

コーポレート・ボンド・ インカム(為替ノーヘッジ型)

【愛称:泰平航路】

【運用報告書(全体版)】

第32作成期 (2024年11月6日から2025年5月7日まで)

第187期 / 第188期 / 第189期
決算日2024年12月5日 決算日2025年1月6日 決算日2025年2月5日

第190期 / 第191期 / 第192期
決算日2025年3月5日 決算日2025年4月7日 決算日2025年5月7日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■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	2009年5月29日から2029年5月7日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建投資適格社債等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド 米ドル建投資適格社債等
当ファンドの運用方法	■高格付社債(米ドル建て、投資適格社債)へ投資します。 ■投資対象とする債券の格付けは、A格相当以上を中心とし、業種配分等にも配慮します。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月5日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ■分配金額は、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。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配額)	準 債 額			公組入社比	債券比率 (買建-売建)	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落			
163期（2022年12月5日）	円 7,483	円 25	% △3.8		% 92.4	% —	百万円 22,317
164期（2023年1月5日）	7,256	25	△2.7		90.3	—	21,389
165期（2023年2月6日）	7,373	25	2.0		91.4	—	21,656
166期（2023年3月6日）	7,320	25	△0.4		92.6	—	21,486
167期（2023年4月5日）	7,369	25	1.0		95.6	—	21,813
168期（2023年5月8日）	7,519	25	2.4		97.5	—	22,175
169期（2023年6月5日）	7,660	25	2.2		96.8	△1.1	22,799
170期（2023年7月5日）	7,842	25	2.7		94.6	—	23,342
171期（2023年8月7日）	7,647	25	△2.2		95.7	△1.0	23,023
172期（2023年9月5日）	7,844	25	2.9		96.2	△5.2	23,508
173期（2023年10月5日）	7,744	25	△1.0		96.6	△3.1	23,097
174期（2023年11月6日）	7,880	25	2.1		97.5	—	23,433
175期（2023年12月5日）	7,962	25	1.4		97.3	—	23,620
176期（2024年1月5日）	7,978	25	0.5		96.1	—	23,456
177期（2024年2月5日）	8,164	25	2.6		96.0	—	23,936
178期（2024年3月5日）	8,155	25	0.2		95.2	—	23,864
179期（2024年4月5日）	8,187	25	0.7		94.6	△1.6	23,915
180期（2024年5月7日）	8,279	25	1.4		94.7	△1.6	23,092
181期（2024年6月5日）	8,395	25	1.7		94.5	—	22,767
182期（2024年7月5日）	8,692	25	3.8		91.6	—	23,578
183期（2024年8月5日）	8,078	25	△6.8		96.3	—	21,766
184期（2024年9月5日）	8,032	25	△0.3		95.4	—	21,732
185期（2024年10月7日）	8,232	25	2.8		93.9	—	22,286
186期（2024年11月5日）	8,282	25	0.9		96.9	△1.1	22,509
187期（2024年12月5日）	8,249	25	△0.1		98.1	△1.5	22,413
188期（2025年1月6日）	8,458	25	2.8		96.8	△9.9	23,201
189期（2025年2月5日）	8,297	25	△1.6		94.9	△4.0	22,680
190期（2025年3月5日）	8,168	25	△1.3		96.8	△3.1	22,389
191期（2025年4月7日）	7,955	25	△2.3		94.8	—	21,908
192期（2025年5月7日）	7,742	25	△2.4		96.3	—	21,237

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指標がないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	債券先物率			
			騰落率	公組入社比	債率	債券比(買建-売建)
第187期	(期首) 2024年11月5日	円 8,282	% —	% 96.9		% △1.1
	11月末	8,238	△0.5	97.2		△1.5
	(期末) 2024年12月5日	8,274	△0.1	98.1		△1.5
第188期	(期首) 2024年12月5日	8,249	—	98.1		△1.5
	12月末	8,497	3.0	96.6		△12.8
	(期末) 2025年1月6日	8,483	2.8	96.8		△9.9
第189期	(期首) 2025年1月6日	8,458	—	96.8		△9.9
	1月末	8,334	△1.5	94.1		△4.0
	(期末) 2025年2月5日	8,322	△1.6	94.9		△4.0
第190期	(期首) 2025年2月5日	8,297	—	94.9		△4.0
	2月末	8,163	△1.6	95.8		△1.5
	(期末) 2025年3月5日	8,193	△1.3	96.8		△3.1
第191期	(期首) 2025年3月5日	8,168	—	96.8		△3.1
	3月末	8,137	△0.4	94.5		△3.0
	(期末) 2025年4月7日	7,980	△2.3	94.8		—
第192期	(期首) 2025年4月7日	7,955	—	94.8		—
	4月末	7,793	△2.0	95.8		—
	(期末) 2025年5月7日	7,767	△2.4	96.3		—

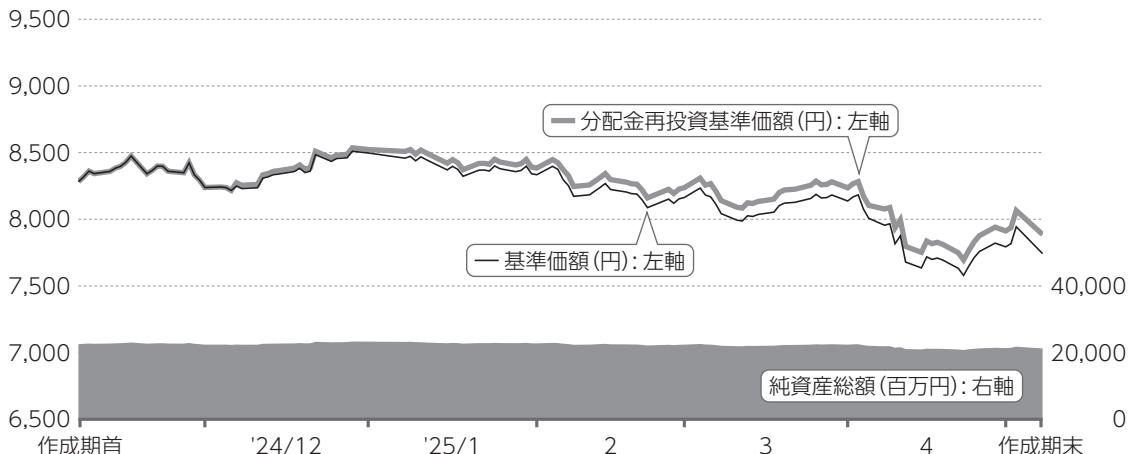
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	8,282円
作成期末	7,742円 (当作成期既払分配金150円(税引前))
騰落率	-4.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 社債の金利収入

下落要因

- 米金利の上昇などを背景に、為替が米ドル安・円高で推移したこと
- トランプ政権の関税政策によって市場のセンチメント（心理）が悪化し、社債利回りが上昇（価格は下落）したこと

