

# 三井住友・ 米国ハイ・イールド債券・ ブラジルレアルファンド 【運用報告書(全体版)】

<b>■当ファンドの仕組みは次の通りです。</b>	
商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2010年10月28日から2025年10月14日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国のハイイールド債に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。  PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド II-Y (BRL)  PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) (米国のハイイールド債等に投資)  S M A M ・マネーインカムファンド <適格機関投資家限定>  マネーインカム・マザーファンド (円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資)
当ファンドの運用方法	■米国のハイイールド債を中心に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■原則として、「米ドル」売り、「ブラジルレアル」買いの為替取引を行います。 ■運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月12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。

第29作成期（2024年10月16日から2025年4月14日まで）

第 169 期 / 第 170 期 / 第 171 期  
決算日2024年11月12日 決算日2024年12月12日 決算日2025年1月14日

第 172 期 / 第 173 期 / 第 174 期  
決算日2025年2月12日 決算日2025年3月12日 決算日2025年4月14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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国のハイイールド債に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長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)

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

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 (分配額)	額				投 証 比	資 信 組	託 入 率	純 総 資 産 額
		税 分	配 金	期 謄	落 中 率				
145期 (2022年11月14日)	円 2,505	円 5		% △2.3		% 98.8		百万円 2,523	
146期 (2022年12月12日)	2,538	5		1.5		98.7		2,533	
147期 (2023年1月12日)	2,521	5		△0.5		99.1		2,484	
148期 (2023年2月13日)	2,476	5		△1.6		98.8		2,426	
149期 (2023年3月13日)	2,556	5		3.4		98.8		2,493	
150期 (2023年4月12日)	2,674	5		4.8		98.7		2,566	
151期 (2023年5月12日)	2,720	5		1.9		98.8		2,567	
152期 (2023年6月12日)	2,903	5		6.9		98.8		2,662	
153期 (2023年7月12日)	2,934	5		1.2		99.3		2,649	
154期 (2023年8月14日)	3,071	5		4.8		99.0		2,726	
155期 (2023年9月12日)	3,089	5		0.7		98.8		2,706	
156期 (2023年10月12日)	3,044	5		△1.3		98.9		2,653	
157期 (2023年11月13日)	3,222	5		6.0		99.1		2,778	
158期 (2023年12月12日)	3,186	5		△1.0		99.2		2,705	
159期 (2024年1月12日)	3,300	5		3.7		99.1		2,762	
160期 (2024年2月13日)	3,346	5		1.5		98.8		2,765	
161期 (2024年3月12日)	3,301	5		△1.2		98.8		2,685	
162期 (2024年4月12日)	3,357	5		1.8		99.1		2,698	
163期 (2024年5月13日)	3,407	5		1.6		99.1		2,689	
164期 (2024年6月12日)	3,332	5		△2.1		99.3		2,611	
165期 (2024年7月12日)	3,357	5		0.9		99.1		2,577	
166期 (2024年8月13日)	3,129	5		△6.6		98.8		2,357	
167期 (2024年9月12日)	2,950	5		△5.6		98.8		2,196	
168期 (2024年10月15日)	3,173	5		7.7		98.5		2,315	
169期 (2024年11月12日)	3,172	5		0.1		99.1		2,289	
170期 (2024年12月12日)	3,039	5		△4.0		98.9		2,169	
171期 (2025年1月14日)	3,075	5		1.3		98.9		2,159	
172期 (2025年2月12日)	3,212	5		4.6		98.6		2,223	
173期 (2025年3月12日)	3,077	5		△4.0		99.1		2,122	
174期 (2025年4月14日)	2,921	5		△4.9		98.8		2,003	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※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			投証比	資券	信組	託入率
		騰	落	率				
第169期	(期首) 2024年10月15日	円 3,173		% —				% 98.5
	10月末	3,145		△0.9				98.8
	(期末) 2024年11月12日	3,177		0.1				99.1
第170期	(期首) 2024年11月12日	3,172		—				99.1
	11月末	3,096		△2.4				98.7
	(期末) 2024年12月12日	3,044		△4.0				98.9
第171期	(期首) 2024年12月12日	3,039		—				98.9
	12月末	3,029		△0.3				98.4
	(期末) 2025年1月14日	3,080		1.3				98.9
第172期	(期首) 2025年1月14日	3,075		—				98.9
	1月末	3,166		3.0				98.6
	(期末) 2025年2月12日	3,217		4.6				98.6
第173期	(期首) 2025年2月12日	3,212		—				98.6
	2月末	3,141		△2.2				99.0
	(期末) 2025年3月12日	3,082		△4.0				99.1
第174期	(期首) 2025年3月12日	3,077		—				99.1
	3月末	3,174		3.2				99.6
	(期末) 2025年4月14日	2,926		△4.9				98.8

※期末基準価額は分配金込み、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10月16日から2025年4月14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	3,173円
作成期末	2,921円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	-7.0% (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10月16日から2025年4月14日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国のハイ・イールド債券に投資しました。実質的に組み入れる外貨建資産については、「米ドル」売り、「ブラジルレアル」買いの為替取引を行いました。

なお、運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

- 金利収入を得たこと

下落要因

- ブラジルの歳出削減策が市場の失望感を誘う内容となり、ブラジルレアルが対円で下落したこと
- 米国による相互関税の導入発表などを受けた景気後退懸念から、米国ハイ・イールド債券のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大したこと
- 財政悪化やインフレ再燃への懸念を背景に、米国債利回りが上昇したこと

投資環境について(2024年10月16日から2025年4月14日まで)

米国ハイ・イールド債券市場は、下落しました。為替市場では、ブラジルレアルは対円で下落しました。

---

### 米国ハイ・イールド債券市場

期前半は、堅調な米経済指標に加えて、トランプ新政権の政策による財政悪化やインフレ再燃への懸念を受けて米国債利回りは上昇しました。また、スプレッドについては、堅調な米経済指標を背景に米国経済の底堅さが意識され縮小しました。

期後半は、米国の関税政策への報復措置などへの警戒感を背景に米景気の減速が意識されたことから同利回りは低下に転じたものの、期末にかけては、米国による相互関税の導入発表や各国からの報復関税の発表を受け、景気後退懸念やインフレ再燃懸念の増大を背景に、スプレッドは拡大、米国債利回りは上昇しました。期を通じて見ると、スプレッドの拡大に加えて、米国債利回りが上昇したことから米国ハイ・イールド債券は下落しました。

セクター別では薬局・スーパー・マーケットなどが市場平均を上回るパフォーマンスとなった一方で、百貨店や運輸などが市場平均を下回るパフォーマンスとなりました。

---

### 為替市場

ブラジルでは、通貨安やインフレへの対策として利上げに転じたものの、歳出削減策が市場の失望感を誘う内容であったことからブラジルレアル安が進行しました。期末にかけては米国の関税政策を背景とした景気後退懸念の拡大から、リスク回避の動きが広がるなか、相対的に日本円が買われる展開となり、ブラジルレアル安が進行しました。期を通じて見ると、ブラジルレアル安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2024年10月16日から2025年4月14日まで)

---

## 当ファンド

当ファンドは「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)」および「SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞」を主要投資対象とし、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)」の組み入れを高位に保ちました。

---

## PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドⅡ-Y (BRL)

慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、旅行などのコト消費への消費ス

タイルの変化から恩恵を受ける宿泊関連などへの投資比率を高めとした一方、大規模な設備投資が必要であり、商品市況の変動から影響を受けやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑えました。

当期においては、エネルギーセクターにおける銘柄選択などがプラスとなった一方、自動車セクターにおける銘柄選択などがマイナスとなりました。

---

## SMAM・マネーインカムファンド ＜適格機関投資家限定＞

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2024年10月16日から2025年4月14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。

## 分配金について(2024年10月16日から2025年4月14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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
<b>当期分配金</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
(対基準価額比率)	(0.16%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.17%)
当期の収益	2	1	5	5	1	1
当期の収益以外	2	3	—	—	3	3
翌期繰越分配対象額	2,856	2,853	2,854	2,855	2,852	2,848

※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、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドII-Y(BRL)」および「SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドII-Y(BRL)

米国については、関税の引き上げや、政

府機関の縮小、移民の制限などの大胆な政策により、経済成長が明確に弱まるリスクが存在します。実質GDP(国内総生産)成長率は、2025-26年は潜在成長率を下回る水準に落ち込むと予想しています。企業が関税コストを価格転嫁することによりインフレが押し上げられ、FRB(米連邦準備制度理事会)の政策目標である2%への回帰が遅れることも考えられます。FRBはインフレの上昇リスクと景気の減速リスクにより難しい政策運営を強いられるものの、2025年後半には100bps(1bpは0.01%)の利下げをすると予想しています。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

米国ハイ・イールド債券については、デフォルト(債務不履行)率は緩やかな上昇傾向にあるものの、依然として過去平均を下回る低い水準を維持しています。スプレッド水準が長期的な平均に比べて縮小している中で、インフレの再加速や地政学リスクの高まりなどにより投資家心理が悪化する場合には注視が必要であると考えます。しかし、ハイ・イールド企業の多くは2020年から2021年の低金利環境下で借り換えを行っており、十分な手元流動性を確保していることから、一部の脆弱な企業を除いてファンダメンタルズ(基礎的条件)の健全性は維持されるとみています。上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブルな

どに対して保有比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつ商品市況の変動に左右されやすい金属・鉱業等への投資比率を低く抑える方針です。

為替市場については、ブラジルの中央銀行が積極的に利上げや為替介入を行う姿勢を見せている点はブラジルレアルにとって下支え要因となるものの、引き続き政府による財政拡大への懸念などがブラジルレアルの売り圧力になると考えます。

