

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第136期（決算日 2026年2月10日）	第139期（決算日 2026年5月11日）
第137期（決算日 2026年3月10日）	第140期（決算日 2026年6月10日）
第138期（決算日 2026年4月10日）	第141期（決算日 2026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、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配	込 金 期 騰 落 中 率				
第20	第112期(2024年 2月13日)	円 10,451	円 50	% 3.6	% —	% 99.4	百万円 8,850	
	第113期(2024年 3月11日)	10,321	50	△0.8	—	99.5	8,650	
	第114期(2024年 4月10日)	10,663	50	3.8	0.0	99.4	8,874	
	第115期(2024年 5月10日)	10,952	50	3.2	0.0	99.4	9,075	
	第116期(2024年 6月10日)	11,053	50	1.4	0.0	99.1	9,126	
	第117期(2024年 7月10日)	11,357	50	3.2	0.0	99.4	9,362	
第21	第118期(2024年 8月13日)	10,313	50	△8.8	0.0	99.5	8,364	
	第119期(2024年 9月10日)	10,062	50	△1.9	0.0	99.3	8,107	
	第120期(2024年10月10日)	10,510	50	4.9	0.0	99.5	8,398	
	第121期(2024年11月11日)	10,752	50	2.8	0.0	99.4	8,557	
	第122期(2024年12月10日)	10,679	50	△0.2	0.0	99.4	8,425	
	第123期(2025年 1月10日)	11,163	50	5.0	0.0	99.4	8,751	
第22	第124期(2025年 2月10日)	10,676	50	△3.9	0.0	99.0	8,313	
	第125期(2025年 3月10日)	10,350	50	△2.6	0.0	99.5	8,030	
	第126期(2025年 4月10日)	10,029	50	△2.6	0.0	99.2	7,714	
	第127期(2025年 5月12日)	10,111	50	1.3	0.0	99.4	7,772	
	第128期(2025年 6月10日)	10,104	50	0.4	0.0	99.1	7,753	
	第129期(2025年 7月10日)	10,259	50	2.0	0.0	99.0	7,860	
第23	第130期(2025年 8月12日)	10,329	50	1.2	0.0	98.6	7,903	
	第131期(2025年 9月10日)	10,284	50	0.0	0.0	98.6	7,831	
	第132期(2025年10月10日)	10,632	50	3.9	0.0	98.8	8,042	
	第133期(2025年11月10日)	10,628	50	0.4	0.0	98.7	8,007	
	第134期(2025年12月10日)	10,883	50	2.9	0.0	98.7	8,139	
	第135期(2026年 1月13日)	10,934	50	0.9	0.0	98.6	8,157	
第24	第136期(2026年 2月10日)	10,653	50	△2.1	0.0	98.6	7,934	
	第137期(2026年 3月10日)	10,698	50	0.9	0.0	98.5	7,882	
	第138期(2026年 4月10日)	10,790	50	1.3	0.0	99.0	7,876	
	第139期(2026年 5月11日)	10,672	50	△0.6	0.0	98.6	7,779	
	第140期(2026年 6月10日)	10,863	50	2.3	0.0	98.7	7,881	
	第141期(2026年 7月10日)	10,982	50	1.6	0.0	98.7	7,944	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

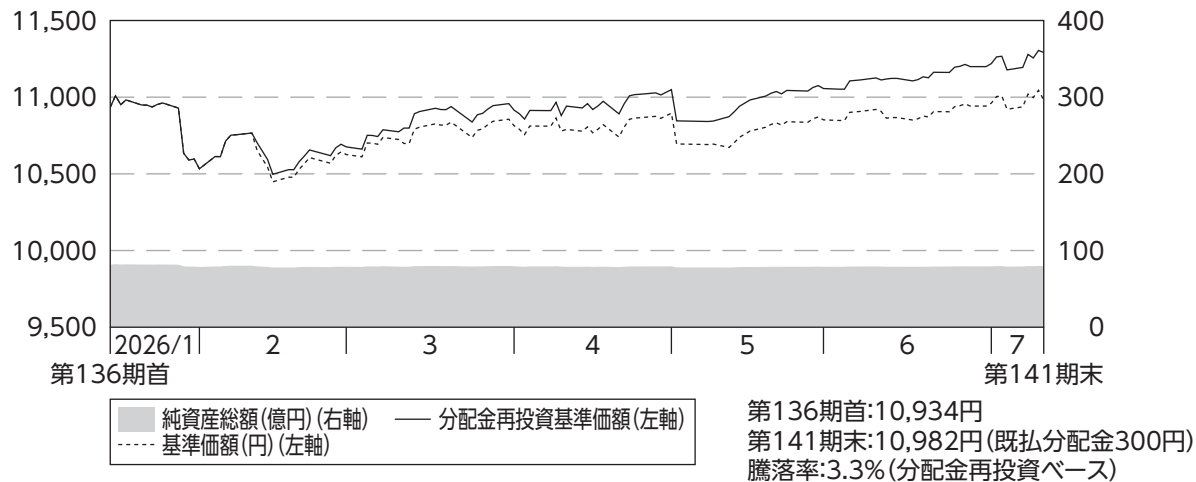
当作成期中の基準価額の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	投 証 組 入 比 率	信 託 券 率
第136期	(期 首)2026年1月13日	円 10,934	% —	% 0.0		% 98.6
	(期 末)2026年2月10日	10,703	△2.1	0.0		98.6
第137期	(期 首)2026年2月10日	10,653	—	0.0		98.6
	(期 末)2026年3月10日	10,748	0.9	0.0		98.5
第138期	(期 首)2026年3月10日	10,698	—	0.0		98.5
	(期 末)2026年4月10日	10,840	1.3	0.0		99.0
第139期	(期 首)2026年4月10日	10,790	—	0.0		99.0
	(期 末)2026年5月11日	10,722	△0.6	0.0		98.6
第140期	(期 首)2026年5月11日	10,672	—	0.0		98.6
	(期 末)2026年6月10日	10,913	2.3	0.0		98.7
第141期	(期 首)2026年6月10日	10,863	—	0.0		98.7
	(期 末)2026年7月10日	11,032	1.6	0.0		98.7

(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、2026年1月13日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス	バンクローン※	98.7%	3.8%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.4%