投資環境について(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

米国10年国債利回りは概ね横ばい、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大したことで、社債利回りは上昇しました。為替市場では米ドルが対円で下落しました。

債券市場

米国債利回りは、トランプ新政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇リスクを背景に、2024年末から2025年初にかけて上昇しました。2月以降は、米国景気悪化への懸念などから、低下に転じました。社債スプレッドは、堅調な企業業績にサポートされていたものの、トランプ政権の関税政策によって市場のセンチメントが悪化したこと、2月以降は拡大傾向で推移しました。その結果、社債利回りは上昇しました。

為替市場

為替相場は、海外金利の上昇や日銀による政策金利引き上げの見送りなどの影響で2024年末にかけて円安となる局面もありましたが、その後は海外金利の低下や米国からの資金流出懸念を背景に円高に転じました。

ポートフォリオについて(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

当ファンド

期を通じて「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れました。なお、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

コーポレート・ボンド・インカム
マザーファンド

●債券組入比率

高水準の米ドル建て社債の組み入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

●業種別配分

業種別には、安定業種(消費・公益・通信)への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、資本財、エネルギーといった業種に配分しました。

未満に抑制しています。

●デュレーション(投資資金の平均回収期間:金利の変動による債券価格の感応度)

デュレーションは6年程度としました。

●格付け別配分

格付け別には、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、20%

ベンチマークとの差異について(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

ベンチマークおよび参考指標を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.30%)	(0.29%)	(0.30%)	(0.31%)	(0.31%)	(0.32%)
当期の収益	21	25	20	19	22	20
当期の収益以外	3	—	4	5	2	4
翌期繰越分配対象額	1,842	1,848	1,844	1,838	1,836	1,831

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。また、実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

コーポレート・ボンド・インカム マザーファンド

米国では、関税引き上げによる景気減速懸念からF R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待が高まっています。一方、財政赤字拡大による米国債需給悪化懸念から、期間プレミアムの低下余地は限られると考えます。そのため、長期金利は横ばいの展開を予想します。

米国社債市場は、米国の関税政策などに

より当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。

米ドル／円は、横ばいの展開を予想します。トランプ政権による日本の為替政策批判や日銀の利上げ姿勢は、米ドル安・円高要因になると考えます。一方、トランプ政権の減税政策やF R Bの利下げによる米景気持ち直しへの期待が、米ドルの下支え要因になるとを考えます。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。

3 お知らせ

約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

（適用日：2025年4月1日）

1万口当たりの費用明細(2024年11月6日から2025年5月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	45円	0.545%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は8,189円です。
(投信会社)	(20)	(0.242)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(23)	(0.275)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.010	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(1)	(0.008)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他の)	(-)	(-)	その他の信託事務の処理等に要するその他費用
合計	46	0.556	

※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ています。

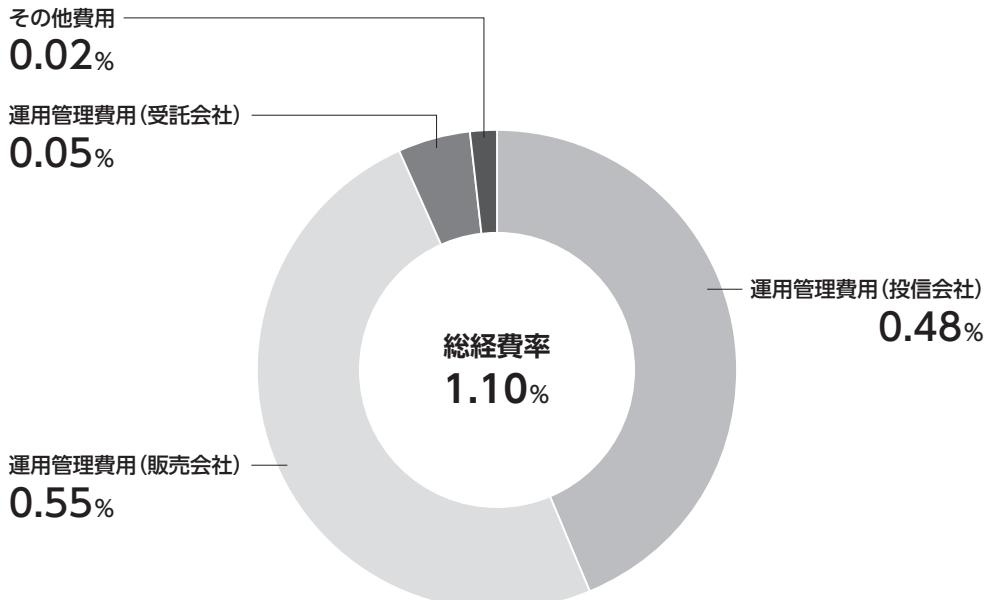
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当社成期中の運用・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(年率換算)は1.10%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期					
	設 定		解 約			
	口 数	金 額	口 数	金 額		
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 46,282	千円 130,000	千口 106,724	千円 297,879		

■ 利害関係人との取引状況等（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

（1）利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

（2）利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

種 類	当 作 成 期		
	買 付	付	額
公 社 債	百万円 298		

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2025年5月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド	千口 8,130,298	千口 8,069,855	千円 21,290,700

※コーポレート・ボンド・インカムマザーファンドの作成期末の受益権総口数は20,322,685,087口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年5月7日現在)

項 目	作成期末	
	評価額	比率
コープレート・ボンド・インカムマザーファンド	21,290,700	99.8
コール・ローン等、その他	45,944	0.2
投資信託財産総額	21,336,644	100.0

※コープレート・ボンド・インカムマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（53,301,300千円）の投資信託財産総額（53,623,892千円）に対する比率は99.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.03円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月5日) (2025年1月6日) (2025年2月5日) (2025年3月5日) (2025年4月7日) (2025年5月7日)

項 目	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末
(A) 資 産	22,522,449,841円	23,300,975,006円	22,774,213,180円	22,502,007,057円	22,018,726,082円	21,336,644,870円
コール・ローン等	130,368,982	250,420,288	165,331,662	219,521,107	231,729,280	45,944,203
コープレート・ボンド・イン カムマザーファンド(評価額)	22,392,080,859	23,050,554,718	22,608,881,518	22,282,485,950	21,786,996,802	21,290,700,667
(B) 負 債	109,237,019	99,149,731	93,519,064	112,360,606	110,440,083	98,834,435
未払収益分配金	67,925,973	68,577,735	68,339,792	68,532,094	68,854,053	68,577,322
未払解約金	20,917,280	8,557,160	4,589,775	25,033,289	19,597,457	11,069,162
未払信託報酬	20,301,498	21,915,236	20,496,347	18,710,190	21,889,097	19,101,138
その他未払費用	92,268	99,600	93,150	85,033	99,476	86,813
(C) 純資産総額(A-B)	22,413,212,822	23,201,825,275	22,680,694,116	22,389,646,451	21,908,285,999	21,237,810,435
元 本	27,170,389,348	27,431,094,181	27,335,917,019	27,412,837,708	27,541,621,207	27,430,928,802
次期繰越損益金	△ 4,757,176,526	△ 4,229,268,906	△ 4,655,222,903	△ 5,023,191,257	△ 5,633,335,208	△ 6,193,118,367
(D) 受 益 権 総 口 数	27,170,389,348口	27,431,094,181口	27,335,917,019口	27,412,837,708口	27,541,621,207口	27,430,928,802口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,249円	8,458円	8,297円	8,168円	7,955円	7,742円

