

■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	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。 <div>PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジーファンドⅡーY (BRL)</div> <div>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)</div> <div>S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定></div> <div>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)</div>
当ファンドの運用方法	■米国のハイイールド債中心に投資し、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、「ブラジルリアル」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ビ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。

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
【運用報告書(全体版)】

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・ブラジルリアルファンド

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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 純 資 産 証 券 組 入 率 総 額	百 万 円
		税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率	
145期 (2022年11月14日)	円		円		%	
	2,505		5		98.8	2,523
146期 (2022年12月12日)	2,538		5		98.7	2,533
147期 (2023年 1 月12日)	2,521		5		99.1	2,484
148期 (2023年 2 月13日)	2,476		5		98.8	2,426
149期 (2023年 3 月13日)	2,556		5		98.8	2,493
150期 (2023年 4 月12日)	2,674		5		98.7	2,566
151期 (2023年 5 月12日)	2,720		5		98.8	2,567
152期 (2023年 6 月12日)	2,903		5		98.8	2,662
153期 (2023年 7 月12日)	2,934		5		99.3	2,649
154期 (2023年 8 月14日)	3,071		5		99.0	2,726
155期 (2023年 9 月12日)	3,089		5		98.8	2,706
156期 (2023年10月12日)	3,044		5		98.9	2,653
157期 (2023年11月13日)	3,222		5		99.1	2,778
158期 (2023年12月12日)	3,186		5		99.2	2,705
159期 (2024年 1 月12日)	3,300		5		99.1	2,762
160期 (2024年 2 月13日)	3,346		5		98.8	2,765
161期 (2024年 3 月12日)	3,301		5		98.8	2,685
162期 (2024年 4 月12日)	3,357		5		99.1	2,698
163期 (2024年 5 月13日)	3,407		5		99.1	2,689
164期 (2024年 6 月12日)	3,332		5		99.3	2,611
165期 (2024年 7 月12日)	3,357		5		99.1	2,577
166期 (2024年 8 月13日)	3,129		5		98.8	2,357
167期 (2024年 9 月12日)	2,950		5		98.8	2,196
168期 (2024年10月15日)	3,173		5		98.5	2,315
169期 (2024年11月12日)	3,172		5		99.1	2,289
170期 (2024年12月12日)	3,039		5		98.9	2,169
171期 (2025年 1 月14日)	3,075		5		98.9	2,159
172期 (2025年 2 月12日)	3,212		5		98.6	2,223
173期 (2025年 3 月12日)	3,077		5		99.1	2,122
174期 (2025年 4 月14日)	2,921		5		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	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
第170期	(期 末) 2024年11月12日	3,177	0.1				99.1
	(期 首) 2024年11月12日	3,172	—				99.1
	11月末	3,096	△2.4				98.7
第171期	(期 末) 2024年12月12日	3,044	△4.0				98.9
	(期 首) 2024年12月12日	3,039	—				98.9
	12月末	3,029	△0.3				98.4
第172期	(期 末) 2025年 1 月14日	3,080	1.3				98.9
	(期 首) 2025年 1 月14日	3,075	—				98.9
	1 月末	3,166	3.0				98.6
第173期	(期 末) 2025年 2 月12日	3,217	4.6				98.6
	(期 首) 2025年 2 月12日	3,212	—				98.6
	2 月末	3,141	△2.2				99.0
第174期	(期 末) 2025年 3 月12日	3,082	△4.0				99.1
	(期 首) 2025年 3 月12日	3,077	—				99.1
	3 月末	3,174	3.2				99.6
第174期	(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、「ブラジルリアル」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、ブラジルリ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、ブラジルリ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リ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、ブラジルリアル安が進行しました。期を通じて見ると、ブラジルリアル安・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
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(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「S M A M・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。

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リ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)

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、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(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)	(－)	(－)	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)	(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)	(－)	(－)	そ の 他: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。

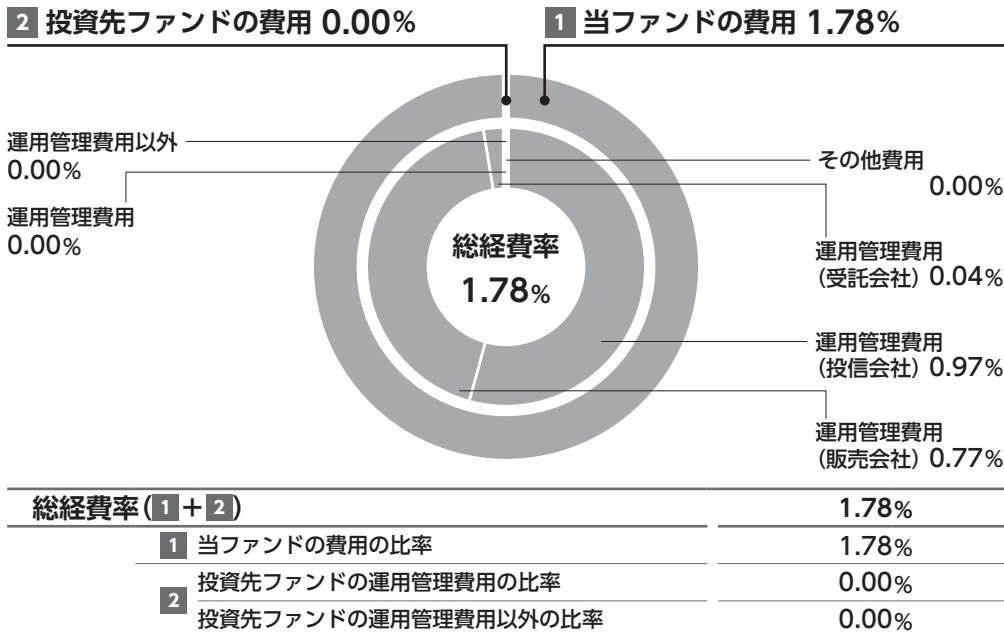
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)



