

●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／債券
信 託 期 間	2033年4月20日
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・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド（JPY Xクラス）」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「マネーボールファンド（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4月20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。

➤BNY | INVESTMENTS

フォーリン・エンジェル・
USハイイールド・ファンド

追加型投信／海外／債券

運用報告書(全体版)

第3期（決算日：2026年4月20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、「フォーリン・エンジェル・USハイイールド・ファンド」は、2026年4月20日に第3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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)			(参 考 指 数) ブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3% キャップ・トータル・リターン・インデックス (円換算)		投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 額
				期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2023年4月25日	10,000	—	—	10,000	—	—	10
1期(2024年4月22日)	12,266	0	22.7	12,607	26.1	99.1	93
2期(2025年4月21日)	11,623	0	△ 5.2	12,177	△ 3.4	99.2	125
3期(2026年4月20日)	14,381	0	23.7	15,350	26.1	99.0	136

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) ブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス (円換算) 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。参考指数は原則として、現地の前々営業日の終値を当日の為替レートで円換算して指数化しております。
- (注) ブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックスは、米国ハイイールド・コーポレート・インデックスを構成する指数の一つであり、投資適格から格下げされたUSD建てハイイールド固定金利社債を対象としています。証券はMoody's (ムーディーズ)、Fitch (フィッチ)、S&P (スタンダード&プアーズ) の中間格付けがBa1/BB+/BB+以下となる場合、ハイイールドとして分類されます。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

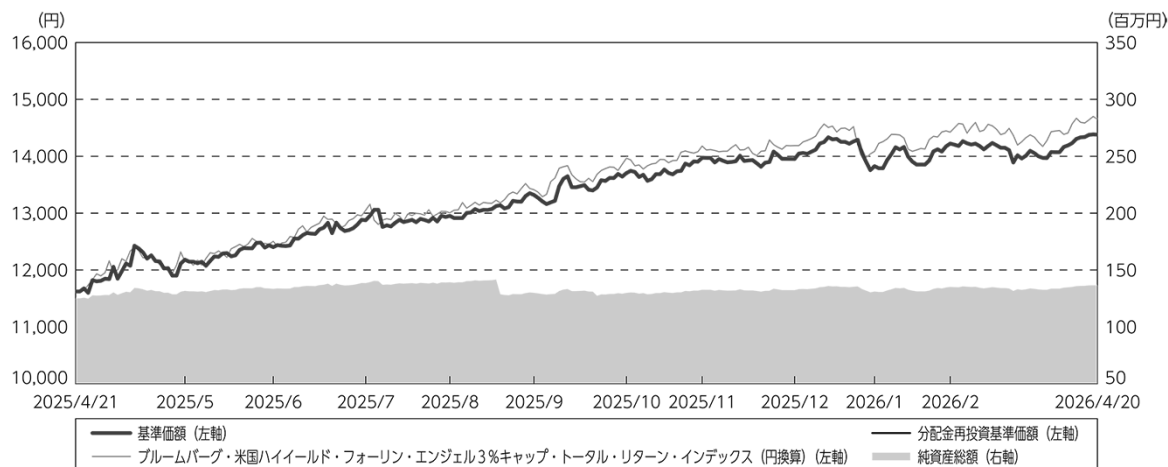
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) ブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3% キャップ・トータル・リターン・インデックス (円換算)		投 資 信 託 証 券 組 入 比
			騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2025年4月21日	11,623	—	12,177	—	99.2
4月末	11,810	1.6	12,465	2.4	98.8
5月末	12,182	4.8	12,729	4.5	98.9
6月末	12,403	6.7	13,100	7.6	99.5
7月末	12,876	10.8	13,675	12.3	98.8
8月末	12,952	11.4	13,626	11.9	99.0
9月末	13,320	14.6	14,052	15.4	99.2
10月末	13,705	17.9	14,633	20.2	98.7
11月末	13,974	20.2	14,856	22.0	98.7
12月末	13,953	20.0	14,864	22.1	98.6
2026年1月末	13,826	19.0	14,757	21.2	98.7
2月末	14,223	22.4	15,112	24.1	98.6
3月末	13,999	20.4	14,925	22.6	98.9
(期 末)					
2026年4月20日	14,381	23.7	15,350	26.1	99.0