### SMAM・マネーインカムファンド <適格機関投資家限定>

引き続き、主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

## 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)

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

### 1万口当たりの費用明細(2024年10月16日から2025年4月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	28円	0.881%	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3,127円です。
(投信会社)	(15)	(0.479)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(12)	(0.381)	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)	(1)	(0.021)	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	—	—	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)	(—)	(—)	
(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	0	0.002	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)	(—)	(—)	
(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	28	0.883	

※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。

※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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)

### 2 投資先ファンドの費用 0.00%

運用管理費用以外  
0.00%  
運用管理費用  
0.00%

### 1 当ファンドの費用 1.78%

その他費用  
0.00%  
運用管理費用  
(受託会社) 0.04%  
運用管理費用  
(投信会社) 0.97%  
運用管理費用  
(販売会社) 0.77%

総経費率  
1.78%

### 総経費率(1 + 2)

1.78%

#### 1 当ファンドの費用の比率

1.78%

#### 投資先ファンドの運用管理費用の比率

0.00%

#### 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.00%

※①の各費用は、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、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。「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。

※②の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている外国投資信託証券)の費用は、シェアクラスの経费率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※③の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている国内投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※①と②の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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比率に、投資先ファンドの経费率を加えた総経費率(年率)は1.78%です。

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年10月16日から2025年4月14日まで)

#### 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付 付		売 付 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドII-Y (BRL)	口 一	千円 一	口 70,897	千円 137,993

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建での外国籍投資信託証券を含みます。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年10月16日から2025年4月14日まで)

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。

※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。

### ■ 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10月16日から2025年4月14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4月14日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	作 成 期 首		作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率	
PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンドII-Y (BRL)	口 1,155,290	口 1,084,393	千円 1,977,932	% 98.7	
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	1,987,874	1,987,874	1,997	0.1	
合 計	3,143,164	3,072,267	1,979,929	98.8	

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

## ■ 投資信託財産の構成

(2025年4月14日現在)

項 目	作成期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,979,929	% 98.5
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	30,347	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,010,277	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月12日) (2024年12月12日) (2025年1月14日) (2025年2月12日) (2025年3月12日) (2025年4月14日)

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資産	2,299,468,945円	2,178,619,732円	2,166,582,498円	2,229,875,968円	2,128,961,650円	2,010,277,641円
コール・ローン等	31,064,543	32,848,662	30,071,103	36,630,789	26,471,427	30,347,791
投資信託受益証券(評価額)	2,268,404,402	2,145,771,070	2,136,511,395	2,193,245,179	2,102,490,223	1,979,929,850
(B) 負債	9,937,909	8,977,924	7,170,132	6,593,523	6,654,846	6,992,927
未払収益分配金	3,608,990	3,569,798	3,511,356	3,461,293	3,448,403	3,429,605
未払解約金	3,197,868	2,123,038	170,979	21	198,439	89,049
未払信託報酬	3,122,394	3,276,001	3,478,150	3,123,546	2,999,682	3,464,669
その他未払費用	8,657	9,087	9,647	8,663	8,322	9,604
(C) 純資産総額(A-B)	2,289,531,036	2,169,641,808	2,159,412,366	2,223,282,445	2,122,306,804	2,003,284,714
元本	7,217,981,114	7,139,597,931	7,022,713,291	6,922,586,598	6,896,807,087	6,859,210,951
次期繰越損益金	△4,928,450,078	△4,969,956,123	△4,863,300,925	△4,699,304,153	△4,774,500,283	△4,855,926,237
(D) 受益権総口数	7,217,981,114口	7,139,597,931口	7,022,713,291口	6,922,586,598口	6,896,807,087口	6,859,210,951口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,172円	3,039円	3,075円	3,212円	3,077円	2,921円

※作成期における作成期首元本額7,295,941,921円、作成期中追加設定元本額16,549,548円、作成期中一部解約元本額453,280,518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。

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

## ■ 損益の状況

[自2024年10月16日] [自2024年11月13日] [自2024年12月13日] [自2025年1月15日] [自2025年2月13日] [自2025年3月13日]  
 [至2024年11月12日] [至2024年12月12日] [至2025年1月14日] [至2025年2月12日] [至2025年3月12日] [至2025年4月14日]

項目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(A) 配当等収益	4,596,582円	4,559,229円	4,455,477円	4,409,775円	4,383,554円	4,347,225円
受取配当金	4,591,917	4,554,717	4,449,361	4,401,892	4,373,474	4,337,498
受取利息	4,665	4,512	6,116	7,883	10,080	9,727
(B) 有価証券売買損益	1,255,825	△ 92,781,514	27,725,069	96,728,422	△ 90,644,477	△ 104,949,348
売買益	1,272,000	919,735	28,296,472	97,731,641	121,381	671,567
売買損	△ 16,175	△ 93,701,249	△ 571,403	△ 1,003,219	△ 90,765,858	△ 105,620,915
(C) 信託報酬等	△ 3,131,051	△ 3,285,088	△ 3,487,797	△ 3,132,209	△ 3,008,004	△ 3,474,273
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,721,356	△ 91,507,373	28,692,749	98,005,988	△ 89,268,927	△ 104,076,396
(E) 前期繰越損益金	△2,072,148,593	△2,049,489,462	△2,108,691,394	△2,052,908,625	△1,950,408,096	△2,031,171,673
(F) 追加信託差損益金	△2,855,413,851	△2,825,389,490	△2,779,790,924	△2,740,940,223	△2,731,374,857	△2,717,248,563
(配当等相当額)	( 1,348,637,601)	( 1,334,322,796)	( 1,312,694,332)	( 1,294,245,309)	( 1,289,647,521)	( 1,282,875,739)
(売買損益相当額)	(△4,204,051,452)	(△4,159,712,286)	(△4,092,485,256)	(△4,035,185,532)	(△4,021,022,378)	(△4,000,124,302)
(G) 合計(D+E+F)	△4,924,841,088	△4,966,386,325	△4,859,789,569	△4,695,842,860	△4,771,051,880	△4,852,496,632
(H) 収益分配金	△ 3,608,990	△ 3,569,798	△ 3,511,356	△ 3,461,293	△ 3,448,403	△ 3,429,605
次期繰越損益金(G+H)	△4,928,450,078	△4,969,956,123	△4,863,300,925	△4,699,304,153	△4,774,500,283	△4,855,926,237
追加信託差損益金	△2,855,413,851	△2,825,389,490	△2,779,790,924	△2,740,940,223	△2,731,374,857	△2,717,248,563
(配当等相当額)	( 1,348,637,601)	( 1,334,322,796)	( 1,312,694,332)	( 1,294,245,309)	( 1,289,647,521)	( 1,282,875,739)
(売買損益相当額)	(△4,204,051,452)	(△4,159,712,286)	(△4,092,485,256)	(△4,035,185,532)	(△4,021,022,378)	(△4,000,124,302)
分配準備積立金	713,053,996	702,760,824	691,603,911	682,377,043	677,566,834	671,092,989
繰越損益金	△2,786,090,223	△2,847,327,457	△2,775,113,912	△2,640,740,973	△2,720,692,260	△2,809,770,663

※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です。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は7,554,608円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,137,455円	1,274,141円	3,972,417円	4,273,211円	1,375,550円	872,952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	1,348,637,601	1,334,322,796	1,312,694,332	1,294,245,309	1,289,647,521	1,282,875,739
(d) 分配準備積立金	714,525,531	705,056,481	691,142,850	681,565,125	679,639,687	673,649,642
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,065,300,587	2,040,653,418	2,007,809,599	1,980,083,645	1,970,662,758	1,957,398,333
1万口当たり当期分配対象額	2,861.33	2,858.22	2,859.02	2,860.32	2,857.36	2,853.68
(f) 分配金	3,608,990	3,569,798	3,511,356	3,461,293	3,448,403	3,429,605
1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

## ■組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドII-Y (BRL)
形態	バミューダ籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	「PIMCOバミューダU.S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●「PIMCOバミューダU.S. ハイイールド・ファンド（M）」受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。</li><li>●米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</li></ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>●同一発行体の債券（国債、政府機関債、国際機関債等を除く）への実質投資割合は、総資産額の3%以内とします。</li><li>●デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li><li>●低流動性資産への実質投資割合は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。</li></ul>
分配方針	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行う方針です。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドII-Y (BRL)」をシェアクラスとして含む「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドII」と、「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドII」が主要投資対象とする「PIMCOバミューダU.S. ハイイールド・ファンド（M）」の情報を、委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

## ■ 損益計算書 (2024年10月31日に終了した期間)

### (1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド II

(単位：千米ドル)

投資収益	
受取利息	680
総収益	680
費用	
弁護士費用	2
支払利息	32
その他費用	0
総費用	34
投資純損益	646
実現純損益	
有価証券に対する投資	1
関連ファンドに対する投資	4,405
OTC金融デリバティブ商品	(6,983)
外国為替	24
実現純損益	(2,553)
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	0
関連ファンドに対する投資	14,375
OTC金融デリバティブ商品	(1,820)
外貨建て資産および負債	(20)
未実現損益の純変動額	12,535
純損益	9,982
運用の結果による純資産の純増減額	10,628

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

### (2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

(単位：千米ドル)

#### 投資収益

外国税控除後の受取利息	18,016
雑収入	41
総収益	<hr/> 18,057
	<hr/>

#### 費用

弁護士費用	0
支払利息	659
その他費用	0
総費用	<hr/> 659
	<hr/>

#### 投資純損益

17,398

#### 実現純損益

有価証券に対する投資	(6,533)
関連ファンドに対する投資	0
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	1,084
OTC金融デリバティブ商品	1,758
外国通貨	(45)
実現純損益	<hr/> (3,736)
	<hr/>