※当作成期における作成期首元本額27,177,814,377円、作成期中追加設定元本額1,647,240,741円、作成期中一部解約元本額1,394,126,316円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

〔自2024年11月6日〕〔自2024年12月6日〕〔自2025年1月7日〕〔自2025年2月6日〕〔自2025年3月6日〕〔自2025年4月8日〕
 〔至2024年12月5日〕〔至2025年1月6日〕〔至2025年2月5日〕〔至2025年3月5日〕〔至2025年4月7日〕〔至2025年5月7日〕

項目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
(A) 配当等収益	25,498円	38,838円	36,485円	66,964円	72,080円	23,993円
受取利息	25,498	38,838	36,485	66,964	72,080	23,993
(B) 有価証券売買損益	△ 3,727,281	658,503,056	△ 349,994,389	△ 264,983,462	△ 494,201,327	△ 493,236,817
売買益	136,557	661,536,868	1,651,107	1,356,187	1,270,637	3,082,854
売買損	△ 3,863,838	△ 3,033,812	△ 351,645,496	△ 266,339,649	△ 495,471,964	△ 496,319,671
(C) 信託報酬等	△ 20,393,766	△ 22,014,836	△ 20,589,497	△ 18,795,223	△ 21,988,573	△ 19,187,951
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 24,095,549	636,527,058	△ 370,547,401	△ 283,711,721	△ 516,117,820	△ 512,400,775
(E) 前期繰越損益金	1,890,512,871	1,783,752,454	2,321,383,368	1,872,336,482	1,510,056,054	918,102,014
(F) 追加信託差損益金	△ 6,555,667,875	△ 6,580,970,683	△ 6,537,719,078	△ 6,543,283,924	△ 6,558,419,389	△ 6,530,242,284
(配当等相当額)	(2,104,858,779)	(2,177,359,205)	(2,198,799,470)	(2,228,913,385)	(2,272,011,794)	(2,273,812,826)
(売買損益相当額)	(△8,660,526,654)	(△8,758,329,888)	(△8,736,518,548)	(△8,772,197,309)	(△8,830,431,183)	(△8,804,055,110)
(G) 合計(D+E+F)	△4,689,250,553	△4,160,691,171	△4,586,883,111	△4,954,659,163	△5,564,481,155	△6,124,541,045
(H) 収益分配金	△ 67,925,973	△ 68,577,735	△ 68,339,792	△ 68,532,094	△ 68,854,053	△ 68,577,322
次期繰越損益金(G+H)	△4,757,176,526	△4,229,268,906	△4,655,222,903	△5,023,191,257	△5,633,335,208	△6,193,118,367
追加信託差損益金	△ 6,555,667,875	△ 6,580,970,683	△ 6,537,719,078	△ 6,543,283,924	△ 6,558,419,389	△ 6,530,242,284
(配当等相当額)	(2,105,124,014)	(2,178,526,745)	(2,199,104,943)	(2,229,353,777)	(2,272,351,948)	(2,273,992,219)
(売買損益相当額)	(△8,660,791,889)	(△8,759,497,428)	(△8,736,824,021)	(△8,772,637,701)	(△8,830,771,337)	(△8,804,234,503)
分配準備積立金	2,901,383,151	2,892,986,115	2,843,504,996	2,811,647,038	2,786,225,474	2,751,014,280
繰越損益金	△1,102,891,802	△ 541,284,338	△ 961,008,821	△1,291,554,371	△1,861,141,293	△2,413,890,363

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
(a) 経費控除後の配当等収益	57,130,798円	84,116,561円	56,262,062円	52,112,470円	62,185,176円	54,904,493円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,105,124,014	2,178,526,745	2,199,104,943	2,229,353,777	2,272,351,948	2,273,992,219
(d) 分配準備積立金	2,912,178,326	2,877,447,289	2,855,582,726	2,828,066,662	2,792,894,351	2,764,687,109
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,074,433,138	5,140,090,595	5,110,949,731	5,109,532,909	5,127,431,475	5,093,583,821
1万口当たり当期分配対象額	1,867.63	1,873.82	1,869.68	1,863.92	1,861.70	1,856.88
(f) 分配金	67,925,973	68,577,735	68,339,792	68,532,094	68,854,053	68,577,322
1万口当たり分配金	25	25	25	25	25	25

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

第32作成期（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年5月29日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">主として、米ドル建投資適格社債※等に投資することにより、信託財産の成長と安定的な収益の確保を目指します。ただし、米ドル建て投資適格社債を対象としたＥＴＦ（上場投資信託）、国債および政府機関債等へ投資を行うことがあります。※投資適格社債とは、主要格付機関による格付けが、B B B格相当以上の社債とします。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決算期	基準価額	公組入社比			債券先物率 (買建-売建)	純総資産額
		期騰	中落	率		
163期 (2022年12月5日)	円 22,655		% △3.7	% 92.8	% —	百万円 41,569
164期 (2023年1月5日)	22,063		△2.6	90.7	—	40,247
165期 (2023年2月6日)	22,520		2.1	91.9	—	42,616
166期 (2023年3月6日)	22,452		△0.3	93.1	—	43,084
167期 (2023年4月5日)	22,701		1.1	96.1	—	43,393
168期 (2023年5月8日)	23,265		2.5	98.1	—	44,879
169期 (2023年6月5日)	23,801		2.3	97.6	△1.1	46,143
170期 (2023年7月5日)	24,470		2.8	95.1	—	48,236
171期 (2023年8月7日)	23,958		△2.1	96.2	△1.0	47,351
172期 (2023年9月5日)	24,679		3.0	96.5	△5.2	49,254
173期 (2023年10月5日)	24,462		△0.9	96.9	△3.1	48,397
174期 (2023年11月6日)	24,998		2.2	97.8	—	49,312
175期 (2023年12月5日)	25,359		1.4	97.6	—	49,453
176期 (2024年1月5日)	25,514		0.6	96.4	—	49,905
177期 (2024年2月5日)	26,218		2.8	96.3	—	52,171
178期 (2024年3月5日)	26,293		0.3	95.7	—	52,810
179期 (2024年4月5日)	26,501		0.8	95.0	△1.6	54,361
180期 (2024年5月7日)	26,906		1.5	95.1	△1.6	54,544
181期 (2024年6月5日)	27,389		1.8	94.9	—	54,752
182期 (2024年7月5日)	28,468		3.9	91.8	—	58,123
183期 (2024年8月5日)	26,559		△6.7	96.0	—	53,695
184期 (2024年9月5日)	26,514		△0.2	95.9	—	53,386
185期 (2024年10月7日)	27,287		2.9	94.1	—	57,614
186期 (2024年11月5日)	27,563		1.0	97.4	△1.1	57,148
187期 (2024年12月5日)	27,560		△0.0	98.2	△1.5	56,465
188期 (2025年1月6日)	28,376		3.0	97.5	△9.9	58,167
189期 (2025年2月5日)	27,942		△1.5	95.2	△4.0	56,313
190期 (2025年3月5日)	27,612		△1.2	97.3	△3.1	55,645
191期 (2025年4月7日)	26,998		△2.2	95.3	—	55,062
192期 (2025年5月7日)	26,383		△2.3	96.0	—	53,616

