29
1,538,000	Athora Netherlands NV FRN 2.250% 15-Jul-2031	1,396,305	0.36
1,128,000	Athora Netherlands NV FRN 5.375% 31-Aug-2032	1,136,795	0.30
3,100,000	de Volksbank NV 'EMTN' 0.010% 16-Sep-2024	3,124,007	0.81
1,200,000	ING Groep NV FRN 5.250% 14-Nov-2033	1,344,503	0.35
3,958,000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1.375% 07-Mar-2024	4,115,443	1.07
190,000	TenneT Holding BV 'EMTN' 0.875% 16-Jun-2035	141,189	0.04
2,311,000	TenneT Holding BV 'EMTN' 4.500% 28-Oct-2034	2,564,353	0.67
	Portugal - 597,594		
	(31 December 2021: –)	**597,594**	**0.16**
580,000	EDP Finance BV '144A' 6.300% 11-Oct-2027	597,594	0.16
	Romania - 2,537,557		
	(31 December 2021: 1,507,094)	**2,537,557**	**0.66**
1,423,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2.000% 28-Jan-2032	1,017,372	0.26
700,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3.624% 26-May-2030	615,879	0.16
1,125,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3.750% 07-Feb-2034	904,306	0.24
	Spain - 4,953,182		
	(31 December 2021: 5,279,250)	**4,953,182**	**1.29**
1,800,000	Banco de Credito Social Cooperativo SA 'EMTN' FRN 5.250% 27-Nov-2031	1,621,811	0.42
900,000	Banco de Sabadell SA 'EMTN' FRN 2.625% 24-Mar-2026	906,085	0.24
200,000	Banco Santander SA 'EMTN' FRN 4.750% 30-Aug-2028	232,123	0.06
2,200,000	Ibercaja Banco SA FRN 2.750% 23-Jul-2030	2,066,164	0.54
150,000	Telefonica Emisiones SA 5.520% 01-Mar-2049	126,999	0.03
	Supranational - 3,650,386		
	(31 December 2021: 3,677,751)	**3,650,386**	**0.95**
3,700,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.125% 20-Apr-2023	3,650,386	0.95
	Sweden - 1,138,839		
	(31 December 2021: 3,841,160)	**1,138,839**	**0.30**
1,435,000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 'EMTN' 1.000% 12-Aug-2027	1,070,330	0.28
100,000	SBB Treasury Oyj 'EMTN' 1.125% 26-Nov-2029	68,509	0.02
	Switzerland - 6,210,213		
	(31 December 2021: 16,576,140)	**6,210,213**	**1.61**
2,173,000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 0.650% 14-Jan-2028	1,741,411	0.45

