

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	Credit Suisse Asset Management, 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100期（決算日 2023年2月10日） 第103期（決算日 2023年5月10日）
第101期（決算日 2023年3月10日） 第104期（決算日 2023年6月12日）
第102期（決算日 2023年4月10日） 第105期（決算日 2023年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
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 込 金	期 騰 落 中 率				
第14	第76期(2021年2月10日)	円 9,071	円 20	% 0.1	% —	% 99.2	百万円 6,212	
	第77期(2021年3月10日)	9,038	20	△0.1	—	99.3	6,116	
	第78期(2021年4月12日)	9,019	20	0.0	—	99.6	5,923	
	第79期(2021年5月10日)	8,994	20	△0.1	—	99.4	5,874	
	第80期(2021年6月10日)	9,020	20	0.5	—	99.3	5,845	
	第81期(2021年7月12日)	8,985	20	△0.2	—	99.5	5,643	
第15	第82期(2021年8月10日)	8,939	20	△0.3	—	99.5	5,585	
	第83期(2021年9月10日)	8,952	20	0.4	—	99.6	5,502	
	第84期(2021年10月11日)	8,952	20	0.2	—	99.5	5,338	
	第85期(2021年11月10日)	8,941	20	0.1	—	99.5	5,256	
	第86期(2021年12月10日)	8,902	20	△0.2	—	99.2	5,167	
	第87期(2022年1月11日)	8,910	20	0.3	—	98.9	5,092	
第16	第88期(2022年2月10日)	8,871	20	△0.2	—	99.1	4,900	
	第89期(2022年3月10日)	8,731	20	△1.4	—	99.3	4,794	
	第90期(2022年4月11日)	8,805	20	1.1	—	99.6	4,797	
	第91期(2022年5月10日)	8,661	20	△1.4	—	99.2	4,693	
	第92期(2022年6月10日)	8,605	20	△0.4	—	99.5	4,622	
	第93期(2022年7月11日)	8,342	20	△2.8	—	99.6	4,440	
第17	第94期(2022年8月10日)	8,586	20	3.2	—	99.5	4,509	
	第95期(2022年9月12日)	8,544	20	△0.3	—	99.4	4,458	
	第96期(2022年10月11日)	8,426	20	△1.1	—	99.5	4,375	
	第97期(2022年11月10日)	8,480	20	0.9	—	99.5	4,352	
	第98期(2022年12月12日)	8,483	20	0.3	—	99.5	4,308	
	第99期(2023年1月10日)	8,500	20	0.4	—	98.7	4,295	
第18	第100期(2023年2月10日)	8,592	20	1.3	—	99.1	4,278	
	第101期(2023年3月10日)	8,553	20	△0.2	—	99.0	4,236	
	第102期(2023年4月10日)	8,510	20	△0.3	—	99.0	4,213	
	第103期(2023年5月10日)	8,480	20	△0.1	—	99.4	4,175	
	第104期(2023年6月12日)	8,469	20	0.1	—	99.6	4,119	
	第105期(2023年7月10日)	8,523	20	0.9	—	99.0	4,123	

(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

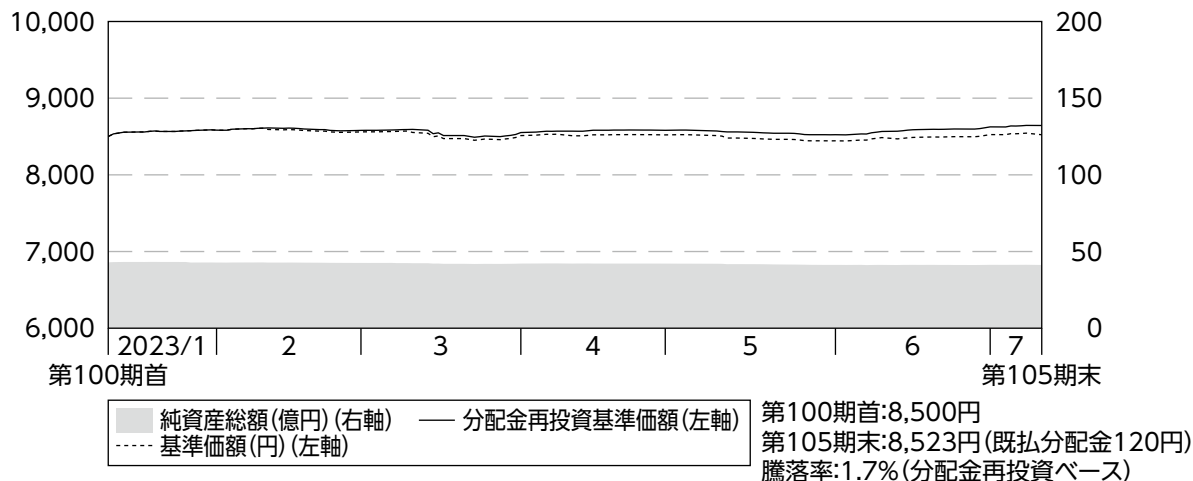
決算期	年 月 日	基準 価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第100期	(期 首)2023年1月10日	8,500	—	—	98.7
	(期 末)2023年2月10日	8,612	1.3	—	99.1
第101期	(期 首)2023年2月10日	8,592	—	—	99.1
	(期 末)2023年3月10日	8,573	△0.2	—	99.0
第102期	(期 首)2023年3月10日	8,553	—	—	99.0
	(期 末)2023年4月10日	8,530	△0.3	—	99.0
第103期	(期 首)2023年4月10日	8,510	—	—	99.0
	(期 末)2023年5月10日	8,500	△0.1	—	99.4
第104期	(期 首)2023年5月10日	8,480	—	—	99.4
	(期 末)2023年6月12日	8,489	0.1	—	99.6
第105期	(期 首)2023年6月12日	8,469	—	—	99.6
	(期 末)2023年7月10日	8,543	0.9	—	99.0