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

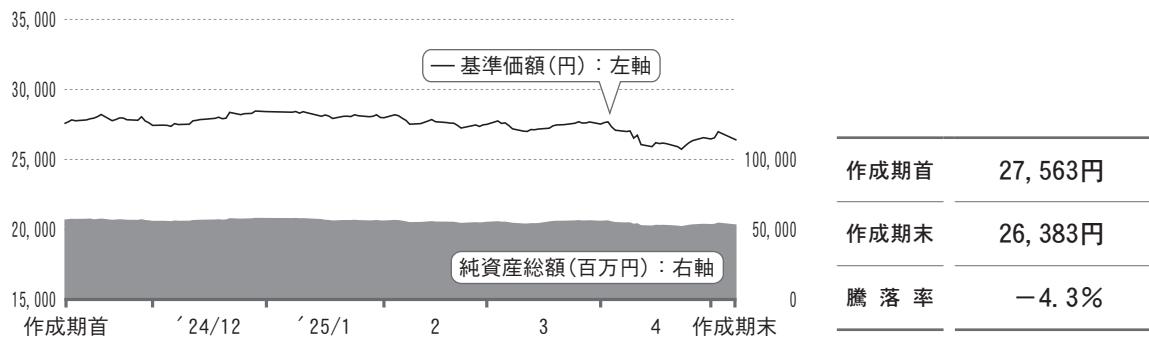
決算期	年月日	基 準 価 額		公組 入社比	債率	債券先物率 (買建 - 売建)
		騰	落			
第187期	(期首) 2024年11月5日	円 27,563	% —		% 97.4	% △ 1.1
	11月末	27,435	△0.5		97.7	△ 1.5
	(期末) 2024年12月5日	27,560	△0.0		98.2	△ 1.5
第188期	(期首) 2024年12月5日	27,560	—		98.2	△ 1.5
	12月末	28,418	3.1		97.5	△13.0
	(期末) 2025年1月6日	28,376	3.0		97.5	△ 9.9
第189期	(期首) 2025年1月6日	28,376	—		97.5	△ 9.9
	1月末	27,980	△1.4		94.6	△ 4.0
	(期末) 2025年2月5日	27,942	△1.5		95.2	△ 4.0
第190期	(期首) 2025年2月5日	27,942	—		95.2	△ 4.0
	2月末	27,507	△1.6		96.6	△ 1.5
	(期末) 2025年3月5日	27,612	△1.2		97.3	△ 3.1
第191期	(期首) 2025年3月5日	27,612	—		97.3	△ 3.1
	3月末	27,528	△0.3		95.2	△ 3.0
	(期末) 2025年4月7日	26,998	△2.2		95.3	—
第192期	(期首) 2025年4月7日	26,998	—		95.3	—
	4月末	26,465	△2.0		95.9	—
	(期末) 2025年5月7日	26,383	△2.3		96.0	—

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2024年11月6日から2025年5月7日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年11月6日から2025年5月7日まで)

当ファンドは、主として米ドル建て投資適格社債等に投資しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・社債の金利収入
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米金利の上昇などを背景に、為替が米ドル安・円高で推移したこと ・トランプ政権の関税政策によって市場のセンチメント（心理）が悪化し、社債利回りが上昇（価格は下落）したこと

▶投資環境について（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

米国10年国債利回りは概ね横ばい、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大したこと、社債利回りは上昇しました。為替市場では米ドルが対円で下落しました。

債券市場

米国債利回りは、トランプ新政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇リスクを背景に、2024年末から2025年初にかけて上昇しました。2月以降は、米国景気悪化への懸念などから、低下に転じました。社債スプレッドは、堅調な企業業績にサポートされていたものの、トランプ政権の関税政策によって市場のセンチメントが悪化したこと、2月以降は拡大傾向で推移しました。その結果、社債利回りは上昇しました。

為替市場

為替相場は、海外金利の上昇や日銀による政策金利引き上げの見送りなどの影響で2024年末にかけて円安となる局面もありましたが、その後は海外金利の低下や米国からの資金流出懸念を背景に円高に転じました。

▶ポートフォリオについて（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

債券組入比率

高水準の米ドル建て社債の組み入れを維持して、安定的に利息収入を得ることができました。

業種別配分

業種別には、安定業種（消費・公益・通信）への配分を一貫して50%以上に維持しました。安定業種以外では、資本財、エネルギーといった業種に配分しました。

格付け別配分

格付け別には、全体の平均格付けはA格を維持しました。B B B格の債券は、20%未満に抑制しています。

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

デュレーションは6年程度としました。

▶ベンチマークとの差異について（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

米国では、関税引き上げによる景気減速懸念からF R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待が高まっています。一方、財政赤字拡大による米国債需給悪化懸念から、期間プレミアムの低下余地は限られると考えます。そのため、長期金利は横ばいの展開を予想します。

米国社債市場は、米国の関税政策などにより当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。

米ドル／円は、横ばいの展開を予想します。トランプ政権による日本の為替政策批判や日銀の利上げ姿勢は、米ドル安・円高要因になると考えます。一方、トランプ政権の減税政策やF R Bの利下げによる米景気持ち直しへの期待が、米ドルの下支え要因になると考えます。

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。

■ 1万口当たりの費用明細（2024年11月6日から2025年5月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.008 (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
合計	2	0.009	

期中の平均基準価額は27,536円です。

※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ています。
※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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年11月6日から2025年5月7日まで)

(1) 公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社 債 券	千アメリカ・ドル 69,069	千アメリカ・ドル 73,728

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	当 作 成 期			
	当 作 建		成 建	
	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国 債 券 先 物 取 引	百万円 —	百万円 —	百万円 17,289	百万円 17,658

※金額は受渡し代金。

※外國の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年11月6日から2025年5月7日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 作 成 期	
	買 付	額
公 社 債	百万円 298	

