

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券
信 託 期 間	2031年12月15日まで
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	アイルランド籍外国投資信託「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（※）」および三菱UFJアセットマネジメント株式会社が運用する国内籍証券投資信託「マネーパールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時（原則として毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

※各コースにおいて、以下のクラスが入ります。
Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）：JPY Xヘッジクラス
Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）：JPY Xクラス

➤BNY | INVESTMENTS

インサイト・グローバル・
クレジット・ファンド
Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）／
Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

追加型投信／内外／債券

運用報告書(全体版)

第9期（決算日：2026年6月15日）

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「インサイト・グローバル・クレジット・ファンド Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）／Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）」は、2026年6月15日に第9期決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <https://www.bny.com/investments/jp>

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)			(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 純 資 産 証 組 入 比 率 総 産 額	%	百万円
	円	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
5期(2024年6月17日)	8,485	0	△0.7	165.62	△0.9	99.2	432
6期(2024年12月16日)	8,538	0	0.6	167.14	0.9	99.2	415
7期(2025年6月16日)	8,438	0	△1.2	166.64	△0.3	99.2	422
8期(2025年12月15日)	8,506	0	0.8	169.03	1.4	99.2	340
9期(2026年6月15日)	8,406	0	△1.2	168.18	△0.5	99.4	237

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) ブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジあり）は当ファンドの参考指数で、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、基準価額算出基準を考慮して、現地前々営業日の終値を採用しています。
- (注) ブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数は、ブルームバーグ社が公表する、世界のクレジット市況の総合的な動きを表す指数です。当指数は、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。

○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 純 資 産 証 組 入 比 率 総 産 額	%	%
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年12月15日	8,506	—	169.03	—	99.2	
12月末	8,494	△0.1	169.05	0.0	98.1	
2026年1月末	8,505	△0.0	169.33	0.2	99.2	
2月末	8,567	0.7	170.69	1.0	99.2	
3月末	8,303	△2.4	165.84	△1.9	99.3	
4月末	8,411	△1.1	167.75	△0.8	99.4	
5月末	8,408	△1.2	167.97	△0.6	99.4	
(期 末) 2026年6月15日	8,406	△1.2	168.18	△0.5	99.4	

- (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

○最近5期の運用実績

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)	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 資 産 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円
5 期(2024年 6 月17日)	12, 988	0	12. 4	390. 92	10. 1	99. 0	2, 874
6 期(2024年12月16日)	13, 070	0	0. 6	389. 66	△ 0. 3	98. 8	3, 517
7 期(2025年 6 月16日)	12, 446	0	△ 4. 8	386. 16	△ 0. 9	98. 8	3, 750
8 期(2025年12月15日)	13, 857	0	11. 3	431. 04	11. 6	98. 5	5, 367
9 期(2026年 6 月15日)	14, 314	0	3. 3	446. 67	3. 6	98. 7	5, 881

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) ブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジなし）は当ファンドの参考指数で、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、基準価額算出基準を考慮して、現地前々営業日の終値を採用しています。
- (注) ブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数は、ブルームバーグ社が公表する、世界のクレジット市況の総合的な動きを表す指数です。当指数は、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

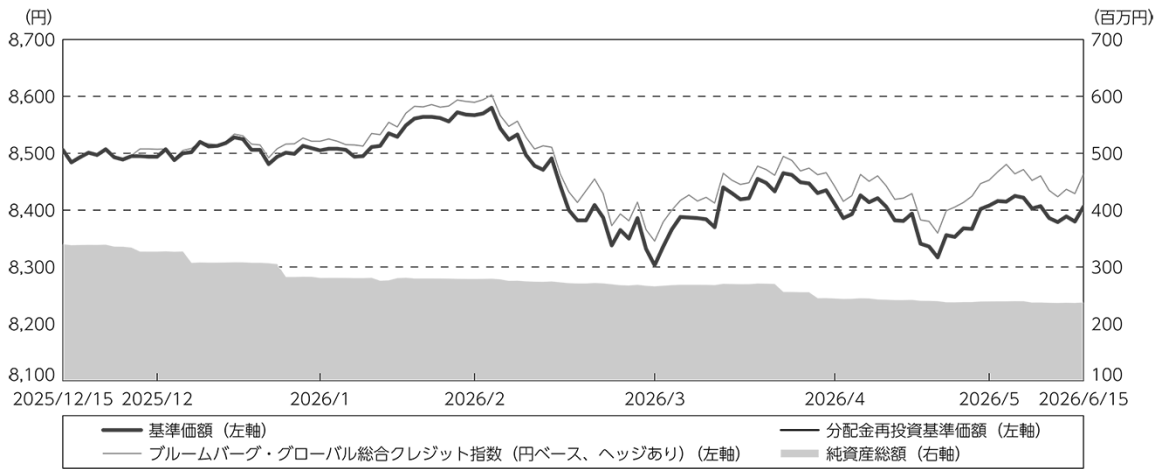
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) ブルームバーグ・ グローバル総合クレジット指数 (円ベース、ヘッジなし)		投 資 信 託 資 産 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2025年12月15日	円 13,857	% —	431.04	% —	% 98.5
12月末	13,916	0.4	435.72	1.1	97.7
2026年1月末	13,727	△0.9	431.71	0.2	98.7
2月末	14,134	2.0	442.21	2.6	99.0
3月末	14,067	1.5	437.38	1.5	99.3
4月末	14,250	2.8	444.84	3.2	99.0
5月末	14,272	3.0	444.55	3.1	98.0
(期 末) 2026年6月15日	14,314	3.3	446.67	3.6	98.7

- (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

基準価額等の推移

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

当期の基準価額の期中騰落率は、 $\Delta 1.2\%$ となりました。一方、参考指数であるブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジあり）の期中騰落率は、 $\Delta 0.5\%$ でした。
なお、当ファンドはベンチマークを設けておりません。

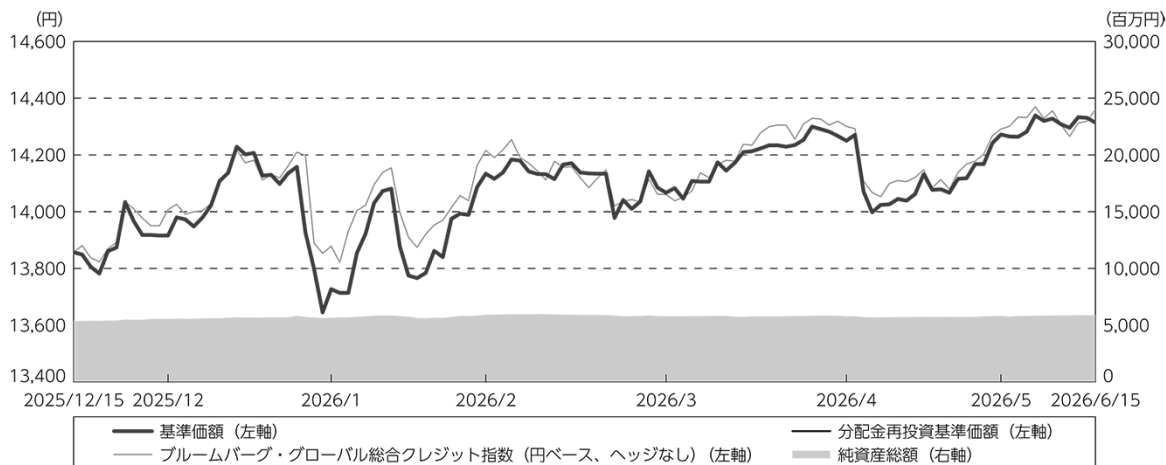


- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジあり）は、期首（2025年12月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジあり）は当ファンドの参考指数です。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

当期の基準価額の期中騰落率は、3.3%となりました。一方、参考指数であるブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジなし）の期中騰落率は、3.6%でした。

なお、当ファンドはベンチマークを設けておりません。



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジなし）は、期首（2025年12月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ブルームバーグ・グローバル総合クレジット指数（円ベース、ヘッジなし）は当ファンドの参考指数です。

基準価額の主な変動要因

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

当ファンドの主要投資対象である「B N Yメロン・グローバル・クレジット・ファンド（J P Y Xヘッジクラス）」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）

- ・2026年4月、イラン紛争の和平交渉への期待感や好調な株式市場を背景にグローバル・クレジット市場が総じて堅調に推移したこと

（下落要因）

- ・2026年3月、米国・イスラエルがイランを軍事攻撃したことを受けた地政学リスクの高まりや、エネルギー価格の高騰などから世界的な景気後退の観測が強まったこと

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

当ファンドの主要投資対象である「B N Yメロン・グローバル・クレジット・ファンド（J P Y Xクラス）」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）

- ・期初～2026年1月中旬、日銀の植田総裁が追加利上げに慎重な見方を示したことや米国の底堅い経済指標などを受けて、円安米ドル高が進行したこと
- ・2026年2月中旬～4月末、中東情勢の緊迫化を背景に米ドル買い需要が高まり、円安米ドル高が進行したこと

（下落要因）

- ・2026年1月下旬、日米当局による為替介入に向けた「レートチェック」実施の報道などから、日本円が大きく買い戻されたこと

投資環境

当期、グローバル・クレジット市場は期初から2026年1月末頃まで、底堅い景気見通しや企業業績などを背景にクレジット・スプレッド(社債の国債に対する上乗せ利回り)の縮小により安定した推移が継続しました。2月から3月にかけては、人工知能(A I)による事業代替懸念や中東情勢の悪化などからクレジット・スプレッドが一時大きく拡大しましたが、4月から期末にかけては、イラン紛争の和平交渉への期待感などから堅調に推移しました。

為替市場(米ドル円相場)は、日米当局による為替介入見通しなどから一時円高米ドル安が進行しましたが、日銀の植田総裁が追加利上げに慎重な見方を示したことや、地政学リスク上昇に伴う米ドル買い需要などから、期全体を通じては円安米ドル高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

当ファンドは、「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xヘッジクラス）」および「マネーボールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」に投資を行い、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。なお、「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）」では、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（為替ヘッジなし 年2回決算型）

当ファンドは、「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xクラス）」および「マネーボールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」に投資を行い、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）／（JPY Xクラス）」の運用の概況です。

種別配分

主要国におけるインフレの状況や金融政策の違い、経済成長見通し、企業のファンダメンタルズなどを考慮し、期中に投資適格社債やハイ・イールド社債などの配分を機動的に行いました。

