

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	2017年12月28日から2028年6月5日
運用方針	投資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	マニユライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLCが運用する「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株主への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎年3月、6月、9月、12月の各5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を目指します。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市場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には分配を行わないことがあります。 ※ただし、第1期の決算時においては収益分配を行いません。

# スカイオーシャン・ 世界債券戦略ファンド （為替ヘッジあり）

## 運用報告書（全体版）

第29期（決算日 2025年3月5日）  
第30期（決算日 2025年6月5日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
さて、「スカイオーシャン・世界債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）」は2025年6月5日に第30期の決算を行いました。  
ここに期間中の運用状況についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

### スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ：<https://www.soam.co.jp/>  
サポートデスク：045-225-1651  
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
21期(2023年3月6日)	8,600	10	△2.0		97.8	560
22期(2023年6月5日)	8,620	10	0.3		97.9	557
23期(2023年9月5日)	8,448	10	△1.9		98.0	451
24期(2023年12月5日)	8,411	10	△0.3		98.4	441
25期(2024年3月5日)	8,446	10	0.5		98.0	433
26期(2024年6月5日)	8,330	10	△1.3		98.4	394
27期(2024年9月5日)	8,493	10	2.1		96.6	353
28期(2024年12月5日)	8,365	10	△1.4		97.7	343
29期(2025年3月5日)	8,261	10	△1.1		96.9	327
30期(2025年6月5日)	8,236	10	△0.2		96.9	315

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

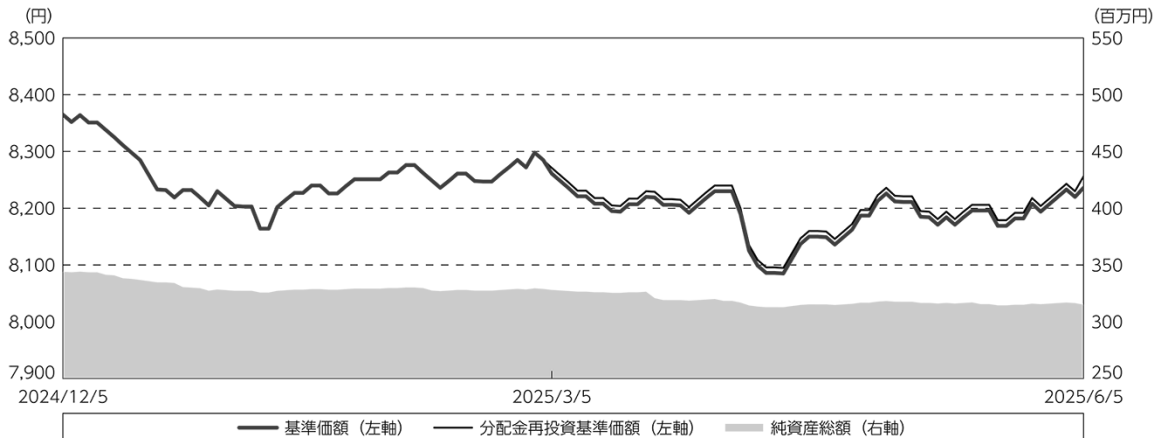
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第29期	(期 首) 2024年12月5日	円 8,365		% —	% 97.7
	12月末	8,205		△1.9	97.4
	2025年1月末	8,251		△1.4	96.8
	2月末	8,272		△1.1	97.4
	(期 末) 2025年3月5日	8,271		△1.1	96.9
第30期	(期 首) 2025年3月5日	8,261		—	96.9
	3月末	8,205		△0.7	96.6
	4月末	8,213		△0.6	96.6
	5月末	8,207		△0.7	97.1
	(期 末) 2025年6月5日	8,246		△0.2	96.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○運用経過

（2024年12月6日～2025年6月5日）

## 作成期間中の基準価額等の推移



第29期首：8,365円

第30期末：8,236円（既払分配金（税込み）：20円）

騰落率：△ 1.3%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。
- （注）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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年12月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」の基準価額（分配金再投資ベース）が下落したことから、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）も下落しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）	世界の公社債等	96.9%	－0.9%
FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）	わが国の公社債	0.0%	0.1%

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は前作成対象期間末（2024年12月5日）からのものです。

（注）騰落率は分配金再投資ベースです。

## 投資環境

米国10年国債利回りは、上昇しました。作成期初は2025年の利下げペースが鈍化するとの観測や堅調な経済指標などから上昇しました。その後2025年1月中旬以降は、軟調な経済指標を受け、景気後退懸念などから低下しましたが、4月以降は米相互関税の発表を受け米国国債の売りが進んだことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利を据え置き、利下げ再開を急ぐ必要がないという姿勢を示したことなどから上昇し、作成期を通じてみると上昇となりました。

投資適格社債、ハイ・イールド債券、資産証券化商品（MBS（不動産担保証券）やABS（資産担保証券））は、米国長期金利が上昇する中、安定的な利息収入がプラスに寄与し上昇しました。

その他の先進国では、米国長期金利と同様に、英国やドイツ、カナダの国債利回りが上昇、オーストラリアの国債利回りは小幅低下しました。

新興国債券は国債利回りが低下する中、安定的な利息収入を背景に上昇しました。

外国為替市場では、円高米ドル安となりました。作成期初は米国長期金利の上昇や日銀の追加利上げ観測が後退したことなどから円安米ドル高が進みましたが、1月の日銀による追加利上げの決定や日本の長期金利上昇による日米金利差の縮小などから円高米ドル安となりました。4月以降は米相互関税の発表を受け米景気後退懸念や米国に対する信認低下などからもみ合う展開となり、作成期を通じてみると円高米ドル安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）

ポートフォリオの平均残存年数は、世界経済が減速するとの予想のもと低位を維持しました。債券種別では、投資適格社債や米国以外の先進国国債などの比率を引き上げた一方、米国国債や新興国債券の比率を下げました。通貨構成については、ノルウェークローネなどの売り建てを拡大した一方、ユーロやカナダドルの売り建てを縮小しました。

なお、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りました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第29期	第30期
	2024年12月6日～ 2025年3月5日	2025年3月6日～ 2025年6月5日
当期分配金	10	10
（対基準価額比率）	0.121%	0.121%
当期の収益	10	10
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	2,686	2,777

（注）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）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

### ○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」への投資を通じて、世界の公社債等に投資をすることで、トータル・リターン（金利収入及び値上がり益）の最大化を目指します。

#### ・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）

世界経済が減速すると予想されていた状況のもとで、米国による相互関税の発表や報復関税への懸念、輸入物品への価格上昇に伴う物価上昇や景気鈍化の懸念が高まっており、当面はボラティリティ（価格変動性）の高い状況が続くと思われます。当ファンドでは利回り、流動性、金利リスク、信用リスクにおいて十分にバランスをとった運用を続けています。

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、クレジットに対しては相対的にクオリティの高い業種、発行体への選別的な投資を維持します。

各国の中央銀行による今後の金融政策を検討し米国以外の投資機会を追求します。

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。

通貨に関しては、米ドルは米相互関税の進展が不透明であることに加えて、地政学リスクやイベントリスクがボラティリティを高める要因となり得ることから、状況に応じて通貨配分を機動的に調整します。

なお、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ります。

#### ・F0Fs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した運用を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月6日～2025年6月5日)

項 目	第29期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	33	0.400	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(0.219)	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 ）	( 1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	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
合 計	33	0.403	
作成期間の平均基準価額は、8,225円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

