

●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	無期限
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「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(※)」および三菱UFJアセットマネジメント株式会社が運用する国内籍証券投資信託「マネーブルファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」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12月6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（野村SMA・EW向け）：JPY Xヘッジクラス

Bコース（野村SMA・EW向け）：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(野村SMA・EW向け)／Bコース(野村SMA・EW向け)

追加型投信／内外／債券

運用報告書（全体版）

第4期（決算日：2024年12月6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（野村SMA・EW向け）／Bコース（野村SMA・EW向け）」は、2024年12月6日に第4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（野村SMA・EW向け）

■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 8 月23日	円 10,000	円 —	% —	201.59	% —	% —	百万円 0.1
1 期(2021年12月 6 日)	9,932	0	△ 0.7	199.80	△ 0.9	98.6	2,322
2 期(2022年12月 6 日)	8,597	0	△13.4	169.06	△15.4	99.1	2,580
3 期(2023年12月 6 日)	8,444	0	△ 1.8	164.82	△ 2.5	98.9	2,658
4 期(2024年12月 6 日)	8,681	0	2.8	168.17	2.0	99.3	2,823

(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、現地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) 2023年12月 6 日	円 8,444	% —	164.82	% —	% 98.9
12月末	8,694	3.0	169.55	2.9	98.9
2024年 1 月末	8,597	1.8	167.19	1.4	99.4
2 月末	8,513	0.8	165.12	0.2	98.6
3 月末	8,598	1.8	166.60	1.1	99.0
4 月末	8,383	△ 0.7	162.81	△ 1.2	96.4
5 月末	8,410	△ 0.4	163.16	△ 1.0	98.8
6 月末	8,503	0.7	164.87	0.0	98.8
7 月末	8,581	1.6	166.31	0.9	98.6
8 月末	8,695	3.0	168.64	2.3	98.7
9 月末	8,737	3.5	169.79	3.0	98.6
10月末	8,585	1.7	166.61	1.1	98.8
11月末	8,627	2.2	167.16	1.4	99.1
(期末) 2024年12月 6 日	8,681	2.8	168.17	2.0	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

Bコース（野村SMA・EW向け）

■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 8 月23日	円 10,000	円 —	% —	309.12	% —	% —	百万円 0.1
1 期(2021年12月 6 日)	10,318	0	3.2	311.57	0.8	98.8	1,530
2 期(2022年12月 6 日)	10,768	0	4.4	315.12	1.1	98.6	3,702
3 期(2023年12月 6 日)	12,209	0	13.4	354.49	12.5	98.6	9,538
4 期(2024年12月 6 日)	13,574	0	11.2	387.47	9.3	98.7	16,071

(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、現地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

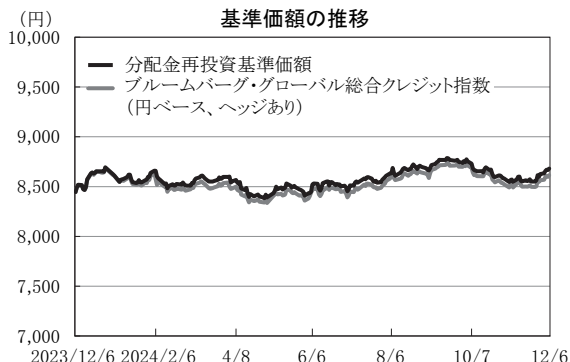
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) ブルームバーグ・ グローバル総合 クレジット指数 (円ベース、 ヘッジなし)	期 中 騰落率	投資信託 証 券 組入比率
		騰落率			
(期首) 2023年12月 6 日	円 12, 209	% —	354. 49	%	% 98. 6
12月末	12, 162	△ 0. 4	357. 42	0. 8	98. 6
2024年 1 月末	12, 573	3. 0	364. 48	2. 8	98. 7
2 月末	12, 750	4. 4	368. 62	4. 0	98. 6
3 月末	13, 005	6. 5	375. 30	5. 9	98. 5
4 月末	13, 290	8. 9	381. 22	7. 5	98. 7
5 月末	13, 383	9. 6	386. 14	8. 9	98. 5
6 月末	13, 844	13. 4	397. 84	12. 2	98. 7
7 月末	13, 463	10. 3	388. 35	9. 6	98. 8
8 月末	12, 898	5. 6	375. 21	5. 8	98. 6
9 月末	13, 022	6. 7	380. 44	7. 3	98. 6
10月末	13, 611	11. 5	393. 23	10. 9	98. 7
11月末	13, 531	10. 8	386. 82	9. 1	98. 7
(期末) 2024年12月 6 日	13, 574	11. 2	387. 47	9. 3	98. 7

(注) 騰落率は期首比です。

◆基準価額の推移

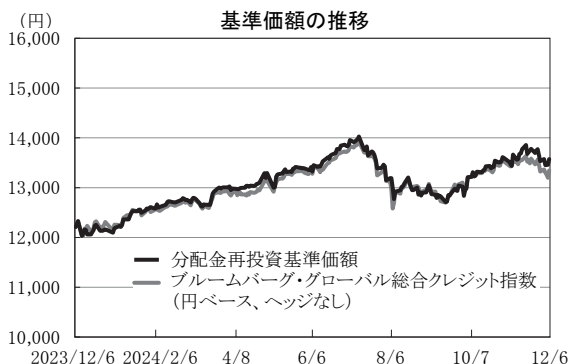
Aコース（野村SMA・EW向け）

当期の基準価額の期中騰落率は2.8%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2.0%となりました。



Bコース（野村SMA・EW向け）

当期の基準価額の期中騰落率は11.2%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9.3%となりました。



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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。期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) ファンドの購入価額により課税条件は異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 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）／（円ベース、ヘッジなし）は、期首の分配金再投資基準価額と同一となるように計算しております。

◆基準価額の主な変動要因

Aコース（野村SMA・EW向け）

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）

- ・2024年8月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まる中、米国債利回りの低下がプラスに働いたこと

（下落要因）

- ・2024年4月、米国のCPI（消費者物価指数）上振れを受けて米国の利下げ開始時期が後ずれするとの思惑から、米国債利回りが大幅に上昇したこと

Bコース（野村SMA・EW向け）

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）

- ・2024年1月～6月、米国経済の力強さや日米金利差が意識される中で総じて円安・米ドル高の動きが進んだこと
- ・2024年10月、米雇用統計が予想を上回ったことなどからFRBによる大幅利下げ観測が後退し、円安・米ドル高が進行したこと

（下落要因）

- ・2024年8月、日銀の追加利上げ決定を受けて世界的な円キャリー取引の巻き戻しが進行し、大幅な円高となったこと

◆投資環境

期初、米国のインフレ鈍化を受けてFRBによる早期利下げを織り込む動きが拡大し、グローバルのクレジット市場は堅調なスタートを切りました。2024年1月以降は、FRBやECB（欧州中央銀行）の金融政策の見通しを巡り一進一退の展開が続きましたが、底堅い企業業績などを背景に社債の国債に対する上乗せ金利（スプレッド）は5月末ごろまで総じて縮小傾向が継続しました。ECBは6月にインフレの鈍化を受けて約4年9カ月ぶりとなる政策金利の引き下げを発表しましたが、市場への影響は限定的でした。8月、米国の雇用統計の悪化を受けてFRBによる利下げ観測が強まる中、米国債利回りは大幅に低下しましたが、世界的な株安からスプレッドは一時大幅に拡大しました。その後はFRBの利下げ開始が好感されてスプレッドが縮小したものの、インフレ再燃懸念などから主要国債利回りが上昇したため、全体では上値の重い展開が継続して期末を迎えました。

為替市場（米ドル・日本円）は、FRBや日銀高官の発言などを受けて変動が大きくなる場面もみられましたが、期前半は米国経済の力強さが意識される中で総じて円安・米ドル高の動きが進みました。7月から9月にかけては、日銀の追加利上げ決定を受けて世界的な円キャリー取引の巻き戻しが進行し、大幅な円高となりましたが、10月から期末にかけてはFRBによる大幅利下げ観測が後退したことや、米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことなどをを受けて概して円安・米ドル高となりました。

◆当ファンドのポートフォリオ

Aコース（野村SMA・EW向け）

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）」（2024年3月中旬以降「マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」）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（野村SMA・EW向け）

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）」（2024年3月中旬以降「マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」）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、銀行のシニア債や公益セクターなどの投資比率を高めとし、エネルギー等を抑制的としました。

◆収益分配

Aコース（野村SMA・EW向け）、Bコース（野村SMA・EW向け）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 （野村SMA・EW向け）	Bコース （野村SMA・EW向け）
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	1	3,573