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月6日から2025年5月7日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■組入れ資産の明細 (2025年5月7日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	作成期末							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 372,769	千アメリカ・ドル 359,966	千円 51,486,023	% 96.0	% —	% 69.5	% 25.7	% 0.8
合計	—	—	51,486,023	96.0	—	69.5	25.7	0.8

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

区分	銘柄	種類	作成期末					
			利 率	額面金額	評価額			償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	% 3.1000	千アメリカ・ドル 500	千アメリカ・ドル 449	千円 64,251	2032/03/15	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券		4.9000	500	499	71,413	2032/12/15
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社債券	5.4500	1,000	1,007	144,124	2034/04/01	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	社債券	4.8500	1,000	984	140,835	2034/08/01	
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	社債券	5.0500	700	701	100,406	2035/03/01	
	PUBLIC SERVICE	社債券	3.0000	3,000	2,933	419,628	2027/05/15	
	PUBLIC SERVICE	社債券	2.4500	2,000	1,824	260,938	2030/01/15	
	PUBLIC SERVICE OKLAHOMA	社債券	5.2000	1,000	975	139,485	2035/01/15	
	DUKE ENERGY CAROLINAS	社債券	2.5500	1,500	1,337	191,318	2031/04/15	
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社債券	2.4000	2,000	1,740	248,872	2031/12/15	
	DUKE ENERGY FLORIDA LLC	社債券	5.8750	500	524	75,057	2033/11/15	
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	社債券	5.0500	1,000	989	141,493	2035/03/15	
	DUKE ENERGY PROG	社債券	3.4500	2,000	1,931	276,248	2029/03/15	
	DUKE ENERGY CAR	社債券	2.4500	2,000	1,825	261,038	2030/02/01	
	DUKE ENERGY PROG	社債券	2.0000	2,000	1,708	244,341	2031/08/15	
	ALABAMA POWER CO	社債券	5.8500	500	527	75,453	2033/11/15	
	SOUTHERN CO GAS CAPITAL	社債券	4.9500	600	577	82,649	2034/09/15	
	IBM CORP	社債券	4.4000	1,000	967	138,420	2032/07/27	
	IBM CORP	社債券	4.5000	1,000	1,006	143,971	2028/02/06	
	IBM CORP	社債券	4.7500	2,000	1,975	282,530	2033/02/06	
	IBM INTERNAT CAPITAL	社債券	5.2500	2,000	1,870	267,514	2044/02/05	
	IBM CORP	社債券	5.0000	2,000	2,011	287,704	2032/02/10	
	IBM CORP	社債券	5.2000	1,300	1,291	184,763	2035/02/10	
	SHELL INTL FIN	社債券	3.8750	2,000	1,979	283,133	2028/11/13	

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区分	銘柄	種類	作成期末				償還年月日	
			利率	額面金額	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
	NESTLE HOLDINGS INC	社債券	1.5000	1,000	918	131,393	2028/09/14	
	NESTLE HOLDINGS INC	社債券	1.8750	3,000	2,559	366,099	2031/09/14	
	NESTLE HOLDINGS INC	社債券	4.3000	1,000	980	140,255	2032/10/01	
	NESTLE HOLDINGS	社債券	3.6250	3,000	2,949	421,799	2028/09/24	
	MCDONALD'S CORP	社債券	4.6000	1,000	1,001	143,238	2030/05/15	
	MCDONALD'S CORP	社債券	4.9500	1,000	983	140,622	2035/03/03	
	CARGILL INC	社債券	5.1250	500	506	72,449	2032/10/11	
	CARGILL INC	社債券	4.7500	600	589	84,335	2033/04/24	
	CARGILL INC	社債券	5.1250	3,000	2,976	425,678	2035/02/11	
	EATON CORP	社債券	4.1500	500	476	68,206	2033/03/15	
	UNION PACIFIC CORP	社債券	5.1000	3,000	2,996	428,635	2035/02/20	
	UNION PAC CORP	社債券	3.7000	2,000	1,954	279,612	2029/03/01	
	UNION PAC CORP	社債券	2.3750	1,000	887	126,870	2031/05/20	
	WALMART INC	社債券	4.9000	1,600	1,605	229,678	2035/04/28	
	COX COMMUNICATIONS INC	社債券	5.9500	1,000	908	129,941	2054/09/01	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社債券	5.1500	1,000	973	139,172	2034/03/15	
	WILLIAMS COMPANIES INC	社債券	5.6000	500	500	71,581	2035/03/15	
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	社債券	1.5000	2,000	1,860	266,087	2028/03/06	
	JOHN DEERE CAP	社債券	2.4500	3,500	3,214	459,835	2030/01/09	
	METROPOLITAN EDISON CO	社債券	5.2000	1,000	1,014	145,052	2028/04/01	
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	社債券	5.1000	500	488	69,903	2035/01/15	
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	社債券	5.0000	1,000	977	139,768	2035/01/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	2.9500	2,000	1,783	255,088	2032/03/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	5.7500	1,000	1,058	151,352	2031/02/01	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	5.9000	1,000	1,059	151,558	2033/11/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	5.5000	1,000	971	138,927	2044/02/22	
	BRISTOL-MYERS	社債券	3.4500	1,000	984	140,824	2027/11/15	
	BRISTOL-MYERS	社債券	3.4000	619	596	85,283	2029/07/26	
	PFIZER INC	社債券	3.4500	1,000	971	139,006	2029/03/15	
	PFIZER INC	社債券	2.6250	2,500	2,293	328,060	2030/04/01	
	PFIZER INC	社債券	1.7000	2,000	1,748	250,025	2030/05/28	
	PFIZER INC	社債券	1.7500	1,500	1,277	182,719	2031/08/18	
	TAMPA ELECTRIC CO	社債券	4.9000	2,000	2,022	289,218	2029/03/01	
	KROGER CO	社債券	5.0000	1,000	973	139,272	2034/09/15	
	HOME DEPOT INC	社債券	3.2500	2,000	1,823	260,789	2032/04/15	
	HOME DEPOT INC	社債券	2.9500	1,000	948	135,685	2029/06/15	
	CISCO SYSTEMS INC	社債券	4.9500	2,000	2,027	289,993	2032/02/24	
	ORACLE CORP	社債券	4.9000	600	588	84,110	2033/02/06	
	ORACLE CORP	社債券	4.7000	1,000	947	135,465	2034/09/27	
	AMERICAN TOWER CORP	社債券	5.4500	3,200	3,225	461,311	2034/02/15	
	AMERICAN TOWER CORP	社債券	5.4000	1,000	1,002	143,417	2035/01/31	
	COMMONWEALTH EDISON CO	社債券	3.1500	1,000	894	127,984	2032/03/15	