業種配分

主として、参考指数並みの業種配分としました。

なお、主要投資対象である「BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド（JPY Xヘッジクラス）／（JPY Xクラス）」は、BNYグループ傘下の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）リミテッドが運用しています。

収益分配

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）、Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）とも当期の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第9期
	2025年12月16日～ 2026年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	0

（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。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第9期
	2025年12月16日～ 2026年6月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,313

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

当ファンドでは、引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。

金利（デュレーション）リスクを当ファンドと同一の戦略で運用するインサイト・グローバル・クレジット戦略（以下「当戦略」）の参考指数対比で概ね中立としています。クレジット全体のポジションについては、当戦略の参考指数対比でアンダーウェイトしていますが、特にイラン戦争に伴うエネルギー価格上昇の影響を受けやすい欧州については慎重な見方を持っています。そうした中、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を重視し、新規発行市場の投資機会などを通じてバランスシートの堅固な企業や流動性が潤沢な企業など魅力的と考える案件へ積極的に参加する方針です。資産別では、その他の投資適格のクレジット資産と比較して割安感がみられるABS（資産担保証券）を参考指数対比で小幅オーバーウェイトとしています。セクター別では、足元のポジションは概ね参考指数並みの投資比率としています。インサイト独自の運用プロセスやリスク管理手法を活用して、マイナスのリターンを極力抑制した魅力あるグローバル社債のリターンのご提供を目指します。外貨建資産に関して日本円で為替ヘッジを行い、引き続き為替変動リスクの低減を図って参ります。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

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。

金利（デュレーション）リスクを当ファンドと同一の戦略で運用するインサイト・グローバル・クレジット戦略（以下「当戦略」）の参考指数対比で概ね中立としています。クレジット全体のポジションについては、当戦略の参考指数対比でアンダーウェイトしていますが、特にイラン戦争に伴うエネルギー価格上昇の影響を受けやすい欧州については慎重な見方を持っています。そうした中、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を重視し、新規発行市場の投資機会などを通じてバランスシートの堅固な企業や流動性が潤沢な企業など魅力的と考える案件へ積極的に参加する方針です。資産別では、その他の投資適格のクレジット資産と比較して割安感がみられるABS（資産担保証券）を参考指数対比で小幅オーバーウェイトとしています。セクター別では、足元のポジションは概ね参考指数並みの投資比率としています。インサイト独自の運用プロセスやリスク管理手法を活用して、マイナスのリターンを極力抑制した魅力あるグローバル社債のリターンのご提供を目指します。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

○ 1万口当たりの費用明細

（2025年12月16日～2026年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.450	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.274)	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
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	26	0.311	(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 ）	(12)	(0.141)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(1)	(0.011)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(13)	(0.159)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	64	0.761	
期中の平均基準価額は、8,448円です。			

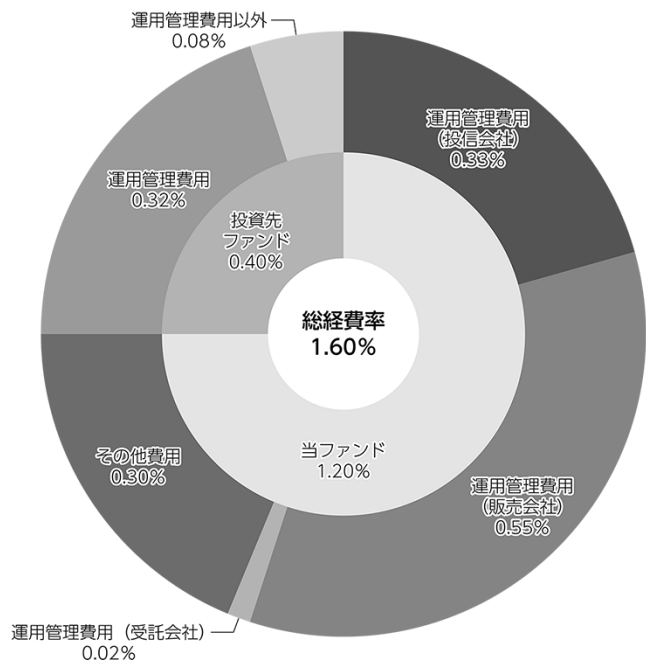
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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1.60%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.60
①当ファンドの費用の比率	1.20
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	0.08

(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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

○売買及び取引の状況 (2025年12月16日～2026年6月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	3,091,759	3,110	4,672,432	4,700
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)	44,238	3,960	1,152,038	102,410
合計		3,135,997	7,070	5,824,470	107,110

(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 (2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細 (2026年6月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)		4,836,615	3,255,942	3,285	1.4
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)		3,736,085	2,628,285	232,847	98.0
合計		8,572,700	5,884,227	236,133	99.4

(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 (2026年6月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託証券	236,133	98.7
コール・ローン等、その他	3,157	1.3
投資信託財産総額	239,290	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

Aコース（為替ヘッジあり 年2回決算型）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	239,290,395
コール・ローン等	3,157,118
投資信託証券(評価額)	236,133,226
未収利息	51
(B) 負債	1,750,676
未払信託報酬	1,240,409
その他未払費用	510,267
(C) 純資産総額(A－B)	237,539,719
元本	282,585,876
次期繰越損益金	△ 45,046,157
(D) 受益権総口数	282,585,876口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,406円

(注) 当ファンドの期首元本額は399,771,753円、期中追加設定元本額は4,892,736円、期中一部解約元本額は122,078,613円です。
(注) 期末の1口当たり純資産額は0.8406円です。

○損益の状況（2025年12月16日～2026年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,460
受取利息	13,460
(B) 有価証券売買損益	△ 768,875
売買益	240,428
売買損	△ 1,009,303
(C) 信託報酬等	△ 2,087,641
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,843,056
(E) 前期繰越損益金	△ 6,739,179
(F) 追加信託差損益金	△35,463,922
(配当等相当額)	(263)
(売買損益相当額)	(△35,464,185)
(G) 計(D＋E＋F)	△45,046,157
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△45,046,157
追加信託差損益金	△35,463,922
(配当等相当額)	(263)
(売買損益相当額)	(△35,464,185)
分配準備積立金	3,725
繰越損益金	△ 9,585,960

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(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(263円)および分配準備積立金(3,725円)より分配対象収益は3,988円(1万口当たり0.13円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

○お知らせ

約款変更のお知らせ
一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称が変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2026年4月1日付)

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

○ 1万口当たりの費用明細

（2025年12月16日～2026年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.450	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(39)	(0.274)	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
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	24	0.173	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(1)	(0.008)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(22)	(0.159)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	87	0.623	
期中の平均基準価額は、14,061円です。			

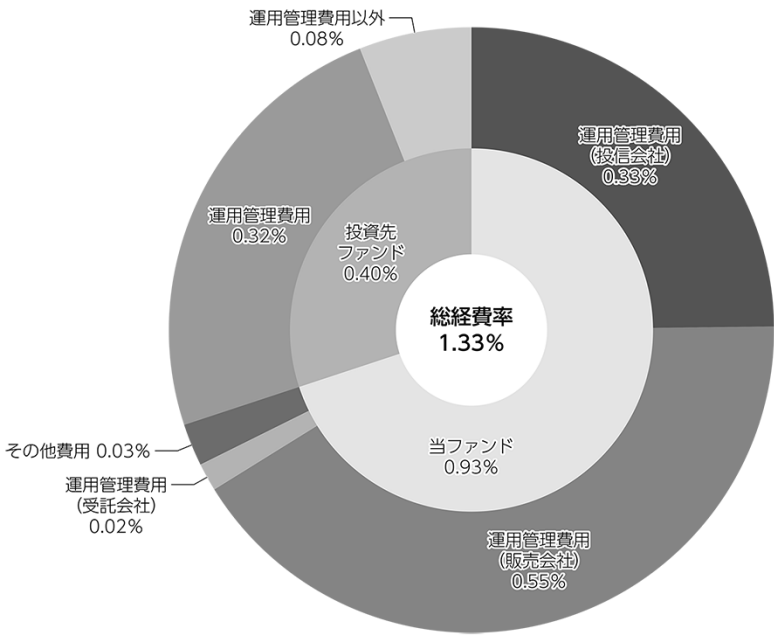
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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1.33%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.33
①当ファンドの費用の比率	0.93
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	0.08

(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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

○売買及び取引の状況 (2025年12月16日～2026年6月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
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)	口	千円	口	千円
		4,655,085	714,120	2,879,471	443,313
国内	マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	28,084,303	28,250	—	—
合 計		32,739,388	742,370	2,879,471	443,313

(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 (2025年12月16日～2026年6月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細 (2026年6月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
BNYメロン・グローバル・クレジット・ファンド (JPY Xクラス)		口	口	千円	%
		34,867,226	36,642,840	5,749,411	97.7
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)		27,620,666	55,704,969	56,211	1.0
合 計		62,487,892	92,347,809	5,805,623	98.7

(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 (2026年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 5,805,623	% 97.9
コール・ローン等、その他	127,204	2.1
投資信託財産総額	5,932,827	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

Bコース（為替ヘッジなし 年2回決算型）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年6月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,932,827,710
コール・ローン等	127,201,785
投資信託証券(評価額)	5,805,623,835
未収利息	2,090
(B) 負債	50,907,115
未払解約金	21,895,955
未払信託報酬	25,854,529
その他未払費用	3,156,631
(C) 純資産総額(A－B)	5,881,920,595
元本	4,109,232,941
次期繰越損益金	1,772,687,654
(D) 受益権総口数	4,109,232,941口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,314円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,873,618,523円、期中追加設定元本額は904,139,347円、期中一部解約元本額は668,524,929円です。
(注) 期末の1口当たり純資産額は1.4314円です。

○損益の状況（2025年12月16日～2026年6月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	309,283
受取利息	309,283
(B) 有価証券売買損益	205,095,399
売買益	219,012,273
売買損	△ 13,916,874
(C) 信託報酬等	△ 35,830,461
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	169,574,221
(E) 前期繰越損益金	606,503,912
(F) 追加信託差損益金	996,609,521
(配当等相当額)	(841,280,338)
(売買損益相当額)	(155,329,183)
(G) 計(D＋E＋F)	1,772,687,654
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,772,687,654
追加信託差損益金	996,609,521
(配当等相当額)	(841,280,338)
(売買損益相当額)	(155,329,183)
分配準備積立金	776,078,133