（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（野村SMA・EW向け）

当ファンドでは、引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。

米国の利下げペース修正の動きや市場のボラティリティ上昇を考慮し、ファンドの金利（デュレーション）リスクを参考指数対比で縮小（短期化）しています。特に、今後数ヵ月の間に米国のトランプ次期政権下での新たな政策が明らかとなる中で、関税の引き上げや法人税の引き下げなどはインフレに影響を及ぼす可能性があると考えます。クレジット（社債）では、クレジット・スプレッドが過去の水準と比べ全般的に割高な領域にあるとみており、引き続きクレジット全体のポジションについては参考指数対比で抑制的とする方針です。一方で、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を重視し、新規発行市場の投資機会などを通じて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。地域別の観点では、欧州経済に対する悲観的なシナリオを織り込み割安感があると考える欧州の投資適格社債を米国対比でオーバーウェイトとしています。資産別では高金利環境下で資金繰り難やデフォルトの増加が見込まれるハイ・イールド社債に対しては慎重な見方をしていますが、投資適格社債と比べ割安と考える資産担保証券（ABS）を小規模のポジションながら保有しています。セクター別では、足元のオーバーウェイト・セクターは欧州の公益とする一方、大幅なアンダーウェイトのポジションは保有していません。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）リミテッド独自の運用プロセスやリスク管理手法を活用して、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（野村SMA・EW向け）

当ファンドでは、引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。

米国の利下げペース修正の動きや市場のボラティリティ上昇を考慮し、ファンドの金利（デュレーション）リスクを参考指数対比で縮小（短期化）しています。特に、今後数ヵ月の間に米国のトランプ次期政権下での新たな政策が明らかとなる中で、関税の引き上げや法人税の引き下げなどはインフレに影響を及ぼす可能性があると考えます。クレジット（社債）では、クレジット・スプレッドが過去の水準と比べ全般的に割高な領域にあるとみており、引き続きクレジット全体のポジションについては参考指数対比で抑制的とする方針です。一方で、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を重視し、新規発行市場の投資機会などを通じて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。地域別の観点では、欧州経済に対する悲観的なシナリオを織り込み割安感があると考える欧州の投資適格社債を米国対比でオーバーウェイトとしています。資産別では高金利環境下で資金繰り難やデフォルトの増加が見込まれるハイ・イールド社債に対しては慎重な見方をしていますが、投資適格社債と比べ割安と考える資産担保証券（ABS）を小規模のポジションながら保有しています。セクター別では、足元のオーバーウェイト・セクターは欧州の公益とする一方、大幅なアンダーウェイトのポジションは保有していません。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）リミテッド独自の運用プロセスやリスク管理手法を活用して、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（野村SMA・EW向け）

■ 1 万口当たりの費用明細 (2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 31	% 0.357	(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、8,576円です。
(投信会社)	(26)	(0.303)	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)	(3)	(0.033)	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)	(2)	(0.022)	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	30	0.353	(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)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(0)	(0.005)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(その他)	(28)	(0.322)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	61	0.710	

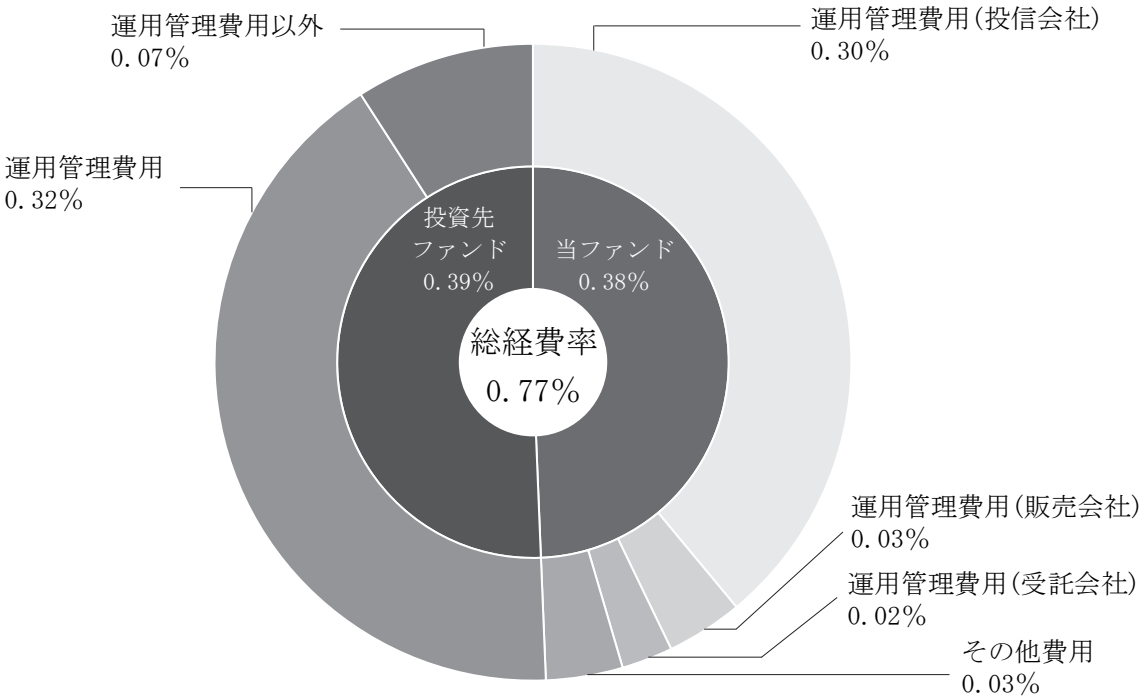
(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Aコース（野村SMA・EW向け）

（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0.77%です。



総経費率（①+②+③）	0.77%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
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	0.07%

(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です。
(注) ①の費用は、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（野村SMA・EW向け）

■売買及び取引の状況
投資信託証券

（2023年12月7日～2024年12月6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 —
	マネーブルファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	23,083,842	23,100	(23,522,112)	(23,193)
外国	アイルランド				
	BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(JPYXヘッジクラス)	18,012,757	1,559,450	17,074,384	1,469,519

（注）金額は受け渡し代金。
（注）単位未満は切り捨て。
（注）（ ）内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

（2023年12月7日～2024年12月6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

（2024年12月6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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	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 23,522,112	口 —	千円 —	% —
マネーブルファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	—	23,083,842	23,116	0.8
BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド(JPYXヘッジクラス)	30,460,371	31,398,744	2,780,446	98.5
合 計	53,982,483	54,482,586	2,803,562	99.3

（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

（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,803,562	99.0
コール・ローン等、その他	27,311	1.0
投資信託財産総額	2,830,873	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

Aコース（野村SMA・EW向け）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,830,873,395
コール・ローン等	27,310,405
投資信託受益証券(評価額)	2,803,562,911
未収利息	79
(B) 負債	7,423,906
未払解約金	1,132,878
未払信託報酬	4,963,114
その他未払費用	1,327,914
(C) 純資産総額(A－B)	2,823,449,489
元本	3,252,389,806
次期繰越損益金	△ 428,940,317
(D) 受益権総口数	3,252,389,806口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,681円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,148,085,740円、期中追加設定元本額は2,273,561,949円、期中一部解約元本額は2,169,257,883円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、0.8681円です。

■損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,355
受取利息	17,355
(B) 有価証券売買損益	82,466,322
売買益	87,859,456
売買損	△ 5,393,134
(C) 信託報酬等	△ 21,744,871
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	60,738,806
(E) 前期繰越損益金	△135,971,816
(F) 追加信託差損益金	△353,707,307
(配当等相当額)	(441,183)
(売買損益相当額)	(△354,148,490)
(G) 計(D＋E＋F)	△428,940,317
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△428,940,317
追加信託差損益金	△353,707,307
(配当等相当額)	(441,183)
(売買損益相当額)	(△354,148,490)
分配準備積立金	55,813
繰越損益金	△ 75,288,823

(注) 損益の状況の中で(B)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(C)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(F)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(13,006円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(441,183円)および分配準備積立金(42,807円)より分配対象収益は496,996円(10,000口当たり1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

当期の分配金はありません。

■お知らせ

●約款変更のお知らせ

投資対象の一つである国内籍証券投資信託を変更するため、約款に所用の変更を行いました。(2024年3月16日付) 本変更は、運用の基本方針、商品としての同一性を失わせる重大な変更ではございません。

Bコース（野村SMA・EW向け）

■ 1 万口当たりの費用明細 （2023年12月 7 日～2024年12月 6 日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 47	% 0.357	(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、13,127円です。
（投信会社）	（ 40）	（0.303）	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）	（ 4）	（0.033）	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）	（ 3）	（0.022）	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	43	0.329	(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）	（ 1）	（0.006）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	（ 1）	（0.006）	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（その他）	（ 42）	（0.317）	組入ファンドの管理報酬等
合 計	90	0.686	