※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

○バンクローン市場

当作成期の米国バンクローン市場は上昇しました。

2026年1月後半から2月にかけて、AI(人工知能)による代替懸念からリスクオフ局面となり、情報技術セクターを中心に幅広く下落しましたが、AIリスクは2月末までに鎮静化しました。その後、米国とイランの軍事衝突をうけて、短期的にボラティリティが高まる局面があったものの、バンクローン市場への影響は限定的にとどまっており、堅調な需給環境により、底堅く推移しました。

○為替市場

当作成期の米ドル/円相場は、米国の底堅い景気やインフレ圧力を背景とした高金利環境の継続観測から円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

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

・HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス

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

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

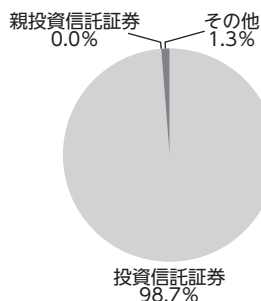
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

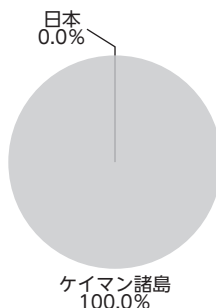
	当作成期末
	2026年7月10日
HYFI Loan Fund-JPY Dividendクラス	98.7%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.3%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

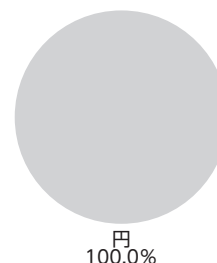
○資産別配分



○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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
		2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日	2026年6月11日～ 2026年7月10日
当期分配金	(円)	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	(%)	(0.467)	(0.465)	(0.461)	(0.466)	(0.458)	(0.453)
当期の収益	(円)	33	39	39	32	40	40
当期の収益以外	(円)	16	10	10	17	9	9
翌期繰越分配対象額	(円)	2,403	2,392	2,382	2,365	2,356	2,346

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

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

UBS Asset Management (Americas) LLCが運用する円建外国投資信託証券「HYFI Loan Fund－JPY Dividendクラス」への投資を高位に保つ運用を行います。

・HYFI Loan Fund－JPY Dividendクラス

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

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

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

・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

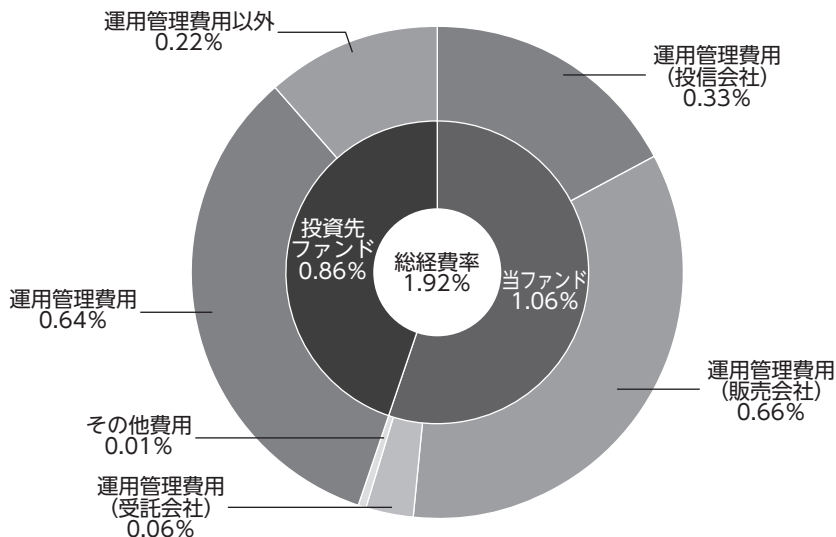
項目	当作成期		項目の概要
	(2026年1月14日～2026年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	55円	0.510%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,780円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.161)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 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
(販売会社)	(35)	(0.322)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(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)	(－)	(－)	
(d) 有価証券取引税	－	－	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(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)	(－)	(－)	(d) その他費用
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(保管費用)	0	0.003	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.003)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	55	0.513	

- (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1.92%です。



総経費率(①+②+③)	1.92%
①当ファンドの費用の比率	1.06%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.22%

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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

(注9)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

< 投資信託受益証券 >

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	HYFI Loan Fund－JPY Dividendクラス	千口 －	千円 －	千口 243	千円 305,000

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 14,856	百万円 1,234	% 8.3	百万円 14,883	百万円 1,237	% 8.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

< マネープールマザーファンド >

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 3,049,599	百万円 251,196	% 8.2	百万円 3,039,956	百万円 250,506	% 8.2

< 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。

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 136 期末 2026年2月10日現在	第 137 期末 2026年3月10日現在	第 138 期末 2026年4月10日現在	第 139 期末 2026年5月11日現在	第 140 期末 2026年6月10日現在	第 141 期末 2026年7月10日現在
(A) 資 産	7,990,583,297円	7,972,949,734円	7,953,915,127円	7,826,303,271円	7,931,653,223円	7,988,722,297円
コール・ローン等	141,633,216	164,090,239	117,093,672	158,354,277	154,918,554	143,751,014
投資信託受益証券(評価額)	7,823,246,112	7,764,154,740	7,796,117,138	7,667,243,383	7,776,028,707	7,844,263,998
マネーブール マザーファンド(評価額)	701,185	701,533	702,021	702,509	702,927	703,485
未 収 入 金	25,000,000	44,000,000	40,000,000	—	—	—
未 収 利 息	2,784	3,222	2,296	3,102	3,035	3,800
(B) 負 債	55,638,042	90,882,743	77,120,055	46,936,893	50,320,121	43,898,776
未払収益分配金	37,242,687	36,837,833	36,500,367	36,448,978	36,275,914	36,173,530
未払解約金	11,898,101	47,700,448	33,529,808	3,468,798	7,241,516	887,513
未払信託報酬	6,463,247	6,311,254	7,052,770	6,982,375	6,767,088	6,801,943
その他未払費用	34,007	33,208	37,110	36,742	35,603	35,790
(C) 純資産総額(A-B)	7,934,945,255	7,882,066,991	7,876,795,072	7,779,366,378	7,881,333,102	7,944,823,521
元 本	7,448,537,571	7,367,566,681	7,300,073,409	7,289,795,747	7,255,182,830	7,234,706,068
次期繰越損益金	486,407,684	514,500,310	576,721,663	489,570,631	626,150,272	710,117,453
(D) 受益権総口数	7,448,537,571口	7,367,566,681口	7,300,073,409口	7,289,795,747口	7,255,182,830口	7,234,706,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.653円	10.698円	10.790円	10.672円	10.863円	10.982円

