●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。<br>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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>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２期（決算日：2022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、2022年12月６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（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 － | % － | 201.80 | % － | % － | 百万円 0.1 |
| １期（2021年12月６日） | 9,932 | 0 | △ 0.7 | 199.80 | △ 1.0 | 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 |

（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） | | 投資信託証　券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 期　中騰落率 | |
| （期首）2021年12月６日 | 円 9,932 | % － | 199.80 | % － | % 98.6 |
| 12月末 | 9,890 | △ 0.4 | 199.27 | △ 0.3 | 99.0 |
| 2022年１月末 | 9,686 | △ 2.5 | 194.73 | △ 2.5 | 98.6 |
| ２月末 | 9,424 | △ 5.1 | 188.70 | △ 5.6 | 98.6 |
| ３月末 | 9,260 | △ 6.8 | 184.07 | △ 7.9 | 90.3 |
| ４月末 | 9,003 | △ 9.4 | 179.18 | △10.3 | 99.1 |
| ５月末 | 8,939 | △10.0 | 177.83 | △11.0 | 99.0 |
| ６月末 | 8,570 | △13.7 | 170.67 | △14.6 | 98.7 |
| ７月末 | 8,857 | △10.8 | 175.64 | △12.1 | 99.1 |
| ８月末 | 8,684 | △12.6 | 172.30 | △13.8 | 99.0 |
| ９月末 | 8,274 | △16.7 | 163.67 | △18.1 | 98.9 |
| 10月末 | 8,203 | △17.4 | 162.27 | △18.8 | 98.8 |
| 11月末 | 8,491 | △14.5 | 166.88 | △16.5 | 99.0 |
| （期末）2022年12月６日 | 8,597 | △13.4 | 169.06 | △15.4 | 99.1 |

（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 － | % － | 308.50 | % － | % － | 百万円 0.1 |
| １期（2021年12月６日） | 10,318 | 0 | 3.2 | 311.57 | 1.0 | 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 |

（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。

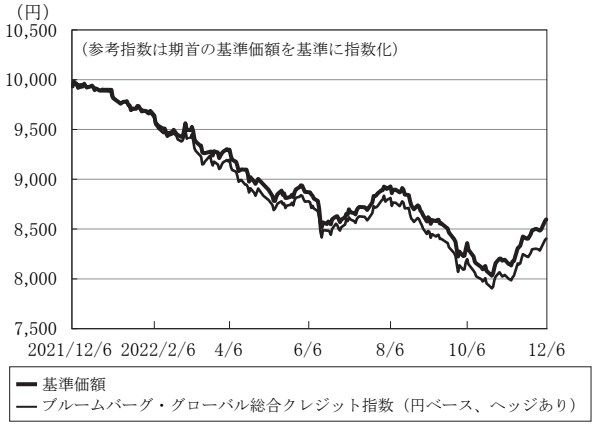
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 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） | | 投資信託証　券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | 期　中騰落率 | |
| （期首）2021年12月６日 | 円<br>10,318 | %<br>－ | 311.57 | %<br>－ | %<br>98.8 |
| 12月末 | 10,415 | 0.9 | 315.80 | 1.4 | 98.6 |
| 2022年１月末 | 10,294 | △0.2 | 309.34 | △0.7 | 98.9 |
| ２月末 | 10,038 | △2.7 | 299.71 | △3.8 | 98.8 |
| ３月末 | 10,434 | 1.1 | 311.04 | △0.2 | 98.8 |
| ４月末 | 10,524 | 2.0 | 309.71 | △0.6 | 98.9 |
| ５月末 | 10,437 | 1.2 | 308.28 | △1.1 | 98.8 |
| ６月末 | 10,716 | 3.9 | 315.74 | 1.3 | 98.6 |
| ７月末 | 11,119 | 7.8 | 324.28 | 4.1 | 98.7 |
| ８月末 | 11,102 | 7.6 | 320.91 | 3.0 | 98.7 |
| ９月末 | 11,010 | 6.7 | 314.26 | 0.9 | 98.6 |
| 10月末 | 11,108 | 7.7 | 319.41 | 2.5 | 98.7 |
| 11月末 | 10,986 | 6.5 | 317.64 | 1.9 | 98.8 |
| （期末）2022年12月６日 | 10,768 | 4.4 | 315.12 | 1.1 | 98.6 |

