

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／海外／資産複合
信託期間	信託期間は2014年8月19日から2028年7月10日までです。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS Asset Management (Americas) LLCが運用する円建外国投資信託証券「HYFI Loan Fund－JPY Dividendクラス」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。 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。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第118期(決算日 2024年 8月13日) 第121期(決算日 2024年11月11日)
第119期(決算日 2024年 9月10日) 第122期(決算日 2024年12月10日)
第120期(決算日 2024年10月10日) 第123期(決算日 2025年 1月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落				
第17	第94期(2022年8月10日)	円 9,352	円 50	% 2.6	% —	% 99.5	百万円 9,699	
	第95期(2022年9月12日)	9,811	50	5.4	—	99.3	10,011	
	第96期(2022年10月11日)	9,856	50	1.0	—	99.5	9,984	
	第97期(2022年11月10日)	9,992	50	1.9	—	99.5	9,966	
	第98期(2022年12月12日)	9,356	50	△5.9	—	99.7	9,212	
	第99期(2023年1月10日)	9,099	50	△2.2	—	98.9	8,844	
第18	第100期(2023年2月10日)	9,108	50	0.6	—	99.2	8,744	
	第101期(2023年3月10日)	9,440	50	4.2	—	99.5	8,964	
	第102期(2023年4月10日)	9,089	50	△3.2	—	99.7	8,549	
	第103期(2023年5月10日)	9,299	50	2.9	—	99.5	8,701	
	第104期(2023年6月12日)	9,601	50	3.8	—	99.7	8,811	
	第105期(2023年7月10日)	9,875	50	3.4	—	99.2	8,988	
第19	第106期(2023年8月10日)	9,991	50	1.7	—	99.3	9,044	
	第107期(2023年9月11日)	10,305	50	3.6	—	99.4	9,212	
	第108期(2023年10月10日)	10,377	50	1.2	—	99.8	9,150	
	第109期(2023年11月10日)	10,519	50	1.9	—	99.8	9,201	
	第110期(2023年12月11日)	10,106	50	△3.5	—	99.8	8,739	
	第111期(2024年1月10日)	10,133	50	0.8	—	98.8	8,676	
第20	第112期(2024年2月13日)	10,451	50	3.6	—	99.4	8,850	
	第113期(2024年3月11日)	10,321	50	△0.8	—	99.5	8,650	
	第114期(2024年4月10日)	10,663	50	3.8	0.0	99.4	8,874	
	第115期(2024年5月10日)	10,952	50	3.2	0.0	99.4	9,075	
	第116期(2024年6月10日)	11,053	50	1.4	0.0	99.1	9,126	
	第117期(2024年7月10日)	11,357	50	3.2	0.0	99.4	9,362	
第21	第118期(2024年8月13日)	10,313	50	△8.8	0.0	99.5	8,364	
	第119期(2024年9月10日)	10,062	50	△1.9	0.0	99.3	8,107	
	第120期(2024年10月10日)	10,510	50	4.9	0.0	99.5	8,398	
	第121期(2024年11月11日)	10,752	50	2.8	0.0	99.4	8,557	
	第122期(2024年12月10日)	10,679	50	△0.2	0.0	99.4	8,425	
	第123期(2025年1月10日)	11,163	50	5.0	0.0	99.4	8,751	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当作成期中の基準価額の推移

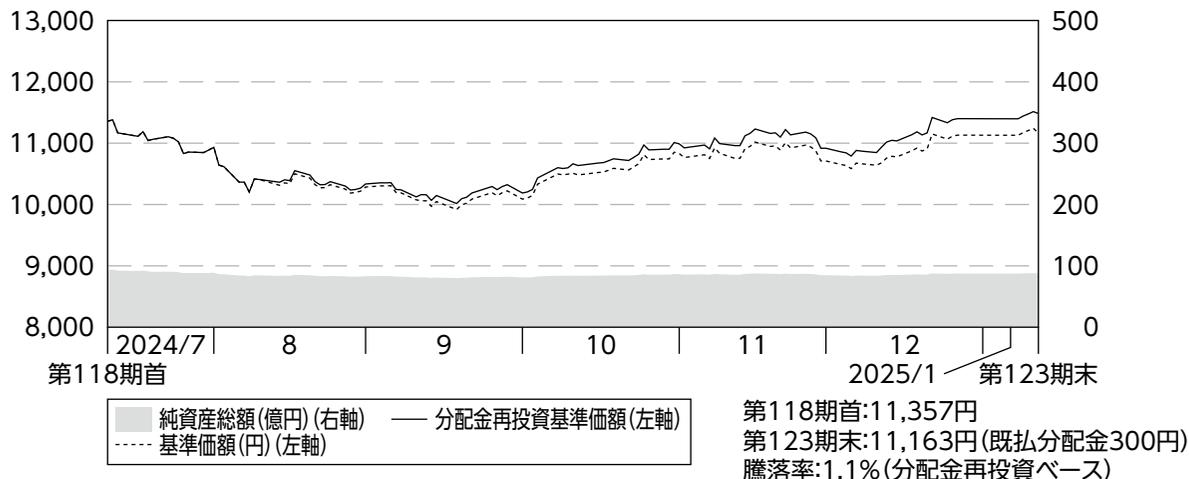
決算期	年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第118期	(期 首)2024年 7月10日	11,357	—	0.0	99.4
	(期 末)2024年 8月13日	10,363	△8.8	0.0	99.5
第119期	(期 首)2024年 8月13日	10,313	—	0.0	99.5
	(期 末)2024年 9月10日	10,112	△1.9	0.0	99.3
第120期	(期 首)2024年 9月10日	10,062	—	0.0	99.3
	(期 末)2024年10月10日	10,560	4.9	0.0	99.5
第121期	(期 首)2024年10月10日	10,510	—	0.0	99.5
	(期 末)2024年11月11日	10,802	2.8	0.0	99.4
第122期	(期 首)2024年11月11日	10,752	—	0.0	99.4
	(期 末)2024年12月10日	10,729	△0.2	0.0	99.4
第123期	(期 首)2024年12月10日	10,679	—	0.0	99.4
	(期 末)2025年 1月10日	11,213	5.0	0.0	99.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