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(255,537円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(169,318,684円)、信託約款に規定する収益調整金(996,609,521円)および分配準備積立金(606,503,912円)より分配対象収益は1,772,687,654円(1万口当たり4,313円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称が変更されたことに伴い、所要の約款変更を行いました。(2026年4月1日付)

＜ＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンド（ＪＰＹ　Ｘヘッジクラス／ＪＰＹ　Ｘクラス）の状況＞

当ファンドの本書作成時点で開示されている直近の会計年度末(2025年12月末)の状況をご報告いたします。
以下は、当ファンドの投資対象である「ＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンド（ＪＰＹ　Ｘヘッジクラス／ＪＰＹ　Ｘクラス）」を含むすべてのクラスを合算した「ＢＮＹメロン・グローバル・クレジット・ファンド」の情報です。

■費用の明細

損益計算書
(2025年12月31日終了会計年度)

	米ドル
収益	
銀行利子収益	819,260
配当収益	4,205,128
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）	158,565,978
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）	122,706,459
収益合計	286,296,825
費用	
管理報酬	7,952,392
保管報酬	682,733
事務費用	1,727,958
費用払戻	(166,389)
費用合計	10,196,694
純収益（費用）	276,100,131
金融費用	
銀行利子	253,762
分配金	98,316,490
年間利益（損失）	177,529,879
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	134,022
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）	177,663,901

■ 有価証券明細（2025年12月31日現在）

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
集団投資スキーム			
Netherlands - 238,277			
(31 December 2024: -)			
34,698	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	238,277	0.00
Supranational - 3,809,583			
(31 December 2024: 45,653,228)			
3,809,583	Insight Liquidity Funds Plc - ILF USD Liquidity Fund	3,809,583	0.11
United Kingdom - 133,440,471			
(31 December 2024: -)			
1,215,446	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	133,440,471	3.76
集団投資スキームに対する投資合計		137,488,331	3.87

公社債

Australia - 219,573,898			
(31 December 2024: 91,041,042)			
19,461,000	Allied Credit ABS Trust 2025-1P '2025-1P' FRN 4.908% 17-Apr-2033	13,020,074	0.37
5,970,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 5.816% 18-Jun-2036	6,208,754	0.17
5,390,000	Australian Capital Territory 5.250% 23-Oct-2036	3,498,999	0.10
21,700,000	Blackwattle Series RMBS Trust No.6 FRN 4.552% 12-Dec-2056	14,512,346	0.41
510,000	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2024-4 '2024-4 B' FRN 5.198% 18-Feb-2056	343,992	0.01
2,139,800	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-1 '2024-1 A2' FRN 5.298% 14-May-2055	1,443,832	0.04
1,673,039	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 '2024-3 A2' FRN 5.098% 13-Nov-2055	1,125,647	0.03
4,964,207	Liberty Series 2024-1Auto '2024-1A B' FRN 5.048% 25-May-2032	3,328,352	0.09
13,206,000	Liberty Series 2025-1 '2025-1 A2' FRN 4.848% 25-Sep-2056	8,860,354	0.25
17,018,000	Liberty Series 2025-2 '2025-2 A2' FRN 4.698% 25-Apr-2058	11,369,459	0.32
9,570,000	Moneyrne Autopay ABS 2024-1 '2024-1 B' FRN 5.308% 20-Sep-2032	6,431,791	0.18
7,970,000	Mortgage House RMBS Omnium Series 2024-2 '2024-2 B' FRN 5.298% 15-Mar-2056	5,370,253	0.15
10,000,000	NBN Co Ltd 'GMTN' 4.125% 15-Mar-2029	12,204,753	0.34
200,000	New South Wales Treasury Corp 1.750% 20-Mar-2034	103,503	-
10,287,400	New South Wales Treasury Corp 4.250% 20-Feb-2036	6,287,104	0.18
13,896,300	New South Wales Treasury Corp 4.750% 20-Feb-2037	8,727,664	0.25
3,152,562	NOW Trust 2024-1 '2024-1 B' FRN 5.198% 14-Jun-2032	2,117,202	0.06
2,130,000	NOW Trust 2025-2 '2025-2 B' FRN 4.923% 14-Dec-2033	1,422,103	0.04
2,970,000	Orion Trust 2025-1 '2025-10 A2' FRN 4.698% 15-Jan-2057	1,984,666	0.06
973,000	Panorama Auto Trust 2024-3 '2024-3 C' FRN 5.348% 19-Sep-2032	654,753	0.02
4,750,000	Pepper Residential Securities Trust No. 41 FRN 4.702% 12-Jul-2067	3,175,461	0.09
3,680,000	Pepper SPARKZ Trust No. 9 'SPK-9 B' FRN 4.898% 15-Jan-2033	2,464,837	0.07
17,361,000	Queensland Treasury Corp 2.000% 22-Aug-2033	9,339,078	0.26
10,800,000	Queensland Treasury Corp '144A' 1.750% 20-Jul-2034	5,505,936	0.15
14,765,000	Queensland Treasury Corp '144A' 4.500% 22-Aug-2035	9,235,173	0.26
4,514,000	Queensland Treasury Corp '144A' 5.000% 21-Jul-2037	2,865,278	0.08
15,953,000	Queensland Treasury Corp '144A' 5.250% 13-Aug-2038	10,253,552	0.29
2,921,156	Sapphire XXX Series 2024-2 Trust '2024-2 A2' FRN 4.998% 14-Jan-2066	1,963,848	0.06
9,700,000	Sapphire XXXI Series 2025-1 Trust '2025-1 A2' FRN 4.848% 14-Jun-2066	6,517,770	0.18
7770,000	Sapphire XXXIII Series 2025-2 Trust '2025-2 A2' FRN 4.652% 12-Feb-2067	5,186,556	0.15
6,710,000	Think Tank Residential Series 2024-2 Trust '2024-2 B' FRN 5.303% 10-Aug-2066	4,520,953	0.13

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Australia cont'd.			
11,865,000	Treasury Corp of Victoria 2.000% 17-Sep-2035	5,899,626	0.17
6,972,000	Treasury Corp of Victoria 2.250% 15-Sep-2033	3,809,313	0.11
12,087,000	Treasury Corp of Victoria 2.250% 20-Nov-2034	6,341,050	0.18
4,550,000	Treasury Corp of Victoria 'EMTN' 3.625% 29-Sep-2040	5,242,065	0.15
3,466,000	Treasury Corp of Victoria 'MTN' 4.750% 15-Sep-2036	2,180,603	0.06
5,660,000	Treasury Corp of Victoria 'MTN' 5.250% 15-Sep-2038	3,642,073	0.10
3,571,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 '2025-1 A2' FRN 4.802% 12-Mar-2057	2,395,440	0.07
9,510,000	Trustee for Think Tank Residential Series 2025-2 Trust/The '2025-2 A2' FRN 5.003% 10-Apr-2057	6,396,448	0.18
4,810,000	Woolworths Group Ltd 'EMTN' 3.750% 25-Oct-2032	5,679,984	0.16
11,900,000	Zip Master Trust Series 2025-2 '2025-2 A' FRN 4.753% 10-Oct-2037	7,943,453	0.22
Austria - 44,499,472			
(31 December 2024: 17,763,959)			
11,670,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 3.625% 09-Sep-2027	11,689,921	0.33
13,900,000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' FRN 3.500% 27-Aug-2031	16,314,870	0.46
13,500,000	Volksbank Wien AG FRN 5.500% 04-Dec-2035	16,494,681	0.46
Belgium - 57,820,552			
(31 December 2024: 18,747,215)			
10,000,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.000% 17-Mar-2028	11,609,609	0.33
1,050,000	Azelis Finance NV 'REGS' 4.750% 25-Sep-2029	1,265,359	0.03
6,900,000	Ethias SA 4.750% 07-May-2035	8,436,078	0.24
25,052,000	KBC Group NV '144A' FRN 4.932% 16-Oct-2030	25,556,921	0.72
10,474,000	Syngro Finance America LLC '144A' 5.850% 04-Jun-2034	10,952,585	0.31
Bermuda - 13,686,125			
(31 December 2024: 18,056,990)			
110,000	Athora Holding Ltd 5.875% 10-Sep-2034	137,602	0.01
10,800,000	Athora Holding Ltd 6.625% 16-Jun-2028	13,548,523	0.38
Canada - 108,656,801			
(31 December 2024: 18,868,662)			
31,665,000	Bank of Nova Scotia/The FRN 5.130% 14-Feb-2031	32,669,230	0.92
43,000	Canadian Government Bond 2.750% 01-Dec-2055	25,225	-
7,546,000	Canadian Pacific Railway Co 3.100% 02-Dec-2051	5,029,981	0.14
2,560,000	Canadian Pacific Railway Co 5.200% 30-Mar-2035	2,642,260	0.08
6,995,000	Enbridge Inc 5.250% 05-Apr-2027	7,095,648	0.20
16,044,000	Manulife Financial Corp 4.986% 11-Dec-2035	16,045,574	0.45
3,938,000	Province of Alberta Canada 3.100% 01-Jun-2050	2,235,876	0.06
3,943,000	Province of Alberta Canada 4.450% 01-Dec-2054	2,801,738	0.08
61,000	Province of Ontario Canada 4.150% 02-Dec-2054	4,1312	-
19,154,000	Province of Ontario Canada 4.600% 02-Dec-2055	13,988,686	0.39
6,520,000	Province of Quebec Canada 4.200% 01-Dec-2057	4,380,620	0.12
847,000	Royal Bank of Canada 'GMTN' FRN 4.969% 02-Aug-2030	868,953	0.03
18,085,000	Royal Bank of Canada 'GMTN' FRN 5.153% 04-Feb-2031	18,648,078	0.53
2,236,000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01-Mar-2034	2,183,610	0.06
Chile - 3,835,270			
(31 December 2024: 549,751)			
3,131,000	AES Andes SA 'REGS' 6.300% 15-Mar-2029	3,243,271	0.09
618,000	Sociedad de Transmision Austral SA 'REGS' 4.000% 27-Jan-2032	591,999	0.02
China - 8,023,203			
(31 December 2024: -)			
10,050,000	Prosus NV 'REGS' 4.987% 19-Jan-2052	8,023,203	0.23
Czech Republic - 13,809,050			
(31 December 2024: 21,268,069)			
11,489,000	CEZ AS 'EMTN' 4.250% 11-Jun-2032	13,809,050	0.39