公社債（続き）

数量	銘柄名	公正価値（米ドル）	総純資産比（%）
	Switzerland cont'd.		
1,664,000	Credit Suisse Group AG FRN 2.875% 02-Apr-2032	1,287,548	0.33
1,128,000	Credit Suisse Group AG FRN 7.750% 01-Mar-2029	1,200,682	0.31
1,809,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 'EMTN' FRN 5.125% 23-Nov-2052	1,980,572	0.52
	Thailand - 637,904		
	(31 December 2021: –)	**637,904**	**0.17**
796,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 'REGS' 5.375% 20-Nov-2048	637,904	0.17
	United Kingdom - 29,277,358		
	(31 December 2021: 66,693,139)	**29,277,358**	**7.61**
1,056,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 3.250% 31-Jul-2028	955,755	0.25
2,102,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 4.875% 31-Jul-2024	2,416,267	0.63
733,646	Alba 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 3.784% 17-Mar-2039	805,396	0.21
620,000	Atlas Funding 2021-1 PLC '2021-1 B' FRN 4.494% 25-Jul-2058	739,296	0.19
1,307,000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 8.407% 14-Nov-2032	1,633,363	0.42
800,000	BAT Capital Corp 5.282% 02-Apr-2050	637,329	0.17
1,849,000	British American Tobacco Plc FRN (Perpetual) 3.000% 27-Sep-2026	1,543,710	0.40
526,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc '2021-2 C' FRN 5.025% 17-Jun-2058	603,490	0.16
738,000	Castell 2020-1 Plc '2020-1 C' FRN 5.832% 25-Mar-2053	882,058	0.23
1,788,000	CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd 2.000% 13-Apr-2030	1,612,842	0.42
3,412,000	Hammerson Ireland Finance DAC 1.750% 03-Jun-2027	2,869,165	0.75
200,000	LSEGA Financing Plc '144A' 3.200% 06-Apr-2041	148,563	0.04
496,000	National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 'EMTN' 3.949% 20-Sep-2032	520,882	0.14
3,465,000	National Grid Plc 'EMTN' 3.245% 30-Mar-2034	3,307,979	0.86
200,000	NatWest Markets Plc '144A' 0.800% 12-Aug-2024	185,497	0.05
678,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2 '2021-2X C' FRN 4.973% 15-Jul-2029	788,002	0.20
826,000	Newday Partnership Funding 2020-1 Plc '2020-1X B' FRN 5.179% 15-Nov-2028	997,267	0.26
2,584,000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4.870% 06-May-2026	2,842,930	0.74
109,321	Ribbon Finance 2018 Plc '2018-1 D' FRN 4.796% 20-Apr-2028	126,191	0.03
378,000	Salus European Loan Conduit NO 33 DAC FRN 5.695% 23-Jan-2029	441,489	0.11
642,997	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc '2021-2 C' FRN 4.771% 20-Nov-2063	738,567	0.19
1,750,000	United Kingdom Gilt 1.250% 22-Oct-2041	1,347,466	0.35
1,110,000	United Kingdom Gilt 1.250% 31-Jul-2051	724,242	0.19
1,041,000	Utmost Group Plc 4.000% 15-Dec-2031	902,306	0.23
1,478,000	Yorkshire Building Society FRN 3.511% 11-Oct-2030	1,508,306	0.39
	United States of America - 198,334,194		
	(31 December 2021: 183,035,456)	**198,334,194**	**51.55**
1,605,000	7-Eleven Inc '144A' 1.800% 10-Feb-2031	1,230,622	0.32
200,000	7-Eleven Inc 'REGS' 1.800% 10-Feb-2031	153,349	0.04
200,000	AbbVie Inc 4.050% 21-Nov-2039	173,024	0.05
200,000	AT&T Inc 3.500% 01-Jun-2041	150,955	0.04
1,329,000	AT&T Inc 4.500% 09-Mar-2048	1,092,602	0.28
200,000	Avangrid Inc 3.800% 01-Jun-2029	182,619	0.05
2,070,000	Bank of America Corp FRN 4.571% 27-Apr-2033	1,907,070	0.50
1,610,000	Bank of America Corp FRN 5.015% 22-Jul-2033	1,538,480	0.40
1,100,000	Berkshire Hathaway Finance Corp 1.500% 18-Mar-2030	990,629	0.26
3,065,000	Berkshire Hathaway Finance Corp 3.850% 15-Mar-2052	2,495,000	0.65
1,995,000	Boeing Co/The 4.875% 01-May-2025	1,978,432	0.51
1,360,000	Broadcom Inc '144A' 1.950% 15-Feb-2028	1,152,343	0.30
770,000	Celanese US Holdings LLC 4.777% 19-Jul-2026	785,346	0.20
2,093,000	Celanese US Holdings LLC 5.337% 19-Jan-2029	2,120,655	0.55
290,000	Celanese US Holdings LLC 6.379% 15-Jul-2032	283,200	0.07
2,567,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.700% 01-Apr-2051	1,579,863	0.41