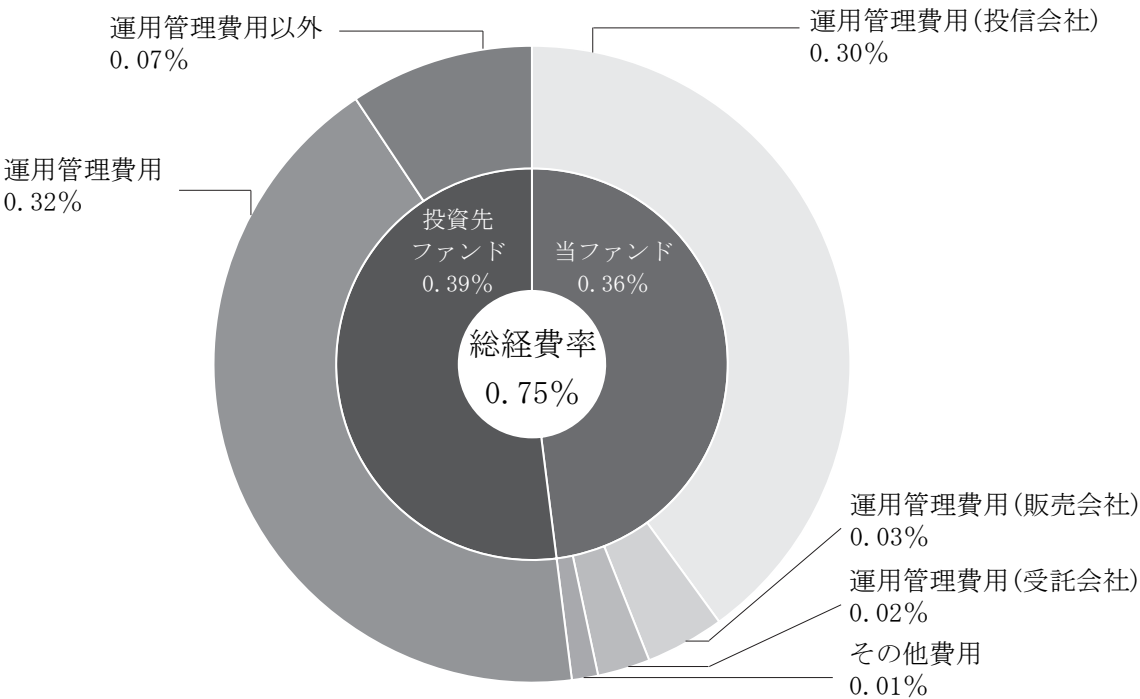
（注） 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注） 消費税は報告日の税率を採用しています。
（注） 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注） 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注） 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Bコース（野村SMA・EW向け）

（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0.75%です。



総経費率（①+②+③）	0.75%
①当ファンドの費用の比率	0.36%
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	0.07%

(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です。
(注) ①の費用は、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（野村SMA・EW向け）

■売買及び取引の状況

投資信託証券

(2023年12月7日～2024年12月6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 —
	マネーブルファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	120,915,360	121,000	(60,822,006)	(59,972)
外国	アイルランド	46,791,897	6,280,040	8,901,857	1,164,092
	BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）				

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6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

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

(2024年12月6日現在)

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	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 60,822,006	口 —	千円 —	% —
マネーブルファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	—	120,915,360	121,084	0.8
BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）	75,501,456	113,391,496	15,749,217	98.0
合 計	136,323,462	234,306,856	15,870,301	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

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 15,870,301	% 98.1
コール・ローン等、その他	306,543	1.9
投資信託財産総額	16,176,844	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

Bコース（野村SMA・EW向け）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,176,844,725
コール・ローン等	306,542,167
投資信託受益証券(評価額)	15,870,301,663
未収利息	895
(B) 負債	104,971,606
未払金	42,500,000
未払解約金	30,984,484
未払信託報酬	25,788,411
その他未払費用	5,698,711
(C) 純資産総額(A－B)	16,071,873,119
元本	11,840,185,952
次期繰越損益金	4,231,687,167
(D) 受益権総口数	11,840,185.952口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,574円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,812,724,914円、期中追加設定元本額は5,888,891,582円、期中一部解約元本額は1,861,430,544円です。
(注) 期末の1口当たり純資産額は、1.3574円です。

■損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	100,385
受取利息	100,385
(B) 有価証券売買損益	1,173,420,373
売買益	1,292,845,428
売買損	△ 119,425,055
(C) 信託報酬等	△ 86,663,371
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,086,857,387
(E) 前期繰越損益金	834,803,467
(F) 追加信託差損益金	2,310,026,313
(配当等相当額)	(937,066,293)
(売買損益相当額)	(1,372,960,020)
(G) 計(D＋E＋F)	4,231,687,167
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	4,231,687,167
追加信託差損益金	2,310,026,313
(配当等相当額)	(937,066,293)
(売買損益相当額)	(1,372,960,020)
分配準備積立金	1,921,660,854

(注) 損益の状況の中で(B) 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(C) 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(F) 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(91,719円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(1,086,765,668円)、信託約款に規定する収益調整金(2,310,026,313円)および分配準備積立金(834,803,467円)より分配対象収益は4,231,687,167円(10,000口当たり3,573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

当期の分配金はありません。

■お知らせ

●約款変更のお知らせ

投資対象の一つである国内籍証券投資信託を変更するため、約款に所用の変更を行いました。(2024年3月16日付)
本変更は、運用の基本方針、商品としての同一性を失わせる重大な変更ではございません。

<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（2023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 (2023年12月31日終了会計年度)		米ドル
収益		
銀行利子収益		138,256
配当収益		1,507,196
有価証券貸付収益		21,952
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）		1,983,953
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）		63,073,360
収益合計		66,724,717
費用		
管理報酬		626,855
保管報酬		182,931
事務費用		434,904
費用払戻		(95,903)
費用合計		1,148,787
純収益（費用）		65,575,930
金融費用		
銀行利子		4,431
分配金		11,124,783
年間利益（損失）		54,446,716
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税		(193,210)
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）		54,253,506

* 上記はすべてのクラスを含んだ内容です。

■有価証券明細（2023年12月31日現在）

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
集团投資スキーム			
Ireland - 26,247,550			
(31 December 2022: -)			
197,336	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	26,247,550	2.52
Netherlands - 789,838			
(31 December 2022: -)			
182,003	iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF	789,838	0.08
United Kingdom - 50,305,161			
(31 December 2022: -)			
183,529	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	50,305,161	4.84
473,526	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	49,455,055	4.76
集团投資スキームに対する投資合計		77,342,549	7.44
公社債			
Australia - 9,059,105			
(31 December 2022: 13,981,295)			
1,068,186	Metro Finance 2021-1 Trust '2021-1 C' FRN 5.884% 20-Jun-2027	724,842	0.07
927,589	Pepper I-Prime 2021-1 Trust '2021-1 C' FRN 6.352% 22-Jan-2053	630,147	0.06
1,114,137	Pepper Residential Securities Trust No. 30 FRN 6.098% 15-Jan-2063	751,694	0.07
562,688	RESIMAC Premier Series 2020-1 '2020-1X C' FRN 7.195% 07-Feb-2052	383,863	0.04
1,227,478	Ruby Bond Trust 2021-1 '2021-1 B' FRN 5.804% 12-Mar-2053	828,692	0.08
1,423,000	Santos Finance Ltd 'EMTN' 5.250% 13-Mar-2029	1,393,878	0.13
771,630	Solaris Trust 2021-1 '2021-1 B' FRN 6.298% 15-Jun-2052	525,497	0.05
3,285,000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 4.375% 03-May-2033	3,820,692	0.37
Austria - 4,615,608			
(31 December 2022: 4,204,879)			
400,000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 0.050% 01-Sep-2027	385,665	0.04
1,200,000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 5.750% 27-Jan-2028	1,417,041	0.14
1,300,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 2.875% 18-Jun-2032	1,295,891	0.12
1,300,000	Raiffeisen Bank International AG FRN 3.75% 20-Dec-2032	1,517,011	0.14
Belgium - 9,363,121			
(31 December 2022: 2,558,942)			
5,200,000	FLUVIUS System Operator CVBA 'EMTN' 3.875% 18-Mar-2031	5,957,275	0.57
3,000,000	KBC Group NV 'EMTN' FRN 4.250% 28-Nov-2029	3,405,846	0.33
Bermuda - 1,743,260			
(31 December 2022: -)			
1,528,000	Athora Holding Ltd 6.825% 16-Jun-2028	1,743,260	0.17
Canada - 21,805,403			
(31 December 2022: 3,121,471)			
5,000,000	Bank of Nova Scotia/The 5.650% 01-Feb-2034	5,197,894	0.50
20,000	Canadian Government Bond 2.000% 01-Dec-2051	12,158	-
6,215,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 5.001% 28-Apr-2028	6,260,727	0.60
3,178,000	Canadian Pacific Railway Co 3.100% 07-Dec-2051	2,308,942	0.22
2,690,000	Enbridge Inc 5.700% 08-Mar-2033	2,802,812	0.27
2,367,000	GFL Environmental Inc '144A' 6.750% 15-Jan-2031	2,442,091	0.24
59,000	Rogers Communications Inc 3.800% 15-Mar-2032	54,374	0.01
3,112,000	Rogers Communications Inc 4.550% 15-Mar-2052	2,725,405	0.26
Chile - 1,254,723			
(31 December 2022: 671,816)			
1,418,000	Sociedad de Transmision Austral SA 'HLSG' 4.000% 27-Jan-2032	1,254,723	0.12