※**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、シェアクラスの経費率です。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。

※**2**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費率を加えた総経費率(年率)は1.78%です。

■ 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
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	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

※当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。

■ 損益の状況

	〔自2024年10月16日 至2024年11月12日〕	〔自2024年11月13日 至2024年12月12日〕	〔自2024年12月13日 至2025年1月14日〕	〔自2025年1月15日 至2025年2月12日〕	〔自2025年2月13日 至2025年3月12日〕	〔自2025年3月13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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※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。

■ 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ー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"> ● 「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。 ● 米ドル建資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ● 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。 ● 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。 ● 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。
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ー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。

■ 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

(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	18,057
費用	
弁護士費用	0
支払利息	659
その他費用	0
総費用	659
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	(3,736)
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	25,171
純損益	21,435
運用の結果による純資産の純増減額	38,833

■ 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】にてご確認ください。

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 9.6%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.6%		
COMMERCIAL PAPER 1.8%		
Federal Home Loan Bank		
4.601% due 11/01/2024	\$ 2,100	\$ 2,100
TIME DEPOSITS 1.1%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	19	19
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	31	31
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	199	199
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	123	123
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	70	70
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	483	483
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 1	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 192	192
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 1	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 137	137
		1,256
U.S. TREASURY BILLS 6.7%		
4.696% due 11/26/2024	8,067	8,041
Total Short-Term Instruments (Cost \$11,397)		11,397
Total Investments in Securities (Cost \$11,397)		11,397
UNITS		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 95.5%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)		
(Cost \$99,723)	6,843,070	114,062
Total Investments in Affiliates (Cost \$99,723)		114,062
Total Investments 105.1% (Cost \$111,120)		\$ 125,459
Financial Derivative		
Instruments (5.1%) (Cost or Premiums, net \$0)		(6,035)
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)		(43)
Net Assets 100.0%		\$ 119,381

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M)