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.		
900,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.200% 15-Mar-2028	830,117	0.22
5,764,000	Citigroup Inc FRN 4.112% 22-Sep-2033	5,928,488	1.54
100,000	Commonwealth Edison Co 4.000% 01-Mar-2049	82,099	0.02
2,887,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.950% 01-Apr-2050	2,316,997	0.60
100,000	Crown Castle Inc 3.250% 15-Jan-2051	65,789	0.02
3,730,000	CVS Health Corp 4.300% 25-Mar-2028	3,620,888	0.94
4,100,000	Entergy Corp 2.400% 15-Jun-2031	3,278,678	0.85
2,400,000	Exelon Corp '144A' 4.100% 15-Mar-2052	1,944,119	0.51
2,430,000	FedEx Corp 0.450% 04-May-2029	2,065,493	0.54
2,200,000	FedEx Corp 0.950% 04-May-2033	1,682,373	0.44
4,005,000	Fidelity National Information Services Inc 1.100% 15-Jul-2024	4,132,222	1.07
1,282,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.550% 01-Apr-2049	1,051,321	0.27
480,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 5.450% 15-Jul-2044	451,713	0.12
2,328,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.900% 10-Feb-2029	1,862,481	0.48
3,840,000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.250% 07-Feb-2029	3,423,534	0.89
1,701,000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 3.625% 29-Oct-2029	1,833,693	0.48
1,145,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 3.102% 24-Feb-2033	935,955	0.24
2,670,000	Honeywell International Inc 4.125% 02-Nov-2034	2,799,798	0.73
2,100,000	Intercontinental Exchange Inc 4.950% 15-Jun-2052	1,956,491	0.51
1,551,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.750% 01-Apr-2033	1,483,190	0.39
250,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc 'REGS' 5.750% 01-Apr-2033	239,070	0.06
2,600,000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 1.963% 23-Mar-2030	2,431,938	0.63
360,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4.005% 23-Apr-2029	333,144	0.09
1,520,000	JPMorgan Chase & Co FRN 4.912% 25-Jul-2033	1,458,723	0.38
2,359,000	Kyndryl Holdings Inc 3.150% 15-Oct-2031	1,582,037	0.41
4,490,000	McDonald's Corp 'GMTN' 3.000% 31-May-2034	4,423,017	1.15
3,140,000	Morgan Stanley FRN 0.497% 07-Feb-2031	2,551,545	0.66
2,533,000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 5.148% 25-Jan-2034	2,804,522	0.73
1,724,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 2.500% 24-Mar-2026	1,654,566	0.43
734,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05-Jun-2028	646,897	0.17
974,000	Newell Brands Inc 5.750% 01-Apr-2046	778,079	0.20
414,000	NiSource Inc 5.000% 15-Jun-2052	380,650	0.10
100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.700% 15-May-2050	80,056	0.02
3,590,000	Oncor Electric Delivery Co LLC '144A' 4.550% 15-Sep-2032	3,538,207	0.92
1,042,000	ONEOK Inc 7.150% 15-Jan-2051	1,070,753	0.28
2,957,000	Oracle Corp 3.600% 01-Apr-2050	2,017,217	0.52
3,753,000	Prudential Financial Inc FRN 5.625% 15-Jun-2043	3,692,427	0.96
2,295,000	Roche Holdings Inc '144A' 2.607% 13-Dec-2051	1,503,462	0.39
2,851,000	Southern Co/The FRN 1.875% 15-Sep-2081	2,393,911	0.62
3,830,000	Stellantis Finance US Inc '144A' 6.375% 12-Sep-2032	3,805,150	0.99
167,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.750% 12-Sep-2024	171,108	0.04
2,100,000	Travelers Cos Inc/The 3.050% 08-Jun-2051	1,451,709	0.38
2,505,400	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30-Nov-2025	2,243,507	0.58
610,000	United States Treasury Note/Bond 0.750% 31-May-2026	544,747	0.14
3,850,000	United States Treasury Note/Bond 0.750% 31-Aug-2026	3,414,318	0.89
8,032,400	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15-May-2040	5,070,139	1.32
7,645,900	United States Treasury Note/Bond 1.250% 30-Nov-2026	6,871,454	1.79
8,250,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28-Feb-2027	7,568,086	1.97
7,670,400	United States Treasury Note/Bond 2.500% 30-Apr-2024–	7,455,269	1.94
16,300,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31-May-2027	15,389,492	4.00

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.		
3,075,200	United States Treasury Note/Bond 2.750% 15-Feb-2028	2,897,175	0.75
18,980,000	United States Treasury Note/Bond 3.000% 31-Jul-2024	18,521,811	4.81
23,600,000	United States Treasury Note/Bond 3.250% 30-Jun-2027	22,858,813	5.94
1,840,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31-Oct-2027	1,849,919	0.48
200,000	Verizon Communications Inc 3.400% 22-Mar-2041	151,832	0.04
2,256,000	Verizon Communications Inc 4.750% 31-Oct-2034	2,482,241	0.65
740,000	Warnermedia Holdings Inc '144A' 5.141% 15-Mar-2052	543,771	0.14
950,000	WPC Eurobond BV 0.950% 01-Jun-2030	730,460	0.19
1,300,000	WPC Eurobond BV 1.350% 15-Apr-2028	1,157,336	0.30
公社債合計		**361,178,516**	**93.88**

＜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2023年１月17日現在の状況です。

■１万口当たりの費用明細

（2022年１月18日～2023年１月17日）

項　　目	当　期		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
	円	%	
(a)信託報酬	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、9,889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	2	0.022	(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）	(2)	(0.022)	金融商品取引に要する諸費用
合　　計	5	0.055	

（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

（2023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
	千口	千口	千円
マネーポートフォリオ・マザーファンド	234,823	243,794	242,185

（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

（2023年１月17日現在）

＜マネーポートフォリオ・マザーファンド＞

下記は、マネーポートフォリオ・マザーファンド全体（243,794千口）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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	150,000	150,094	62.0	－	－	－	62.0
	(150,000)	(150,094)	(62.0)	(－)	(－)	(－)	(62.0)
合　　計	150,000	150,094	62.0	－	－	－	62.0
	(150,000)	(150,094)	(62.0)	(－)	(－)	(－)	(62.0)

(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) －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1088回国庫短期証券	－	150,000	150,094	2023/６/20
合　　計		150,000	150,094	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。