(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、2023年1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

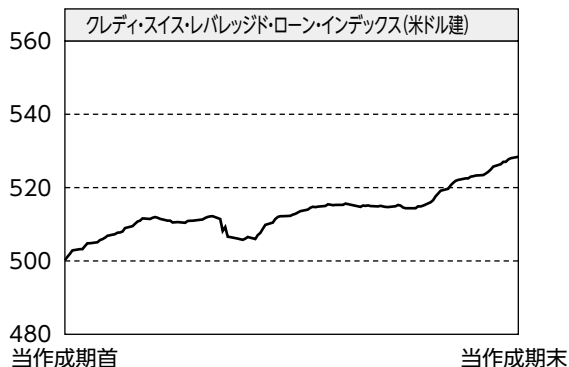
当ファンドの主な投資対象である「HYFI Loan Fund-JPY-USD Dividendクラス」の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
HYFI Loan Fund-JPY-USD Dividendクラス	バンクローン*	99.0%	2.3%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

※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。当作成期初の2023年1月はリスク資産全般の市場の動きが改善したことを追い風に、大幅なプラスのリターンとなりました。2月も安定的なインカム収益が支えとなり、堅調な動きとなりました。3月は金融システム不安などが重石となり小幅なマイナスとなりました。4月は米物価関連指標の伸び鈍化などを好感し、米国バンクローン市場は安定的に推移しました。5月は米国の債務上限問題などが逆風となり小幅に反落しましたが、6月は再び堅調な動きとなり、最終的に当作成期はプラスのリターンとなりました。

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

インフレ率上昇が収益を圧迫しやすい消費関連セクターの比率を市場対比で低く保ち、一方で電機、ヘルスケア／教育、コングロマリット(サービス)を上位に組み入れました。格付ではBB格とB格を中心にポートフォリオを構成しました。

投資対象資産(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。>

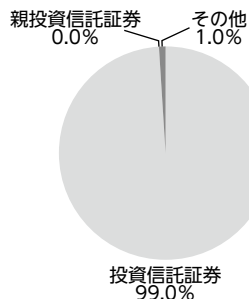
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

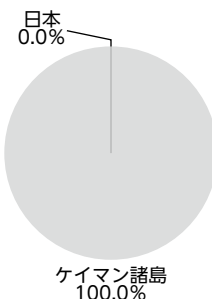
	当作成期末
	2023年7月10日
HYFI Loan Fund-JPY-USD Dividendクラス	99.0%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

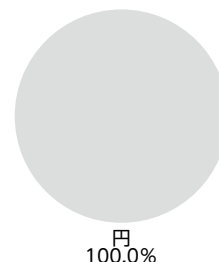
○資産別配分



○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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	(0.232)	(0.233)	(0.234)	(0.235)	(0.236)	(0.234)
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)	1,754	1,763	1,771	1,779	1,787	1,800

(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

Credit Suisse Asset Management, 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」への投資を通じて、主として米ドル建の貸付債権(バンクローン)に投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。

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。

・HYFI Loan Fund-JPY-USD Dividendクラス

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

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

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。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2023年1月11日~2023年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.518%	(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8,524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)	(0.164)	
(販売会社)	(28)	(0.327)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(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	0.521	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

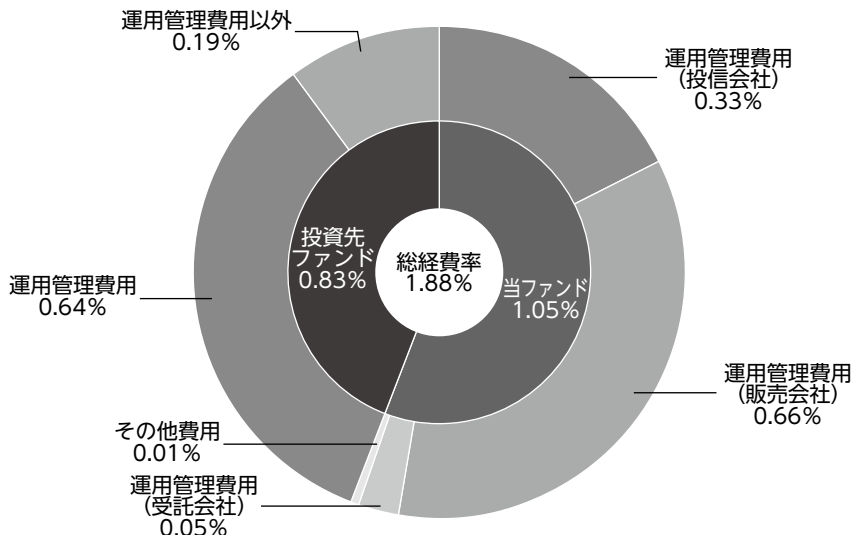
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.88%です。



総経費率(①+②+③)	1.88%
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	0.19%

(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 199	千円 142,000

(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	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 5,727	百万円 917	% 16.0	百万円 5,741	百万円 905	% 15.8

(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	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 36,852,955	百万円 6,060,620	% 16.4	百万円 36,981,281	百万円 6,013,874	% 16.3