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区分	銘柄	種類	作成期末			
			利率	額面金額	評価額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	ATLANTIC CITY EL	社債券	4.0000	1,000	990	141,628 2028/10/15
	REPUBLIC SERVICES INC	社債券	5.0000	1,200	1,197	171,294 2033/12/15
	PLAINS ALL AMER PIPELINE	社債券	5.7000	1,000	979	140,042 2034/09/15
	CATERPILLAR INC	社債券	2.6000	1,000	934	133,637 2029/09/19
	CATERPILLAR INC	社債券	2.6000	1,000	922	131,910 2030/04/09
	RALPH LAUREN	社債券	2.9500	3,500	3,209	459,014 2030/06/15
	GILEAD SCIENCES INC	社債券	5.2500	3,000	3,050	436,303 2033/10/15
	GILEAD SCIENCES INC	社債券	4.8000	300	303	43,471 2029/11/15
	GILEAD SCIENCES INC	社債券	5.1000	2,000	1,991	284,887 2035/06/15
	GILEAD SCIENCES	社債券	2.9500	3,000	2,940	420,645 2027/03/01
	GILEAD SCIENCES	社債券	1.6500	4,500	3,884	555,637 2030/10/01
	COMCAST CORP	社債券	4.1500	3,000	2,974	425,438 2028/10/15
	COMCAST CORP	社債券	4.6500	1,000	975	139,567 2033/02/15
	COMCAST CORP	社債券	5.3000	5,000	5,037	720,492 2034/06/01
	COMCAST CORP	社債券	2.6500	2,000	1,840	263,255 2030/02/01
	ENERGY TRANSFER LP	社債券	5.6000	1,000	979	140,063 2034/09/01
	ENERGY TRANSFER LP	社債券	5.7000	2,000	1,968	281,620 2035/04/01
	ANHEUSER-BUSCH	社債券	4.7500	3,000	3,036	434,342 2029/01/23
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	社債券	6.4500	2,000	2,074	296,689 2030/11/16
	BMW US CAPITAL LLC	社債券	5.1500	2,000	1,984	283,817 2033/08/11
	BMW US CAPITAL LLC	社債券	4.9000	3,000	3,014	431,149 2029/04/02
	TOTAL CAP INTL	社債券	3.4550	3,000	2,911	416,393 2029/02/19
	TOTAL CAP INTL	社債券	2.8290	1,500	1,402	200,565 2030/01/10
	SANOFI	社債券	3.6250	3,000	2,955	422,657 2028/06/19
	UNILEVER CAPITAL	社債券	3.5000	4,000	3,936	563,040 2028/03/22
	UNILEVER CAPITAL	社債券	1.7500	2,000	1,704	243,771 2031/08/12
	BP CAP MKTS AMER	社債券	3.9370	3,000	2,950	421,997 2028/09/21
	BP CAP MKTS AMER	社債券	4.2340	1,000	992	142,020 2028/11/06
	GLAXOSMITHKLINE	社債券	3.8750	2,000	1,983	283,677 2028/05/15
	GLAXOSMITHKLINE	社債券	3.3750	2,000	1,925	275,367 2029/06/01
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債券	2.2500	1,500	1,320	188,930 2031/05/28
	ASTRAZENECA FINANCE LLC	社債券	4.8750	1,000	1,019	145,833 2028/03/03
	ROCHE HOLDINGS INC	社債券	4.2030	400	398	56,991 2029/09/09
	AMERICAN HONDA FINANCE	社債券	5.6500	1,000	1,034	147,893 2028/11/15
	ABBVIE INC	社債券	5.2000	250	251	35,959 2035/03/15
	ABBOTT LABS	社債券	1.4000	1,000	872	124,745 2030/06/30
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	5.0000	1,000	993	142,078 2032/07/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	5.0500	1,000	989	141,458 2033/02/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	5.2500	1,000	890	127,429 2053/02/28
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	4.3290	2,554	2,549	364,597 2028/09/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	2.5500	2,014	1,782	254,897 2031/03/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	5.0500	1,000	1,001	143,187 2033/05/09

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区分	銘柄	種類	作成期末				
			利率	額面金額	評価額	償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	5.5000	600	571	81,682	2054/02/23
	PACKAGING CORP OF AMERIC	社債券	5.7000	2,000	2,035	291,183	2033/12/01
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	社債券	5.4040	4,500	4,347	621,790	2043/08/10
	THERMO FISHER	社債券	1.7500	1,000	918	131,357	2028/10/15
	THERMO FISHER	社債券	2.0000	2,000	1,716	245,508	2031/10/15
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社債券	1.7000	4,000	3,736	534,417	2028/03/11
	3M COMPANY	社債券	5.1500	1,000	987	141,277	2035/03/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	5.4500	1,000	953	136,393	2034/09/06
	COCA-COLA CO/THE	社債券	2.9000	2,000	1,959	280,321	2027/05/25
	COCA-COLA CO/THE	社債券	5.0000	2,000	2,030	290,482	2034/05/13
	COCA-COLA CO/THE	社債券	4.6500	3,500	3,469	496,274	2034/08/14
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社債券	3.2500	1,100	1,013	144,994	2032/08/15
	COLGATE-PALMOLIVE CO	社債券	4.6000	2,000	2,013	288,039	2033/03/01
	ELI LILLY & CO	社債券	4.7000	500	491	70,355	2034/02/09
	ELI LILLY & CO	社債券	5.1000	3,000	3,030	433,513	2035/02/12
	MERCK & CO INC	社債券	2.1500	1,500	1,295	185,364	2031/12/10
	MERCK & CO INC	社債券	4.5000	300	295	42,249	2033/05/17
	PEPSICO INC	社債券	1.9500	500	428	61,250	2031/10/21
	PEPSICO INC	社債券	3.9000	2,000	1,908	273,009	2032/07/18
	PEPSICO INC	社債券	4.4500	400	398	56,967	2033/02/15
	PEPSICO INC	社債券	4.6500	1,500	1,288	184,337	2053/02/15
	PEPSICO INC	社債券	5.0000	1,300	1,301	186,110	2035/02/07
	PEPSICO INC	社債券	2.7500	2,000	1,860	266,035	2030/03/19
	mitsubishi corp	社債券	5.1250	3,000	3,019	431,891	2034/07/17
	mitsubishi corp	社債券	5.1250	2,000	2,013	287,927	2034/07/17
	MONDELEZ INTERNATIONAL	社債券	4.7500	1,000	973	139,294	2034/08/28
	APPLE INC	社債券	3.3500	1,000	934	133,718	2032/08/08
	DELL INT LLC / EMC CORP	社債券	4.8500	500	468	66,968	2035/02/01
	HCA INC	社債券	5.4500	1,000	989	141,516	2034/09/15
	HCA INC	社債券	5.7500	1,000	1,005	143,763	2035/03/01
	NETFLIX INC	社債券	4.9000	3,600	3,603	515,448	2034/08/15
	NETFLIX INC	社債券	5.4000	700	671	96,107	2054/08/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	社債券	2.9500	2,000	1,955	279,643	2027/06/15
	WALT DISNEY CO	社債券	2.0000	2,000	1,817	260,022	2029/09/01
	PHILIP MORRIS INTL INC	社債券	5.3750	2,000	2,037	291,423	2033/02/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	社債券	4.9000	1,000	977	139,784	2034/11/01
	TEXAS INSTRUMENTS INC	社債券	4.9000	300	301	43,155	2033/03/14
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社債券	5.0500	1,300	1,291	184,715	2033/09/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社債券	4.8500	1,000	993	142,068	2032/01/15
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	社債券	5.0000	3,000	2,926	418,560	2035/01/15
	EXXON MOBIL CORP	社債券	2.4400	3,000	2,804	401,160	2029/08/16
	EXXON MOBIL CORP	社債券	3.4820	1,500	1,446	206,905	2030/03/19