- (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

当期の基準価額の期中騰落率は、23.7%となりました。一方、参考指数であるブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス（円換算）の期中騰落率は、26.1%となりました。

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・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス（円換算）は、期首（2025年4月21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・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス（円換算）は当ファンドの参考指数です。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・ファンド（JPY Xクラス）」が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

（上昇要因）

- ・2025年4月下旬～2026年1月中旬、米国の関税政策を巡る懸念が緩和したことを受けて社債スプレッド（国債利回りに対する上乗せ金利）が縮小したことや、為替市場において円安米ドル高が進行したこと

（下落要因）

- ・特になし

投資環境

参考指数と米ドル（対円）の推移



参考指数であるブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックスの当期における騰落率は、12.0%（米ドルベース）、26.1%（円換算）となりました。

米国フォーリン・エンジェル市場は、期初から2025年10月末頃にかけて、関税を巡る懸念の後退や米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利下げ期待などを背景に社債スプレッドの縮小と米国債利回りの低下などから概して底堅く推移しました。その後、年末にかけては、米中貿易摩擦の再燃、米国の利下げペース鈍化観測などを受けて社債スプレッドが一時拡大する場面もありましたが、米国債利回りの低下やクーポン収益が下支えとなり、概ね横ばい圏から小幅高で推移し

ました。2026年1月から2月にかけては、FRB議長人事を巡る思惑や景気減速懸念、中東情勢の緊張などから金利やスプレッドの変動が高まりました。3月には米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃やホルムズ海峡封鎖を受けたエネルギー価格高騰からインフレ再燃懸念が強まり、FRBの利下げ観測が後退したことで米国債利回りの大幅上昇とスプレッドの拡大から、市場は一時弱含みましたが、期末にかけては米国とイランの和平交渉への期待感などから幾分買戻されて取引を終えました。

米ドル円相場は、期を通じ上昇しました。期初は米国の関税政策を巡る不透明感から変動の激しい相場が続きましたが、2025年7月以降はFRBの利下げ観測後退や日銀の利上げに対する慎重姿勢、10月以降は自民党の高市新総裁の政策スタンスを受け、円安米ドル高が進行しました。2026年1月後半には日米当局のレートチェックの報道を受け、急速な円高米ドル安が進みました。その後、期末にかけては、イランを巡る地政学的リスクの高まりを背景に、安全通貨としての米ドル需要が高まる一方、原油価格の上昇を受けて、エネルギー輸入依存度の高い日本経済の先行きに対する懸念が強まり、為替相場は総じて円安米ドル高基調で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド（JPY Xクラス）」および「マネープールファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）」に対する投資を行い、期を通じて「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・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・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド（JPY Xクラス）」の運用の概況です。

投資適格（BBB格相当以上）から投資適格未満（BB格相当以下）に格付けを引き下げられた債券（フォーリン・エンジェル）を中心に投資を継続しました。格下げに伴う市場の需給不均衡から生じる構造的な非効率性や様々なアルファ源泉を活用してファンドの運用を行いました。

なお、主要投資対象である「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・

ファンド（J P Y Xクラス）」は、B N Yグループ傘下の資産運用会社であるインサイト・ノースアメリカ・エルエルシーが運用しています。

収益分配

当期の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 3 期
	2025年 4 月22日～ 2026年 4 月20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	4,381

(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

当ファンドでは、引き続きファンドの基本方針に則り、「B N Yメロン・エフィシエント・U S・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド（J P Y Xクラス）」を高位に組み入れた運用を行います。

米国では、労働市場など一部経済指標には底堅さがみられますが、足元のイラン情勢に伴うエネルギー価格高騰への懸念などから当面は物価や金利の変動が高まると予想されます。そうした中、市場ではFRBの利下げ時期を後ろ倒しする見方が強まっており、米国債利回りは目先上昇圧力を受けやすい環境が続くと予想されます。