<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 5,748	千円 4,082,383	% 99.0

(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>

	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 19

(注) 親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、217,626,287千口です。

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 4,082,383	% 98.6
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	19	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,473	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,141,875	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100期末 2023年2月10日現在	第101期末 2023年3月10日現在	第102期末 2023年4月10日現在	第103期末 2023年5月10日現在	第104期末 2023年6月12日現在	第105期末 2023年7月10日現在
(A) 資 産	4,296,502,469円	4,265,222,419円	4,227,338,635円	4,205,856,771円	4,151,207,900円	4,141,875,409円
コール・ローン等	56,843,404	69,162,287	56,841,220	54,017,860	38,610,867	59,471,813
投資信託受益証券(評価額)	4,239,639,135	4,196,040,202	4,170,477,485	4,151,818,983	4,102,577,105	4,082,383,670
マネーパブリック マザーファンド(評価額)	19,930	19,930	19,930	19,928	19,928	19,926
未 収 入 金	—	—	—	—	10,000,000	—
(B) 負 債	17,508,519	28,478,108	13,649,880	30,413,616	31,980,249	18,335,533
未払収益分配金	9,960,555	9,906,856	9,903,400	9,847,716	9,727,461	9,675,942
未払解約金	3,710,345	15,134,645	—	16,938,620	18,326,405	5,342,078
未払信託報酬	3,817,464	3,418,542	3,726,867	3,608,189	3,905,760	3,300,103
未 払 利 息	73	82	9	108	78	49
その他未払費用	20,082	17,983	19,604	18,983	20,545	17,361
(C) 純資産総額(A-B)	4,278,993,950	4,236,744,311	4,213,688,755	4,175,443,155	4,119,227,651	4,123,539,876
元 本	4,980,277,551	4,953,428,319	4,951,700,182	4,923,858,454	4,863,730,983	4,837,971,426
次期繰越損益金	△701,283,601	△716,684,008	△738,011,427	△748,415,299	△744,503,332	△714,431,550
(D) 受益権総口数	4,980,277,551口	4,953,428,319口	4,951,700,182口	4,923,858,454口	4,863,730,983口	4,837,971,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,592円	8,553円	8,510円	8,480円	8,469円	8,523円

■損益の状況

項 目	第100期 自 2023年1月11日 至 2023年2月10日	第101期 自 2023年2月11日 至 2023年3月10日	第102期 自 2023年3月11日 至 2023年4月10日	第103期 自 2023年4月11日 至 2023年5月10日	第104期 自 2023年5月11日 至 2023年6月12日	第105期 自 2023年6月13日 至 2023年7月10日
(A) 配 当 等 収 益	17,661,099円	17,594,205円	17,578,189円	17,529,494円	17,409,155円	17,357,199円
受 取 配 当 金	17,662,416	17,594,925	17,579,205	17,531,478	17,411,073	17,358,432
受 取 利 息	41	11	35	—	—	—
支 払 利 息	△1,358	△731	△1,051	△1,984	△1,918	△1,233
(B) 有価証券売買損益	42,037,745	△23,430,750	△25,501,871	△18,608,873	△8,981,276	21,763,994
売 買 益	42,373,879	167,153	60,374	58,177	253,948	21,811,680
売 買 損	△336,134	△23,597,903	△25,562,245	△18,667,050	△9,235,224	△47,686
(C) 信 託 報 酬 等	△3,837,546	△3,436,525	△3,746,471	△3,627,172	△3,926,305	△3,317,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	55,861,298	△9,273,070	△11,670,153	△4,706,551	4,501,574	35,803,729
(E) 前期繰越損益金	△630,320,003	△580,543,924	△598,760,299	△616,065,411	△622,122,080	△623,248,745
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△116,864,341 (420,274,802)	△116,960,158 (418,572,633)	△117,677,575 (418,999,755)	△117,795,621 (417,221,227)	△117,155,365 (412,707,439)	△117,310,592 (411,087,363)
(F) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△537,139,143)	(△535,532,791)	(△536,677,330)	(△535,016,848)	(△529,862,804)	(△528,397,955)
(G) 計 (D+E+F)	△691,323,046	△706,777,152	△728,108,027	△738,567,583	△734,775,871	△704,755,608
(H) 収 益 分 配 金	△9,960,555	△9,906,856	△9,903,400	△9,847,716	△9,727,461	△9,675,942
次期繰越損益金(G+H)	△701,283,601	△716,684,008	△738,011,427	△748,415,299	△744,503,332	△714,431,550
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△116,864,341 (420,274,802)	△116,960,158 (418,572,633)	△117,677,575 (418,999,755)	△117,795,621 (417,221,227)	△117,155,365 (412,707,439)	△117,310,592 (411,087,363)
(売買損益相当額)	(△537,139,143)	(△535,532,791)	(△536,677,330)	(△535,016,848)	(△529,862,804)	(△528,397,955)
分配準備積立金	453,646,150	454,888,805	458,086,274	458,988,846	456,559,360	459,785,401
繰 越 損 益 金	△1,038,065,410	△1,054,612,655	△1,078,420,126	△1,089,608,524	△1,083,907,327	△1,056,906,359

(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100期首元本額は5,053,338,516円、第100～105期中追加設定元本額は37,446,017円、第100～105期中一部解約元本額は252,813,107円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	16,525,953円	14,157,680円	13,831,718円	13,902,322円	13,482,850円	15,885,240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	420,274,802円	418,572,633円	418,999,755円	417,221,227円	412,707,439円	411,087,363円
(D) 分配準備積立金額	447,080,752円	450,637,981円	454,157,956円	454,934,240円	452,803,971円	453,576,103円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	883,881,507円	883,368,294円	886,989,429円	886,057,789円	878,994,260円	880,548,706円
(F) 期末残存口数	4,980,277,551口	4,953,428,319口	4,951,700,182口	4,923,858,454口	4,863,730,983口	4,837,971,426口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,774円	1,783円	1,791円	1,799円	1,807円	1,820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)	9,960,555円	9,906,856円	9,903,400円	9,847,716円	9,727,461円	9,675,942円