#### 未実現損益の純変動額

有価証券に対する投資	25,475
関連ファンドに対する投資	0
証券取引所または中央清算機関を介した金融デリバティブ商品	(391)
OTC金融デリバティブ商品	59
外貨建資産および負債	28
未実現損益の純変動額	<hr/> 25,171
純損益	<hr/> 21,435
	<hr/>

#### 運用の結果による純資産の純増減額

38,833

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

## ■ 投資明細表 (2024年10月31日現在)

### (1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンド II

※下記明細表中の資産名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

額面金額 時価  
(単位:千) (単位:千)

<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.6%</b>	
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.6%</b>	
<b>COMMERCIAL PAPER 1.8%</b>	
<b>Federal Home Loan Bank</b>	
4.601% due 11/01/2024	\$ 2,100
	\$ 2,100
<b>TIME DEPOSITS 1.1%</b>	
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>	
4.330% due 11/01/2024	19
	19
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>	
4.330% due 11/01/2024	31
	31
<b>Citibank N.A.</b>	
4.330% due 11/01/2024	199
	199
<b>DBS Bank Ltd.</b>	
4.330% due 11/01/2024	123
	123
<b>DnB Bank ASA</b>	
4.330% due 11/01/2024	70
	70
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>	
4.330% due 11/01/2024	483
	483
<b>Royal Bank of Canada</b>	
4.330% due 11/01/2024	2
	2
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>	
0.010% due 11/01/2024	¥ 1
	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 192
	192
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>	
0.010% due 11/01/2024	¥ 1
	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 137
	137
	<b>1,256</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS 6.7%</b>	
4.696% due 11/26/2024	8,067
	8,041
<b>Total Short-Term Instruments</b>	<b>11,397</b>
<b>(Cost \$11,397)</b>	
<b>Total Investments in Securities</b>	<b>11,397</b>
<b>(Cost \$11,397)</b>	
	UNITS
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%</b>	
<b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 95.5%</b>	
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>	
<b>(Cost \$99,723)</b>	6,643,070
	114,062
<b>Total Investments in Affiliates</b>	<b>114,062</b>
<b>(Cost \$99,723)</b>	
<b>Total Investments 105.1%</b>	<b>\$ 125,459</b>
<b>(Cost \$111,120)</b>	
<b>Financial Derivative</b>	
<b>    Instruments (5.1%)</b>	<b>(6,035)</b>
<b>    (Cost or Premiums, net \$0)</b>	
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.0%)</b>	<b>(43)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$ 119,381</b>

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

## (2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

\* 下記明細表中の資産名、業種名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%</b>					
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2%</b>					
<b>Advantage Loyalty IP Ltd.</b>					
9.620% due 04/20/2028	\$ 350	\$ 361			
<b>Applovin Corp.</b>					
7.185% due 08/16/2030	1,269	1,271			
<b>AVSC Holding Corp.</b>					
12.650% due 09/01/2025	1,075	1,072			
<b>Boost Newco Borrower LLC</b>					
7.104% due 01/31/2031	749	752			
<b>Boxer Parent Co., Inc.</b>					
8.335% due 07/30/2031	597	596			
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>					
7.435% due 02/06/2030	662	663			
7.435% due 02/06/2031	498	499			
<b>Carnival Corp.</b>					
7.435% due 08/09/2027	210	211			
7.435% due 10/18/2028	2,200	2,208			
<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>					
7.745% due 02/22/2028	348	349			
<b>Central Parent LLC</b>					
7.854% due 07/05/2029	99	99			
<b>Coherent Corp.</b>					
7.185% due 07/02/2029	163	163			
<b>CP Atlas Buyer, Inc.</b>					
8.535% due 11/23/2027	497	486			
<b>Delta Topco, Inc.</b>					
8.198% due 11/30/2029	299	299			
<b>Fertitta Entertainment LLC</b>					
8.536% due 01/27/2028	787	788			
<b>Foundation Building Materials, Inc.</b>					
8.050-8.097% due 01/31/2028	489	482			
<b>GIP II Blue Holding LP</b>					
8.435% due 09/29/2028	159	160			
<b>IRB Holding Corp.</b>					
7.535% due 12/15/2027	889	890			
<b>JetBlue Airways Corp.</b>					
10.274% due 08/27/2029	250	249			
<b>Johnstone Supply LLC</b>					
7.851% due 06/09/2031	100	100			
<b>LifePoint Health, Inc.</b>					
8.406% due 05/17/2031	98	98			
<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>					
6.935% due 04/01/2031	424	424			
<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>					
8.346% due 04/15/2027	690	692			
<b>Modena Buyer LLC</b>					
9.104% due 07/01/2031	700	673			
<b>Nouryon Finance BV</b>					
8.628% due 04/03/2028	298	300			
<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>					
8.104% due 05/20/2031	734	737			
<b>Reworld Holding Corp.</b>					
7.357% due 11/30/2028	995	998			
<b>Scientific Games Holdings LP</b>					
7.590% due 04/04/2029	197	196			
<b>Stubhub Holdings Sub LLC</b>					
9.435% due 03/15/2030	393	393			
<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>					
TB0% due 10/03/2031	125	125			
<b>TK Elevator Midco GmbH</b>					
8.588% due 04/30/2030	690	692			
<b>TransDigm, Inc.</b>					
7.104% due 02/28/2031	2,906	2,912			
<b>Trident TPI Holdings, Inc.</b>					
8.188% due 09/15/2028	1,293	1,298			
<b>Trust Insurance Holdings LLC</b>					
7.854% due 05/06/2031	350	351			
<b>U.S. Renal Care, Inc.</b>					
9.800% due 06/20/2028	852	789			
<b>UKG, Inc.</b>					
7.617% due 02/10/2031		\$ 599	\$ 600		
<b>USI, Inc.</b>					
7.354% due 09/27/2030		198	198		
<b>Virgin Media Bristol LLC</b>					
8.150% due 01/31/2029		735	717		
<b>Whatabrands LLC</b>					
7.435% due 08/03/2028		689	690		
<b>Xplore T1 LLC</b>					
8.854% due 06/24/2031		250	252		
<b>Total Bank Loan Obligations</b>			<b>24,833</b>		
<b>Jefferies Finance LLC</b>					
5.000% due 08/15/2028		\$ 200	\$ 185		
<b>Jefferson Capital Holdings LLC</b>					
9.500% due 02/15/2029		700	745		
<b>Ladder Capital Finance Holdings LLP</b>					
4.250% due 02/01/2027		1,000	969		
7.000% due 07/15/2031		125	130		
<b>LFS Topco LLC</b>					
5.875% due 10/15/2026		275	260		
<b>Liberty Mutual Group, Inc.</b>					
4.300% due 02/01/2061		600	395		
<b>Nationstar Mortgage Holdings, Inc.</b>					
5.125% due 12/15/2030		400	375		
5.500% due 08/15/2028		375	366		
5.750% due 11/15/2031		725	694		
7.125% due 02/01/2032		200	205		
<b>Navient Corp.</b>					
4.875% due 03/15/2028		200	191		
6.750% due 06/15/2026		1,050	1,071		
<b>Newmark Group, Inc.</b>					
7.500% due 01/12/2029		1,200	1,271		
<b>OneMain Finance Corp.</b>					
3.500% due 01/15/2027		150	143		
6.625% due 01/15/2028		1,600	1,626		
6.625% due 05/15/2029		400	400		
7.125% due 11/15/2031		325	329		
<b>Oxford Finance LLC</b>					
6.375% due 02/01/2027		325	320		
<b>Panther Escrow Issuer LLC</b>					
7.125% due 06/01/2031		150	154		
<b>Park Intermediate Holdings LLC</b>					
7.000% due 02/01/2030		775	795		
<b>Pebblebrook Hotel LP</b>					
6.375% due 10/15/2029		100	100		
<b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>					
7.125% due 11/15/2030		450	457		
7.875% due 12/15/2029		850	891		
<b>PRA Group, Inc.</b>					
5.000% due 10/01/2029		225	204		
8.375% due 02/01/2028		1,200	1,235		
<b>RJL Lodging Trust LP</b>					
3.750% due 07/01/2026		450	436		
4.000% due 09/15/2029		200	180		
<b>Rocket Mortgage LLC</b>					
2.875% due 10/15/2026		800	762		
<b>Ryan Specialty LLC</b>					
5.875% due 08/01/2032		175	175		
<b>SBA Communications Corp.</b>					
3.125% due 02/01/2029		1,025	933		
<b>Service Properties Trust</b>					
5.500% due 12/15/2027		25	24		
8.375% due 06/15/2029		500	489		
8.875% due 06/15/2032		250	233		
<b>SLM Corp.</b>					
3.125% due 11/02/2026		1,075	1,020		
<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>					
3.750% due 12/31/2024		875	873		
<b>UniCredit SpA</b>					
5.375% due 04/16/2034		EUR 300	340		
5.450% due 06/30/2035		\$ 650	627		
<b>Uniti Group LP</b>					
4.750% due 04/15/2028		1,000	920		
6.500% due 02/15/2029		500	431		
<b>Vornado Realty LP</b>					
3.400% due 06/01/2031		225	192		
<b>INDUSTRIALS 52.6%</b>			<b>35,197</b>		
<b>AAR Escrow Issuer LLC</b>					
6.750% due 03/15/2029		200	205		

