

■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	無期限（設定日：2015年11月12日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等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マザーファンドを主要投資対象とします。 日系企業外貨建て債券マザーファンド 日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等
当ファンドの運用方法	■主として、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等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成長を目指して運用を行います。 ■ポートフォリオ構築にあたっては各国金利見通しおよび個別企業調査に基づく銘柄選定を行い、業種配分、デュレーション、流動性などを勘案します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 日系企業外貨建て債券マザーファンド ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年2回（原則として毎年4月および10月の30日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、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。 ※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。

日系企業海外債券 オープン （為替ヘッジなし）

【愛称：日本びより】

【運用報告書（全体版）】

（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

第 **20** 期
決算日 2025年10月30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、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等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成長を目指して運用を行います。

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。



〒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）

日系企業海外債券オープン（為替ヘッジなし）【愛称：日本びより】

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			公 社 債 組入比率	債券先物 比 率 (買建-売建)	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
16期 (2023年10月30日)	11,477	240	4.6	92.3	—	6,901
17期 (2024年4月30日)	12,584	260	11.9	96.7	—	9,094
18期 (2024年10月30日)	12,634	250	2.4	97.1	—	10,622
19期 (2025年4月30日)	11,679	240	△ 5.7	96.5	—	10,356
20期 (2025年10月30日)	12,955	230	12.9	95.8	—	11,966

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率 (買建-売建)
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2025年4月30日	11,679	—	96.5	—
5月末	11,792	1.0	94.5	△2.0
6月末	12,092	3.5	95.3	—
7月末	12,450	6.6	95.7	—
8月末	12,451	6.6	95.7	—
9月末	12,752	9.2	95.7	—
(期 末)				
2025年10月30日	13,185	12.9	95.8	—

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	11,679円
期 末	12,955円 (既払分配金230円(税引前))
騰 落 率	+12.9% (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(2025年5月1日から2025年10月30日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 社債の金利収入
- F R B (米連邦準備制度理事会) の利下げ期待が高まり、米国を中心に社債利回りが低下（価格は上昇）したこと
- 関税交渉の進展や、日本の政治と財政に対する不透明感から為替が円安で推移したこと

投資環境について（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

米国社債の5年債利回りは低下、10年債利回りも低下しました。為替は円安で推移しました。

債券市場

米国債利回りは、米中の関税引き下げ合意や米国の経済指標の改善を背景に、2025年5月には上昇しました。しかし、6月以降は、米国の雇用創出が減速し、F R Bの利下げ期待が高まったことなどから、低下基調で推移しました。ドイツ国債利回りはE C B（欧州中央銀行）の利下げサイクルの終了が意識されたことで上昇しました。オーストラリア国債利回りは上昇しました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）

は、関税交渉の進展による市場センチメント（心理）の改善や堅調な企業業績にサポートされ、縮小しながら安定的に推移しました。その結果、米国を中心に社債利回りは低下しました。

為替市場

為替相場は、関税交渉の進展に加え、参議院選挙や自民党総裁選などの政治動向と財政に対する不透明感などを背景に円安基調で推移しました。

ポートフォリオについて（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

当ファンド

期を通じて、「日系企業外貨建て債券マザーファンド」を高位に組み入れました。

日系企業外貨建て債券マザーファンド

●格付け別配分

A格の組入比率を高めとして、一部B B B格へ配分しました。ファンドで保有する債券

の平均格付けはA格となっています。

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

ポートフォリオのデュレーションは6年程度とし、満期構成では残存期間1年－10年の債券に加え超長期債にも配分しました。

※繰上償還条項が付与されている場合は、原則として繰上償還発効日を償還日とみなしています。

●業種別配分

業種別では保険や銀行など金融セクターに加え、消費安定や消費循環、運輸や政府機関など分散して配分しました。

ベンチマークとの差異について（2025年5月1日から2025年10月30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（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第20期
当期分配金	230
（対基準価額比率）	（1.74%）
当期の収益	230
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	3,572

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、左記の通りいたしました。

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、「日系企業外貨建て債券マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