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Denmark - 7,353,404			
(31 December 2022: -)			
5,310,000	Carlsberg Breweries AS 'EMTN' 4.250% 05-Oct-2033	7,353,404	0.71
1,150,000	Orsted AS FRN 1.750% 09-Dec-3019	1,116,643	0.11
Finland - 6,943,561			
(31 December 2022: -)			
5,917,000	Fortum Oyj 'EMTN' 4.500% 26-May-2033	6,943,561	0.67
France - 80,752,663			
(31 December 2022: 21,091,130)			
1,400,000	ALD SA 'CMTN' 4.075% 06-Oct-2020	1,636,245	0.16
3,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 4.750% 10-Nov-2031	4,214,899	0.40
5,300,000	BNP Paribas SA 'EMTN' 3.625% 01-Sep-2029	5,871,970	0.56
9,095,000	BPCCE SA 'REGS' FRN 7.003% 19-Oct-2034	9,898,332	0.95
3,100,000	Credit Agricole SA 'EMTN' 4.375% 27-Nov-2033	3,593,704	0.35
6,100,000	Danone SA 'EMTN' 3.706% 13-Nov-2020	7,024,368	0.68
2,500,000	Electricite de France SA 'EMTN' 4.625% 25-Jan-2043	2,907,515	0.28
1,200,000	Electricite de France SA 'EMTN' 4.750% 12-Oct-2034	1,432,669	0.14
1,784,000	Electricite de France SA 'REGS' 6.900% 23-May-2053	2,005,211	0.19
5,000,000	Kering SA 'EMTN' 3.625% 05-Sep-2031	5,712,445	0.55
1,500,000	Kering SA 'EMTN' 3.875% 05-Sep-2035	1,741,293	0.17
2,500,000	Kering SA 'EMTN' 5.000% 23-Nov-2032	3,332,224	0.32
2,700,000	La Banque Postale SA 'EMTN' FRN 5.500% 05-Mar-2034	3,119,028	0.30
800,000	Orano SA 'EMTN' 2.750% 08-Mar-2028	856,627	0.08
5,100,000	Orano SA 'EMTN' 5.375% 15-May-2027	5,889,949	0.57
4,600,000	Pernod Ricard SA 'EMTN' 3.750% 15-Sep-2033	5,291,175	0.51
2,656,000	ROI Banque SA 'EMTN' 4.875% 02-Oct-2029	3,087,185	0.30
2,100,000	Sogecap SA FRN 6.500% 10-May-2044	2,518,179	0.24
2,500,000	Suez SACA 'EMTN' 2.375% 24-May-2030	2,604,107	0.25
2,100,000	Suez SACA 'EMTN' 4.500% 13-Nov-2033	2,478,246	0.24
600,000	Suez SACA 'EMTN' 5.000% 03-Nov-2032	733,661	0.07
500,000	WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc '144A' 4.750% 17-Sep-2044	359,215	0.03
1,447,000	WEA Finance LLC '144A' 3.500% 15-Jun-2029	1,233,194	0.12
1,562,000	WEA Finance LLC '144A' 4.125% 20-Sep-2028	1,394,015	0.13
2,678,000	WEA Finance LLC '144A' 4.625% 20-Sep-2048	1,817,007	0.17
Germany - 47,300,329			
(31 December 2022: 19,697,548)			
419,324	Bundesobligation 0.000% 10-Oct-2025	444,095	0.04
9,165,769	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.700% 15-Aug-2032	9,918,306	0.95
578,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 'EMTN' 1.625% 06-Nov-2030	590,100	0.06
1,740,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 'EMTN' 1.875% 24-May-2030	1,816,563	0.18
2,830,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 'EMTN' 2.750% 19-Mar-2029	3,135,483	0.30
1,476,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 'EMTN' 3.250% 19-May-2033	1,681,403	0.16
1,127,000	Deutsche Bahn Finance GMBH 'EMTN' 4.000% 23-Nov-2043	1,357,370	0.13
4,000,000	Deutsche Boerse AG 3.875% 28-Sep-2033	4,696,336	0.45
4,300,000	E.ON International Finance BV 'EMTN' 1.250% 19-Oct-2027	4,467,617	0.43
800,000	LEG Immobilien SE 'EMTN' 0.875% 17-Jan-2029	772,379	0.08
1,200,000	Sartorius Finance BV 4.500% 14-Sep-2032	1,381,678	0.13
4,400,000	Sartorius Finance BV 4.875% 14-Sep-2035	5,127,913	0.49
3,700,000	Sierrenis Financieringsmaatschappij NV 3.825% 24-Feb-2043	4,260,246	0.41
1,600,000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 1.000% 09-Jul-2030	1,468,046	0.14
1,400,000	Vonovia SE 1.000% 16-Jun-2033	1,179,320	0.11
1,300,000	Vonovia SE 1.875% 28-Jun-2028	1,328,364	0.13
2,500,000	Vonovia SE 'EMTN' 0.625% 14-Dec-2029	2,281,618	0.22
1,100,000	Vonovia SE 'CMTN' 0.750% 01-Sep-2032	926,077	0.09
400,000	Vonovia SE 'EMTN' 5.000% 23-Nov-2030	467,415	0.05

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Greece - 5,109,539			
(31 December 2022: -)			
4,406,000	Piraeus Bank SA 'EMTN' FRN 6.750% 05-Dec-2029	5,109,539	0.49
Hungary - 515,888			
(31 December 2022: -)			
490,000	Hungary Government International Bond 'REGS' 6.750% 25-Sep-2052	515,888	0.05
Ireland - 14,953,802			
(31 December 2022: 13,364,044)			
613,029	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 6.500% 07-May-2030	776,335	0.07
526,024	European Loan Conduit No 37 DAC FRN 7.250% 02-May-2030	668,040	0.06
160,195	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC '2019-NPL2 A' FRN 6.876% 24-Feb-2050	175,656	0.02
275,942	Last Mile Securities PE 2021 DAC '2021-1X C' FRN 5.594% 17-Aug-2031	289,285	0.03
1,031,000	Mulcair Securities No 3 DAC FRN 5.719% 24-Apr-2065	1,128,731	0.11
2,725,000	Permanent TSB Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 3.000% 19-Aug-2031	2,846,275	0.27
1,929,000	Permanent TSB Group Holdings Plc FRN 6.625% 25-Apr-2028	2,249,854	0.22
40,268	Retiro Mortgage Securities DAC FRN 5.000% 30-Jul-2075	44,381	-
938,000	Richmond Park CLO 1 DAC FRN 5.486% 14-Jul-2031	920,439	0.09
325,008	Taurus 2021-1 UK DAC '2021-UK1X C' FRN 6.871% 17-May-2031	403,000	0.04
594,804	Taurus 2021-3 DEU DAC '2021-DE3 B' FRN 5.716% 22-Dec-2030	627,151	0.06
1,546,980	Taurus 2021-4 UK DAC '2021-UK4X C' FRN 6.971% 17-Aug-2031	1,898,506	0.18
348,000	Toro European CLO 4 DAC FRN 6.065% 15-Jul-2030	383,676	0.04
2,100,999	Viridix European Loan Conduit No 38 DAC FRN 6.420% 22-Jul-2029	2,561,873	0.25
Italy - 23,278,465			
(31 December 2022: 10,129,061)			
2,054,000	Autostrade per l'Italia SpA 2.000% 04-Dec-2028	2,087,258	0.20
2,450,000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.875% 26-Sep-2029	2,411,867	0.23
1,027,000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 4.750% 24-Jan-2031	1,170,853	0.11
3,293,000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 5.125% 14-Jun-2033	3,745,529	0.36
4,019,000	CA Auto Bank SPA/Ireland 'EMTN' 0.500% 13-Sep-2024	4,328,097	0.42
5,316,000	Leasys SpA 'EMTN' 4.625% 16-Feb-2027	6,021,183	0.58
3,100,000	Leasys SpA 'EMTN' 4.625% 16-Feb-2027	3,513,678	0.34
Japan - 2,497,496			
(31 December 2022: 1,794,960)			
90,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20-Sep-2040	379,102	0.04
1,814,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 'EMTN' FRN 4.838% 07-Jun-2031	2,118,334	0.20
Luxembourg - 11,006,203			
(31 December 2022: 2,244,832)			
2,602,000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 0.875% 14-Jan-2031	2,226,607	0.21
978,000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 1.625% 17-Jan-2030	925,194	0.09
161,000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 2.000% 17-Jan-2034	139,585	0.01
2,825,000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 3.250% 13-Nov-2028	2,971,354	0.29
3,546,000	P3 Group Sarl 'EMTN' 1.625% 26-Jan-2029	3,451,751	0.33
1,168,000	SEI Finance Sarl 'EMTN' 3.750% 10-Aug-2027	1,291,712	0.13