米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル市場では、足元の地政学リスクの高まりを受けて社債スプレッドが拡大傾向にあり、今後もイラン情勢や関税問題の影響を受けやすい環境が続くと考えられます。一方、企業収益や負債状況などのファンダメンタルズが良好であることや低水準のデフォルト率を背景に、中長期的に底堅い推移を予想します。また、社債の格下げに伴うフォーリン・エンジェル市場における新たな投資機会に引き続き積極的に参加する方針です。市場の状況を注視しつつ、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーの運用モデルを通じ、中長期的に同水準のリスクで参考指数を上回るリターンの獲得を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 4 月 22 日～2026 年 4 月 20 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.516	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.329)	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)	(3)	(0.022)	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	116	0.877	(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)	(77)	(0.578)	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)	(7)	(0.055)	目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
(そ の 他)	(32)	(0.244)	組入ファンドの管理報酬等
合 計	184	1.393	
期中の平均基準価額は、13,268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。

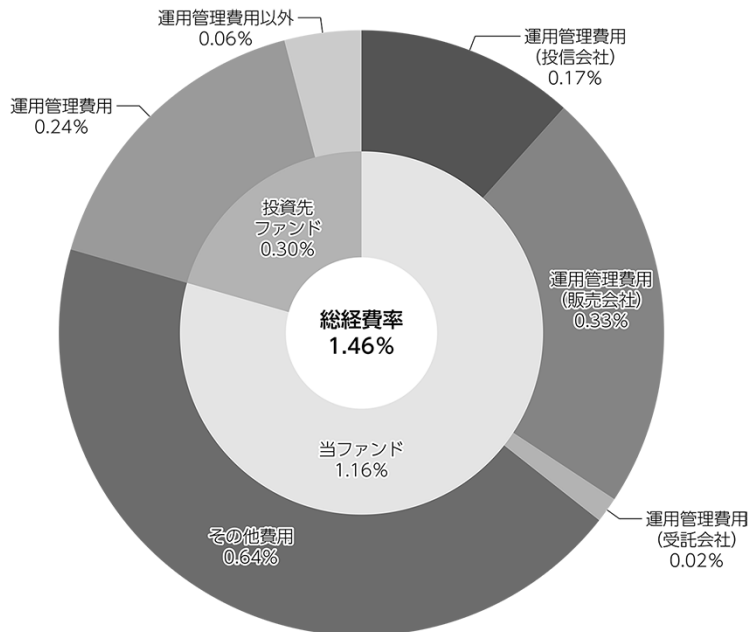
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(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1.46%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.46
①当ファンドの費用の比率	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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。

○売買及び取引の状況

(2025年4月22日～2026年4月20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・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・ファンド(JPY Xクラス)	口	千円	口	千円
		1,789	270	138,501	19,146

(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4月22日～2026年4月20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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2025年4月22日～2026年4月20日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引理由
百万円 10	百万円 —	百万円 10	百万円 —	当初設定時における取得分の処分

○組入資産の明細

(2026年4月20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) 口数	当期末		
		口数	評価額	比率
BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・ファンド(JPY Xクラス)	口	口	千円	%
	1,015,229	878,516	134,254	98.4
マネーブルファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	929,351	929,351	936	0.7
合計	1,944,580	1,807,867	135,191	99.0

(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4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 135,191	% 98.5
コール・ローン等、その他	2,121	1.5
投資信託財産総額	137,312	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	137,312,950
コール・ローン等	2,121,085
投資信託証券(評価額)	135,191,831
未収利息	34
(B) 負債	807,481
未払解約金	70
未払信託報酬	340,245
その他未払費用	467,166
(C) 純資産総額(A－B)	136,505,469
元本	94,917,749
次期繰越損益金	41,587,720
(D) 受益権総口数	94,917,749口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,381円

(注) 当ファンドの期首元本額は107,604,701円、期中追加設定元本額は3,568,203円、期中一部解約元本額は16,255,155円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.4381円です。