■損益の状況

項 目	第 136 期 自 2026年1月14日 至 2026年2月10日	第 137 期 自 2026年2月11日 至 2026年3月10日	第 138 期 自 2026年3月11日 至 2026年4月10日	第 139 期 自 2026年4月11日 至 2026年5月11日	第 140 期 自 2026年5月12日 至 2026年6月10日	第 141 期 自 2026年6月11日 至 2026年7月10日
(A) 配 当 等 収 益	31,688,251円	31,438,988円	31,059,912円	30,980,566円	30,746,882円	30,602,333円
受 取 配 当 金	31,614,301	31,373,052	30,980,160	30,914,249	30,677,168	30,513,015
受 取 利 息	714,950	65,936	79,752	66,317	69,714	89,318
(B) 有価証券売買損益	△196,858,028	45,126,018	79,459,939	△73,848,170	151,222,482	98,137,692
売 買 益	447,274	45,557,751	79,962,657	39,555	151,785,038	98,237,644
売 買 損	△197,305,302	△431,733	△502,718	△73,887,725	△562,556	△99,952
(C) 信 託 報 酬 等	△6,497,254	△6,344,462	△7,089,880	△7,019,117	△6,802,691	△6,837,733
(D) 当期損益金(A+B+C)	△171,667,031	70,220,544	103,429,971	△49,886,721	175,166,673	121,902,292
(E) 前期繰越損益金	923,267,857	705,649,696	731,264,854	796,031,988	705,393,299	840,811,004
(F) 追加信託差損益金	△227,950,455	△224,532,097	△221,472,795	△220,125,658	△218,133,786	△216,422,313
(配当等相当額)	(750,036,023)	(743,257,494)	(737,826,147)	(738,092,864)	(735,887,161)	(735,069,297)
(売買損益相当額)	(△977,986,478)	(△967,789,591)	(△959,298,942)	(△958,218,522)	(△954,020,947)	(△951,491,610)
(G) 計 (D+E+F)	523,650,371	551,338,143	613,222,030	526,019,609	662,426,186	746,290,983
(H) 収 益 分 配 金	△37,242,687	△36,837,833	△36,500,367	△36,448,978	△36,275,914	△36,173,530
次期繰越損益金(G+H)	486,407,684	514,500,310	576,721,663	489,570,631	626,150,272	710,117,453
追加信託差損益金	△227,950,455	△224,532,097	△221,472,795	△220,125,658	△218,133,786	△216,422,313
(配当等相当額)	(750,036,023)	(743,257,494)	(737,826,147)	(738,092,864)	(735,887,161)	(735,069,297)
(売買損益相当額)	(△977,986,478)	(△967,789,591)	(△959,298,942)	(△958,218,522)	(△954,020,947)	(△951,491,610)
分配準備積立金	1,040,383,172	1,019,696,599	1,001,546,642	986,345,936	973,687,094	962,485,467
繰 越 損 益 金	△326,025,033	△280,664,192	△203,352,184	△276,649,647	△129,403,036	△35,945,701

(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136期首元本額は7,460,591,154円、第136～141期中追加設定元本額は62,627,568円、第136～141期中一部解約元本額は288,512,654円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	25,191,190円	28,834,137円	29,067,866円	23,961,663円	29,597,428円	28,977,271円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	750,036,023円	743,257,494円	737,826,147円	738,092,864円	735,887,161円	735,069,297円
(D) 分配準備積立金額	1,052,434,669円	1,027,700,295円	1,008,979,143円	998,833,251円	980,365,580円	969,681,726円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,827,661,882円	1,799,791,926円	1,775,873,156円	1,760,887,778円	1,745,850,169円	1,733,728,294円
(F) 期末残存口数	7,448,537,571口	7,367,566,681口	7,300,073,409口	7,289,795,747口	7,255,182,830口	7,234,706,068口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	2,453円	2,442円	2,432円	2,415円	2,406円	2,396円
(H) 分配金額(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円
(I) 収益分配金総額(F×H/10,000)	37,242,687円	36,837,833円	36,500,367円	36,448,978円	36,275,914円	36,173,530円

分配金のお知らせ

	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
1 万 口 当 たり 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

【分配金の課税上の取扱いについて】

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

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 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、
- 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

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に
所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

組入投資信託証券の内容

■HYFI Loan Fund－JPY Dividendクラス

●ファンドの概要

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

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「HYFI LOAN FUND Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31st December 2025」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況 (2025年12月31日までの会計期間)

	2025 US\$	2024 US\$
Investment income		
Interest income on cash and cash equivalents	13	14,753
Interest income from financial assets at fair value through profit or loss	5,279,131	6,955,676
Net foreign exchange (loss)/gain	(3,871)	5,857
Net loss on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	(1,265,383)	(4,047,129)
Other income	40,998	38,361
Total investment income	4,050,888	2,967,518
Expenses		
Trustee fees	7,862	8,835
Investment Manager fees	392,897	442,138
FX Manager fees	15,716	17,688
Administration fees	82,609	92,436
Custodian fees	112,656	120,454
Audit fees	48,608	47,779
Negative yield expense	21,716	10
Other fees and expenses	27,143	(37,901)
Total operating expenses	709,207	691,439
Operating profit	3,341,681	2,276,079
Finance costs		
Distributions	(3,756,805)	(4,078,637)
Total finance costs	(3,756,805)	(4,078,637)
Decrease in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations	(415,124)	(1,802,558)

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

●投資明細表 (2025年12月31日現在)