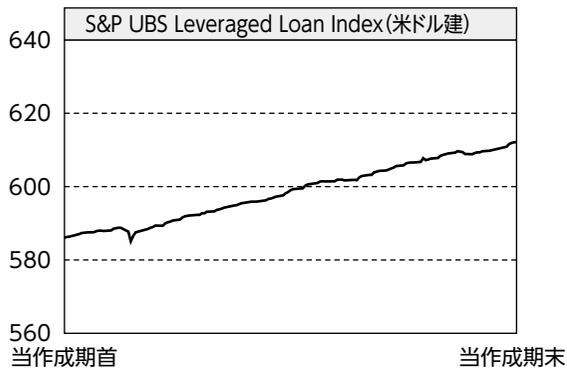
基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス」の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス	バンクローン*	99.4%	1.7%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.1%

※ハイイールド債券等にも投資します。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。



○バンクローン市場

当作成期の米国バンクローン市場は上昇しました。8月には景気悪化懸念が台頭したことによって、株式市場を中心にボラティリティが高まる局面がありました。バンクローン市場への影響は限定的でしたが、9月以降は米国政策金利の引き下げが行われる見通しによって、機関投資家や個人投資家の変動金利であるバンクローンから固定金利の債券に資金を振り向ける動きがみられましたが、長期金利が上昇したことや金利の見通しが不透明となっていることを背景に、バンクローン市場に資金が戻ってきていることがプラス材料となりました。

○為替市場

当作成期の米ドル/円相場は、米ドル安・円高となりました。FRB(米連邦準備理事会)による政策金利の引き下げや、日銀が利上げを決定したことなどから米ドル安・円高が進行しました。

○当ファンド

「HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス」への投資を高位に保つ運用を行いました。

・HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス

安定的な定期収益が得られ、景気循環の影響を受けにくい発行体を厳選し、業種別では、電機、金融、コングロマリット(サービス)を上位に組み入れました。格付ではBB格とB格を中心にポートフォリオを構成しました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

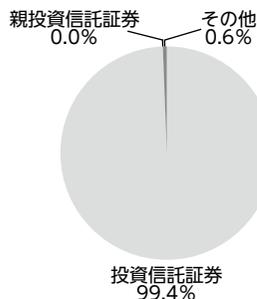
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

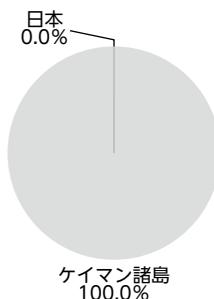
	当作成期末
	2025年1月10日
HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス	99.4%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	0.6%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

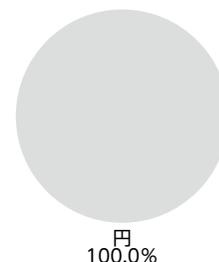
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日
当期分配金 (円)	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率) (%)	(0.482)	(0.494)	(0.473)	(0.463)	(0.466)	(0.446)
当期の収益 (円)	33	35	43	42	34	42
当期の収益以外 (円)	16	14	6	7	15	7
翌期繰越分配対象額 (円)	2,617	2,603	2,596	2,589	2,574	2,566

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

UBS Asset Management (Americas) LLCが運用する円建外国投資信託証券「HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス」への投資を通じて、主として米ドル建の貸付債権(バンクローン)に投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。

・HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス

主として米ドル建のバンクローンに投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。

米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引を行います。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2024年7月11日~2025年1月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.527%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は10,662円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.166)	
(販売会社)	(35)	(0.333)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	—	—	
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	56	0.530	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

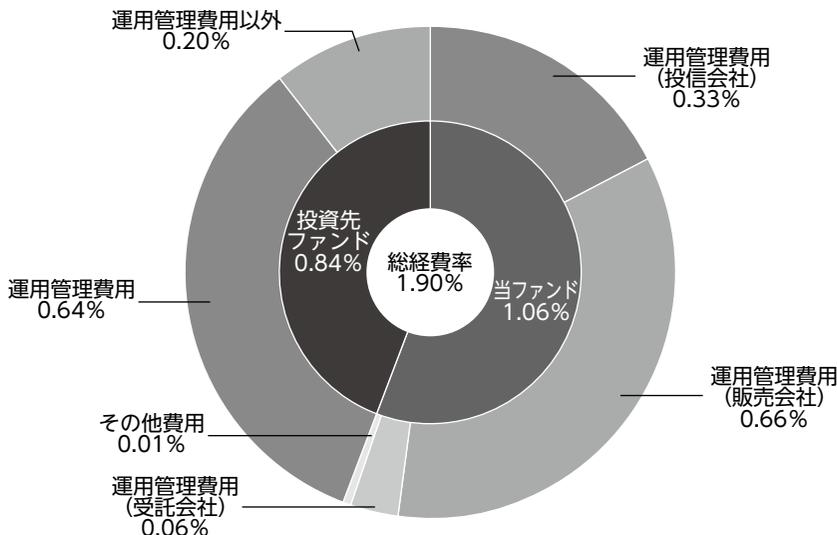
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、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(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.90%です。



総経費率(①+②+③)	1.90%
①当ファンドの費用の比率	1.06%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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は異なります。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス	千口 -	千円 -	千口 416	千円 501,000

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.096761	百万円 0.096761	% 100.0	百万円 0.096761	百万円 0.096761	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	9,285	1,987	21.4	9,275	1,985	21.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
預 金	百万円 70	百万円 70	% 100.0	百万円 70	百万円 70	% 100.0
金 銭 信 託	116	116	100.0	116	116	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	10,035,262	2,156,104	21.5	10,047,297	2,158,783	21.5

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス	千口 6,838	千円 8,698,878	% 99.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

種 類	前 作 成 期 末	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネープールマザーファンド	千口 696	千口 696	千円 697