○損益の状況 (2025年4月22日～2026年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,753
受取利息	8,753
(B) 有価証券売買損益	27,551,571
売買益	29,909,228
売買損	△ 2,357,657
(C) 信託報酬等	△ 1,855,057
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	25,705,267
(E) 前期繰越損益金	205,522
(F) 追加信託差損益金	15,676,931
(配当等相当額)	(4,735,714)
(売買損益相当額)	(10,941,217)
(G) 計(D＋E＋F)	41,587,720
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	41,587,720
追加信託差損益金	15,676,931
(配当等相当額)	(4,735,714)
(売買損益相当額)	(10,941,217)
分配準備積立金	25,910,789

(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(8,196円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(19,194,663円)、信託約款に規定する収益調整金(15,676,931円)および分配準備積立金(6,707,930円)より分配対象収益は41,587,720円(1万口当たり4,381円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

○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)

運用報告書(全体版)における記載不備のお知らせとお詫び

当ファンドの第2期(決算日:2025年4月21日)運用報告書(全体版)におきまして、4頁に掲載しております「◆投資環境」の次に、以下の「◆当ファンドのポートフォリオ」の記載が漏れておりましたので、追加いたします。

◆当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・ファンド(JPY Xクラス)」および「マネーブルファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)」に対する投資を行い、期を通じて「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・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・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・ファンド(JPY Xクラス)」の運用の概況です。

投資適格(BBB格相当以上)から投資適格未満(BB格相当以下)に格付けを引き下げられた債券(フォーリン・エンジェル)を中心に投資を継続しました。格下げに伴う市場の需給不均衡から生じる構造的な非効率性や様々なアルファ源泉を活用してファンドの運用を行いました。

なお、主要投資対象である「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルス・ベータ・ファンド(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・ノースアメリカ・エルエルシーが運用しています。

なお、弊社ホームページでは、2026年2月16日以降、当該記載漏れを修正した第2期(決算日:2025年4月21日)運用報告書(全体版)を掲載しております。

この度の記載漏れについて深くお詫び申し上げますとともに、今後はこのようなことがないよう、再発防止に努めてまいりますので、引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

＜BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド（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(2024年12月末)の状況をご報告いたします。
以下は、当ファンドで投資する「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド（JPY Xクラス）」を含むすべてのクラスを合算した「BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェルズ・ベータ・ファンド」の情報です。

■費用の明細

損益計算書
(2024年12月31日終了会計年度)

	米ドル
収益	
銀行利子収益	80,721
配当収益	59,337
有価証券貸付収益	—
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）	44,155,916
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）	(18,726,157)
収益合計	25,569,817
費用	
管理報酬	793,709
保管報酬	119,042
事務費用	651,634
費用払戻	(205,956)
費用合計	1,358,429
純収益（費用）	24,211,388
金融費用	
銀行利子	293
分配金	57,556,628
年間利益（損失）	(33,345,533)
受取配当金およびその他投資収益に対する源泉税	(21,737)
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）	(33,367,270)