※下説明欄表中の資産名、業種名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認くださいませ。

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)
INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%					
BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2%					
AAdvantage Loyalty IP Ltd.					
9.629% due 04/20/2028	\$ 350	\$ 361			
Applovin Corp.					
7.185% due 08/16/2030	1,269	1,271			
AVSC Holding Corp.					
12.050% due 09/01/2025	1,075	1,072			
Boost Newco Borrower LLC					
7.104% due 01/31/2031	749	752			
Boxer Parent Co., Inc.					
8.335% due 07/30/2031	597	596			
Caesars Entertainment, Inc.					
7.435% due 02/06/2030	662	663			
7.435% due 02/06/2031	498	499			
Carnival Corp.					
7.435% due 08/08/2027	210	211			
7.435% due 10/18/2028	2,200	2,208			
Catalent Pharma Solutions, Inc.					
7.745% due 02/22/2028	348	349			
Central Parent LLC					
7.854% due 07/06/2029	99	99			
Coherent Corp.					
7.185% due 07/02/2029	163	163			
CP Atlas Buyer, Inc.					
8.535% due 11/23/2027	497	486			
Delta Topco, Inc.					
8.198% due 11/30/2029	299	299			
Fertitta Entertainment LLC					
8.536% due 01/27/2029	787	788			
Foundation Building Materials, Inc.					
8.050-8.097% due 01/31/2028	489	482			
GIP II Blue Holding LP					
8.435% due 09/29/2028	159	160			
IRB Holding Corp.					
7.535% due 12/15/2027	889	890			
JetBlue Airways Corp.					
10.274% due 08/27/2029	250	249			
Johnstone Supply LLC					
7.851% due 06/09/2031	100	100			
LifePoint Health, Inc.					
8.406% due 05/17/2031	98	98			
Marriott Ownership Resorts, Inc.					
6.935% due 04/01/2031	424	424			
Mauser Packaging Solutions Holding Co.					
8.348% due 04/15/2027	690	692			
Modena Buyer LLC					
9.104% due 07/01/2031	700	673			
Nouryon Finance BV					
8.628% due 04/03/2028	298	300			
Olympus Water U.S. Holding Corp.					
8.104% due 06/20/2031	734	737			
Reworld Holding Corp.					
7.357% due 11/30/2028	995	998			
Scientific Games Holdings LP					
7.590% due 04/04/2029	197	196			
Stubhub Holdco Sub LLC					
9.435% due 03/15/2030	393	393			
Tempur Sealy International, Inc.					
TBD% due 10/03/2031	125	125			
TK Elevator Midco GmbH					
8.588% due 04/30/2030	690	692			
TransDigm, Inc.					
7.104% due 02/28/2031	2,906	2,912			
Trident TPI Holdings, Inc.					
8.188% due 09/15/2028	1,293	1,298			
Truist Insurance Holdings LLC					
7.854% due 05/06/2031	350	351			
U.S. Renal Care, Inc.					
9.800% due 06/20/2028	852	789			
UKG, Inc.					
7.617% due 02/10/2031	\$ 599	\$ 600			
USI, Inc.					
7.354% due 09/27/2030	198	198			
Virgin Media Bristol LLC					
8.150% due 01/31/2029	735	717			
Whatabrands LLC					
7.435% due 08/03/2028	689	690			
Xplor T1 LLC					
8.854% due 06/24/2031	250	252			
Total Bank Loan Obligations					
(Cost \$24,720)					
			24,833		
CORPORATE BONDS & NOTES 84.5%					
FINANCING & FINANCE 14.4%					
ABN AMRO Bank NV					
6.875% due 09/22/2031	EUR 200	227			
Alliant Holdings Intermediate LLC					
6.500% due 10/01/2031	\$ 250	248			
7.000% due 01/15/2031	625	630			
AmWINS Group, Inc.					
6.375% due 02/15/2029	475	478			
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.					
4.625% due 09/15/2029	500	434			
Armer Holdings, Inc.					
8.500% due 11/15/2029	475	466			
Baldwin Insurance Group Holdings LLC					
7.125% due 05/15/2031	425	434			
Brandywine Operating Partnership LP					
8.875% due 04/12/2028	350	380			
Burford Capital Global Finance LLC					
6.875% due 04/15/2030	700	704			
9.250% due 07/01/2031	400	429			
Corelogic, Inc.					
4.500% due 05/01/2028	175	165			
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC					
6.750% due 05/15/2028	850	855			
Encore Capital Group, Inc.					
8.500% due 05/15/2030	1,200	1,266			
Focus Financial Partners LLC					
6.750% due 09/15/2031	175	174			
Freedom Mortgage Corp.					
12.000% due 10/01/2028	1,425	1,541			
Freedom Mortgage Holdings LLC					
9.125% due 05/15/2031	250	254			
GGAM Finance Ltd.					
6.875% due 04/15/2029	200	204			
8.000% due 02/15/2027	125	129			
goeasy Ltd.					
6.875% due 05/15/2030	250	254			
7.625% due 07/01/2029	75	77			
9.250% due 12/01/2028	1,150	1,227			
Greystar Real Estate Partners LLC					
7.750% due 09/01/2030	200	210			
HUB International Ltd.					
7.250% due 09/15/2030	200	207			
Hudson Pacific Properties LP					
3.250% due 01/15/2030	100	73			
3.950% due 11/01/2027	100	90			
4.650% due 04/01/2029	325	260			
5.950% due 02/15/2028	275	244			
Icahn Enterprises LP					
5.250% due 05/15/2027	25	23			
9.000% due 06/15/2030	275	286			
Intesa Sanpaolo SpA					
4.198% due 06/01/2032	550	482			
4.950% due 06/01/2042	150	116			
Jane Street Group					
7.125% due 04/30/2031	1,450	1,504			
Jefferies Finance LLC					
5.000% due 08/15/2028	\$ 200	\$ 185			
Jefferson Capital Holdings LLC					
9.500% due 02/15/2029	700	745			
Ladder Capital Finance Holdings LLLP					
4.250% due 02/01/2027	1,000	969			
7.000% due 07/15/2031	125	130			
LFS Topco LLC					
5.875% due 10/15/2026	275	260			
Liberty Mutual Group, Inc.					
4.300% due 02/01/2061	600	395			
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.					
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			
Navient Corp.					
4.875% due 03/15/2028	200	191			
6.750% due 06/15/2026	1,050	1,071			
Newmark Group, Inc.					
7.500% due 01/12/2029	1,200	1,271			
OneMain Finance Corp.					
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			
Oxford Finance LLC					
6.375% due 02/01/2027	325	320			
Panther Escrow Issuer LLC					
7.125% due 06/01/2031	150	154			
Park Intermediate Holdings LLC					
7.000% due 02/01/2030	775	795			
Pebblebrook Hotel LP					
6.375% due 10/15/2029	100	100			
PennyMac Financial Services, Inc.					
7.125% due 11/15/2030	450	457			
7.875% due 12/15/2029	850	891			
PRA Group, Inc.					
5.000% due 10/01/2029	225	204			
8.375% due 02/01/2028	1,200	1,235			
RLJ Lodging Trust LP					
3.750% due 07/01/2026	450	436			
4.000% due 09/15/2029	200	180			
Rocket Mortgage LLC					
2.875% due 10/15/2026	800	762			
Ryan Specialty LLC					
5.875% due 08/01/2032	175	175			
SBA Communications Corp.					
3.125% due 02/01/2029	1,025	933			
Service Properties Trust					
5.500% due 12/15/2027	25	24			
8.375% due 06/15/2029	500	489			
8.875% due 06/15/2032	250	233			
SLM Corp.					
3.125% due 11/02/2026	1,075	1,020			
Starwood Property Trust, Inc.					
3.750% due 12/31/2024	875	873			
UniCredit SpA					
5.375% due 04/16/2034	EUR 300	340			
5.458% due 06/30/2035	\$ 650	627			
Uniti Group LP					
4.750% due 04/15/2028	1,000	920			
6.500% due 02/15/2029	500	431			
Vornado Realty LP					
3.400% due 06/01/2031	225	192			
			35,197		
INDUSTRIALS 52.6%					
AAR Escrow Issuer LLC					
6.750% due 03/15/2029	200	205			