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Netherlands - 24,634,916			
(31 December 2022: 17,579,642)			
1,266,000	ASR Nederland NV 3.625% 12-Dec-2028	1,416,608	0.14
1,065,000	ASR Nederland NV FRN 7.000% 07-Dec-2043	1,328,431	0.13
4,858,000	Athora Netherlands NV FRN 2.250% 15-Jul-2031	4,785,128	0.46
601,000	Athora Netherlands NV FRN 5.375% 31-Aug-2032	637,367	0.06
5,058,000	ING Group NV FRN 6.114% 11-Sep-2034	5,318,781	0.51
6,048,000	JDE Peet's NV 'EMTN' 4.500% 23-Jan-2034	7,018,604	0.67
3,758,000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1.375% 07-Mar-2024	4,129,997	0.40
Poland - 3,964,576			
(31 December 2022: -)			
3,400,000	mBank SA 'EMTN' FRN 8.375% 11-Sep-2027	3,964,576	0.38
Portugal - 2,696,381			
(31 December 2022: 597,594)			
2,200,000	Novo Banco SA FRN 9.875% 01-Dec-2033	2,090,381	0.26
Romania - 3,079,345			
(31 December 2022: 2,537,557)			
635,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 1.750% 13-Jul-2030	568,662	0.05
1,413,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2.000% 28-Jan-2032	1,210,172	0.11
700,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 3.024% 20-May-2030	712,495	0.07
504,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.375% 18-Sep-2033	589,016	0.06
Spain - 30,271,071			
(31 December 2022: 4,953,182)			
1,500,000	Aena SME SA 'EMTN' 4.250% 13 Oct 2030	1,761,490	0.17
5,200,000	Banco de Credito Social Cooperativo SA 'EMTN' FRN 5.250% 27-Nov-2031	5,332,101	0.51
2,300,000	Banco de Credito Social Cooperativo SA 'EMTN' FRN 7.500% 14-Sep-2029	2,667,360	0.26
8,200,000	Banco Santander SA FRN 1.722% 14-Sep-2027	7,424,382	0.71
1,300,000	CaixaBank SA 'EMTN' 4.375% 29-Nov-2033	1,507,430	0.15
300,000	Cellnex Finance Co SA 'EMTN' 0.750% 15-Nov-2026	307,247	0.03
3,400,000	Cellnex Finance Co SA 'EMTN' 2.000% 16-Sep-2032	3,220,266	0.31
100,000	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-Jun-2029	100,990	0.01
4,900,000	Cellnex Telecom SA 'EMTN' 1.750% 23-Oct-2030	4,757,445	0.46
1,900,000	Ibercaja Banco SA FRN 2.750% 23-Jul-2030	2,014,810	0.19
1,215,000	Telefonica Emisiones SA 5.520% 01-Mar-2049	1,177,550	0.11
Supranational - 44,666,133			
(31 December 2022: 3,650,386)			
4,300,000	European Financial Stability Facility 0.000% 13-Oct-2027	4,338,400	0.42
1,373,000	European Financial Stability Facility 2.750% 17-Aug-2026	1,525,464	0.15
7,997,000	European Investment Bank 0.000% 17-Jun-2027	3,045,797	0.79
2,882,000	European Investment Bank 0.000% 28 Mar 2028	2,870,709	0.28
5,556,000	European Investment Bank 0.375% 15-Sep-2027	5,706,161	0.55
69,000	European Investment Bank 'EMTN' 1.250% 13-Nov-2026	74,162	0.01
1,007,549	European Stability Mechanism 0.000% 15-Dec-2028	1,036,787	0.10
6,500,000	European Union 0.000% 02-Jun-2028	6,477,401	0.62
5,125,211	European Union 2.000% 04-Oct-2027	5,575,544	0.53
2,306,667	European Union 2.750% 05-Oct-2026	2,566,422	0.25
169,285	European Union 2.750% 04-Feb-2033	189,363	0.02
2,485,822	European Union 3.375% 04-Nov-2042	2,866,534	0.27
4,206,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.000% 21-Feb-2030	3,997,834	0.38
4,400,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.010% 24-Apr-2028	4,386,555	0.47
Switzerland - 13,067,379			
(31 December 2022: 6,210,213)			
765,000	Swiss Confederation Government Bond 0.500% 27-Jun-2032	896,418	0.09
200,000	UBS Group AG 0.875% 03-Nov-2031	178,659	0.02

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
----	-----	---------------	--------------

公社債（続き）

Switzerland cont'd.			
2,173,000	UBS Group AG 'EMTN' FRN 0.650% 14-Jan-2028	2,195,191	0.21
2,194,000	UBS Group AG 'EMTN' FRN 4.750% 17-Mar-2032	2,553,779	0.24
1,174,000	UBS Group AG FRN 2.875% 02-Apr-2032	1,213,070	0.12
4,738,000	UBS Group AG FRN 7.750% 01-Mar-2029	6,030,262	0.58
Thailand - 2,731,898			
(31 December 2022: 637,904)		2,731,898	0.26
3,000,000	GL Treasury Center Co Ltd 'HEGS' 4.400% 30-Mar-2032	2,731,898	0.26
United Kingdom - 95,586,828			
(31 December 2022: 29,277,358)		95,586,828	9.19
2,629,000	AA Bond Co Ltd 5.500% 31-Jul-2027	3,166,969	0.31
2,602,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 8.450% 31-Jan-2028	3,485,857	0.33
632,586	Alpa 2007-1 Plc '2007-1 B' FRN 5.579% 17-Mar-2039	755,044	0.07
5,031,000	Astrazeneca Finance LLC 1.200% 28-May-2026	4,658,813	0.45
670,000	Atlas Funding 2021-1 Plc '2021-1 B' FRN 6.720% 25-Jul-2058	790,585	0.08
1,356,000	Barclays Plc FRN 7.437% 02-Nov-2033	1,521,976	0.15
2,000,000	BNI Finance BV 3.875% 01-Dec-2030	2,305,269	0.22
6,479,000	BNI Finance BV 3.875% 01-Dec-2030	7,467,918	0.72
526,000	Canada Square Funding 2021-2 Plc '2021-2 C' FRN 6.820% 17-Jun-2058	664,545	0.06
1,840,000	CPUK Finance Ltd 6.136% 28-Aug-2031	2,439,782	0.23
5,750,000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 2.500% 27-Mar-2032	6,107,742	0.59
635,000	Direct Line Insurance Group Plc FRN (Perpetual) 4.750% 07-Dec-2027	635,576	0.06
787,000	Hammons Ireland Finance DAC 1.750% 03-Jun-2027	797,611	0.08
3,860,000	HSCB Holdings Plc 'EMTN' FRN 4.787% 10-Mar-2032	4,521,375	0.43
2,233,000	IHG Finance LLC 'EMTN' 4.375% 28-Nov-2029	2,555,455	0.25
5,140,000	International Distributions Services Plc 5.250% 14-Sep-2028	5,887,402	0.57
1,900,000	International Distributions Services Plc 5.750% 14-Sep-2028	2,178,749	0.21
496,000	National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 'EMTN' 3.949% 20-Sep-2032	564,383	0.05
3,465,000	National Grid Plc 'EMTN' 3.245% 30-Mar-2034	3,647,651	0.35
200,000	NatWest Markets Plc '144A' 0.800% 12-Aug-2024	194,186	0.02
678,000	Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-2 6.847% 15-Jul-2029	861,173	0.08
2,200,000	Northumbrian Water Finance Plc 'EMTN' 4.500% 14-Feb-2031	2,709,533	0.26
2,584,000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 4.870% 06-May-2026	3,201,804	0.31
722,000	RAC Bond Co Plc 'EMTN' 8.250% 06-Nov-2028	991,087	0.10
3,042,000	Redkiss Benckiser Treasury Services Plc 'EMTN' 3.875% 14-Sep-2033	3,558,719	0.34
378,000	Salus European Loan Conduit NO 33 DAC FRN 7.600% 23-Jan-2029	460,379	0.04
6,380,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 7.018% 08-Feb-2030	6,746,823	0.65
1,348,000	SW Finance I Plc 7.375% 12-Dec-2041	1,843,076	0.18
766,000	Thames Water Utilities Finance Plc 8.250% 25-Apr-2040	1,098,328	0.11
770,000	Thames Water Utilities Finance Plc 'EMTN' 1.250% 31-Jan-2032	641,813	0.06
631,000	Thames Water Utilities Finance Plc 'EMTN' 4.375% 18-Jan-2031	659,554	0.06
642,997	Tower Bridge Funding 2021-2 Plc '2021-2 C' FRN 6.720% 20-Nov-2063	810,614	0.08
3,788,000	Unilever Capital Corp 'EMTN' 3.400% 06-Jun-2033	4,316,986	0.41
5,950,000	Unilever Finance Netherlands BV 'EMTN' 1.250% 28-Feb-2031	5,881,479	0.57
1,750,000	United Kingdom Gilt 1.250% 22-Oct-2041	1,448,800	0.14
1,110,000	United Kingdom Gilt 1.250% 31-Jul-2051	755,183	0.07
448,000	Utrust Group Plc 4.000% 15-Dec-2031	439,658	0.04
2,614,000	Virgin Money UK Plc 'GMTN' FRN 7.625% 23-Aug-2029	3,546,544	0.34
1,180,000	Wessex Water Services Finance Plc 1.500% 17-Sep-2029	1,248,467	0.12