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>			<b>Builders FirstSource, Inc.</b>			<b>EQM Midstream Partners LP</b>		
5.000% due 04/15/2029	\$ 150	\$ 141	4.250% due 02/01/2032	\$ 825	\$ 739	4.750% due 01/15/2031	\$ 225	\$ 214
<b>Air Canada</b>			5.000% due 03/01/2030	75	72	6.500% due 07/01/2027	1,250	1,280
3.875% due 08/15/2026	375	363	<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>			<b>First Student Bdc, Inc.</b>		
<b>Albertsons Cos., Inc.</b>			7.000% due 02/15/2030	300	308	4.000% due 07/31/2029	600	553
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,012	<b>Capstone Borrower, Inc.</b>			<b>Fortress Intermediate 3, Inc.</b>		
<b>Albion Financing 1 SARL</b>			8.000% due 06/15/2030	25	26	7.500% due 06/01/2031	150	156
6.125% due 10/15/2026	500	501	<b>Cargo Aircraft Management, Inc.</b>			<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>		
<b>Alfa Nederland Holding BV</b>			4.750% due 02/01/2028	650	621	5.500% due 05/01/2028	1,350	1,325
7.125% due 03/15/2031	100	104	<b>Carrioval Corp.</b>			<b>Gap, Inc.</b>		
<b>Allison Transmission, Inc.</b>			5.750% due 03/01/2027	250	251	3.625% due 10/01/2029	650	584
3.750% due 01/30/2031	525	466	7.000% due 08/15/2029	400	419	3.875% due 10/01/2031	750	645
<b>Amer Sports Co.</b>			<b>Cerdia Finanz GmbH</b>			<b>Garda World Security Corp.</b>		
6.750% due 02/16/2031	1,225	1,246	9.375% due 10/03/2031	225	232	7.750% due 02/15/2028	100	103
<b>American Airlines, Inc.</b>			<b>Cheiplapharm Arzneimittel GmbH</b>			<b>Genesee &amp; Wyoming, Inc.</b>		
5.750% due 04/20/2029	1,775	1,759	5.500% due 01/15/2028	1,250	1,207	6.250% due 04/15/2032	300	303
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>			<b>Churchill Downs, Inc.</b>			<b>Genesis Energy LP</b>		
4.000% due 01/15/2028	1,075	1,023	4.750% due 01/15/2028	450	437	8.000% due 01/15/2027	400	407
<b>ams-OSRAM AG</b>			5.750% due 04/01/2030	200	197	<b>GFL Environmental, Inc.</b>		
12.250% due 03/30/2029	450	468	6.750% due 05/01/2031	350	357	4.000% due 08/01/2028	950	899
<b>ANGI Group LLC</b>			<b>Cimpress PLC</b>			<b>Global Infrastructure Solutions, Inc.</b>		
3.875% due 09/15/2028	375	340	7.375% due 09/15/2032	200	197	7.500% due 04/15/2032	700	712
<b>Antero Midstream Partners LP</b>			<b>Clarion Global LP</b>			<b>Global Medical Response, Inc.</b>		
5.375% due 06/15/2029	350	341	6.750% due 05/15/2028	750	768	10.000% due 10/31/2028	630	631
6.625% due 02/01/2032	275	278	<b>Clarivate Science Holdings Corp.</b>			<b>GN Bonds LLC</b>		
<b>API Group DE, Inc.</b>			3.875% due 07/01/2028	400	378	9.500% due 10/15/2031	1,225	1,302
4.125% due 07/15/2029	200	185	<b>Cleveland-Cliffs, Inc.</b>			<b>Go Daddy Operating Co. LLC</b>		
4.750% due 10/15/2029	400	380	7.000% due 03/15/2032	200	201	3.500% due 03/01/2029	275	254
<b>Arcosa, Inc.</b>			<b>Cloud Software Group, Inc.</b>			<b>Graphic Packaging International LLC</b>		
6.875% due 08/15/2032	125	128	6.500% due 03/31/2029	750	733	3.500% due 03/15/2028	800	748
<b>Ardbagh Metal Packaging Finance USA LLC</b>			<b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>			3.500% due 03/01/2029	150	137
3.250% due 09/01/2028	500	451	6.625% due 04/15/2029	550	553	<b>Great Canadian Gaming Corp.</b>		
<b>Ardbagh Packaging Finance PLC</b>			<b>Coherent Corp.</b>			8.750% due 11/15/2029	75	75
4.125% due 08/15/2026	300	261	5.000% due 12/15/2029	25	24	<b>Grifon Corp.</b>		
<b>Aston Martin Capital Holdings Ltd.</b>			<b>Community Health Systems, Inc.</b>			5.750% due 03/01/2028	450	442
10.000% due 03/31/2029	150	146	4.750% due 02/15/2031	975	814	<b>Grupu Antolin-Irausa S.A.</b>		
<b>Avantor Funding, Inc.</b>			5.250% due 05/15/2030	550	480	10.375% due 01/30/2030	EUR 600	565
3.875% due 11/01/2029	425	392	6.000% due 01/15/2029	100	94	<b>GYP Holdings III Corp.</b>		
<b>Aventi Corp.</b>			8.000% due 12/15/2027	800	800	4.625% due 05/01/2029	\$ 600	567
6.250% due 11/01/2031	100	100	10.875% due 01/15/2032	300	322	<b>HealthEquity, Inc.</b>		
<b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>			<b>Coty, Inc.</b>			4.500% due 10/01/2029	675	644
7.250% due 02/15/2031	300	314	4.750% due 01/15/2029	475	459	<b>Helios Software Holdings, Inc.</b>		
<b>Axalta Coating Systems LLC</b>			6.625% due 07/15/2030	525	536	8.750% due 05/01/2029	200	203
3.375% due 02/15/2029	1,000	921	<b>COP Holdco LP</b>			<b>Hilti Domestic Operating Co., Inc.</b>		
<b>B&amp;G Foods, Inc.</b>			5.500% due 06/15/2031	750	714	3.625% due 02/15/2032	1,150	1,010
8.000% due 09/15/2028	625	650	<b>Crocs, Inc.</b>			3.750% due 05/01/2029	450	420
<b>Ball Corp.</b>			4.250% due 03/15/2029	150	138	4.000% due 05/01/2031	525	479
2.875% due 08/15/2030	275	240	<b>Crowdstrike Holdings, Inc.</b>			<b>Hologic, Inc.</b>		
3.125% due 09/15/2031	200	173	3.000% due 02/15/2029	775	705	3.250% due 02/15/2029	1,050	965
6.000% due 06/15/2029	500	508	<b>Crown American LLC</b>			<b>Howard Midstream Energy Partners LLC</b>		
<b>Bath &amp; Body Works, Inc.</b>			4.750% due 02/01/2026	375	373	8.875% due 07/15/2028	725	766
6.875% due 11/01/2035	400	407	<b>DaVita, Inc.</b>			<b>IHO Verwaltungs GmbH</b>		
<b>Bausch + Lomb Corp.</b>			3.750% due 02/15/2031	300	261	6.375% due 05/15/2029	500	484
8.375% due 10/01/2028	500	525	6.875% due 09/01/2032	175	176	<b>Imola Merger Corp.</b>		
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>			<b>Deli Bdc Co LLC</b>			4.750% due 05/15/2029	1,225	1,185
4.875% due 06/01/2028	550	426	7.750% due 11/15/2029	275	280	<b>Ingenivty Corp.</b>		
5.500% due 11/01/2025	15	15	<b>DT Midstream, Inc.</b>			3.875% due 11/01/2028	375	346
5.750% due 08/15/2027	125	103	4.125% due 06/15/2029	25	24	<b>Intelligent Packaging Ltd, Fincos, Inc.</b>		
6.125% due 02/01/2027	50	45	<b>Dye &amp; Durham Ltd.</b>			6.000% due 09/15/2028	150	148
11.000% due 09/30/2028	300	276	8.625% due 04/15/2029	250	265	<b>Inter Media &amp; Communication SpA</b>		
<b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>			<b>Edgewell Personal Care Co.</b>			6.750% due 02/09/2027	EUR 397	440
7.625% due 05/01/2027	500	503	4.125% due 04/01/2029	175	164	<b>IOVIA, Inc.</b>		
<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>			3.875% due 09/01/2028	150	145	6.500% due 05/15/2030	\$ 250	257
4.125% due 05/15/2029	675	628	<b>Element Solutions, Inc.</b>			<b>Jazz Securities DAC</b>		
<b>BellRing Brands, Inc.</b>			5.000% due 02/15/2030	675	612	4.375% due 01/15/2029	1,045	990
7.000% due 03/15/2030	150	156	<b>Embecta Corp.</b>			<b>JetBlue Airways Corp.</b>		
<b>Berry Global, Inc.</b>			6.000% due 02/15/2030	625	636	9.875% due 09/20/2031	425	442
4.500% due 02/15/2026	594	587	<b>EMRLD Borrower LP</b>			<b>Kaiser Aluminum Corp.</b>		
<b>Boost Newco Borrower LLC</b>			6.625% due 12/15/2030	625	636	4.500% due 06/01/2031	5	4
7.500% due 01/15/2031	550	580	<b>Endo Finance Holdings, Inc.</b>			4.625% due 03/01/2028	520	496