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Denmark - 43,443,121			
(31 December 2024: 35,699,003)			
17,000,000	Danske Bank SA '144A' FRN 4.298% 01-Apr-2028	43,443,121	1.22
15,000,000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' 4.625% 19-Jan-2029	17,041,064	0.48
6,739,000	TDC Net A/S 'EMTN' 4.625% 22-Oct-2033	18,472,045	0.52
		7,930,012	0.22
Finland - 746,954			
(31 December 2024: 16,010,910)			
760,000	Nordea Bank Abp '144A' 1.500% 30-Sep-2026	746,954	0.02
France - 112,483,465			
(31 December 2024: 160,201,072)			
7,425,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 1.904% 30-Sep-2028	112,483,465	3.17
1,840,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 2.871% 19-Apr-2032	7,150,897	0.20
9,543,000	Danone SA '144A' 2.947% 02-Nov-2026	1,083,693	0.05
3,600,000	Electricite de France SA 'EMTN' 4.625% 07-May-2045	9,467,536	0.27
5,500,000	Electricite de France SA 'EMTN' 4.750% 17-Jun-2044	4,102,341	0.12
5,080,000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS 3.875% 31-Jan-2031	6,420,944	0.18
1,127,041	Noria DE 2024 '2024-DE1 C' FRN 3.144% 25-Feb-2043	5,923,991	0.17
726,000	PCI Banque SA 'EMTN' 3.500% 17-Jan-2028	1,323,589	0.04
15,300,000	Renault SA 'EMTN' 3.875% 30-Sep-2030	862,444	0.02
8,590,000	Societe Generale SA '144A' FRN 5.519% 19-Jan-2028	18,104,566	0.51
3,400,000	Suez SACA 'EMTN' 4.500% 13-Nov-2033	8,703,912	0.24
9,100,000	Suez SACA 'EMTN' 5.000% 03-Nov-2032	4,172,995	0.12
12,800,000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 3.795% 17-Jun-2037	11,520,779	0.32
9,400,000	Verallia SA 4.375% 14-Nov-2033	14,707,044	0.41
1,254,000	WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc '144A' 4.750% 17-Sep-2044	10,965,858	0.31
2,720,000	WEA Finance LLC '144A' 2.875% 15-Jan-2027	1,090,513	0.03
1,562,000	WEA Finance LLC '144A' 4.125% 20-Sep-2028	2,678,706	0.08
2,490,000	WEA Finance LLC '144A' 4.625% 20-Sep-2048	1,552,165	0.04
		2,051,512	0.06
Germany - 343,460,032			
(31 December 2024: 247,837,393)			
3,300,000	Aareal Bank AG 'EMTN' FRN 5.625% 12-Dec-2034	343,460,032	9.68
743,000	BMW US Capital LLC '144A' 2.800% 11-Apr-2026	4,036,887	0.11
40,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.600% 15-Aug-2035	740,602	0.02
108,030,000	Bundesschatzanweisungen 2.000% 10-Dec-2026	46,033	-
6,306,000	Deutsche Bahn AG 'EMTN' 0.625% 15-Apr-2036	126,948,043	3.58
867,000	Deutsche Bahn AG 'EMTN' 1.125% 29-May-2051	5,615,179	0.16
1,015,000	Deutsche Bahn AG 'EMTN' 1.375% 03-Mar-2034	543,133	0.01
18,550,000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 2.552% 07-Jan-2028	1,033,268	0.03
20,500,000	Deutsche Boerse AG 3.875% 28-Sep-2026	18,249,298	0.51
3,569,000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 3.625% 03-Feb-2045	24,328,090	0.69
9,700,000	E.ON SE 'EMTN' 3.500% 12-Jan-2028	3,851,135	0.11
6,600,000	EMO Finance LLC '144A' 5.000% 15-Oct-2035	11,603,516	0.33
3,100,000	Hamburg Commercial Bank AG 'EMTN' 4.500% 24-Jul-2028	6,649,709	0.19
20,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 0.125% 09-Jan-2032	3,767,826	0.11
20,438,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 'EMTN' 2.750% 01-Oct-2027	20,102,830	0.57
11,980,000	Mercedes-Benz Finance North America LLC '144A' 4.650% 01-Apr-2027	24,248,540	0.68
726,000	Mercedes-Benz Finance North America LLC '144A' 5.200% 03-Aug-2026	12,093,104	0.34
11,000,000	Mercedes-Benz International Finance BV 'EMTN' 3.000% 10-Jul-2027	731,319	0.02
16,200,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 'EMTN' FRN 4.375% 10-Dec-2035	13,039,997	0.37
7,300,000	Santorius Finance BV 4.875% 14-Sep-2035	19,347,242	0.54
10,800,000	Viridium Group Sarl 4.375% 16-Nov-2035	9,087,969	0.26
5,600,000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' 3.750% 10-Dec-2032	12,388,063	0.35
		6,543,019	0.18

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Germany cont'd.			
15,600,000	Volkswagen Financial Services AG 3.250% 19-May-2027	18,465,230	0.52
Indonesia - 14,226,791			
(31 December 2024: -)			
4,117,000	Freeport Indonesia PT 'REGS' 5.315% 14-Apr-2032	14,226,791	0.40
9,973,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 5.000% 01-Dec-2035	4,203,260	0.12
		10,023,531	0.28
Ireland - 16,939,066			
(31 December 2024: 15,737,647)			
1,061,015	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC '2024-2 C' FRN 3.593% 18-Oct-2034	16,939,066	0.48
275,943	Last Mile Securities PE 2021 DAC '2021-1X C' FRN 3.664% 17-Aug-2031	1,253,172	0.04
6,731,000	Sequoia Logistics 2025-1 DAC '2025-1X B' FRN 3.814% 17-Feb-2037	325,092	0.01
6,313,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 3.489% 24-Nov-2031	7,945,024	0.22
		7,415,778	0.21
Israel - 5,077,812			
(31 December 2024: -)			
4,200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09-May-2030	5,077,812	0.14
Italy - 70,195,672			
(31 December 2024: 31,173,001)			
5,500,000	Enel Finance International NV 'EMTN' 3.375% 23-Jul-2028	70,195,672	1.98
5,002,000	Eni SpA '144A' 5.500% 15-May-2034	6,579,555	0.18
7,445,000	Eni SpA '144A' 5.750% 19-May-2035	5,169,592	0.15
2,532,000	Eni SpA '144A' 5.950% 15-May-2054	7,821,863	0.22
5,050,000	Eni USA Inc 7.300% 15-Nov-2027	2,521,142	0.07
1,681,964	Golden Bar Securitisation Srl '2024-1 C' FRN 4.185% 22-Sep-2043	5,342,156	0.15
13,766,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 'EMTN' 3.625% 13-Oct-2032	1,999,925	0.06
6,110,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.300% 01-Oct-2054	16,000,099	0.45
622,000	Ryanair DAC 'EMTN' 0.875% 25-May-2026	7,131,857	0.20
10,000,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 'EMTN' 1.375% 26-Jul-2027	726,949	0.02
5,295,000	UniCredit SpA '144A' 4.625% 12-Apr-2027	11,574,078	0.33
		5,328,456	0.15
Japan - 115,176,537			
(31 December 2024: 22,642,296)			
1,350,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.200% 20-Mar-2064	115,176,537	3.24
1,920,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.200% 20-Jun-2054	6,273,801	0.18
60,950,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20-Sep-2040	9,641,319	0.27
3,645,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 1.640% 13-Oct-2027	286,123	0.01
8,394,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 5.159% 24-Apr-2031	3,579,077	0.10
9,448,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 5.426% 17-Apr-2035	8,660,427	0.24
829,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 5.472% 13-Sep-2033	9,837,514	0.28
9,439,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 5.615% 24-Apr-2036	870,038	0.02
10,820,000	Mizuho Financial Group Inc FRN 1.554% 09-Jul-2027	9,921,844	0.28
1,919,000	Nippon Life Insurance Co FRN 4.114% 23-Jan-2055	10,680,462	0.30
5,353,000	NTT Finance Corp '144A' 5.171% 16-Jul-2032	2,250,497	0.06
13,597,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.750% 02-Jul-2035	5,505,968	0.16
10,329,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.250% 17-Jul-2031	14,448,619	0.41
7,060,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.446% 11-Jan-2027	11,728,277	0.33
		7,029,917	0.20
12,075,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 'EMTN' 3.125% 21-Apr-2028	14,343,069	0.40
100,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 'EMTN' 3.500% 13-Jan-2028	119,585	-

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Kuwait - 25,708,477			
(31 December 2024: 24,403,086)			
17,373,000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 4.652% 09-Oct-2035	17,356,456	0.49
8,329,000	National Bank of Kuwait SAKP FRN 5.250% 10-Feb-2036	8,352,021	0.23
Luxembourg - 5,940,674			
(31 December 2024: 24,403,086)			
5,133,000	P3 Group Sarl 'EMTN' 3.750% 02-Apr-2033	5,940,674	0.17
Mexico - 13,308,335			
(31 December 2024: 8,621,631)			
1,398,000	Bimbo Bakeries USA Inc '144A' 5.375% 09-Jan-2036	1,434,224	0.04
2,880,000	Mexico Government International Bond 3.500% 12-Feb-2034	2,496,960	0.07
5,878,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19-May-2033	5,657,575	0.16
3,556,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29-Jan-2038	3,719,576	0.10
Netherlands - 92,547,838			
(31 December 2024: 39,166,044)			
15,200,000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 6.339% 18-Sep-2027	15,437,795	0.43
2,970,000	Boels Topholding BV 'REGS' 5.750% 15-May-2030	3,616,906	0.10
13,951,000	Coöperatieve Rabobank UA '144A' FRN 5.710% 21-Jan-2033	14,716,993	0.41
3,535,000	Coöperatieve Rabobank UA 'BKNT' 3.750% 21-Jul-2026	3,527,512	0.10
11,605,000	Heineken NV 'EMTN' 3.625% 15-Nov-2026	13,775,748	0.39
10,425,000	ING Groep NV FRN 6.083% 11-Sep-2027	10,566,672	0.30
760,000	JDE Peet's NV '144A' 1.375% 15-Jan-2027	736,699	0.02
7,550,000	Lineage Europe Finco BV 'REGS' 4.125% 26-Nov-2031	8,767,179	0.25
3,805,000	Magnum Ice Finance BV 'EMTN' 3.750% 26-Nov-2034	4,434,450	0.13
8,177,000	Magnum Ice Finance BV 'EMTN' 4.000% 26-Nov-2037	9,438,672	0.27
6,555,000	VIA Outlets BV 3.500% 29-Oct-2032	7,529,112	0.21
New Zealand - 3,471,782			
(31 December 2024: 14,053,242)			
6,775,000	New Zealand Government Bond 1.500% 15-May-2031	3,452,471	0.10
35,000	New Zealand Government Bond 3.500% 14-Apr-2033	19,311	-
Norway - 33,141,692			
(31 December 2024: 13,698,278)			
622,000	DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 3.125% 21-Sep-2027	735,361	0.02
25,000,000	Kommunalbanken AS 'REGS' 4.250% 24-Jan-2029	25,431,570	0.71
5,700,000	Telenor ASA 'EMTN' 4.000% 03-Oct-2030	6,974,761	0.20
Poland - 9,391,067			
(31 December 2024: 21,449,884)			
3,814,000	Bank Millennium SA 'EMTN' FRN 5.308% 25-Sep-2029	4,702,867	0.13
4,089,000	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 22-Oct-2039	4,688,192	0.13
Republic of Korea - 17,715,711			
(31 December 2024: -)			
27,160,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10-Jun-2035	17,715,711	0.50
Romania - 25,921,555			
(31 December 2024: 21,290,197)			
8,720,000	Banca Transilvania SA 'EMTN' FRN 5.125% 30-Sep-2030	10,524,801	0.29
4,852,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 2.000% 28-Jan-2032	4,880,796	0.14
1,677,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5.250% 30-May-2032	2,014,514	0.06