日系企業外貨建て債券マザーファンド

米国では、雇用減速に対する警戒によってF R Bの利下げが継続する一方、インフレへの懸念も残るため、国債利回りはもみ合いの展開を想定しています。他の先進国の国債利回りも、もみ合いの展開を予想しています。社債スプレッドについては、米国の関税政策

などにより当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。また、日本企業の財務状況は引き続き健全と判断しています。

為替市場については、日本のインフレ率が高止まりしている中、日本銀行の段階的な利上げが円高・米ドル安要因となる一方、日米金利差の大きさや日本の投資家の対米投資継続は円安・米ドル高要因となるため、米ド

ル・円はもみ合いの展開を予想しています。ユーロ・円や豪ドル・円も、もみ合いの展開を想定しています。

こうした投資環境見通しをベースに、通貨分散や業種分散を図りながら、社債発行企業の信用力評価に注意し、インカムを享受する方針です。加えて、新規に発行される日系企業の債券など新たな投資機会を見出した際には、追加購入や入替売買等によりポートフォリオの収益向上を図っていく考えです。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

日系企業海外債券オープン（為替ヘッジなし）【愛称：日本びより】

1万口当たりの費用明細（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	64円	0.516%	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12,351円です。
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.248)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.248)	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 ）	(2)	(0.019)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	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
（ 株 式 ）	(－)	(－)	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（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
（ 株 式 ）	(－)	(－)	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
（ 公 社 債 ）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.009	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 ）	(1)	(0.006)	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 ）	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	65	0.524	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

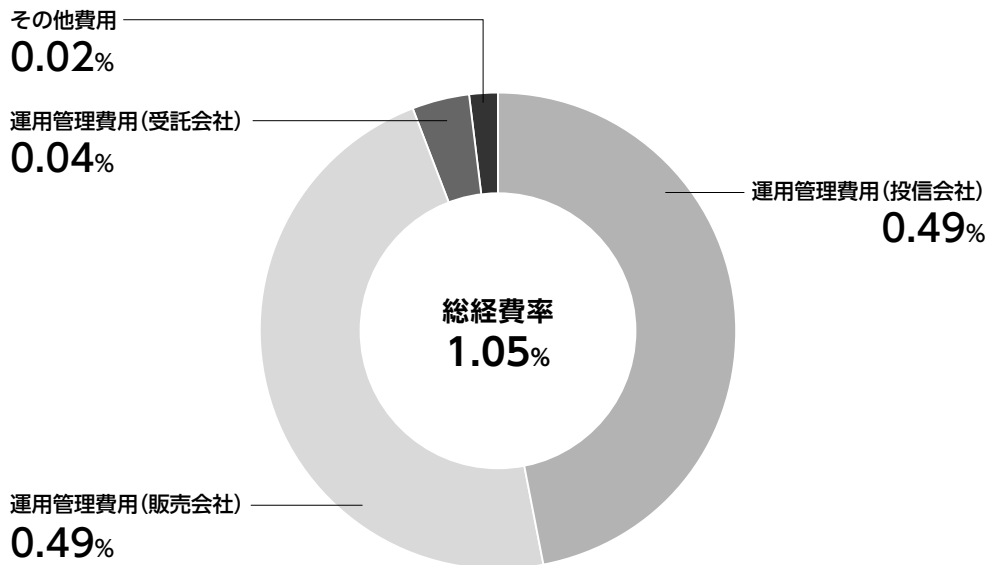
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.05%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年 5 月 1 日から2025年10月30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
日系企業外貨建て債券マザーファンド	千口 246,904	千円 410,728	千口 240,270	千円 400,000

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年 5 月 1 日から2025年10月30日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

日系企業外貨建て債券マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 —	百万円 789	百万円 1,293

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、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 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
(2025年 5 月 1 日から2025年10月30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10月30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
日系企業外貨建て債券マザーファンド	千口 6,761,625	千口 6,768,259	千円 11,843,099