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		
<b>Kinetik Holdings LP</b>				<b>6.000% due 06/01/2026</b>	\$ 500	\$ 501	<b>Seagate HDD Cayman</b>			
6.625% due 12/15/2028	\$ 300	\$ 307		<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>	4.091% due 06/01/2029	\$ 975	\$ 920			
<b>Kronos International, Inc.</b>				4.250% due 10/01/2028	500	471	5.750% due 12/01/2034	175	173	
3.750% due 09/15/2025	EUR 161	174		7.250% due 06/15/2031	175	180	9.625% due 12/01/2032	125	143	
9.500% due 03/15/2029	968	1,149		<b>ON Semiconductor Corp.</b>			<b>Sealed Air Corp.</b>			
<b>LabL, Inc.</b>				3.875% due 09/01/2028	450	422	6.125% due 02/01/2028	300	303	
8.625% due 10/01/2031	\$ 175	169		<b>Ontario Gaming GTA LP</b>			<b>Sensata Technologies BV</b>			
9.500% due 11/01/2028	600	616		8.000% due 08/01/2030	700	723	4.000% due 04/15/2029	375	351	
<b>Lama Media Corp.</b>				<b>Open Text Corp.</b>	3.875% due 02/15/2028	525	494	<b>Sensata Technologies, Inc.</b>		
3.625% due 01/15/2031	475	424		3.875% due 12/01/2029	25	23	4.375% due 02/15/2030	500	466	
<b>Life Time, Inc.</b>				<b>Open Text Holdings, Inc.</b>			<b>Service Corp. International</b>			
6.000% due 11/15/2031	625	623		4.125% due 02/15/2030	250	230	3.375% due 08/15/2030	325	288	
<b>LifePoint Health, Inc.</b>				<b>Option Care Health, Inc.</b>			5.750% due 10/15/2032	350	344	
4.375% due 02/15/2027	225	218		<b>Pactv LLC</b>	7.375% due 02/15/2031	100	106	<b>Shift4 Payments LLC</b>		
11.000% due 10/15/2030	800	893		7.950% due 12/15/2025	725	740	6.750% due 08/15/2032	325	334	
<b>Lithia Motors, Inc.</b>				<b>Performance Food Group, Inc.</b>	4.250% due 08/01/2029	400	375	<b>Six Flags Entertainment Corp.</b>		
3.875% due 06/01/2029	525	482		6.125% due 09/15/2032	225	226	6.625% due 05/01/2032	700	714	
<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>				<b>Perrigo Finance Unlimited Co.</b>			<b>Sotera Health Holdings LLC</b>			
3.750% due 01/15/2028	1,700	1,615		4.900% due 06/15/2030	200	190	7.375% due 06/01/2031	275	282	
<b>Market Bidco Fincos PLC</b>				6.125% due 09/30/2032	250	247	<b>Special Building Products Holdings LLC</b>			
4.750% due 11/04/2027	EUR 300	318		<b>PetSmart, Inc.</b>			7.750% due 10/15/2029	70	71	
<b>Masterbrand, Inc.</b>				7.750% due 02/15/2029	700	680	<b>Spectrum Brands, Inc.</b>			
7.000% due 07/15/2032	\$ 75	77		<b>Phinix, Inc.</b>			3.875% due 03/15/2031	6	5	
<b>Match Group Holdings II LLC</b>				<b>Pest Holdings, Inc.</b>			<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>			
3.625% due 10/01/2031	125	110		6.250% due 10/15/2032	125	125	9.375% due 11/30/2029	325	351	
<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>				<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>			9.750% due 11/15/2030	1,175	1,306	
7.875% due 04/15/2027	700	720		9.375% due 09/01/2029	1,000	1,017	<b>Stagwell Global LLC</b>			
<b>McAfee Corp.</b>				6.250% due 02/15/2032	375	380	5.625% due 08/15/2029	650	619	
7.375% due 02/15/2030	275	265		6.250% due 04/25/2032	375	380	<b>Standard Industries, Inc.</b>			
<b>Medline Borrower LP</b>				6.250% due 09/15/2032	1,000	1,001	3.375% due 01/15/2031	550	478	
3.875% due 04/01/2029	1,700	1,592		<b>PTC, Inc.</b>	6.250% due 10/15/2034	250	248	5.000% due 02/15/2027	500	490
6.250% due 04/01/2029	100	102		<b>Raising Cane's Restaurants LLC</b>			<b>Staples, Inc.</b>			
<b>Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.</b>				6.375% due 03/01/2033	375	372	12.750% due 01/15/2030	264	210	
7.375% due 02/15/2031	100	98		<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>			<b>Star Parent, Inc.</b>			
<b>MGM Resorts International</b>				9.375% due 09/01/2027	1,000	1,017	9.000% due 10/01/2030	200	208	
4.625% due 09/01/2026	750	744		3.375% due 08/31/2027	100	94	<b>Station Casinos LLC</b>			
<b>Michael Cos., Inc.</b>				5.750% due 04/15/2026	1,000	1,001	4.500% due 02/15/2028	300	287	
5.250% due 05/01/2028	200	144		<b>PTC, Inc.</b>			4.625% due 12/01/2031	625	568	
<b>Mineral Resources Ltd.</b>				<b>Primus Energy Partners LP</b>			<b>Summer BC Bidco B LLC</b>			
8.000% due 11/01/2027	775	795		3.375% due 08/31/2027	100	94	5.500% due 10/31/2026	200	197	
9.250% due 10/01/2028	875	922		5.750% due 04/15/2026	1,000	1,001	5.500% due 01/15/2028	450	433	
<b>Molina Healthcare, Inc.</b>				<b>Prudential Financial, Inc.</b>			<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>			
3.875% due 11/15/2030	200	181		6.250% due 01/15/2031	600	600	3.875% due 10/15/2031	25	22	
3.875% due 05/15/2032	765	679		<b>RingCentral, Inc.</b>			<b>Tenet Healthcare Corp.</b>			
4.375% due 06/15/2028	350	336		<b>Ritchie Bros Holdings, Inc.</b>			4.250% due 06/01/2029	255	241	
<b>Murphy Oil USA, Inc.</b>				6.750% due 03/15/2029	150	161	4.375% due 01/15/2030	400	375	
3.750% due 02/15/2031	500	445		<b>Rand Parent LLC</b>			<b>Terex Corp.</b>			
<b>NCL Corp. Ltd.</b>				8.500% due 02/15/2030	650	649	6.250% due 10/15/2032	225	224	
5.875% due 02/15/2027	575	575		<b>Raven Acquisition Holdings LLC</b>			<b>Thor Industries, Inc.</b>			
8.125% due 04/01/2029	500	530		6.875% due 11/15/2031	600	600	4.000% due 10/15/2029	600	548	
<b>NCR Atleos Corp.</b>				<b>RingCentral, Inc.</b>			<b>TopBuild Corp.</b>			
9.500% due 04/01/2029	500	551		8.500% due 08/15/2030	525	556	4.125% due 02/15/2032	775	692	
<b>NCR Voyix Corp.</b>				<b>Rising Cane's Restaurants LLC</b>			<b>TransDigm, Inc.</b>			
5.250% due 10/01/2030	150	147		9.375% due 05/01/2029	150	161	6.000% due 01/15/2033	325	322	
<b>Neptune Bidco U.S., Inc.</b>				<b>Rand Parent LLC</b>			6.375% due 03/01/2029	500	508	
9.290% due 04/15/2029	300	281		3.875% due 05/01/2030	825	747	6.875% due 12/15/2030	450	462	
<b>New Fortress Energy, Inc.</b>				<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>			7.125% due 12/01/2031	600	622	
6.500% due 09/30/2026	675	626		<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>			<b>Travel + Leisure Co.</b>			
8.750% due 03/15/2029	150	125		4.250% due 07/01/2026	1,300	1,276	6.625% due 07/31/2026	425	429	
12.000% due 09/29/2029	688	675		5.500% due 04/01/2028	450	450	<b>TriNet Group, Inc.</b>			
<b>New Red Finance, Inc.</b>				6.000% due 02/01/2033	150	151	3.500% due 03/01/2029	150	137	
3.500% due 02/15/2029	150	139		7.500% due 02/15/2027	675	716	7.125% due 08/15/2031	200	205	
4.000% due 10/15/2030	1,700	1,537		<b>TXO, Inc.</b>			<b>Triumph Group, Inc.</b>			
4.375% due 01/15/2028	250	241		7.500% due 02/15/2027	675	716	9.000% due 03/15/2028	1,000	1,043	
<b>Newell Brands, Inc.</b>				<b>Sabre GBL, Inc.</b>			<b>Twilio, Inc.</b>			
6.625% due 05/15/2032	175	176		8.625% due 06/01/2027	269	260	3.625% due 03/15/2029	275	253	
<b>Northriver Midstream Finance LP</b>				<b>SCHI Salt Holdings, Inc.</b>			<b>U.S. Foods, Inc.</b>			
6.750% due 07/15/2032	600	616		8.475% due 05/01/2028	350	336	4.625% due 06/01/2030	600	570	
<b>NuStar Logistics LP</b>							4.625% due 02/15/2029	700	675	
5.750% due 10/01/2025	375	374								