（注）騰落率は期首比です。

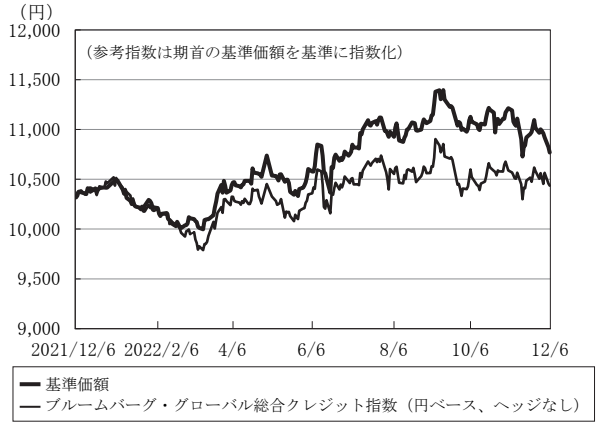
## ◆基準価額の推移

### Ａコース（野村SMA・EW向け）




当期の基準価額の期中騰落率は△13.4％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△15.4％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4.4％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1.1％となりました。

## ◆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）

・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年上期、インフレ圧力の強まりが世界的に進行し、主要中銀が政策金利の大幅な引き上げなど金融引き締めを行う中、米国や欧州の国債利回りが大幅に上昇したこと
また、世界経済の減速やウクライナ紛争に伴う原材料価格の高騰が企業収益の落ち込みに繋がるとの見方が強まり、クレジット市場が総じて軟調に推移したこと

・2022年９月、金融引き締めの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（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）

・2022年３月、米連邦公開市場委員会（FOMC）において利上げが決定された一方、日銀が金融緩和政策を当面維持するとの見方が広がり、日米金利差の拡大が意識される中、円安・ドル高が大幅に進行したこと

・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１～２月、インフレ圧力の強まりが世界的に進行し、主要中銀が金融引き締めに向かうとみられる中、米国や欧州の国債利回りが大幅に上昇したこと
また、世界経済の減速やウクライナ紛争に伴う原材料価格の高騰が企業収益の落ち込みに繋がるとの見方が強まり、クレジット市場が総じて軟調に推移したこと

## ◆投資環境

期初、米国を中心に大幅な物価上昇が継続する中、FRBが量的緩和縮小（テーパリング）ペースの加速を決定し、資産購入の終了時期が2022年６月から３月に前倒しされることが明らかになりました。また、欧州や英国においてもインフレの加速が顕著となり、2022年に入っても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。クレジット市場では、堅調な企業業績を受け一時社債スプレッドが縮小する場面もみられましたが、2022年２月にロシア軍によるウクライナ侵攻が始まり、先行き不透明感の強まりや原油や穀物などのコモディティ価格の急騰を懸念する投資家のリスク回避の動きなどから同スプレッドは６月にかけて拡大基調を強めました。７月、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、期初から３月初旬にかけてFRBの金融引き締め観測を巡り円安・ドル高基調となったものの、115円近傍を中心として概ねレンジ相場が継続しました。３月中旬から期末にかけては、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（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）」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（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）」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しました。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（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（野村SMA・EW向け） | Ｂコース（野村SMA・EW向け） |
|---|---|---|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | －<br>－％ | －<br>－％ |
| 当期の収益 | － | － |
| 当期の収益以外 | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 1 | 768 |

（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、引き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。