Corporate Bonds	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Canada			
Jones Deslauriers Insurance 8.5% 15-Mar-30	400,000	<u>419,521</u>	<u>0.59</u>
		419,521	0.59
United States			
Atkore Inc 4.25% 01-Jun-31	75,000	72,042	0.10
Corelogic Inc 4.5% 01-May-28	149,000	146,673	0.20
Paysafe 4% 15-Jun-29	200,000	184,169	0.26
Trimas Corp 4.125% 15-Apr-29	23,000	22,386	0.03
VFH Parent / Valor Co 7.5% 15-Jun-31	110,000	<u>115,486</u>	<u>0.16</u>
		540,756	0.75
Total Corporate Bonds		<u>960,277</u>	<u>1.34</u>

Loans	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
1011778 BC ULC 20-Sep-30	334,120	334,955	0.47
19 th Holdings Golf LLC 02-Feb-29	58,825	59,377	0.08
ADMI Corp 21-Dec-27	74,573	71,702	0.10
Aegion TLB 17-May-28	53,969	54,316	0.08
Ahead DB Holdings LLC 03-Feb-31	88,476	88,491	0.12
AI Aqua Merger Sub Inc 31-Jul-28	360,566	361,766	0.51
Akzo Nobel Starfruit TLB1 03-Apr-28	118,370	118,616	0.17
AL GCX Fund VIII Holdings 1L TLB 27-Jan-32	45,576	45,605	0.06
AL NGPL Holdings LLC TL1 13-Apr-28	235,344	236,594	0.33
Alera Group Inc TL1 21-May-32	385,142	387,432	0.54
Allegro Microsystems Inc 31-Oct-30	79,150	79,546	0.11
Allied Universal Holdco LLC 06-Aug-32	646,972	651,116	0.91
Allspring Buyer LLC 01-Nov-28	86,010	86,580	0.12
Altar BidCo Inc 01-Feb-29	35,907	35,590	0.05
Alterra Mountain Co 17-Aug-28	55,538	55,816	0.08
Alterra Mountain Co 31-May-30	358,118	360,357	0.50
Amentum Services Inc 1L TL 29-Jul-31	345,001	346,402	0.48
American Airlines Inc 28-May-32	48,196	48,498	0.07
Amwins Group Inc TL 1L CL 23-Jan-32	326,104	327,410	0.46
Ankura Consulting Group LLC 17-Dec-31	296,275	290,403	0.41
API Group DE Inc 03-Jan-29	477,851	480,190	0.67
Applied Systems Inc 28-Feb-31	316,301	318,460	0.45
AQ Carver Buyer Inc 28-Jul-29	272,367	261,472	0.37
AQA Acquisition Holding Inc 03-Mar-28	181,029	170,846	0.24
Aramark Holdings Corp 22-Jun-30	588,608	591,365	0.83
Arcis Golf LLC 24-Nov-28	277,455	278,930	0.39
Arcline FM Holdings LLC 24-Jun-30	19,715	19,821	0.03
Arcosa Inc 12-Aug-31	168,930	170,079	0.24
Ardonagh Group Finco 1L TLB CL 27-Feb-31	459,045	458,951	0.64
Armor Holdco Inc 31-Dec-31	503,070	505,821	0.71
ASP Dental 2/21 TLB2 23-Dec-27	366,126	347,478	0.49
Athenahealth Inc TL 1L 1/22 27-Jan-29	492,569	494,109	0.69
Atlantic Aviation 1L TL CL 13-Feb-32	151,616	152,569	0.21
Austin Powder 1L TLB CL 01-Aug-31	64,359	64,701	0.09
Authentic Brands (ABG) TLB1 1L CL 21-Dec-28	681,834	683,713	0.96
Autokinton US Holdings Inc TLB1 06-Apr-28	327,046	324,826	0.45
Avalara Inc TL1 26-Mar-32	294,350	295,965	0.41
Avient Corp 29-Aug-29	396,551	399,527	0.56

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Azuria Water Solutions Inc 17-May-28	8,116	52	0.00
Bausch + Lomb Corp 18-Dec-30	88,277	89,315	0.12
Bay Club (Bulldog) 1L TL CL 30-Jun-31	229,154	230,897	0.32
BCP Renaissance Parent LLC 31-Oct-28	234,053	235,516	0.33
BCPE Pequod Buyer Inc 19-Sep-31	207,909	208,623	0.29
Belfor Holdings Inc TLB1 01-Nov-30	71,108	71,553	0.10
Belron Finance TLB1 16-Oct-31	421,826	424,726	0.59
Bending Spoons US Inc 07-Mar-31	112,036	108,955	0.15
Berkeley Research Group LLC 17-Mar-32	20,426	20,491	0.03
BIFM CA Buyer Inc. 31-May-28	461,086	464,832	0.65
Boost Newco Borrower LLC 31-Jan-31	501,562	502,974	0.70
Boots Group TLB 16-Jul-32	20,983	21,122	0.03
Bradyplus Holdings LLC 11-Dec-32	89,735	88,931	0.12
Brookfield NGPL (Bip Pipeco) 1L TL 04-Dec-30	274,415	275,359	0.38
Brown Group Holdings LLC 09-Jun-29	147,755	148,663	0.21
C&D Technologies Inc 21-Dec-26	56,504	55,703	0.08
CACI International Inc 07-Oct-31	401,564	403,028	0.56
Caesars Entertainment Inc TL 1L B 20-Jan-30	324,765	323,060	0.45
Caesars Entertainment Inc TL 1L B1 24-Jan-31	83,663	83,036	0.12
Camelot US Acquisition LLC 31-Jan-31	131,210	129,714	0.18
Canister International Group Inc 22-Mar-29	14,697	14,762	0.02
CCC Intelligent Solutions Holdings Inc 09/21 30-Sep-28	286,264	287,606	0.40
Cedar Fair LP 18-Apr-31	389,004	385,194	0.54
Centuri Group Inc 01-Jul-32	154,594	155,367	0.22
Chase Corp 01-Apr-32	85,325	85,378	0.12
Chefs Warehouse TL 1L CL Refi 15-Aug-29	69,818	70,371	0.10
CHG Healthcare Services Inc 29-Sep-28	11,776	11,844	0.02
Chicago US Midco III LP 09-Oct-32	76,965	77,206	0.11
Chicago US Midco III LP 09-Oct-32	11,430	36	0.00
Ciena Corp TLB 24-Oct-30	55,388	55,642	0.08
Citco Funding LLC 27-Apr-28	651,336	656,410	0.92
Clarios Global LP 06-May-30	498,535	499,834	0.70
Clarios Global LP 15-Jan-32	188,271	189,477	0.26
Clean Harbors Inc 27-Sep-32	578,144	584,044	0.82
Clearwater Analytics 1L TLB CL 10-Feb-32	23,838	23,883	0.03
Cloud Software Group Inc 09-Aug-32	255,294	255,913	0.36
Clydesdale Acquisition Holdings Inc 27-Mar-32	150,799	150,853	0.21
Cognita TLB3 27-Oct-31	54,950	55,156	0.08

