

マニュライフ・ストラテジック・ インカム・ファンド (為替ヘッジあり) <ラップ> ／ (為替ヘッジなし) <ラップ>

■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／内外／債券
信 託 期 間	2016年9月23日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界の債券に分散投資を行い、信託財産の成長をめざして運用を行います。
主な投資対象	投資信託証券（外国籍投資信託証券および国内投資信託証券（親投資信託を含みます。）を含みます。）を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託「マニュライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」 ・親投資信託「マニュライフ・日本債券インデックス・マザーファンド」
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・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、分配を行わないことがあります。

運 用 報 告 書（全体版）

第9期（決算日 2025年9月16日）

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「マニュライフ・ストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジあり）<ラップ>／（為替ヘッジなし）<ラップ>」は、このたび、第9期の決算を行いました。

ここに、第9期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：www.manulifeim.co.jp/

【為替ヘッジあり】

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組入比率	債 券 組入比率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額
		税 分 配 込 金	騰 落 率				
5 期 (2021年9月15日)	円 10,692	円 0	% 3.7	% －	% 0.0	% 97.1	百万円 1,374
6 期 (2022年9月15日)	9,362	0	△12.4	－	0.0	97.8	1,294
7 期 (2023年9月15日)	9,035	0	△ 3.5	－	0.0	98.3	1,512
8 期 (2024年9月17日)	9,283	0	2.7	－	0.0	95.1	1,751
9 期 (2025年9月16日)	9,275	0	△ 0.1	－	0.0	98.7	1,866

(注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注2) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2024年9月17日	9,283	－	－	0.0	95.1
9月末	9,295	0.1	－	0.0	96.5
10月末	9,085	△2.1	－	0.0	103.8
11月末	9,099	△2.0	－	0.0	102.9
12月末	8,988	△3.2	－	0.0	103.9
2025年1月末	9,057	△2.4	－	0.0	100.8
2月末	9,073	△2.3	－	0.0	97.9
3月末	9,021	△2.8	－	0.0	98.7
4月末	9,010	△2.9	－	0.0	93.9
5月末	9,023	△2.8	－	0.0	93.9
6月末	9,120	△1.8	－	0.0	98.8
7月末	9,124	△1.7	－	0.0	101.4
8月末	9,210	△0.8	－	0.0	100.6
(期 末)					
2025年9月16日	9,275	△0.1	－	0.0	98.7

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

【為替ヘッジなし】

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組入比率	債 券 組入比率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額
		税 分 配	達 金 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
5期(2021年9月15日)	12,154	0	7.8	—	0.0	96.7	625
6期(2022年9月15日)	14,161	0	16.5	—	0.0	97.9	196
7期(2023年9月15日)	14,818	0	4.6	—	0.0	98.6	233
8期(2024年9月17日)	15,523	0	4.8	—	0.0	96.7	290
9期(2025年9月16日)	16,962	0	9.3	—	0.0	96.7	1,067

(注1) 基準価額は1万口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注2) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組入比率	債 券 組入比率	投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2024年9月17日	15,523	—	—	—	0.0	96.7
9月末	15,773	1.6	—	—	0.0	96.1
10月末	16,606	7.0	—	—	0.0	97.5
11月末	16,392	5.6	—	—	0.0	96.8
12月末	17,036	9.7	—	—	0.0	96.8
2025年1月末	16,857	8.6	—	—	0.0	57.8
2月末	16,442	5.9	—	—	0.0	97.4
3月末	16,388	5.6	—	—	0.0	97.7
4月末	15,687	1.1	—	—	0.0	97.0
5月末	15,911	2.5	—	—	0.0	96.7
6月末	16,230	4.6	—	—	0.0	96.6
7月末	16,782	8.1	—	—	0.0	97.4
8月末	16,741	7.8	—	—	0.0	96.8
(期 末)						
2025年9月16日	16,962	9.3	—	—	0.0	96.7

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

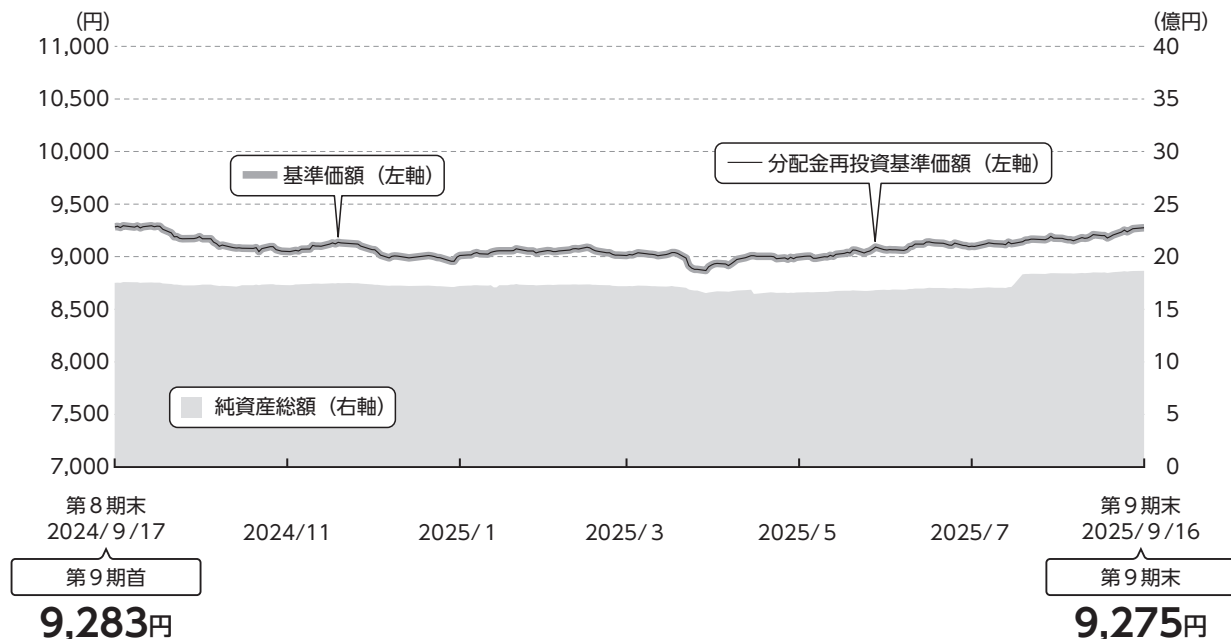
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

基準価額等の推移 (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

■ 為替ヘッジあり



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものとして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

既払分配金	0円
騰落率 (分配金再投資ベース)	△0.1%

基準価額の主な変動要因

上昇要因

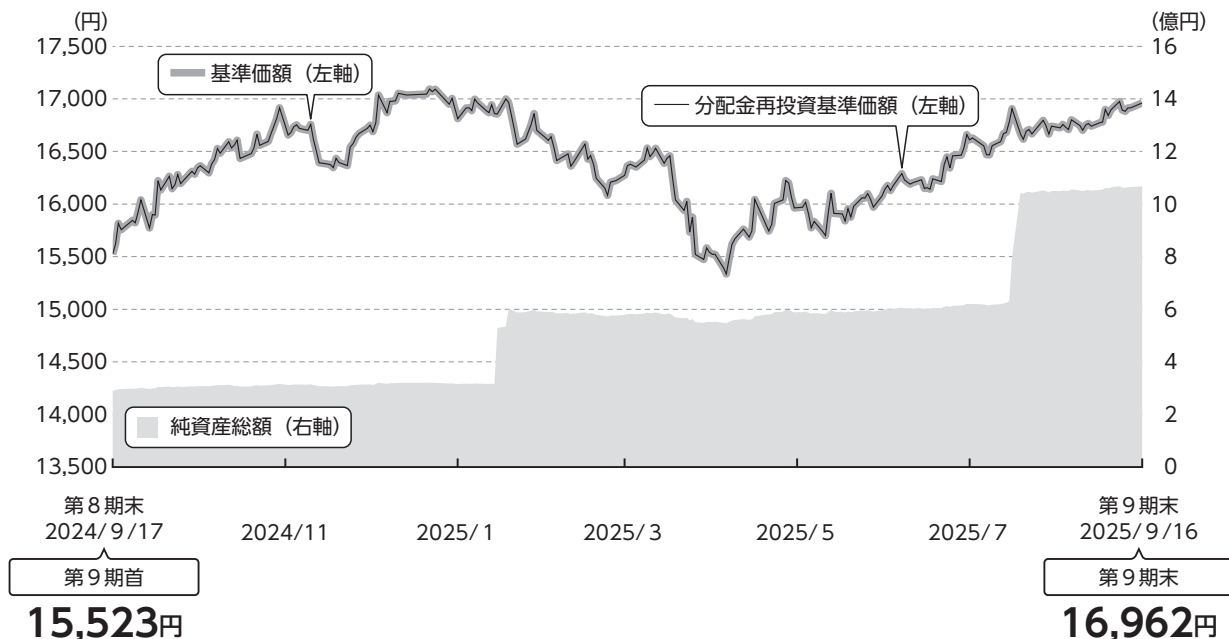
- ・新興国債券、ハイイールド債、資産担保証券、投資適格社債などの保有がプラスに寄与しました。

下落要因

- ・為替ヘッジ取引にかかるコスト（ヘッジコスト）がマイナス寄与しました。

基準価額等の推移 (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

■ 為替ヘッジなし



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものとして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

既払分配金	0円
騰落率 (分配金再投資ベース)	9.3%

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・新興国債券、ハイイールド債、資産担保証券、投資適格社債などの保有がプラスに寄与しました。
- ・円が米ドルに対して下落したことがプラスに寄与しました。

下落要因

- ・特にありません。

投資環境

■ 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

債券市況

米国10年国債利回りは、期初に3.6%台で始まった後、雇用市場の軟化などを背景に政策金利は2024年末までに3回、合計1.0%引き下げられましたが、消費者物価指数（前年同月比）が上昇したことなどから、2025年1月には4.8%近くにまで上昇しました。その後は、政策金利の引き下げが見送られるなかで、消費者物価指数の再度の低下や労働市場の減速などから4月には4.0%水準にまで低下しました。4月以降は、経済実態の強弱、インフレの状況、政府の財政赤字の拡大懸念などから概ね4.2%～4.5%で推移し、期末は4.0%台となりました。

米国長期金利と同様に、その他の先進国においても、英国、ドイツ、オーストラリア、カナダの国債利回りが上昇しましたが、新興国は資金流入や通貨の安定化を背景に国債利回りは小幅に低下しました。

為替市況

外国為替市場では、円は米ドルに対して下落（円安）しました。期初1米ドル141円台で始まった後、米国経済の堅調さや米国10年債利回りの上昇を背景に2024年末から2025年初にかけて1米ドル158円台まで円安米ドル高が進行しました。2025年1月以降は、米国長期債利回りの低下や株式市場の調整などから円高が進行し、4月には1米ドル140円台前半まで円高が進みました。その後は米国のインフレや日米金融当局の政策金利変更観測などから、1米ドル142円～150円の範囲で推移し、当期末には147円台となりました。

日本債券市況

当期間の10年国債利回りは、期初0.81%から期末1.59%となり、利回りは上昇（価格は下落）しました。

当該投資信託のポートフォリオ

為替ヘッジあり

主要投資対象とするケイマン籍外国投資信託「マニユライフ・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」(以下「MIT-ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」といいます。)(米ドル建て)の組入比率は高位に維持しました。また、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図っています。