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（野村SMA・EW向け）**

当ファンドでは、引き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。

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（野村SMA・EW向け）

### ■１万口当たりの費用明細

（2021年12月７日～2022年12月６日）

| 項　　目 | 当　期 | | 項　目　の　概　要 |
|---|---|---|---|
| | 金　額 | 比　率 | |
| | 円 | % | |
| (a)信託報酬 | 32 | 0.357 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は、8,940円です。 |
| （投信会社） | ( 27) | (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 | 33 | 0.371 | (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） | ( 1) | (0.012) | 目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用 |
| （その他） | ( 30) | (0.335) | 組入ファンドの管理報酬等 |
| 合　　計 | 65 | 0.728 | |

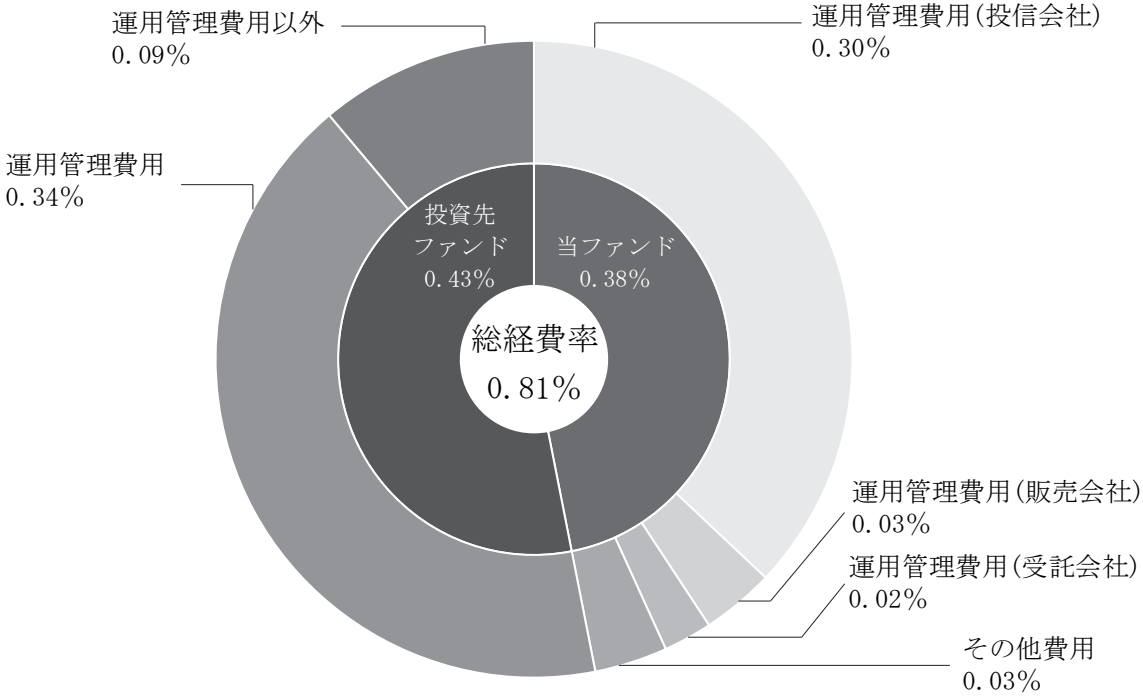
（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第３位未満は四捨五入してあります。

## 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0.81%です。




| | |
|---|---|
| 総経費率（①＋②＋③） | 0.81% |
| 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 | 0.34% |
| 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（野村SMA・EW向け）

### ■売買及び取引の状況

（2021年12月７日～2022年12月６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 |
| 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） | 49,701,930 | 49,190 | 40,604,658 | 40,170 |
| 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） | 51,201,822 | 5,012,300 | 44,831,769 | 4,140,628 |

（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

（2021年12月７日～2022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

（2022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 | 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） | 23,522,112 | 23,249 | 0.9 |
| 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） | 29,318,378 | 2,534,884 | 98.2 |
| 合計 | 52,840,490 | 2,558,133 | 99.1 |