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Coherent Corp 02-Jul-29	351,150	352,468	0.49
Colossus AcquireCo LLC TLB 12-Jun-32	705,461	705,779	0.99
Connectwise LLC 09/21 24-Sep-28	238,985	235,252	0.33
Construction Partners 1L TLB CL 29-Oct-31	122,106	123,175	0.17
Coorstek Inc 12-Oct-32	103,217	104,185	0.15
Corelogic 4/21 CL TL1 14-Apr-28	511,802	512,963	0.72
Corgi Bidco Covetrus Cov TL1 20-Sep-29	129,941	117,127	0.16
Cornerstone Building Brands 3/21 TL1 26-Mar-28	154,716	121,994	0.17
Cornerstone OnDemand Inc 09/21 21-Sep-28	243,891	224,800	0.31
Corpay Technologies Operating Co LLC 28-Apr-28	551,231	552,413	0.77
Corporation Service Company TL 1L B 08/22 09-Aug-29	170,621	170,870	0.24
CQP Holdco LP 31-Dec-30	361,477	363,156	0.51
Creative Planning LLC 1L TLB 10-May-31	632,059	634,123	0.89
Darktrace (Leia Finco US) 1L CL TL 02-Jul-31	192,908	193,856	0.27
Dayforce Inc 01-Mar-31	370,327	370,327	0.52
Delta 2 LUX SARL LX244574 10-Sep-31	562,500	565,172	0.79
Discoverorg Zoominfo TLB 28-Feb-30	613,250	610,184	0.85
Discovery Energy Holding Corp 27-Jan-31	188,672	190,029	0.27
EAB Global Inc 06/21 28-Jun-28	155,654	138,785	0.19
Ecovyst Catalyst Technologies LLC 09-Jun-31	236,801	237,435	0.33
Elanco Animal Health Inc 1L CL TLB 27-Oct-32	379,532	380,678	0.53
Element (MacDermid) 1L TLB CL 18-Dec-30	260,037	261,933	0.37
Energizer 3/25 TLB BB 19-Mar-32	323,919	324,663	0.45
EOC Borrower LLC 24-Mar-28	66,120	66,410	0.09
EOC Borrower LLC 28-Jan-32	267,951	269,827	0.38
Epicor Software Corp 1L TLB CL 22-May-31	100,324	100,765	0.14
Evercommerce Solutions Inc 10/21 06-Jul-28	483,999	485,967	0.68
Everest Subbidco LX254368 05-Dec-31	24,006	23,826	0.03
Everest Subbidco LX255862 05-Dec-31	48,193	47,832	0.07
Finastra USA Inc 30-Jul-32	332,126	325,754	0.46
First Advantage Holdings LLC 31-Oct-31	316,421	313,684	0.44
Fleet US/Argus 8/24 TLB2 21-Feb-31	48,095	48,396	0.07
Fleetcor 1L TLB CL 03-Oct-32	26,775	26,831	0.04
Flutter Entertainment Plc 22-May-32	98,890	99,045	0.14
Flynn Restaurant Group LP 28-Jan-32	184,598	185,570	0.26
Focus Financial Partners LLC 15-Sep-31	271,761	272,525	0.38
Fortis 333 Inc 06-Feb-32	83,699	83,113	0.12
Fortress Intermediate 3 Inc 27-Jun-31	119,406	119,669	0.17

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Four Seasons Hotels Ltd 13-Sep-32	383,559	386,330	0.54
Franklin Square Holdings LP 30-Apr-31	146,184	142,530	0.20
Froneri US Inc TL1 17-Sep-31	298,626	298,845	0.42
Fugue Finance BV 09-Jan-32	262,655	263,903	0.37
Garrett Motion Holdings Inc TLB 17-Jan-32	247,011	248,093	0.35
Gates Global LLC 09-Nov-29	255,057	255,889	0.36
Gen II (Pex Holdings) 1L TL CL 19-Nov-31	86,844	87,061	0.12
Generac Power Systems Inc 30-Jun-31	87,475	87,967	0.12
Genesee Wyoming TL 1L 03/24 05-Apr-31	407,344	407,786	0.57
GFL Environmental Inc 04-Feb-32	391,350	393,503	0.55
GIH Borrower LLC TLB1 21-Nov-31	487,566	490,125	0.69
Gloves Buyer Inc 20-Jan-32	199,273	198,650	0.28
Go Daddy Operating Co LLC 21-May-31	112,597	112,938	0.16
Go Daddy TLB 09-Nov-29	302,197	303,019	0.42
Golden State Foods LLC 04-Oct-31	112,464	113,308	0.16
Goosehead Insurance Inc 08-Jan-32	3,205	3,225	0.00
Gryphon Debt Merger Sub Inc 21-Jun-32	430,040	433,491	0.61
Harbourvest Partners LP 18-Apr-30	452,390	453,521	0.63
HD Supply Core Main TD1 27-Jul-28	450,929	452,904	0.63
Herc 12 25 Cov Lite TLB 02-Jun-32	62,284	62,686	0.09
Herschend Entertainment Co LLC 17-May-32	295,595	298,028	0.42
Hexion Holdings Corp 15-Mar-29	227,515	219,999	0.31
Hightower Holding 1L TLB CL 03-Feb-32	173,511	174,054	0.24
Hilex Poly Co LLC 30-Mar-29	26,973	27,026	0.04
Hilton Domestic Operating Co Inc 1L TLB CL 02-Nov-30	274,006	276,065	0.39
Hub International Ltd 20-Jun-30	698,051	702,460	0.98
Hudson River Trading LLC 31-Oct-30	197,736	198,821	0.28
Hyperion Howden TLB1 15-Feb-31	517,343	519,237	0.73
Iglo Birds CL TLB1 28-Oct-32	405,854	408,581	0.57
Imagefirst Holdings 1L TL CL 07-Mar-32	153,261	153,645	0.21
Ineos US Petrochem LLC 31-Mar-29	91,959	65,291	0.09
Ineos US Petrochem LLC 02-Oct-31	33,194	22,386	0.03
Ineos USD 1L TLB CL 09-Feb-30	177,638	144,608	0.20
Ineos USD Cov Lite TLB 07-Feb-31	346,026	278,767	0.39
Ingram Micro Inc 22-Sep-31	104,328	105,046	0.15
Installed Building Products Inc 28-Mar-31	240,871	241,875	0.34
Insulet TLB1 04-Aug-31	266,508	269,007	0.38
Internet Brands Inc 30-Apr-28	256,796	239,526	0.33