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
Romania cont'd.			
7193,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.125% 07-Oct-2037	8,501,444	0.24
Saudi Arabia - 17,825,323			
(31 December 2024: 18,191,831)			
6,818,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 'EMTN' FRN 5.651% 16-Mar-2036	6,889,634	0.19
6,773,000	Saudi Awwal Bank 'EMTN' FRN 5.947% 04-Sep-2035	6,867,753	0.19
3,982,000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.750% 16-Jan-2030	4,067,936	0.12
Spain - 41,008,907			
(31 December 2024: 37,057,828)			
12,000,000	Banco Santander SA FRN 4.175% 24-Mar-2028	12,007,829	0.34
7,623,000	CaixaBank SA '144A' FRN 6.684% 13-Sep-2027	7,757,668	0.22
3,800,000	Cellex Finance Co SA 'EMTN' 2.000% 15-Sep-2032	4,045,185	0.12
800,000	Cellex Finance Co SA 'EMTN' 2.000% 15-Feb-2033	839,714	0.02
1,600,000	Cellex Finance Co SA 'EMTN' 3.500% 22-May-2032	1,867,590	0.05
713,754	FTA Consumo Santander FRN 3.304% 20-Jul-2038	840,899	0.02
2,800,000	Lorca Telecom Bondco SA 'REGS' 5.750% 30-Apr-2029	3,430,411	0.10
6,203,000	Repsol E&P Capital Markets US LLC '144A' 5.976% 16-Sep-2035	6,340,610	0.18
3,300,000	Santander Residential 1 FT FRN 2.946% 18-Oct-2068	3,879,001	0.11
Supranational - 191,983,043			
(31 December 2024: 219,507,316)			
20,050,000	Asian Development Bank 'GMTN' 4.875% 21-May-2026	20,134,730	0.57
3,390,000	Corp Andina de Fomento 'REGS' FRN (Perpetual) 6.750% 17-Jun-2030	3,487,463	0.10
5,908,000	Council Of Europe Development Bank 'EMTN' 0.250% 19-Jan-2032	5,941,827	0.17
4,300,000	European Financial Stability Facility 0.000% 13-Oct-2027	4,860,912	0.14
1,037,000	European Financial Stability Facility 'EMTN' 2.875% 29-Jan-2035	1,188,348	0.03
137,000	European Investment Bank 2.250% 14-Aug-2028	160,901	-
19,611,000	European Investment Bank 2.500% 14-May-2032	22,691,363	0.64
13,600,000	European Investment Bank 2.750% 17-Jul-2029	16,151,704	0.45
12,675,000	European Investment Bank 4.500% 14-Mar-2030	13,072,008	0.37
55,000	European Union 0.000% 04-Jul-2031	55,844	-
12,543,000	European Union 0.200% 04-Jun-2036	10,822,292	0.30
3,879,323	European Union 3.000% 04-Mar-2053	3,803,343	0.11
6,000,000	European Union 3.250% 04-Jul-2034	7156,748	0.20
9,167,047	European Union 3.375% 12-Dec-2035	10,927,768	0.31
10,693,473	European Union 3.375% 04-Oct-2039	12,319,659	0.35
22,709,597	European Union 3.375% 05-Oct-2054	23,659,608	0.67
17,720,000	European Union 3.750% 12-Oct-2045	20,548,021	0.58
4,130,000	European Union 'EMTN' 0.250% 22-Apr-2036	3,589,188	0.10
10,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.625% 22-Nov-2027	11,411,316	0.32
Sweden - 20,931,952			
(31 December 2024: 2,442,538)			
6,210,000	SiriusPoint Ltd 7.000% 05-Apr-2029	6,580,049	0.19
605,000	Volvo Treasury AB 'EMTN' 3.875% 29-Aug-2026	717,199	0.02
10,100,000	Volvo Treasury AB 'EMTN' 4.750% 15-Jun-2026	13,634,704	0.38
Switzerland - 41,005,984			
(31 December 2024: 4,256,828)			
6,257,000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 3.750% 19-Mar-2030	7,445,918	0.21
6,575,000	Swiss Confederation Government Bond 0.500% 27-Jun-2032	8,468,809	0.24
12,800,000	UBS AG/London 'EMTN' 0.010% 29-Jun-2026	14,879,653	0.42
10,000,000	UBS Group AG '144A' FRN 6.327% 22-Dec-2027	10,211,604	0.29

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
	United Arab Emirates - 11,643,651		
	(31 December 2024: 6,710,466)	11,643,651	0.33
8,350,000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd 'EMTN' 5.500% 16-May-2034	8,674,405	0.24
1,500,000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 'REGS' 2.625% 31-Mar-2036	1,326,781	0.04
1,302,169	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 'REGS' 2.940% 30-Sep-2040	1,112,456	0.03
503,000	Mashreqbank PSC FRN 7.875% 24-Feb-2033	530,009	0.02
United Kingdom - 368,235,931			
	(31 December 2024: 183,516,416)	368,235,931	10.37
14,828,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 7.375% 31-Jul-2029	21,239,003	0.60
4,171,000	AA Bond Co Ltd 'EMTN' 8.450% 31-Jan-2028	5,984,064	0.17
6,920,000	Anglian Water Osprey Financing Plc 'EMTN' 6.750% 27-Aug-2031	9,502,203	0.27
6,580,000	Assura Financing Plc 3.000% 19-Jul-2028	8,511,322	0.24
5,774,000	Astrazeneca Finance LLC 1.200% 28-May-2026	5,715,940	0.16
100,000	AstraZeneca Plc 'EMTN' 1.250% 12-May-2028	113,571	-
6,550,000	Barclays Plc FRN 2.279% 24-Nov-2027	6,447,275	0.18
77,100	Barclays Plc FRN 5.088% 20-Jun-2030	785,343	0.02
6,235,000	Barclays Plc FRN 6.496% 13-Sep-2027	6,333,828	0.18
3,023,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.500% 23-Jun-2027	3,023,697	0.10
9,003,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3.750% 03-Jan-2035	10,495,266	0.30
9,364,000	DWR Cymru Financing UK Plc 'EMTN' 6.250% 08-Sep-2037	12,931,487	0.36
7,640,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 4.315% 12-Mar-2027	7,699,726	0.22
112,000	Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 3.875% 16-Jan-2036	129,864	-
5,043,000	Hiscox Ltd FRN 7.000% 11-Jun-2036	5,431,584	0.15
760,000	HSBC Holdings Plc FRN 2.013% 22-Sep-2028	733,887	0.02
12,000,000	HSBC Holdings Plc FRN 4.041% 13-Mar-2028	11,988,393	0.34
12,485,000	IDS Financing Plc 'EMTN' 4.000% 01-Oct-2032	14,338,796	0.41
3,718,000	Informa Plc 'EMTN' 3.125% 05-Jul-2026	4,984,239	0.14
3,412,000	International Distribution Services Plc 7.375% 14-Sep-2030	4,953,614	0.14
6,205,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 5.462% 05-Jan-2028	6,290,134	0.18
6,948,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 5.985% 07-Aug-2027	7,026,759	0.20
11,435,000	London Power Networks Plc 'EMTN' 3.837% 11-Jun-2037	13,332,458	0.38
605,000	Leag Netherlands BV 'EMTN' 4.125% 29-Sep-2026	719,036	0.02
5,280,000	M&G Plc 'EMTN' FRN 5.560% 20-Jul-2055	6,919,995	0.20
3,970,000	M&G Plc FRN 5.625% 20-Oct-2051	5,379,120	0.15
4,402,000	Motability Operations Group Plc 'EMTN' 3.875% 24-Jan-2034	5,189,920	0.15
2,119,000	National Grid Electricity Distribution South Wales Plc 'EMTN' 1.625% 07-Oct-2035	2,050,436	0.06
8,548,000	National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc 'EMTN' 5.750% 16-Apr-2032	12,031,930	0.34
27,000,000	Nationwide Building Society '144A' FRN 3.960% 18-Jul-2030	26,652,599	0.75
5,219,000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN 5.532% 13-Jan-2033	7,248,153	0.20
10,785,000	NatWest Group Plc FRN 1.642% 14-Jun-2027	10,669,508	0.30
536,000	NatWest Markets Plc 'EMTN' 6.625% 22-Jun-2026	731,106	0.02
1,299,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-2 '2024-2X C' FRN 5.744% 15-Jul-2032	1,764,513	0.05
1,223,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 '2024-3X C' FRN 5.444% 15-Nov-2032	1,854,345	0.05
327,000	Northumbrian Water Finance Plc 5.625% 29-Apr-2033	446,195	0.01
6,391,000	Northumbrian Water Finance Plc 'EMTN' 5.375% 22-Jul-2032	8,666,101	0.24
4,088,000	Northumbrian Water Finance Plc 'EMTN' 6.375% 28-Oct-2034	5,807,700	0.16
11,381,000	Pavilion Consumer 2025-1 Plc '2025-1X B' FRN 0.000% 25-Jan-2036	15,320,601	0.43
5,187,000	RELX Capital Inc 5.250% 27-Mar-2035	5,366,904	0.15
1,459,000	Severn Trent Utilities Finance Plc 'EMTN' 5.250% 04-Apr-2036	1,927,332	0.05
9,139,000	South West Water Finance Plc 'EMTN' 5.250% 15-Sep-2031	12,423,454	0.35