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

	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)
Acadia Healthcare Co., Inc.			Builders FirstSource, Inc.			EQM Midstream Partners LP		
5.000% due 04/15/2029	\$ 150	\$ 141	4.250% due 02/01/2032	\$ 825	\$ 739	4.750% due 01/15/2031	\$ 225	\$ 214
Air Canada			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	Caesars Entertainment, Inc.			First Student Bidco, Inc.		
Albertsons Cos., Inc.			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	Capstone Borrower, Inc.			Fortress Intermediate 3, Inc.		
Albion Financing 1 SARL			8.000% due 06/15/2030	25	26	7.500% due 06/01/2031	150	156
6.125% due 10/15/2026	500	501	Cargo Aircraft Management, Inc.			Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
Alcoa Nederland Holding BV			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	Carnival Corp.			Gap, Inc.		
Allison Transmission, Inc.			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
Amer Sports Co.			Cerdia Finanz GmbH			Garda World Security Corp.		
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
American Airlines, Inc.			Cheglapharm Arzneimittel GmbH			Genesee & Wyoming, Inc.		
5.750% due 04/20/2028	1,775	1,759	5.500% due 01/15/2028	1,250	1,207	6.250% due 04/15/2032	300	303
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			Churchill Downs, Inc.			Genesis Energy LP		
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
ams-OSRAM AG			5.750% due 04/01/2030	200	197	GFL Environmental, Inc.		
12.250% due 03/30/2029	450	468	6.750% due 05/01/2031	350	357	4.000% due 08/01/2028	950	899
ANGI Group LLC			Cimpress PLC			Global Infrastructure Solutions, Inc.		
3.875% due 08/15/2028	375	340	7.375% due 09/15/2032	200	197	7.500% due 04/15/2032	700	712
Antero Midstream Partners LP			Claros Global LP			Global Medical Response, Inc.		
5.375% due 06/15/2028	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	Clarivate Science Holdings Corp.			GN Bondco LLC		
API Group DE, Inc.			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	Cleveland-Cliffs, Inc.			Go Daddy Operating Co. LLC		
4.750% due 10/15/2029	400	380	7.000% due 03/15/2032	200	201	3.500% due 03/01/2029	275	254
Arcosa, Inc.			Cloud Software Group, Inc.			Graphic Packaging International LLC		
6.875% due 08/15/2032	125	128	6.500% due 03/31/2029	750	733	3.500% due 03/15/2028	800	748
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC			Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			3.500% due 03/01/2029	150	137
3.250% due 09/01/2028	500	451	6.625% due 04/15/2029	550	553	Great Canadian Gaming Corp.		
Ardagh Packaging Finance PLC			Coherent Corp.			8.750% due 11/15/2029	75	75
4.125% due 08/15/2026	300	261	5.000% due 12/15/2029	25	24	Griffon Corp.		
Aston Martin Capital Holdings Ltd.			Community Health Systems, Inc.			5.750% due 03/01/2028	450	442
10.000% due 03/31/2029	150	146	4.750% due 02/15/2031	975	814	Grupo Antolin-Irausa S.A.		
Aventar Funding, Inc.			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	GYP Holdings III Corp.		
Avient Corp.			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	HealthEquity, Inc.		
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			Coty, Inc.			4.500% due 10/01/2029	675	644
7.250% due 02/15/2031	300	314	4.750% due 01/15/2029	475	459	Heliios Software Holdings, Inc.		
Axalta Coating Systems LLC			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	COP Holdco LP			Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
B&G Foods, Inc.			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	Cross, Inc.			3.750% due 05/01/2029	450	420
Ball Corp.			4.250% due 03/15/2029	150	138	4.000% due 05/01/2031	525	479
2.875% due 08/15/2030	275	240	Crowdstrike Holdings, Inc.			Hologic, Inc.		
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	Crown Americas LLC			Howard Midstream Energy Partners LLC		
Bath & Body Works, Inc.			4.750% due 02/01/2026	375	373	8.875% due 07/15/2028	725	766
6.875% due 11/01/2035	400	407	DaVita, Inc.			IHO Verwaltungs GmbH		
Bausch + Lomb Corp.			3.750% due 02/15/2031	300	261	6.375% due 05/15/2029	500	484
8.375% due 10/01/2029	500	525	6.875% due 09/01/2032	175	176	Imola Merger Corp.		
Bausch Health Cos., Inc.			Delic Bidco LLC			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	Ingevity Corp.		
5.500% due 11/01/2025	15	15	DT Midstream, Inc.			3.875% due 11/01/2028	375	346
5.750% due 08/15/2027	125	103	4.125% due 06/15/2029	25	24	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.		
6.125% due 02/01/2027	50	45	Dye & Durham Ltd.			6.000% due 09/15/2028	150	148
11.000% due 09/30/2028	300	276	8.625% due 04/15/2029	250	265	Inter Media & Communication SpA		
BCPE Empire Holdings, Inc.			Edgewell Personal Care Co.			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	IQVIA, Inc.		
Beacon Roofing Supply, Inc.			Element Solutions, Inc.			6.500% due 05/15/2030	\$ 250	257
4.125% due 05/15/2029	675	628	3.875% due 09/01/2028	150	145	Jazz Securities DAC		
BellRing Brands, Inc.			Embecka Corp.			4.375% due 01/15/2029	1,045	990
7.000% due 03/15/2030	150	156	5.000% due 02/15/2030	675	612	JetBlue Airways Corp.		
Berry Global, Inc.			EMRLD Borrower LP			9.875% due 09/20/2031	425	442
4.500% due 02/15/2026	594	587	6.625% due 12/15/2030	625	636	Kaiser Aluminum Corp.		
Boost Newco Borrower LLC			Endo Finance Holdings, Inc.			4.500% due 06/01/2031	5	4
7.500% due 01/15/2031	550	580	8.500% due 04/15/2031	100	107	4.625% due 03/01/2028	520	496