（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 | 2,558,133 | 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 32,039 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 2,590,172 | 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 (2022年12月６日現在)

| 項　　目 | 当　期　末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,590,172,986 |
| コール・ローン等 | 32,039,141 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,558,133,845 |
| (B) 負債 | 10,063,833 |
| 未払解約金 | 4,690,487 |
| 未払信託報酬 | 4,119,955 |
| その他未払費用 | 1,253,391 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 2,580,109,153 |
| 元本 | 3,001,206,971 |
| 次期繰越損益金 | △　421,097,818 |
| (D) 受益権総口数 | 3,001,206,971口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 8,597円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は2,338,815,444円、期中追加設定元本額は5,562,620,522円、期中一部解約元本額は4,900,228,995円です。
(注) 期末の１口当たり純資産額は、0.8597円です。

### ■損益の状況 (2021年12月７日～2022年12月６日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △269,179,617 |
| 売買益 | 146,901,096 |
| 売買損 | △416,080,713 |
| (B) 信託報酬等 | △ 24,648,550 |
| (C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ) | △293,828,167 |
| (D) 前期繰越損益金 | 106,963 |
| (E) 追加信託差損益金 | △127,376,614 |
| (配当等相当額) | (　　339,653) |
| (売買損益相当額) | (△127,716,267) |
| (F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ) | △421,097,818 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ) | △421,097,818 |
| 追加信託差損益金 | △127,376,614 |
| (配当等相当額) | (　　339,653) |
| (売買損益相当額) | (△127,716,267) |
| 分配準備積立金 | 106,963 |
| 繰越損益金 | △293,828,167 |

(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）、信託約款に規定する収益調整金（339,653円）および分配準備積立金（106,963円）より分配対象収益は446,616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

（2021年12月７日～2022年12月６日）

| 項　　目 | 当　期 | | 項　目　の　概　要 |
|---|---|---|---|
| | 金　額 | 比　率 | |
| | 円 | % | |
| (a)信託報酬 | 38 | 0.357 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は、10,681円です。 |
| （投信会社） | ( 32) | (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） | ( 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 | 38 | 0.358 | (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） | ( 2) | (0.017) | 目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用 |
| （その他） | ( 34) | (0.318) | 組入ファンドの管理報酬等 |
| 合　　計 | 76 | 0.715 | |

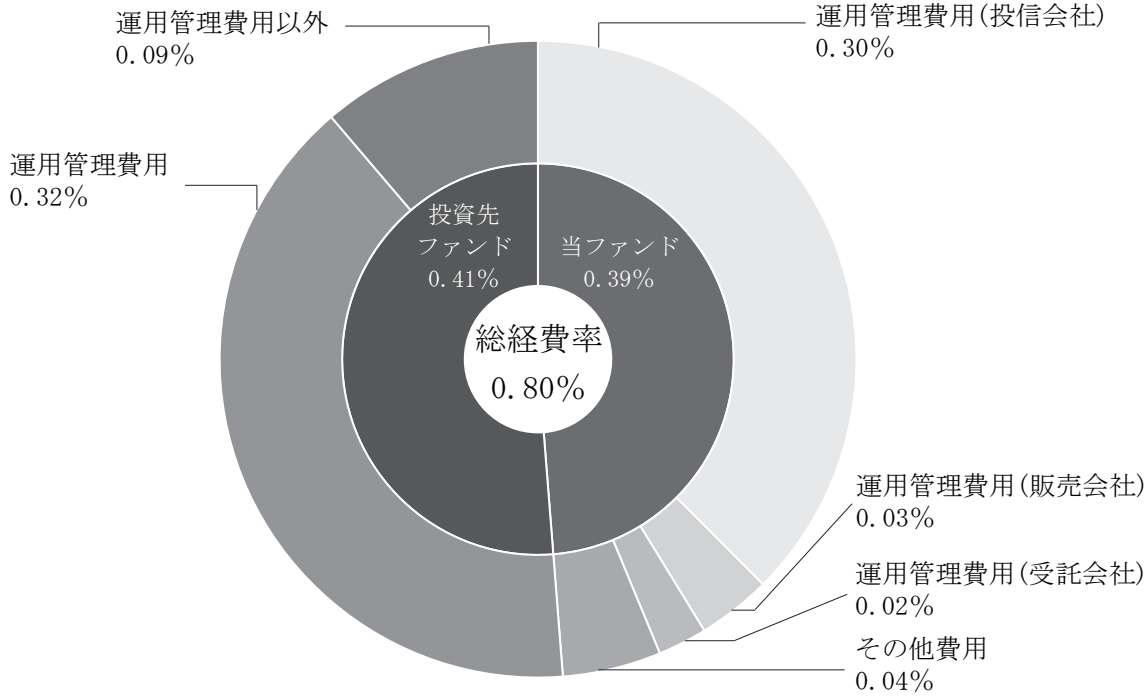
（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）消費税は報告日の税率を採用しています。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第３位未満は四捨五入してあります。