※日系企業外貨建て債券マザーファンドの期末の受益権総口数は24,771,485,739口です。

■投資信託財産の構成

(2025年10月30日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日系企業外貨建て債券マザーファンド	千円 11,843,099	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	420,810	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,263,909	100.0

※日系企業外貨建て債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(43,146,171千円)の投資信託財産総額(43,745,432千円)に対する比率は98.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.80円、1オーストラリア・ドル=100.65円、1イギリス・ポンド=201.79円、1ユーロ=177.40円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年10月30日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	12,263,909,780円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	170,810,013
日系企業外貨建て債券 マザーファンド(評価額)	11,843,099,767
未 収 入 金	250,000,000
(B) 負 債	297,323,003
未 払 収 益 分 配 金	212,444,874
未 払 解 約 金	27,098,173
未 払 信 託 報 酬	57,503,296
そ の 他 未 払 費 用	276,660
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,966,586,777
元 本	9,236,733,690
次 期 繰 越 損 益 金	2,729,853,087
(D) 受 益 権 総 口 数	9,236,733,690口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	12,955円

※当期における期首元本額8,867,019,886円、期中追加設定元本額1,102,330,685円、期中一部解約元本額732,616,881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2025年5月1日 至2025年10月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	350,187円
受 取 利 息	350,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,369,101,692
売 買 益	1,421,498,810
売 買 損	△ 52,397,118
(C) 信 託 報 酬 等	△ 57,779,956
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,311,671,923
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 110,895,539
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,741,521,577
(配 当 等 相 当 額)	(2,306,744,493)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 565,222,916)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,942,297,961
(H) 収 益 分 配 金	△ 212,444,874
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,729,853,087
追 加 信 託 差 損 益 金	1,741,521,577
(配 当 等 相 当 額)	(2,311,640,590)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 570,119,013)
分 配 準 備 積 立 金	988,331,510

※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	250,002,133円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	329,832,273
(c) 収益調整金	2,311,640,590
(d) 分配準備積立金	620,941,978
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,512,416,974
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,802.66
(f) 分配金	212,444,874
1 万 口 当 た り 分 配 金	230

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税引前)	当 期
	230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。

日系企業外貨建て債券マザーファンド

第20期（2025年5月1日から2025年10月30日まで）

信託期間	無期限（設定日：2015年11月12日）
運用方針	■主として、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等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成長を目指します。 ■ポートフォリオ構築にあたっては各国金利見通しおよび個別企業調査に基づく銘柄選定を行い、業種配分、デュレーション、流動性などを勘案し決定します。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買建－売建)	純 資 産 額
	円	騰 落 率 中 率			
16期 (2023年10月30日)	14,002	5.2%	94.7%	—	45,197 百万円
17期 (2024年4月30日)	15,776	12.7%	96.3%	—	52,639
18期 (2024年10月30日)	16,242	3.0%	96.8%	—	53,948
19期 (2025年4月30日)	15,397	△ 5.2%	96.0%	—	48,272
20期 (2025年10月30日)	17,498	13.6%	96.8%	—	43,345

※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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

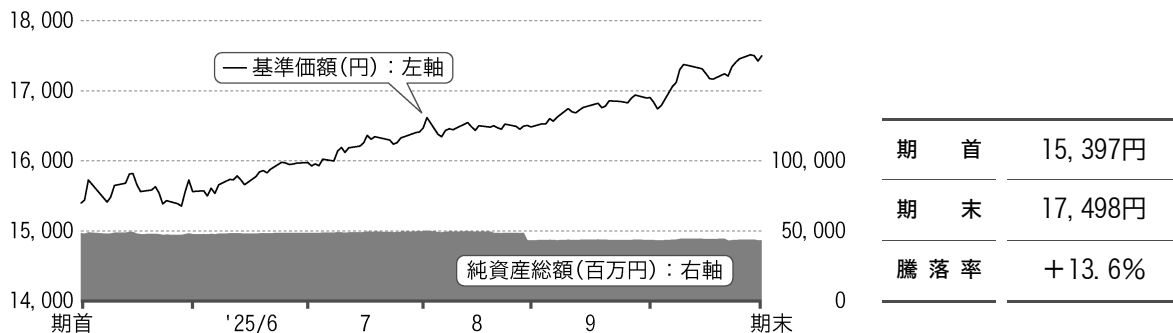
年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比 (買建－売建)
	円	騰 落 率		
(期 首) 2025年4月30日	15,397	—	96.0%	—
5月末	15,561	1.1%	95.8%	△2.0
6月末	15,976	3.8%	96.5%	—
7月末	16,469	7.0%	96.7%	—
8月末	16,484	7.1%	96.4%	—
9月末	16,902	9.8%	96.8%	—
(期 末) 2025年10月30日	17,498	13.6%	96.8%	—