分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105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	Credit Suisse Asset Management, LLC
運用方針	主として米ドル建の貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。 米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引を行います。 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。
主要運用対象	主として米ドル建のバンクローンに投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。
組入制限	第一順位担保権付のバンクローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の80%以上とします。

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 2022」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況(2022年12月31日までの会計期間)

	2022 US\$	2021 US\$
Investment expense		
Interest income on cash and cash equivalents	445	37
Interest income from financial assets at fair value through profit or loss	5,689,390	5,138,261
Net foreign exchange (loss)/gain	(16,151)	17,775
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(10,471,058)	(5,991,617)
Other income	104,773	88,157
Total investment expense	<u>(4,692,601)</u>	<u>(747,387)</u>
Expenses		
Trustee fees	(11,846)	(15,947)
Investment Manager fees	(592,325)	(797,398)
FX Manager fees	(23,692)	(31,845)
Administration fees	(122,466)	(163,473)
Custodian fees	(135,796)	(136,678)
Audit fees	(42,336)	(39,966)
Negative yield expense	(14,521)	(570)
Other fees and expenses	(62,697)	(26,350)
Total operating expenses	<u>(1,005,679)</u>	<u>(1,212,227)</u>
Operating loss	<u>(5,698,280)</u>	<u>(1,959,614)</u>
Finance costs		
Distributions	(6,229,696)	(9,078,274)
Total finance costs	<u>(6,229,696)</u>	<u>(9,078,274)</u>
Decrease in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations	<u>(11,927,976)</u>	<u>(11,037,888)</u>

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

●投資明細表(2022年12月31日現在)

Corporate Bonds	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Netherlands			
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-Jul-31	253,000	<u>210,954</u>	<u>0.20</u>
		210,954	0.20
United States			
Atkore Inc 4.25% 01-Jun-31	246,000	211,300	0.20
Blackstone Mortgage 3.75% 15-Jan-27	250,000	215,288	0.20
Centurylink Inc 4% 15-Feb-27	150,000	127,452	0.12
Corelogic Inc 4.5% 01-May-28	175,000	134,487	0.13
New Fortress Energy Inc 6.5% 30-Sep-26	200,000	186,120	0.18
NFP Corp 7.5% 01-Oct-30	125,000	118,322	0.11
Paysafe 4% 15-Jun-29	450,000	348,210	0.33
Trimas Corp 4.125% 15-Apr-29	200,000	174,922	0.17
Vertiv Group 4.125% 15-Nov-28	250,000	212,795	0.20
WMG Acquisition Corp 3.875% 15-Jul-30	150,000	<u>129,469</u>	<u>0.12</u>
		1,858,365	1.76
Total Corporate Bonds		<u>2,069,319</u>	<u>1.96</u>

Loans	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
19 th Holdings Golf LLC 02-Feb-29	496,908	457,156	0.43
Acrisure LLC 11/21 15-Feb-27	187,770	182,215	0.17
ADMI Corp 6/21 23-Dec-27	124,576	113,793	0.11
AG Group Holdings Inc 29-Dec-28	158,141	151,420	0.14
Alkermes 3/21 LC TB1 09-Mar-26	571,558	551,554	0.52
Alliant Insurance 4/18 CL TL1 27-Apr-25	960,205	948,923	0.90
Allied Universal 1L TLB 5/21 05-May-28	998,811	950,873	0.90
Allspring Buyer LLC 01-Nov-28	113,352	112,290	0.11
Altice Financing SA TL1 20-Jun-25	1,005,168	978,310	0.93
Amaya 6/18 TL1 27-Jun-25	619,353	611,782	0.58
Amentum Services Inc TL 1L B 02/22 07-Feb-29	698,250	682,103	0.65
American Axle & Manufacturing Inc 11-Mar-27	250,000	245,000	0.23
American Axle & Manufacturing Inc 01-Dec-29	300,000	294,251	0.28
American Axle & Manufacturing Inc TL1 08-Mar-24	264,706	264,706	0.25
Amwins 2/21 1L TLB 17-Feb-28	500,000	491,758	0.47
Aqgen Island 1L TL 20-May-28	377,982	362,077	0.34
Aristocrat Technologies Australia Pty Ltd 04-May-29	246,753	246,753	0.23
Ascend Performance Materials Operations LLC TLB 27-Aug-26	751,831	710,198	0.67
ASP Dental 2/21 TLB2 23-Dec-27	880,529	801,061	0.76
Assuredpartners Inc 13-Feb-27	496,250	483,099	0.46
Athenahealth TL 1L 1/22 27-Jan-29	889,185	805,032	0.76
Atlantic Aviation 1L TL CL 7/21 14-Jul-28	233,447	230,620	0.22
Authentic Brands 2/21 CL B1 27-Sep-24	766,185	762,273	0.72
Avient Corp TL 1L B 07/22 27-Jul-29	395,882	396,278	0.38
Axalta Coating Systems US Holdings Inc TL 1L 11/22 30-Nov-29	500,000	501,125	0.47
Azz Inc TL 1L B 04/22 06-May-29	345,025	345,403	0.33
Belfor Holdings Inc 04-Apr-26	420,728	418,624	0.40
Blackstone CQP 5/21 TLB 26-May-28	590,625	588,779	0.56
Brightview Landscapes LLC 07-Apr-29	179,445	173,389	0.16
Brown Group Holdings LLC 09-Jun-29	374,063	373,449	0.35
Caesars Resort 9/17 TL1 02-Oct-24	771,482	770,741	0.73
Callaway Golf Co TLB 15-Dec-25	799,228	798,604	0.76
Camping World 5/21 TBL 23-Jun-28	496,222	461,575	0.44
CCI Consumer Cellular 12/20 L1 TL 10-Dec-27	449,367	430,494	0.41
CDK Global 1L TL CL 09-Jun-29	187,725	186,349	0.18
Ceridian 4/18 CL TL1 30-Apr-25	1,203,960	1,187,104	1.12
Chart Industries Inc TL 1L B 12/22 08-Dec-29	246,726	244,568	0.23