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 - 434,645,346			
(31 December 2022: 196,334,194)		434,645,346	41.79
2,870,000	3M Co 'MTN' 1.500% 02-Jun-2031	2,699,631	0.26
1,438,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 3.375% 15-Aug-2031	1,299,035	0.13
2,734,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 4.700% 01-Jul-2030	2,673,295	0.26
92,000	Alexandria Real Estate Equities Inc 5.150% 15-Apr-2053	89,268	0.01
2,258,000	American Tower Corp 2.100% 15-Jun-2030	1,898,965	0.18
2,500,000	American Tower Corp 2.900% 15-Jan-2030	2,230,453	0.21
200,000	AT&T Inc 3.500% 01-Jun-2041	159,487	0.02
2,780,000	AT&T Inc 3.550% 17-Dec-2032	3,088,022	0.30
2,500,000	AT&T Inc 3.550% 15-Sep-2055	1,809,172	0.17
2,500,000	AT&T Inc 3.950% 30-Apr-2031	2,869,511	0.28
2,272,000	AuizXure Inc 6.550% 01-Nov-2033	3,035,265	0.29
200,000	Avangrid Inc 3.800% 01-Jun-2029	188,743	0.02
1,500,000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0.654% 26-Oct-2031	1,359,771	0.13
3,760,000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 0.694% 22-Mar-2031	3,480,058	0.33
500,000	Bank of America Corp FRN 4.571% 27-Apr-2033	478,051	0.05
3,015,000	Bank of America Corp FRN 5.872% 15-Sep-2034	3,165,839	0.30
1,047,000	Bristol-Myers Squibb Co 6.250% 15-Nov-2053	1,204,072	0.12
1,102,000	Bristol-Myers Squibb Co 6.400% 15-Nov-2063	1,283,542	0.12
4,620,000	Capital One Financial Corp FRN 7.624% 30-Oct-2031	5,088,568	0.49
634,000	Carrier Global Corp '144A' 5.900% 15-Mar-2034	687,618	0.07
470,000	Carrier Global Corp '144A' 6.200% 15-Mar-2054	546,540	0.05
920,000	Carrier Global Corp 'REGS' 4.125% 29-May-2028	1,047,033	0.10
963,000	Carrier Global Corp 'REGS' 4.500% 29-Nov-2032	1,137,782	0.11
4,000,000	CenterPoint Energy Resources Corp 5.400% 01-Mar-2033	4,185,421	0.40
3,867,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.700% 01-Apr-2051	2,528,851	0.24
1,760,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.800% 01-Mar-2050	1,366,363	0.13
750,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.250% 01-Apr-2053	631,922	0.06
2,400,000	Chubb INA Holdings Inc 0.300% 15-Dec-2024	2,566,012	0.25
8,460,000	Citigroup Inc FRN 2.572% 03-Jun-2031	7,241,321	0.70
600,000	Citigroup Inc FRN 6.270% 17-Nov-2033	643,415	0.06
6,731,000	Columbia Pipelines Operating Co LLC '144A' 5.927% 15-Aug-2030	6,974,583	0.67
1,811,000	Columbia Pipelines Operating Co LLC '144A' 6.036% 15-Nov-2033	1,900,568	0.18
836,000	Columbia Pipelines Operating Co LLC '144A' 6.544% 15-Nov-2053	925,710	0.09
180,000	Comcast Corp 4.800% 15-May-2033	182,678	0.02
100,000	Commonwealth Edison Co 4.000% 01-Mar-2048	84,639	0.01
652,000	Commonwealth Edison Co 5.300% 01-Feb-2053	666,662	0.06
1,796,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5.500% 15-Mar-2034	1,899,321	0.18
2,227,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5.900% 15-Nov-2053	2,463,981	0.24
7,182,000	Corebridge Financial Inc 5.750% 15-Jan-2034	7,382,079	0.71
876,000	Crown Castle Inc 3.650% 01-Sep-2027	834,173	0.08
2,700,000	Crown Castle Inc 3.800% 15-Feb-2028	2,567,669	0.25
3,044,000	CVS Health Corp 3.250% 15-Aug-2029	2,839,585	0.27
80,000	CVS Health Corp 4.300% 25-Mar-2028	78,786	0.01
2,370,000	CVS Health Corp 5.050% 25-Mar-2048	2,728,985	0.21
465,000	Duke Energy Indiana LLC 5.400% 01-Apr-2053	466,258	0.04
3,500,000	Energy Transfer LP 4.400% 15-Mar-2027	3,426,463	0.33
5,000,000	Energy Transfer LP 5.250% 15-Apr-2029	5,046,876	0.49
1,065,000	Energy Transfer LP 6.400% 01-Dec-2030	1,139,890	0.11
3,472,000	Energy Transfer LP 6.550% 01-Dec-2033	3,773,109	0.36
4,100,000	Entergy Corp 2.400% 15-Jun-2031	3,439,837	0.33
5,467,000	Eversource Energy 5.950% 01-Feb-2029	5,733,451	0.55
2,400,000	Exelon Corp 4.100% 15-Mar-2052	1,954,884	0.19
3,820,000	Exelon Corp 5.600% 15-Mar-2053	3,885,112	0.37
1,453,000	Ford Motor Credit Co LLC 7.350% 06-Mar-2030	1,564,596	0.15
4,500,000	Gilead Sciences Inc 3.500% 01-Feb-2025	4,429,934	0.43