為替ヘッジなし

主要投資対象とするケイマン籍外国投資信託「MIT-ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」(米ドル建て)の組入比率は高位に維持しました。

MIT-ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA

当該投資信託を通じて、主として世界の債券に分散投資を行い、トータル・リターン(金利収入および値上がり益)の最大化をめざして運用を行いました。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

為替ヘッジあり

組入ファンド・資産	比率
M I Tーストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA	98.7%
マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	0.0%
現預金等	1.3%
合計	100.0%

為替ヘッジなし

組入ファンド・資産	比率
M I Tーストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA	96.7%
マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	0.0%
現預金等	3.3%
合計	100.0%

当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

収益分配金について

■ 為替ヘッジあり

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。
留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳] (1万口当たり、税引前)

第9期		
自 2024年9月18日 至 2025年9月16日		
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,453

■ 為替ヘッジなし

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。
留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳] (1万口当たり、税引前)

第9期		
自 2024年9月18日 至 2025年9月16日		
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,961

(注1) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

今後の運用方針

為替ヘッジあり

主要投資対象とする「M I Tーストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンドクラスA」(米ドル建て)の投資信託証券への投資を通じて、主に世界の債券に分散投資を行い、トータル・リターン(金利収入および値上がり益)の最大化をめざして運用を行う方針です。

また、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図る方針です。

為替ヘッジなし

主要投資対象とする「M I Tーストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンドクラスA」(米ドル建て)の投資信託証券への投資を通じて、主に世界の債券に分散投資を行い、トータル・リターン(金利収入および値上がり益)の最大化をめざして運用を行う方針です。

M I Tーストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA

米国による新たな関税措置が各国との間で発動される一方、引き続き物価上昇や景気鈍化への懸念が市場に根強く残っています。また、米国減税関連法が成立したことにより、財政赤字拡大への懸念が高まっており、ボラティリティ(価格変動性)の高い状況が継続する可能性があります。金利リスク、クレジットリスクに対し

て抑制的に慎重に対応するほか、クレジット投資においては相対的に信用力の高い業種、発行体を選別して投資を継続します。新興国市場については、高利回りと弱いドルがサポート材料となることを考慮しアジア新興国への投資を維持します。また、各国の中央銀行による今後の金融政策を注視し投資機会を追求します。このような環境のもとで、当ファンドは引き続き、投資環境の変化を捉え世界の様々な種類の債券等に分散投資を行い、債券や通貨の配分を機動的に変更することにより、トータル・リターン(利息収入および値上がり益)の最大化をめざし運用を行います。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざす方針です。

■ 為替ヘッジあり

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月18日～2025年9月16日)		
	金額	比率	
平均基準価額	9,092円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬	33円	0.362%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(30)	(0.329)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料	—	—	(c) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	10	0.114	(e) 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）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(5)	(0.053)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(5)	(0.055)	印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用
合計	43	0.476	

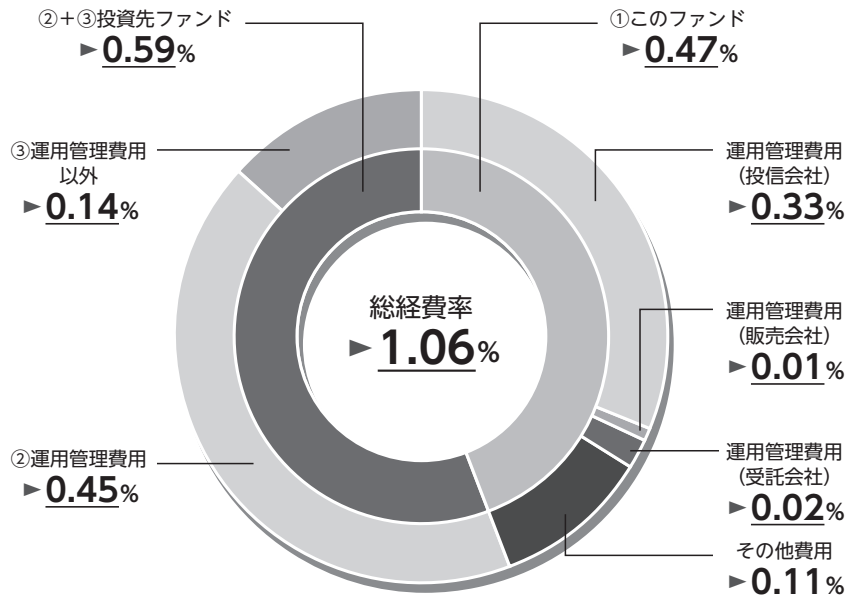
- * 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。
- * 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は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。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.06%
①このファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

- * ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- * 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- * 各比率は、年率換算した値です。
- * 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- * ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- * ①の費用と②③の費用は、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たものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.06%**です。

■**売買及び取引の状況**（2024年9月18日から2025年9月16日まで）
投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国（ケイマン諸島） MITーストラテジック・インカム・ オポチュニティーズ・ファンド クラスA	口 19,241	千米ドル 1,564	口 18,125	千米ドル 1,451

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）口数・金額の単位未満は切り捨てております。

親投資信託受益証券の設定、解約状況
当期において、設定および解約はありません。

■**利害関係人との取引状況等**（2024年9月18日から2025年9月16日まで）
期中の利害関係人との取引状況

当ファンド
当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド
当期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**
（2024年9月18日から2025年9月16日まで）

該当事項はありません。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況**（2024年9月18日から2025年9月16日まで）
該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2025年9月16日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

決 算 期	当 期 末			
	口 数	評 価 額		組 入 比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ケイマン諸島)	口	千米ドル	千円	%
MIT-ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA	149,027	12,488	1,842,427	98.7
合 計	149,027	12,488	1,842,427	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

(2) 親投資信託残高

項 目	期 首 (前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド	10	10	10	

(注1) マザーファンドの2025年9月16日現在の受益権総口数は6,485,568千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2025年9月16日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,842,427	97.9
マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド	10	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	40,249	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,882,686	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (1,842,502千円) の投資信託財産総額 (1,882,686千円) に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.53円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月16日
(A) 資 産	3,685,556,106円
コール・ローン等	40,246,890
投資信託受益証券(評価額)	1,842,427,955
マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド(評価額)	10,822
未 収 入 金	1,802,870,054
未 収 利 息	385
(B) 負 債	1,819,196,078
未 払 金	1,813,457,544
未 払 解 約 金	1,664,423
未 払 信 託 報 酬	3,139,437
そ の 他 未 払 費 用	934,674
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,866,360,028
元 本	2,012,255,764
次 期 繰 越 損 益 金	△ 145,895,736
(D) 受 益 権 総 口 数	2,012,255,764口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,275円

- (注1) 当ファンドの期首元本額は1,887,323,402円、期中追加設定元本額は399,117,733円、期中一部解約元本額は274,185,371円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は0.9275円です。
- (注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は145,895,736円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月18日 至 2025年9月16日
(A) 配 当 等 収 益	129,059円
受 取 利 息	129,059
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,740,819
売 買 益	211,381,974
売 買 損	△197,641,155
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,230,101
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,639,777
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 67,501,339
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 84,034,174
(配 当 等 相 当 額)	(434,822,970)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△518,857,144)
(G) 計 (D+E+F)	△145,895,736
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△145,895,736
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 84,034,174
(配 当 等 相 当 額)	(434,822,970)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△518,857,144)
分 配 準 備 積 立 金	58,943,380
繰 越 損 益 金	△120,804,942

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,623円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(434,822,970円)および分配準備積立金(58,943,380円)より分配対象収益は493,766,350円(10,000口当たり2,453円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

約款変更

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、運用報告書の交付義務が電磁的方法を含む運用状況に係る情報の提供義務に変更されたため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

運用体制の変更

該当事項はありません。

■ 為替ヘッジなし

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月18日~2025年9月16日)		
	金額	比率	
平均基準価額	16,403円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬	59円	0.362%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(54)	(0.329)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料	—	—	(c) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	18	0.109	(e) 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)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(12)	(0.071)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(6)	(0.034)	印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用
合計	77	0.471	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

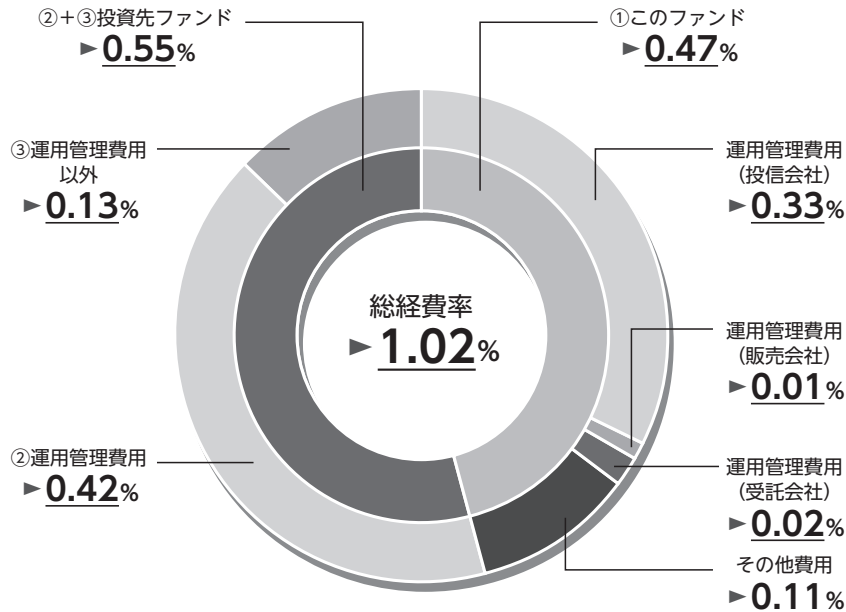
* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

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

* 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は 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。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.02%
①このファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

- * ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- * 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- * 各比率は、年率換算した値です。
- * 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- * ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- * ①の費用と②③の費用は、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たものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.02%**です。

■**売買及び取引の状況** (2024年9月18日から2025年9月16日まで)
投資信託証券

銘 柄 名	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (ケイマン諸島) M I Tーストラテジック・インカム・ オポチュニティーズ・ファンド クラスA	口 58,511	千米ドル 4,746	口 ー	千米ドル ー

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数・金額の単位未満は切り捨てております。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当期において、設定および解約はありません。

■**利害関係人との取引状況等** (2024年9月18日から2025年9月16日まで)
期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**

(2024年9月18日から2025年9月16日まで)

該当事項はありません。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況** (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2025年9月16日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

決 算 期	当 期 末			
	口 数	評 価 額		組 入 比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ケイマン諸島)	口	千米ドル	千円	%
MIT-ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA	83,439	6,992	1,031,561	96.7
合 計	83,439	6,992	1,031,561	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

(2) 親投資信託残高

項 目	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド	10	10	10

(注1) マザーファンドの2025年9月16日現在の受益権総口数は6,485,568千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2025年9月16日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,031,561	96.4
マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド	10	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,159	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,069,730	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (1,031,570千円) の投資信託財産総額 (1,069,730千円) に対する比率は96.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.53円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月16日
(A) 資 産	1,069,730,806円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,158,263
投資信託受益証券（評価額）	1,031,561,356
マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド（評価額）	10,822
未 収 利 息	365
(B) 負 債	2,429,009
未 払 解 約 金	862,863
未 払 信 託 報 酬	1,276,273
そ の 他 未 払 費 用	289,873
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,067,301,797
元 本	629,238,929
次 期 繰 越 損 益 金	438,062,868
(D) 受 益 権 総 口 数	629,238,929口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,962円