三井住友・米国ハイ・イールド債券・ブラジルリアルファンド

	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)		
Kinetik Holdings LP				6.000% due 06/01/2026	\$	500	\$	501	Seagate HDD Cayman				
6.625% due 12/15/2028	\$	300	\$	Olympus Water U.S. Holding Corp.					4.091% due 06/01/2029	\$	975	\$	820
Kronos International, Inc.				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	ON Semiconductor Corp.					Sealed Air Corp.				
LABL, Inc.				3.875% due 09/01/2028	450	422	6.125% due 02/01/2028	300	303				
8.625% due 10/01/2031	\$	175	169	Ontario Gaming GTA LP					Sensata Technologies BV				
9.500% due 11/01/2028		600	616	8.000% due 08/01/2030	700	723	4.000% due 04/15/2029	375	351				
Lamar Media Corp.				Open Text Corp.					Sensata Technologies, Inc.				
3.625% due 01/15/2031		475	424	3.875% due 02/15/2028	525	494	4.375% due 02/15/2030	500	466				
Life Time, Inc.				3.875% due 12/01/2029	25	23	Service Corp. International						
6.000% due 11/15/2031		625	623	Open Text Holdings, Inc.			3.375% due 08/15/2030	325	288				
LifePoint Health, Inc.				4.125% due 02/15/2030	250	230	5.750% due 10/15/2032	350	344				
4.375% due 02/15/2027		225	218	Option Care Health, Inc.			Shift4 Payments LLC						
11.000% due 10/15/2030		800	893	4.375% due 10/31/2029	300	276	6.750% due 08/15/2032	325	334				
Lithia Motors, Inc.				Organon & Co.			Six Flags Entertainment Corp.						
3.875% due 06/01/2029		525	482	4.125% due 04/30/2028	850	806	6.625% due 05/01/2032	700	714				
Live Nation Entertainment, Inc.				6.750% due 05/15/2034	400	401	Sotera Health Holdings LLC						
3.750% due 01/15/2028		1,700	1,615	Outfront Media Capital LLC			7.375% due 06/01/2031	275	282				
Market Bidco Finco PLC				7.375% due 02/15/2031	100	106	Specialty Building Products Holdings LLC						
4.750% due 11/04/2027	EUR	300	318	Pactiv LLC			7.750% due 10/15/2029	70	71				
Masterbrand, Inc.				7.950% due 12/15/2025	725	740	Spectrum Brands, Inc.						
7.000% due 07/15/2032	\$	75	77	Performance Food Group, Inc.			3.875% due 03/15/2031	6	5				
Match Group Holdings II LLC				4.250% due 08/01/2029	400	375	Spirit AeroSystems, Inc.						
3.625% due 10/01/2031		125	110	6.125% due 09/15/2032	225	226	9.375% due 11/30/2029	325	351				
Mauser Packaging Solutions Holding Co.				Perrigo Finance Unlimited Co.			9.750% due 11/15/2030	1,175	1,306				
7.875% due 04/15/2027		700	720	4.900% due 06/15/2030	200	190	Stagwell Global LLC						
McAfee Corp.				6.125% due 09/30/2032	250	247	5.625% due 08/15/2029	650	619				
7.375% due 02/15/2030		275	265	PetSmart, Inc.			Standard Industries, Inc.						
Medline Borrower LP				7.750% due 02/15/2029	700	680	3.375% due 01/15/2031	550	478				
3.875% due 04/01/2029		1,700	1,592	Phinia, Inc.			5.000% due 02/15/2027	500	490				
6.250% due 04/01/2029		100	102	6.625% due 10/15/2032	125	125	Staples, Inc.						
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.				Post Holdings, Inc.			12.750% due 01/15/2030	264	210				
7.375% due 02/15/2031		100	98	4.500% due 09/15/2031	850	774	Star Parent, Inc.						
MGM Resorts International				6.250% due 02/15/2032	375	380	9.000% due 10/01/2030	200	208				
4.625% due 09/01/2026		750	744	6.250% due 10/15/2034	250	248	Station Casinos LLC						
Michaels Cos., Inc.				6.375% due 03/01/2033	375	372	4.500% due 02/15/2028	300	287				
5.250% due 05/01/2028		200	144	Prime Healthcare Services, Inc.			4.625% due 12/01/2031	625	568				
Mineral Resources Ltd.				9.375% due 09/01/2029	1,000	1,017	Summer BC Bidco B LLC						
8.000% due 11/01/2027		775	795	Prime Security Services Borrower LLC			5.500% due 10/31/2026	200	197				
9.250% due 10/01/2028		875	922	3.375% due 08/31/2027	100	94	Tallgrass Energy Partners LP						
Molina Healthcare, Inc.				5.750% due 04/15/2026	1,000	1,001	5.500% due 01/15/2028	450	433				
3.875% due 11/15/2030		200	181	PTC, Inc.			Tempur Sealy International, Inc.						
3.875% due 05/15/2032		765	679	4.000% due 02/15/2028	450	431	3.875% due 10/15/2031	25	22				
4.375% due 06/15/2028		350	336	Raising Cane's Restaurants LLC			Tenet Healthcare Corp.						
Murphy Oil USA, Inc.				9.375% due 05/01/2029	150	161	4.250% due 06/01/2029	255	241				
3.750% due 02/15/2031		500	445	Rand Parent LLC			4.375% due 01/15/2030	400	375				
NCL Corp. Ltd.				8.500% due 02/15/2030	650	649	Terex Corp.						
5.875% due 02/15/2027		575	575	Raven Acquisition Holdings LLC			6.250% due 10/15/2032	225	224				
8.125% due 01/15/2029		500	530	6.875% due 11/15/2031	600	600	Thor Industries, Inc.						
NCR Athletics Corp.				RingCentral, Inc.			4.000% due 10/15/2029	600	548				
9.500% due 04/01/2029		500	551	8.500% due 08/15/2030	525	556	TopBuild Corp.						
NCR Voyix Corp.				Ritchie Bros Holdings, Inc.			4.125% due 02/15/2032	775	692				
5.250% due 10/01/2030		150	147	6.750% due 03/15/2028	375	385	TransDigm, Inc.						
Neptune Bidco U.S., Inc.				7.750% due 03/15/2031	575	607	6.000% due 01/15/2033	325	322				
9.290% due 04/15/2029		300	281	ROBLOX Corp.			6.375% due 03/01/2029	500	508				
New Fortress Energy, Inc.				3.875% due 05/01/2030	825	747	6.875% due 12/15/2030	450	462				
6.500% due 09/30/2026		675	626	Rockies Express Pipeline LLC			7.125% due 12/01/2031	600	622				
8.750% due 03/15/2029		150	125	4.800% due 05/15/2030	350	324	Travel + Leisure Co.						
12.000% due 09/29/2029		688	675	Royal Caribbean Cruises Ltd.			6.625% due 07/31/2026	425	429				
New Red Finance, Inc.				4.250% due 07/01/2026	1,300	1,276	Trinet Group, Inc.						
3.500% due 02/15/2029		150	139	5.500% due 04/01/2028	450	450	3.500% due 03/01/2029	150	137				
4.000% due 10/15/2030		1,700	1,537	6.000% due 02/01/2033	150	151	7.125% due 08/15/2031	200	205				
4.375% due 01/15/2028		250	241	7.500% due 10/15/2027	675	716	Triumph Group, Inc.						
Newell Brands, Inc.				RXO, Inc.			9.000% due 03/15/2028	1,000	1,043				
6.625% due 05/15/2032		175	176	7.500% due 11/15/2027	175	181	Twilio, Inc.						
Northriver Midstream Finance LP				Sabre GLBL, Inc.			3.625% due 03/15/2029	275	253				
6.750% due 07/15/2032		600	616	8.625% due 06/01/2027	269	260	U.S. Foods, Inc.						
NuStar Logistics LP				SCIH Salt Holdings, Inc.			4.625% due 06/01/2030	600	570				
5.750% due 10/01/2025		375	374	4.875% due 05/01/2028	350	336	4.750% due 02/15/2029	700	675				