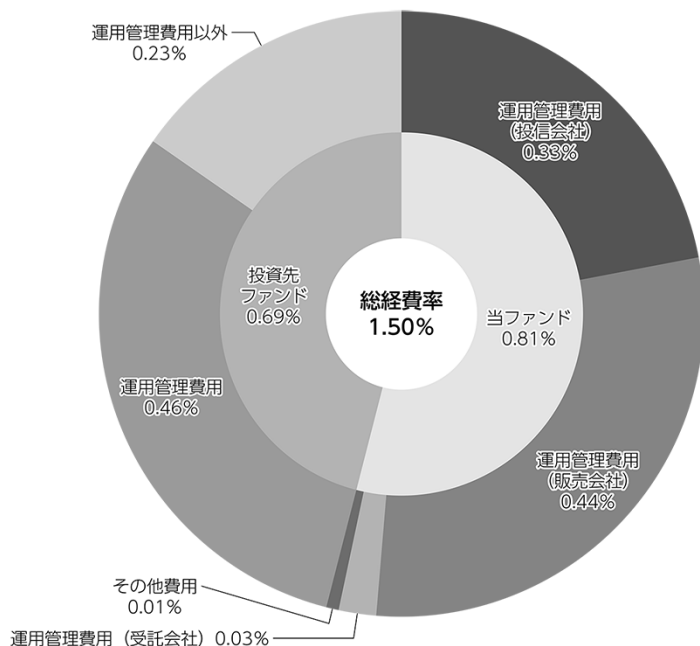
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

## ○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



(単位:%)

総経費率 (①+②+③)	1.50
①当ファンドの費用の比率	0.81
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23

(注) 当ファンドの費用は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。

(注) 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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、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。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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。



○売買及び取引の状況

（2024年12月6日～2025年6月5日）

投資信託証券

銘柄		第29期～第30期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）	15,113	9,232	44,653	27,500

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2024年12月6日～2025年6月5日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年12月6日～2025年6月5日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年12月6日～2025年6月5日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2025年6月5日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第28期末	第30期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
F O F s 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）		50,323	50,323	49	0.0
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）		532,417	502,878	305,247	96.9
合 計		582,740	553,201	305,296	96.9

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年6月5日現在)

項 目	第30期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	305,296	96.0
コール・ローン等、その他	12,760	4.0
投資信託財産総額	318,056	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第29期末	第30期末
	2025年3月5日現在	2025年6月5日現在
	円	円
(A) 資産	329,026,078	318,056,069
コール・ローン等	11,223,671	9,759,284
投資信託受益証券(評価額)	317,802,300	305,296,692
未収入金	—	3,000,000
未収利息	107	93
(B) 負債	1,056,321	3,040,143
未払収益分配金	396,992	382,480
未払解約金	—	2,004,335
未払信託報酬	654,871	644,483
その他未払費用	4,458	8,845
(C) 純資産総額(A－B)	327,969,757	315,015,926
元本	396,992,959	382,480,039
次期繰越損益金	△ 69,023,202	△ 67,464,113
(D) 受益権総口数	396,992,959口	382,480,039口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,261円	8,236円

(注) 当ファンドの第29期首元本額は411,236,760円、第29～30期中追加設定元本額は253,383円、第29～30期中一部解約元本額は29,010,104円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第29期0.8261円、第30期0.8236円です。

(注) 2025年6月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は67,464,113円です。

## ○損益の状況

項 目	第29期	第30期
	2024年12月6日～ 2025年3月5日	2025年3月6日～ 2025年6月5日
	円	円
(A) 配当等収益	4,624,793	4,500,691
受取配当金	4,619,452	4,491,113
受取利息	5,341	9,578
(B) 有価証券売買損益	△ 7,676,897	△ 4,433,582
売買益	183,466	142,106
売買損	△ 7,860,363	△ 4,575,688
(C) 信託報酬等	△ 659,329	△ 648,870
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 3,711,433	△ 581,761
(E) 前期繰越損益金	△ 52,449,809	△ 54,473,452
(F) 追加信託差損益金	△ 12,464,968	△ 12,026,420
(配当等相当額)	( 24,710,290)	( 23,831,767)
(売買損益相当額)	(△ 37,175,258)	(△ 35,858,187)
(G) 計 (D + E + F)	△ 68,626,210	△ 67,081,633
(H) 収益分配金	△ 396,992	△ 382,480
次期繰越損益金 (G + H)	△ 69,023,202	△ 67,464,113
追加信託差損益金	△ 12,464,968	△ 12,026,420
(配当等相当額)	( 24,710,290)	( 23,831,767)
(売買損益相当額)	(△ 37,175,258)	(△ 35,858,187)
分配準備積立金	81,948,808	82,397,447
繰越損益金	△138,507,042	△137,835,140

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 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) 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) 分配金の計算過程（2024年12月6日～2025年6月5日）は以下の通りです。

項 目	2024年12月6日～ 2025年3月5日	2025年3月6日～ 2025年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,965,464円	3,851,821円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	24,710,290円	23,831,767円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	78,380,336円	78,928,106円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	107,056,090円	106,611,694円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,696円	2,787円
g. 分配金	396,992円	382,480円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円

## ○分配金のお知らせ

	第29期	第30期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年12月 6 日から2025年 6 月 5 日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ・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、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
（変更日：2025年 4 月 1 日）

■ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）

●ファンドの概要

運用会社	マニュライフ・インベストメント・マネジメント（US）LLC
運用方針	主に世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）などに投資することで、あらゆる市場環境において安定したインカムゲインの確保と値上がり益の追求によりトータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）等を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の65%以上とします。</p> <p>②同一発行体の事業債への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③同一業種（事業債）への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。</p> <p>④米国以外の単一国への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。</p> <p>⑤新興国諸国の債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。</p> <p>⑥株式への直接投資は行いません。債券投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。</p> <p>⑦流動性の乏しい資産への投資は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。</p> <p>⑧デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

以下の「損益の状況」は「MANULIFE INVESTMENTS TRUST - STARATEGIC INCOME FUND REPORTS AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は当ファンドの管理事務代行会社であるHSBC インスティテューショナル・トラスト・サービスーズ（アジア）リミテッドからの情報を基に掲載しています。

## ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

### ●損益の状況（2024年1月1日～2024年12月31日）

	2024 USD	2023 USD
<b>Income</b>		
Interest from interest-bearing securities	6,282,394	10,108,464
Bank interest	83,729	85,299
Net realized losses on financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial instruments	(19,521,510)	(32,601,164)
Net change in unrealized (losses)/gains on financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial instruments	(4,420,693)	14,644,514
Sundry income	13	318
Net exchange (losses)/gains	(37,970)	16,470
	<u>(17,614,037)</u>	<u>(7,746,099)</u>
<b>Expenses</b>		
Management fee	(767,947)	(918,816)
Safe custody and processing fee	(115,658)	(131,211)
Trustee fee	(12,000)	(12,000)
Auditor's remuneration	(49,547)	(45,003)
Valuation fee	(175,000)	(174,300)
Transaction handling fee	(22,635)	(18,363)
Annual authority fee	(1,988)	(1,940)
Accounting and other professional fees	(7,764)	(3,912)
Other operating expenses	(49,783)	(48,946)
	<u>(1,202,322)</u>	<u>(1,354,491)</u>
<b>Operating loss</b>	<u>(18,816,359)</u>	<u>(9,100,590)</u>
<b>Finance cost</b>		
Distribution to unitholders	(1,528,359)	(1,931,228)
	<u>(20,344,718)</u>	<u>(11,031,818)</u>
<b>Loss after distribution and before taxation</b>	<u>(20,344,718)</u>	<u>(11,031,818)</u>
<b>Taxation</b>		
Withholding taxes	(131,210)	(95,983)
	<u>(20,475,928)</u>	<u>(11,127,801)</u>
<b>Decrease in net assets attributable to unitholders</b>	<u>(20,475,928)</u>	<u>(11,127,801)</u>