(注1) 当ファンドの期首元本額は187,069,430円、期中追加設定元本額は471,137,003円、期中一部解約元本額は28,967,504円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.6962円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月18日 至 2025年9月16日
(A) 配 当 等 収 益	76,474円
受 取 利 息	76,474
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,041,095
売 買 益	36,133,104
売 買 損	△ 2,092,009
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,534,032
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	31,583,537
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,876,565
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	381,602,766
(配 当 等 相 当 額)	(320,540,699)
(売 買 損 益 相 当 額)	(61,062,067)
(G) 計 (D+E+F)	438,062,868
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	438,062,868
追 加 信 託 差 損 益 金	381,602,766
(配 当 等 相 当 額)	(320,540,702)
(売 買 損 益 相 当 額)	(61,062,064)
分 配 準 備 積 立 金	56,460,102

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,003円)、費用控除後の有価証券等損益額(31,512,534円)、信託約款に規定する収益調整金(381,602,766円)および分配準備積立金(24,876,565円)より分配対象収益は438,062,868円(10,000口当たり6,961円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

約款変更

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、運用報告書の交付義務が電磁的方法を含む運用状況に係る情報の提供義務に変更されたため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

運用体制の変更

該当事項はありません。

＜参考情報＞

マニユライフ・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

管 理 会 社	マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッド
投資顧問会社	マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLC（実質的な運用を行います。）
信 託 期 間	無期限です。
運 用 方 針	①世界（新興国を含む）の国債、社債（ハイイールド債券を含みます。）等に分散投資を行います。 ・国際機関債、転換社債、資産担保証券、バンクローン（貸付債権）等にも投資を行います。 ・組入債券の平均格付けは、原則として投資適格（BBB－相当以上）とします。 ・リスク低減や効率的な運用の目的でデリバティブを活用する場合があります。 ②債券等および通貨の配分の変更を機動的に行うことにより、リスク管理を行うとともに収益の獲得をめざします。 ・債券の種別配分の変更を機動的に行い、いかなる市場環境においても収益を獲得することをめざします。 ・ヘッジまたはヘッジ以外の目的で為替予約や通貨オプション等の為替取引を活用し、機動的な通貨運用を行うことにより、為替取引からの収益機会も追求します。 ③資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 制 限	投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5％を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間の「マニユライフ・インベストメンツ・トラースストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド」の情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

■費用の明細

(2024年1月1日から2024年12月31日まで)
(単位：米ドル)

マネジメントフィー	(764,568)
カストディーフィー等	(108,798)
事務手数料	(12,000)
監査報酬等	(41,798)
評価手数料	(100,000)
取引手数料	(21,876)
年間権限費用	(1,988)
会計及びその他専門家費用	(7,764)
その他費用	(39,964)
費用合計	<u>(1,098,756)</u>

■有価証券明細表 2024年12月31日

銘柄名	数量	評価額(米ドル)	投資比率(%)
NOTA DO TESOURO NACIONAL SER NTNf 10% 01/01/2027 (DIRTY)	16,775	2,598,647.00	1.55
US TREASURY 3% 15/02/2049	2,845,000	2,072,242.00	1.23
US TREASURY 3.5% 15/02/2033	1,930,000	1,796,418.00	1.07
JAPAN (GOVT OF) SER 83 2.1% 20/12/2025	255,900,000	1,652,763.00	0.98
FORD MOTOR COMPANY (REG) 3.25% 12/0 2/2032	1,925,000	1,605,295.00	0.96
US TREASURY 2.75% 15/08/2032	1,795,000	1,593,050.00	0.95
HCA INC (REG) 3.5% 01/09/2030	1,738,000	1,574,855.00	0.94
KOREA (REP OF) (SER 2703) 2.375% 10/03/2027 (DIRTY)	1,861,880,000	1,258,320.00	0.75
CENOVUS ENERGY INC (REG) 6.75% 15/1 1/2039	1,059,000	1,129,589.00	0.67
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2054	1,150,000	1,124,645.00	0.67
BOEING CO 5.15% 01/05/2030	1,090,000	1,074,800.00	0.64
FREDDIE MAC POOL FRN 01/05/2053	1,305,000	1,069,589.00	0.64
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 534) 4.2 5% 15/05/2034	1,815,000	1,003,036.00	0.60
INDONESIA (REP OF) (SER FR87) 6.5% 15/02/2031	16,307,000,000	987,741.00	0.59
SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.875 % 15/02/2027	985,000	946,831.00	0.56
FREEPORT-MOMORAN INC (REG) 5.45% 15 /03/2043	975,000	914,081.00	0.54
STANLEY BLACK & DECKER I (REG) VAR 15/03/2060	925,000	910,527.00	0.54
1011778 BC ULC TERM B6 TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M + 175BPS	893,335	891,287.00	0.53
AMERICAN AIRLINES/AADVAN (SER 144A) (REG) 5.75% 20/04/2029	890,000	884,438.00	0.53
INDIA (GOVT OF) 7.1% 18/04/2029	74,370,000	880,162.00	0.52
EQT CORP (SER 144A) (REG) 3.625% 15 /05/2031	990,000	875,838.00	0.52
AMERICAN ELECTRIC POWER (REG) VAR 1 5/12/2054	840,000	872,924.00	0.52
CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) 2. 875% 01/04/2032	1,050,000	860,344.00	0.51
BALL CORP 2.875% 15/08/2030	1,000,000	858,750.00	0.51
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 4% 0 1/03/2031	890,000	824,222.00	0.49
YUM! BRANDS INC 3.625% 15/03/2031	925,000	820,938.00	0.49
INDONESIA (REP OF) (SER FR95) 6.375% 15/08/2028	13,368,000,000	814,580.00	0.48
NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0425 (REG) (REG S) 2.75% 15/04/2025	1,460,000	814,013.00	0.48
ROYAL BANK OF CANADA (REG) VAR 02/0 5/2084	775,000	801,670.00	0.48
TRANSDIGM INC (SER 144A) (REG) 7.12 5% 01/12/2031	781,000	801,013.00	0.48
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (RE G) 6.75% 15/04/2030	815,000	799,719.00	0.48
HCA INC 5.6% 01/04/2034	805,000	794,774.00	0.47
AMERICAN INTL GROUP (REG) VAR 15/05/2068	690,000	790,465.00	0.47
NORWAY (GOVT OF) (SER 484) (REG S) 2.125% 18/05/2032	9,970,000	780,209.00	0.46
SALT RIVER AZ PROJ AGRIC IMPt& 5.25% 01/01/2054	700,000	767,696.00	0.46
YUM! BRANDS INC (SER 144A) (REG) 4. 75% 15/01/2030	790,000	757,413.00	0.45
INDONESIA (REP OF) (SER FR91) 6.375% 15/04/2032	12,503,000,000	749,520.00	0.45
AMERICAN AIRLINES GROUP (REG) CONV 6.5% 01/07/2025	630,000	740,143.00	0.44
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	900,000	729,740.00	0.44
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2024-HQA1 SER HQA1 CL MZ FRN	720,000	727,480.00	0.43
NEWS CORP (SER 144A) 3.875% 15/05/2 029	780,000	725,487.00	0.43
1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 3.5% 15/02/2029	786,000	723,120.00	0.43
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	905,000	721,347.00	0.43
PHILIPPINES (REP OF) (SER EMTN) .87 5% 17/05/2027	735,000	719,225.00	0.43
EMERA INC SER 16-A (REG) VAR 15/06/2076	705,000	710,288.00	0.42
INTL BK RECON & DEVELOP (SER GDIF) (BR) 1.2% 08/08/2034	780,000	697,904.00	0.41
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 4.25% 31/01/2031	810,000	692,258.00	0.41
ONTARIO (PROVINCE OF) 1.35% 02/12/2 030	1,085,000	674,873.00	0.40
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 535) 4.5 % 15/05/2035	1,205,000	673,697.00	0.40
TORONTO-DOMINION BANK VAR 31/10/208 2	645,000	672,243.00	0.40
BANK OF NOVA SCOTIA (REG) VAR 27/10 /2082	635,000	671,373.00	0.40
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.625% 01 /09/2030	730,000	667,356.00	0.40
CACI INTERNATIONAL INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	665,000	666,940.00	0.40
DARLING INGREDIENTS INC (SER 144A) 6% 15/06/2030	670,000	662,463.00	0.39
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	812,000	657,905.00	0.39
WMG ACQUISITION CORP (SER 144A) (RE G) 3% 15/02/2031	745,000	650,167.00	0.39
KOREA (REP OF) (SER 2912) (BR) 1.3 75% 10/12/2029 (DIRTY)	1,030,030,000	649,213.00	0.39
DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) (REG) 4.75% 20/10/2028	650,000	640,888.00	0.38
TACO BELL FUNDING LLC FRN 25/05/2046	682,000	638,788.00	0.38
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2054	690,000	638,022.00	0.38
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.12 5% 01/07/2049	810,000	637,604.00	0.38
MEDLINE BORROWER LP TERM LOAN USD-L IBOR BBA 3M +225BPS 23/10/2028	630,000	633,701.00	0.38
AECOM TECHNOLOGY TRANCHE B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA +175BPS	623,438	629,964.00	0.38
PHILIPPINES (REP OF) (SER R513) 2.6 25% 12/08/2025	37,235,000	627,829.00	0.37
CENTERPOINT ENERGY INC (REG) CONV 4 .25% 15/08/2026	610,000	624,469.00	0.37
TRANSCANADA PIPELINES (REG) 4.1% 15/04/2030	655,000	622,375.00	0.37
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 4.375% 0 1/06/2046	765,000	619,363.00	0.37
CENTENE CORP (REG) (SER WI) 3.375% 15/02/2030 WHEN ISSUED	690,000	616,688.00	0.37
CIVITAS RESOURCES INC (SER 144A) 8. 75% 01/07/2031	580,000	606,100.00	0.36
GWINNE MAE II POOL FRN 20/06/2052	810,000	602,858.00	0.36
NRG ENERGY INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 16/04/2031	600,000	601,735.00	0.36
SIRIUS XM RADIO INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/07/2030	685,000	599,375.00	0.36
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR (REG) SER (144A) 4.125% 15/05/2027	605,000	594,153.00	0.35
CLOUD SOFTWARE GRP INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +375BPS	590,000	593,011.00	0.35
OVIINTIV INC 6.5% 15/08/2034	570,000	590,137.00	0.35
AES CORP/THE VAR 15/01/2055	570,000	586,608.00	0.35
ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084	525,000	582,867.00	0.35
ROYAL CARIBBEAN CRUISES (SER 144A) 6% 01/02/2033	583,000	582,271.00	0.35
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R05 SER R05 CL 2M2 FRN	560,000	580,810.00	0.35
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL B FRN 15/05/2039	607,000	577,934.00	0.34
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) 5. 25% 21/07/2036	935,000	577,841.00	0.34
POST HOLDINGS INC (SER 144A) 6.375% 01/03/2033	585,000	574,031.00	0.34
BURLINGTON STORES INC (REG) CONV 1.25% 15/12/2027	380,000	568,879.00	0.34