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Charter Comms TLB2 01-Feb-27	497,429	486,486	0.46
Chefs Warehouse TL 1L CL Refi 15-Aug-29	82,909	82,391	0.08
Cincinnati Bell Inc TL 1L B2 11/21 17-Nov-28	489,046	481,221	0.46
Cinemark USA 3/18 CL TL1 31-Mar-25	499,346	481,933	0.46
Citadel SEC LP TL 1L B 08/22 02-Feb-28	340,909	338,245	0.32
Citco Funding LLC 12-Apr-28	291,777	290,318	0.27
Claros Mortgage Trust Inc 11/21 TLB 09-Aug-26	736,856	730,409	0.69
Cohu Inc 9/25 TL1 19-Sep-25	313,578	311,750	0.30
Commscope 2/19 TL1 06-Feb-26	392,554	371,062	0.35
Connectwise LLC 9/21 24-Sep-28	449,559	428,204	0.41
Corelogic 4/21 CL TL1 14-Apr-28	990,000	829,437	0.79
Corgi Bidco Covetrus Cov TL1 20-Sep-29	766,807	720,415	0.68
Cornerstone Building Brands 3/21 TL1 26-Mar-28	615,383	555,054	0.53
Corporation Service Company TL 1L B 08/22 09-Aug-29	600,000	594,750	0.56
Cowen Inc 3/21 CL TB1 12-Mar-28	614,063	614,063	0.58
CPG International (Azek) 1L TLB Cl 22-Apr-29	70,825	69,055	0.07
CryoLife 11/17 CL TLB 15-Nov-24	462,161	432,120	0.41
CSC Holding LLC TL1 03/17 15-Jul-25	414,506	393,159	0.37
CTC Holdings LP 15-Feb-29	572,409	549,513	0.52
Culligan International Co TL 1L 06/21 17-Jun-28	423,938	400,356	0.38
Dealer Tire LLC 12-Dec-27	55,556	55,083	0.05
Diamond (BC) B.V. 1L TL CL 7/17 14-Sep-28	275,793	267,002	0.25
DRW Holdings LLC 2/21 TL 24-Feb-28	943,414	921,603	0.87
Duff Phelps 2/20 TLB 05-Mar-27	508,454	476,121	0.45
Elanco Animal Health 2/20 TL1 04-Feb-27	246,151	236,881	0.22
Entain Holdings 7/21 1L TLB 16-Mar-27	442,847	440,288	0.42
Entain Holdings (Gibraltar) Limited 08-Oct-29	250,000	249,219	0.23
Equinti 1L TLB CL USD 10/21 29-Oct-28	518,602	515,360	0.49
Evercommerce Solutions Inc 10/21 06-Jul-28	653,520	643,064	0.61
Eyecare Partners LLC 15-Nov-28	101,648	89,069	0.08
Fender Musical Corp 1L TL 11/21 15-Nov-28	120,128	97,303	0.09
Filtration Group 1L TLB CL 3/18 19-Oct-28	234,382	230,670	0.22
FirstLight Fiber 6/18 TL1 19-Jun-25	860,977	798,694	0.76
Flexera Software 3/21 CL TLB 03-Mar-28	1,071,678	1,031,158	0.98
Floor & Decor TLB1 CL 12-Feb-27	680,782	660,784	0.63
Flutter 1L TLB CL USD Add-On 22-Jul-28	250,000	249,271	0.24
Fly Funding Leasing 11/19 TL1 09-Aug-25	1,019,581	834,359	0.79
Focus Financial Partners LLC 6/21 23-Jun-28	187,238	184,078	0.17

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Formula One Holdings Limited 15-Nov-30	144,743	144,851	0.14
Four Seasons Holdings Inc TL 1L B 11/22 30-Nov-27	562,500	563,302	0.54
Garrett LX1 TLB1 05-Mar-28	130,804	128,678	0.12
Gates Global LLC 09-Nov-29	598,500	595,322	0.56
Global Healthcare EXC 6/17 TL1 21-Jun-24	497,368	487,833	0.46
Go Daddy Operating Co LLC TL 1L 10/22 21-Oct-29	734,054	733,797	0.69
Greatbatch Ltd 8/21 19-Aug-28	103,221	101,956	0.10
Griffon Corp 19-Jan-29	387,500	381,567	0.36
Guggenheim Partners Investment Management Holdings 07-Dec-29	500,000	495,003	0.47
Harbourvest Partners TLB L1 03-Mar-25	1,035,070	1,030,542	0.98
Harsco Corp 1L TL 05-Mar-28	446,110	417,670	0.40
HD Supply Core Main 6/21 TLB LP 09-Jun-28	739,366	731,972	0.69
Horizon Pharma 2/21 TLB1 26-Feb-28	746,977	747,179	0.71
Howden Group Holdings Limited 9/21 12-Nov-27	347,203	338,709	0.32
Howden IL TLB 30-Sept-26	492,770	493,078	0.47
Hub International Ltd 4/18 CL 18-Apr-25	248,052	245,740	0.23
Hub International Ltd 1/21 CL TLB 25-Apr-25	926,711	919,654	0.87
Hub International Ltd 10-Nov-29	162,281	160,793	0.15
Hudson River 3/21 TL 17-Mar-28	211,492	200,521	0.19
Hyland Software 10/18 TL1 01-Jul-24	1,035,107	1,023,332	0.97
II-VI Inc 12/21 31-Mar-29	368,304	365,357	0.35
IMG Worlwide 5/18 TL1 16-May-25	495,801	486,381	0.46
Ingram Micro 4/21 TL1 30-Mar-28	679,827	671,329	0.64
Inspire Brands 1/22 1L TLB 15-Dec-27	778,499	756,701	0.72
Internet Brands 6/20 CL T1 13-Sep-24	167,650	163,280	0.15
Internet Brands TL1 16-Aug-24	639,636	622,756	0.59
Jane Street 1/21 TL1 31-Jan-28	283,008	275,158	0.26
Jazz Pharmaceuticals 4/21 TL 21-Apr-28	546,922	542,949	0.51
Jump Financial LLC 8/21 09-Aug-28	189,646	180,638	0.17
KREF 11/21 TL1 01-Sep-27	406,165	397,026	0.38
Kuehg Corp Term Loan 1L CL 21-Feb-25	248,698	239,476	0.23
Les Schwab Tire Centre 10/20 TL1 23-Oct-27	245,494	242,733	0.23
Lions Gate Cap Holdings Inc TLB L1 20-Mar-25	544,582	521,437	0.49
Live Nation Entertainment Inc 10/19 TL1 09-Oct-26	668,763	655,387	0.62
Luxembourg Investment Co 428 SARL 10/21 22-Oct-28	411,006	328,804	0.31
M6 ETX Holdings II Midco LLC 10-Aug-29	285,285	285,597	0.27
M/A - Com 5/17 TL1 07-May-24	265,251	264,422	0.25
M/A Finance Term 1L USD.25 29-May-25	1,265,533	1,263,958	1.20

