

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-USD 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 (為替ヘッジあり)

運用報告書(全体版)

第130期(決算日 2025年 8月12日) 第133期(決算日 2025年11月10日)
第131期(決算日 2025年 9月10日) 第134期(決算日 2025年12月10日)
第132期(決算日 2025年10月10日) 第135期(決算日 2026年 1月13日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
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。

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 金	期 騰 落 率				
第19	第106期(2023年 8月10日)	円 8,511	円 20	% 0.1	% —	% 99.6	百万円 4,090	
	第107期(2023年 9月11日)	8,522	20	0.4	—	99.3	4,050	
	第108期(2023年10月10日)	8,466	20	△0.4	—	99.4	3,998	
	第109期(2023年11月10日)	8,471	20	0.3	—	99.7	3,966	
	第110期(2023年12月11日)	8,477	20	0.3	—	99.1	3,951	
	第111期(2024年 1月10日)	8,486	20	0.3	—	99.1	3,903	
第20	第112期(2024年 2月13日)	8,445	20	△0.2	—	99.3	3,837	
	第113期(2024年 3月11日)	8,452	20	0.3	—	99.6	3,805	
	第114期(2024年 4月10日)	8,447	20	0.2	0.0	99.7	3,756	
	第115期(2024年 5月10日)	8,444	20	0.2	0.0	99.5	3,680	
	第116期(2024年 6月10日)	8,433	20	0.1	0.0	99.0	3,640	
	第117期(2024年 7月10日)	8,397	20	△0.2	0.0	99.3	3,610	
第21	第118期(2024年 8月13日)	8,369	20	△0.1	0.0	99.5	3,575	
	第119期(2024年 9月10日)	8,366	20	0.2	0.0	99.7	3,562	
	第120期(2024年10月10日)	8,347	20	0.0	0.0	99.5	3,500	
	第121期(2024年11月11日)	8,348	20	0.3	0.0	99.2	3,486	
	第122期(2024年12月10日)	8,350	20	0.3	0.0	99.5	3,445	
	第123期(2025年 1月10日)	8,329	20	△0.0	0.0	99.5	3,411	
第22	第124期(2025年 2月10日)	8,298	20	△0.1	0.0	99.0	3,370	
	第125期(2025年 3月10日)	8,247	20	△0.4	0.0	99.6	3,327	
	第126期(2025年 4月10日)	8,127	20	△1.2	0.0	99.5	3,236	
	第127期(2025年 5月12日)	8,175	20	0.8	0.0	99.4	3,191	
	第128期(2025年 6月10日)	8,183	20	0.3	0.0	99.0	3,123	
	第129期(2025年 7月10日)	8,198	20	0.4	0.0	98.9	3,092	
第23	第130期(2025年 8月12日)	8,171	20	△0.1	0.0	98.7	3,046	
	第131期(2025年 9月10日)	8,164	20	0.2	0.0	98.5	2,955	
	第132期(2025年10月10日)	8,107	20	△0.5	0.0	98.6	2,926	
	第133期(2025年11月10日)	8,094	20	0.1	0.0	98.5	2,888	
	第134期(2025年12月10日)	8,082	20	0.1	0.0	98.6	2,797	
	第135期(2026年 1月13日)	8,059	20	△0.0	0.0	98.6	2,653	

(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いません。

当作成期中の基準価額の推移

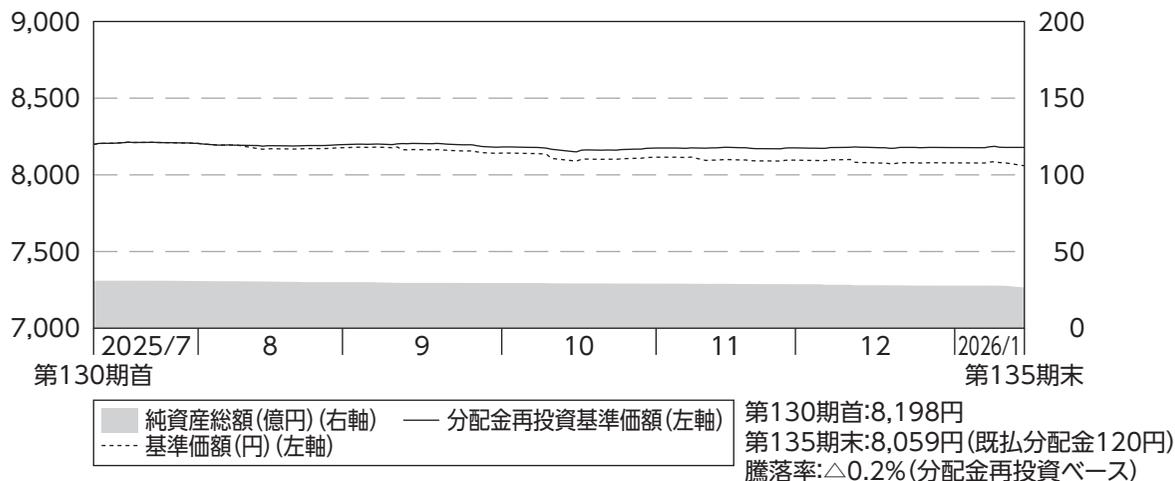
決算期	年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第130期	(期 首)2025年 7月10日	8,198	—	0.0	98.9
	(期 末)2025年 8月12日	8,191	△0.1	0.0	98.7
第131期	(期 首)2025年 8月12日	8,171	—	0.0	98.7
	(期 末)2025年 9月10日	8,184	0.2	0.0	98.5
第132期	(期 首)2025年 9月10日	8,164	—	0.0	98.5
	(期 末)2025年10月10日	8,127	△0.5	0.0	98.6
第133期	(期 首)2025年10月10日	8,107	—	0.0	98.6
	(期 末)2025年11月10日	8,114	0.1	0.0	98.5
第134期	(期 首)2025年11月10日	8,094	—	0.0	98.5
	(期 末)2025年12月10日	8,102	0.1	0.0	98.6
第135期	(期 首)2025年12月10日	8,082	—	0.0	98.6
	(期 末)2026年 1月13日	8,079	△0.0	0.0	98.6