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.			
2,508,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 1.992% 27-Jan-2032	2,031,023	0.20
5,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2.615% 22-Apr-2032	4,206,039	0.40
7,307,000	Intercontinental Exchange Inc 2.100% 15-Jun-2030	6,290,823	0.61
1,166,000	Invitation Homes Operating Partnership LP 5.450% 15-Aug-2030	1,177,674	0.11
413,000	Invitation Homes Operating Partnership LP 5.500% 15-Aug-2033	414,249	0.04
2,073,000	J M Smucker Co/The 6.200% 15-Nov-2033	2,266,854	0.22
5,135,000	J M Smucker Co/The 6.500% 15-Nov-2053	5,956,977	0.57
5,400,000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 4.457% 13-Nov-2031	6,294,033	0.61
829,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5.350% 01-Jun-2034	942,142	0.08
4,200,000	Linde Plc 3.625% 12-Jun-2034	4,855,275	0.47
3,000,000	Linde Plc 'EMTN' 1.375% 31-Mar-2031	2,991,199	0.29
3,974,000	Merck & Co Inc/0.500% 07-Nov-2074	3,516,655	0.34
830,000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 2.699% 22-Jan-2031	726,736	0.07
2,280,000	Morgan Stanley MTN FRN 1.928% 28-Apr-2032	1,836,346	0.18
4,500,000	Morgan Stanley MTN FRN 3.622% 01-Apr-2031	4,150,294	0.40
1,770,000	Nasdaq Inc 5.550% 15-Feb-2034	1,843,610	0.18
137,000	Nasdaq Inc 5.350% 15-Aug-2053	148,010	0.01
1,877,000	Nasdaq Inc 6.100% 28-Jun-2063	2,035,244	0.20
414,000	NISource Inc 5.000% 15-Jun-2052	390,002	0.04
1,447,000	NISource Inc 5.400% 30-Jun-2033	1,490,684	0.14
825,000	Norfolk Southern Corp 5.550% 15-Mar-2034	873,484	0.08
1,148,000	Norfolk Southern Corp 5.950% 15-Mar-2064	1,288,381	0.12
100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.700% 15-May-2050	81,441	0.01
3,590,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.550% 16-Sep-2032	3,565,404	0.34
100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.600% 01-Jun-2052	93,969	0.01
1,340,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.300% 19-May-2053	1,374,419	0.13
6,689,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.340% 19-May-2053	6,790,203	0.65
3,020,000	Piedmont Natural Gas Co Inc 5.400% 15-Jun-2033	3,113,426	0.30
3,900,000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN 5.939% 18-Aug-2034	4,064,961	0.39
1,435,000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN 6.037% 28-Oct-2033	1,502,726	0.14
1,025,000	Public Service Enterprise Group Inc 0.125% 15-Oct-2033	1,104,851	0.11
1,581,000	Realty Income Corp 4.875% 06-Jul-2030	1,850,601	0.18
1,313,000	Realty Income Corp 5.125% 06-Jul-2034	1,601,103	0.15
320,000	Regency Centers LP 2.950% 15-Sep-2029	287,586	0.03
897,000	Regency Centers LP 3.700% 15-Jun-2030	835,638	0.08
200,000	Roche Holdings Inc '144A' 2.607% 13-Dec-2051	135,553	0.01
5,175,000	Ryder System Inc 6.800% 01-Dec-2033	5,751,027	0.55
2,300,000	Starbucks Corp 3.800% 15-Aug-2025	2,259,035	0.22
1,999,000	Stellantis NV 'EMTN' 4.250% 16-Jun-2031	2,293,082	0.22
2,977,000	Tapestry Inc 7.700% 27-Nov-2030	3,135,923	0.30
1,239,000	Tapestry Inc 7.850% 27-Nov-2033	1,325,502	0.13
1,146,000	Targa Resources Corp 6.125% 15-Mar-2033	1,209,900	0.12
3,630,000	Targa Resources Corp 6.500% 30-Mar-2034	3,931,471	0.38
2,677,000	Thermo Fisher Scientific Inc 5.050% 18-May-2063	2,759,834	0.27
167,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.750% 12-Sep-2074	180,351	0.02
3,020,000	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-Apr-2030	2,867,074	0.28
2,100,000	Travelers Cos Inc/The 3.050% 08-Jun-2051	1,552,302	0.15
1,224,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 5.122% 26-Jan-2034	1,190,758	0.11
2,654,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 5.867% 08-Jun-2034	2,714,664	0.26
1,488,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 6.123% 28-Oct-2033	1,548,379	0.15
804,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 7.616% 30-Oct-2029	869,834	0.08
2,505,400	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30-Nov-2025	2,327,624	0.22
7742,900	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15-May-2040	5,013,377	0.48
6,675,000	United States Treasury Note/Bond 1.250% 30-Nov-2028	6,175,157	0.59

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.			
7,670,400	United States Treasury Note/Bond 2.500% 30-Apr-2024	7,600,410	0.73
11,464,400	United States Treasury Note/Bond 2.750% 15-Feb-2028	10,970,222	1.05
26,385,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15-Aug-2028	25,279,097	2.43
3,552,700	United States Treasury Note/Bond 3.250% 30-Jun-2027	3,474,360	0.33
40,551,900	United States Treasury Note/Bond 3.500% 31-Jan-2028	39,948,374	3.84
1,840,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31-Oct-2027	1,853,153	0.18
24,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.500% 15-Nov-2033	25,250,624	2.43
40,570,000	United States Treasury Note/Bond 4.750% 15-Nov-2043	43,682,478	4.20
100,000	UnitedHealth Group Inc 5.875% 15-Feb-2053	113,770	0.01
1,581,000	US Bancorp FRN 5.836% 12-Jun-2034	1,634,696	0.16
1,600,000	US Bancorp FRN 5.850% 21-Oct-2033	1,652,901	0.16
2,720,000	Verizon Communications Inc 4.250% 31-Oct-2030	3,188,615	0.31
880,000	Verizon Communications Inc 4.272% 15-Jan-2036	831,392	0.08
2,500,000	Warnermedia Holdings Inc 5.050% 15-Mar-2042	2,210,370	0.21
2,205,000	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-Mar-2052	1,903,911	0.18
4,840,000	Wells Fargo & Co FRN 5.389% 24-Apr-2034	4,872,404	0.47
3,530,000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 5.557% 25-Jul-2034	3,603,352	0.35
950,000	WPC Eurobond BV 0.950% 01-Jun-2030	873,946	0.08
公社債に対する投資合計		902,896,443	86.81
トータル・リターン・スワップ			
Europe - 2,378,590 (31 December 2022: -)			
400,000	iBoxx EUR Corporates Index 20-Mar-2024	2176	0.00
17,300,000	iBoxx EUR Corporates Index 20-Mar-2024	94,094	0.01
4,100,000	iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index 20-Mar-2024	85,379	0.01
105,500,000	iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index 20-Mar-2024	2,196,941	0.21
United States of America - 1,799,554 (31 December 2022: -)			
1,800,000	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index 20-Mar-2024	55,513	0.01
56,550,000	Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index 20-Mar-2024	1,744,041	0.17
トータル・リターン・スワップ合計		4,178,144	0.41
クレジット・デフォルト・スワップ - 6,258,930 (31 December 2022: 1,804,766)			
2,840,000	CDS Apache Corporation 1.000% 20-Dec-2028	47,890	0.01
70,000	CDS Intesa SanPaolo SpA 1.000% 20-Dec-2028	2,739	0.00
2,390,000	CDS Intesa SanPaolo SpA 1.000% 20-Dec-2028	93,513	0.01
80,000	CDS M.D.C. Holdings Inc 1.000% 20-Dec-2028	553	0.00
2,770,000	CDS M.D.C. Holdings Inc 1.000% 20-Dec-2028	19,150	0.00
2,740,000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 20-Dec-2028	79,358	0.01
80,000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 20-Dec-2028	2,317	0.00
2,860,000	CDS Unicredit SpA 1.000% 20-Dec-2028	96,569	0.01
90,000	CDS Unicredit SpA 1.000% 20-Dec-2028	3,039	0.00
(3,960,000)	CDS Verizon Communications Inc 1.000% 20-Dec-2028	46,152	0.00
(120,000)	CDS Verizon Communications Inc 1.000% 20-Dec-2028	1,398	0.00
(2,420,000)	CDS Virgin Media Finance Plc 5.000% 20-Dec-2028	180,884	0.02
(70,000)	CDS Virgin Media Finance Plc 5.000% 20-Dec-2028	5,232	0.00
(70,000)	CDS Ziggo Bond Company B.V. 5.000% 20-Dec-2028	3,568	0.00
(2,310,000)	CDS Ziggo Bond Company B.V. 5.000% 20-Dec-2028	117,737	0.01
(34,650)	CDX North American High Yield Index Series 41 Version 1 5.000% 20-Dec-2028	2,021	0.00
(1,727,550)	CDX North American High Yield Index Series 41 Version 1 5.000% 20-Dec-2028	100,773	0.01
(1,850,000)	CDX North American Investment Grade Index Series 41 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	35,885	0.00