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>UK, Inc.</b>			<b>AMC Networks, Inc.</b>			<b>Matador Resources Co.</b>		
6.75% due 02/01/2031	\$ 400	\$ 410	4.250% due 02/15/2029	\$ 175	\$ 121	6.250% due 04/15/2033	\$ 475	\$ 466
<b>Under Armour, Inc.</b>			<b>Archrock Partners LP</b>			6.500% due 04/15/2032	375	372
3.250% due 06/15/2026	150	144	6.625% due 09/01/2032	275	276	<b>MEG Energy Corp.</b>		
<b>United Airlines, Inc.</b>			<b>Ascen Resources Utica Holdings LLC</b>			5.875% due 02/01/2029	400	392
4.375% due 04/15/2026	425	418	6.625% due 10/15/2032	400	396	<b>Newfield Digital Holdings Group, Inc.</b>		
<b>United Rentals North America, Inc.</b>			8.250% due 12/31/2028	375	383	11.750% due 10/15/2028	350	346
3.750% due 01/15/2033	975	865	<b>C&amp;W Senior Finance Ltd.</b>			<b>Nextstar Media Inc.</b>		
3.875% due 02/15/2031	425	386	6.875% due 09/15/2027	329	326	4.750% due 11/01/2028	550	518
4.000% due 07/15/2030	275	254	<b>Cablevision Lightpath LLC</b>			<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>		
4.875% due 01/15/2028	225	220	3.875% due 09/15/2027	250	239	4.500% due 09/15/2027	850	817
6.125% due 03/15/2034	600	606	<b>Calpine Corp.</b>			<b>Noble Finance II LLC</b>		
<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>			3.750% due 03/01/2031	1,000	902	8.000% due 04/15/2030	950	964
3.875% due 08/15/2028	300	277	5.125% due 03/15/2028	750	734	<b>NRG Energy, Inc.</b>		
3.875% due 11/01/2033	2,350	2,043	<b>CCO Holdings LLC</b>			3.625% due 02/15/2031	175	155
4.125% due 08/15/2031	100	91	4.750% due 03/01/2030	900	819	<b>Parkland Corp.</b>		
<b>Venture Global LNG, Inc.</b>			5.375% due 06/01/2029	3,275	3,129	4.625% due 05/01/2030	230	212
7.000% due 01/15/2030	925	931	6.375% due 09/01/2029	700	694	5.875% due 07/15/2027	400	396
8.125% due 06/01/2028	700	727	<b>Charter Communications Operating LLC</b>			6.625% due 08/15/2032	125	125
8.375% due 06/01/2031	200	208	6.100% due 06/01/2029	750	766	<b>PBF Holding Co., LLC</b>		
9.500% due 02/01/2029	300	332	<b>Chord Energy Corp.</b>			6.000% due 02/15/2028	450	437
9.875% due 02/01/2032	900	983	6.375% due 06/01/2026	100	100	7.875% due 09/15/2030	50	50
<b>Victoria's Secret &amp; Co.</b>			<b>CTTCO Petroleum Corp.</b>			<b>Perman Resources Operating LLC</b>		
4.625% due 07/15/2029	125	110	8.375% due 01/15/2029	575	599	5.875% due 07/01/2029	525	518
<b>Victra Holdings LLC</b>			<b>Civitas Resources, Inc.</b>			<b>Sable International Finance Ltd.</b>		
8.750% due 09/15/2029	75	78	8.625% due 11/01/2030	750	789	7.125% due 10/15/2032	600	604
<b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>			<b>Clearway Energy Operating LLC</b>			<b>Seadrill Finance Ltd.</b>		
5.625% due 02/15/2029	750	740	4.750% due 03/15/2028	500	485	8.375% due 08/01/2030	1,325	1,354
<b>VOC Escrow Ltd.</b>			<b>Cogent Communications Group LLC</b>			<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>		
5.000% due 02/15/2028	400	389	7.000% due 06/15/2027	775	784	3.875% due 09/01/2031	300	258
<b>Walgreens Boots Alliance, Inc.</b>			<b>Diamond Foreign Asset Co.</b>			4.000% due 07/15/2028	1,175	1,099
8.125% due 08/15/2029	225	224	8.500% due 10/01/2030	600	620	5.000% due 08/01/2027	375	368
<b>Wand NewCo 3, Inc.</b>			<b>Directx Financing LLC</b>			<b>Stie Royalties Operating Partnership LP</b>		
7.625% due 03/01/2032	200	207	5.875% due 08/15/2027	950	916	7.875% due 11/01/2026	450	468
<b>Wayfair LLC</b>			<b>Edison International</b>			<b>Strathcona Resources Ltd.</b>		
7.250% due 10/31/2029	150	152	8.125% due 06/15/2033	150	158	6.875% due 08/01/2026	1,000	993
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>			<b>Electricité de France S.A.</b>			<b>Suncor LP</b>		
6.375% due 03/15/2029	200	204	9.125% due 03/15/2033	400	454	4.500% due 05/15/2029	300	285
<b>Western Digital Corp.</b>			<b>EPH Financing International A/S</b>			4.500% due 04/30/2030	150	141
4.750% due 02/15/2026	300	297	5.875% due 11/30/2029	EUR 100	114	7.000% due 05/01/2029	200	206
<b>Williams Scotsman, Inc.</b>			<b>Eramet S.A.</b>			<b>TEGNA, Inc.</b>		
4.625% due 08/15/2028	275	263	6.500% due 11/30/2029	200	206	4.625% due 03/15/2028	150	141
6.625% due 06/15/2029	150	152	<b>Expand Energy Corp.</b>			5.000% due 09/15/2029	900	841
<b>WR Grace Holdings LLC</b>			<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>			<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>		
7.375% due 03/01/2031	100	103	5.000% due 05/01/2028	400	394	6.375% due 11/15/2033	250	253
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>			8.625% due 03/15/2031	250	268	<b>TerraForm Power Operating LLC</b>		
5.250% due 05/15/2027	1,000	993	8.750% due 05/15/2030	350	371	5.000% due 01/31/2028	850	831
<b>Wynn Resorts Finance LLC</b>			<b>Frontier Florida LLC</b>			<b>TGNR Intermediate Holdings LLC</b>		
6.250% due 03/15/2033	500	498	6.860% due 04/01/2028	100	104	5.500% due 10/15/2029	850	803
<b>XPO, Inc.</b>			<b>Gray Television, Inc.</b>			<b>Transocean Aquila Ltd.</b>		
7.125% due 02/01/2032	200	208	4.750% due 10/15/2030	25	16	8.000% due 09/30/2028	272	281
<b>Yumi Brands, Inc.</b>			5.375% due 11/15/2031	300	181	<b>Transocean Titan Financing Ltd.</b>		
4.625% due 01/31/2032	425	399	7.000% due 05/15/2027	200	195	8.375% due 02/01/2028	100	103
4.750% due 01/15/2030	700	678	10.500% due 07/15/2029	275	286	<b>Univision Communications, Inc.</b>		
6.875% due 11/15/2037	275	306	<b>Gulfport Energy Operating Corp.</b>			4.500% due 05/01/2029	550	489
<b>ZF North America Capital, Inc.</b>			6.750% due 09/01/2029	150	151	8.000% due 08/15/2028	475	483
6.750% due 04/23/2030	300	296	<b>Kraken Oil &amp; Gas Partners LLC</b>			8.500% due 07/31/2031	500	492
6.875% due 04/14/2028	150	151	7.625% due 08/15/2029	225	222	<b>USA Compression Partners LP</b>		
6.875% due 04/23/2032	400	391	<b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b>			6.875% due 09/01/2027	400	402
7.125% due 04/14/2030	150	151	8.250% due 02/15/2029	175	180	7.125% due 03/15/2029	475	484
<b>ZipRecruiter, Inc.</b>			<b>Kodiak Gas Services LLC</b>			<b>Valaris Ltd.</b>		
5.000% due 01/15/2030	1,425	1,286	6.750% due 02/15/2029	175	180	8.375% due 04/30/2030	1,400	1,421
<b>ZoomInfo Technologies LLC</b>			<b>Lightning Power LLC</b>			<b>Viavi Solutions, Inc.</b>		
3.875% due 02/01/2029	475	433	7.250% due 08/15/2029	125	130	3.750% due 10/01/2029	800	727
<b>UTILITIES 17.5%</b>			<b>Lightning Power LLC</b>			<b>Viper Energy, Inc.</b>		
<b>Aethon United BR LP</b>			10.500% due 04/15/2029	800	895	5.375% due 11/01/2027	100	99
7.500% due 10/01/2029	450	453	11.000% due 01/15/2029	86	97	7.375% due 11/01/2031	100	104
			<b>Lightning Power LLC</b>			<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
			7.250% due 08/15/2029	125	130	5.000% due 07/15/2030	25	22

# 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルレアルファンド

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>			
4.500% due 08/15/2030	\$ 1,500	\$ 1,315	\$ 987
<b>Vistra Operations Co. LLC</b>			
4.375% due 05/01/2029	800	762	
5.625% due 02/15/2027	500	499	
6.875% due 04/15/2023	400	414	
<b>Vmed O2 UK Financing I PLC</b>			
4.250% due 01/31/2031	625	540	
<b>Weatherford International Ltd.</b>			
8.625% due 04/30/2030	450	465	
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>			
4.000% due 03/01/2027	400	356	
		<b>42,727</b>	
<b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>		<b>206,473</b>	
(Cost \$205,926)			
<b>Convertible Bonds &amp; Notes 0.2%</b>			
<b>ams-OSRAM AG</b>			
2.125% due 11/03/2027	EUR 600	520	
<b>Total Convertible Bonds &amp; Notes</b>		<b>520</b>	
(Cost \$538)			
<b>Mortgage-Backed Securities 0.0%</b>			
<b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>			
5.500% due 12/25/2035	\$ 27	21	
<b>Total Mortgage-Backed Securities</b>		<b>21</b>	
(Cost \$18)			
<b>Short-Term Instruments 24.4%</b>			
<b>Repurchase Agreements 24.0%</b>			
		<b>58,800</b>	
<b>Time Deposits 0.4%</b>			
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>			
4.330% due 11/01/2024	13	13	
<b>BNP Paribas Bank</b>			
4.170% due 11/01/2024	GBP 16	20	
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>			
0.010% due 11/01/2024	¥ 5	0	
4.170% due 11/01/2024	GBP 1	1	
4.330% due 11/01/2024	\$ 22	22	
<b>Citibank N.A.</b>			
4.330% due 11/01/2024	138	138	
<b>DBS Bank Ltd.</b>			
4.330% due 11/01/2024	86	86	
<b>DNB Bank ASA</b>			
2.340% due 11/01/2024	EUR 10	11	
4.330% due 11/01/2024	\$ 49	49	
<b>HSBC Bank PLC</b>			
2.340% due 11/01/2024	EUR 17	19	
4.170% due 11/01/2024	GBP 8	11	
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>			
4.330% due 11/01/2024	\$ 336	336	
<b>MUFG Bank Ltd.</b>			
0.010% due 11/01/2024	¥ 10	0	
<b>Royal Bank of Canada</b>			
4.330% due 11/01/2024	\$ 1	1	
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>			
0.010% due 11/01/2024	¥ 237	2	
2.340% due 11/01/2024	EUR 37	40	
4.330% due 11/01/2024	\$ 134	134	
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>			
0.010% due 11/01/2024	¥ 137	1	
2.340% due 11/01/2024	EUR 1	1	
4.170% due 11/01/2024	GBP 5	7	
4.330% due 11/01/2024	\$ 95	95	