(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、2025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-USD Dividendクラス」の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しましたが、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は、信託報酬要因などがマイナスとなり下落しました。

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-USD Dividendクラス	バンクローン*	98.6%	0.3%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.2%

※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。

投資環境

当作成期の米国バンクローン市場は上昇しました。

2025年7月から8月は、4月の米国の関税政策の影響による短期的なボラティリティ上昇後の回復基調が継続しました。その後、9月後半には自動車部品メーカーのファースト・ブランズの格下げからデフォルトに発展したことに端を発した信用不安がバンクローン市場に広がりましたが、10月後半に収束しました。11月から2026年1月にかけては、低格付の一部の銘柄で価格調整が見られたものの、中位格付から高位格付の銘柄は健全性を維持し、堅調な需給環境も相まって、安定的に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「HYFI Loan Fund-JPY-USD 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-USD 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、コングロマリット（サービス）、金融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。

投資対象資産（米ドル建）については、対円での為替ヘッジ（米ドル売り/円買い）を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。

<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。>

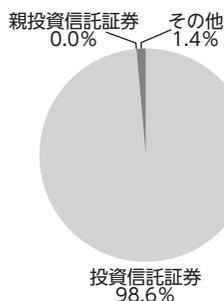
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

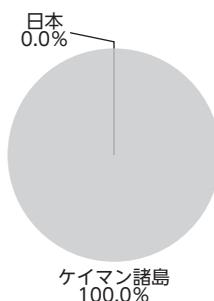
	当作成期末
	2026年1月13日
HYFI Loan Fund-JPY-USD Dividendクラス	98.6%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.4%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

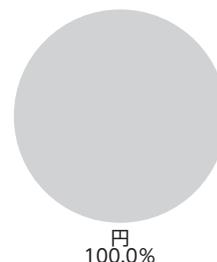
○資産別配分



○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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	(0.244)	(0.244)	(0.246)	(0.246)	(0.247)	(0.248)
当期の収益 (円)	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,027	2,037	2,046	2,056	2,065	2,074

(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-USD Dividendクラス」への投資を高位に保つ運用を行います。

・HYFI Loan Fund—JPY-USD Dividendクラス

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。引き続き、BB格とB格の優良銘柄を中心に投資を行い、安定的なインカムを主体とするリターンを獲得を目指します。

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。その上で、米ドル建資産に対し、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2025年7月11日~2026年1月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.535%	(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8,135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)	(14)	(0.169)	
(販売会社)	(28)	(0.338)	
(受託会社)	(2)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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	44	0.538	

(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。

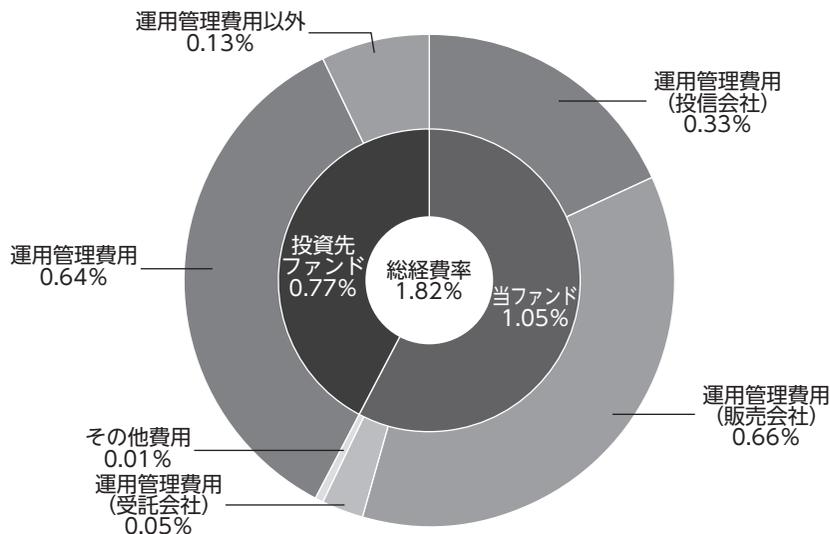
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当完成期中の運用・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1.82%です。



総経費率(①+②+③)	1.82%
①当ファンドの費用の比率	1.05%
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	0.13%

(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-USD Dividendクラス	千口 -	千円 -	千口 569	千円 373,000

(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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.005107	百万円 0.005107	% 100.0	百万円 0.005107	百万円 0.005107	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	5,942	534	9.0	5,922	533	9.0

(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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 4	百万円 4	% 100.0	百万円 4	百万円 4	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	4,543,798	409,404	9.0	4,564,228	411,575	9.0

<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-USD Dividendクラス	千口 4,027	千円 2,616,419	% 98.6

(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 19	千口 19	千円 20

(注) 親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、46,554,017千口です。

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 2,616,419	% 94.1
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	20	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163,434	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,779,873	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130期末 2025年8月12日現在	第131期末 2025年9月10日現在	第132期末 2025年10月10日現在	第133期末 2025年11月10日現在	第134期末 2025年12月10日現在	第135期末 2026年1月13日現在
(A) 資産	3,063,695,165円	3,007,226,806円	2,941,996,962円	2,909,679,444円	2,872,155,229円	2,779,873,860円
コール・ローン等	57,073,369	72,118,542	55,799,772	58,636,205	84,808,331	53,433,466
投資信託受益証券(評価額)	3,006,601,083	2,910,087,352	2,886,176,479	2,845,022,484	2,757,325,803	2,616,419,321
マネーパール マザーファンド(評価額)	19,982	19,988	19,996	20,004	20,012	20,024
未収入金	—	25,000,000	—	6,000,000	30,000,000	110,000,000
未収利息	731	924	715	751	1,083	1,049
(B) 負債	17,406,565	52,013,204	15,673,967	21,408,731	74,488,332	126,031,080
未払収益分配金	7,455,948	7,239,909	7,219,181	7,136,942	6,923,079	6,585,744
未払解約金	7,021,352	42,262,054	5,907,731	11,673,031	65,088,315	116,721,130
未払信託報酬	2,913,937	2,498,101	2,533,730	2,585,162	2,463,982	2,709,956
その他未払費用	15,328	13,140	13,325	13,596	12,956	14,250
(C) 純資産総額(A-B)	3,046,288,600	2,955,213,602	2,926,322,995	2,888,270,713	2,797,666,897	2,653,842,780
元本	3,727,974,159	3,619,954,773	3,609,590,910	3,568,471,020	3,461,539,986	3,292,872,235
次期繰越損益金	△681,685,559	△664,741,171	△683,267,915	△680,200,307	△663,873,089	△639,029,455
(D) 受益権総口数	3,727,974,159口	3,619,954,773口	3,609,590,910口	3,568,471,020口	3,461,539,986口	3,292,872,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,171円	8,164円	8,107円	8,094円	8,082円	8,059円