■ 有価証券明細（2024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			
投資企業 - 25,955,000			
(31 December 2023: -)			
25,955,000	Insight Liquidity Funds Prc - IIF USD Liquidity Fund	25,955,000	3.46
集団投資スキーム合計		25,955,000	3.46
公社債			
素材 - 55,090,819			
(31 December 2023: 15,417,268)			
7,094,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 4.125% 31-Mar-2029	6,623,911	0.88
9,214,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 5.500% 15-Dec-2027	9,254,494	1.23
5,515,000	Alcoa Nederland Holding BV '144A' 6.125% 15-May-2028	5,533,653	0.74
1,282,000	Allegheny Ludlum LLC 6.950% 15-Dec-2025	1,292,587	0.17
1,811,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.250% 01-Oct-2040	1,575,265	0.21
6,961,000	HB Fuller Co 4.000% 15-Feb-2027	6,725,170	0.90
9,609,000	Methanex Corp 5.250% 15-Dec-2029	9,266,457	1.23
3,734,000	Methanex Corp 5.650% 01-Dec-2044	3,211,274	0.43
8,110,000	OCI NV '144A' 6.700% 16-Mar-2033	8,182,561	1.09
3,522,000	United States Steel Corp 6.650% 01-Jun-2037	3,425,447	0.46
資本財 - 5,665,285			
(31 December 2023: 14,097,832)			
5,909,000	United Rentals North America Inc 8.375% 15-Nov-2027	5,665,285	0.75
コミニークス・サービス - 100,301,222			
(31 December 2023: 117,637,073)			
1,102,000	Belo Corp 7.250% 15-Sep-2027	1,146,303	0.15
1,672,000	Belo Corp 7.750% 01-Jun-2027	1,747,380	0.23
16,720,000	Embarg LLC 7.995% 01-Jun-2036	9,166,907	1.22
2,066,000	Frontier Florida LLC 8.660% 01-Feb-2028	2,116,235	0.28
1,055,000	Frontier North Inc 6.730% 15-Feb-2028	1,076,759	0.14
2,110,000	Historic TW Inc Step-Up Coupon 8.300% 15-Jan-2036	2,248,542	0.30
6,354,000	Liberty Interactive LLC 8.250% 01-Feb-2030	2,962,417	0.40
3,635,000	Liberty Interactive LLC 8.500% 15-Jul-2029	3,762,185	0.24
5,655,000	Lumen Technologies Inc 7.600% 15-Sep-2039	4,636,736	0.62
4,661,000	Lumen Technologies Inc 7.650% 15-Mar-2042	3,800,440	0.51
17,423,000	Rogers Communications Inc '144A' FRN 5.250% 15-Mar-2082	16,954,644	2.26
5,234,000	Telecom Italia Capital SA 6.000% 30-Sep-2034	5,049,580	0.67
5,202,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-Nov-2033	5,193,543	0.69
5,593,000	Telecom Italia Capital SA 7.200% 18-Jul-2036	5,627,576	0.75
5,585,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-Jun-2038	5,794,633	0.77
4,848,000	United States Cellular Corp 6.700% 15-Dec-2033	5,134,483	0.68
23,153,000	Vodafone Group Plc FRN 7.000% 04-Apr-2079	23,747,588	3.16
2,015,000	Warner Media LLC 7.625% 15-Apr-2031	2,145,271	0.29
一般消費財・サービス - 183,813,313			
(31 December 2023: 177,418,766)			
3,807,000	Advance Auto Parts Inc 1.750% 01-Oct-2027	3,400,412	0.45
5,057,000	Advance Auto Parts Inc 3.500% 15-Mar-2032	4,194,839	0.56
6,095,000	Advance Auto Parts Inc 3.900% 15-Apr-2030	5,440,217	0.72
3,115,000	Advance Auto Parts Inc 5.900% 09-Mar-2026	3,138,382	0.42
3,244,000	Advance Auto Parts Inc 5.950% 09-Mar-2028	3,274,920	0.44
3,610,000	Bath & Body Works Inc 6.950% 01-Mar-2033	3,671,529	0.49
3,160,000	Bath & Body Works Inc 7.600% 01-Jul-2037	3,193,992	0.43
4,548,000	Carnival Corp 6.650% 15-Jan-2028	4,705,502	0.63
5,939,000	Kohl's Corp 4.625% 01-May-2031	4,758,544	0.63
4,810,000	Kohl's Corp 5.550% 17-Jul-2045	3,120,321	0.42
2,954,000	Macy's Retail Holdings LLC 4.300% 15-Feb-2043	2,072,502	0.28
4,632,000	Macy's Retail Holdings LLC 4.500% 15-Dec-2034	3,963,475	0.51
3,044,000	Macy's Retail Holdings LLC 5.125% 15-Jan-2042	2,287,080	0.30
2,445,000	Macy's Retail Holdings LLC 6.375% 15-Mar-2037	2,148,393	0.29
2,117,000	Macy's Retail Holdings LLC '144A' 6.700% 15-Jul-2034	1,831,712	0.24
2,865,000	Nordstrom Inc 4.000% 15-Mar-2027	2,737,320	0.36
3,214,000	Nordstrom Inc 4.250% 01-Aug-2031	2,817,892	0.38
4,894,000	Nordstrom Inc 4.375% 01-Apr-2030	4,449,098	0.59