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

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)
UKG, Inc.			AMC Networks, Inc.			Matador Resources Co.		
6.875% due 02/01/2031	\$	400	\$	175	\$	121	\$	475
Under Armour, Inc.			Archrock Partners LP			6.250% due 04/15/2033		
3.250% due 06/15/2026		150		275		276	375	372
United Airlines, Inc.			Ascent Resources Utica Holdings LLC			MEG Energy Corp.		
4.375% due 04/15/2026		425		400		396	400	392
United Rentals North America, Inc.			6.625% due 10/15/2032			Newfold Digital Holdings Group, Inc.		
3.750% due 01/15/2032		975		375		383	350	346
3.875% due 02/15/2031		425		329		326	550	518
4.000% due 07/15/2030		275		329		326	4.750% due 11/01/2028	
4.875% due 01/15/2028		225		250		239	NextEra Energy Operating Partners LP	
6.125% due 03/15/2034		600		3.875% due 09/15/2027		250	850	817
Venture Global Calcasieu Pass LLC			Calpine Corp.			Noble Finance II LLC		
3.875% due 08/15/2029		300		3.750% due 03/01/2031		1,000	950	964
3.875% due 11/01/2033	2,350	2,043		5.125% due 03/15/2028		750	NRG Energy, Inc.	
4.125% due 08/15/2031		100		CCO Holdings LLC			3.625% due 02/15/2031	175
Venture Global LNG, Inc.				4.750% due 03/01/2030		900	Parkland Corp.	
7.000% due 01/15/2030		925		5.375% due 06/01/2029		3,275	4.625% due 05/01/2030	230
8.125% due 06/01/2028		700		6.375% due 09/01/2029		700	5.875% due 07/15/2027	400
8.375% due 06/01/2031		200		Charter Communications Operating LLC			6.625% due 08/15/2032	125
9.500% due 02/01/2029		300		6.100% due 06/01/2029		750	PBF Holding Co. LLC	
9.875% due 02/01/2032		900		Chord Energy Corp.			6.000% due 02/15/2028	450
Victoria's Secret & Co.				6.375% due 06/01/2026		100	7.875% due 09/15/2030	50
4.625% due 07/15/2029		125		CITGO Petroleum Corp.			Permian Resources Operating LLC	
Victra Holdings LLC				8.375% due 01/15/2029		575	5.875% due 07/01/2029	525
8.750% due 09/15/2029		75		Civitas Resources, Inc.			Sable International Finance Ltd.	
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.				8.750% due 11/01/2030		750	7.125% due 10/15/2032	600
5.625% due 02/15/2029		750		Clearway Energy Operating LLC			Seadrill Finance Ltd.	
VOC Escrow Ltd.				4.750% due 03/15/2028		500	8.375% due 08/01/2030	1,325
5.000% due 02/15/2028		400		Cogent Communications Group LLC			Sirius XM Radio, Inc.	
Walgreens Boots Alliance, Inc.				7.000% due 06/15/2027		775	3.875% due 09/01/2031	300
8.125% due 08/15/2029		225		Diamond Foreign Asset Co.			4.000% due 07/15/2028	1,175
Wand NewCo 3, Inc.				8.500% due 10/01/2030		600	5.000% due 08/01/2027	375
7.625% due 01/30/2032		200		Directv Financing LLC			Sitio Royalties Operating Partnership LP	
Wayfair LLC				5.875% due 08/15/2027		950	7.875% due 11/01/2028	450
7.250% due 10/31/2029		150		Edison International			Strathcona Resources Ltd.	
WESCO Distribution, Inc.				8.125% due 06/15/2053		150	6.875% due 08/01/2026	1,000
6.375% due 03/15/2029		200		Electricité de France S.A.			Sunoco LP	
Western Digital Corp.				9.125% due 03/15/2033		400	4.500% due 05/15/2029	300
4.750% due 02/15/2026		300		EPH Financing International A/S			4.500% due 04/30/2030	150
Williams Scotsman, Inc.				5.875% due 11/30/2029		100	7.000% due 05/01/2029	200
4.625% due 08/15/2028		275		Eramet S.A.			TEGNA, Inc.	
6.625% due 06/15/2029		150		6.500% due 11/30/2029		200	4.625% due 03/15/2028	150
WR Grace Holdings LLC				Expand Energy Corp.			5.000% due 09/15/2029	900
7.375% due 03/01/2031		100		6.750% due 04/15/2029	\$	750	Telecom Italia Capital S.A.	
Wynn Las Vegas LLC				Frontier Communications Holdings LLC			6.375% due 11/15/2033	250
5.250% due 05/15/2027		1,000		5.000% due 05/01/2028		400	TerraForm Power Operating LLC	
Wynn Resorts Finance LLC				8.625% due 03/15/2031		250	5.000% due 01/31/2028	850
6.250% due 03/15/2033		500		8.750% due 05/15/2030		350	TGNR Intermediate Holdings LLC	
XPD, Inc.				Frontier Florida LLC			5.500% due 10/15/2029	850
7.125% due 02/01/2032		200		6.860% due 02/01/2028		100	Transocean Aquila Ltd.	
Yum! Brands, Inc.				Gray Television, Inc.			8.000% due 09/30/2028	272
4.625% due 01/31/2032		425		4.750% due 10/15/2030		25	Transocean Titan Financing Ltd.	
4.750% due 01/15/2030		700		5.375% due 11/15/2031		300	8.375% due 02/01/2028	100
6.875% due 11/15/2037		275		7.000% due 05/15/2027		200	Univision Communications, Inc.	
ZF North America Capital, Inc.				10.500% due 07/15/2029		275	4.500% due 05/01/2029	550
6.750% due 04/23/2030		300		Gulfport Energy Operating Corp.			8.000% due 08/15/2028	475
6.875% due 04/14/2028		150		6.750% due 09/01/2029		150	8.500% due 07/31/2031	483
6.875% due 04/23/2032		400		Ilad Holding SASU			USA Compression Partners LP	
7.125% due 04/14/2030		150		6.500% due 10/15/2026		50	6.875% due 09/01/2027	400
ZipRecruiter, Inc.				Kodiak Gas Services LLC			7.125% due 03/15/2029	475
5.000% due 01/15/2030		1,425		7.250% due 02/15/2029		175	Valeris Ltd.	
ZoomInfo Technologies LLC				Kraken Oil & Gas Partners LLC			8.375% due 04/30/2030	1,400
3.875% due 02/01/2029		475		7.625% due 08/15/2029		225	Viavi Solutions, Inc.	
UTILITIES 17.5%				Leeward Renewable Energy Operations LLC			3.750% due 10/01/2029	800
Aethon United BR LP				4.250% due 07/01/2029		100	Viper Energy, Inc.	
7.500% due 10/01/2029		450		Level 3 Financing, Inc.			5.375% due 11/01/2027	100
		453		10.500% due 04/15/2029		800	7.375% due 11/01/2031	100
		128,549		11.000% due 11/15/2029		86	Virgin Media Finance PLC	
				Lightning Power LLC			5.000% due 07/15/2030	25
				7.250% due 08/15/2032		125		22