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
IRB Holding Corp 16-Dec-30	246,148	246,999	0.35
ITP Aero 21-Nov-32	32,628	32,832	0.05
Jane Street Group LLC 11-Dec-31	51,455	51,278	0.07
Johnstone Supply LLC 09-Jun-31	55,150	55,525	0.08
June Purchaser LLC 11-Sep-31	129,477	130,529	0.18
June Purchaser LLC 11-Sep-31	21,743	177	0.00
K Mac Cov Lite TL 21 -Jul- 28	154,075	155,462	0.22
KBR Inc TLB1 19-Jan-31	62,052	62,483	0.09
Kestra Advisor Services Holdings A Inc 22-Mar-31	451,028	452,437	0.63
KnowBe4 Inc 22-Jul-32	180,860	181,200	0.25
Lavender US Holdco 1 Inc 27-Sep-32	93,397	94,272	0.13
Live Nation Entertainment 1L TLB 19-Oct-32	379,152	380,100	0.53
LS Group OPCO Acquisition LLC 23-Apr-31	18,689	18,737	0.03
LTI Holdings Inc 19-Jul-29	408,954	411,984	0.58
Luxembourg Investment Co 428 SARL 22-Oct-28	413,061	10,327	0.01
Madison Air 08-Nov-32	144,157	145,246	0.20
Madison IAQ 16-Jun-28	35,952	36,167	0.05
Madison Safety TB1 26-Sep-31	49,890	50,306	0.07
Mannington Mills 1L TLB CL 07-Mar-32	72,683	72,319	0.10
Marcel Bidco LLC 12-Nov-30	270,456	272,146	0.38
Mariner Wealth Advisors LLC 22-Dec-30	99,042	99,729	0.14
Mauser Packaging Solutions Holding Co 16-Apr-30	149,205	146,625	0.20
Maxlinear Inc 16-Jun-28	156,429	145,479	0.20
McDermott International Ltd TLB1 31-Dec-29	169,010	169,358	0.24
Mediaocean LLC 12/21 31-Dec-28	43,418	42,884	0.06
Mediware Info TB1 10-Mar-28	176,624	177,302	0.25
Medline Mozart TL1 23-Oct-28	143,912	144,501	0.20
Mega Broadband 10/20 TB1 19-Oct-27	93,173	88,747	0.12
MH Sub I LLC 11-Dec-31	342,708	294,890	0.41
MI Windows And Doors 1L TLB2 CL 20-Mar-31	44,927	45,026	0.06
Mirion Technologies US Inc 07-Jun-32	404,737	407,330	0.57
MKS Instruments Inc 17-Aug-29	210,465	211,825	0.30
Motion Finco LLC 12-Nov-29	15,535	13,817	0.02
MX Holdings US (Minimax) 1L TL CL 19-Feb-32	270,919	272,388	0.38
Neon Maple US Debt Mergersub Inc 17-Nov-31	447,200	448,297	0.63
New Arclin US Holding Corp TL 1L 09/21 22-Sep-28	137,061	137,168	0.19
Newly Wed Food 1L TLB CL 06-Mar-32	250,966	251,697	0.35
Oak View Group LLC 13-Jun-31	155,928	156,415	0.22

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Oberthur/Idemia 1/24 B5 TLB 30-Sep-28	255,896	258,135	0.36
OI Glass (Owens-Brockway) 1L CL TLB 25-Sep-32	116,573	117,720	0.16
Olympus Water US Holding Corp 26-Jul-32	34,537	34,378	0.05
Ontic CL TB1 31-Oct-28	184,055	185,166	0.26
Openlane Inc 1L TLB 01-Oct-32	22,848	22,906	0.03
Outfront Media Capital 1L TLB CL 16-Sep-32	578,954	582,089	0.81
Pacific Dental 1L TLB CL 07-Mar-31	51,506	51,765	0.07
Parexel (Phoenix Newco) 1L CL TLB 01-Dec-31	29,200	29,334	0.04
Perforce Software Inc 02-Jul-29	350,583	315,525	0.44
Performance Health Holdings Inc 27-Feb-32	93,238	92,305	0.13
PG Polaris BidCo Sarl 26-Mar-31	36,550	36,718	0.05
Ping Identity Corp TL CL 1L 31-Oct-32	214,830	215,635	0.30
Pinnacle Buyer LLC 11-Sep-32	122,516	123,129	0.17
Pinnacle Buyer LLC 11-Sep-32	23,561	118	0.00
Pioneer Acquisition (Shermco) 1L TL CL 23-Oct-32	15,468	15,555	0.02
Plastipak Packaging Inc 13-Sep-32	114,904	115,334	0.16
PMHC II Inc 01-Feb-29	102,757	57,572	0.08
Pods 3/21 CL TB1 17-Mar-28	170,740	169,065	0.24
PointClickCare Technologies 1L TLB CL 03-Nov-31	408,495	409,857	0.57
Potters Industries 1L TLB CL 09-Dec-32	46,752	47,015	0.07
Pro Mach Group Inc 12-Oct-32	144,787	145,873	0.20
Proampac PG BOR LLC 1L TLB CL 15-Sep-28	1,897	1,903	0.00
Project Alpha Intermediate Holding Inc 28-Oct-30	272,872	272,754	0.38
Project Aurora US Finco Inc 27-Sep-32	32,350	32,552	0.05
Proofpoint Inc 31-Aug-28	332,156	334,416	0.47
Pye-Barker Fire & Safety LLC 09-Dec-32	209,306	210,854	0.29
Pye-Barker Fire & Safety LLC 09-Dec-32	31,276	231	0.00
Qualtrics TB1 28-Jun-30	119,867	119,867	0.17
Quantum Health TL 22-Dec-27	178,505	178,877	0.25
QuidelOrtho Corp 16-Aug-32	188,204	188,351	0.26
Quikrete Holdings Inc 1L TLB CL 30-Jan-32	259,252	260,345	0.36
Quikrete Holdings Inc 19-Mar-29	245,625	246,789	0.35
QXO Building Products Inc 30-Apr-32	10,779	10,830	0.02
Rail Hold (Patriot) 1L TLB CL 26-Feb-32	22,742	22,970	0.03
Raising Cane's Restaurants LLC 10-Sep-31	296,250	297,287	0.42
Raising Cane's Restaurants LLC 25-Oct-32	151,098	151,617	0.21
Ranpak BV 13-Dec-31	26,824	26,891	0.04