※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 (2025年5月1日から2025年10月30日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因 (2025年5月1日から2025年10月30日まで)

当ファンドは、日系企業が海外で発行する外貨建ての債券等に投資しました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ 社債の金利収入
- ・ F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待が高まり、米国を中心に社債利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 関税交渉の進展や日本の政治と財政に対する不透明感から為替が円安で推移したこと

▶ 投資環境について (2025年5月1日から2025年10月30日まで)

米国社債の5年債利回りは低下、10年債利回りも低下しました。為替は円安で推移しました。

債券市場

米国債利回りは、米中の関税引き下げ合意や米国の経済指標の改善を背景に、2025年5月には上昇しました。しかし、6月以降は、米国の雇用創出が減速し、F R Bの利下げ期待が高まったことなどから、低下基調で推移しました。ドイツ国債利回りはE C B（欧州中央銀行）の利下げサイクルの終了が意識されたことで上昇しました。オーストラリア国債利回りは上昇しました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は、関税交渉の進展による市場センチメント（心理）の改善や堅調な企業業績にサポートされ、縮小しながら安定的に推移しました。その結果、米国を中心に社債利回りは低下しました。

為替市場

為替相場は、関税交渉の進展に加え、参議院選挙や自民党総裁選などの政治動向と財政に対する不透明感などを背景に円安基調で推移しました。

▶ ポートフォリオについて (2025年5月1日から2025年10月30日まで)

格付け別配分

A格の組入比率を高めとして、一部B B B格へ配分しました。ファンドで保有する債券の平均格付けはA格となっています。

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

ポートフォリオのデュレーションは6年程度とし、満期構成では残存期間1年－10年の債券に加え超長期債にも配分しました。

※繰上償還条項が付与されている場合は、原則として繰上償還発効日を償還日とみなしています。

業種別配分

業種別では保険や銀行など金融セクターに加え、消費安定や消費循環、運輸や政府機関など分散して配分しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2025年5月1日から2025年10月30日まで)

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

2 今後の運用方針

米国では、雇用減速に対する警戒によってF R Bの利下げが継続する一方、インフレへの懸念も残るため、国債利回りはもみ合いの展開を想定しています。他の先進国の国債利回りも、もみ合いの展開を予想しています。社債スプレッドについては、米国の関税政策などにより当面神経質な展開が続くことが予想されます。しかし、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。また、日本企業の財務状況は引き続き健全と判断しています。

為替市場については、日本のインフレ率が高止まりしている中、日本銀行の段階的な利上げが円高・米ドル安要因となる一方、日米金利差の大きさや日本の投資家の対米投資継続は円安・米ドル高要因となるため、米ドル・円はもみ合いの展開を予想しています。ユーロ・円や豪ドル・円も、もみ合いの展開を想定しています。

こうした投資環境見通しをベースに、通貨分散や業種分散を図りながら、社債発行企業の信用力評価に注意し、インカムを享受する方針です。加えて、新規に発行される日系企業の債券など新たな投資機会を見出した際には、追加購入や入替売買等によりポートフォリオの収益向上を図っていく考えです。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2025年 5 月 1 日から2025年10月30日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	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付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	1	0.006	

期中の平均基準価額は16,340円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年 5 月 1 日から2025年10月30日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	社 債 券	千アメリカ・ドル 13,011	千アメリカ・ドル 61,082
		社 債 券	千オーストラリア・ドル －	千オーストラリア・ドル 8,287
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	社 債 券	9,225	8,691
		社 債 券	7,027	14,778