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

	額面金額		時価	
	(単位：千)		(単位：千)	
Virgin Media Secured Finance PLC				
4.500% due 08/15/2030	\$	1,500	\$	1,315
Vistra Operations Co. LLC				
4.375% due 05/01/2029		800		762
5.625% due 02/15/2027		500		499
6.875% due 04/15/2032		400		414
Vmed 02 UK Financing I PLC				
4.250% due 01/31/2031		625		540
Weatherford International Ltd.				
8.625% due 04/30/2030		450		465
Zayo Group Holdings, Inc.				
4.000% due 03/01/2027		400		356
				<u>42,727</u>
Total Corporate Bonds & Notes				<u>206,473</u>
(Cost \$205,926)				
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.2%				
ams-OSRAM AG				
2.125% due 11/03/2027	EUR	600		520
Total Convertible Bonds & Notes				<u>520</u>
(Cost \$538)				
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%				
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust				
5.500% due 12/25/2035	\$	27		21
Total Mortgage-Backed Securities				<u>21</u>
(Cost \$18)				
SHORT-TERM INSTRUMENTS 24.4%				
REPURCHASE AGREEMENTS 24.0%				
				<u>58,800</u>
TIME DEPOSITS 0.4%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
4.330% due 11/01/2024		13		13
BNP Paribas Bank				
4.170% due 11/01/2024	GBP	16		20
Brown Brothers Harriman & Co.				
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
Citibank N.A.				
4.330% due 11/01/2024		138		138
DBS Bank Ltd.				
4.330% due 11/01/2024		86		86
DnB Bank ASA				
2.340% due 11/01/2024	EUR	10		11
4.330% due 11/01/2024	\$	49		49
HSBC Bank PLC				
2.340% due 11/01/2024	EUR	17		19
4.170% due 11/01/2024	GBP	8		11
JPMorgan Chase Bank N.A.				
4.330% due 11/01/2024	\$	336		336
MUFG Bank Ltd.				
0.010% due 11/01/2024	¥	10		0
Royal Bank of Canada				
4.330% due 11/01/2024	\$	1		1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
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
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
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

	時価
(単位：千)	\$
987	
Total Short-Term Instruments	<u>58,787</u>
(Cost \$59,787)	
Total Investments in Securities 119.3%	\$ 291,634
(Cost \$290,989)	
Financial Derivative	
Instruments0.0%	51
(Cost or Premiums, net \$0)	
Other Assets and Liabilities, net (19.3%)	(47,153)
Net Assets 100.0%	<u>\$ 244,532</u>

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。 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
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	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。 ■外貨建資産への投資は行いません。 マネーインカム・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)

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 数) 無 担 保 コ ー ル 翌 日 物		公 組 社 債 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
13期 (2021年 4 月13日)	10,049	0	△0.1	100.76	△0.0	76.3	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。
※参考指数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数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

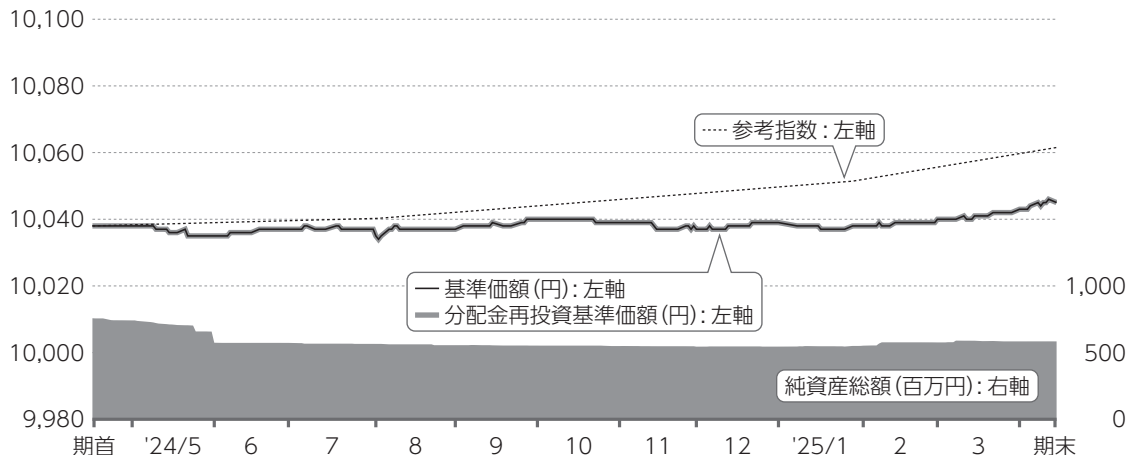
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 無 担 保 コ ー ル 翌 日 物	公 組 社 債 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 4 月15日	円	%		%
	10,038	—	100.67	68.0
4 月末	10,038	0.0	100.67	65.2
5 月末	10,035	△0.0	100.68	60.0
6 月末	10,037	△0.0	100.68	60.4
7 月末	10,035	△0.0	100.69	60.8
8 月末	10,037	△0.0	100.71	64.7
9 月末	10,040	0.0	100.73	63.8
10月末	10,039	0.0	100.75	65.0
11月末	10,037	△0.0	100.76	74.0
12月末	10,039	0.0	100.78	59.2
2025年 1 月末	10,038	0.0	100.81	60.5
2 月末	10,040	0.0	100.84	56.3
3 月末	10,043	0.0	100.88	59.2
(期 末) 2025年 4 月14日	10,045	0.1	100.90	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。