	2024 USD	2023 USD
<b>Net assets attributable to unitholders at the beginning of the year</b>	202,645,496	225,622,051
Subscription of units	14,528,302	13,452,291
Re-investment of distributions	1,528,359	1,931,228
Redemption of units	(36,580,447)	(27,232,273)
	<u>(20,523,786)</u>	<u>(11,848,754)</u>
Decrease in net assets attributable to unitholders	<u>(20,475,928)</u>	<u>(11,127,801)</u>
<b>Net assets attributable to unitholders at the end of the year</b>	<u><b>161,645,782</b></u>	<u><b>202,645,496</b></u>

●投資明細表（2024年12月31日現在）

AS AT 31 DECEMBER 2024

Debt securities

Row Labels	Quantity / Par Value	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Denominated in Australian Dollar</b>			
AIRSERVICES AUSTRALIA (SER MTN) 5.4% 15/11/2028	390,000	248,792	0.15
BNG BANK NV (SER MTN) (REG S) (REG) 3.3% 17/07/2028	365,000	218,751	0.14
INTER AMERICAN DEVL BK 2.75% 30/10/2025	80,000	48,904	0.03
INTER-AMERICAN DEVEL BK (SER MTN) (REG S) (REG) 4.7% 03/10/2030	410,000	257,134	0.16
INTER-AMERICAN DEVEL BK (SER MTN) 2.7% 29/01/2026	186,000	113,289	0.07
INTL FINANCE CORP (SER MTN) (REG S) 3.635% 26/08/2033	375,000	214,600	0.13
INTL FINANCE CORP (SER MTN) (REG) 1.25% 06/02/2031	775,000	396,563	0.24
KOMMUNALBANKEN AS (SER MTN) (REG) 4.25% 16/07/2025	122,000	75,432	0.05
KOMMUNALBANKEN AS (SER MTN) 2.5% 03/08/2032	354,000	187,074	0.12
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 1.5% 20/02/2032	175,000	87,537	0.05
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 1.75% 20/03/2034	480,000	226,020	0.14
NEW S WALES TREASURY CRP (REG S) 4.25% 20/02/2036	730,000	415,357	0.26
NEW S WALES TREASURY CRP (REG) 2% 08/03/2033	740,000	370,529	0.23
NEW S WALES TREASURY CRP 2.25% 07/05/2041	525,000	212,569	0.13
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (REG) 2.25% 20/11/2041	510,000	203,439	0.13
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) (REG) 4.5% 22/08/2035	1,115,000	652,206	0.4
QUEENSLAND TREASURY CORP (REG S) 5.25% 21/07/2036	565,000	349,177	0.22
SOUTH AUST GOVT FIN AUTH (REG S) (REG) 1.75% 24/05/2034	1,430,000	667,987	0.41
TREASURY CORP VICTORIA (REG) 2.25% 20/11/2034	305,000	146,423	0.09
TREASURY CORP VICTORIA (REG) 4.25% 20/12/2032	620,000	368,459	0.23
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 2% 20/11/2037	540,000	227,056	0.14
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 4.75% 15/09/2036	670,000	393,055	0.24
TREASURY CORP VICTORIA (SER MTN) (REG) 5% 20/11/2040	360,000	208,171	0.13
Denominated in Australian Dollar Total	11,822,000	6,288,524	3.89
<b>Denominated in Brazilian Cruzeiroio</b>			
NOTA DO TESOURO NACIONAL SER NTNf 10% 01/01/2027 (DIRTY)	10,645	1,649,037	1.02
Denominated in Brazilian Cruzeiroio Total	10,645	1,649,037	1.02
<b>Denominated in British Pound</b>			
ASIAN INFRASTRUCTURE INV (SER GMTN) (REG S) (REG) .2% 15/12/2025	210,000	251,874	0.16
BERKSHIRE HATHAWAY FIN 2.375% 19/06/2039	245,000	213,077	0.13
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (SER EMTN)(REG) 5.78% 30/04/2030	140,000	173,012	0.11
UK (GILTS) (REG S) (REG) .5% 31/01/2029	895,000	966,777	0.6
UK (GILTS) (REG S) (REG) 3.25% 31/01/2033	550,000	631,630	0.39
UK (GILTS) (REG) 4.25% 07/03/2036	220,000	265,926	0.16
Denominated in British Pound Total	2,260,000	2,502,296	1.55
<b>Denominated in Canadian Dollar</b>			
BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2082	585,000	432,312	0.27
CANADA (GOVT OF) .5% 01/12/2030	320,000	192,256	0.12
CANADA (GOVT OF) 2.5% 01/12/2032CANADA (GOVT OF) 2.75% 01/06/2033	415,000	275,437	0.17
CANADA (GOVT OF) 2.75% 01/06/2033	360,000	242,673	0.15
CDP FINANCIAL INC (REG S) 4.2% 02/12/2030	435,000	315,126	0.19
CENOVUS ENERGY INC 3.5% 07/02/2028	265,000	183,242	0.11
CPPIB CAPITAL INC (SER 144A) 2.25% 01/12/2031	320,000	205,815	0.13
INTL BK RECON & DEVELOP (SER GDIF) (REG) 1.9% 16/01/2025	175,000	121,643	0.07
INTL BK RECON & DEVELOP 1.8% 19/01/2027	215,000	146,018	0.09
ONTARIO (PROV OF) 3.45% 02/06/2045	420,000	261,017	0.16
PROVINCE OF ALBERTA (REG) 3.1% 01/06/2050	815,000	466,768	0.29
QUEBEC (PROV OF) 4.25% 01/12/2043	480,000	333,157	0.21
Denominated in Canadian Dollar Total	4,805,000	3,175,464	1.96
<b>Denominated in Chinese Yuan Renminbi</b>			
CHINA (GOVT OF) (SER INBK) (REG) 2.69% 12/08/2026 (INTERBANK)	2,000,000	280,912	0.17
Denominated in Chinese Yuan Renminbi Total	2,000,000	280,912	0.17
<b>Denominated in Danish Krone</b>			
NYKREDIT REALKREDIT AS (SER 13H) (REG S) 1% 01/07/2025	1,670,000	230,354	0.14
REALKREDIT DANMARK (SER 10F) (REG S) 1% 01/01/2026	1,910,000	262,506	0.16
Denominated in Danish Krone Total	3,580,000	492,860	0.3