■損益の状況

項 目	第130期 自 2025年7月11日 至 2025年8月12日	第131期 自 2025年8月13日 至 2025年9月10日	第132期 自 2025年9月11日 至 2025年10月10日	第133期 自 2025年10月11日 至 2025年11月10日	第134期 自 2025年11月11日 至 2025年12月10日	第135期 自 2025年12月11日 至 2026年1月13日
(A) 配当等収益	13,672,662円	13,315,348円	13,193,821円	13,077,668円	12,795,637円	12,221,036円
受取配当金	13,654,211	13,297,252	13,172,365	13,058,037	12,778,066	12,195,650
受取利息	18,451	18,096	21,456	19,631	17,571	25,386
(B) 有価証券売買損益	△13,222,857	△6,372,203	△23,857,015	△8,058,025	△7,451,180	△10,414,166
売買益	110,172	135,246	53,035	93,150	248,733	460,019
売買損	△13,333,029	△6,507,449	△23,910,050	△8,151,175	△7,699,913	△10,874,185
(C) 信託報酬等	△2,929,265	△2,511,241	△2,547,055	△2,598,758	△2,476,938	△2,724,206
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,479,460	4,431,904	△13,210,249	2,420,885	2,867,519	△917,336
(E) 前期繰越損益金	△565,129,118	△557,585,417	△558,090,014	△571,207,789	△557,959,781	△533,968,728
(F) 追加信託差損益金	△106,621,033	△104,347,749	△104,748,471	△104,276,461	△101,857,748	△97,557,647
(配当等相当額)	(329,178,550)	(320,248,968)	(319,853,451)	(316,732,914)	(307,753,830)	(293,239,843)
(売買損益相当額)	(△435,799,583)	(△424,596,717)	(△424,601,922)	(△421,009,375)	(△409,611,578)	(△390,797,490)
(G) 計(D+E+F)	△674,229,611	△657,501,262	△676,048,734	△673,063,365	△656,950,010	△632,443,711
(H) 収益分配金	△7,455,948	△7,239,909	△7,219,181	△7,136,942	△6,923,079	△6,585,744
次期繰越損益金(G+H)	△681,685,559	△664,741,171	△683,267,915	△680,200,307	△663,873,089	△639,029,455
追加信託差損益金	△106,621,033	△104,347,749	△104,748,471	△104,276,461	△101,857,748	△97,557,647
(配当等相当額)	(329,178,550)	(320,248,968)	(319,853,451)	(316,732,914)	(307,753,830)	(293,239,843)
(売買損益相当額)	(△435,799,583)	(△424,596,717)	(△424,601,922)	(△421,009,375)	(△409,611,578)	(△390,797,490)
分配準備積立金	426,643,659	417,240,006	418,952,594	416,999,600	407,388,279	389,969,207
繰越損益金	△1,001,708,185	△977,633,428	△997,472,038	△992,923,446	△969,403,620	△931,441,015

(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130期首元本額は3,772,357,277円、第130～135期中追加設定元本額は28,202,443円、第130～135期中一部解約元本額は507,687,485円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	10,743,397円	10,804,107円	10,646,766円	10,478,910円	10,318,699円	9,496,832円
(B) 有価証券売却等損益額 (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	329,178,550円	320,248,968円	319,853,451円	316,732,914円	307,753,830円	293,239,843円
(D) 分配準備積立金額	423,356,210円	413,675,808円	415,525,009円	413,657,632円	403,992,659円	387,058,119円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	763,278,157円	744,728,883円	746,025,226円	740,869,456円	722,065,188円	689,794,794円
(F) 期末残存口数	3,727,974,159口	3,619,954,773口	3,609,590,910口	3,568,471,020口	3,461,539,986口	3,292,872,235口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	2,047円	2,057円	2,066円	2,076円	2,085円	2,094円
(H) 分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	7,455,948円	7,239,909円	7,219,181円	7,136,942円	6,923,079円	6,585,744円

分配金のお知らせ

	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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

該当事項はありません。

組入投資信託証券の内容

■HYFI Loan Fund—JPY-USD 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 2024」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況(2024年12月31日までの会計期間)

	2024	2023
	US\$	US\$
Investment income		
Interest income on cash and cash equivalents	14,753	13,693
Interest income from financial assets at fair value through profit or loss	6,955,676	7,952,383
Net foreign exchange gain	5,857	6,597
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(4,047,129)	(1,143,485)
Other income	38,361	90,609
	<u>2,967,518</u>	<u>6,919,797</u>
Total investment income		
Expenses		
Trustee fees	8,835	9,999
Investment Manager fees	442,138	499,951
FX Manager fees	17,688	19,996
Administration fees	92,436	103,988
Custodian fees	120,454	141,420
Audit fees	47,779	47,719
Negative yield expense	10	101
Other fees and expenses	(37,901)	26,695
	<u>691,439</u>	<u>849,869</u>
Total operating expenses		
Operating gain	<u>2,276,079</u>	<u>6,069,928</u>
Finance costs		
Distributions	(4,078,637)	(4,993,727)
	<u>(4,078,637)</u>	<u>(4,993,727)</u>
Total finance costs		
	<u>(4,078,637)</u>	<u>(4,993,727)</u>
(Decrease)/increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations	<u>(1,802,558)</u>	<u>1,076,201</u>