数量	銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債（続き）			
一般消費財・サービス（続き）			
9,783,000	Nordstrom Inc 5.000% 15-Jan-2044	7,326,117	0.98
1,809,000	Nordstrom Inc 6.950% 15-Mar-2028	1,860,889	0.25
4,731,000	QVC Inc 5.450% 15-Aug-2034	2,922,829	0.39
4,674,000	QVC Inc 5.950% 15-Mar-2043	2,591,951	0.35
4,300,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc '144A' 4.625% 06-Apr-2031	3,699,096	0.49
12,000,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 'REGS' 4.625% 16-Apr-2029	10,809,060	1.44
8,143,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 3.700% 15-Mar-2028	7,726,760	1.03
5,817,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.500% 15-Oct-2027	6,105,755	0.81
4,700,000	Travel + Leisure Co 6.000% 01-Apr-2027	4,704,200	0.63
1,156,000	Under Armour Inc 3.250% 15-Jun-2026	1,116,940	0.15
1,752,552	United Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust 3.100% 07-Oct-2028	1,597,144	0.21
12,210,000	VF Corp 2.800% 23-Apr-2027	11,448,377	1.53
18,208,000	VF Corp 2.950% 23-Apr-2030	15,565,916	2.07
3,498,000	VF Corp 6.000% 15-Oct-2033	3,364,406	0.45
4,160,000	VF Corp 6.450% 01-Nov-2037	4,065,683	0.54
1,585,000	Walgreen Co 4.400% 15-Sep-2042	1,009,962	0.13
5,695,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.200% 15-Apr-2030	4,581,359	0.61
11,863,000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.450% 01-Jun-2026	11,500,017	1.53
6,164,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.100% 15-Apr-2050	3,818,897	0.51
3,125,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.500% 18-Nov-2034	2,391,797	0.32
2,685,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.650% 01-Jun-2046	1,713,552	0.23
7,069,000	Walgreens Boots Alliance Inc 4.800% 18-Nov-2044	5,058,763	0.67
3,264,000	Yum! Brands Inc 3.350% 01-Nov-2043	3,176,531	0.42
4,166,000	Yum! Brands Inc 6.875% 15-Nov-2037	4,551,184	0.61
生活必需品 - 51,289,130			
(31 December 2023: 47,925,325)			
7,170,000	Newell Brands Inc 5.700% 01-Apr-2026	7,173,145	0.95
3,985,000	Newell Brands Inc 6.675% 01-Apr-2036	4,038,491	0.54
6,335,000	Newell Brands Inc 7.000% 01-Apr-2046	6,055,166	0.81
9,771,000	Perrigo Finance Unlimited Co 4.900% 15-Jun-2030	9,164,448	1.22
3,828,000	Perrigo Finance Unlimited Co 4.900% 15-Dec-2044	2,983,629	0.40
4,017,000	Safeway Inc 7.250% 01-Feb-2031	4,119,913	0.55
5,899,000	Tenet Healthcare Corp 6.875% 15-Nov-2031	6,136,547	0.82
3,600,000	Toledo Hospital/The 4.982% 15-Nov-2045	2,596,500	0.34
4,669,000	Toledo Hospital/The 5.325% 15-Nov-2028	4,608,677	0.61
4,970,000	Toledo Hospital/The 6.015% 15-Nov-2048	4,412,614	0.59
エネルギー - 54,523,553			
(31 December 2023: 100,045,928)			
7,455,000	Buckeye Partners LP 3.950% 01-Dec-2026	7,203,509	0.96
5,046,000	Buckeye Partners LP 4.125% 01-Dec-2027	4,816,419	0.64
3,668,000	Buckeye Partners LP 5.600% 15-Oct-2044	3,009,591	0.40
5,108,000	Buckeye Partners LP 5.850% 15-Nov-2043	4,428,802	0.59
1,826,000	Buckeye Partners LP 6.750% 15-Aug-2033	1,875,795	0.25
2,418,000	Global Marine Inc 7.000% 01-Jun-2028	2,275,943	0.30
4,341,000	Murphy Oil Corp 5.875% 01-Dec-2042	3,750,601	0.50
4,756,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4.800% 15-May-2030	4,476,565	0.60
6,801,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 4.950% 15-Jul-2029	6,272,152	0.84
6,344,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.875% 15-Apr-2040	6,036,844	0.80
3,336,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 7.500% 15-Jul-2038	3,337,694	0.44
4,113,000	Transocean Inc 6.800% 15-Mar-2038	3,374,155	0.45
2,766,000	Transocean Inc 7.500% 15-Apr-2031	2,533,547	0.34
1,280,000	Transocean Inc 9.350% 15-Dec-2041	1,131,936	0.15
金融 - 179,936,635			
(31 December 2023: 145,366,875)			
3,248,000	Acadian Asset Management Inc 4.800% 27-Jul-2026	3,203,832	0.43
5,220,000	Banc of California FRN 3.250% 01-May-2031	4,945,950	0.66
8,857,000	Brandywine Operating Partnership LP 3.950% 15-Nov-2027	8,406,280	1.12
7,020,000	Brandywine Operating Partnership LP 4.550% 01-Oct-2029	6,374,541	0.85
6,841,000	Brandywine Operating Partnership LP 8.300% 15-Mar-2026	7,233,664	0.96