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区分	銘柄	種類	作成期末			
			利率	額面金額	評価額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	CON EDISON CO OF NY INC	社債券	5.5000	500	513	2034/03/15
	PUBLIC SERV COLO	社債券	3.7000	2,000	1,961	2028/06/15
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社債券	4.2500	500	500	2028/03/30
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	社債券	4.5000	1,500	1,458	2033/03/30
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社債券	2.3000	3,000	2,589	2031/11/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	社債券	2.4000	1,500	1,274	2032/03/30
	AMAZON.COM INC	社債券	3.6000	500	471	2032/04/13
	AMAZON.COM INC	社債券	4.7000	2,000	2,014	2032/12/01
	T-MOBILE USA INC	社債券	5.1500	500	497	2034/04/15
	T-MOBILE USA INC	社債券	4.7000	7,100	6,781	2035/01/15
	CARRIER GLOBAL CORP	社債券	5.9000	332	348	2034/03/15
	KEURIG DR PEPPER INC	社債券	5.3000	2,700	2,721	2034/03/15
	SALESFORCE.COM INC	社債券	1.9500	3,000	2,597	2031/07/15
	AMPHENOL CORP	社債券	5.2500	4,000	4,055	2034/04/05
	AMPHENOL CORP	社債券	5.0000	700	694	2035/01/15
	WASTE CONNECTIONS INC	社債券	5.0000	2,000	1,995	2034/03/01
	MERITAGE HOMES CORP	社債券	5.6500	1,000	965	138,079 2035/03/15
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社債券	5.1500	800	800	114,510 2034/04/05
	TOTALENERGIES CAPITAL SA	社債券	4.7240	1,000	970	138,843 2034/09/10
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社債券	5.0000	1,000	967	138,382 2034/01/11
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社債券	5.1250	3,000	2,927	418,680 2034/08/01
	MERCEDES-BENZ FIN NA	社債券	5.4500	2,000	1,976	282,701 2035/04/01
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.1250	1,200	1,209	173,045 2028/01/19
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.3750	500	490	70,214 2034/01/18
	DAIMLER TRUCK FINAN NA	社債券	5.3750	500	487	69,785 2034/06/25
	BROADCOM INC	社債券	5.2000	1,000	1,011	144,626 2032/04/15
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	社債券	5.6000	2,000	2,016	288,428 2034/06/12
	ADVANCED MICRO DEVICES	社債券	3.9240	2,000	1,896	271,190 2032/06/01
	RYDER SYSTEM INC	社債券	5.0000	1,000	1,001	143,311 2030/03/15
	KENVUE INC	社債券	5.1000	4,000	3,788	541,929 2043/03/22
	EIDP INC	社債券	4.8000	1,200	1,168	167,152 2033/05/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	社債券	5.9500	1,000	990	141,735 2035/04/15
	INTUIT INC	社債券	5.2000	2,500	2,551	364,876 2033/09/15
	BIMBO BAKERIES USA INC	社債券	5.3750	1,000	965	138,041 2036/01/09
	TAPESTRY INC	社債券	5.5000	4,000	3,890	556,421 2035/03/11
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社債券	5.2000	2,000	1,967	281,388 2034/09/15
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS	社債券	5.5000	500	503	71,954 2035/02/19
	STRYKER CORP	社債券	4.6250	1,600	1,543	220,749 2034/09/11
	KLA CORP	社債券	4.7000	2,000	1,953	279,457 2034/02/01
	KLA CORP	社債券	4.9500	1,200	1,062	151,903 2052/07/15
	ADOBE INC	社債券	4.9500	2,000	2,005	286,792 2034/04/04
	ARIZONA PUBLIC SERVICE	社債券	5.7000	1,000	1,006	144,016 2034/08/15

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

区分	銘柄	種類	作成期末			
			利 率	額面金額	評価額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	PUGET SOUND ENERGY INC	社債券	5.3300	1,000	1,005	143,760 2034/06/15
	WHISTLER PIPELINE LLC	社債券	5.9500	500	496	71,002 2034/09/30
	D. R. HORTON INC	社債券	5.0000	6,000	5,794	828,787 2034/10/15
	QUEST DIAGNOSTICS INC	社債券	5.0000	2,000	1,964	281,013 2034/12/15
	SONOCO PRODUCTS CO	社債券	5.0000	3,000	2,832	405,138 2034/09/01
	CENTERPOINT ENER HOUSTON	社債券	5.0500	1,000	985	140,986 2035/03/01
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	社債券	5.7490	1,000	1,012	144,810 2035/01/15
	CENCORA INC	社債券	5.1500	600	597	85,460 2035/02/15
	COTERRA ENERGY INC	社債券	5.4000	1,400	1,334	190,842 2035/02/15
	NATIONAL FUEL GAS CO	社債券	5.9500	2,000	1,987	284,300 2035/03/15
	ROLLINS INC	社債券	5.2500	1,000	988	141,317 2035/02/24
	AUTONATION INC	社債券	5.8900	1,000	977	139,810 2035/03/15
	CSX CORP	社債券	4.1000	2,000	1,910	273,270 2032/11/15
	CSX CORP	社債券	5.2000	1,500	1,525	218,243 2033/11/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	社債券	5.3000	200	204	29,196 2027/10/24
	DIAGEO INVESTMENT CORP	社債券	5.6250	1,000	1,021	146,150 2035/04/15
	EXPEDIA GROUP INC	社債券	5.4000	1,000	978	139,887 2035/02/15
	GENERAL MILLS INC	社債券	5.2500	1,000	991	141,808 2035/01/30
	HONEYWELL INTL	社債券	1.9500	1,500	1,322	189,215 2030/06/01
	HERSHEY COMPANY	社債券	4.9500	1,000	1,012	144,772 2032/02/24
	HERSHEY COMPANY	社債券	1.7000	2,500	2,192	313,550 2030/06/01
	KELLOGG CO	社債券	5.2500	700	705	100,965 2033/03/01
	MARS INC	社債券	4.7500	2,400	2,354	336,742 2033/04/20
	MARS INC	社債券	5.0000	1,000	1,003	143,490 2032/03/01
	MARS INC	社債券	5.2000	1,000	994	142,226 2035/03/01
	MCCORMICK & CO	社債券	4.7000	1,000	950	135,935 2034/10/15
	MARATHON PETROLEUM CORP	社債券	5.7000	3,000	2,932	419,474 2035/03/01
	TARGET CORP	社債券	4.4000	500	484	69,245 2033/01/15
	TARGET CORP	社債券	3.3750	3,000	2,899	414,749 2029/04/15
	TARGET CORP	社債券	2.3500	1,500	1,365	195,328 2030/02/15
	TRANE TECH FIN LTD	社債券	5.1000	3,600	3,591	513,677 2034/06/13
	WASTE MANAGEMENT INC	社債券	4.6250	1,500	1,510	215,978 2030/02/15
	WASTE MANAGEMENT INC	社債券	4.8750	2,000	1,994	285,267 2034/02/15
	PUB SVC OKLAHOMA	社債券	2.2000	1,000	846	121,031 2031/08/15
小	計		—	372,769	359,966	51,486,023 —
合	計		—	—	—	51,486,023 —