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Ranpak Corp 13-Dec-31	41,912	42,017	0.06
Re/Max LLC TL 1L B 24-Jun-28	19,896	19,697	0.03
Realpage 2/21 TL1 18-Feb-28	551,230	551,442	0.77
Realpage Inc 28-Apr-28	67,381	67,683	0.09
Reladyne LLC TL 1L 23-Dec-28	180,081	180,406	0.25
Reworld Holding Covanta 30-Nov-28	333,880	334,834	0.47
Ring Container Technologies Group LLC 11-Sep-32	43,109	43,277	0.06
Rockpoint Gas Storage Partners 18-Sep-31	240,519	242,068	0.34
Rockwood Acuren TL1 30-Jul-31	17,050	17,160	0.02
Ryan Specialty LLC 10-Sep-31	432,227	433,535	0.61
Ryman Hospitality Properties Inc TLB 18-May-30	329,127	329,848	0.46
Sabre Global Inc TLB2 1L CL 14-Aug-32	20,953	21,045	0.03
Sandisk Corp 15-Dec-31	122,524	123,443	0.17
Savage Enterprises 1L TLB CL 30-Jul-32	91,053	91,565	0.13
SBA Communications Corp 21-Jan-31	336,437	338,129	0.47
Scientific Games Light TLB2 14-Apr-29	545,836	548,737	0.77
Seaworld Parks & Entertainment Inc 19-Nov-31	510,487	508,358	0.71
Sedgwick Claims Management Services Inc 16-Feb-28	475,810	477,845	0.67
Sharp Midco LLC 13-Sep-32	37,561	37,749	0.05
Shift4 Payments LLC 10-May-32	350,745	353,230	0.49
Signature Aviation TL1 22-Apr-28	453,591	456,376	0.64
Skechers (Beach) 1L CL TLB 25-Jun-32	132,316	133,557	0.19
Solarwinds Holdings Inc 12-Mar-32	389,277	389,520	0.54
Solstice Advanced Materials Inc 16-Sep-32	271,197	272,977	0.38
Somnigroup CL TB1 24-Oct-31	290,722	293,023	0.41
Southern Veterinary Partners LLC 04-Dec-31	32,040	32,038	0.04
Sovos Compliance LLC 13-Aug-29	117,950	118,438	0.17
SS&C Technologies Inc 1L TLB8 CL 02-May-31	292,757	294,809	0.41
Starwood Property Mortgage 1L TLB 14-Aug-32	230,763	231,629	0.32
Starwood Property Mortgage LLC 18-Nov-27	216,281	216,552	0.30
Summit Acquisition Inc 16-Oct-31	91,495	92,296	0.13
Sunrise Financing 1L Class TL AAA1 15-Feb-32	63,455	63,761	0.09
Tacala Investment Corp 31-Jan-31	262,600	264,734	0.37
Tecta America Corp 12-Feb-32	203,946	204,981	0.29
Tempo Acquisition LLC 31-Aug-28	614,659	592,476	0.83
Thevelia Tricor TB1 18-Jun-29	383,481	385,446	0.54
TIBCO Cloud TLB2 14-Aug-32	262,056	262,690	0.37
Topgolf Callaway Brands Corp TL 1L B 10-Mar-30	497,653	499,691	0.70

Loans (continued)	額面	時価 US\$	純資産比率 (%)
Trans Union LLC 06-Jun-31	488,133	489,844	0.68
Trans Union LLC 24-Jun-31	20,471	20,533	0.03
Transdigm Inc 22-Mar-30	476,780	478,697	0.67
Transdigm Inc 05-Jan-32	52,893	53,165	0.07
Traverse Mid TLB1 21-Sep-24	290,917	292,008	0.41
TRC Companies LLC 11-Dec-28	56,635	56,883	0.08
Tricorbraun 1/21 TL1 29-Jan-28	495,434	481,007	0.67
Tronox Finance LLC 18-Sep-31	147,915	115,143	0.16
Truiins TLB1 06-May-31	133,705	134,095	0.19
Ufinet Zacapa TL1 22-Mar-29	67,814	67,947	0.09
UKG Inc 31-Jan-31	624,122	625,498	0.87
Ultra Clean TL1 25-Feb-28	186,431	187,558	0.26
United Airlines TLB1 22-Feb-31	288,579	290,293	0.41
United Talent CL TLB1 10-Jun-32	43,000	43,376	0.06
Valvoline Inc 1L TLB CL 19-Mar-32	413,577	416,809	0.58
Veracode 20-Apr-29	339,636	222,011	0.31
Vestis Corp 18-Feb-31	270,156	248,881	0.35
Viavi Solutions Inc 11-Jun-32	80,211	80,812	0.11
Victory Capital Holdings Inc 10-Sep-32	386,020	388,732	0.54
Virgin Media Bristol 31-Jan-29	237,012	237,752	0.33
Virtu Financial (VFH) TLB2 21-Jun-31	305,513	307,040	0.43
Voyager Parent LLC 08-May-32	221,197	221,633	0.31
Walker & Dunlop 1L TLB 06-Mar-32	581,315	584,948	0.82
Watchguard Technologies Inc 02-Jul-29	14,687	14,696	0.02
Wayne-Sanderson Farms LLC 21-May-32	449,546	453,480	0.63
WEX Inc 31-Mar-28	604,822	606,997	0.85
Whatabrands LLC TLB 3-Aug-28	213,669	214,473	0.30
White Cap 1L TLB CL 19-Oct-29	404,271	406,375	0.57
WMG Acquisition Corp TLB1 24-Jan-31	324,464	326,087	0.46
World Wide Tech Holding Co LLC TLB 01-Mar-30	112,244	112,735	0.16
Wyndham Hotels & Resorts Inc 24-May-30	390,343	391,806	0.55
Xplor Technologies TL 24-Jun-32	220,465	221,016	0.31
XPO Inc 03-Feb-31	89,143	89,747	0.13
Zelis Payments Buyer Inc 27-Oct-31	180,477	179,348	0.25
Ziggo Financing Partnership 14-Jan-33	87,692	87,226	0.12
Ziggo Vodafone 15-Apr-28	26,147	26,188	0.04
Zuffa TKO TL1 21-Nov-31	505,787	508,668	0.71