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Maravai Intermediate Holdings LLC 19-Oct-27	446,305	438,774	0.42
Mariner Wealth Advisors LLC 8/21 TLB 12-Aug-28	574,842	551,130	0.52
MaxLinear Inc 6/21 16-Jun-28	156,429	155,255	0.15
MedAssets Software Intermediate Holdings Inc 18-Nov-28	558,160	474,903	0.45
Medline Borrower 1L TL CL USD 9/21 28-Sep-28	974,564	927,888	0.88
Mega Broadband 10/20 TB1 19-Oct-27	689,279	662,424	0.63
Minimax Viking GMBH 31-Jul-25	395,848	396,014	0.38
Mister Carwash 5/19 TLB1 08-May-26	424,986	419,825	0.40
NAB Holdings LLC 11/21 18-Nov-28	631,903	616,580	0.58
Nable Inc 4/21 TLB 14-Apr-28	742,500	723,938	0.69
NFP Corp 2/20 TL1 04-Feb-27	500,000	479,465	0.45
Nomad Foods Europe Midco Ltd 10-Nov-29	483,094	482,541	0.46
Noranda Aluminum TLB1 28-Feb-20	792,805	2,022	0.00
Nortonlifelock Inc 28-Jan-29	158,551	156,206	0.15
Nuvei Technologies Corp TL Lien1 29-Sep-25	799,898	792,567	0.75
Oldcastle Buildingenvelope Inc TL 1L B 04/22 29-Apr-29	570,899	542,001	0.51
Open Text Corp 16-Nov-29	1,314,947	1,287,498	1.22
Oryx Midstream Services LLC TL 1L B 09/21 29-Sep-28	493,985	488,929	0.46
Outfront Media Capital LLC 11/19 02-Nov-26	1,200,000	1,159,128	1.10
Packaging Coordinators Inc 1L TL CL 25-Sept-27	400,492	380,826	0.36
Patagonia Holdco LLC 01-Aug-29	939,656	755,248	0.71
Paysafe Holdings 6/21 TLB1 09-Jun-28	146,755	140,365	0.13
Penn Engineering 6/17 TL1 13-Jun-24	1,298,750	1,298,750	1.23
Penn National Gaming Inc 20-Apr-29	208,950	207,223	0.20
Peraton 1L TL 22-Feb-28	1,022,361	1,000,212	0.95
Pike Corp 1/21 Incremental TB1 15-Jan-28	177,125	174,980	0.17
Pike Corp 21-Jan-28	298,851	296,735	0.28
Plastipak Holdings Inc 11/21 17-Nov-28	334,611	331,534	0.31
Playa Resorts Holding BV TL 1L B 11/22 22-Nov-28	186,208	181,864	0.17
Pods 3/21 CL TB1 17-Mar-28	290,804	276,082	0.26
PointClickCare Corp 12/20 TLB1 16-Dec-27	738,750	720,281	0.68
Primesource 1/21 TL 20-Jan-28	235,241	206,718	0.20
Project Alpha TL 26-Apr-24	962,545	941,369	0.89
Prolamina PG 11/20 TL 03-Nov-25	500,000	480,103	0.45
Ravago Holdings America Inc TLB1 18-Feb-28	759,513	738,627	0.70
RCP Vega Transact 4/19 CL 17-Apr-26	245,962	235,513	0.22
RE/MAX LLC TL 1L B 06/21 24-Jun-28	1,095,344	1,027,339	0.97
RealPage 2/21 TL1 18-Feb-28	647,126	616,711	0.58