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

●投資明細表(2024年12月31日現在)

Corporate Bonds	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Canada			
Jones Deslauriers Insurance 8.5% 15-Mar-30	400,000	<u>422,723</u>	<u>0.51</u>
		422,723	0.51
United States			
Atkore Inc 4.25% 01-Jun-31	75,000	66,511	0.08
Corelogic Inc 4.5% 01-May-28	175,000	163,750	0.20
Paysafe 4% 15-Jun-29	200,000	186,296	0.23
Stonex Group Inc 7.875% 01-Mar-31	200,000	209,373	0.26
Trimas Corp 4.125% 15-Apr-29	200,000	184,528	0.22
VFH Parent / Valor Co 7.5% 15-Jun-31	110,000	<u>113,261</u>	<u>0.14</u>
		923,719	1.13
Total Corporate Bonds		<u>1,346,442</u>	<u>1.64</u>

Loans	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
1011778 BC ULC 20-Sep-30	352,534	351,286	0.43
11-V1Coherenttlb 02-Jul-29	367,534	369,065	0.45
19 th Holdings Golf LLC 02-Feb-29	280,283	276,547	0.34
ABG Intermediate Holdings 2 LLC 21-Dec-28	616,335	619,512	0.76
Acuren (AAL Delaware) 1L TL CL 22-Jul-31	20,910	21,106	0.03
ADMI Corp 21-Dec-27	75,332	75,803	0.09
Akzo Nobel Starfruit TLB1 03-Apr-28	432,776	436,699	0.53
AL NGPL Holdings LLC 13-Apr-28	276,141	277,752	0.34
Alix Partners 1L BTL 28-Jan-28	165,766	166,618	0.20
Allegro Microsystems Inc 31-Oct-30	325,046	326,875	0.40
Alliant Holdings Intermediate LLC 12-Sep-31	387,916	389,394	0.47
Allied Universal 1L TLB 5/21 05-May-28	310,895	312,297	0.38
Alterra Mountain 1L TLB 31-May-30	343,514	346,951	0.42
Altice Financing TL1 28-Oct-27	488,847	410,837	0.50
Amentum Services Inc 1L TL 29-Jul-31	427,540	426,559	0.52
American Axle & Manufacturing Inc 11-Mar-27	232,813	233,686	0.28
American Builders & Contractors Supply Co Inc 29-Jan-31	246,255	247,424	0.30
Amwins 2/21 1L TLB 17-Feb-28	589,320	591,792	0.72
Ankura Consultancy Group Cov Lite TL 17-Mar-28	314,947	315,865	0.39
API Group DE Inc 03-Jan-29	500,000	500,730	0.61
AQ Carver Buyer Inc 28-Jul-29	275,146	275,963	0.34
Aramark Holdings Corp TL1 22-Jun-30	407,391	410,243	0.50
Aramark Services Inc 12/19 B4 CL 1 27-Jan-27	150,000	150,282	0.18
Arcis Golf LLC 24-Nov-28	275,262	279,047	0.34
Arcosa Inc 12-Aug-31	220,411	222,479	0.27
Ardonagh Group Finco 1L TLB CL 27-Feb-31	250,509	252,388	0.31
Ascensus Group Holdings Inc TLB 02-Aug-28	63,800	64,438	0.08
ASP Dental 2/21 TLB2 23-Dec-27	369,960	363,255	0.44
AssetMark Financial (GTCR) 1L TL CL 03-Jun-31	121,295	121,940	0.15
Assuredpartners Inc 14-Feb-31	729,015	731,406	0.89
Athenahealth Inc TL 1L 1/22 27-Jan-29	291,595	292,897	0.36
Atlantic Aviation 1L TL CL 7/21 14-Jul-28	228,743	230,335	0.28
Atlantic Aviation 1L TL CL 22-Sep-28	86,741	87,419	0.11
Austin Powder 1L TLB CL 01-Aug-31	65,009	65,619	0.08
Authentic Brands (ABG) TLB1 1L CL 21-Dec-28	12,236	12,299	0.02
Autodata JD Power TL1 02-Jul-31	316,660	319,306	0.39
Autokiniton US Holdings Inc TLB1 06-Apr-28	222,713	221,739	0.27
Avient Corp TL 1L B8 03/24 29-Aug-29	502,047	504,768	0.62

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Axalta Coating Systems US Holdings Inc B BV 20-Dec-29	234,826	235,755	0.29
Bay Club (Bulldog) 1L TLB CL 2-Jun-31	241,108	243,218	0.30
BCP Renaissance Parent LLC 31-Oct-28	242,686	245,138	0.30
BCPE Pequod Buyer Inc 19-Sep-31	271,111	273,677	0.33
Belfor Holdings Inc TL 1L B 10/23 25-Oct-30	194,690	197,123	0.24
Belron Finance 10/24 TLB 01-Oct-31	675,000	682,280	0.83
BIFM CA Buyer Inc. 31-May-28	17,291	17,464	0.02
Brookfield NGPL (Bip Pipeco) 1L TL 04-Dec-30	291,192	292,575	0.36
Brown Group Holdings LLC 09-Jun-29	47,255	47,448	0.06
CACI International Inc 07-Oct-31	450,000	451,408	0.55
Caesars Entertainment Inc TL 1L B 01/23 20-Jan-30	332,735	333,427	0.41
Caesars Entertainment Inc TL 1L B1 01/24 24-Jan-31	84,513	84,803	0.10
Camelot US Acquisition LLC 31-Jan-31	185,744	185,831	0.23
Cast & Crew LLC 29-Dec-28	363,914	353,595	0.43
Cedar Fair LP 18-Apr-31	347,627	349,147	0.43
Celestica Inc 31-May-31	373,125	374,058	0.46
Chefs Warehouse TL 1L CL Refi 15-Aug-29	71,827	72,410	0.09
Ciena 1/20 TLB 26-Sep-25	490,028	492,600	0.60
Citadel Securities LP 31-Oct-31	432,976	434,747	0.53
Citco Funding LLC 27-Apr-28	928,982	938,021	1.14
Clarios Global LP 06-May-30	503,571	506,277	0.62
Clean Harbors Inc 09-Oct-28	233,004	235,130	0.29
Cloud Software Group Inc 30-Mar-29	284,563	285,759	0.35
Cloud Software Group Inc 21-Mar-31	249,926	251,042	0.31
Cognita TLB1 30-Sep-31	55,503	56,197	0.07
Connectwise LLC 9/21 24-Sep-28	212,137	213,795	0.26
Construction Partners 1L TLB CL 29-Oct-31	123,340	124,188	0.15
Corelogic 4/21 CL TL1 14-Apr-28	478,237	473,070	0.58
Corgi Bidco Covetrus Cov TL1 20-Sep-29	131,611	126,950	0.15
Cornerstone Building Brands 3/21 TL1 26-Mar-28	156,337	149,731	0.18
Cornerstone Ondemand Inc 9/21 21-Sep-28	22,756	20,093	0.02
Corpay Technologies Operating Co LLC 28-Apr-28	558,194	558,292	0.68
Corporation Service Company TL 1L B 08/22 09-Aug-29	192,584	193,818	0.24
Covanta Reworld 09/24 Incremental TLC USD 30-Nov-28	2,826	2,835	0.00
Covanta Reworld Holding Corp TLB1 USD 30-Nov-28	51,461	51,622	0.06
CPI Holdco B LLC 19-May-31	149,811	149,952	0.18
CQP Holdco LP 31-Dec-30	499,837	501,274	0.61
Creative Planning LLC 1L TLB 10-May-31	486,281	485,890	0.59