Loans (continued)	時価 US\$	純資産比率 (%)
	額面	
Zuora Inc 1L TLB CL 12-Dec-31	127,442	127,1790.18
Total Loans	67,879,178	94.90

	想定元本 US\$	未実現利益 US\$	未実現(損失) US\$
Forward Currency Contracts			
EXT JPY 05-Jan-26 FWD	285,332	-	(1,454)
EXT JPY 30-Jan-26 FWD	18,898,958	-	(159,835)
EXT JPY 30-Jan-26 FWD	<u>(661,175)</u>	<u>4,573</u>	<u>-</u>
Total Forward Currency Contracts	<u>18,523,115</u>	<u>4,573</u>	<u>(161,289)</u>

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万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 総 額
		期 騰 落 中 率			
第12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当 期 末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

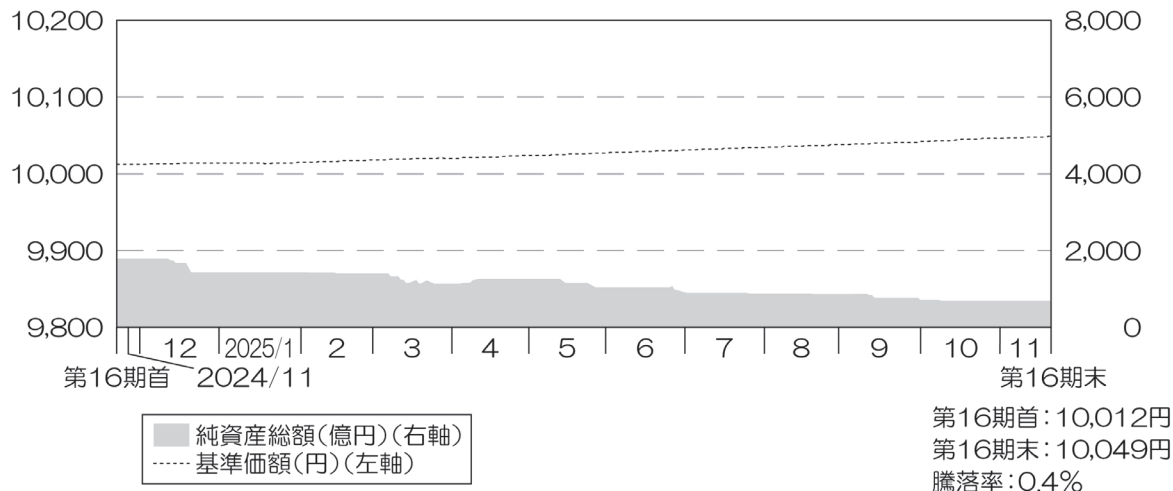
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

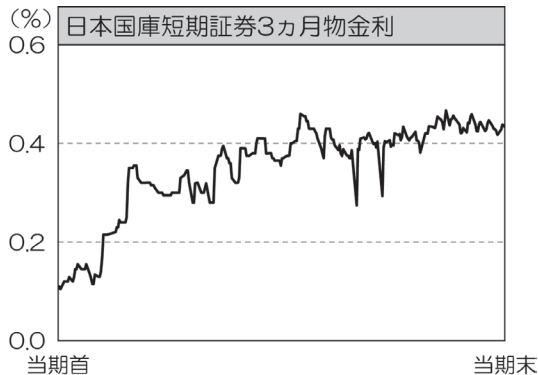
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

当ファンドの組入資産の内容

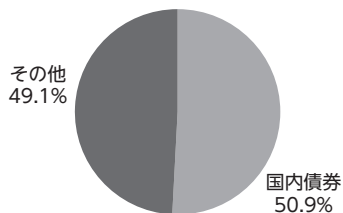
○上位10銘柄

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

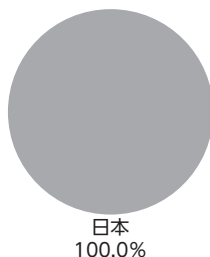
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数			1

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

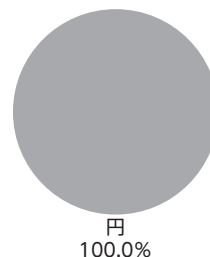
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

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

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151,863,128	千円 61,855,690 (150,100,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	13,608,391	1,701,456	12.5	13,658,425	1,716,791	12.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)
合 計	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当 期 末					
銘 柄		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1333回国庫短期証券		—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22
合 計			35,000,000	34,987,190	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,009,507,645円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円

MLP関連証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,791円
バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,995円
オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型）	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型・奇数月決算型）	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型）	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド（毎月決算型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	9,961円
バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用）	9,961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	9,961円
債券コア・セクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセクション（SMA専用）	9,953円
外国債券SMTBセクション（SMA専用）	9,952円
外国株式SMTBセクション（SMA専用）	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（毎月決算型）	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（年2回決算型）	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（年2回決算型）	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（年2回決算型）	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	997円

お知らせ

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

(変更日：2025年4月1日)

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

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

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