**Denominated in European Euro**

AIRBUS SE (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.625% 09/06/2030	100,000	96,998	0.06
ALLERGAN FUNDING SCS (REG) 2.625% 15/11/2028	235,000	237,168	0.15
AMERICAN TOWER CORP (REG) 4.625%16/05/2031	180,000	199,762	0.12
ARDAGH METAL PACKAGING (SER 144A) (REG) 3% 01/09/2029	150,000	132,895	0.08
AUSTRIA (REP OF) (REG S) (BR) 2.9% 20/02/2033	515,000	540,797	0.33
AUSTRIA (REP OF) (REG S) .5% 20/02/2029	155,000	148,940	0.09
AVERY DENNISON CORP (REG) 1.25% 03/03/2025	215,000	221,824	0.14
BANK OF AMERICA CORP (REG S) SER EMTN VAR 04/05/2027	245,000	249,967	0.15
BOSTON SCIENTIFIC CORP .625% 01/12/2027	360,000	351,531	0.22
BUNDESCHATZANWEISINGEN (REG S) (BR)2.5% 13/03/2025	150,000	155,334	0.1
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND (SER 10Y) (REG S) (BR) 2.2% 15/02/2034	835,000	854,389	0.53
CARNIVAL CORP (SER 144A) 5.75% 15/01/2030	210,000	235,748	0.15
CELLNEX FINANCE CO SA (SER EMTN)(REG S) (BR) 2% 15/09/2032	200,000	186,871	0.12
E.ON SE (SER EMTN) (REG S) (BR) .625% 07/11/2031	170,000	149,945	0.09
EDP FINANCE BV (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.875% 21/09/2029	100,000	98,561	0.06
EUROPEAN INVESTMENT BANK (SER EARN) (REG S) (REG) .25% 20/01/2032	520,000	459,013	0.28
FIDELITY NATL INFO SERV 1.5% 21/05/2027	220,000	221,250	0.14
FINLAND (REP OF) (REG S) .5% 15/09/2028	270,000	261,768	0.16
FINLAND (REP OF) (REG S) 3% 15/09/2033	250,000	263,612	0.16
GOLDMAN SACHS GROUP INC (SER EMTN) (REG S) (REG) .25% 26/01/2028	60,000	57,645	0.04
GOLDMAN SACHS GROUP INC SER EMTN (REG) 2% 01/11/2028	157,000	157,263	0.1
INDONESIA (REP OF) 1.1% 12/03/2033	121,000	102,348	0.06
IRELAND (GOVT OF) (REG S) (REG) .35% 18/10/2032	200,000	176,548	0.11
IRELAND (GOVT OF) (REG S) (REG) 1.1% 15/05/2029	125,000	123,169	0.08
JOHNSON CONTROLS/TYCO FI .375% 15/09/2027	195,000	189,435	0.12
KUNTARAHOUTUS OYJ (SER EMTN) (REG S) (BR) 2.875% 18/01/2028	260,000	273,085	0.17
NETHERLANDS (GOVT OF) (REG S) 2.5% 15/07/2034	155,000	159,368	0.1
ONTARIO (PROVINCE OF) (SER EMTN) (REG S) (BR) 3.1% 31/01/2034	245,000	256,199	0.16
PHILIPPINES (REP OF) (SER EMTN) .875% 17/05/2027	380,000	371,844	0.23
PROVINCE OF QUEBEC (REG S) (BR) .2% 07/04/2025	145,000	149,184	0.09
THERMO FISHER SCIENTIFIC (REG) SER 1.4% 23/01/2026	116,000	118,656	0.07
THERMO FISHER SCIENTIFIC .5% 01/03/2028	210,000	202,744	0.12
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 5.625% 15/04/2032	320,000	337,707	0.21
Denominated in European Euro Total	7,769,000	7,741,568	4.79

**Denominated in Indian Rupee**

INDIA (GOVT OF) 5.22% 15/06/2025	41,210,000	478,211	0.3
INDIA (GOVT OF) 7.1% 18/04/2029	76,880,000	909,868	0.56
INDIA (GOVT OF) 7.26% 06/02/2033	33,780,000	405,452	0.25
INDIA (GOVT OF) 7.38% 20/06/2027	12,520,000	148,490	0.09
Denominated in Indian Rupee Total	164,390,000	1,942,021	1.2

**Denominated in Indonesian Rupiah**

INDONESIA (REP OF) (SER 100) 6.625% 15/02/2034	286,000,000	259,543	0.16
INDONESIA (REP OF) (SER FR80) 7.5% 15/06/2035	623,000,000	104,015	0.07
INDONESIA (REP OF) (SER FR87) 6.5% 15/02/2031	308,000,000	745,515	0.46
INDONESIA (REP OF) (SER FR90) 5.125% 15/04/2027	710,000,000	102,186	0.06
INDONESIA (REP OF) (SER FR91) 6.375% 15/04/2032	691,000,000	281,212	0.17
INDONESIA (REP OF) (SER FR95) 6.375% 15/08/2028	343,000,000	752,122	0.47
INDONESIA (REP OF) SER FR64 6.125% 15/05/2028	295,000,000	381,181	0.24
INDONESIA (REP OF) SER FR73 8.75% 15/05/2031	474,000,000	302,450	0.19
INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR65 6.625% 15/05/2033	378,000,000	506,038	0.31
INDONESIA (REPUBLIC OF) SER FR71 (REG) 9% 15/03/2029	697,000,000	179,565	0.11
INDONESIA GOVERNMENT SER FR56 8.375% 15/09/2026	355,000,000	276,615	0.17
Denominated in Indonesian Rupiah Total	5,160,000,000	3,890,442	2.41

**Denominated in Japanese Yen**

JAPAN (GOVT OF) (SER 151) .005% 20/03/2027	45,950,000	288,545	0.18
JAPAN (GOVT OF) (SER 455) .005% 01/12/2025	276,850,000	1,753,829	1.08
JAPAN (GOVT OF) SER 83 2.1%20/12/2025	64,500,000	416,582	0.26
Denominated in Japanese Yen Total	387,300,000	2,458,956	1.52

**Denominated in Korean Won**

KOREA (REP OF) (SER 2609) (BR) 2.875% 10/09/2026 (DIRTY)	468,590,000	320,600	0.2
KOREA (REP OF) (SER 2703) 2.375% 10/03/2027 (DIRTY)	522,630,000	1,029,044	0.64
KOREA (REP OF) (SER 2706) (BR) 2.125% 10/06/2027 (DIRTY)	512,660,000	342,075	0.21
KOREA (REP OF) (SER 2709) 3.125% 10/09/2027	433,510,000	299,130	0.18
KOREA (REP OF) (SER 2912) (BR) 1.375% 10/12/2029	937,550,000	590,924	0.37
KOREA (REP OF) (SER 3306) 3.25% 10/06/2033	607,220,000	418,155	0.26
Denominated in Korean Won Total	3,482,160,000	2,999,928	1.86

**Denominated in Malaysian Ringgit**

MALAYSIA GOVERNMENT SER 0413 3.844% 15/04/2033	1,551,000	347,439	0.21
Denominated in Malaysian Ringgit Total	1,551,000	347,439	0.21

**Denominated in New Zealand Dollar**

ASIAN DEVELOPMENT BANK SER MTN 3.75% 18/08/2025	405,000	226,432	0.14
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 437) (REG S) (REG) 2.75% 15/04/2037	1,140,000	523,515	0.32
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 534) 4.25% 15/05/2034	2,055,000	1,135,668	0.7
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 535) 4.5% 15/05/2035	1,070,000	598,221	0.37
NEW ZEALAND (GOVT OF) (SER 536) 4.25% 15/05/2036	311,000	168,596	0.1
NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0425 (REG) (REG S) 2.75% 15/04/2025	1,120,000	624,448	0.39
NEW ZEALAND GOVERNMENT SER 0433 (REG S) (REG) 3.5% 14/04/2033	790,000	416,698	0.26
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (REG S) 2.25% 15/05/2031	835,000	409,501	0.25
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (REG) 2.75% 15/04/2025	605,000	337,145	0.21
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 1.5% 15/04/2026	195,000	106,124	0.07
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 3.5% 14/04/2033	398,000	203,881	0.13
Denominated in New Zealand Dollar Total	8,924,000	4,750,229	2.94

**Denominated in Norwegian Krone**

ASIAN DEVELOPMENT BANK (SER GMTN) (REG) 3.625% 22/01/2029	2,000,000	171,837	0.11
EUROPEAN INVESTMENT BANK (SER EMTN) (REG S) (BR) 1.25% 17/02/2027	2,250,000	186,475	0.12
INTL BK RECON & DEVELOP (SER EMTN) (REG) 1.25% 16/03/2026	1,010,000	85,579	0.05
INTL DEVELOPMENT ASSOC (SER EMTN) (REG S) (REG) 1.75% 17/02/2027	1,740,000	144,989	0.09
INTL FINANCE CORP (SER GMTN) (REG) .5% 08/10/2025	4,070,000	346,915	0.21
KUNTARAHOTIUS OYJ (SER EMTN) (REG) FRN 10/01/2025	3,000,000	263,648	0.16
NORDIC INVESTMENT BANK (SER EMTN) (BR) 4% 04/11/2026	1,000,000	87,335	0.05
NORWAY (GOVT OF) (SER 483) (REG S) 1.25% 17/09/2031	4,715,000	351,781	0.22
NORWAY (GOVT OF) (SER 484) (REG S) 2.125% 18/05/2032	10,275,000	804,077	0.5
NORWAY (GOVT OF) (SER 485) (REG S) 3.5% 06/10/2042	1,516,000	126,402	0.08
NORWAY (GOVT OF) (SER 486) (REG S) 3% 15/08/2033	2,710,000	223,381	0.14
NORWAY (GOVT OF) (SER 487) (REG S) 3.625% 13/04/2034	1,710,000	147,387	0.09
Denominated in Norwegian Krone Total	35,996,000	2,939,806	1.82