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 1,839	百万円 1,860

※金額は受渡し代金。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年 5 月 1 日から2025年10月30日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 －	百万円 789	百万円 1,293

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、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 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
(2025年 5 月 1 日から2025年10月30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10月30日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 166,579	千アメリカ・ドル 168,440	千円 25,737,703	% 59.4	% －	% 59.4	% －	% －
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 78,650	千オーストラリア・ドル 74,474	7,495,864	17.3	－	－	7.2	10.1
イギリス	千イギリス・ポンド 5,000	千イギリス・ポンド 4,845	977,753	2.3	－	2.3	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	13,200	13,190	2,340,020	5.4	－	5.4	－	－
その他の	30,500	30,444	5,400,905	12.5	－	11.2	1.2	－
合 計	－	－	41,952,246	96.8	－	78.2	8.5	10.1

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

日系企業外貨建て債券マザーファンド

B 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ア メ リ カ	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	社債券	6.2000	15,000	15,841	2,420,535	— (※)
	MITSUI SUMITOMO INSURANC	社債券	4.9500	8,000	8,161	1,247,116	— (※)
	NIPPON LIFE INSURANCE	社債券	2.9000	3,000	2,696	411,982	2051/09/16
	NIPPON LIFE INSURANCE	社債券	2.7500	2,000	1,819	277,964	2051/01/21
	NIPPON LIFE INSURANCE	社債券	6.2500	1,000	1,069	163,494	2053/09/13
	NIPPON LIFE INSURANCE	社債券	6.5000	5,000	5,440	831,254	2055/04/30
	MITSUBISHI CORP	社債券	5.1250	3,300	3,421	522,790	2034/07/17
	MEIJI YASUDA LIFE INSURA	社債券	5.1000	6,500	6,611	1,010,193	2048/04/26
	MEIJI YASUDA LIFE INSURA	社債券	5.8000	10,000	10,352	1,581,923	2054/09/11
	JT INTL FIN SERVICES BV	社債券	3.3000	4,000	2,771	423,421	2051/09/14
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	社債券	5.8360	8,000	8,464	1,293,396	2044/07/09
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	社債券	5.4410	2,000	2,109	322,386	2034/02/22
	NOMURA HOLDINGS INC	社債券	5.7830	9,000	9,569	1,462,236	2034/07/03
	NOMURA HOLDINGS INC	社債券	5.0430	2,000	1,986	303,531	2036/06/10
	CENT JAPAN RAIL	社債券	4.2500	3,500	3,006	459,318	2045/11/24
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	社債券	5.6500	3,000	3,059	467,499	2054/07/05
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	社債券	5.8000	3,000	3,072	469,429	2064/07/05
	TAKEDA PHARM	社債券	3.0250	9,000	6,957	1,063,070	2040/07/09
	SUMITOMO LIFE INSUR	社債券	3.3750	4,279	4,020	614,280	2081/04/15
	SUMITOMO LIFE INSUR	社債券	5.8750	9,000	9,283	1,418,573	— (※)
	SUMITOMO LIFE INSUR	社債券	5.8750	3,000	3,090	472,193	2055/09/10
	SUMITOMO CORP	社債券	5.3500	10,000	10,474	1,600,488	2034/07/03
	MARUBENI CORP	社債券	5.3830	10,000	10,379	1,585,957	2035/04/01
	MITSUBISHI HC FIN AMER	社債券	5.6580	9,000	9,470	1,447,136	2033/02/28
	PANASONIC HOLDINGS CORP	社債券	5.3020	6,000	6,254	955,653	2034/07/16
	SOFTBANK CORP	社債券	5.3320	5,000	5,064	773,794	2035/07/09
	SOFTBANK CORP	社債券	5.3320	3,000	3,038	464,276	2035/07/09
	FUKOKU MUTUAL LIFE INSUR	社債券	6.8000	10,000	10,954	1,673,801	— (※)
小 計				166,579	168,440	25,737,703	—
オーストラリア	SHIZUOKA PREFECTURE	地方債証券	1.4880	11,000	9,693	975,620	2030/09/03
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	特殊債券	1.4360	20,000	16,851	1,696,113	2030/10/28
	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	特殊債券	3.6090	15,000	14,810	1,490,681	2027/05/10
	ORIX AUSTRALIA CORP LTD	社債券	5.2770	20,000	20,222	2,035,344	2027/03/04
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	社債券	5.2000	4,450	4,565	459,510	2028/09/15
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	社債券	5.8050	8,200	8,331	838,593	2026/12/07
小 計				78,650	74,474	7,495,864	—