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2025年5月7日現在)

項 目	作成期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 51,486,023	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,137,868	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	53,623,892	100.0

※作成期末における外貨建資産(53,301,300千円)の投資信託財産総額(53,623,892千円)に対する比率は99.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.03円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月5日) (2025年1月6日) (2025年2月5日) (2025年3月5日) (2025年4月7日) (2025年5月7日)

項 目	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末
(A) 資産	58,056,686,761円	58,167,860,923円	56,943,396,026円	56,111,518,252円	55,125,944,597円	53,623,892,703円
コール・ローン等	1,385,256,124	334,358,466	1,982,856,157	1,096,596,257	1,805,039,658	1,280,316,385
公社債(評価額)	55,471,944,979	56,689,403,647	53,636,923,814	54,120,390,401	52,497,777,728	51,486,023,941
未収入金	447,527,872	14,294,344	213,137,665	—	—	—
未収利息	556,023,270	683,430,818	646,951,842	524,106,026	483,110,539	543,605,873
前払費用	19,738,419	14,181,897	13,852,817	7,707,480	4,766,601	1,299,586
差入委託証拠金	176,196,097	432,191,751	449,673,731	362,718,088	335,250,071	312,646,918
(B) 負債	1,590,853,929	—	629,985,872	466,128,117	63,157,000	7,000,000
未払金	1,590,853,929	—	581,565,872	462,128,117	—	—
未払解約金	—	—	48,420,000	4,000,000	63,157,000	7,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	56,465,832,832	58,167,860,923	56,313,410,154	55,645,390,135	55,062,787,597	53,616,892,703
元本	20,488,292,042	20,499,279,937	20,153,673,587	20,152,772,245	20,395,239,247	20,322,685,087
次期繰越損益金	35,977,540,790	37,668,580,986	36,159,736,567	35,492,617,890	34,667,548,350	33,294,207,616
(D) 受益権総口数	20,488,292,042口	20,499,279,937口	20,153,673,587口	20,152,772,245口	20,395,239,247口	20,322,685,087口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,560円	28,376円	27,942円	27,612円	26,998円	26,383円

※当作成期における作成期首元本額20,733,613,050円、作成期中追加設定元本額833,823,972円、作成期中一部解約元本額1,244,751,935円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジ型)	2,033,611,035円
コーポレート・ボンド・インカム(為替ノーヘッジ型)	8,069,855,842円
コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジ型/1年決算型)	2,063,549,019円
コーポレート・ボンド・インカム(為替ノーヘッジ型/1年決算型)	4,877,888,553円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド(成長投資型)	59,097,369円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド(予想分配金提示型)	13,784,821円
SMAM・コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジ型)<適格機関投資家限定>	1,657,863,271円
SMAM・年金コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジあり)<適格機関投資家限定>	112,005,292円
SMDAM・コーポレート・ボンド・インカム(為替ヘッジ60) 2020-01<適格機関投資家限定>	1,435,029,885円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド

■ 損益の状況

[自2024年11月6日] [自2024年12月6日] [自2025年1月7日] [自2025年2月6日] [自2025年3月6日] [自2025年4月8日]
 [至2024年12月5日] [至2025年1月6日] [至2025年2月5日] [至2025年3月5日] [至2025年4月7日] [至2025年5月7日]

項目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
(A) 配当等収益	192,499,460円	219,028,661円	189,858,033円	177,348,079円	209,201,503円	187,327,264円
受取利息	191,935,958	218,257,153	188,471,016	176,270,818	208,127,960	186,357,056
その他収益金	563,502	771,508	1,387,017	1,077,261	1,073,543	970,208
(B) 有価証券売買損益	△ 179,003,652	1,394,859,083	△ 1,041,912,478	△ 792,946,137	△ 1,443,916,905	△ 1,421,303,526
売買益	589,433,565	2,749,047,224	302,298,633	734,840,298	181,992,452	24,937,149
売買損	△ 768,437,217	△ 1,354,188,141	△ 1,344,211,111	△ 1,527,786,435	△ 1,625,909,357	△ 1,446,240,675
(C) 先物取引等損益	△ 11,088,939	55,364,792	△ 31,580,421	△ 46,924,747	△ 5,317,629	△ 17,249,189
取引益	5,659,258	58,235,241	26,530,238	1,973,188	—	—
取引損	△ 16,748,197	△ 2,870,449	△ 58,110,659	△ 48,897,935	△ 5,317,629	△ 17,249,189
(D) その他費用等	△ 753,749	△ 736,173	△ 735,941	△ 702,348	△ 681,554	△ 689,979
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,653,120	1,668,516,363	△ 884,370,807	△ 663,225,153	△ 1,240,714,585	△ 1,251,915,430
(F) 前期繰越損益金	36,414,495,679	35,977,540,790	37,668,580,986	36,159,736,567	35,492,617,890	34,667,548,350
(G) 解約差損益金	△ 591,325,303	△ 197,012,732	△ 721,100,796	△ 289,399,075	△ 285,708,836	△ 124,785,428
(H) 追加信託差損益金	152,717,294	219,536,565	96,627,184	285,505,551	701,353,881	3,360,124
(I) 合計(E+F+G+H)	35,977,540,790	37,668,580,986	36,159,736,567	35,492,617,890	34,667,548,350	33,294,207,616
次期繰越損益金(I)	35,977,540,790	37,668,580,986	36,159,736,567	35,492,617,890	34,667,548,350	33,294,207,616

※有価証券売買損益および先物取引等損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

■ お知らせ

＜約款変更について＞

- 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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)