数量		銘柄名	公正価値 (米ドル)	総純資産比 (%)
公社債 (続き)				
金融 (続き)				
3,102,000	Constellation Insurance Inc '144A' 6.625% 01-May-2031		3,030,325	0.40
5,210,000	Constellation Insurance Inc '144A' 6.800% 24-Jan-2030		5,070,221	0.67
6,475,000	Diversified Healthcare Trust 4.750% 15-Feb-2028		5,564,122	0.74
11,460,000	Dresdner Funding Trust '144A' 8.151% 30-Jun-2031		12,581,646	1.68
3,145,000	Genworth Holdings Inc 6.500% 15-Jun-2034		3,097,913	0.41
6,911,000	Hudson Pacific Properties LP 3.250% 15-Jan-2030		4,709,765	0.63
7,793,000	Hudson Pacific Properties LP 3.950% 01-Nov-2027		6,772,033	0.90
8,119,000	Hudson Pacific Properties LP 4.650% 01-Apr-2029		6,127,644	0.82
5,421,000	Hudson Pacific Properties LP 5.950% 15-Feb-2028		4,631,873	0.62
5,467,000	Liberty Mutual Group Inc '144A' 7.800% 15-Mar-2037		6,094,590	0.81
6,863,000	Navient Corp 'MTN' 5.625% 01-Aug-2033		5,945,160	0.79
5,400,000	Prospect Capital Corp 3.364% 15-Nov-2026		5,024,634	0.67
3,635,000	Prospect Capital Corp 3.437% 15-Oct-2028		3,138,534	0.42
4,565,000	Prospect Capital Corp 3.706% 22-Jan-2026		4,434,382	0.59
2,520,000	Provident Financing Trust I 7.400% 15-Mar-2038		2,681,372	0.36
5,560,000	Service Properties Trust 3.950% 15-Jan-2028		4,662,740	0.62
4,819,000	Service Properties Trust 4.375% 15-Feb-2030		3,846,294	0.49
6,166,000	Service Properties Trust 4.750% 01-Oct-2026		5,839,237	0.78
5,557,000	Service Properties Trust 4.950% 15-Feb-2027		5,200,183	0.69
5,856,000	Service Properties Trust 4.950% 01-Oct-2029		4,864,160	0.62
5,030,000	Service Properties Trust 5.250% 15-Feb-2026		4,895,467	0.65
9,814,000	UniCredit SpA '144A' FRN 5.861% 19-Jun-2032		9,838,336	1.31
12,149,000	UniCredit SpA '144A' FRN 7.296% 02-Apr-2034		12,701,216	1.69
7,385,000	Vornado Realty LP 2.150% 01-Jun-2026		7,036,808	0.94
8,325,000	Vornado Realty LP 3.400% 01-Jun-2031		7,098,607	0.95
5,270,000	Wilton RE Ltd '144A' FRN (Perpetual) 6.000% 22-Oct-2030		5,287,106	0.70
資料附・サービズ 23,314,997				
(31 December 2023: 60,590,848)			23,314,997	3.11
4,951,000	Bombardier Inc '144A' 7.450% 01-May-2034		5,243,089	0.70
3,393,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15-Dec-2026		3,494,719	0.47
79,000	Hillenbrand Inc 5.000% 15-Sep-2026		78,487	0.01
2,060,000	Pactiv LLC 8.375% 15-Apr-2027		2,173,705	0.29
3,788,000	Sealed Air Corp '144A' 6.875% 15-Jul-2033		3,960,271	0.53
737,000	Spirit AeroSystems Inc 3.850% 15-Jun-2026		719,873	0.10
4,615,000	Spirit AeroSystems Inc 4.600% 15-Jun-2028		4,379,892	0.58
3,132,000	XPO CNW Inc 6.700% 01-May-2034		3,264,961	0.43
その他債権・サービズ - 88,412				
(31 December 2023: 1,109,807)			88,412	0.01
92,000	Steelcase Inc 5.125% 18-Jan-2029		88,412	0.01
情報技術 - 70,673,182				
(31 December 2023: 72,409,437)			70,673,182	9.42
2,249,000	Crane NXT Co 4.200% 15-Mar-2048		1,505,467	0.20
4,106,000	Crane NXT Co 6.550% 15-Nov-2036		4,034,852	0.54
5,202,000	Seagate HDD Cayman 4.091% 01-Jun-2029		4,855,965	0.65
4,233,000	Seagate HDD Cayman 4.125% 15-Jan-2031		3,815,135	0.51
5,953,000	Seagate HDD Cayman 4.875% 01-Jun-2027		5,869,926	0.78
6,324,000	Seagate HDD Cayman 5.750% 01-Dec-2034		6,092,150	0.81
38,851,000	Western Digital Corp 4.750% 15-Feb-2026		38,510,078	5.13
3,921,000	Xerox Corp 4.800% 01-Mar-2035		2,384,494	0.32
5,492,000	Xerox Corp 6.750% 15-Dec-2039		3,605,115	0.48
公益事業 - 10,332,758				
(31 December 2023: 32,528,800)			10,332,758	1.38
10,304,000	TransAlta Corp 6.500% 15-Mar-2040		10,332,758	1.38
公社債投資合計			735,029,306	97.92