## 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0.80%です。




| | |
|---|---|
| 総経費率（①＋②＋③） | 0.80% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.39% |
| 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（野村SMA・EW向け）

### ■売買及び取引の状況

（2021年12月７日～2022年12月６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 |
| 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） | 12,983,733 | 12,850 | － | － |
| 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） | 36,285,229 | 3,786,600 | 17,355,343 | 1,835,507 |

（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

（2021年12月７日～2022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

（2022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 | 当期末 | | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 口 | 千円 | % |
| ＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス） | 33,638,952 | 3,626,326 | 97.9 |
| マネーポートフォリオ・ファンド（適格機関投資家専用） | 25,036,154 | 24,745 | 0.7 |
| 合計 | 58,675,106 | 3,651,071 | 98.6 |

（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６日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 3,651,071 | 96.3 |
| コール・ローン等、その他 | 138,835 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 3,789,906 | 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 (2022年12月６日現在)

| 項　　目 | 当　期　末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,789,906,652 |
| コール・ローン等 | 138,834,739 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 3,651,071,913 |
| (B) 負債 | 87,353,003 |
| 未払金 | 54,210,000 |
| 未払解約金 | 24,818,598 |
| 未払信託報酬 | 6,406,481 |
| その他未払費用 | 1,917,924 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 3,702,553,649 |
| 元本 | 3,438,405,015 |
| 次期繰越損益金 | 264,148,634 |
| (D) 受益権総口数 | 3,438,405,015口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 10,768円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は1,483,464,326円、期中追加設定元本額は4,077,425,722円、期中一部解約元本額は2,122,485,033円です。
(注) 期末の１口当たり純資産額は、1.0768円です。

### ■損益の状況 (2021年12月７日～2022年12月６日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 114,051,558 |
| 売買益 | 161,770,151 |
| 売買損 | △ 47,718,593 |
| (B) 信託報酬等 | △ 23,402,640 |
| (C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ) | 90,648,918 |
| (D) 前期繰越損益金 | 2,389,652 |
| (E) 追加信託差損益金 | 171,110,064 |
| (配当等相当額) | ( 8,168,886) |
| (売買損益相当額) | ( 162,941,178) |
| (F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ) | 264,148,634 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ) | 264,148,634 |
| 追加信託差損益金 | 171,110,064 |
| (配当等相当額) | ( 8,168,886) |
| (売買損益相当額) | ( 162,941,178) |
| 分配準備積立金 | 93,038,570 |