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Culligan International Co TL 1L 06/21 06/21 17-Jun-28	401,915	402,755	0.49
Dayforce Inc 16-Feb-31	373,125	375,923	0.46
Delta 2 LUX SARL LX244574 10-Sep-31	375,000	376,453	0.46
Delta 2 LUX SARL LX245734 10-Sep-31	187,500	188,227	0.23
Discoverorg Zoominfo TLB 28-Feb-30	633,250	630,283	0.77
Discovery Energy Holding Corp 27-Jan-31	242,317	242,393	0.30
Doosan Bobcat North America Inc 20-Apr-29	58,760	59,005	0.07
DRW Holdings TLB1 17-Jun-31	347,315	347,966	0.42
Ecovyst Catalyst Technologies LLC 09-Jun-31	239,199	240,563	0.29
Element Solutions Inc 09-Dec-30	276,038	276,851	0.34
Energizer TLB1 22-Dec-27	375,875	377,344	0.46
Entain Holdings 7/21 1L TLB 16-Mar-27	435,601	437,415	0.53
Entain Holdings TL1 31-Oct-29	219,202	220,092	0.27
Epic Crude Holdings LP 09-Oct-31	122,189	123,411	0.15
Epicor Software Corp 30-May-31	122,457	123,484	0.15
Equiniti 1L TLB CL USD 10/21 29-Oct-28	508,151	515,456	0.63
Escape Velocity Holdings Inc 10/21 06-Oct-28	281,710	281,739	0.34
Evercommerce Solutions Inc 10/21 06-Jul-28	490,318	494,456	0.60
Everest Subbidco LX254368 05-Dec-31	24,187	24,036	0.03
Everest Subbidco LX255862 05-Dec-31	48,556	48,253	0.06
Evertec Group TB1 12-Oct-30	236,250	239,498	0.29
First Advantage Holdings LLC 19-Sep-31	213,030	215,560	0.26
First Brands 1L TLB 24-Mar-27	163,673	154,126	0.19
First Brands 1L TL CL 30-Mar-27	107,600	101,077	0.12
Fleet US/Argus 8/24 TLB2 21-Feb-31	93,588	94,290	0.12
Flexera Software 3/21 CL TLB 03-Mar-28	529,248	533,467	0.65
Flynn Restaurant 12/21 CL TLB 01-Dec-28	398,974	400,919	0.49
Focus Financial Partners LLC 1L CL Unfunded 10-Sep-31	-	124	0.00
Focus Financial Partners LLC 1L TLB8 CL 10-Sep-31	110,241	111,391	0.14
Fortress Investment CL TB1 27-Jun-29	478,086	480,477	0.59
Foundation Building Materials 1L TLB CL 25-Jan-31	290,859	287,043	0.35
Foundation Building Materials L1 TL 03-Feb-28	103,042	101,722	0.12
Franklin Square Holdings LP 30-Apr-31	651,276	656,161	0.80
Froneri US Inc TL1 17-Sep-31	250,000	250,536	0.31
Garrett Motion Holdings Inc CL TL1 30-Apr-28	128,161	128,962	0.16
Gates Global LLC 09-Nov-29	313,981	315,011	0.38
Gen II (Pex Holdings) 1L TL CL 19-Nov-31	87,500	88,047	0.11
Generac Power Systems Inc 30-Jun-31	88,361	89,024	0.11