数量		銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ (続き)				
(279,430,000)		CDX North American Investment Grade Index Series 41 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	5,420,152	0.52
クレジット・デフォルト・スワップ合計			6,258,930	0.60
通貨オプション - 13,743 (31 December 2022: -)				
1,471,000		Euro/Yen Call 04-Jan-2024 159.350	56	0.00
644,000		Sterling/Yen Call 02-Jan-2024 185.200	-	0.00
(644,000)		Sterling/Yen Call 02-Jan-2024 188.000	-	0.00
1,244,000		US Dollar/Yen Call 25-Jan-2024 149.100	186	0.00
343,920,500		Yen/US Dollar Put 16-Jan-2024 141.700	13,501	0.00
通貨オプション合計			13,743	0.00
金利スワップ - 338,311 (31 December 2022: 244,045)				
1,770,000		IRS Receive Fixed 3.696% Pay 3 Month SEK STIBOR 03-Oct-2028	10,049	0.00
57,820,000		IRS Receive Fixed 3.696% Pay 3 Month SEK STIBOR 03-Oct-2028	328,262	0.03
金利スワップ合計			338,311	0.03
数量		銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
先物建玉契約 - 2,183,148 (31 December 2022: 2,219,011)				
16		Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2024	1,499,475	64.208
25		Euro-BTP Long Futures Contracts Exp Mar-2024	3,288,392	117,825
348		Euro-Schatz Long Futures Contracts Exp Mar-2024	40,931,888	53,470
172		SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2024	13,674,320	334,637
822		U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2024	169,261,359	1,160,756
125		U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2024	13,596,680	151,618
68		U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2024	8,495,750	46,308
65		UK Long Gilt Long Futures Contracts Exp Mar-2024	8,504,790	254,326
先物建玉契約合計			2,183,148	0.21
Unrealised gain on forward foreign currency contracts - 12,944,059 (see below) (31 December 2022: 3,565,140)			12,944,059	1.24
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計			1,006,155,327	96.74
数量		銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
トータル・リターン・スワップ				
Europe - (794,718) (31 December 2022: -)			(794,718)	(0.07)
1,000,000		IBuxx EUR Liquid High Yield Index 20-Mar-2024	(271,153)	(0.00)
28,300,000		IBuxx EUR Liquid High Yield Index 20-Mar-2024	(767,595)	(0.07)
トータル・リターン・スワップ合計			(794,718)	(0.07)

数量		銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - (9,461,735) (31 December 2022: (3,373,387))				
5,060,000		CDS Barrick Gold Corporation 1.000% 20-Dec-2028	(128,070)	(0.01)
30,000		CDS Beazer Homes USA Inc 5.000% 20-Dec-2028	(2,604)	(0.00)
970,000		CDS Beazer Homes USA Inc 5.000% 20-Dec-2028	(871,094)	(0.01)
4,410,000		CDS BorgWarner Inc 1.000% 20-Dec-2028	(62,890)	(0.01)
130,000		CDS DorgWarner Inc 1.000% 20-Dec-2020	(1,054)	(0.00)
5,140,000		CDS British American Tobacco plc 1.000% 20-Dec-2028	(46,274)	(0.01)
3,170,000		CDS Canadian Natural Resources Limited 1.000% 20-Dec-2028	(55,075)	(0.01)
4,940,000		CDS Imperial Brands Plc 1.000% 20-Dec-2028	(45,509)	(0.00)
40,000		CDS KD Home 5.000% 20-Dec-2028	(6,220)	(0.00)
1,380,000		CDG KD Home 5.000% 20-Dec-2020	(216,435)	(0.02)
(3,840,000)		CDG Ladbrokes Coral Group Limited 1.000% 20-Dec-2028	(117,048)	(0.01)
2,360,000		CDG Lennar Corp 5.000% 20-Dec-2028	(443,200)	(0.04)
90,000		CDG PulteGroup Inc 5.000% 20-Dec-2028	(10,877)	(0.00)
2,870,000		CDG PulteGroup Inc 5.000% 20-Dec-2028	(538,184)	(0.05)
(2,710,000)		CDS Rolls Royce Plc 1.000% 20-Dec-2028	(23,405)	(0.00)
2,900,000		CDS Toll Brothers Finance Corp 1.000% 20-Dec-2028	(4,812)	(0.00)
90,000		CDS Toll Brothers Finance Corp 1.000% 20-Dec-2020	(149)	(0.00)
2,740,000		CDG United States Steel Corporation 5.000% 20-Dec-2028	(489,603)	(0.05)
80,000		CDG United States Steel Corporation 5.000% 20-Dec-2028	(14,297)	(0.00)
170,000		CDS Yum! Brands Inc 1.000% 20-Dec-2028	(1,671)	(0.00)
5,550,000		CDS Yum! Brands Inc 1.000% 20-Dec-2028	(54,557)	(0.01)
2,635,000		CDX North American Investment Grade Index Series 41 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(51,112)	(0.01)
101,700,000		CDX North American Investment Grade Index Series 41 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(1,972,692)	(0.19)
4,840,000		iTraxx Europe Crossover Index Series 40 Version 1 5.000% 20-Dec-2028	(425,633)	(0.04)
135,000		iTraxx Europe Crossover Index Series 40 Version 1 5.000% 20-Dec-2028	(11,872)	(0.00)
151,185,000		iTraxx Europe Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(3,241,547)	(0.31)
3,820,000		iTraxx Europe Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(81,904)	(0.01)
7,410,000		iTraxx Europe Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(158,877)	(0.02)
1,400,000		iTraxx Europe Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(30,017)	(0.00)
58,510,000		iTraxx Europe Senior Financials Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(983,327)	(0.10)
2,240,000		iTraxx Europe Senior Financials Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(37,646)	(0.00)
(285,000)		iTraxx Europe Sub Financials Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(3,208)	(0.00)
(9,585,000)		iTraxx Europe Sub Financials Index Series 40 Version 1 1.000% 20-Dec-2028	(107,874)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ合計			(9,461,735)	(0.92)
通貨オプション - (57,146) (31 December 2022: -)				
(1,471,000)		Euro/Yen Call 04-Jan-2024 162.000	(1)	(0.00)
(1,471,000)		Euro/Yen Put 04-Jan-2024 155.650	(7,243)	(0.00)
(644,000)		Sterling/Yen Put 02-Jan-2024 180.000	(3,853)	(0.00)
(1,244,000)		US Dollar/Yen Call 25-Jan-2024 153.000	(21)	(0.00)
(1,244,000)		US Dollar/Yen Put 25-Jan-2024 143.900	(34,051)	(0.00)
(343,920,500)		Yen/US Dollar Call 16-Jan-2024 138.790	(107,040)	(0.00)
(343,920,500)		Yen/US Dollar Put 16-Jan-2024 145.500	(1,243)	(0.00)
通貨オプション合計			(57,146)	(0.00)
金利スワップ - (27,325) (31 December 2022: -)				
130,000		IRS Receive 1 Year GBP SONIA-Compound Pay 3.450% 21-Dec-2028	(516)	(0.00)
6,750,000		IRS Receive 1 Year GBP SONIA-Compound Pay 3.450% 21-Dec-2028	(26,809)	(0.00)
金利スワップ合計			(27,325)	(0.00)

数量	銘柄名	原資産エクスポージャー (米ドル)	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
先物建玉契約 - (3,701,085)				
(31 December 2022: (1,212,847))				
(989)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(130,230,703)	(1,237,361)	(0.12)
(749)	Euro-Bund Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(113,461,546)	(2,140,411)	(0.21)
(8)	Euro-Buxl 30 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(1,251,615)	(65,252)	(0.01)
(22)	Euro-OAT Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(3,193,971)	(111,499)	(0.01)
(2)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(2,080,993)	(21,137)	(0.00)
(79)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(8,918,359)	(31,920)	(0.00)
(365)	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(43,075,703)	(91,099)	(0.01)
(33)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2024	(4,408,594)	(2,406)	(0.00)
先物建玉契約合計			(3,701,085)	(0.36)
Unrealised loss on forward foreign currency contracts - (9,074,585) (see below) (31 December 2022: (1,921,723))			(9,074,585)	(0.87)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計			(23,116,594)	(2.22)
純流動資産			57,021,733	5.48
純資産合計			1,040,060,466	100.00

＜マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）の状況＞

「マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）」は、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。なお、以下に記載した情報は、委託会社である三菱ＵＦＪアセットマネジメント株式会社から入手したデータの一部を抜粋・転記したものです。

マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）の決算は、年２回（毎年５月および１１月）です。以下は直近の決算期末である２０２４年５月２０日現在の状況です。

■ １万口当たりの費用明細 (2023年11月21日～2024年５月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 2	% 0.016	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投信会社)	(1)	(0.005)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、 目論見書等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報 提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.005)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行 等の対価
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は、10,007円です。			

(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) 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、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

■ 組入資産の明細 (2024年５月20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・マーケット・マザーファンド	千口 9,871	千口 219,453	千円 223,425

■（参考情報）親投資信託の1万口当たりの費用明細
＜マネー・マーケット・マザーファンド＞
該当事項はございません。

（2023年11月21日～2024年5月20日）

■（参考情報）親投資信託の組入資産の明細
下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体（3,982,613千口）の内容です。

（2024年5月20日現在）

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円	%
	3,299,984	81.4

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。