銘柄名	数量	評価額(米ドル)	投資比率 (%)
FINLAND (REP OF) (REG S) 3% 15/09/2 033	535,000	564,130.00	0.34
SOUTHERN CO CONV 4.5% 15/06/2027	540,000	563,074.00	0.34
CENTENE CORP 3% 15/10/2030	650,000	562,250.00	0.33
DPL INC (REG) 4.125% 01/07/2025	550,000	543,125.00	0.32
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.625% 01/09/2030	515,000	539,463.00	0.32
ROCK TRUST 2024-CNTR SER CNTR CL D FRN 13/11/2041	530,000	539,052.00	0.32
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2052	655,000	530,498.00	0.32
ENERGY TRANSFER LP (REG) VAR 15/05/ 2054	505,000	530,173.00	0.32
INDONESIA ASAHAN ALUMINI (SER 144A) 4.75% 15/05/2025	530,000	528,874.00	0.31
JETBLUE AIRWAYS CORP TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	521,493	526,692.00	0.31
CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) (R EG) 5.75% 15/01/2031	526,000	522,271.00	0.31
BALL CORP (REG) 6.875% 15/03/2028	510,000	522,113.00	0.31
SALT RIVER AZ PROJ AGRIC IMPT& 5% 01/01/2054	480,000	515,836.00	0.31
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (R EG) 4.5% 22/08/2035	880,000	514,745.00	0.31
HYATT HOTELS CORP (REG) 5.75% 23/04 /2030	500,000	512,124.00	0.30
ONTARIO TEACHERS' FINANC (SER 144A) (REG) 2% 16/04/2031	600,000	506,666.00	0.30
SOUTHWEST AIRLINES CO (REG) CONV 1.25% 01/05/2025	490,000	505,313.00	0.30
SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.125 % 01/02/2029	555,000	503,663.00	0.30
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	632,700	503,433.00	0.30
VIRGIN MEDIA SECURED FIN (SER 144A) (REG) 5.5% 15/05/2029	534,000	501,557.00	0.30
UFC HOLDINGS LLC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M + 225 BPS	495,000	498,624.00	0.30
BIMBO BAKERIES USA INC (SER 144A) 5.375% 09/01/2036	520,000	497,240.00	0.30
MALAYSIA GOVERNMENT SER 0413 3.844% 15/04/2033	2,206,000	494,166.00	0.29
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (R EG) 4.75% 15/09/2036	815,000	478,119.00	0.28
AUSTRIA (REP OF) (REG S) (BR) 2.9% 20/02/2033	450,000	472,541.00	0.28
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) 7.3 75% 01/05/2033	475,000	467,281.00	0.28
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 3.25% 31/01/2031	480,000	467,120.00	0.28
PHILIPPINES (REP OF) (SER Jul-67) 6.5% 19/05/2029	26,730,000	467,018.00	0.28
INDIA (GOVT OF) 5.22% 15/06/2025	40,140,000	465,795.00	0.28
NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0433 (REG S) (REG) 3.5% 14/04/2033	880,000	464,170.00	0.28
US TREASURY BOND 2.75% 15/11/2042	620,000	463,399.00	0.28
UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 3.875 % 15/02/2031	515,000	461,569.00	0.27
EUROPEAN INVESTMENT BANK (SER EARN) (REG S) (REG) .25% 20/01/2032	520,000	459,012.00	0.27
AMERICAN WATER CAPITAL C (REG) CONV 3.625% 15/06/2026	460,000	455,798.00	0.27
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01/09/2033	595,000	451,809.00	0.27
ASIAN INFRASTRUCTURE INV (SER GMTN) (REG S) (REG) .2% 15/12/2025	375,000	449,776.00	0.27
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2052	555,000	449,301.00	0.27
BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2082	605,000	447,092.00	0.27
BCULC / NEW RED FIN INC (SER 144A) (REG) 3.875% 15/01/2028	471,000	446,273.00	0.27
SBA TOWER TRUST (SER 144A) (REG) 6.559% 15/11/2052	435,000	445,763.00	0.27
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN SER 144A (REG) 4.15% 29/03/2027	450,000	442,706.00	0.26
QATAR PETROLEUM (SER 144A) 2.25% 12 /07/2031	525,000	442,390.00	0.26
UK (GILTS) (REG S) (REG) 3.25% 31/0 /2033	385,000	442,141.00	0.26
PROVINCE OF QUEBEC 4.5% 08/09/2033	454,000	441,903.00	0.26
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL A1 FRN 15/05/2039	450,000	440,788.00	0.26
TORONTO-DOMINION BANK (REG) 2.667% 09/09/2025	637,000	440,712.00	0.26
CLEAN HARBORS INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	435,000	439,272.00	0.26
HILTON DOMESTIC OPERATIN TERM B4 TE RM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	435,000	437,477.00	0.26
HILTON DOMESTIC OPERATIN (REG) 4.875% 15/01/2030	455,000	436,231.00	0.26
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 2028) (REG) CONV .875% 01/12/2028	396,000	436,075.00	0.26
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2054	475,000	436,027.00	0.26
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R02 SER R02 CL 1M1 FRN	595,000	430,490.00	0.26
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.125% 01/01/2031	420,000	430,290.00	0.26
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2054	435,000	429,660.00	0.26
OSLO KOMMUNE 3.99% 11/06/2029	5,000,000	429,645.00	0.26
KOREA (REP OF) (SER 3306) 3.25% 10 /06/2033 (DIRTY)	621,000,000	427,645.00	0.25
TRAVEL + LEISURE CO (SER 144A) (REG) 4.5% 01/12/2029	456,000	427,500.00	0.25
INDIAN RAILWAY FINANCE (SER 144A) 3.249% 13/02/2030	470,000	426,741.00	0.25
MASSACHUSETTS ST TRANSPRTN FUN 5% 01/06/2054	400,000	426,027.00	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/11/2052	534,000	423,750.00	0.25
INDONESIA (REP OF) SER FR73 8.75% 15/05/2031	6,252,000,000	422,646.00	0.25
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	531,000	421,272.00	0.25
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2054	455,000	419,706.00	0.25
UNITED AIRLINES INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS	416,838	418,811.00	0.25
BECLIE SA DE CO (SER 144A) 7.5% 14/10/2031	525,000	418,275.00	0.25
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.125% 15/08/2030	450,000	418,150.00	0.25
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (SER EMTN) (REG) 5.625% 09/10/2028	335,000	417,013.00	0.25
PHILIPPINES (REP OF) (SER R517) 6.1 25% 22/08/2028	24,125,000	415,900.00	0.25
PHILIPPINES (REP OF) (SER R518) 6.2 5% 28/02/2029	24,000,000	415,777.00	0.25
VICI PROPERTIES LP 5.125% 15/05/203 2	425,000	415,388.00	0.25
BNG BANK NV (SER MTN) (REG S) (REG) 3.3% 17/07/2028	690,000	413,529.00	0.25
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (SER S) 2.25% 15/05/2031	835,000	409,501.00	0.24
CANADA (GOVT OF) .5% 01/12/2030	680,000	408,544.00	0.24
TREASURY CORP VICTORIA (REG) 4.25% 20/12/2032	685,000	407,088.00	0.24
UNITED KINGDOM GILT (REG) (REG S) 4.125% 22/07/2029	325,000	403,381.00	0.24
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-- DNA4 SER DNA4 CL M1B FRN 25/05/2042	385,000	403,087.00	0.24
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC (SER 144A) (REG) 5% 15/07/2030	475,000	401,355.00	0.24
DOMINION ENERGY INC (SER B) VAR 01/ 06/2054	380,000	401,104.00	0.24
PHILIPPINES (REP OF) (SER 1069) 6.7 5% 15/09/2032	22,390,000	400,037.00	0.24
ONTARIO (PROV OF) 3.45% 02/06/2045	640,000	397,739.00	0.24
JERSEY MIKE'S FUNDING LLC SER 1A CL A2 FRN 15/02/2055	400,000	397,338.00	0.24
FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2052	479,000	395,719.00	0.24
MSCI INC (SER 144A) 3.625% 01/11/20 31	440,000	395,247.00	0.24
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2054	425,000	395,072.00	0.24
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (SER 10Y) (REG S) (BR) 2.2% 15/02/2034	385,000	393,940.00	0.23