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Genesee Wyoming TL 1L 3/24 05-Apr-31	412,500	412,242	0.50
GFL Environmental Inc 27-Jun-31	390,087	391,306	0.48
GIH Borrower LLC TLB1 21-Nov-31	491,250	493,706	0.60
Go Daddy Operating Co LLC TL 1L B6 1/24 09-Nov-29	506,523	507,156	0.62
Golden State Foods LLC 04-Oct-31	164,860	166,534	0.20
Goosehead Insurance Inc 11-Dec-31	3,221	3,245	0.00
GYP Holdings III Corp 12-May-30	676,009	678,970	0.83
Harbourvest Partners LP 18-Apr-30	456,959	458,673	0.56
HD Supply Core Main TD1 27-Jul-28	624,664	626,747	0.76
Herschend Family Entertainment Corp TL 1L B 08/21 26-Aug-28	246,819	248,362	0.30
Hightower Holding LLC 1L TLB CL 21-Apr-28	81,150	81,691	0.10
Hilton Domestic Operating Co Inc 1L TLB CL 02-Nov-30	274,006	275,720	0.34
Hub International Ltd 20-Jul-30	826,768	832,820	1.02
Hudson River 31-Oct-30	406,705	408,613	0.50
Hyperion Refinance S.A.R.L. 18-Apr-30	120,938	121,996	0.15
Hyperion Refinance S.A.R.L. 15-Feb-31	564,924	569,480	0.69
IMG Worldwide 5/18 TL1 16-May-25	690,608	693,111	0.84
Ineos 1L TLB CL 09-Feb-30	119,406	120,089	0.15
Ineos Enterprises Holdings II Limited 22-Jun-30	209,528	210,575	0.26
Ineos US Finance LLC 31-Jan-31	225,904	228,023	0.28
Ineos US Petrochem LLC 31-Mar-29	189,050	190,704	0.23
Ineos US Petrochem LLC 02-Oct-31	33,445	33,822	0.04
Ingram Micro Inc 19-Sep-31	292,484	294,495	0.36
Installed Building Products Inc 28-Mar-31	243,323	244,160	0.30
Insulet TLB1 04-Aug-31	269,299	271,151	0.33
Internet Brands Inc 30-Apr-28	435,761	436,480	0.53
IRB Holding Corp TLB1 15-Dec-27	706,731	708,304	0.86
Jane Street Group LLC 11-Dec-31	496,134	495,119	0.60
Jefferies Finance LLC 1L TL CL 09-Oct-31	108,501	109,078	0.13
John Bean Tech 1L TLB CL 09-Oct-31	56,113	56,534	0.07
Johnstone Supply LLC 16-May-31	87,406	87,799	0.11
Jump Financial LLC 8/21 09-Aug-28	26,900	26,900	0.03
June Purchaser LLC LX244813 11-Sep-31	130,455	132,066	0.16
June Purchaser LLC LX244814 11-Sep-31	-	268	0.00
KBR Inc TLB1 19-Jan-31	191,129	191,820	0.23
Kestra Advisor Services Holdings A Inc 22-Mar-31	507,092	508,307	0.62
Kuehg Corp 12-Jun-30	101,357	102,524	0.12
Learning Care Group 11-Aug-28	283,707	286,899	0.35

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Live Nation Entertainment Inc 10/19 TL1 09-Oct-26	654,974	655,465	0.80
LS Group OPCO Acquisition LLC 16-Apr-31	257,225	258,833	0.32
LTI Holdings Inc 19-Jul-29	413,095	414,283	0.51
Luxembourg Investment Co 428 SARL 10/21 22-Oct-28	413,061	7,487	0.01
M6 ETX Holdings II Midco LLC 10-Aug-29	74,590	75,036	0.09
Madison Safety 1L TLB CL 19-Sep-31	60,352	60,871	0.07
Marcel Bideo LLC 11-Nov-30	271,813	275,891	0.34
Mauser Packaging Solutions Holding Co 08-Apr-27	150,735	151,960	0.19
Maxlinear Inc 6/21 16-Jun-28	156,429	151,345	0.18
Medline Borrower 1L TL CL 23-Oct-28	766,846	770,420	0.94
Mega Broadband 10/20 TB1 19-Oct-27	314,481	315,463	0.38
MH Sub I LLC 11-Dec-31	28,274	28,070	0.03
MI Windows And Doors 1L TLB2 CL 20-Mar-31	103,289	104,473	0.13
MIC Glen (K-Mac) 1L TLB CL 6/21 21-Jun-28	221,351	222,957	0.27
Minimax Viking GMBH 31-Jul-28	539,080	542,560	0.66
Mister Carwash 21-Mar-31	81,444	81,931	0.10
MRC Global US Inc 24-Oct-31	29,026	29,388	0.04
Nable Inc. 4/21 TLB 14-Apr-28	727,500	733,866	0.89
Neon Maple US Debt Mergersub Inc TLB1 18-Jul-31	692,842	695,118	0.85
Nomad Foods Europe Midco Ltd 12-Nov-29	409,995	411,873	0.50
Nord Anglia Fugue Finance 1/23 25-Jan-28	236,784	239,325	0.29
Nord Anglia Fugue Finance 1L TLB CL 05-Dec-31	22,297	22,537	0.03
Nuvei Technologies Corp TL Lien1 29-Sep-25	17,933	18,134	0.02
Oak View Group LLC 13-Jun-31	157,109	157,698	0.19
Oberthur/Idemia 1/24 B5 TLB 30-Sep-28	257,845	261,068	0.32
Ontic CL TB1 31-Oct-28	85,889	86,446	0.11
Open Text Corp 31-Jan-30	182,665	182,928	0.22
Option Care 1L TLB CL 10/21 21-Oct-28	497,442	500,862	0.61
Overdrive RB media 12/23 TL 15-June-28	81,794	82,551	0.10
Pacific Dental 1L TLB CL 07-Mar-31	345,580	348,388	0.42
Package Coordinators Inc TLB 30-Nov-27	272,118	273,649	0.33
Par Petroleum LLC TLB1 28-Feb-30	109,503	109,366	0.13
Peraton 1L TL 22-Feb-28	702,354	655,310	0.80
Perforce Software Inc 01-Jul-26	287,156	284,085	0.35
Perforce Software Inc 02-Jul-29	85,442	84,528	0.10
Pike Corp 1/21 Incremental TB1 15-Jan-28	177,125	178,765	0.22
Plastipak Pack Inc TLB1 01-Dec-28	311,874	313,462	0.38
PointClickCare Technologies 1L TLB CL 11-Oct-31	410,548	413,627	0.50