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 1,594,655				
(31 December 2023: -)				
(20,000,000) CDX North American High Yield Index Series 42 Version 1 5.000% 20-Jun-2029			1,594,655	0.21
クレジット・デフォルト・スワップ合計			1,594,655	0.21
先物建玉契約 - 156,044				
(31 December 2023: 165,012)				
(74)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(8,047,500)	122,287	0.02
(31)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(6,373,891)	3,582	0.00
(7)	U.S. Treasury Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(796,906)	30,175	0.00
先物建玉契約合計			156,044	0.02
外国為替先渡取引に係る未実現利益 below (31 December 2023: 7,946,106)			- 47,927 (see 47,927)	0.01
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計			762,782,932	101.62
先物建玉契約 - (338,016)				
(31 December 2023: (4))				
99	U.S. 10 Year Ultra Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2025	11,019,938	(241,660)	(0.03)
115	U.S. 5 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2025	12,225,039	(53,276)	(0.01)
9	U.S. Treasury Ultra Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2025	1,070,156	(43,080)	(0.00)
先物建玉契約合計			(338,016)	(0.04)
外国為替先渡取引に係る未実現損失 below (31 December 2023: (20,473))			- (11,487,263) (see (11,487,263))	(1.53)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計			(11,825,279)	(1.57)
純流動負債			(354,497)	(0.05)
純資産合計			750,603,156	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
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	566,883	867,409	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。