(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（90,648,918円）、信託約款に規定する収益調整金（171,110,064円）および分配準備積立金（2,389,652円）より分配対象収益は264,148,634円（10,000口当たり768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** | **0.19** |
| 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)** | **14,575,803** | **3.29** |
| 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 | 1,280,488 | 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-Jan-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 2.909% 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: –)** | **6,609,026** | **1.49** |
| 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-Jan-2026 | 2,764,985 | 0.62 |
| | **Bermuda - 632,604** | | |
| | **(31 December 2020: 825,109)** | **632,604** | **0.14** |
| 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)** | **4,049,820** | **0.91** |
| 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)** | **5,884,941** | **1.33** |
| 86,280 | Air Canada 2015-1 Class A Pass Through Trust '144A' 3.600% 15-Mar-2027 | 87,134 | 0.02 |
| 2,261,561 | Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust '144A' 3.300% 15-Jan-2030 | 2,286,300 | 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 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)** | **435,404** | **0.10** |
| 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)** | **3,500,435** | **0.79** |
| 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)** | **1,178,788** | **0.27** |
| 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: –)** | **7,891,720** | **1.78** |
| 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)** | **600,327** | **0.14** |
| 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)** | **15,012,873** | **3.39** |
| 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 | 296,185 | 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)** | **22,950,045** | **5.18** |
| 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: –)** | **1,323,960** | **0.30** |
| 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: –)** | **144,040** | **0.03** |
| 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)** | **4,001,053** | **0.90** |
| 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 |

公社債(続き)

| 数量 | 銘柄名 | 公正価値(米ドル) | 総純資産比(%) |
|---|---|---|---|
| | **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 | 337,184 | 0.08 |
| 642,733 | European Loan Conduit No 37 DAC FRN 1.728% 02-May-2030 | 869,847 | 0.20 |
| 526,024 | 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 | Retiro Mortgage Securities DAC FRN 1.444% 30-Jul-2075 | 497,627 | 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 0.757% 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-DE3 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: 8,681,226)** | **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 0.010% 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 | 4,103,153 | 0.95 |
| | **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 | Consorcio Transmantaro SA 'REGS' 4.700% 16-Apr-2034 | 1,232,218 | 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 |

公社債(続き)

| 数量 | 銘柄名 | 公正価値(米ドル) | 総純資産比(%) |
|---|---|---|---|
| | **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% 28-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 | 2,185,829 | 0.49 |
| 2,173,000 | Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 0.650% 14-Jan-2028 | 2,452,961 | 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 |
| 2,295,000 | Roche Holdings Inc '144A' 2.607% 13-Dec-2051 | 2,252,489 | 0.51 |
| 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 | 2,992,114 | 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 | 842,673 | 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' 3.800% 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 | 797,939 | 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 1.649% 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 2.000% 13-Apr-2030 | 470,574 | 0.11 |
| 3,412,000 | Hammerson 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 | LSEGA Financing Plc '144A' 3.200% 06-Apr-2041 | 209,735 | 0.05 |
| 200,000 | NatWest Markets Plc '144A' 0.800% 12-Aug-2024 | 196,849 | 0.04 |
| 678,000 | Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-2 '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 | 876,341 | 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 | 2,771,961 | 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 | 230,996 | 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 |
| 3,630,000 | 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 | 334,963 | 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 8.350% 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 | 2,400,948 | 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 |
| 3,107,000 | 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 'GMTN' 0.625% 29-Jan-2024 | 5,089,915 | 1.15 |
| 100,000 | McDonald's Corp 'MTN' 4.200% 01-Apr-2050 | 121,799 | 0.03 |
| 1,856,000 | Meritage Homes Corp '144A' 3.875% 15-Apr-2029 | 1,951,463 | 0.44 |
| 4,375,000 | Morgan Stanley FRN 1.102% 29-Apr-2033 | 4,988,942 | 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 | Oncor Electric Delivery Co LLC 3.700% 15-May-2050 | 115,845 | 0.03 |
| 1,042,000 | ONEOK Inc 7.150% 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 | 27,257,059 | 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 |
| 1,300,000 | WPC Eurobond BV 1.350% 15-Apr-2028 | 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 | |
| | 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<br>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 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネーポートフォリオ・マザーファンド | 129,888 | 234,823 | 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　（2022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（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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 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) －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。