**Denominated in Philippine Peso**

PHILIPPINES (REP OF) (SER 1060) 3.625% 09/09/2025	12,905,000	218,542	0.13
PHILIPPINES (REP OF) (SER 1069) 6.75% 15/09/2032	27,890,000	498,305	0.31
PHILIPPINES (REP OF) (SER JUL-67) 6.5% 19/05/2029	22,330,000	390,142	0.24
PHILIPPINES (REP OF) (SER R513) 2.625% 12/08/2025	34,500,000	581,713	0.36
PHILIPPINES (REP OF) (SER R517) 6.125% 22/08/2028	26,355,000	454,344	0.28
REPUBLIC OF PHILIPPINES SER 25-78% 30/09/2035	8,720,000	171,703	0.11
Denominated in Philippine Peso Total	132,700,000	2,314,749	1.43

**Denominated in Singapore Dollar**

SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01/09/2033	870,000	660,628	0.41
SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01/06/2025	751,000	548,658	0.34
Denominated in Singapore Dollar Total	1,621,000	1,209,286	0.75

**Denominated in United States Dollar**

1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 3.5% 15/02/2029	387,000	356,040	0.22
1011778 BC / NEW RED FIN (SER 144A) (REG) 3.875% 15/01/2028	205,000	194,237	0.12
1011778 BC ULC TERM B6 TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M + 175BPS 23/09/2030	988,743	986,477	0.61
AADVANTAGE LOYALTY IP TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +475BPS 24/03/2028	192,500	197,884	0.12
ABU DHABI GOVT INT'L (SER 144A) 3.875% 16/04/2050	235,000	180,090	0.11
AECOM TECHNOLOGY TRANCHE B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA +175BPS 29/10/2031	507,450	512,762	0.32
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA (REG) VAR10/03/2055	365,000	375,492	0.23
AES CORP/THE (SER 144A) (REG) 3.95% 15/07/2030	50,000	46,110	0.03
AES CORP/THE VAR 15/01/2055	320,000	329,324	0.2
AIR CANADA (REG) CONV 4% 01/07/2025	175,000	203,012	0.13
AKER BP ASA (SER 144A) (REG) 3.75% 15/01/2030	150,000	139,707	0.09
AKER BP ASA (SER 144A) 5.125%01/10/2034	380,000	357,453	0.22

AMERICAN AIRLINES GROUP (REG) CONV 6.5% 01/07/2025	585,000	687,276	0.43
AMERICAN AIRLINES/AADVAN (SER 144A) (REG) 5.75% 20/04/2029	665,000	660,844	0.41
AMERICAN ELECTRIC POWER (REG) VAR 15/12/2054	650,000	675,477	0.42
AMERICAN INTL GROUP (REG) VAR 15/05/2068	1,435,000	1,643,937	1.02
AMERICAN TOWER TRUST I 5.49% 15/03/2028	355,000	358,652	0.22
AMERICAN WATER CAPITAL C (REG) CONV3.625% 15/06/2026	235,000	232,854	0.14
ANTERO RESOURCES CORP (SER 144A) 5.375% 01/03/2030	200,000	193,500	0.12
ARAMARK SERVICES INC TERM B4 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 15/01/2027	56,000	56,117	0.03
ARAMARK SERVICES INC TERM B7 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 06/04/2028	75,000	75,469	0.05
ARDAGH METAL PACKAGING (SER 144A) 3.25% 01/09/2028	245,000	219,428	0.14
ARROYO MORTGAGE TRUST 2019-1 SER 1 CL A1 FRN 25/01/2049	455,000	63,480	0.04
AS MILEAGE PLAN IP LTD TERM BTERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 01/10/2031	315,000	316,870	0.2
BALL CORP (REG) 6.875% 15/03/2028	520,000	532,350	0.33
BALL CORP 2.875% 15/08/2030	905,000	777,169	0.48
BANK OF MONTREAL VAR 26/11/2084	250,000	256,076	0.16
BANK OF NOVA SCOTIA (REG) VAR 27/10/2082	565,000	597,364	0.37
BECLÉ SA DE CV (SER 144A) 2.5% 14/10/2031	410,000	326,653	0.2
BERKSHIRE HATHAWAY FIN (REG) 4.2% 15/08/2048	235,000	194,364	0.12
BERRY GLOBAL ESCROW CORP (SER 144A) (REG) 5.625% 15/07/2027	265,000	265,000	0.16
BIMBO BAKERIES USA INC (SER 144A) 5.375% 09/01/2036	205,000	196,027	0.12
BOCA COMMERCIAL MORTGAGE TRUST2024-BOCA SER BOCA CL A FRN 15/08/2041	250,000	250,775	0.16
BOEING CO 5.15% 01/05/2030	700,000	690,239	0.43
BOEING CO 5.805% 01/05/2050	105,000	97,120	0.06
BRASKEM NETHERLANDS (SER 144A) (REG ) 4.5% 31/01/2030	205,000	172,969	0.11
BRASKEM NETHERLANDS (SER 144A) (REG ) 5.875% 31/01/2050	200,000	136,750	0.08
BRITISH COLUMBIA PROV OF 4.2% 06/07/2033	435,000	414,362	0.26
BURLINGTON STORES INC (REG) CONV1.25% 15/12/2027	235,000	351,807	0.22
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-CIP SER CIP CL A FRN	140,000	133,155	0.08
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2021-VOLT SER VOLT CL A FRN	150,000	149,900	0.09
BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-XL5 SER XL5 CL A FRN 15/03/2039	350,000	318,164	0.2
BX TRUST 2022-CLS SER CLS CL A FRN 13/10/2027	230,000	230,947	0.14
BX TRUST SER BIO CL C FRN 15/02/2041	190,000	187,778	0.12
CACI INTERNATIONAL INC TERM BTERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 17/10/2031	655,000	656,911	0.41
CAMB COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2019-LIFE SER LIFE CL A FRN 15/12/2037	245,100	245,526	0.15
CARNIVAL CORP CONV 5.75% 01/12/2027	190,000	383,471	0.24
CARNIVAL CORP TERM B TERM LOAN-LIBOR-BBA 3M +275BPS 09/08/2027	179,271	180,727	0.11
CARNIVAL CORP TERM B TERM LOAN-LIBOR-BBA 3M +275BPS 18/10/2028	239,000	240,842	0.15
CDW LLC/CDW FINANCE 3.569% 01/12/2031	125,000	111,242	0.07
CEMEX SAB DE CV (SER 144A) (REG) 3.875% 11/07/2031	200,000	174,761	0.11
CENOVUS ENERGY INC (REG) 5.4% 15/06/2047	218,000	194,413	0.12
CENOVUS ENERGY INC (REG) 6.75% 15/11/2039	720,000	767,993	0.48
CENTENE CORP (REG) (SER W) 3.375% 15/02/2030 WHEN ISSUED	435,000	388,781	0.24
CENTENE CORP (REG) 2.5% 01/03/2031	340,000	280,000	0.17
CENTENE CORP (REG) 4.625% 15/12/2029	110,000	103,813	0.06
CENTENE CORP 3% 15/10/2030	685,000	592,525	0.37
CENTERPOINT ENERGY INC (REG) CONV 4.25% 15/08/2026	260,000	266,167	0.16
CENTURY PLAZA TOWERS 2019-CPT SER CPT CL A FRN 13/11/2039	600,000	522,046	0.32
CHARLESTON SC WTRWKS & SWR REV 5%01/01/2054	240,000	258,782	0.16
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 2.8% 01/04/2031	225,000	189,966	0.12
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.125% 01/07/2049	750,000	590,374	0.37
CHARTER COMM OPT LLC/CAP (REG) 5.75% 01/04/2048	505,000	433,785	0.27
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/CAP (REG) 6.484% 23/10/2045	195,000	184,551	0.11
CHENIERE ENERGY PARTNERS (REG) 4% 01/03/2031	635,000	588,068	0.36
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2023-SMRT SER SMRT CL A FRN 10/06/2028	185,000	188,389	0.12
CLEAN HARBORS INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS	423,870	428,033	0.26
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 4.875% 01/03/2031	158,000	141,015	0.09
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) (REG) 6.75% 15/04/2030	182,000	178,588	0.11
CLEVELAND-CLIFFS INC (SER 144A) 7.375% 01/05/2033	495,000	486,956	0.3
CLOUD SOFTWARE GRP INC TERM B TERMLOAN USD-LIBOR-BBA 3M +375BPS 24/03/2031	575,000	577,935	0.36
CODELCO INC (SER 144A) (REG) 4.875% 04/11/2044	210,000	172,306	0.11
CODELCO INC (SER 144A) 6.44% 26/01/2036	301,000	306,157	0.19
COLT 2022-5 MORTGAGE LOAN TRUST SER 5 CL A1 FRN 25/04/2067	265,000	191,009	0.12
COLUMBIA PIPELINES OPOC (SER 144A) 6.036% 15/11/2033	345,000	354,519	0.22
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R05 SER R05 CL 2M1 FRN	455,000	157,682	0.1
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R06 SER R06 CL 1M1 FRN	100,000	56,504	0.04
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R07 SER R07 CL 1M1 FRN 25/06/2042	330,000	191,990	0.12
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2022-R09 SER R09 CL 2M1 FRN	170,000	97,127	0.06
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R01 SER R01 CL 1M1 FRN 25/12/2042	275,000	205,289	0.13
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R03 SER R03 CL 2M1 FRN 25/04/2043	270,000	171,808	0.11
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R06 SER R06 CL 1M1 FRN 25/07/2043	215,000	136,811	0.08
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST2024-R06 SER R06 CL 1A1 FRN 25/09/2044	765,000	739,272	0.46

CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) (REG) 5.75% 15/01/2031	427,000	423,973	0.26
CONTINENTAL RESOURCES (SER 144A) 2.875% 01/04/2032	704,000	576,840	0.36
CREDIT SUISSE MORTGAGE TRUST SER 19-NQM1 CL A1 FRN 25/10/2059	680,000	35,566	0.02
DAE FUNDING LLC (SER 144A) 3.375% 20/03/2028	315,000	294,528	0.18
DARLING INGREDIENTS INC (SER 144A) 6% 15/06/2030	275,000	271,906	0.17
DATABANK ISSUER SER 1A CL A2 FRN 25/02/2053	200,000	196,053	0.12
DB MASTER FINANCE LLC FRN 20/05/2049	195,000	179,683	0.11
DB MASTER FINANCE LLC SER A1 CL A2II FRN 20/11/2047	145,000	131,374	0.08
DELL INT LLC / EMC CORP (REG) 8.35% 15/07/2046	333,000	424,553	0.26
DELTA 2 LUX SARL TERM B1 TERM LOANUSD-LIBOR BBA 3M +200BPS 10/09/2031	219,000	219,890	0.14
DELTA 2 LUX SARL TERM B2TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+200BPS 10/09/2031	109,000	109,443	0.07
DELTA AIR LINES 2020-A (SER A) 2.5% 10/06/2028	75,000	41,051	0.03
DELTA AIR LINES INC (REG) 4.375% 19/04/2028	465,000	455,700	0.28
DELTA AIR LINES/SKYMILES (SER 144A) (REG) 4.75% 20/10/2028	1,012,000	997,813	0.62
DOMINION ENERGY INC (SER A) VAR 01/02/2055	85,000	88,506	0.05
DOMINION ENERGY INC (SER B) VAR 01/06/2054	395,000	416,937	0.26
DOMINION ENERGY INC VAR 15/05/2055	350,000	356,846	0.22
DOMINOS PIZZA MASTER ISSUER LLC SER 2015-1A CL A2II FRN 25/10/2045	330,000	305,861	0.19
DPL INC (REG) 4.125% 01/07/2025	430,000	424,625	0.26
DUKE ENERGY CORP VAR 01/09/2054	85,000	86,509	0.05
DYNASTY ACQUISITION CO I TERM B1TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+225BPS 27/10/2031	173,867	174,907	0.11
DYNASTY ACQUISITION CO I TERM B2TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M+225BPS 27/10/2031	66,133	66,529	0.04
EMERA INC SER 16-A (REG) VAR 15/06/2076	625,000	629,687	0.39
ENBRIDGE INC (REG) VAR 27/06/2054	355,000	367,425	0.23
ENBRIDGE INC VAR 15/01/2084	545,000	605,071	0.37
ENCANA CORP (REG) 6.5% 01/02/2038	235,000	238,069	0.15
ENERGY TRANSFER LP (REG) VAR 15/05/2054	575,000	603,662	0.37
EQT CORP (SER 144A) (REG) 3.625% 15/05/2031	655,000	579,469	0.36
EQT CORP 5.75% 01/02/2034	225,000	223,541	0.14
EUSHI FINANCE INC (SER 144A) VAR 15/12/2054	190,000	197,291	0.12
EXPORT-IMPORT BK INDIA (SER 144A) (REG) 3.875% 01/02/2028	405,000	391,852	0.24
FANNIE MAE - CAS FRN 25/03/2042	90,000	45,382	0.03
FANNIE MAE - CAS FRN 25/12/2041	275,000	79,646	0.05
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SER R04 CL 1M1 FRN	245,000	120,504	0.07
FANNIE MAE POOL FRN 01/02/2054	445,000	410,482	0.25
FANNIE MAE POOL FRN 01/03/2054	675,000	624,152	0.39
FANNIE MAE POOL FRN 01/04/2054	430,000	399,720	0.25
FANNIE MAE POOL FRN 01/05/2054	485,000	445,206	0.28
FANNIE MAE POOL FRN 01/07/2052	588,000	476,414	0.29
FANNIE MAE POOL FRN 01/08/2052	925,000	737,289	0.46
FANNIE MAE POOL FRN 01/09/2052	1,885,356	1,556,733	0.96
FANNIE MAE POOL FRN 01/10/2054	1,730,000	1,693,681	1.04
FANNIE MAE POOL FRN 01/11/2052	380,000	322,912	0.2
FIRSTENERGY CORP (REG) 2.65% 01/03/2030	275,000	245,063	0.15
FIRSTENERGY CORP (SER B) (REG) 2.25% 01/09/2030	325,000	279,958	0.17
FORD MOTOR COMPANY (REG) 3.25% 12/02/2032	1,210,000	1,009,043	0.62
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4% 13/11/2030	210,000	189,889	0.12
FORD MOTOR CREDIT CO LLC (REG) 4.542% 01/08/2026	200,000	197,489	0.12
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.9% 16/02/2028	225,000	207,891	0.13
FREDDIE MAC POOL FRN 01/04/2054	710,000	662,794	0.41
FREDDIE MAC POOL FRN 01/05/2053	1,155,000	946,647	0.59
FREDDIE MAC POOL FRN 01/07/2052	1,395,000	1,126,331	0.7
FREDDIE MAC POOL FRN 01/08/2052	570,000	458,497	0.29
FREDDIE MAC POOL FRN 01/10/2052	415,000	342,846	0.21
FREDDIE MAC POOL FRN 01/11/2052	506,000	408,277	0.26
FREDDIE MAC POOL FRN 01/12/2052	635,000	514,065	0.32
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA3 SER DNA3 CL M1A FRN	490,000	231,909	0.14
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA4 SER DNA4 CL M1B FRN 25/05/2042	725,000	462,458	0.29
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2022-DNA7 SER DNA7 CL M1A FRN	280,000	133,731	0.08
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2024-HQA1 SER HQA1 CL A1 FRN 25/03/2044	360,000	340,651	0.21
FREDDIE MAC STACR REMIC TRUST 2024-HQA1 SER HQA1 CL M1 FRN 25/03/2044	220,000	168,933	0.1
FREDDIE MAC STRUCTURED AGENCY CREDIT RISK DEBT NOTES SER HQA2 CL	210,000	223,094	0.14
FREDDIE MAC-STACR FRN 25/03/2042	55,000	57,548	0.04
FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 4.625% 01/08/2030	230,000	223,083	0.14
FREEPORT-MCMORAN INC (REG) 5.45% 15/03/2043	550,000	515,635	0.32
FREEPORT-MCMORAN INC 5.4% 14/11/2034	190,000	188,156	0.12
GARTNER INC (SER 144A) (REG) 3.75% 01/10/2030	495,000	452,289	0.28
GCAT 2022-NQM4 TRUST SER NQM4 CL A1 FRN 25/09/2067	165,000	131,288	0.08
GINNIE MAE II POOL FRN 20/06/2052	805,000	599,137	0.37
GINNIE MAE II POOL FRN 20/08/2052	245,000	194,060	0.12
GINNIE MAE II POOL FRN 20/09/2052	375,000	303,413	0.19