(注) 親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、142,658,367千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 8,698,878	% 98.7
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	697	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	117,616	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,817,191	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第118期末 2024年8月13日現在	第119期末 2024年9月10日現在	第120期末 2024年10月10日現在	第121期末 2024年11月11日現在	第122期末 2024年12月10日現在	第123期末 2025年1月10日現在
(A) 資 産	8,432,623,395円	8,184,451,606円	8,465,941,487円	8,617,730,139円	8,522,008,373円	8,817,191,838円
コール・ローン等	108,788,989	82,086,769	111,273,630	107,086,111	146,516,463	117,615,018
投資信託受益証券(評価額)	8,323,136,338	8,051,666,788	8,353,969,498	8,509,945,622	8,374,793,272	8,698,878,285
マネーパブリック マザーファンド(評価額)	697,422	697,561	697,701	697,770	697,770	697,840
未収入金	—	50,000,000	—	—	—	—
未収利息	646	488	658	636	868	695
(B) 負 債	68,358,963	76,980,909	67,589,775	60,065,090	96,663,963	65,562,325
未払収益分配金	40,551,577	40,287,293	39,954,273	39,796,176	39,448,377	39,199,021
未払解約金	19,141,996	29,978,622	20,576,170	12,415,509	50,054,142	18,617,177
未払信託報酬	8,620,033	6,679,849	7,022,381	7,812,298	7,123,959	7,705,043
その他未払費用	45,357	35,145	36,951	41,107	37,485	40,544
(C) 純資産総額(A-B)	8,364,264,432	8,107,470,697	8,398,351,712	8,557,665,049	8,425,344,410	8,751,629,513
元 本	8,110,315,580	8,057,458,744	7,990,854,643	7,959,235,276	7,889,675,401	7,839,804,213
次期繰越損益金	253,948,852	50,011,953	407,497,069	598,429,773	535,669,009	911,825,300
(D) 受益権総口数	8,110,315,580口	8,057,458,744口	7,990,854,643口	7,959,235,276口	7,889,675,401口	7,839,804,213口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,313円	10,062円	10,510円	10,752円	10,679円	11,163円

■損益の状況

項 目	第118期 自 2024年7月11日 至 2024年8月13日	第119期 自 2024年8月14日 至 2024年9月10日	第120期 自 2024年9月11日 至 2024年10月10日	第121期 自 2024年10月11日 至 2024年11月11日	第122期 自 2024年11月12日 至 2024年12月10日	第123期 自 2024年12月11日 至 2025年1月10日
(A) 配 当 等 収 益	35,700,239円	35,574,441円	35,108,525円	34,956,744円	34,592,030円	34,105,342円
受取配当金	35,690,091	35,562,369	35,094,076	34,943,646	34,579,817	34,094,168
受取利息	10,148	12,072	14,449	13,098	12,213	11,174
(B) 有価証券売買損益	△833,381,998	△190,825,459	369,706,664	205,212,260	△45,324,112	391,916,378
売 買 益	5,960,022	671,247	370,474,600	205,976,263	692,277	394,077,708
売 買 損	△839,342,020	△191,496,706	△767,936	△764,003	△46,016,389	△2,161,330
(C) 信 託 報 酬 等	△8,665,390	△6,714,994	△7,059,332	△7,853,405	△7,161,444	△7,745,587
(D) 当期損益金(A+B+C)	△806,347,149	△161,966,012	397,755,857	232,315,599	△17,893,526	418,276,133
(E) 前期繰越損益金	1,380,993,861	529,853,247	324,211,537	678,435,083	860,185,714	795,778,729
(F) 追加信託差損益金	△280,146,283	△277,587,989	△274,516,052	△272,524,733	△267,174,802	△263,030,541
(配当等相当額)	(755,606,997)	(752,637,372)	(749,235,988)	(747,983,629)	(746,273,050)	(744,777,663)
(売買損益相当額)	(△1,035,753,280)	(△1,030,225,361)	(△1,023,752,040)	(△1,020,508,362)	(△1,013,447,852)	(△1,007,808,204)
(G) 計 (D+E+F)	294,500,429	90,299,246	447,451,342	638,225,949	575,117,386	951,024,321
(H) 収 益 分 配 金	△40,551,577	△40,287,293	△39,954,273	△39,796,176	△39,448,377	△39,199,021
次期繰越損益金(G+H)	253,948,852	50,011,953	407,497,069	598,429,773	535,669,009	911,825,300
追加信託差損益金	△280,146,283	△277,587,989	△274,516,052	△272,524,733	△267,174,802	△263,030,541
(配当等相当額)	(755,606,997)	(752,637,372)	(749,235,988)	(747,983,629)	(746,273,050)	(744,777,663)
(売買損益相当額)	(△1,035,753,280)	(△1,030,225,361)	(△1,023,752,040)	(△1,020,508,362)	(△1,013,447,852)	(△1,007,808,204)
分配準備積立金	1,367,477,164	1,345,188,597	1,325,817,413	1,312,878,962	1,284,628,317	1,267,609,458
繰越損益金	△833,382,029	△1,017,588,655	△643,804,292	△441,924,456	△481,784,506	△92,753,617

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの第118期首元本額は8,243,722,314円、第118～123期中追加設定元本額は100,030,348円、第118～123期中一部解約元本額は503,948,449円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	27,034,880円	28,859,495円	34,496,531円	33,813,344円	27,430,634円	33,484,981円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	755,606,997円	752,637,372円	749,235,988円	747,983,629円	746,273,050円	744,777,663円
(D) 分配準備積立金額	1,380,993,861円	1,356,616,395円	1,331,275,155円	1,318,861,794円	1,296,646,060円	1,273,323,498円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,163,635,738円	2,138,113,262円	2,115,007,674円	2,100,658,767円	2,070,349,744円	2,051,586,142円
(F) 期末残存口数	8,110,315,580口	8,057,458,744口	7,990,854,643口	7,959,235,276口	7,889,675,401口	7,839,804,213口
(G) 収益分配対象額(1万円当たり) (E/F×10,000)	2,667円	2,653円	2,646円	2,639円	2,624円	2,616円
(H) 分配金額(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	40,551,577円	40,287,293円	39,954,273円	39,796,176円	39,448,377円	39,199,021円

分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万円当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

主要投資対象ファンドの運用会社の商号変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

組入投資信託証券の内容

■HYFI Loan Fund—JPY Dividendクラス

●ファンドの概要

投資顧問会社	UBS Asset Management (Americas) LLC
主な投資対象・投資地域	北米の米ドル建バンクローン
運用の基本方針等	この投資信託は主として米ドル建の貸付債権(バンクローン)に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「HYFI LOAN FUND Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31st December 2023」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況(2023年12月31日までの会計期間)