銘柄名	数量	評価額(米ドル)	投資比率(%)
CENTENE CORP (REG) 2.5% 01/03/2031	470,000	387,058.00	0.23
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA (REG) VAR 10/03/2055	370,000	380,636.00	0.23
ENCANA CORP (REG) 6.5% 01/02/2038	375,000	379,897.00	0.23
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 3.625% 15/01/2032	430,000	379,202.00	0.23
ROYAL BANK OF CANADA VAR 24/11/2084	395,000	378,121.00	0.23
KFC HOLDING CO TERM B TERM LOAN -LIBOR-BBA 3M +175BPS 15/03/2028	375,000	376,172.00	0.22
POPULAR INC 7.25% 13/03/2028	360,000	372,657.00	0.22
KOREA (REP OF) (SER 2706) (BR) 2.125% 10/06/2027 (DIRTY)	557,430,000	371,948.00	0.22
UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC (REG) 4% 15/07/2030	405,000	370,069.00	0.22
AIRSERVICES AUSTRALIA (SER MTN) 5.4 % 15/11/2028	580,000	369,998.00	0.22
COLUMBIA PIPELINES OPCO (SER 144A) 6.036% 15/11/2033	360,000	369,932.00	0.22
US TREASURY 1.5% 31/01/2027	389,000	367,885.00	0.22
DOMINION ENERGY INC VAR 15/05/2055	360,000	367,042.00	0.22
PNM RESOURCES INC CONV 5.75% 01/06/ 2054	310,000	360,890.00	0.21
AKER BP ASA (SER 144A) 5.125% 01/10/2034	380,000	357,453.00	0.21
THERMO FISHER SCIENTIFIC .5% 01/03/ 2028	370,000	357,216.00	0.21
AMERICAN TOWER TRUST I 5.49% 15/03/ 2028	350,000	353,601.00	0.21
STATE OF QATAR (SER 144A) (REG) 4.8 17% 14/03/2049	390,000	352,439.00	0.21
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-VOLT SER VOLT CL A FRN	350,000	349,767.00	0.21
VIRGIN MEDIA SECURED FIN (SER 144A) (REG) 4.5% 15/08/2030	405,000	349,497.00	0.21
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE 5% 15/11/2051	325,000	347,327.00	0.21
ENBRIDGE INC (REG) VAR 27/06/2054	335,000	346,725.00	0.21
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-XL5 SER XL5 CL A FRN	380,000	345,435.00	0.21
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R01 SER R01 CL 1M1 FRN	460,000	343,392.00	0.20
YUM! BRANDS INC 4.625% 31/01/2032	365,000	341,275.00	0.20
TRANSCANADA TRUST (REG) VAR 07/03/2082	360,000	341,100.00	0.20
T-MOBILE USA INC (REG) 3.5% 15/04/2 031	375,000	340,502.00	0.20
HOST HOTELS & RESORTS LP (SER H) (R EG) 3.375% 15/12/2029	370,000	338,691.00	0.20
MARRIOTT VACATION WORLDW CONV (REG) 3.25% 15/12/2027	360,000	337,960.00	0.20
US TREASURY 3.625% 15/02/2053	415,000	337,611.00	0.20
BOEING CO 5.805% 01/05/2050	365,000	337,608.00	0.20
DELL INT LLC / EMC CORP (REG) 8.35% 15/07/2046	264,000	336,582.00	0.20
MARB BONDCO PLC (SER 144A) 3.95% 29/01/2031	400,000	335,120.00	0.20
INDIA (GOVT OF) 7.26% 06/02/2033	375,000	332,236.00	0.20
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	375,000	329,996.00	0.20
BRITISH COLUMBIA PROV OF 4.2% 06/07 /2033	345,000	328,632.00	0.20
OHIO ST WTR DEV AUTH WTR POLL 5% 01/12/2035	285,000	327,713.00	0.20
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 1. 5% 20/02/2032	655,000	327,640.00	0.20
UNITED RENTALS NORTH AM TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	324,075	327,316.00	0.19
KOREA (REP OF) (SER 2609) (BR) 2.875% 10/09/2026 (DIRTY)	477,460,000	326,669.00	0.19
LIBERTY MEDIA CORP CONV 2.375% 30/0 9/2053	240,000	326,333.00	0.19
AIR CANADA (REG) CONV 4% 01/07/2025	280,000	324,820.00	0.19
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH (REG S) (R EG) 1.75% 24/05/2034	695,000	324,651.00	0.19
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2052	380,000	322,912.00	0.19
CENOVUS ENERGY INC (REG) 5.4% 15/06/2047	362,000	322,833.00	0.19
INTOWN 2022-STAY MORTGAGE TRUST SER STAY CL B FRN 15/08/2037	320,000	320,817.00	0.19
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (REG) 2.75 % 15/04/2025	575,000	320,428.00	0.19
AS MILEAGE PLAN IP LTD TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS	315,000	316,870.00	0.19
EXPORT-IMPORT BK INDIA (SER 144A) (REG) 3.875% 01/02/2028	325,000	314,449.00	0.19
TEXAS WTR DEV BRD ST WTR IMPL 4.125% 15/10/2047	325,000	309,546.00	0.18
MC BRAZIL DWNSTRM (SER 144A) (REG) 7.25% 30/06/2031	395,000	305,016.00	0.18
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 6.875% 2 6/01/2039	275,000	302,864.00	0.18
OMAHA NE PUBLIC PWR DIST ELEC 5% 01/02/2054	285,000	302,247.00	0.18
INDONESIA GOVERNMENT SER FR56 8.375% 15/09/2026	4,752,000,000	301,831.00	0.18
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.75% 01/04/2048	350,000	300,643.00	0.18
NORWAY (GOVT OF) (SER 486) (REG S) 3% 15/08/2033	3,615,000	297,979.00	0.18
HOUSTON TX ARPT SYS REVENUE 5.5% 15/07/2039	280,000	297,485.00	0.18
INTL FINANCE CORP (SER MTN) .375% 1 0/09/2025	540,000	295,213.00	0.18
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-HQA3 SER HQA3 CL M1B FRN	280,000	294,879.00	0.18
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.875% 15/02/2031	320,000	294,475.00	0.18
WEBSTER FINANCIAL CORP (REG) VAR 01 /11/2030	300,000	291,393.00	0.17
PORT AUTH OF NEW YORK & NEW JE 5% 01/09/2032	260,000	282,850.00	0.17
BX TRUST 2022-CLS SER CLS CL A FRN 13/10/2027	280,000	281,153.00	0.17
BRASKEM NETHERLANDS (SER 144A) (REG) 5.875% 31/01/2050	410,000	280,338.00	0.17
CELLNEX FINANCE CO SA (SER EMTN) (REG S) (BR) 2% 15/09/2032	300,000	280,307.00	0.17
US TREASURY 2.625% 31/05/2027	290,000	279,248.00	0.17
SEMPRA (REG) VAR 01/04/2055	280,000	279,079.00	0.17
GARTNER INC (SER 144A) (REG) 3.75% 01/10/2030	305,000	278,683.00	0.17
AIRSERVICES AUSTRALIA (SER MTN) 2.2% 15/05/2030	510,000	278,335.00	0.17
ARAMARK SERVICES INC TERM B4 TERM L OAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	274,000	274,571.00	0.16
ITALY (REP OF) (REG) 1.25% 17/02/20 26	283,000	271,948.00	0.16
CDP FINANCIAL INC (REG S) 4.2% 02/1 2/2030	375,000	271,660.00	0.16
NEW S WALES TREASURY CRP (REG) 2% 0 8/03/2033	535,000	267,882.00	0.16
PROVIDENT FINANCIAL (REG) VAR 15/05 /2034	260,000	267,136.00	0.16
KOREA (REP OF) (SER 2709) 3.125% 1 0/09/2027 (DIRTY)	386,200,000	266,485.00	0.16
T-MOBILE US TRUST 2022-1 SER 1A CL A FRN 22/05/2028	350,000	266,408.00	0.16
CODELCO INC (SER 144A) 6.44% 26/01/ 2036	261,000	265,472.00	0.16
US TREASURY 2% 15/02/2050	455,000	264,534.00	0.16
PHILIPPINES (REP OF) (SER 1060) 3.6 25% 09/09/2025	15,615,000	264,435.00	0.16
BUNDESCHATZANWEISINGEN (REG S) (BR) 2.5% 13/03/2025	250,000	258,890.00	0.15
CHARLESTON SC WTRWKS & SWR REV 5% 01/01/2054	240,000	258,782.00	0.15
ASIAN DEVELOPMENT BANK (SER GMTN) (REG) 3.625% 22/01/2029	3,000,000	257,756.00	0.15
INDIA (GOVT OF) 7.06% 10/04/2028	21,810,000	257,383.00	0.15
INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR71 (REG) 9% 15/03/2029	3,808,000,000	253,535.00	0.15
INDONESIA (REP OF) (SER 100) 6.625% 15/02/2034	4,135,000,000	250,399.00	0.15

銘柄名	数量	評価額(米ドル)	投資比率(%)
OMERS FINANCE TRUST (SER 144A) 4.75 % 26/03/2031	250,000	247,804.00	0.15
INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR61 6.625% 15/05/2033	4,102,000,000	247,764.00	0.15
HEINZ (H.J.) FINANCE CO SER 144A (REG) 7.125% 01/08/2039	220,000	246,693.00	0.15
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022--DNA4 SER DNA4 CL M1B FRN 25/05/2042	495,000	246,370.00	0.15
FIDELITY NATL INFO SERV 1% 03/12/20 28	255,000	246,274.00	0.15
ONTARIO (PROVINCE OF) (SER EMTN) (R EG S) (BR) 3.1% 31/01/2034	235,000	245,742.00	0.15
WYNDHAM WORLDWIDE CORP TERM LOAN USD LIBOR-BBA 3M+325BPS 14/12/2029	244,023	245,700.00	0.15
UBER TECHNOLOGIES INC 4.8% 15/09/20 34	255,000	244,235.00	0.15
US TREASURY 2.875% 15/05/2032	270,000	242,702.00	0.14
INDONESIA (REP OF) (REG) 3.85% 15/1 0/2030	260,000	242,488.00	0.14
T-MOBILE USA INC (REG) 2.7% 15/03/2 032	285,000	241,731.00	0.14
DATABANK ISSUER SER 1A CL A2 FRN 25/02/2053	245,000	240,165.00	0.14
DB MASTER FINANCE LLC FRN 20/05/2049	260,000	239,577.00	0.14
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-C1P SER C1P CL A FRN	250,000	237,777.00	0.14
BOCA COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-BOCA SER BOCA CL A FRN	235,000	235,729.00	0.14
BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2084	230,000	235,590.00	0.14
NEW YORK ST DORM AUTH REVENUES 5.5% 01/07/2054	210,000	235,518.00	0.14
JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY 9.875% 20/09/2031	220,000	234,025.00	0.14
T-MOBILE USA INC (REG) 2.875% 15/02 /2031	265,000	232,802.00	0.14
VAR ENERGI ASA (SER 144A) 7.5% 15/0 1/2028	220,000	232,568.00	0.14
CENOVUS ENERGY INC 3.5% 07/02/2028	335,000	231,646.00	0.14
INDIA (GOVT OF) 7.38% 20/06/2027	19,510,000	231,392.00	0.14
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (SER MTN) 4.7% 01/08/2028	370,000	231,281.00	0.14
SEALED AIR CORP (SER 144A) 5% 15/04 /2029	240,000	230,700.00	0.14
GINNIE MAE II POOL FRN 20/11/2052	285,000	230,689.00	0.14
BX TRUST SER B10 CL D FRN 15/02/2041	235,000	230,486.00	0.14
CARNIVAL CORP (SER 144A) 5.75% 15/0 1/2030	205,000	230,135.00	0.14
BERRY GLOBAL ESCROW CORP (SER 144A) (REG) 5.625% 15/07/2027	230,000	230,000.00	0.14
GINNIE MAE II POOL FRN 20/10/2052	285,000	229,487.00	0.14
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE 4% 15/11/2054	245,000	228,154.00	0.14
FREEMPORT-MCMORAN INC (REG) 4.625% 0 1/08/2030	235,000	227,933.00	0.14
FIRSTKEY HOMES 2020-SFR2 TRUST SER SFR2 CL A FRN 19/10/2037	255,000	227,383.00	0.14
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD (SER 144A) VAR 01/03/2055	220,000	227,234.00	0.14
BERKSHIRE HATHAWAY FIN 2.375% 19/06 /2039	260,000	226,123.00	0.13
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 1. 75% 20/03/2034	480,000	226,020.00	0.13
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2023-SMRT SER SMRT CL A FRN	220,000	224,030.00	0.13
FREEMPORT-MCMORAN INC 5.4% 14/11/2034	225,000	222,817.00	0.13
VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-INV1 SER INV1 CL A1 FRN	290,000	222,629.00	0.13
DOMINOS PIZZA MASTER ISSUER LLC SER 2015-1A CL A2II FRN 25/10/2045	240,000	222,445.00	0.13
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	240,000	221,751.00	0.13
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.625% 01/12/2029	230,000	220,905.00	0.13
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	268,000	220,038.00	0.13
DELTA 2 LUX SARL TERM B1 TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M +200BPS 10/09/2031	219,000	219,890.00	0.13
NEW YORK CITY NY MUNI WTR FIN 5.25% 15/06/2053	200,000	219,356.00	0.13
KOMMUNALBANKEN AS (SER MTN) (REG) 4. 25% 16/07/2025	354,000	218,877.00	0.13
AADVANTAGE LOYALTY IP TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +475BPS 24/03/2028	210,000	215,873.00	0.13
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (REG S) (B R) 0% 15/02/2031	235,000	214,132.00	0.13
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (R EG) 5% 20/11/2040	370,000	213,954.00	0.13
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R06 SER R06 CL 1M2 FRN	205,000	212,943.00	0.13
LCPR SR SECURED FIN DAC (SER 144A) 5.125% 15/07/2029	265,000	212,331.00	0.13
CARNIVAL CORP TERM B TERM LOAN-LIBO R-BBA 3M+275BPS 18/10/2028	208,000	209,603.00	0.12
PERFORMANCE FOOD GROUP I (SER 144A) 4.25% 01/08/2029	225,000	209,531.00	0.12
OCCU AUTO RECEIVABLES TRUST 2022-1 SER 1A CL A3 FRN 15/10/2027	285,000	205,366.00	0.12
INTER-AMERICAN DEVEL BK (SER MTN) 2.7% 29/01/2026	335,000	204,042.00	0.12
FREDDIE MAC-STACR FRN 25/03/2042	195,000	204,035.00	0.12
WESTERN MIDSTREAM OPERAT (REG) 5. 3% 01/02/2030	215,000	201,719.00	0.12
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 5.75% 01/04/2033	202,000	201,523.00	0.12
SALT RIVER AZ PROJ AGRIC IMPT& 5% 01/05/2039	180,000	201,519.00	0.12
NEW S WALES TREASURY CRP 2.25% 07/0 5/2041	495,000	200,422.00	0.12
INDONESIA (REP OF) (SER FR80) 7.5% 15/06/2035	3,123,000,000	200,148.00	0.12
PETROBRIO LUXEMBOURG SARL (SER 144A) 6.125% 09/06/2026	200,000	198,503.00	0.12
GOLDMAN SACHS GROUP INC SER EMTN (REG) 2% 01/11/2028	198,000	198,331.00	0.12
INTL BK RECON & DEVELOP (SER GDIF) (REG) 1.9% 16/01/2025	285,000	198,104.00	0.12
ELSHI FINANCE INC (SER 144A) VAR 15/12/2051	190,000	197,291.00	0.12
CPPIB CAPITAL INC (SER 144A) 2.25% 01/12/2031	305,000	196,167.00	0.12
REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) (REG) 4.95% 17/01/2028	205,000	195,668.00	0.12
CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2019 -LIFE SER LIFE CL A FRN 15/12/2037	195,000	195,339.00	0.12
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA6 SER DNA6 CL M1A FRN	440,000	195,072.00	0.12
GINNIE MAE II POOL FRN 20/08/2052	245,000	194,060.00	0.12
E.ON SE (SER EMTN) (REG S) (BR) .62 5% 07/11/2031	220,000	194,046.00	0.12
EQT CORP 5.75% 01/02/2034	195,000	193,736.00	0.12
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (R EG) 2.25% 20/11/2041	480,000	191,472.00	0.11
PT PERTAMINA (PERSERO) (SER 144A) (REG) 3.65% 30/07/2029	200,000	187,572.00	0.11
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 7.5% 01/05/2031	170,000	186,150.00	0.11
HOT HOTELS & RESORTS LP (SER I) (R EG) 3.5% 15/09/2030	205,000	185,719.00	0.11
REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) (REG) 4.5% 22/01/2030	208,000	185,470.00	0.11
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.5% 15/09/2031	205,000	184,244.00	0.11
DELTA AIR LINES 2020-A (SER A) 2.5% 10/06/2028	335,000	183,362.00	0.11
PT PERTAMINA (PERSERO) (SER 144A) 3. 1% 21/01/2030	200,000	181,250.00	0.11
TRANSIGM INC TRACHE B TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M +250BPS 05/01/2032	180,000	180,546.00	0.11
HOME PARTNERS OF AMERICA TRUST SER 1 CL B FRN 17/09/2039	250,000	180,079.00	0.11
ARDAGH METAL PACKAGING (SER 144A) 3. 25% 01/09/2028	200,000	179,125.00	0.11
DYNASTY ACQUISITION CO I TERM B1 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+225BPS	176,764	177,822.00	0.11
TREASURY CORP VICTORIA (REG) 2.25% 20/11/2034	370,000	177,628.00	0.11
BRASKEM NETHERLANDS (SER 144A) (REG) 4.5% 31/01/2030	210,000	177,188.00	0.11