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

GINNIE MAE II POOL FRN 20/10/2052	280,000	225,461	0.14
GINNIE MAE II POOL FRN 20/11/2052	280,000	226,642	0.14
HCA INC (REG) 3.5% 01/09/2030	1,465,000	1,327,481	0.82
HCA INC 5.6% 01/04/2034	785,000	775,028	0.48
HEINZ (H.J.) FINANCE CO SER 144A (REG) 7.125% 01/08/2039	300,000	336,400	0.21
HELMERICH & PAYNE INC (REG) 2.9%29/09/2031	350,000	292,073	0.18
HILTON DOMESTIC OPERATIN (REG) 4.875% 15/01/2030	105,000	100,669	0.06
HILTON DOMESTIC OPERATIN (SER 144A) 3.625% 15/02/2032	275,000	239,594	0.15
HILTON DOMESTIC OPERATIN TERM B4 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 08/11/2030	425,000	427,420	0.26
HOST HOTELS & RESORTS LP (SER H) (R EG) 3.375% 15/12/2029	110,000	100,692	0.06
HOST HOTELS & RESORTS LP (SER I) (R EG) 3.5% 15/09/2030	105,000	95,125	0.06
HYATT HOTELS CORP (REG) 5.75% 23/04/2030	338,000	346,196	0.21
INDIAN RAILWAY FINANCE (SER 144A) 3.249% 13/02/2030	200,000	181,592	0.11
INDONESIA (REP OF) (REG) 3.05% 12/03/2051	455,000	294,213	0.18
INDONESIA (REP OF) (REG) 3.85% 15/10/2030	200,000	186,529	0.12
INTOWN 2022-STAY MORTGAGE TRUST SER STAY CL A FRN 15/08/2037	220,000	220,567	0.14
INTOWN 2022-STAY MORTGAGE TRUST SER STAY CL C FRN 15/08/2037	145,000	145,366	0.09
ITALY (REP OF) (REG) 1.25% 17/02/2026	337,000	323,839	0.2
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 3.625% 15/01/2032	370,000	326,290	0.2
JBS USA/FOOD/FINANCE (REG) 5.75% 01/04/2033	211,000	210,502	0.13
JETBLUE AIRWAYS CORP TERM BTERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 13/08/2029	423,938	428,000	0.26
JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY 9.875%20/09/2031	230,000	244,662	0.15
KFC HOLDING CO TERM B TERM LOAN -LIBOR-BBA 3M +175BPS 15/03/2028	354,080	355,187	0.22
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 4.375% 001/06/2046	425,000	344,091	0.21
KRAFT HEINZ FOODS CO (REG) 6.875% 206/01/2039	305,000	335,904	0.21
LCPR SR SECURED FIN DAC (SER 144A) 5.125% 15/07/2029	340,000	272,425	0.17
LIBERTY MEDIA CORP CONV 2.375% 30/09/2053	285,000	387,520	0.24
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL A1 FRN 15/05/2039	405,000	396,710	0.25
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL B FRN 15/05/2039	530,000	504,621	0.31
LIFE MORTGAGE TRUST US SER BMR2 CL C FRN 15/05/2039	215,000	204,151	0.13
MARB BONDCO PLC (SER 144A) 3.95% 29/01/2031	545,000	456,602	0.28
MARRIOTT VACATION WORLDW CONV (REG) 3.25% 15/12/2027	225,000	211,225	0.13
MASSACHUSETTS ST TRANSPRTN FUN 5%01/06/2053	160,000	171,858	0.11
MASSACHUSETTS ST TRANSPRTN FUN 5%01/06/2054	400,000	426,027	0.26
MATCH GROUP INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/08/2030	270,000	239,963	0.15
MC BRAZIL DWNSTRM (SER 144A) (REG) 7.25% 30/06/2031	460,000	355,208	0.22
MEDLINE BORROWER LP TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M +225BPS 23/10/2028	623,438	627,100	0.39
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE 5%15/11/2051	325,000	347,327	0.21
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE4% 15/11/2054	245,000	228,154	0.14
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.25% 15/08/2033	190,000	161,344	0.1
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.625% 01/09/2030	410,000	374,816	0.23
MSCI INC (SER 144A) (REG) 3.875% 15/02/2031	345,000	317,481	0.2
MSCI INC (SER 144A) 3.625% 01/11/20 31	357,000	320,689	0.2
MVW 2022-2 LLC SER 2A CL A FRN 21/10/2041	420,000	199,475	0.12
NBM US HOLDINGS INC (SER 144A) (REG ) 7% 14/05/2026	104,000	104,000	0.06
NEW RESIDENTIAL MORTGAGE LOAN TRUST 2017-5 SER 5A CL A1 FRN 25/07/2056	765,000	85,635	0.05
NEW YORK CITY NY MUNI WTR FIN 5.25%15/06/2053	200,000	219,356	0.14
NEW YORK ST DORM AUTH REVENUES 5.5%01/07/2054	205,000	229,910	0.14
NEW YORK ST PWR AUTH REVENUE 4%15/11/2054	145,000	137,450	0.08
NEWS CORP (SER 144A) 3.875% 15/05/2029	666,000	619,380	0.38
NRG ENERGY INC TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS 16/04/2031	424,095	425,322	0.26
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.125% 01/01/2031	310,000	317,595	0.2
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.45% 15/09/2036	375,000	384,375	0.24
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 6.625% 01/09/2030	390,000	408,525	0.25
OCCIDENTAL PETROLEUM COR (REG) 7.5% 01/05/2031	100,000	109,500	0.07
OHIO ST WTR DEV AUTH WTR POLL 5%01/12/2035	285,000	327,713	0.2
OMERS FINANCE TRUST (SER 144A) 5.5% 15/11/2033	450,000	463,721	0.29
ORGANON & CO TERM B TERM LOAN USD--LIBOR-BBA 3M +250BPS 19/05/2031	100,000	100,625	0.06
OVINTIV INC 6.5% 15/08/2034	280,000	289,892	0.18
PERFORMANCE FOOD GROUP I (SER 144A)4.25% 01/08/2029	230,000	214,188	0.13
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR (REG) SER (144A) 4.125% 15/05/2027	200,000	196,414	0.12
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SER 144A (REG) 5.45% 21/05/2028	220,000	220,995	0.14
PETRORIOR LUXEMBOURG SARL (SER 144A) 6.125% 09/06/2026	200,000	198,503	0.12
PNM RESOURCES INC CONV 5.75% 01/06/2054	315,000	366,710	0.23
PORT AUTH OF NEW YORK & NEW JE 5%01/09/2032	260,000	282,850	0.17
PORT AUTH OF NEW YORK & NEW JE 5%01/09/2036	95,000	102,934	0.06
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.5% 15/09/2031	135,000	121,331	0.08
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 4.625% 15/04/2030	370,000	342,712	0.21
POST HOLDINGS INC (SER 144A) (REG) 5.5% 15/12/2029	120,000	116,550	0.07
POST HOLDINGS INC (SER 144A) 6.375%01/03/2033	545,000	534,781	0.33
PROVINCE OF QUEBEC 4.5% 08/09/2033	442,000	430,222	0.27