	2023	2022
	US\$	US\$
Investment income/(loss)		
Interest income on cash and cash equivalents	13,693	445
Interest income from financial assets at fair value through profit or loss	7,952,383	5,689,390
Net foreign exchange gain/(loss)	6,597	(16,151)
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(1,143,485)	(10,471,058)
Other income	90,609	104,773
	<u>6,919,797</u>	<u>(4,692,601)</u>
Expenses		
Trustee fees	9,999	11,846
Investment Manager fees	499,951	592,325
FX Manager fees	19,996	23,692
Administration fees	103,988	122,466
Custodian fees	141,420	135,796
Audit fees	47,719	42,336
Negative yield expense	101	14,521
Other fees and expenses	26,695	62,697
	<u>849,869</u>	<u>(1,005,679)</u>
Operating gain/(loss)	<u>6,069,928</u>	<u>(5,698,280)</u>
Finance costs		
Distributions	(4,993,727)	(6,229,696)
	<u>(4,993,727)</u>	<u>(6,229,696)</u>
Increase/(decrease) in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations	<u>1,076,201</u>	<u>(11,927,976)</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2023年12月31日現在)

	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Corporate Bonds			
Canada			
Jones Deslauriers Insurance 8.5% 15-Mar-30	400,000	420,558	0.45
Masonite International 5.375% 01-Feb-28	250,000	240,340	0.25
		<u>660,898</u>	<u>0.70</u>
Netherlands			
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-Jul-31	253,000	222,974	0.24
		<u>222,974</u>	<u>0.24</u>
United States			
Atkore Inc 4.25% 01-Jun-31	246,000	219,844	0.23
Centurylink Inc 4% 15-Feb-27	108,000	69,801	0.07
Corelogic Inc 4.5% 01-May-28	175,000	153,472	0.16
Mauser Packaging 7.875% 15-Aug-26	250,000	254,645	0.27
New Fortress Energy Inc 6.5% 30-Sep-26	200,000	192,262	0.20
NFP Corp 7.5% 01-Oct-30	125,000	133,151	0.14
NFP Corp 8.5% 01-Oct-31	100,000	108,453	0.12
Paysafe 4% 15-Jun-29	450,000	397,686	0.42
Trimas Corp 4.125% 15-Apr-29	200,000	179,938	0.19
Verde Purchaser LLC 10.5% 30-Nov-30	100,000	100,890	0.11
WMG Acquisition Corp 3.875% 15-Jul-30	150,000	135,867	0.15
		<u>1,946,009</u>	<u>2.06</u>
Total Corporate Bonds		<u>2,829,881</u>	<u>3.00</u>

Loans	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
19 th Holdings Golf LLC 02-Feb-29	491,927	489,467	0.52
ADMI Corp 21-Dec-27	75,901	74,952	0.08
ADMI Corp 6/21 23-Dec-27	123,630	117,835	0.12
AG Group Holdings Inc 29-Dec-28	156,946	156,063	0.17
AL NGPL Holdings LLC 15-Apr-28	366,801	367,411	0.39
Alix Partners 1L BTL 28-Jan-28	167,920	168,486	0.18
Alkermes 3/21 LC TB1 09-Mar-26	152,105	152,058	0.16
Allegro Microsystems Inc 21-Sep-30	360,000	359,100	0.38
Alliant Holdings Intermediate LLC 08-Feb-27	390,848	391,524	0.42
Allied Universal 1L TLB 5/21 05-May-28	514,611	513,278	0.54
Alterra Mountain 1L TLB 09-May-30	748,125	753,736	0.80
Altice Financing TL1 28-Oct-27	997,630	994,517	1.05
Amentum Services Inc TL 1L B 02/22 07-Feb-29	691,250	692,805	0.73
American Axle & Manufacturing Inc 11-Mar-27	240,625	239,735	0.25
American Axle & Manufacturing Inc 01-Dec-29	64,044	64,364	0.07
Amwins 2/21 1L TLB 17-Feb-28	393,899	395,008	0.42
AQ Carver Buyer Inc 28-Jul-29	277,925	279,836	0.30
Aqgen Island 1L TL 20-May-28	64,473	64,425	0.07
Aramark Holdings Corp TL 1L B6 06/23 01-Jun-30	411,517	412,994	0.44
Aramark Services Inc 12/19 B4 CL 1 27-Jan-27	150,000	150,047	0.16
Arcis Golf LLC 24-Nov-28	288,117	289,438	0.31
ASP Dental 2/21 TLB2 23-Dec-27	625,083	592,266	0.63
Assuredpartners Inc 13-Feb-27	492,500	494,224	0.52
Athenahealth TL 1L 1/22 27-Jan-29	696,231	694,142	0.74
Atlantic Aviation 1L TL CL 7/21 14-Jul-28	231,095	231,168	0.25
Atlantic Aviation 1L TL CL 22-Sep-28	100,215	100,685	0.11
Authentic Brands 12/21 TL 08-Dec-28	655,218	659,083	0.70
Avient Corp TL 1L B7 07/23 29-Aug-29	507,111	508,803	0.54
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20-Dec-29	447,597	449,694	0.48
BCP Renaissance Parent LLC 31-Oct-28	145,353	145,853	0.15
Belfor Holdings Inc TL 1L B 10/23 25-Oct-30	208,946	209,861	0.22
Belron Finance Ltd TL 1L 04/23 01-Apr-29	153,702	154,183	0.16
Belron Finance US LLC 28-Apr-28	464,797	467,121	0.50
Berry GL 3/21 CL TZL 01-Jul-26	332,143	333,596	0.35
BG Foods Inc TL1 10-Oct-26	336,016	333,839	0.35
Brookfield NGPL (Bip Pipeco) 1L TL 04-Dec-30	152,792	152,601	0.16
Brookfield Westinghouse 1/21 TL 01-Aug-25	841,580	844,773	0.90
Brown Group Holdings LLC 09-Jun-29	47,492	47,683	0.05