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Presidio LLC/GA 31-May-31	201,299	202,181	0.25
Pro Mach Group Inc Lx240033 31-Aug-31	76,278	77,041	0.09
Proampac PG BOR LLC 1L TLB CL 15-Sep-28	506,913	509,131	0.62
Project Alpha Intermediate Holding Inc LX252974 28 28-Oct-30	679,938	685,143	0.84
Project Alpha Intermediate Holding Inc LX255076 28 28-Oct-30	292,702	294,942	0.36
Project Ruby Ultimate Parent Corp TLB1 10-Mar-28	138,065	138,885	0.17
Qualtrics 6/24 TLB 28-Jun-30	158,949	160,339	0.20
Quantum Health 6/21 CL TL 22-Dec-27	180,842	180,842	0.22
Quikrete Holdings Inc 19-Mar-29	248,125	248,280	0.30
Raising Cane's Restaurants LLC 10-Sep-31	299,250	300,559	0.37
Ranpak BV 13-Dec-31	27,027	27,060	0.03
Ranpak Corp 13-Dec-31	42,229	42,282	0.05
Realpage Inc 28-Apr-28	183,691	184,782	0.23
Reworld Holding Corp TLC1 30-Nov-28	28,021	28,102	0.03
Reworld Holding Covanta 30-Nov-28	364,725	365,788	0.45
Reynolds Consumer Products LLC 1/20 TL1 29-Jan-27	249,614	250,774	0.31
Rockpoint Gas Storage Partners LP 15-Sep-31	100,000	100,800	0.12
Ryan Specialty LLC 10-Sep-31	500,000	502,500	0.61
Ryman Hospitality Properties Inc 18-May-30	332,452	333,024	0.41
Samsonite International SA 21-Jun-30	592,523	596,226	0.73
Sandisk Corp 15-Dec-31	472,787	465,549	0.57
Savage Enterprises LLC TLB1 15-Sep-28	147,111	148,260	0.18
SBA Communications Corp 21-Jan-31	746,889	747,695	0.91
Scientific Games Light 6/24 TLB2 14-Apr-29	552,746	555,708	0.68
Seaworld Parks & Entertainment Inc 19-Nov-31	515,656	515,442	0.63
Sedgwick Claims Management Services Inc 16-Feb-28	607,230	611,642	0.75
Select Medical Corp 19-Nov-31	70,813	71,138	0.09
Signature Aviation 4/21 TL1 22-Apr-28	457,027	459,278	0.56
Solarwinds Holdings Inc TL 1L B 6/24 05-Feb-30	498,988	502,212	0.61
Solera Holdings 5/21 TL1 02-Jun-28	648,345	650,332	0.79
Sotera Health Holdings LLC 23-May-31	180,738	181,416	0.22
Southern Veterinary Partners LLC 30-Oct-31	32,201	32,469	0.04
SRAM 5/21 1L TLB 12-May-28	320,385	322,522	0.39
Standardaero (1199169) 1L TLB2 CL 24-Oct-31	49,586	49,877	0.06
Standardaero (Dynasty) 1L TLB1 CL 24-Oct-31	130,364	131,128	0.16
Surgery Center Holdings Inc 19-Dec-30	368,447	371,759	0.45
Synechron Inc 26-Sep-31	144,955	146,224	0.18
Tacala Investment Corp 31-Jan-31	265,253	267,739	0.33

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Tecta America Corp 10-Apr-28	212,143	213,557	0.26
Tempo Acquisition LLC 31-Aug-28	494,623	497,096	0.61
Tempur Sealy International Inc 06-Oct-31	375,573	377,098	0.46
Terex Corp 01-Oct-31	237,500	238,614	0.29
Thevelia Tricor TB1 18-Jun-29	203,749	205,234	0.25
TKO Group (UFC Holdings) 1L CL TLB 13-Nov-31	473,379	476,579	0.58
Topgolf Callaway Brands Corp TL 1L B 3/23 10-Mar-30	454,739	453,318	0.55
Trans Union LLC 06-Jun-31	493,088	493,012	0.60
Trans Union LLC 24-Jun-31	20,626	20,622	0.03
Transdigm Inc 15-Mar-30	396,099	397,769	0.48
Transdigm Inc 05-Jan-32	53,563	53,737	0.07
Traverse Mid TLB1 21-Sep-24	362,373	364,788	0.44
Tricorbrown 1/21 TL1 29-Jan-28	276,381	276,527	0.34
Tronox Finance LLC 18-Sep-31	149,409	150,035	0.18
Truiins TLB1 06-May-31	206,582	207,517	0.25
TTM Technologies Inc TLB1 30-May-30	118,294	118,738	0.14
UKG Inc 31-Jan-31	542,571	547,077	0.67
Ultra Clean CL TB1 28-Feb-28	189,993	191,775	0.23
United Airlines TLB1 22-Feb-31	292,250	293,581	0.36
Vantage Specialty Chemicals Inc 1L TLB CL 26-Oct-26	456,016	452,026	0.55
Veracode 20-Apr-29	146,508	136,977	0.17
Veritiv Corp 18-Nov-30	352,790	354,334	0.43
Vertiv Corp 02-Mar-27	563,732	565,141	0.69
Vestis Corp 18-Feb-31	270,156	271,171	0.33
Virgin Media 10/19 TL1 03-Jan-28	283,077	281,572	0.34
Virgin Media Bristol 9/20 31-Jan-29	200,000	199,172	0.24
Virtu Financial (VFH) Refi 1L TLB CL 13-Jun-31	401,928	404,127	0.49
Virtus Investment Partners Inc 9/21 30-Sep-28	403,905	404,537	0.49
Virtusa Corp CL TLB2 15-Feb-29	224,116	225,973	0.28
Walker & Dunlop Inc 10/21 15-Oct-28	269,046	270,055	0.33
Wex Inc 31-Mar-28	612,478	612,696	0.75
White Cap 1L TLB CL 19-Oct-29	403,011	404,286	0.49
WMG Acquisition Corp TLB1 24-Jan-31	700,000	700,175	0.85
World Wide Tech Holding Co LLC TLB 01-Mar-30	265,742	266,738	0.33
Worldpay (Boost Newco) 1L TLB CL 31-Jan-31	628,270	632,853	0.77
Wyndham Hotels & Resorts Inc 24-May-30	638,069	639,894	0.78
XPO Logistics 28-Feb-31	180,000	180,755	0.22
Zelis Payments Buyer Inc 27-Oct-31	200,000	200,958	0.24

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Ziggo Vodafone 1/20 15-Apr-28	325,000	324,046	0.40
Zuora Inc 1L TLB CL 12-Dec-31	127,761	<u>127,442</u>	<u>0.16</u>
Total Loans		<u>78,622,982</u>	<u>95.85</u>