日系企業外貨建て債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イ ギ リ ス	EAST JAPAN RAILWAY CO	社債券	5.5620	千イギリス・ポンド 5,000	千イギリス・ポンド 4,845	977,753	2054/09/04
小 計				5,000	4,845	977,753	—
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
オ ラ ン ダ	JT INTL FIN SERVICES BV	社債券	2.8750	4,000	3,966	703,582	2083/10/07
	JT INTL FIN SERVICES BV	社債券	3.8700	9,200	9,224	1,636,437	2055/09/04
そ の 他	NTT FINANCE CORP	社債券	3.6780	3,000	3,073	545,196	2033/07/16
	NIPPON LIFE INSURANCE	社債券	4.1140	4,000	4,045	717,653	2055/01/23
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	社債券	3.8700	1,000	1,029	182,688	2036/06/10
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	社債券	4.0290	2,000	2,098	372,298	2032/09/05
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	社債券	4.4160	5,000	5,360	951,023	2033/05/20
	NOMURA HOLDINGS INC	社債券	3.4590	3,000	3,049	540,986	2030/05/28
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	社債券	2.0000	4,000	3,121	553,786	2040/07/09
	EAST JAPAN RAILWAY CO	社債券	4.1100	7,500	7,615	1,350,989	2043/02/22
	EAST JAPAN RAILWAY CO	社債券	4.3890	1,000	1,050	186,282	2043/09/05
小 計				43,700	43,635	7,740,925	—
合 計				—	—	41,952,246	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※償還年月日欄に（※）の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

■ 投資信託財産の構成

(2025年10月30日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 41,952,246	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,793,186	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	43,745,432	100.0

※期末における外貨建資産(43,146,171千円)の投資信託財産総額(43,745,432千円)に対する比率は98.6%です。
※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル＝152.80円、1 オーストラリア・ドル＝100.65円、1 イギリス・ポンド＝201.79円、1 ユーロ＝177.40円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月30日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	43,745,432,993円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,024,832,385
公 社 債 (評 価 額)	41,952,246,517
未 収 利 息	555,102,823
差 入 委 託 証 拠 金	213,251,268
(B) 負 債	400,000,000
未 払 解 約 金	400,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	43,345,432,993
元 本	24,771,485,739
次 期 繰 越 損 益 金	18,573,947,254
(D) 受 益 権 総 口 数	24,771,485,739口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	17,498円

※当期における期首元本額31,352,346,810円、期中追加設定元本額246,904,265円、期中一部解約元本額6,827,765,336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。

日系企業海外債券オープン (為替ヘッジあり) 18,003,226,642円

日系企業海外債券オープン (為替ヘッジなし) 6,768,259,097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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2025年5月1日 至2025年10月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,113,519,696円
受 取 利 息	1,111,139,204
そ の 他 収 益 金	2,380,492
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,834,259,945
売 買 損 益	4,859,312,857
売 買 損 益	△ 25,052,912
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 16,324,999
取 引 損 益	△ 16,324,999
(D) そ の 他 費 用 等	△ 2,832,124
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	5,928,622,518
(F) 前期繰越損益金	16,920,153,947
(G) 解約差損益金	△ 4,438,652,946
(H) 追加信託差損益金	163,823,735
(I) 合 計 (E+F+G+H)	18,573,947,254
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	18,573,947,254

※有価証券売買損益および先物取引等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。