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Caesars Entertainment Inc TL 1L B 01/23 20-Jan-30	545,875	548,050	0.58
Cast Crew Entertainment 1/19 TL1 16-Jan-26	248,047	248,474	0.26
Catalent Pharma Solutions Inc TL 1L B4 12/23 22-Feb-28	154,449	154,835	0.16
Ceridian 4/18 CL TL1 30-Apr-25	1,191,418	1,195,142	1.27
Charter Communications TLB2 01-Feb-27	492,288	492,906	0.52
Charter Communications Operating LLC 02-Dec-30	568,364	567,375	0.60
Chefs Warehouse TL 1L CL Refi 15-Aug-29	76,745	76,872	0.08
Ciena 1/20 TLB 26-Sep-25	995,604	999,651	1.06
Cincinnati Bell Inc TL 1L B2 11/21 17-Nov-28	484,118	480,662	0.51
Citadel Securities LP 01-Aug-30	454,254	455,862	0.48
Citco Funding LLC 12-Apr-28	288,859	290,123	0.31
Citco Funding LLC 27-Apr-28	750,000	753,634	0.80
Clarios Global 1L TLB CL 20-Apr-30	520,490	522,312	0.55
Claros Mortgage Trust Inc 11/21 TLB 09-Aug-26	379,238	365,965	0.39
Clean Harbors Inc 10-Oct-28	500,000	501,785	0.53
Cohu Inc 9/25 TL1 19-Sep-25	139,631	139,746	0.15
Connectwise LLC 9/21 24-Sep-28	443,897	443,897	0.47
Corelogic 4/21 CL TL1 14-Apr-28	481,935	470,289	0.50
Corgi Bidco Covetrus Cov TL1 20-Sep-29	214,849	215,018	0.23
Cornerstone Building Brands 3/21 TL1 26-Mar-28	360,029	360,742	0.38
Corporation Service Company TL 1L B 08/22 09-Aug-29	380,387	381,814	0.40
Covanta Holding 11/21 16-Nov-28	28,021	28,049	0.03
Covanta Holding 11/21 17-Nov-28	368,466	368,840	0.39
CPG International (Azek) 1L TLB Cl 22-Apr-29	69,940	70,220	0.07
CQP Holdco LP 31-Dec-30	455,615	457,221	0.48
Cryolife 11/17 CL TLB 15-Nov-24	457,309	450,449	0.48
CTC Holdings LP 15-Feb-29	271,389	269,693	0.29
Culligan International Co TL 1L 06/21 17-Jun-28	170,947	171,291	0.18
Dealer Tire LLC 12-Dec-27	253,639	254,829	0.27
Delos Aircraft Designated Activity Company 31-Oct-27	451,817	454,189	0.48
DRW Holdings LLC 2/21 TL 24-Feb-28	683,885	683,885	0.73
Element Solutions Inc 09-Dec-30	278,124	279,167	0.30
Entain Holdings 7/21 1L TLB 16-Mar-27	438,978	440,703	0.47
Entain Holdings (Gibraltar) Limited 08-Oct-29	247,501	248,275	0.26
Entegris Inc 06-Jul-29	188,385	189,327	0.20
Epicor Software Corp 30-Jul-27	250,000	252,500	0.27
Equinti 1L TLB CL USD 10/21 29-Oct-28	513,376	515,943	0.55
Evercommerce Solutions Inc 10/21 06-Jul-28	645,269	646,682	0.69

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Evertec Group TB1 12-Oct-30	262,500	263,484	0.28
Eyecare Partners LLC 15-Nov-28	100,886	51,200	0.05
Finco I LLC 27-Jun-28	481,717	484,328	0.51
FirstLight Fiber 6/18 TL1 19-Jun-25	852,008	840,140	0.89
Fleetcor 4/21 TB1 21-Apr-28	498,726	499,701	0.53
Flexera Software 3/21 CL TLB 03-Mar-28	560,434	560,829	0.59
Flutter 1L TLB CL USD Add-On 22-Jul-28	103,880	104,371	0.11
Focus Financial Partners LLC 6/21 23-Jun-28	43,122	43,200	0.05
Froneri US Inc 1/20 TL1 29-Jan-27	355,976	356,794	0.38
Garrett LX1 TLB1 05-Mar-28	129,483	129,510	0.14
Garrett Motion Holdings Inc 25-Apr-30	250,000	250,625	0.27
Gates Global LLC 09-Nov-29	493,004	495,163	0.53
Genesee Wyoming TL1 06-Nov-26	279,054	280,033	0.30
Genuine Financial Holdings LLC 21-Sep-30	85,934	85,857	0.09
GFL Environmental Inc 31-May-27	404,111	406,081	0.43
GHX Ultimate Parent Corp 30-Jun-27	462,682	464,514	0.49
GIP Pilot Acquisition Partners LP TL 1L 9/23 15-Sep-30	88,134	88,268	0.09
Global Education Management Systems Establishment Term Loan 1Lien 7/26 30-Jul-26	498,750	501,453	0.53
Go Daddy Operating Co LLC TL 1L 10/22 21-Oct-29	726,732	730,042	0.77
Griffon Corp 19-Jan-29	596,030	597,643	0.63
Guggenheim Partners Investment Management Holdings 07-Dec-29	496,250	498,228	0.53
Gypsum Management & Supply Inc TL 1L 4/23 26-Apr-30	600,000	603,189	0.64
Harbourvest Partners LP 06-Apr-30	480,175	482,575	0.51
HD Supply Core Main 6/21 TLB LP 09-Jun-28	731,878	733,251	0.78
Herschend Family Entertainment Corp TL 1L B 08/21 26-Aug-28	249,364	250,455	0.27
Hilton Domestic Operating Co Inc 1L TLB CL 02-Nov-30	600,000	602,841	0.64
Howden Group Holdings Limited 9/21 12-Nov-27	569,226	571,198	0.61
Hub International Ltd 10-Nov-29	160,658	161,461	0.17
Hub International Ltd TL 1L 6/23 30-Jun-30	1,084,885	1,090,911	1.16
Hudson River 3/21 TL1 17-Mar-28	209,339	208,963	0.22
Hyperion Refinance S.A R.L. 24-Mar-30	122,476	122,910	0.13
Icon Luxembourg 1L TLB CL 6/21 16-Jun-28	619,521	622,522	0.66
Icon Luxembourg 6/21 CL TLB 16-Jun-28	154,354	155,102	0.16
Idemia Group S.A.S. 01-Sep-28	260,543	261,602	0.28
II-VI Inc 12/21 31-Mar-29	306,809	308,534	0.33
IMG Worldwide 5/18 TL1 16-May-25	950,816	954,534	1.01