	想定元本 US\$	未実現利益 US\$	未実現(損失) US\$
Forward Currency Contracts			
EXT JPY 06-Jan-25 FWD	313,009	-	(75)
EXT JPY 31-Jan-25 FWD	23,628,326	-	(928,604)
EXT JPY 31-Jan-25 FWD	<u>(293,028)</u>	<u>2,786</u>	<u>-</u>
Total Forward Currency Contracts	<u>23,648,307</u>	<u>2,786</u>	<u>(928,679)</u>

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025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12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 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
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(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) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当 期 末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

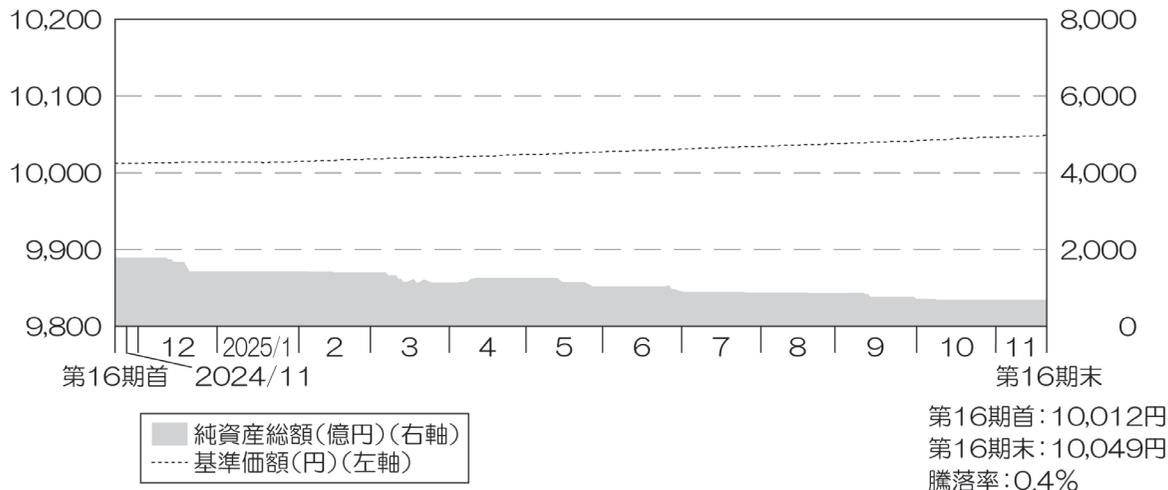
(注1)騰落率は期首比です。

(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

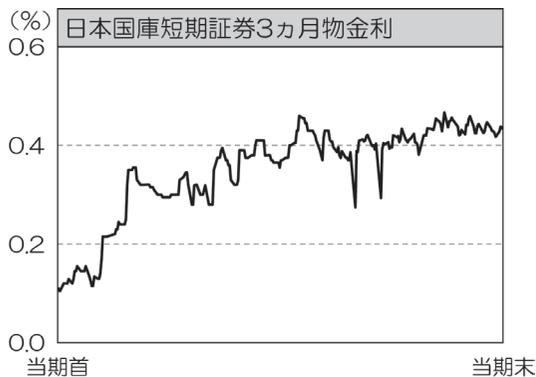
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

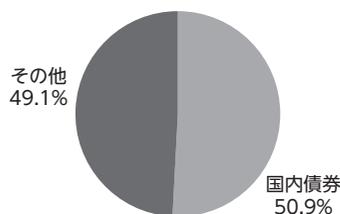
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

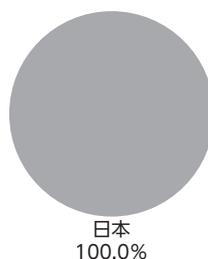
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数			1

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

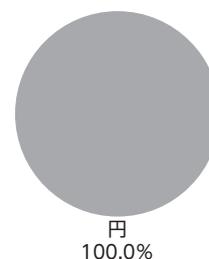
○資産別配分



○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

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。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

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 151,863,128	千円 61,855,690 (150,100,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)()内は償還による減少分で、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

■利害関係人との取引状況

区 分	当 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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コール・ローン	13,608,391	1,701,456	12.5	13,658,425	1,716,791	12.6

(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	35,000,000 (35,000,000)	34,987,190 (34,987,190)	50.9 (50.9)	— (—)	— (—)	— (—)	50.9 (50.9)
合 計	35,000,000 (35,000,000)	34,987,190 (34,987,190)	50.9 (50.9)	— (—)	— (—)	— (—)	50.9 (50.9)

(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

当 期		末		
銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1333回国庫短期証券	—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22
合 計		35,000,000	34,987,190	

投資信託財産の構成

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	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 2025年11月20日現在
(A) 資産	68,788,756,783円
コール・ローン等	33,801,134,786
公社債(評価額)	34,987,190,000
未収利息	431,997
(B) 負債	322
未払解約金	322
(C) 純資産総額(A-B)	68,788,756,461
元本	68,455,555,279
次期繰越損益金	333,201,182
(D) 受益権総口数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配当等収益	227,219,675円
受取利息	227,219,675
(B) 有価証券売買損益	157,602,200
売買益	162,520,400
売買損	△4,918,200
(C) 当期損益金(A+B)	384,821,875
(D) 前期繰越損益金	207,489,146
(E) 追加信託差損益金	68,504,147
(F) 解約差損益金	△327,613,986
(G) 計(C+D+E+F)	333,201,182
次期繰越損益金(G)	333,201,182

(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す。

(注2) (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3) (F) 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178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482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)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575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)	7,842,461,762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)	6,686,804,419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)	5,054,513,881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)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872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)	1,249,669,564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)	1,235,964,285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)	1,190,341,219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)	1,159,927,749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)	1,009,507,645円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219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
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
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 為替ヘッジなし (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 為替ヘッジあり (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
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
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
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
インド中小型成長株式ファンド	9,986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 (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
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
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962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
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
債券コア・セレクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセレクション (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
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
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
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
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

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。