## 三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

【英語表記変換表】

資産名	
INVESTMENTS IN SECURITIES	有価証券に対する投資
BANK LOAN OBLIGATIONS	銀行貸付債権
CORPORATE BONDS & NOTES	社債券等
CONVERTIBLE BONDS & NOTES	転換社債等
MORTGAGE-BACKED SECURITIES	モーゲージ証券
SHORT-TERM INSTRUMENTS	短期証券
REPURCHASE AGREEMENTS	債券レポ
COMMERCIAL PAPER	コマーシャル・ペーパー
TIME DEPOSITS	定期性預金
U.S. TREASURY BILLS	米国財務省短期証券
INVESTMENTS IN AFFILIATES	関連ファンドに対する投資
OTHER INVESTMENT COMPANIES	その他投資
Financial Derivative Instruments	金融デリバティブ商品
Other Assets and Liabilities, net	その他の資産および負債（純額）
Net Assets	純資産

業種名	
BANKING & FINANCE	銀行および金融
INDUSTRIALS	産業
UTILITIES	公共事業

# SMAM・ マネーインカム ファンド ＜適格機関投資家限定＞

【運用報告書(全体版)】

(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

第17期

決算日 2025年4月14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、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。当期についても、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。

### ■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／国内／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
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。 <b>マネーインカム・マザーファンド</b> 円貨建の短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 ■主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。
組入制限	<b>当ファンド</b> ■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。 ■外貨建資産への投資は行いません。 <b>マネーインカム・マザーファンド</b> ■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は行いません。
分配方針	■年1回（毎年4月13日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。



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>

### ■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)

## S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

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5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指數)		公社債率	純資産額
	(分配落)	税分配	込金	無担保コール翌日物	期騰落率		
13期 (2021年4月13日)	円 10,049	円 0	% △0.1	100.76	% △0.0	% 76.3	百万円 898
14期 (2022年4月13日)	10,044	0	△0.0	100.73	△0.0	76.7	864
15期 (2023年4月13日)	10,041	0	△0.0	100.69	△0.0	76.0	803
16期 (2024年4月15日)	10,038	0	△0.0	100.67	△0.0	68.0	757
17期 (2025年4月14日)	10,045	0	0.1	100.90	0.2	57.0	584

※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。

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

※参考指數は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指數を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指數)		公社債率
	騰落率	騰落率	無担保コール翌日物	騰落率	
(期首) 2024年4月15日	円 10,038	% —	100.67	% —	% 68.0
4月末	10,038	0.0	100.67	0.0	65.2
5月末	10,035	△0.0	100.68	0.0	60.0
6月末	10,037	△0.0	100.68	0.0	60.4
7月末	10,035	△0.0	100.69	0.0	60.8
8月末	10,037	△0.0	100.71	0.0	64.7
9月末	10,040	0.0	100.73	0.1	63.8
10月末	10,039	0.0	100.75	0.1	65.0
11月末	10,037	△0.0	100.76	0.1	74.0
12月末	10,039	0.0	100.78	0.1	59.2
2025年1月末	10,038	0.0	100.81	0.1	60.5
2月末	10,040	0.0	100.84	0.2	56.3
3月末	10,043	0.0	100.88	0.2	59.2
(期末) 2025年4月14日	10,045	0.1	100.90	0.2	57.0

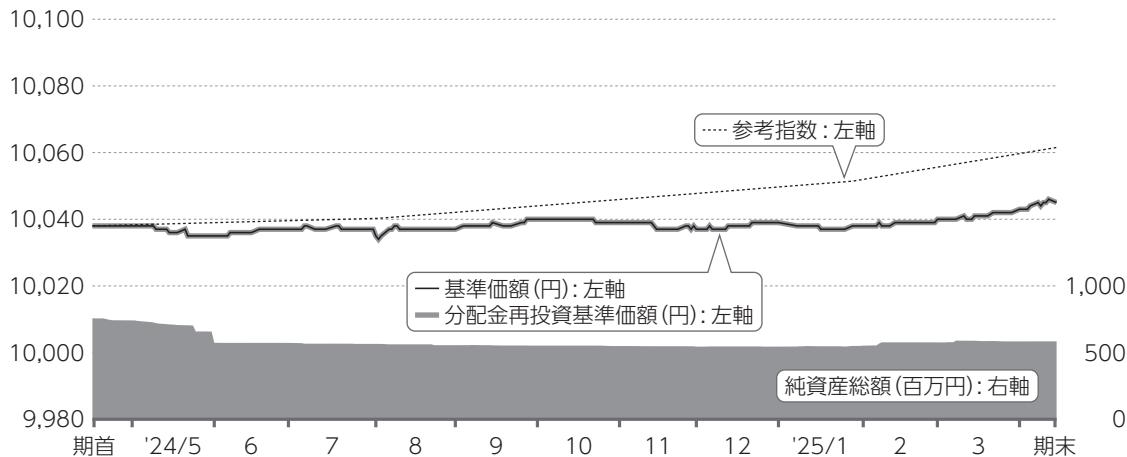
※騰落率は期首比です。

※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4月16日から2025年4月14日まで)

### 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指標は、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。

期 首	10,038円
期 末	10,045円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+0.1% (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)

※当ファンドの参考指標は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

**基準価額の主な変動要因(2024年4月16日から2025年4月14日まで)**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

**上昇要因**

- 日銀が2024年3月にマイナス金利を解除し、7月や2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

投資環境について(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア(生鮮食品除く消費者物価指数)は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況が維持されていると判断し、7月の金融政策決定会合で利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25%程度としました。また、1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初はゼロ近傍で始まった後、7月の利上げ後には利回りは上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まることに加え、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから利回りは上昇基調となりました。その後は、決算期末に向けた運用ニーズの高まりや、米トランプ政権の関税政策推進姿勢を受けたリスク回避の動きの強まりにより、利回りの上昇は一服し、期末にかけては一進一退の動きとなりました。

ポートフォリオについて(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

---

### 当ファンド

期を通じて、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れました。

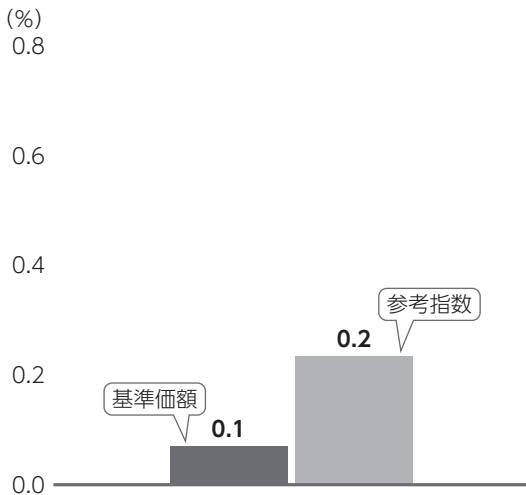
---

### マネーインカム・マザーファンド

残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

## 基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として無担保コール翌日物を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 分配金について(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第17期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,523

※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。

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、左記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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「マネーインカム・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### マネーインカム・マザーファンド

国内景気は足踏みが見られるものの、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、先行きは緩やかな成長軌道をたどる見通しです。C P I コア(生鮮食品除く消費者物価指数)の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因です。一方で、米トランプ政権の政策運営やグローバル景気の先行きに不確実性が高まっていることが金利の低下要因となるため、短期金利は一進一退の動きとなる見通しです。

引き続き、残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

## 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)

### 運用担当者に係る事項について(2025年1月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

運用部円債アクティブグループ

ファンドマネージャー数11名、平均運用経験年数18年

## S M A M ・ マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

### 1万口当たりの費用明細(2024年4月16日から2025年4月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	11円	0.110%	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10,038円です。
(投信会社)	(4)	(0.044)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(6)	(0.055)	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)	(1)	(0.011)	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	—	—	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)	(—)	(—)	
(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	—	—	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 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(—)	(—)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	11	0.110	

※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。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年4月16日から2025年4月14日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 53,751	千円 54,180	千口 226,605	千円 228,208

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年4月16日から2025年4月14日まで)

利害関係人との取引状況

S M A M ・ マネーインカムファンド&lt;適格機関投資家限定&gt;

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネーインカム・マザーファンド

区 分	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
公 社 債	百万円 2,097	百万円 278	% 13.3	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 31.3%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

## S M A M ・ マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

### ■ 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4月16日から2025年4月14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4月14日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネーインカム・マザーファンド	千口 752, 116	千口 579, 261	千円 584, 359

※マネーインカム・マザーファンドの期末の受益権総口数は1,964,464,849口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年4月14日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
マネーインカム・マザーファンド	千円 584, 359	% 100. 0
コール・ローン等、その他	241	0. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	584, 600	100. 0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月14日現在)

項目	期末
(A) 資産	584,600,352円
コール・ローン等	1,129
マネーインカム・マザーファンド(評価額)	584,359,223
未収入金	240,000
(B) 負債	529,327
未払解約金	240,000
未払信託報酬	289,327
(C) 純資産総額(A-B)	584,071,025
元本	581,428,524
次期繰越損益金	2,642,501
(D) 受益権総口数	581,428,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,045円