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Ineos Enterprises Holdings II Limited 22-Jun-30	211,111	211,639	0.22
Ingram Micro Inc 01-Jul-28	403,831	405,598	0.43
Inspire Brands 1/22 1L TLB 15-Dec-27	423,121	424,329	0.45
Instructure Holdings Inc 10/21 21-Oct-28	182,967	184,111	0.20
Insulet 4/21 CL TB1 28-Apr-28	400,000	402,000	0.43
Internet Brands Inc TL1 16-Aug-24	40,634	40,740	0.04
Internet Brands Inc 6/20 CL T1 13-Sep-24	73,919	74,166	0.08
Internet Brands Inc 30-Apr-28	347,627	342,412	0.36
Iqvia Holdings Inc TL 1L 11/23 02-Jan-31	800,000	804,216	0.85
Jump Financial LLC 8/21 09-Aug-28	142,290	141,578	0.15
Kestra Financial 4/19 29-Apr-26	496,124	497,364	0.53
Learning Care Group Us No 2 Inc 08-Aug-28	329,143	331,611	0.35
Les Schwab Tire Centre 10/20 TL1 23-Oct-27	193,124	193,406	0.21
Live Nation Entertainment Inc 10/19 TL1 09-Oct-26	661,868	662,351	0.70
LPL Holdings Inc TLB1 12-Nov-26	150,000	150,188	0.16
Luxembourg Investment Co 428 SARL 10/21 22-Oct-28	411,006	192,488	0.20
M6 ETX Holdings II Midco LLC 10-Aug-29	395,860	397,314	0.42
Marcel Bidco LLC 26-Oct-30	273,178	275,000	0.29
MaxLinear Inc 6/21 16-Jun-28	156,429	154,864	0.16
MedAssets Software Intermediate Holdings Inc 18-Nov-28	553,943	442,877	0.47
Medline Borrower 1L TL CL USD 9/21 28-Sep-28	716,659	721,081	0.76
Mega Broadband 10/20 TB1 19-Oct-27	368,881	362,887	0.38
Minimax Viking GMBH 31-Jul-28	391,803	393,396	0.42
Mister Carwash 5/19 TLB1 08-May-26	374,986	376,205	0.40
MKS Instruments Inc 17-Aug-27	633,071	633,071	0.67
NAB Holdings LLC 11/21 18-Nov-28	127,751	128,082	0.14
Nable Inc. 4/21 TLB 14-Apr-28	735,000	735,919	0.78
NFP Corp 2/20 TL1 04-Feb-27	245,518	247,072	0.26
Nomad Foods Europe Midco Ltd 12-Nov-29	413,126	414,864	0.44
Nord Anglia Fugue Finance 1/23 25-Jan-28	239,185	240,587	0.26
Nouryon Finance BV 31-May-28	441,811	444,089	0.47
Nouryon USA 1L CL TL 02-Mar-28	71,071	71,427	0.08
Nuvei Technologies Corp TL Lien1 29-Sep-25	316,867	317,214	0.34
Open Text Corp 31-Jan-30	790,568	793,339	0.84
Oryx Midstream Services LLC 1/23 TL 05-Oct-28	297,950	299,102	0.32
Pacific Dental 4/21 CL TL 21-Apr-28	259,537	259,983	0.28
Packaging Coordinators Inc 1L TL CL 25-Sept-27	272,435	272,946	0.29
Par Petroleum 1L TLB CL 14-Feb-30	275,727	276,209	0.29

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Patagonia Holdco LLC 01-Aug-29	434,626	396,688	0.42
Penn National Gaming Inc 20-Apr-29	207,375	208,130	0.22
Peraton 1L TL 22-Feb-28	512,793	514,716	0.55
Phinia Inc 01-Jun-30	275,000	276,547	0.29
Pike Corp 1/21 Incremental TB1 15-Jan-28	177,125	177,954	0.19
Plastipak Holdings Inc 11/21 17-Nov-28	330,268	330,917	0.35
PointClickCare Corp 12/20 TLB1 16-Dec-27	414,737	415,256	0.44
Proampac PG BOR LLC 1L TLB CL 26-Sep-28	595,578	597,439	0.63
Project Alpha Intermediate Holding Inc 18-Oct-30	620,000	624,585	0.66
Project Boost (Autodata) 1L TLB CL 5/19 01-Jun-26	502,959	504,007	0.53
Quartz Acquireco LLC 14-Apr-30	262,737	263,887	0.28
Ravago Holdings America Inc TLB1 18-Feb-28	254,337	253,384	0.27
RCP Vega Transact 4/19 CL 17-Apr-26	461,852	463,180	0.49
Recorded Books/Rbmedia 2/21 CL TL 29-Aug-25	143,619	143,686	0.15
Restaurant Brands International Inc 12-Sep-30	748,708	749,910	0.80
Reynolds Consumer Products LLC 1/20 TL1 29-Jan-27	543,839	545,539	0.58
Ryman Hospitality Properties Inc 18-May-30	563,478	565,016	0.60
Samsonite International SA 31-Jan-30	598,500	599,996	0.64
Savage Enterprises 1L TLB CL 8/21 12-Aug-28	226,569	227,528	0.24
SBA Finance 4/18 TL1 11-Apr-25	494,761	496,129	0.53
Scientific Games International Inc 07-Apr-29	403,504	405,270	0.43
Seaworld 8/21 TL1 25-Aug-28	489,975	491,567	0.52
Sedgwick Claims Management Services Inc 16-Feb-28	415,381	417,170	0.44
Select Medical Corp 7/23 TLB1 06-Mar-27	406,663	407,425	0.43
Signature Aviation 4/21 TL1 22-Apr-28	357,865	358,681	0.38
Solarwinds Holdings Inc 17-Feb-27	498,988	500,792	0.53
Solera Holdings 5/21 TL1 02-Jun-28	835,470	825,340	0.88
SRAM 5/21 1L TLB 12-May-28	374,810	374,869	0.40
SRS Distribution 5/21 1L TLB 19-May-28	123,734	124,095	0.13
SRS Distribution 02-Jun-28	258,553	258,957	0.27
SS&C European Holdings SARL 22-Mar-29	166,441	166,912	0.18
SS&C Technologies Inc 2/18 CL 28-Feb-25	121,223	121,538	0.13
SS&C Technologies Inc 2/18 TB4 28-Feb-25	114,469	114,766	0.12
SS&C Technologies Inc 8/18 TL1 16-Apr-25	241,690	242,271	0.26
SS&C Technologies Inc 22-Mar-29	98,904	99,185	0.11
Sterigenics Nordion 1/21 TL 11-Dec-26	302,724	302,976	0.32
Summit Materials Holdings LP TL 1L B 11/23 30-Nov-28	750,000	753,285	0.80
Surgery Center 5/21 1L TL 31-Aug-26	500,000	502,813	0.53