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.		
9,000,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 2.608% 12-Jan-2028	8,862,781	0.25
3,326,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 Plc '2024-3 B' FRN 5.091% 25-Jun-2049	4,490,188	0.13
3,978,055	Twin Bridges 2022-1 Plc '2022-1 A' FRN 4.559% 12-Dec-2055	5,371,115	0.15
4,978,398	UK Logistics 2024-2 DAC '2024-2X A' FRN 5.206% 17-Feb-2035	6,738,617	0.19
1,636,829	United Kingdom Gilt 1.250% 22-Oct-2041	1,320,620	0.04
1,110,000	United Kingdom Gilt 1.250% 31-Jul-2051	664,324	0.02
39,090,000	United Kingdom Gilt 1.500% 31-Jul-2053	24,230,150	0.68
250,000	United Kingdom Gilt 4.375% 07-Mar-2030	342,782	0.01
3,957,000	Weir Group Inc '144A' 5.350% 06-May-2030	4,070,926	0.11
1,097,000	Whitbread Group Plc 5.500% 31-May-2032	1,489,157	0.04
1,739,000	Yorkshire Water Finance Plc 6.601% 17-Apr-2031	2,470,458	0.07
6,295,000	Yorkshire Water Finance Plc 'EMTN' 6.000% 22-Jul-2033	8,644,412	0.24
United States of America - 1,209,463,607			
	(31 December 2024: 1,052,654,610)	1,209,463,607	34.07
4,953,000	AbbVie Inc 4.950% 15-Mar-2031	5,133,219	0.14
12,285,000	AES Corp/The 5.800% 15-Mar-2032	12,622,263	0.36
16,520,000	Air Lease Corp 2.200% 15-Jan-2027	16,192,333	0.42
5,391,000	Alphabet Inc 4.700% 15-Nov-2035	5,405,000	0.15
6,939,000	Alphabet Inc 5.450% 15-Nov-2055	6,833,840	0.19
3,350,000	American Axle & Manufacturing Inc '144A' 7.750% 15-Oct-2033	3,415,567	0.10
7,070,000	American Express Co FRN 4.918% 20-Jul-2033	7,205,809	0.20
9,159,000	American Express Co FRN 5.085% 30-Jan-2031	9,451,778	0.27
622,000	American Tower Corp 1.950% 22-May-2026	729,599	0.02
20,000,000	Amgen Inc 5.150% 02-Mar-2028	20,478,961	0.58
1,785,000	Amgen Inc 5.650% 02-Mar-2053	1,766,596	0.05
1,480,000	Amgen Inc 5.750% 02-Mar-2063	1,451,326	0.04
7,615,000	Amphenol Corp 4.400% 15-Feb-2033	7,566,607	0.21
4,250,000	Amphenol Corp 4.625% 15-Feb-2036	4,174,601	0.12
5,567,000	Amphenol Corp 5.300% 15-Nov-2055	5,344,120	0.15
7,022,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 3.100% 01-Dec-2051	4,534,847	0.13
200,000	AT&T Inc 3.500% 01-Jun-2041	157,927	-
3,085,000	AT&T Inc 3.500% 15-Sep-2033	2,074,982	0.06
3,306,000	AT&T Inc 3.550% 15-Sep-2055	2,212,766	0.06
2,845,000	AT&T Inc 3.800% 01-Dec-2057	1,986,103	0.06
150,000	AvolonBay Communities Inc 5.000% 01-Aug-2035	152,333	-
7,192,000	Bank of America Corp FRN 5.511% 24-Jan-2036	7,523,848	0.21
40,000	Bank of America Corp FRN 5.872% 15-Sep-2034	42,768	-
71,500,000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 2.972% 04-Feb-2033	6,550,677	0.18
2,507,000	Baxter International Inc 5.650% 15-Dec-2035	2,545,524	0.07
8,755,000	Broadcom Inc 4.750% 15-Apr-2029	8,927,211	0.25
19,441,000	Brown & Brown Inc 5.550% 23-Jun-2035	20,025,493	0.56
1,651,000	Brown & Brown Inc 6.250% 23-Jun-2055	1,725,125	0.05
211,000	Capital One Financial Corp FRN 6.183% 30-Jan-2036	220,882	0.01
10,286,000	Carrier Global Corp 5.900% 15-Mar-2034	11,063,427	0.31
10,000,000	Caterpillar Financial Services Corp 'EMTN' 2.521% 22-Aug-2029	11,716,846	0.33
120,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.700% 01-Apr-2051	76,131	-
8,160,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.900% 01-Jun-2052	5,285,936	0.15
5,892,000	Cheniere Energy Partners LP 5.750% 15-Aug-2034	6,166,535	0.17
8,037,000	Chubb INA Holdings LLC 5.000% 15-Mar-2034	8,241,174	0.23
15,091,000	Cigna Group/The 4.875% 15-Sep-2032	15,315,463	0.43
6,060,000	Citigroup Inc FRN 3.493% 22-Oct-2034	6,990,473	0.20
10,972,000	Citigroup Inc FRN 5.333% 27-Mar-2036	11,251,418	0.32
3,510,000	Columbia Pipelines Holding Co LLC '144A' 4.999% 17-Nov-2032	3,516,740	0.10
484,000	Columbia Pipelines Operating Co LLC '144A' 5.439% 15-Feb-2035	496,130	0.01
8,275,000	Comcast Corp 2.937% 01-Nov-2056	4,674,052	0.13
100,000	Commonwealth Edison Co 4.000% 01-Mar-2049	78,605	-
3,152,000	Commonwealth Edison Co 5.300% 01-Feb-2053	2,999,935	0.08

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.

6,357,000	Constellation Energy Generation LLC 5.750% 15-Mar-2054	6,339,992	0.18
2,521,000	Crown Castle Inc 2.100% 01-Apr-2031	2,228,398	0.06
2,485,000	Crown Castle Inc 2.250% 15-Jan-2031	2,224,417	0.06
4,922,000	Crown Castle Inc 2.900% 01-Apr-2041	3,610,919	0.10
5,385,000	Crown Castle Inc 3.800% 15-Feb-2028	5,346,314	0.15
5,783,000	CubeSmart LP 5.125% 01-Nov-2035	5,816,914	0.16
190,000	CVS Health Corp 5.875% 01-Jun-2053	185,357	0.01
146,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.020% 15-Jun-2026	146,652	-
510,000	Dell International LLC / EMC Corp 6.100% 15-Jul-2027	5,243,188	0.15
60,000	Digital Realty Trust LP 5.550% 15-Jan-2028	61,702	-
7,921,000	Dow Chemical Co/The 5.600% 15-Feb-2054	6,917,707	0.19
4,160,000	Dow Chemical Co/The 5.650% 15-Mar-2036	4,155,071	0.12
15,622,000	Eli Lilly & Co 1.625% 02-Jun-2036	18,314,608	0.52
18,190,000	Eli Lilly & Co 4.150% 14-Aug-2027	18,337,573	0.52
85,000	Eversource Energy 5.500% 01-Jan-2034	87,644	-
2,400,000	Exelon Corp 4.100% 15-Mar-2052	1,871,797	0.05
5,320,000	Exelon Corp 5.600% 15-Mar-2035	5,177,464	0.15
501,000	Exelon Corp 5.875% 15-Mar-2055	506,065	0.01
536,000	Fiserv Inc 1.125% 01-Jul-2027	615,514	0.02
2,420,000	Fiserv Inc 5.600% 02-Mar-2033	2,503,191	0.07
5,441,000	Fiserv Inc 5.625% 21-Aug-2033	5,620,802	0.16
7,271,000	Florida Power & Light Co 4.700% 15-Feb-2036	7,229,436	0.20
9,302,000	Florida Power & Light Co 5.600% 15-Feb-2066	9,197,442	0.26
8,653,000	FMC Corp 5.650% 18-May-2033	7,601,575	0.21
60,000	Ford Motor Co 3.250% 12-Feb-2032	52,969	-
2,280,000	Ford Motor Credit Co LLC 7.122% 07-Nov-2033	2,453,897	0.07
1,600,000	Ford Motor Credit Co LLC 7.200% 10-Jun-2030	1,717,555	0.05
4,492,000	Foundry JV Hldco LLC '144A' 6.250% 25-Jan-2035	4,779,586	0.13
13,780,000	General Motors Financial Co Inc 5.000% 09-Apr-2027	13,935,861	0.39
2,820,000	General Motors Financial Co Inc 5.950% 04-Apr-2034	2,957,140	0.08
3,400,000	General Motors Financial Co Inc 6.400% 09-Jan-2033	3,677,581	0.10
3,984,000	GFL Environmental Inc '144A' 6.750% 15-Jan-2031	4,184,849	0.12
9,915,000	Global Payments Inc 4.875% 15-Nov-2030	9,939,114	0.28
11,149,000	Global Payments Inc 5.200% 15-Nov-2032	11,173,999	0.31
518,000	Global Payments Inc 5.300% 15-Aug-2029	530,941	0.02
16,898,000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 3.984% 18-Dec-2036	18,850,995	0.56
91,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5.851% 25-Apr-2035	96,932	-
4,675,000	Hewlett Packard Enterprise Co 5.000% 15-Oct-2034	4,645,701	0.13
7,593,000	Hewlett Packard Enterprise Co 5.600% 15-Oct-2054	7,061,076	0.20
18,000	HF Sinclair Corp 5.500% 01-Sep-2032	18,298	-
5,155,000	Home Depot Inc/The 4.750% 25-Jun-2029	5,290,758	0.15
108,000	John Deere Capital Corp 'MTN' 4.900% 03-Mar-2028	725,414	0.02
4,630,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1.953% 04-Feb-2032	4,135,978	0.12
5,259,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5.502% 24-Jan-2036	5,511,126	0.16
6,075,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5.576% 23-Jul-2036	6,299,162	0.18
3,313,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5.766% 22-Apr-2035	3,538,060	0.10
8,559,000	JPMorgan Chase & Co FRN 6.254% 23-Oct-2034	9,430,094	0.27
5,280,000	Keurig Dr Pepper Inc 5.100% 15-Mar-2027	5,341,260	0.15
4,289,000	Keurig Dr Pepper Inc 5.150% 15-May-2035	4,299,241	0.12
3,375,000	Kinder Morgan Inc 5.300% 01-Dec-2034	3,448,185	0.10
3,685,000	Kinder Morgan Inc 5.400% 01-Feb-2034	3,812,467	0.11
100,000	Kite Realty Group LP 5.200% 15-Aug-2032	102,493	-
5,140,000	Kraft Heinz Foods Co 3.000% 01-Jun-2026	51,182.33	0.14
2,105,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01-Jun-2046	174,615	0.05
3,570,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 01-Oct-2049	3,082,638	0.09
3,570,000	Kraft Heinz Foods Co 5.000% 04-Jun-2042	3,287,328	0.09
3,280,000	Kraft Heinz Foods Co 5.400% 15-Mar-2035	3,376,565	0.10
3,400,000	Linde Plc 'EMTN' 3.750% 20-Nov-2038	3,932,371	0.11
10,000,000	Lowe's Cos Inc 3.950% 15-Oct-2027	10,014,237	0.28
536,000	LYB International Finance II BV 0.875% 17-Sep-2026	622,484	0.02

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.