※当期における期首元本額754,706,094円、期中追加設定元本額59,590,309円、期中一部解約元本額232,867,879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4月16日 至2025年4月14日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息	179円 179
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	832,322 884,263 △ 51,941
(C) 信託報酬等	△ 437,725 394,776
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,349,612
(E) 前期繰越損益金	3,597,337
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	( 59,788,003) (△56,190,666)
(G) 合計(D+E+F) 次期繰越損益金(G) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) 分配準備積立金 繰越損益金	2,642,501 2,642,501 3,597,337 ( 59,800,012) (△56,202,675) 28,793,541 △29,748,377

※有価証券売買損益は期末の評価換算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、追加設定をした価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。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,187,206円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	59,800,012
(d) 分配準備積立金	27,606,335
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	88,593,553
1万口当たり当期分配対象額	1,523.72
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)

当期  
0円

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。

# マネーインカム・マザーファンド

第17期（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

信託期間	無期限（設定日：2008年3月31日）
運用方針	主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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5期の運用実績

決算期	基準価額	(参考指標)		公組入比率	純資産額
		無担保コール翌日物	指標数		
13期（2021年4月13日）	円 10,084	% △0.1	100.76	% △0.0	% 76.3
14期（2022年4月13日）	10,079	△0.0	100.73	△0.0	76.7
15期（2023年4月13日）	10,076	△0.0	100.69	△0.0	76.0
16期（2024年4月15日）	10,073	△0.0	100.67	△0.0	68.0
17期（2025年4月14日）	10,088	0.1	100.90	0.2	56.9

※無担保コール翌日物は、設定時を100として日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

※参考指標は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指標を意識して運用しているわけではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

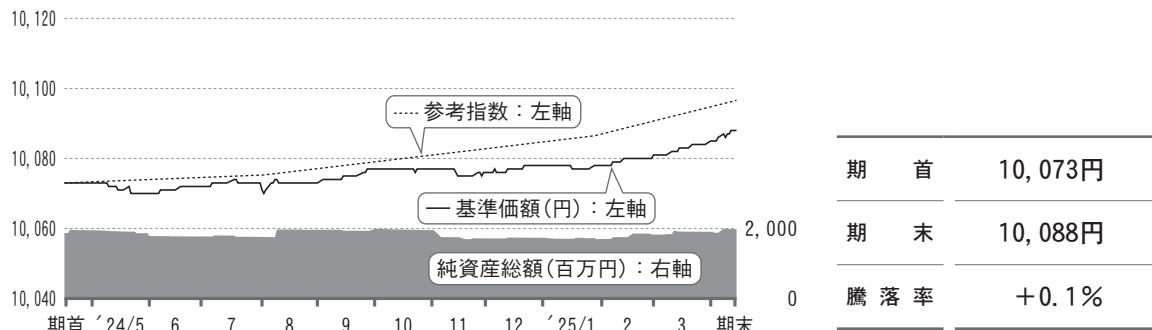
年月日	基準価額	(参考指標)		公組入比率	純資産額
		騰落率	指標数		
(期首) 2024年4月15日	円 10,073	% —	100.67	% —	% 68.0
4月末	10,073	0.0	100.67	0.0	65.2
5月末	10,070	△0.0	100.68	0.0	60.0
6月末	10,072	△0.0	100.68	0.0	60.4
7月末	10,071	△0.0	100.69	0.0	60.8
8月末	10,073	0.0	100.71	0.0	64.6
9月末	10,077	0.0	100.73	0.1	63.8
10月末	10,077	0.0	100.75	0.1	65.0
11月末	10,076	0.0	100.76	0.1	74.0
12月末	10,078	0.0	100.78	0.1	59.2
2025年1月末	10,078	0.0	100.81	0.1	60.4
2月末	10,081	0.1	100.84	0.2	56.3
3月末	10,085	0.1	100.88	0.2	59.2
(期末) 2025年4月14日	10,088	0.1	100.90	0.2	56.9

※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4月16日から2025年4月14日まで)

#### 基準価額等の推移



※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、無担保コール翌日物です。

※無担保コール翌日物は、日々の無担保コール翌日物で運用したと仮定した当社計算値です。

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年4月16日から2025年4月14日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 上昇要因

- 日銀が2024年3月にマイナス金利を解除し、7月や2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

---

▶ 投資環境について（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

---

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況が維持されていると判断し、7月の金融政策決定会合で利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25%程度としました。また、1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。

国庫短期証券3ヶ月物利回りは、期初はゼロ近傍で始まった後、7月の利上げ後には利回りは上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まることに加え、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから利回りは上昇基調となりました。その後は、決算期末に向けた運用ニーズの高まりや、米トランプ政権の関税政策推進姿勢を受けたリスク回避の動きの強まりにより、利回りの上昇は一服し、期末にかけては一進一退の動きとなりました。

---

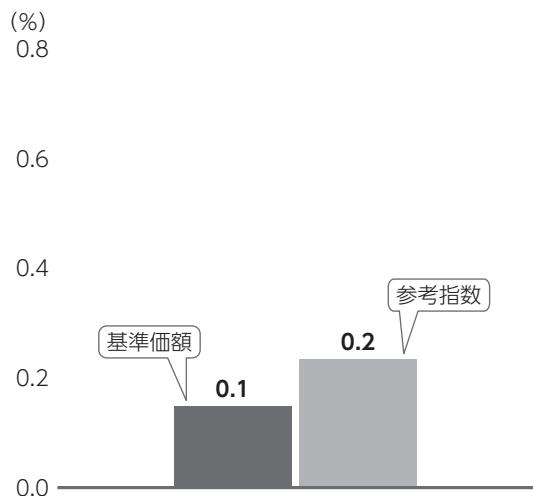
▶ ポートフォリオについて（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

---

残存1年3ヶ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

## ▶ベンチマークとの差異について（2024年4月16日から2025年4月14日まで）

## 基準価額と参考指標の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指標として無担保コール翌日物を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

## ② 今後の運用方針

国内景気は足踏みが見られるものの、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、先行きは緩やかな成長軌道をたどる見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因です。一方で、米トランプ政権の政策運営やグローバル景気の先行きに不確実性が高まっていることが金利の低下要因となるため、短期金利は一進一退の動きとなる見通しです。

引き続き、残存1年3ヶ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2024年4月16日から2025年4月14日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年4月16日から2025年4月14日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 2,097,641	千円 — (1,240,000)
	特殊債券	—	— (1,000,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※( )内は償還等による減少分で、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 (2024年4月16日から2025年4月14日まで)

利害関係人との取引状況

区分	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
				百万円 2,097	百万円 278	% 13.3	百万円 —
公社債							

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4月16日から2025年4月14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4月14日現在)

## 公社債

## A 債券種類別開示

## 国内（邦貨建）公社債

区分	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 1,130,000 (1,130,000)	千円 1,128,381 (1,128,381)	% 56.9 (56.9)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 56.9 (56.9)	
合計	1,130,000 (1,130,000)	1,128,381 (1,128,381)	56.9 (56.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	56.9 (56.9)	

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※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

## 国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	期			末	
		利率	額面金額	評価額	償還年月日	
国債証券	1226国庫短期証券	% —	千円 200,000	千円 199,987	2025/04/21	
	144 5年国債	0.1000	300,000	299,850	2025/06/20	
	1257国庫短期証券	—	350,000	349,417	2025/09/22	
	1276国庫短期証券	—	280,000	279,126	2025/12/22	
	小計	—	1,130,000	1,128,381	—	
合計		—	1,130,000	1,128,381	—	

## ■投資信託財産の構成

(2025年4月14日現在)

項目	期		比率
	評価額	千円	
公社債	1,128,381	千円	56.9
コール・ローン等、その他	854,153	千円	43.1
投資信託財産総額	1,982,534	千円	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月14日現在)

項目	期末
(A) 資産	1,982,534,578円
コール・ローン等	854,058,849
公社債(評価額)	1,128,381,350
未収利息	71,914
前払費用	22,465
(B) 負債	814,950
未払解約金	814,950
(C) 純資産総額(A-B)	1,981,719,628
元本	1,964,464,849
次期繰越損益金	17,254,779
(D) 受益権総口数	1,964,464,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,088円

※当期における期首元本額1,858,052,855円、期中追加設定元本額922,291,925円、期中一部解約元本額815,879,931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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMAM・グローバルバランスファンド(機動的資産配分型)	321,172,336円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2020(4資産タイプ)	96,479,755円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2025(4資産タイプ)	292,199,270円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2030(4資産タイプ)	200,278,394円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2035(4資産タイプ)	56,386,338円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2040(4資産タイプ)	44,529,263円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2045(4資産タイプ)	75,215,806円
米国小型ハイクオリティファンド(毎月決算型)	99,128円
米国小型ハイクオリティファンド(資産成長型)	297,384円
SMAM・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	579,261,720円
SMAM・FGマネーファンドVA<適格機関投資家限定>	298,545,455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。

## ■ 損益の状況

(自2024年4月16日 至2025年4月14日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,157,208円
受取利息	5,157,208
(B) 有価証券売買損益	△ 2,716,640
売買益	130,600
売買損	△ 2,847,240
(C) 当期損益金(A+B)	2,440,568
(D) 前期繰越損益金	13,652,912
(E) 解約差損益金	△ 6,092,118
(F) 追加信託差損益金	7,253,417
(G) 合計(C+D+E+F)	17,254,779
次期繰越損益金(G)	17,254,779

※有価証券売買損益は期末の評価換算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)