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Recorded Books/Rbmedia 2/21 CL TL 29-Aug-25	250,000	245,111	0.23
RV Retailer TB1 28-Jan-28	314,862	291,247	0.28
Ryman Hospitality TL1 19-Apr-24	928,719	926,397	0.88
Savage Enterprises 1L TLB CL 8/21 12-Aug-28	226,569	225,351	0.21
Scientific Games International Inc 07-Apr-29	407,601	403,089	0.38
Seaworld 8/21 TL1 25-Aug-28	494,987	487,253	0.46
Select Medical Corp TL B1 06-Mar-25	659,333	648,042	0.61
Signature Aviation 4/21 TL1 22-Apr-28	614,130	603,982	0.57
Signify Health 6/21 16-Jun-28	454,250	449,708	0.43
Skillssoft Corp 7/21 01-Jul-28	396,176	332,499	0.31
Solarwinds Holdings Inc 17-Feb-27	502,759	498,568	0.47
Solera Holdings 5/21 TL1 02-Jun-28	1,095,264	1,002,167	0.95
Spectrum Brands 2/21 1L TL 18-Feb-28	979,754	965,058	0.91
SRAM 5/21 1L TLB 12-May-28	422,995	412,949	0.39
SRS Distribution 5/21 1L TLB 19-May-28	125,000	119,811	0.11
SRS Distribution 02-Jun-28	261,184	250,247	0.24
SS&C European Holdings SARL 22-Mar-29	169,245	166,548	0.16
SS&C Technologies Inc 22-Mar-29	112,323	110,533	0.10
St. Georges Medforth 6/21 TLB 10-Feb-29	249,372	243,138	0.23
Starfruit 9/18 TL1 19-Sep-25	229,097	226,405	0.21
Starwood Property TL B 1L 10-Jul-26	1,949,450	1,925,082	1.82
Sterigenics 1/21 TL 11-Dec-26	677,724	628,589	0.60
Summit Materials Holdings LP TL 1L 12/22 15-Dec-27	600,000	600,375	0.57
Synaptics Inc 10/21 20-Oct-28	400,000	392,750	0.37
Tempo Acquisition LLC 31-Aug-28	1,067,415	1,065,814	1.01
Thoughtworks 1L TLB 17-Mar-28	388,349	385,559	0.36
Tractmanage Symplr 11/20 TL 23-Nov-27	492,500	413,700	0.39
Traverse Mid TLB1 21-Sep-24	951,552	950,957	0.90
UFC Zuffa 1/21 CL TLB 29-Apr-26	408,353	403,759	0.38
Ultimate Software Group Inc 3/19 CL 08-Apr-26	1,206,189	1,165,263	1.10
United Airlines 1L TLB 14-Apr-28	614,063	608,051	0.58
University Hospital/AGL Health TLB 18-Oct-25	221,298	216,595	0.21
USI Inc TLB 1L CL 14-Nov-29	109,415	108,595	0.10
Veeam Software 2/20 TLB1 19-Feb-27	466,865	454,901	0.43
Veracode 20-Apr-29	250,000	234,845	0.22
Vertical US Newco Inc 5/21 30-Jul-27	1,152	1,111	0.00
VFH Parent LLC 11-Jan-29	584,746	571,004	0.54
Virtus Investment Partners Inc 9/21 30-Sep-28	447,536	444,739	0.42

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Walker & Dunlop Inc 15-Dec-28	276,404	273,640	0.26
Wells Fargo Zebra Buyer 4/21 TLB 21-Apr-28	426,697	421,684	0.40
Wex Inc 1L TLB 19-Mar-28	834,835	831,182	0.79
Whatabrands LLC 7/21 21-Jul-28	374,778	363,066	0.34
White Cap 10/20 TLB1 08-Oct-27	579,266	561,164	0.53
WMG Acquisition Corp 20-Jan-28	600,000	595,749	0.56
Xplornet Communications 1L TL CL 6/20 28-Sep-28	594,000	467,032	0.44
Zekelman Industries Inc TL Lien 1 17-Jan-27	168,217	164,642	0.16
Ziggo Vodafone 1/20 15-Apr-28	400,000	390,970	0.37
Total Loans		<u>97,675,054</u>	<u>92.48</u>

	想定元本 US\$	未実現利益 US\$	未実現(損失) US\$
Forward Currency Contracts			
EXT AUD 31-Jan-23 FWD	(4,672)	-	(50)
EXT AUD 31-Jan-23 FWD	234,942	-	(508)
EXT EUR 31-Jan-23 FWD	(220)	-	(1)
EXT EUR 31-Jan-23 FWD	35,830	343	-
EXT JPY 31-Jan-23 FWD	32,835,678	915,158	-
EXT JPY 31-Jan-23 FWD	<u>(579,323)</u>	<u>-</u>	<u>(14,556)</u>
Total Forward Currency Contracts	<u>32,522,235</u>	<u>915,501</u>	<u>(15,115)</u>

マネープールマザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2022年11月21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 9 期 (2018年11月20日)	円 10,032	% △0.1	% —	% —	百万円 577,044
第10期 (2019年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	544,455
第11期 (2020年11月20日)	10,019	△0.0	—	—	486,701
第12期 (2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	358,814
第13期 (2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933

(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) 2021年11月22日	円 10,015	% —	% —	% —
11月末	10,015	0.0	—	—
12月末	10,015	0.0	—	—
2022年 1月末	10,014	△0.0	—	—
2月末	10,014	△0.0	—	—
3月末	10,014	△0.0	—	—
4月末	10,014	△0.0	—	—
5月末	10,014	△0.0	—	—
6月末	10,013	△0.0	—	—
7月末	10,013	△0.0	—	—
8月末	10,013	△0.0	—	—
9月末	10,012	△0.0	—	—
10月末	10,012	△0.0	—	—
(当 期 末) 2022年11月21日	10,011	△0.0	—	—