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Syneos Health Inc 19-Sep-30	29,828	29,550	0.03
Tacala 1/18 CL TL1 26-Jan-25	34,691	34,876	0.04
Tecta America Corp 10-Apr-28	213,750	214,619	0.23
Tempo Acquisition LLC 31-Aug-28	806,558	811,240	0.86
Thevelia US LLC 22-Jun-29	206,323	207,355	0.22
Topgolf Callaway Brands Corp TL 1L B 3/23 10-Mar-30	630,827	631,814	0.67
Tractmanage Symplr 11/20 TL 23-Nov-27	486,250	437,219	0.46
Trans Union 11/19 B5 TB1 13-Nov-26	497,044	498,262	0.53
Transdigm Inc 22-Feb-27	500,000	502,723	0.53
Traverse Mid TLB1 21-Sep-24	532,369	533,920	0.57
Trident TPI Holdings Inc 30-Sep-28	248,719	249,341	0.26
TTM Technologies Inc TL 1L 5/23 31-May-30	334,732	335,568	0.36
UFC Zuffa 1/21 CL TLB 29-Apr-26	802,371	806,326	0.85
UKG Inc 11/21 04-May-26	369,061	370,533	0.39
Ultimate Software Group Inc 3/19 CL 08-Apr-26	699,430	701,962	0.74
Ultra Clean 3/21 TL 27-Aug-25	196,804	197,378	0.21
United Airlines 1L TLB 14-Apr-28	405,827	407,856	0.43
US Foods Inc TL 15-Aug-26	398,661	399,924	0.42
UTZ Quality Food 1/21 1L TLB 13-Jan-28	496,174	497,449	0.53
Vantage Specialty Chemicals Inc 1L TLB CL 26-Oct-26	460,657	445,686	0.47
Veeam Software 2/20 TLB1 19-Feb-27	213,997	214,800	0.23
Veracode 20-Apr-29	148,003	140,464	0.15
Veritiv Corp 18-Nov-30	700,000	681,191	0.72
Vertiv 3/21 CL TLB 02-Mar-27	746,427	749,835	0.80
VFH Parent LLC 11-Jan-29	561,031	562,925	0.60
Virgin Media 10/19 TL1 03-Jan-28	625,000	623,872	0.66
Virtus Investment Partners Inc 9/21 30-Sep-28	444,007	442,897	0.47
Virtusa Corp TL 1L B 2/22 08-Feb-29	226,391	227,014	0.24
Walker & Dunlop Inc 15-Dec-28	474,022	474,022	0.50
Warner Music 1/21 1L TLG 13-Jan-28	700,000	701,487	0.74
Wex Inc 1L TLB 19-Mar-28	303,653	305,003	0.32
Whitewater Whistler Holdings LLC TL 1L B 9/23 15-Feb-30	63,015	63,244	0.07
World Wide Tech 1L CL TLB 23-Feb-30	298,500	299,994	0.32
Worldpay LLC TL 1L 9/23 30-Sep-30	868,456	873,341	0.93
Wyndham Hotels & Resorts Inc TL 1L B 5/23 11-May-30	226,808	227,673	0.24
XPO Logistics 28-Feb-31	230,000	230,623	0.24
Zekelman Industries Inc TL Lien 1 17-Jan-27	166,592	167,061	0.18
Ziggo Vodafone 1/20 15-Apr-28	225,000	224,759	0.24

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Zoominfo LLC 01-Feb-30	288,846	289,659	0.31
Zoominfo LLC 28-Feb-30	299,278	<u>301,398</u>	<u>0.32</u>
Total Loans		<u>88,107,577</u>	<u>93.42</u>

	想定元本 US\$	未実現利益 US\$	未実現(損失) US\$
Forward Currency Contracts			
EXT AUD 31-Jan-24 FWD	349,417	13,520	-
EXT AUD 31-Jan-24 FWD	(8,881)	-	(315)
EXT JPY 04-Jan-24 FWD	708,993	1,015	-
EXT JPY 31-Jan-24 FWD	27,648,692	1,127,070	-
EXT JPY 31-Jan-24 FWD	<u>(471,770)</u>	<u>-</u>	<u>(3,327)</u>
Total Forward Currency Contracts	<u>28,226,451</u>	<u>1,141,605</u>	<u>(3,642)</u>

マネープールマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2024年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
第11期(2020年11月20日)	円 10,019	% △0.0	% —	% —	百万円 486,701
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落	率		
(当 期 首) 2023年11月20日	円 10,006	% —	% —	% —
11月末	10,006	0.0	—	—
12月末	10,006	0.0	—	—
2024年 1月末	10,006	0.0	—	—
2月末	10,006	0.0	—	—
3月末	10,005	△0.0	31.9	—
4月末	10,005	△0.0	54.1	—
5月末	10,005	△0.0	53.1	—
6月末	10,008	0.0	56.4	—
7月末	10,004	△0.0	53.8	—
8月末	10,008	0.0	55.1	—
9月末	10,011	0.0	53.5	—
10月末	10,013	0.1	53.1	—
(当 期 末) 2024年11月20日	10,012	0.1	53.1	—

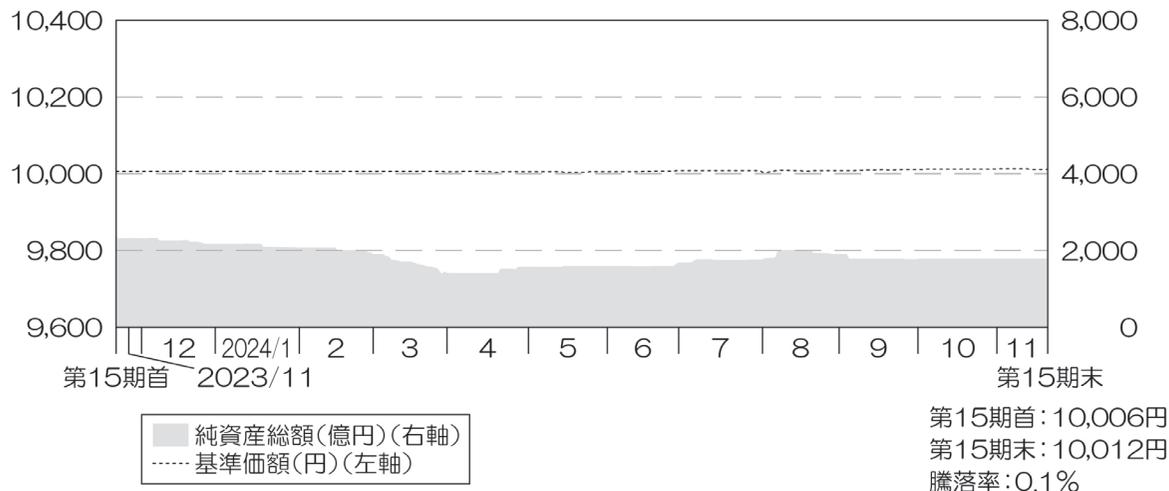
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