6,286,000	Marsh & McLennan Cos Inc 5.400% 15-Mar-2055	6,082,909	0.17
10,922,000	Mastercard Inc 2.100% 01-Dec-2027	12,768,287	0.36
10,532,000	Merck & Co Inc 5.550% 04-Dec-2055	10,438,906	0.29
1,615,000	Merck & Co Inc 5.700% 04-Dec-2065	1,604,207	0.05
881,000	Meritage Homes Corp '144A' 3.875% 15-Apr-2029	866,212	0.02
397,000	Metropolitan Life Global Funding I 'GMTN' 3.750% 07-Dec-2031	476,728	0.01
518,000	Micron Technology Inc 5.327% 06-Feb-2029	534,586	0.02
8,120,000	Morgan Stanley FRN 5.320% 19-Jul-2035	8,379,429	0.24
4,105,000	Morgan Stanley FRN 5.466% 18-Jan-2035	4,277,410	0.12
9,450,000	Morgan Stanley FRN 5.587% 18-Jan-2036	9,897,564	0.28
94,000	Morgan Stanley FRN 6.627% 01-Nov-2034	94,143	-
4,655,000	Morgan Stanley 'MTN' FRN 5.250% 21-Apr-2034	4,802,581	0.14
5,305,000	MPLX LP 4.125% 01-Mar-2027	5,309,549	0.15
14,810,000	MPLX LP 5.950% 01-Apr-2055	14,344,558	0.40
80,000	Nasdaq Inc 6.100% 28-Jun-2063	84,355	-
536,000	Nestle Holdings Inc 5.250% 21-Sep-2026	728,636	0.02
726,000	New York Life Global Funding '144A' 5.450% 18-Sep-2026	734,068	0.02
3,600,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 3.996% 15-May-2056	4,241,299	0.12
587,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 4.496% 15-May-2056	691,567	0.02
634,000	Norfolk Southern Corp 5.100% 01-May-2035	650,987	0.02
3,585,000	Northern Trust Corp FRN 5.117% 19-Nov-2040	3,588,937	0.10
4,330,000	Novartis Capital Corp 4.600% 05-Nov-2038	4,302,337	0.12
8,343,000	Occidental Petroleum Corp 6.450% 15-Sep-2036	8,898,627	0.25
100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.700% 15-May-2050	74,084	-
100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.600% 01-Jun-2052	85,061	-
708,000	ONEOK Inc 6.050% 01-Sep-2033	755,721	0.02
2,170,000	Oracle Corp 4.800% 26-Sep-2032	2,105,978	0.06
4,186,000	Oracle Corp 5.375% 27-Sep-2054	3,400,594	0.10
3,890,000	Oracle Corp 5.950% 26-Sep-2055	3,463,693	0.10
6,351,000	Oracle Corp 6.100% 26-Sep-2065	5,627,003	0.16
3,320,000	Oracle Corp 6.250% 09-Nov-2032	3,471,943	0.10
829,000	O'Reilly Automotive Inc 5.750% 20-Nov-2026	840,474	0.02
2,384,000	Owens Corning 5.700% 15-Jun-2034	2,513,552	0.07
11,546,000	Pacific Gas and Electric Co 5.050% 15-Oct-2032	11,632,409	0.33
14,863,000	Pacific Gas and Electric Co 6.100% 15-Oct-2055	14,473,936	0.41
11,460,000	PepsiCo Inc 3.600% 16-Feb-2028	11,443,106	0.32
4,253,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.110% 19-May-2043	4,108,910	0.12
1,564,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.300% 19-May-2053	1,486,980	0.04
11,689,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.340% 19-May-2063	10,904,253	0.31
5,930,000	Phillips 66 Co 4.900% 01-Oct-2046	5,216,427	0.15
13,035,000	Phillips 66 Co 5.500% 15-Mar-2055	12,062,765	0.34
34,000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP 4.950% 15-Jan-2035	33,698	-
1,996,000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP 5.750% 15-Jul-2034	2,097,172	0.06
3,993,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 4.700% 15-Jan-2031	4,020,730	0.11
3,970,000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN 5.676% 22-Jan-2035	4,195,184	0.12
3,945,000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN 6.875% 20-Oct-2034	4,473,096	0.13
708,000	Prologis LP 4.875% 15-Jun-2028	725,810	0.02
708,000	PSEG Power LLC '144A' 5.750% 15-May-2035	738,558	0.02
11,743,000	Public Service Enterprise Group Inc 6.125% 15-Oct-2033	12,688,617	0.36
150,000	Public Storage Operating Co 5.000% 01-Jul-2035	152,800	-
1,509,000	Rentokil Terminix Funding LLC '144A' 5.000% 28-Apr-2030	1,536,984	0.04
2,971,000	Rentokil Terminix Funding LLC '144A' 5.625% 28-Apr-2035	3,077,228	0.09
200,000	Roche Holdings Inc '144A' 2.607% 13-Dec-2051	123,062	-
18,177,000	Roche Holdings Inc '144A' 4.666% 02-Dec-2035	18,133,152	0.51
5,435,000	Ryder System Inc 'MTN' 2.850% 01-Mar-2027	5,367,994	0.15
708,000	Ryder System Inc 'MTN' 5.650% 01-Mar-2028	731,312	0.02
5,462,000	S&P Global Inc '144A' 4.800% 04-Dec-2035	5,459,006	0.15

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債 (続き)			
United States of America cont'd.			
3,197,000	Schlumberger Holdings Corp '144A 5.000% 15-Nov-2029	3,291,013	0.09
15,000,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.200% 23-Sep-2026	14,912,791	0.42
2,238,000	Store Capital LLC 2.700% 01-Dec-2031	1,982,870	0.06
5,182,000	Store Capital LLC '144A' 5.400% 30-Apr-2030	5,299,176	0.15
16,000,000	Stryker Corp 2.125% 30-Nov-2027	18,669,609	0.53
311,000	Takeda US Financing Inc 5.900% 07-Jul-2055	316,199	0.01
9,319,000	Take-Two Interactive Software Inc 5.600% 12-Jun-2034	9,762,291	0.28
16,320,000	Targa Resources Corp 5.500% 15-Feb-2035	16,755,721	0.47
467,000	Targa Resources Corp 6.125% 15-Mar-2033	501,112	0.01
5,010,000	Targa Resources Corp 6.150% 01-Mar-2029	5,278,595	0.15
9,994,000	Target Corp 4.500% 15-Sep-2034	9,920,036	0.28
11,214,000	Target Corp 5.000% 15-Apr-2035	11,385,686	0.32
14,187,000	Texas Instruments Inc 5.050% 18-May-2063	12,794,377	0.36
9,050,000	T-Mobile USA Inc 3.750% 15-Apr-2027	9,025,503	0.25
4,836,000	T-Mobile USA Inc 5.050% 15-Jul-2033	4,944,903	0.14
55,000	T-Mobile USA Inc 5.125% 15-May-2032	56,698	-
11,276,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 4.964% 23-Oct-2036	11,180,362	0.32
7,224,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 5.122% 28-Jan-2034	7,373,620	0.21
4,005,000	Truist Financial Corp 'MTN' FRN 5.867% 08-Jun-2034	4,269,579	0.12
10,246,105	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15-Feb-2052	5,440,543	0.15
6,675,000	United States Treasury Note/Bond 1.250% 30-Nov-2026	6,539,006	0.18
11,464,400	United States Treasury Note/Bond 2.750% 15-Feb-2028	11,294,897	0.32
23,552,700	United States Treasury Note/Bond 3.250% 30-Jun-2027	23,476,798	0.66
730,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 31-Aug-2027	731,739	0.02
600,000	United States Treasury Note/Bond 3.750% 30-Apr-2027	601,980	0.02
480,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 31-Mar-2027	482,156	0.01
800,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 31-Jul-2026	803,777	0.02
22,910,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30-Jun-2026	23,029,965	0.65
16,590,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30-Sep-2030	17,258,136	0.49
13,270,000	United States Treasury Note/Bond 4.750% 15-Nov-2043	13,323,391	0.38
700,000	United States Treasury Note/Bond 4.750% 15-Feb-2045	699,207	0.02
141,000	United States Treasury Note/Bond 4.750% 15-Nov-2053	139,050	-
650,000	United States Treasury Note/Bond 4.750% 15-May-2055	641,773	0.02
50,000	UnitedHealth Group Inc 5.875% 15-Feb-2053	50,663	-
242,000	UnitedHealth Group Inc 5.950% 15-Jun-2055	249,638	0.01
19,110,000	US Bancorp 'MTN' FRN 2.215% 27-Jan-2028	18,778,036	0.53
3,590,000	Ventas Realty LP 5.625% 01-Jul-2034	3,769,102	0.11
10,000,000	Verizon Communications Inc 1.375% 27-Oct-2026	11,667,489	0.33
6,031,000	Verizon Communications Inc 2.987% 30-Oct-2056	3,609,492	0.10
8,173,000	Verizon Communications Inc 5.875% 30-Nov-2055	8,104,014	0.23
4,363,000	Verizon Communications Inc 6.000% 30-Nov-2065	4,327,647	0.12
6,932,000	Viper Energy Partners LLC 5.700% 01-Aug-2035	7,078,612	0.20
18,150,000	Walmart Inc 4.900% 28-Apr-2035	18,701,305	0.53
30,000	Waste Management Inc 4.950% 15-Mar-2035	30,539	-
2,370,000	Waste Management Inc 5.350% 15-Oct-2054	2,317,930	0.07
4,000,000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 3.900% 22-Jul-2032	4,811,462	0.14
40,000	Wells Fargo & Co FRN 5.499% 23-Jan-2035	41,831	-
5,433,000	Wells Fargo & Co FRN 6.491% 23-Oct-2034	6,026,478	0.17
9,000,000	Welltower OP LLC 4.800% 20-Nov-2028	12,229,846	0.34
18,580,000	Welltower OP LLC 5.125% 01-Jul-2035	19,001,875	0.54
7,065,000	Williams Cos Inc/The 3.750% 15-Jun-2027	7,042,914	0.20
9,381,000	Williams Cos Inc/The 5.600% 15-Mar-2035	9,795,013	0.28
12,622,000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13-Dec-2026	14,827,185	0.42
公社債に対する投資合計		3,320,899,350	93.56