銘柄名	数量	評価額(米ドル)	投資比率(%)
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SER R04 CL 1M1 FRN	360,000	177,067.00	0.11
KUNTARAHOTUS OYJ (SER EMTN) (REG) FRN 10/01/2025	2,000,000	175,766.00	0.10
TRANSOIL INC TERM F TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +250BPS	174,563	174,979.00	0.10
FREDDIE MAC POOL FRN 01/11/2052	213,000	174,772.00	0.10
CEMEX SAB DE CV (SER 144A) (REG) 3. 875% 11/07/2031	200,000	174,761.00	0.10
EUROPEAN INVESTMENT BANK (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.25% 17/02/2027	2,100,000	174,044.00	0.10
PHILIPPINES (REP OF) (REG) 6.25% 14/01/2036	10,000,000	172,124.00	0.10
MASSACHUSETTS ST TRANSPRTN FUN 5% 01/06/2053	160,000	171,858.00	0.10
GCAT 2022-NQM4 TRUST SER NQM4 CL A1 FRN 25/09/2067	215,000	171,072.00	0.10
INDONESIA (REP OF) (SER FR90) 5.125% 15/04/2027	2,827,000,000	168,935.00	0.10
INDEPENDENT BANK GRP INC (REG) VAR 15/08/2034	165,000	168,694.00	0.10
INTER AMERICAN DEVL BK 2.75% 30/10/2025	275,000	168,108.00	0.10
AMERICAN TOWER CORP (REG) 4.625% 16/05/2031	150,000	166,469.00	0.10
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (REG S) (BR) 0% 15/05/2035	200,000	162,092.00	0.10
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R03 SER R03 CL 2M2 FRN	150,000	161,391.00	0.10
HILTON DOMESTIC OPERATIN (SER 144A) 3.625% 15/02/2032	185,000	161,181.00	0.10
CENTENE CORP (REG) 4.625% 15/12/202 9	170,000	160,438.00	0.10
MATCH GROUP INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/08/2030	180,000	159,975.00	0.10
REPUBLIC OF PHILIPPINES SER 25-7 8% 30/09/2035	8,100,000	159,495.00	0.09
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA3 SER DNA3 CL M1A FRN	335,000	158,550.00	0.09
GINNIE MAE II POOL FRN 20/09/20 52	195,000	157,775.00	0.09
CARNIVAL CORP TERM B TERM LOAN-LIBO R-BBA 3M +275BPS 09/08/2027	156,162	157,431.00	0.09
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 3.5% 14/04 /2033	307,000	157,265.00	0.09
ALLERGAN FUNDING SCS (REG) 2.625% 1 5/11/2028	155,000	156,430.00	0.09
AIRBUS SE (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.625% 09/06/2030	160,000	155,196.00	0.09
ABU DHABI GOVT INT'L (SER 144A) 3.875% 16/04/2050	200,000	153,268.00	0.09
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA7 SER DNA7 CL M1A FRN	320,000	152,836.00	0.09
US LONG BOND(CBT) MAR25 20/03/2025	-52	151,562.00	0.09
NORWAY (GOVT OF) (SER 483) (REG S) 1.25% 17/09/2031	2,030,000	151,456.00	0.09
COLT 2022-5 MORTGAGE LOAN TRUST SER 5 CL A1 FRN 25/04/2067	210,000	151,366.00	0.09
JOHNSON CONTROLS/TYCO FI .375% 15/0 9/2027	155,000	150,577.00	0.09
SCOTT TRUST 2023-SFS SER SFS CL A5 FRN 15/03/2028	145,000	146,088.00	0.09
INDONESIA (REP OF) 1.1% 12/03/2033	171,000	144,641.00	0.09
ARAMARK SERVICES INC TERM B8 TERM L OAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS	140,000	141,015.00	0.08
QATAR PETROLEUM (SER 144A) 3.3% 12/ 07/2051	205,000	140,980.00	0.08
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 536) 4.25% 15/05/2036	254,000	137,696.00	0.08
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SER R02 CL 2B2 FRN 25/11/2041	130,000	136,298.00	0.08
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R06 SER R06 CL 1M1 FRN	240,000	135,610.00	0.08
PROVINCE OF ALBERTA (BR) (REG S) 0.625% 18/04/2025	130,000	133,807.00	0.08
INTL BK RECON & DEVELOP (SER EMTN) (REG) 1.25% 16/03/2026	1,570,000	133,028.00	0.08
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.25% 15/ 08/2033	155,000	131,623.00	0.08
INTL DEVELOPMENT ASSOC (SER EMTN) (REG S) (REG) 1.75% 17/02/2027	1,570,000	130,823.00	0.08
INDONESIA (REP OF) (REG) 3.05% 12/0 3/2051	200,000	129,324.00	0.08
UNITED AIRLINES INC (SER 144A) 4.62 5% 15/04/2029	135,000	128,250.00	0.08
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 5.5% 15/12/2029	130,000	126,263.00	0.08
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R09 SER R09 CL 2M1 FRN	215,000	122,837.00	0.07
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 4.875% 01/03/2031	133,000	118,703.00	0.07
IRELAND (GOVT OF) (REG S) (REG) 1.1 % 15/05/2029	115,000	113,315.00	0.07
VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-8 SER 8 CL A3 FRN 25/10/2067	140,000	112,959.00	0.07
DELTA 2 LUX SARL TERM B2 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+200BPS	109,000	109,443.00	0.07
FIVE STAR BANCORP (SER QIB) VAR 01/09/2032	120,000	109,281.00	0.07
CHINA (GOVT OF) (SER INBK) (REG) 1.99% 09/04/2025 (INTERBANK)	760,000	104,405.00	0.06
CANADA (GOVT OF) 1.25% 01/03/2025	150,000	104,012.00	0.06
PORT AUTH OF NEW YORK & NEW JE 5% 01/09/2036	95,000	102,934.00	0.06
PROVINCE OF QUEBEC (REG S) (BR) .2% 07/04/2025	100,000	102,886.00	0.06
NBM US HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 7% 14/05/2026	101,000	101,000.00	0.06
ORGANON & CO TERM B TERM LOAN USD- -LIBOR-BBA 3M +250BPS 19/05/2031	100,000	100,625.00	0.06
US TREASURY 2.375% 15/02/2042	140,000	99,713.00	0.06
EDP FINANCE BV (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.875% 21/09/2029	100,000	98,561.00	0.06
ARROYO MORTGAGE TRUST 2019-1 SER 1 CL A1 FRN 25/01/2049	690,000	96,266.00	0.06
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.45 % 15/09/2036	90,000	92,250.00	0.05
AES CORP/THE (SER 144A) (REG) 3.95% 15/07/2030	100,000	92,221.00	0.05
DOMINION ENERGY INC (SER A) VAR 01/ 02/2055	85,000	88,506.00	0.05
WILLIAMS COMPANIES INC (REG) 3.5% 15/11/2030	95,000	87,626.00	0.05
NORDIC INVESTMENT BANK (SER EMTN) (BR) 4% 04/11/2026	1,000,000	87,335.00	0.05
DENVER CITY & CNTY CO BRD OF W 5% 15/09/2049	80,000	86,663.00	0.05
DUKE ENERGY CORP VAR 01/09/2054	80,000	81,420.00	0.05
VERUS SECURITIZATION TRUST 2024-1 SER 1 CL A1 FRN 25/01/2069	100,000	80,223.00	0.05
NEW YORK ST PWR AUTH REVENUE 5% 15/11/2042	70,000	78,884.00	0.05
ARAMARK SERVICES INC TERM B7 TERM L OAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS	77,000	77,481.00	0.05
TRANSCONT GAS PIPE LINE (REG) 3.25% 15/05/2030	80,000	73,149.00	0.04
MASSACHUSETTS ST DEV FIN AGY R 5% 01/09/2059	70,000	71,984.00	0.04
DYNASTY ACQUISITION CO I TERM B2 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+225BPS	67,236	67,638.00	0.04
MGM RESORTS INTL (REG) 4.75% 15/10/ 2028	70,000	67,288.00	0.04
TRANSOIL INC TERM K TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS	64,675	64,936.00	0.04
ASIAN DEVELOPMENT BANK (SER MTN) (REG) 3% 14/10/2026	105,000	63,759.00	0.04
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 2.8% 01/04/2031	75,000	63,322.00	0.04
FANNIE MAE - CAS FRN 25/12/2041	215,000	62,269.00	0.04
BOSTON PROPERTIES LP (REG) 2.75% 01 /10/2026	64,000	61,636.00	0.04
GOLDMAN SACHS GROUP INC (SER EMTN) (REG S) (REG) .25% 26/01/2028	50,000	48,038.00	0.03
US 10YR NOTE (CBT)MAR25 20/03/2025	-46	47,203.00	0.03
EURO-BTP FUTURE MAR25 06/03/2025	-18	46,388.00	0.03
FANNIE MAE - CAS FRN 25/03/2042	70,000	35,297.00	0.02
CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST SER 19-NQM1 CL A1 FRN 25/10/2059	430,000	22,490.00	0.01
SOUTHWESTERN ENERGY CO. 4.95% 23/01/2025	11,000	11,005.00	0.01