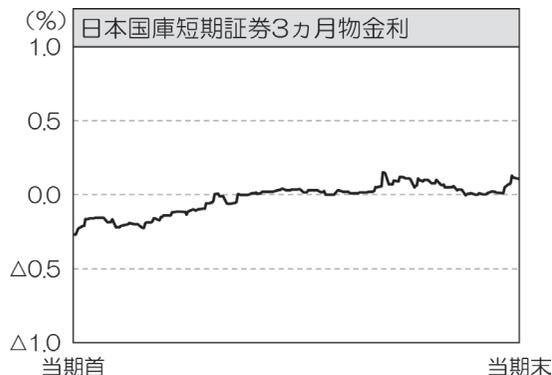
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物レートを0～0.1%程度で推移するよう金融調節を行う方針等を決定しました。その後7月末には、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0.25%程度へ引き上げました。3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りでの推移が続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては低下(債券価格は上昇)推移となりました。11月以降は、再び上昇しました。無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%のレンジで推移し、その後期末にかけては概ね0.07～0.25%のレンジ推移となりました。このような中、当ファンドは3月中旬までコール等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの残存1年未満の短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけては、純資産総額で30～60%のプラス利回りの短期国債と残りはコール等にて運用を行った結果、基準価額は前期末比で若干の上昇となりました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りが続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては、日銀による早期の追加利上げ観測が後退したことから低下しました。11月以降は、米金利上昇の影響を受け、再び上昇推移となりました。

無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ で推移し、その後期末にかけては概ね $0.07 \sim 0.25\%$ で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コール等にて運用を行いました。日銀によるマイナス金利解除などの金融政策変更後の3月下旬に、プラス利回りとなった短期国債への投資を再開しました。以降期末にかけて、債券組入比率は純資産総額の概ね30~60%程度、残りはコール等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

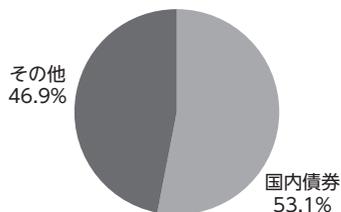
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1220回国庫短期証券	日本	25.2%
2	第1226回国庫短期証券	日本	22.4%
3	第1238回国庫短期証券	日本	5.6%
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

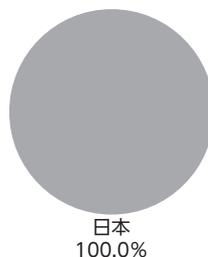
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

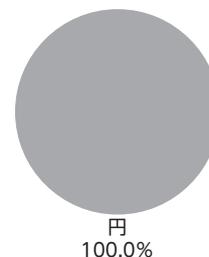
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月21日～2024年11月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,006円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 104,878,725	千円 9,986,170

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
預 金	70	70	100.0	70	70	100.0
金 銭 信 託	631	631	100.0	631	631	100.0
コール・ローン	30,631,766	2,935,346	9.6	30,784,226	2,917,410	9.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

〈国内(邦貨建)公社債〉

(A) 債券種類別開示

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	95,000,000 (95,000,000)	94,922,150 (94,922,150)	53.1 (53.1)	— (—)	— (—)	— (—)	53.1 (53.1)
合 計	95,000,000 (95,000,000)	94,922,150 (94,922,150)	53.1 (53.1)	— (—)	— (—)	— (—)	53.1 (53.1)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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。

(B) 個別銘柄開示

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1220回国庫短期証券	—	45,000,000	44,973,360	2025/3/21
第1226回国庫短期証券	—	40,000,000	39,965,240	2025/4/21
第1238回国庫短期証券	—	10,000,000	9,983,550	2025/6/20
合 計		95,000,000	94,922,150	

投資信託財産の構成

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 94,922,150	% 53.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,835,722	46.9
投 資 信 託 財 産 総 額	178,757,872	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月20日現在
(A) 資 産	178,757,872,272円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,835,225,021
公 社 債(評価額)	94,922,150,000
未 収 入 金	419
未 収 利 息	496,832
(B) 負 債	11,483
未 払 解 約 金	11,483
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	178,757,860,789
元 本	178,550,371,643
次 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(D) 受 益 権 総 口 数	178,550,371,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,012円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月21日 至 2024年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	66,057,226円
受 取 利 息	77,607,772
そ の 他 収 益 金	419
支 払 利 息	△11,550,965
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,595,000
売 買 益	29,595,000
(C) そ の 他 費 用	△27
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	95,652,199
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	145,643,129
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	53,312,061
(G) 解 約 差 損 益 金	△87,118,243
(H) 計 (D+E+F+G)	207,489,146
次 期 繰 越 損 益 金(H)	207,489,146

(注1) (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せん。

(注2) (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3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は236,149,122,113円、期中追加設定元本額は80,679,511,032円、期中一部解約元本額は138,278,261,502円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	24,620,823,586円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	17,151,569,486円
TOPIXベアファンドF10 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	16,048,642,683円
TOPIXベアファンドF4 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	15,716,568,481円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	13,501,015,451円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	13,273,749,460円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,787,776,851円
TOPIXベアファンドF5 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,508,486,049円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,349,752,451円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	9,647,120,614円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	8,337,412,035円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	8,076,933,151円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,176,470,429円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,099,163,481円
リスクプレミアαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	2,972,540,925円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	261,376,364円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円

バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMA (SMA専用)	505,525円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,795円
TOPIXベアファンドF15 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,795円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,995円
オーストラリア公社債ファンド (奇数月決算型)	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型・奇数月決算型)	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9,970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9,963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9,963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9,957円
債券コア・セクション	9,956円
国内株式SMTBセクション (SMA専用)	9,953円
債券コア戦略ファンド	9,953円
外国債券SMTBセクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセクション (SMA専用)	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円

お知らせ

該当事項はありません。