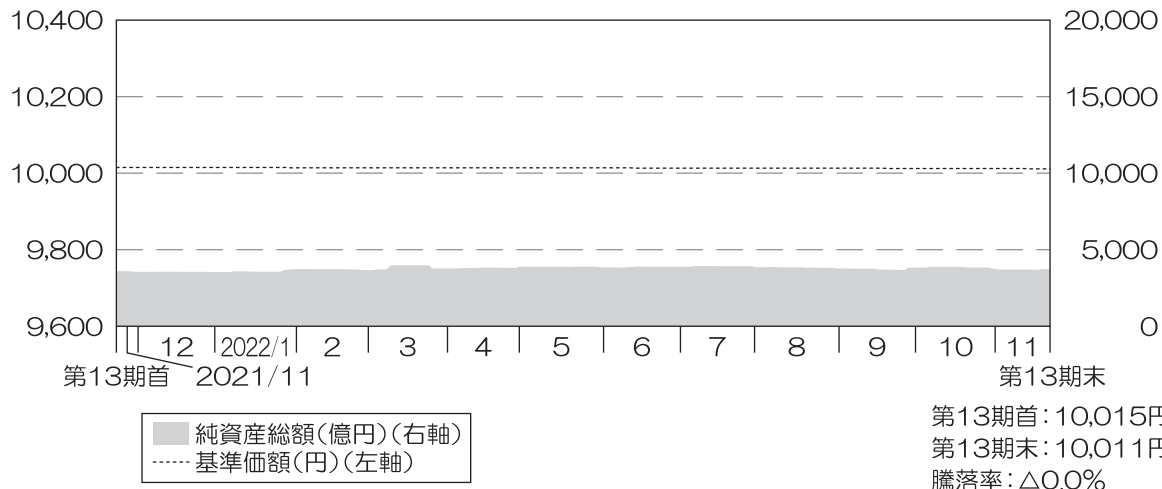
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

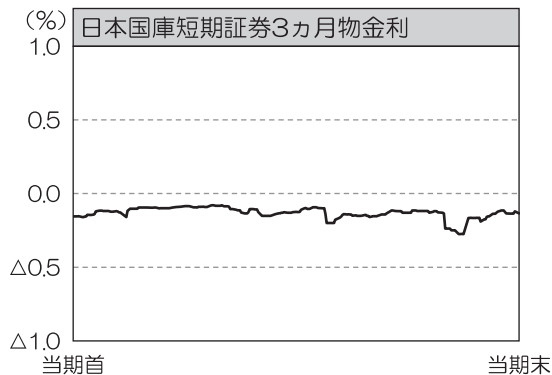
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09\sim 0\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

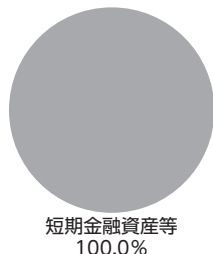
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

当ファンドの組入資産の内容

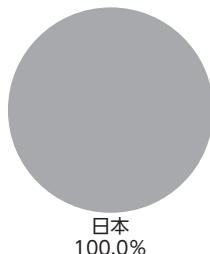
○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

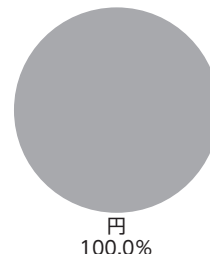
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年11月23日～2022年11月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,013円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	28	28	100.0	28	28	100.0
コール・ローン	91,846,878	6,401,770	7.0	91,833,999	6,401,770	7.0

(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。

組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 371,934,952	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	371,934,952	100.0

※ 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。

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 2022年11月21日現在
(A) 資産	371,934,952,946円
コール・ローン等	371,934,952,946
(B) 負債	1,497,555
未払解約金	544,709
未払利息	952,764
その他未払費用	82
(C) 純資産総額(A-B)	371,933,455,391
元本	371,514,353,891
次期繰越損益金	419,101,500
(D) 受益権総口数	371,514,353,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,011円

■損益の状況

項目	当期 自2021年11月23日 至2022年11月21日
(A) 配当等収益	△150,256,731円
受取利息	1,724,564
支払利息	△151,981,295
(B) その他費用	△82
(C) 当期損益金(A+B)	△150,256,813
(D) 前期繰越損益金	549,315,622
(E) 追加信託差損益金	155,678,449
(F) 解約差損益金	△135,635,758
(G) 計(C+D+E+F)	419,101,500
次期繰越損益金(G)	419,101,500

(注1) (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2) (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358,265,002,227円、期中追加設定元本額は114,656,558,826円、期中一部解約元本額は101,407,207,162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。

225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	103,275,806,469円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	97,023,993,837円
TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	40,913,946,872円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	30,921,835,681円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	23,295,546,510円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	21,404,228,793円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	15,577,844,099円
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)	11,680,434,693円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	4,267,283,000円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	4,138,099,571円
北米株配当戦略投信2018-11 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	3,905,313,624円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083円
225ベアファンド9 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	3,382,622,913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
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,616,273,059円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,331,276,690円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	1,057,375,332円
米国株価指数レバレッジ戦略ファンド (米国国債リスクコントロール型) (適格機関投資家専用)	99,396,417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
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876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
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	299,461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
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9, 983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 (予想分配金提示型)	9, 983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9, 979円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9, 972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
NW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
NW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
NW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
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9, 963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9, 963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 962円
GARSファンド	9, 961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9, 961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	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
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (ブラジル・リアルコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (円コース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (メキシコ・ペソコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (トルコ・リラコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (米ドルコース)	9, 960円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9, 957円
債券コア・セクション	9, 956円
国内株式SMTBセクション (SMA専用)	9, 953円
債券コア戦略ファンド	9, 953円
外国債券SMTBセクション (SMA専用)	9, 952円
外国株式SMTBセクション (SMA専用)	9, 951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9, 951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9, 950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
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4, 989円
NW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
バンクローン・オープン (ユーロコース) (SMA専用)	1, 993円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (毎月決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (毎月決算型)	1, 991円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 990円
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
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) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (豪ドルコース)	988円

お知らせ

該当事項はありません。