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - 13,804,990			
(31 December 2024: 1,290,409)			
(40,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Jun-2029	81	0.00
(2,710,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Jun-2029	5,480	0.00
(4,170,000)	CDS Virgin Media Finance Plc 5.000% 20-Jun-2029	337,595	0.01
(50,000)	CDS Virgin Media Finance Plc 5.000% 20-Jun-2029	4,048	0.00
(4,600,000)	CDS Ziggo Bond Company B.V. 5.000% 20-Jun-2029	303,961	0.01
(50,000)	CDS Ziggo Bond Company B.V. 5.000% 20-Jun-2029	3,304	0.00
(286,247,000)	CDX North American Investment Grade Index Series 45 1.000% 20-Dec-2030	6,481,701	0.18
(2,450,000)	CDX North American Investment Grade Index Series 45 1.000% 20-Dec-2030	55,477	0.00
(1,540,000)	iTraxx Europe Index Series 44 Version 1 1.000% 20-Dec-2030	41,802	0.00
(242,100,000)	iTraxx Europe Index Series 44 Version 1 1.000% 20-Dec-2030	6,571,541	0.19
クレジット・デフォルト・スワップ合計		13,804,990	0.39
金利スワップ - 1,229,116			
(31 December 2024: 1,676,529)			
35,000	IRS EUR 21-Mar-2054	3,377	0.00
3,570,000	IRS Pay 10.501231 Receive 30 Year USA CPI-U 17-Dec-2054	19,462	0.00
73,500,000	IRS Pay 3 Month SEK STIBOR Receive Fixed 2.7150% 06-Nov-2035	111,481	0.00
500,000	IRS Pay 3 Month SEK STIBOR Receive Fixed 2.7150% 06-Nov-2035	758	0.00
73,500,000	IRS Pay 3 Month SEK STIBOR Receive Fixed 2.7525% 06-Nov-2035	137,208	0.01
500,000	IRS Pay 3 Month SEK STIBOR Receive Fixed 2.7525% 06-Nov-2035	933	0.00
12,230,000	IRS Pay 3 Month EUR EURIBOR Receive Fixed 3.0819% 25-Nov-2055	472,558	0.01
4,843,000	IRS Receive 109.756758 Pay 30 Year CPKTEMU 21-Mar-2054	467,242	0.01
2,230,000	IRS Receive 91.536688 Pay 30 Year EUR EXT-CPI 17-Dec-2054	16,097	0.00
金利スワップ合計		1,229,116	0.03
スワップション - 34,583			
(31 December 2024: -)			
1,700,000	iTraxx Europe Index Series 44 Put 22-Jan-2026 0.600	231	0.00
252,550,000	iTraxx Europe Index Series 44 Put 22-Jan-2026 0.600	34,352	0.00
スワップション合計		34,583	0.00

数量	銘柄名	原資産 エクスポージャー (米ドル)	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
先物建玉契約 - 933,717				
(31 December 2024: 10,072,195)				
179	Euro-Bund Long Futures Contracts Exp Mar-2026	26,835,743	14,791	0.00
(128)	Euro-OAT Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(18,139,834)	79,568	0.00
(529)	Euro-Schatz Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(66,389,331)	72,923	0.00
(44)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(37,193,820)	221,229	0.01
34	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2026	3,910,531	8,368	0.00
564	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2026	117,57,031	108,765	0.01

数量	銘柄名	原資産 エクスポージャー (米ドル)	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
先物建玉契約 (続き)				
(420)	U.S. Treasury Ultra Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(49,560,000)	428,073	0.01
先物建玉契約合計			933,717	0.03
Unrealised gain on forward foreign currency contracts - 23,506,763 (see below) (31 December 2024: 25,739,458)				
			23,506,763	0.66
損益を通じて公正価値を測定される金融資産合計			3,497,896,850	98.54

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - (7,544,047)			
(31 December 2024: (2,450,790))			
(30,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(96)	(0.00)
(1,370,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(4,375)	(0.00)
(10,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(32)	(0.00)
(2,740,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(8,751)	(0.00)
(30,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(96)	(0.00)
(3,040,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(9,709)	(0.00)
(1,620,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(5,174)	(0.00)
(10,000)	CDS Electrolux AB 1.000% 20-Dec-2029	(32)	(0.00)
710,000	CDS Intesa SanPaolo SpA 1.000% 20-Jun-2029	(119,720)	(0.00)
80,000	CDS Intesa SanPaolo SpA 1.000% 20-Jun-2029	(1,349)	(0.00)
30,000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 20-Dec-2029	(294)	(0.00)
2,780,000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 20-Dec-2029	(27,216)	(0.00)
4,910,000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 20-Jun-2029	(60,757)	(0.00)
50,000	CDS Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.000% 20-Jun-2029	(619)	(0.00)
34,000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1.000% 20-Dec-2030	(509)	(0.00)
5,676,000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1.000% 20-Dec-2030	(84,961)	(0.00)
13,000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1.000% 20-Dec-2030	(194)	(0.00)
2,238,000	CDS Teva Pharmaceutical Industries Ltd 1.000% 20-Dec-2030	(33,499)	(0.00)
50,000	CDS Transdigm Inc 5.000% 20-Dec-2029	(7,816)	(0.00)
4,710,000	CDS Transdigm Inc 5.000% 20-Dec-2029	(736,302)	(0.02)
6,090,000	CDS Unicredit SpA 1.000% 20-Jun-2029	(82,681)	(0.00)
70,000	CDS Unicredit SpA 1.000% 20-Jun-2029	(949)	(0.00)
11,980,000	CDS Yum! Brands Inc 1.000% 20-Jun-2029	(209,989)	(0.01)
170,000	CDS Yum! Brands Inc 1.000% 20-Jun-2029	(2,980)	(0.00)
6,795,000	iTraxx Europe Crossover Index Series 44 Version 1 5.000% 20-Dec-2030	(883,885)	(0.03)
65,000	iTraxx Europe Crossover Index Series 44 Version 1 5.000% 20-Dec-2030	(8,455)	(0.00)
208,250,000	iTraxx Europe Senior Financials Index Series 44 Version 1 1.000% 20-Dec-2030	(5,216,136)	(0.15)
1,500,000	iTraxx Europe Senior Financials Index Series 44 Version 1 1.000% 20-Dec-2030	(37,571)	(0.00)
クレジット・デフォルト・スワップ合計		(7,544,047)	(0.21)

金利スワップ - (937,568)			
(31 December 2024: (239,072))			
50,000	IRD CPI-U USD 21-Mar-2054	(495)	(0.00)
7,027,000	IRS Pay 111.451628 Receive 30 Year CPURNSA 21-Mar-2054	(105,666)	(0.00)
6,750,000	IRS Receive Fixed 2.6455% Pay 6 Month EUR EURIBOR 06-Nov-2035	(189,968)	(0.01)
40,000	IRS Receive Fixed 2.6455% Pay 6 Month EUR EURIBOR 06-Nov-2035	(1,126)	(0.00)
40,000	IRS Receive Fixed 2.6490% Pay 6 Month EUR EURIBOR 06-Nov-2035	(1,111)	(0.00)
6,750,000	IRS Receive Fixed 2.6490% Pay 6 Month EUR EURIBOR 06-Nov-2035	(187,571)	(0.01)
27,460,000	IRS Receive Fixed 2.7641% Pay 6 Month EUR EURIBOR 26-Nov-2035	(451,631)	(0.01)
金利スワップ合計		(937,568)	(0.03)

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
スワップション - (60,292)			
(31 December 2024: -)			
(2,450,000)	CDX North American Investment Grade Index Series 45 Put 22-Jan-26 0.575	(406)	(0.00)
(361,850,000)	CDX North American Investment Grade Index Series 45 Put 22-Jan-26 0.575	(59,886)	(0.00)
スワップション合計		(60,292)	(0.00)

数量	銘柄名	原資産 エクスポージャー (米ドル)	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
先物建玉契約 - (2,446,554)				
(31 December 2024: (5,543,211))				
83	Canadian 10 Year Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2026	7,311,595	(79,372)	(0.00)
375	Euro-BobL Long Futures Contracts Exp Mar-2026	51,191,742	(133,556)	(0.00)
82	Euro-BuxL 30 Year Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2026	10,611,874	(153,645)	(0.01)
(391)	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(28,568,108)	(63,690)	(0.00)
(3)	SFE 3 Year Australian Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(210,206)	(118)	(0.00)
219	U.S. 10 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2026	24,623,812	(6,501)	(0.00)
2,836	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2026	309,988,095	(325,332)	(0.01)
2,011	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2026	232,459,031	(1,086,080)	(0.03)
(362)	UK Long Gilt Short Futures Contracts Exp Mar-2026	(44,584,760)	(598,260)	(0.02)
先物建玉契約合計			(2,446,554)	(0.07)
Unrealised loss on forward foreign currency contracts - (23,984,518) (see below) (31 December 2024: (22,980,994))			(23,984,518)	(0.67)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計			(34,972,979)	(0.98)
純流動資産			86,688,741	2.44
純資産合計			3,549,612,612	100.00

<マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）の状況>

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

マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）の決算は、年２回（毎年５月および１１月）です。以下は直近の決算期末である2025年11月20日現在の状況です。

○１万口当たりの費用明細 (2025年５月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	2	0.017	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(1)	(0.005)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.006)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.006)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
合 計	2	0.017	
期中の平均基準価額は、10,043円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○組入資産の明細 (2025年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 566,883	千口 867,409	千円 887,794

(参考情報) <マネー・マーケット・マザーファンドの状況>

■親投資信託の1万口当たりの費用明細

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

■親投資信託の組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 6,698,761	% 79.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。