銘柄名	数量	評価額(米ドル)	投資比率(%)
SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01/06/2025	5,000	3,633.00	0.00
CAN 10YR BOND FUT MAR25 20/03/2025	-30	-39,968.00	-0.02
EURO-BUND FUTURE MAR25 06/03/2025	14	-50,994.00	-0.03
有価証券 合計		163,504,279	97.3
その他資産		4,480,372	2.67
純資産総額		167,984,651	100.00

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

第16期

決算日 2025年2月17日

(計算期間：2024年2月16日から2025年2月17日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年2月13日から無期限です。
主要投資対象	NOMURA-BPI総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。
運用方針	①主としてNOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。 ②公社債の組入比率は原則として高位を維持します。 ③資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
投資制限	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合*		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期 (2021年2月15日)	12,129	△1.4	12,152	△1.4	—	99.3	—	12,225
13期 (2022年2月15日)	11,991	△1.1	12,010	△1.2	—	99.2	—	10,678
14期 (2023年2月15日)	11,587	△3.4	11,596	△3.4	—	99.2	—	8,986
15期 (2024年2月15日)	11,535	△0.4	11,538	△0.5	—	99.1	—	8,261
16期 (2025年2月17日)	11,105	△3.7	11,110	△3.7	—	98.5	—	7,415

(注1) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注2) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合（以下「ベンチマーク」といいます。）です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

※ベンチマークに関して
NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数（パフォーマンス）で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

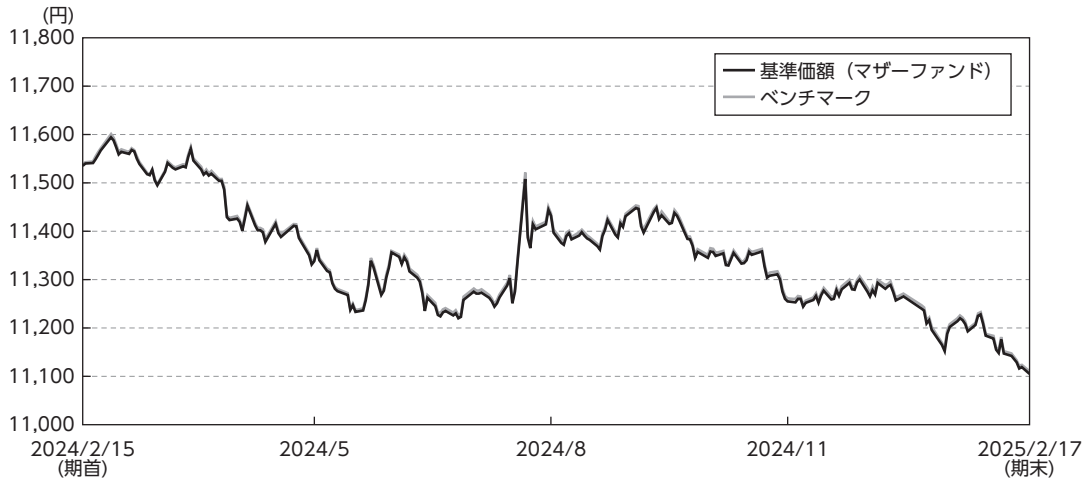
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 比 率
	騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2024年2月15日	円	%		%	%	%	%
2月末	11,535	—	11,538	—	—	99.1	—
3月末	11,559	0.2	11,564	0.2	—	99.0	—
4月末	11,546	0.1	11,551	0.1	—	99.1	—
5月末	11,415	△1.0	11,420	△1.0	—	99.3	—
6月末	11,233	△2.6	11,237	△2.6	—	98.8	—
7月末	11,262	△2.4	11,268	△2.3	—	99.3	—
8月末	11,251	△2.5	11,256	△2.4	—	99.2	—
9月末	11,382	△1.3	11,388	△1.3	—	99.2	—
10月末	11,415	△1.0	11,420	△1.0	—	99.6	—
11月末	11,357	△1.5	11,362	△1.5	—	99.3	—
12月末	11,277	△2.2	11,283	△2.2	—	99.3	—
2025年1月末	11,265	△2.3	11,271	△2.3	—	99.0	—
(期 末) 2025年2月17日	11,184	△3.0	11,187	△3.0	—	99.1	—
	11,105	△3.7	11,110	△3.7	—	98.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注3) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

運用経過

■基準価額等の推移（2024年2月16日から2025年2月17日まで）



期 首：11,535円

期 末：11,105円

騰 落 率： △3.7%

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI 総合です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

資産のほぼ全額を債券に投資したことにより、債券市況とほぼ同様の推移となりました。

■投資環境

日銀は2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除やイールドカーブ・コントロール政策の撤廃を決定しました。その後、追加利上げや国債買入れの減額など日銀の政策修正観測が高まる中、10年国債利回りは5月にかけて上昇しました。8月から9月にかけては米国の雇用統計悪化やF R B（連邦準備制度理事会）の大幅利下げ決定などを受けて米金利が低下する中、10年国債利回りも低下しました。その後は、米大統領選トランプ氏勝利を受けたインフレや財政拡大懸念の高まり、日銀の追加利上げ継続観測などを受けて、上昇しました。こうした中、10年国債利回りは、期末には1.40%（2月17日）となり前期末（0.73%）に比べ上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、主に、NOMURA－B P I 総合に採用されている公社債に投資することにより、当該インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの、当期の基準価額の騰落率は3.7%の下落となりました。同期間におけるベンチマーク（NOMURA－B P I 総合）の騰落率は3.7%の下落となり、ベンチマークに沿った運用を行った結果、基準価額はベンチマークと同様の動きとなりました。

■今後の運用方針

当ファンドの運用の基本方針に従い、今後もNOMURA－B P I 総合に採用されている公社債に投資することにより、当該インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年2月16日～2025年2月17日)		
	金額	比率	
平均基準価額	11,345円	－	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) その他費用 （その他）	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.000	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
* 各比率は 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。

■ 売買及び取引の状況（2024年2月16日から2025年2月17日まで）
公社債

		買付額	売付額
国 内		千円	千円
	国債証券	3,218,593	3,609,189
	地方債証券	－	99,397
	特殊債証券	－	－ (4,294)

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨てております。
(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年2月16日から2025年2月17日まで）
当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2025年2月17日現在）

（A）債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

決 算 期 区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	内B B格以下 組 入 比 率	残 存 期 5 年 以 上	間 別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	6,511,000 (170,000)	6,076,541 (177,044)	81.9 (2.4)	－ (－)	57.7 (2.4)	17.5 (ー)	6.8 (ー)
地 方 債 証 券	500,000 (500,000)	492,391 (492,391)	6.6 (6.6)	－ (－)	1.3 (1.3)	2.6 (2.6)	2.7 (2.7)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	140,797 (140,797)	138,827 (138,827)	1.9 (1.9)	－ (－)	0.6 (0.6)	1.3 (1.3)	－ (ー)
金 融 債 券	100,000 (100,000)	99,082 (99,082)	1.3 (1.3)	－ (－)	－ (ー)	－ (ー)	1.3 (1.3)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	500,000 (500,000)	495,350 (495,350)	6.7 (6.7)	－ (－)	2.6 (2.6)	2.7 (2.7)	1.3 (1.3)
合 計	7,751,797 (1,410,797)	7,302,192 (1,402,695)	98.5 (18.9)	－ (－)	62.2 (6.9)	24.1 (6.6)	12.2 (5.4)

- (注1) ()内は非上場債で内書きです。
(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。
(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。
(注4) ー印は組入れがありません。

（B）個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

決 算 期	当 期			末
銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1回利付国債（40年）	2.4	20,000	20,981	2048/3/20
第4回利付国債（40年）	2.2	30,000	29,851	2051/3/20
第6回利付国債（40年）	1.9	30,000	27,669	2053/3/20
第7回利付国債（40年）	1.7	20,000	17,497	2054/3/20
第8回利付国債（40年）	1.4	20,000	16,084	2055/3/20
第9回利付国債（40年）	0.4	30,000	17,287	2056/3/20
第10回利付国債（40年）	0.9	40,000	27,109	2057/3/20
第11回利付国債（40年）	0.8	30,000	19,379	2058/3/20
第13回利付国債（40年）	0.5	50,000	27,756	2060/3/20
第14回利付国債（40年）	0.7	30,000	17,676	2061/3/20
第15回利付国債（40年）	1.0	50,000	32,389	2062/3/20
第16回利付国債（40年）	1.3	40,000	28,264	2063/3/20
第17回利付国債（40年）	2.2	10,000	9,171	2064/3/20
第1回クライメート・トランジション利付国債（10年）	0.7	10,000	9,486	2033/12/20
第342回利付国債（10年）	0.1	80,000	79,544	2026/3/20