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、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ったことに加え、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

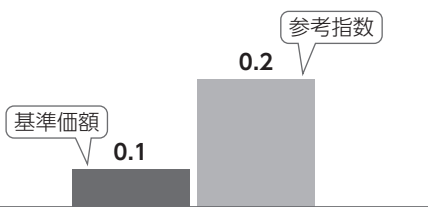
(%)
0.8

0.6

0.4

0.2

0.0



※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

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。

※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、「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

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、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(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)	(－)	(－)	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)	(－)	(－)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
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

SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
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、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)

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	179円
受 取 利 息	179
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	832,322
売 買 益	884,263
売 買 損	△ 51,941
(C) 信 託 報 酬 等	△ 437,725
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	394,776
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,349,612
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,597,337
(配 当 等 相 当 額)	(59,788,003)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,190,666)
(G) 合 計(D＋E＋F)	2,642,501
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,642,501
追 加 信 託 差 損 益 金	3,597,337
(配 当 等 相 当 額)	(59,800,012)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,202,675)
分 配 準 備 積 立 金	28,793,541
繰 越 損 益 金	△29,748,377

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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 数)		公 社 債 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	無 担 保 コ ー ル 翌 日 物	騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2021年4月13日）	10,084	△0.1	100.76	△0.0	76.3	2,276
14期（2022年4月13日）	10,079	△0.0	100.73	△0.0	76.7	1,950
15期（2023年4月13日）	10,076	△0.0	100.69	△0.0	76.0	2,004
16期（2024年4月15日）	10,073	△0.0	100.67	△0.0	68.0	1,871
17期（2025年4月14日）	10,088	0.1	100.90	0.2	56.9	1,981

※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。
※参考指数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数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

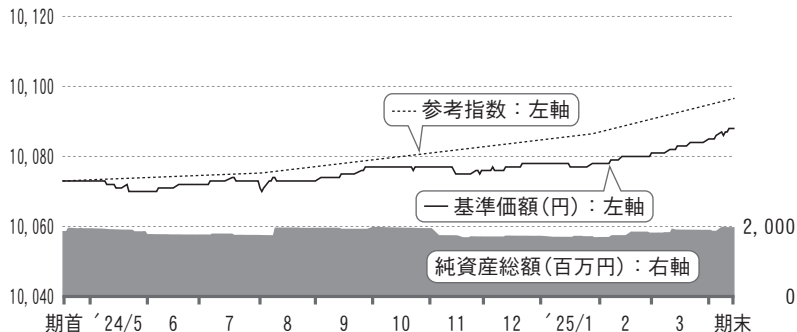
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		公 社 債 率
	騰 落 率	率	無 担 保 コ ー ル 翌 日 物	騰 落 率	
(期 首) 2024年4月15日	円	%		%	%
	10,073	—	100.67	—	68.0
4月末	10,073	0.0	100.67	0.0	65.2
5月末	10,070	△0.0	100.68	0.0	60.0
6月末	10,072	△0.0	100.68	0.0	60.4
7月末	10,071	△0.0	100.69	0.0	60.8
8月末	10,073	0.0	100.71	0.0	64.6
9月末	10,077	0.0	100.73	0.1	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



期 首	10,073円
期 末	10,088円
騰 落 率	+0.1%

※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。

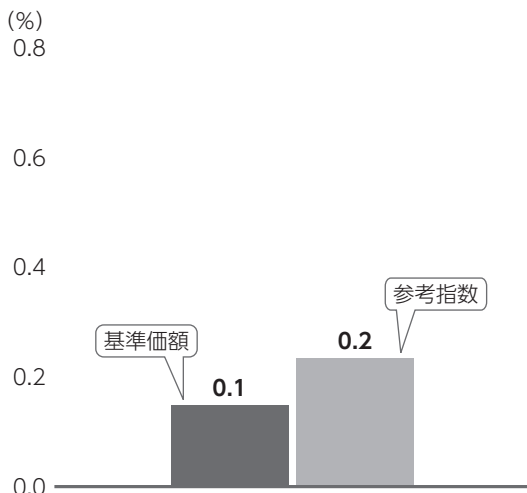
国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初はゼロ近傍で始まった後、7月の利上げ後には利回りは上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まったことに加え、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから利回りは上昇基調となりました。その後は、決算期末に向けた運用ニーズの高まりや、米トランプ政権の関税政策推進姿勢を受けたリスク回避の動きの強まりにより、利回りの上昇は一服し、期末にかけては一進一退の動きとなりました。

▶ 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



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。

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。

■ 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		千円	千円
	国 債 証 券	2, 097, 641	— (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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	B A		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 —	% —

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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,130,000 (1,130,000)	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		%	千円	千円	
	1226国庫短期証券	—	200,000	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	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,128,381	56.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	854,153	43.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,982,534	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)