決 算 期			当 期		末	
銘 柄 名			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
第345回利付国債（10年）			0.1	200,000	197,592	2026/12/20
第346回利付国債（10年）			0.1	70,000	69,010	2027/ 3 /20
第350回利付国債（10年）			0.1	70,000	68,361	2028/ 3 /20
第351回利付国債（10年）			0.1	280,000	272,703	2028/ 6 /20
第352回利付国債（10年）			0.1	100,000	97,085	2028/ 9 /20
第353回利付国債（10年）			0.1	60,000	58,069	2028/12/20
第356回利付国債（10年）			0.1	170,000	162,933	2029/ 9 /20
第357回利付国債（10年）			0.1	150,000	143,376	2029/12/20
第358回利付国債（10年）			0.1	140,000	133,453	2030/ 3 /20
第359回利付国債（10年）			0.1	40,000	38,032	2030/ 6 /20
第360回利付国債（10年）			0.1	30,000	28,450	2030/ 9 /20
第365回利付国債（10年）			0.1	80,000	74,700	2031/12/20
第366回利付国債（10年）			0.2	60,000	56,230	2032/ 3 /20
第367回利付国債（10年）			0.2	100,000	93,321	2032/ 6 /20
第368回利付国債（10年）			0.2	80,000	74,359	2032/ 9 /20
第369回利付国債（10年）			0.5	70,000	66,371	2032/12/20
第370回利付国債（10年）			0.5	40,000	37,797	2033/ 3 /20
第371回利付国債（10年）			0.4	80,000	74,726	2033/ 6 /20
第372回利付国債（10年）			0.8	70,000	67,400	2033/ 9 /20
第373回利付国債（10年）			0.6	110,000	103,774	2033/12/20
第374回利付国債（10年）			0.8	60,000	57,423	2034/ 3 /20
第375回利付国債（10年）			1.1	70,000	68,605	2034/ 6 /20
第376回利付国債（10年）			0.9	40,000	38,390	2034/ 9 /20
第 2 回利付国債（30年）			2.4	110,000	117,229	2030/ 2 /20
第 6 回利付国債（30年）			2.4	41,000	44,448	2031/11/20
第15回利付国債（30年）			2.5	50,000	55,132	2034/ 6 /20
第18回利付国債（30年）			2.3	20,000	21,686	2035/ 3 /20
第25回利付国債（30年）			2.3	30,000	32,477	2036/12/20
第28回利付国債（30年）			2.5	30,000	33,063	2038/ 3 /20
第30回利付国債（30年）			2.3	30,000	32,228	2039/ 3 /20
第32回利付国債（30年）			2.3	20,000	21,401	2040/ 3 /20
第33回利付国債（30年）			2.0	40,000	41,073	2040/ 9 /20
第34回利付国債（30年）			2.2	40,000	42,047	2041/ 3 /20
第35回利付国債（30年）			2.0	50,000	50,984	2041/ 9 /20
第36回利付国債（30年）			2.0	20,000	20,323	2042/ 3 /20
第37回利付国債（30年）			1.9	50,000	49,868	2042/ 9 /20
第38回利付国債（30年）			1.8	50,000	48,997	2043/ 3 /20
第40回利付国債（30年）			1.8	10,000	9,755	2043/ 9 /20
第42回利付国債（30年）			1.7	50,000	47,796	2044/ 3 /20
第44回利付国債（30年）			1.7	40,000	38,096	2044/ 9 /20
第45回利付国債（30年）			1.5	10,000	9,179	2044/12/20
第46回利付国債（30年）			1.5	10,000	9,152	2045/ 3 /20
第48回利付国債（30年）			1.4	40,000	35,744	2045/ 9 /20
第49回利付国債（30年）			1.4	40,000	35,631	2045/12/20
第50回利付国債（30年）			0.8	20,000	15,718	2046/ 3 /20

決 算 期			当 期		末	
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
第51回利付国債 (30年)			0.3	30,000	20,889	2046/ 6 /20
第55回利付国債 (30年)			0.8	30,000	23,054	2047/ 6 /20
第56回利付国債 (30年)			0.8	30,000	22,952	2047/ 9 /20
第58回利付国債 (30年)			0.8	20,000	15,167	2048/ 3 /20
第59回利付国債 (30年)			0.7	30,000	22,123	2048/ 6 /20
第62回利付国債 (30年)			0.5	30,000	20,715	2049/ 3 /20
第64回利付国債 (30年)			0.4	30,000	19,951	2049/ 9 /20
第65回利付国債 (30年)			0.4	30,000	19,845	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)			0.4	10,000	6,570	2050/ 3 /20
第67回利付国債 (30年)			0.6	10,000	6,913	2050/ 6 /20
第68回利付国債 (30年)			0.6	30,000	20,622	2050/ 9 /20
第69回利付国債 (30年)			0.7	20,000	14,062	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)			0.7	20,000	13,985	2051/ 3 /20
第72回利付国債 (30年)			0.7	20,000	13,852	2051/ 9 /20
第73回利付国債 (30年)			0.7	40,000	27,572	2051/12/20
第74回利付国債 (30年)			1.0	40,000	29,876	2052/ 3 /20
第75回利付国債 (30年)			1.3	20,000	16,102	2052/ 6 /20
第77回利付国債 (30年)			1.6	10,000	8,621	2052/12/20
第79回利付国債 (30年)			1.2	20,000	15,520	2053/ 6 /20
第80回利付国債 (30年)			1.8	40,000	35,930	2053/ 9 /20
第81回利付国債 (30年)			1.6	30,000	25,647	2053/12/20
第82回利付国債 (30年)			1.8	20,000	17,914	2054/ 3 /20
第83回利付国債 (30年)			2.2	20,000	19,581	2054/ 6 /20
第90回利付国債 (20年)			2.2	100,000	102,297	2026/ 9 /20
第91回利付国債 (20年)			2.3	120,000	122,943	2026/ 9 /20
第94回利付国債 (20年)			2.1	70,000	71,892	2027/ 3 /20
第95回利付国債 (20年)			2.3	200,000	206,874	2027/ 6 /20
第100回利付国債 (20年)			2.2	140,000	145,632	2028/ 3 /20
第121回利付国債 (20年)			1.9	100,000	104,568	2030/ 9 /20
第124回利付国債 (20年)			2.0	80,000	84,248	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)			2.2	90,000	95,971	2031/ 3 /20
第127回利付国債 (20年)			1.9	80,000	83,911	2031/ 3 /20
第129回利付国債 (20年)			1.8	20,000	20,878	2031/ 6 /20
第133回利付国債 (20年)			1.8	50,000	52,275	2031/12/20
第139回利付国債 (20年)			1.6	10,000	10,314	2032/ 6 /20
第141回利付国債 (20年)			1.7	20,000	20,753	2032/12/20
第144回利付国債 (20年)			1.5	50,000	51,086	2033/ 3 /20
第145回利付国債 (20年)			1.7	50,000	51,835	2033/ 6 /20
第147回利付国債 (20年)			1.6	50,000	51,331	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)			1.5	60,000	60,999	2034/ 3 /20
第152回利付国債 (20年)			1.2	50,000	49,073	2035/ 3 /20
第154回利付国債 (20年)			1.2	50,000	48,830	2035/ 9 /20
第156回利付国債 (20年)			0.4	60,000	53,423	2036/ 3 /20
第157回利付国債 (20年)			0.2	30,000	25,957	2036/ 6 /20
第158回利付国債 (20年)			0.5	60,000	53,548	2036/ 9 /20

決 算 期 銘 柄 名	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第159回利付国債 (20年)	0.6	70,000	62,939	2036/12/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	30,000	26,744	2037/ 6 /20
第162回利付国債 (20年)	0.6	40,000	35,493	2037/ 9 /20
第163回利付国債 (20年)	0.6	40,000	35,326	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	50,000	43,369	2038/ 3 /20
第166回利付国債 (20年)	0.7	50,000	44,140	2038/ 9 /20
第167回利付国債 (20年)	0.5	50,000	42,705	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	40,000	33,501	2039/ 3 /20
第169回利付国債 (20年)	0.3	30,000	24,606	2039/ 6 /20
第173回利付国債 (20年)	0.4	30,000	24,453	2040/ 6 /20
第174回利付国債 (20年)	0.4	30,000	24,310	2040/ 9 /20
第175回利付国債 (20年)	0.5	30,000	24,588	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	20,000	16,309	2041/ 3 /20
第177回利付国債 (20年)	0.4	60,000	47,826	2041/ 6 /20
第178回利付国債 (20年)	0.5	60,000	48,398	2041/ 9 /20
第179回利付国債 (20年)	0.5	40,000	32,099	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	40,000	33,674	2042/ 3 /20
第181回利付国債 (20年)	0.9	20,000	17,058	2042/ 6 /20
第182回利付国債 (20年)	1.1	50,000	43,945	2042/ 9 /20
第183回利付国債 (20年)	1.4	30,000	27,633	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	50,000	43,676	2043/ 3 /20
第185回利付国債 (20年)	1.1	30,000	26,115	2043/ 6 /20
第186回利付国債 (20年)	1.5	40,000	37,164	2043/ 9 /20
小 計		6,511,000	6,076,541	
地方債証券				
第13回東京都公募公債	1.93	100,000	99,120	2042/ 3 /19
第792回東京都公募公債	0.05	200,000	191,792	2029/ 3 /19
第161回共同発行市場公募地方債	0.06	100,000	98,838	2026/ 8 /25
第19回公営企業債券	2.37	100,000	102,641	2026/12/18
小 計		500,000	492,391	
特殊債券 (除く金融債)				
第103回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	97,905	2027/12/17
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	15,630	15,858	2046/ 7 /10
第75回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	25,167	25,063	2048/ 8 /10
小 計		140,797	138,827	
金融債券				
第377回信金中金債	0.04	100,000	99,082	2026/ 4 /27
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第389回中国電力株式会社社債	0.3	100,000	99,277	2026/ 4 /24
第56回住友化学株式会社無担保社債	0.38	100,000	97,442	2027/ 9 /13
第81回三菱商事株式会社無担保社債	1.518	100,000	100,127	2032/ 6 /25
第81回三井不動産株式会社無担保社債	0.689	100,000	94,097	2032/ 7 /14
第45回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債	2.321	100,000	104,407	2029/ 6 /19
小 計		500,000	495,350	
合 計		7,751,797	7,302,192	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2025年2月17日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

（2025年2月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,302,192	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	125,904	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	7,428,096	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年2月17日
(A) 資 産	7,428,096,440円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	100,943,416
公 社 債(評価額)	7,302,192,038
未 収 利 息	24,161,816
前 払 費 用	799,170
(B) 負 債	12,734,950
未 払 解 約 金	12,734,950
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	7,415,361,490
元 本	6,677,292,031
次 期 繰 越 損 益 金	738,069,459
(D) 受 益 権 総 口 数	6,677,292,031口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,105円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は7,161,763,923円、期中追加
設定元本額は564,318,198円、期中一部解約元本額は
1,048,790,090円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は
以下の通りです。

マニュアルフ・国際分散ファンド20（適格機関投資家専
用） 3,543,136,675円
マニュアルフ日本債券インデックスファンド（適格機関投
資家専用） 2,328,166,214円
マニュアルフ・国際分散ファンド75（適格機関投資家専
用） 693,367,836円
マニュアルフ・国際分散ファンド50（適格機関投資家専
用） 112,266,854円
米国投資適格債券戦略ファンドBコース（為替ヘッジな
し・毎月） 83,613円
米国投資適格債券戦略ファンドCコース（為替ヘッジあ
り・年2） 83,613円
米国投資適格債券戦略ファンドDコース（為替ヘッジな
し・年2） 83,613円
米国投資適格債券戦略ファンドAコース（為替ヘッジあ
り・毎月） 83,613円
ストラテジック・インカムファンド（為替ヘッジあり）
<ラップ> 10,000円
ストラテジック・インカムファンド（為替ヘッジなし）
<ラップ> 10,000円

(注3) 1口当たり純資産額は1,1105円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年2月16日 至 2025年2月17日
(A) 配 当 等 収 益	89,282,705円
受 取 利 息	89,282,705
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 386,542,905
売 買 益	1,054,500
売 買 損	△ 387,597,405
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,230
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 297,265,430
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,099,303,999
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	77,239,784
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 141,208,894
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	738,069,459
次 期 繰 越 損 益 金(H)	738,069,459

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換え
によるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消
費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託
の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引い
た差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)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

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。