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

PT PERTAMINA (PERSERO) (SER 144A) ( REG) 3.65% 30/07/2029	200,000	187,572	0.12
QATAR PETROLEUM (SER 144A) 2.25% 12/07/2031	200,000	168,530	0.1
QATAR PETROLEUM (SER 144A) 3.3% 12/07/2051	230,000	158,173	0.1
RAMARK SERVICES INC TERM B8 TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS	134,658	135,635	0.08
REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) ( REG) 4.95% 17/01/2028	245,000	233,847	0.14
REDE D'OR FINANCE SARL (SER 144A) (REG) 4.5% 22/01/2030	170,000	151,586	0.09
REPUBLIC OF INDONESIA (REG) 3.55% 31/03/2032	235,000	210,098	0.13
ROCK TRUST 2024-CNTR SER CNTR CL DFRN 13/11/2041	530,000	539,052	0.33
ROYAL BANK OF CANADA (REG) VAR 02/05/2084	805,000	832,703	0.52
ROYAL BANK OF CANADA VAR 24/11/2084	395,000	378,121	0.23
ROYAL CARIBBEAN CRUISES (SER 144A)6% 01/02/2033	554,000	553,307	0.34
SALT RIVER AZ PROJ AGRIC IMPT& 5%01/01/2054	475,000	510,463	0.32
SALT RIVER AZ PROJ AGRIC IMPT& 5%01/05/2039	180,000	201,519	0.12
SALT RIVER AZ PROJ AGRIC IMPT&5.25% 01/01/2054	700,000	767,696	0.47
SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.125% 01/02/2029	375,000	340,313	0.21
SBA COMMUNICATIONS CORP (REG) 3.875% 15/02/2027	810,000	778,612	0.48
SCOTT TRUST 2023-SFS SER SFS CL AFRN 15/03/2028	440,000	445,729	0.28
SDR COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2024-DSNY SER DSNY CL A FRN 15/05/2039	530,000	530,154	0.33
SEMPRA (REG) VAR 01/04/2055ENTERTAINMENT	275,000	274,095	0.17
SIRIUS XM RADIO INC (SER 144A) (REG) 4.125% 01/07/2030	415,000	363,125	0.22
SOUTH BOW CAN INFRA HOLD (SER 144A)VAR 01/03/2055	230,000	237,563	0.15
SOUTHERN CO CONV 4.5% 15/06/2027	595,000	620,424	0.38
SOUTHWEST AIRLINES CO (REG) CONV 1.25% 01/05/2025	725,000	747,656	0.46
SOUTHWESTERN ENERGY CO. 4.95% 23/01/2025	14,000	14,007	0.01
STATE OF QATAR (SER 144A) (REG) 4.8 17% 14/03/2049	385,000	347,921	0.22
TACO BELL FUNDING LLC FRN 25/05/2046	270,000	252,893	0.16
TARGA RESOURCES PARTNERS (REG) 4% 15/01/2032	170,000	154,687	0.1
TEXAS WTR DEV BRD ST WTR IMPL4.125% 15/10/2047	325,000	309,546	0.19
T-MOBILE US TRUST 2022-1 SER 1A CL A FRN 22/05/2028	270,000	205,515	0.13
T-MOBILE USA INC (REG) 2.7% 15/03/2032	220,000	186,599	0.12
T-MOBILE USA INC (REG) 2.875% 15/02/2031	225,000	197,662	0.12
T-MOBILE USA INC (REG) 3.5% 15/04/2031	360,000	326,882	0.2
T-MOBILE USA INC (REG) 3.875% 15/04/2030	290,000	273,496	0.17
TORONTO-DOMINION BANK VAR 31/10/2082	365,000	380,417	0.24
TRANSCANADA PIPELINES (REG) 4.1% 15/04/2030	530,000	503,601	0.31
TRANSCANADA TRUST (REG) VAR07/03/2082	350,000	331,625	0.21
TRANSCONT GAS PIPE LINE (REG) 3.25% 15/05/2030	115,000	105,151	0.07
TRANSDIGM INC (SER 144A) (REG) 7.12 MANULI	746,000	765,116	0.47
TRANSDIGM INC TERM F TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +250BPS 28/02/2031	184,075	184,514	0.11
TRANSDIGM INC TERM K TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +275BPS 22/03/2030	64,513	64,773	0.04
TRANSDIGM INC TRACHE B TERM LOAN USD-LIBOR BBA 3M +250BPS 05/01/2032	184,538	185,097	0.11
TRAVEL + LEISURE CO (SER 144A) (REG) 4.5% 01/12/2029	408,000	382,500	0.24
UBER TECHNOLOGIES INC (SER 2028)(REG) CONV. 875% 01/12/2028	450,000	495,540	0.31
UBER TECHNOLOGIES INC 4.8% 15/09/2034	265,000	253,813	0.16
UFC HOLDINGS LLC TERM B TERM LOANUSD-LIBOR BBA 3M + 225 BPS 14/11/2031	490,000	493,587	0.31
UNITED AIRLINES INC (SER 144A) 4.625% 15/04/2029	625,000	593,750	0.37
UNITED AIRLINES INC TERM B TERMLOAN USD-LIBOR-BBA 3M +200BPS VERUS SECURITIZATION			
TRUST 2022-4 SER 4 CL A1 FRN 25/04/2067	484,950	487,245	0.3
UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 3.875% 15/02/2031	600,000	537,750	0.33
UNITED RENTALS NORTH AM (REG) 5.5% 15/05/2027	2,000	1,992	0
UNITED RENTALS NORTH AM TERM B TERM LOAN USD-LIBOR-BBA 3M +175BPS 14/02/2031	411,987	416,107	0.26
UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC (REG) 4% 15/07/2030	220,000	201,025	0.12
US TREASURY 0.25% 30/06/2025	120,000	117,705	0.07
US TREASURY 1.875% 15/02/2032	2,996,000	2,521,731	1.56
US TREASURY 1.875% 28/02/2027	110,000	104,666	0.06
US TREASURY 2% 15/02/2050	3,740,000	2,174,408	1.35
US TREASURY 2.375% 15/02/2042	145,000	103,274	0.06
US TREASURY 2.75% 15/08/2032	3,825,000	3,394,660	2.1
US TREASURY 2.875% 15/05/2032	810,000	728,106	0.45
US TREASURY 3% 15/02/2049	110,000	80,122	0.05
US TREASURY 3.5% 15/02/2033	2,975,000	2,769,090	1.71
US TREASURY BOND 2.75% 15/11/2042	545,000	407,343	0.25
US TREASURY N/B 2.5% 15/02/2045	590,000	409,432	0.25
VAR ENERGI ASA (SER 144A) 7.5% 15/01/2028	280,000	295,995	0.18
VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-4 SER 4 CL A1 FRN 25/04/2067	530,000	363,525	0.22
VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-8 SER 8 CL A2 FRN 25/10/2067	160,000	124,937	0.08
VERUS SECURITIZATION TRUST 2022-INV1 SER INV1 CL A1 FRN	145,000	111,314	0.07
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) ( REG) 4.625% 01/12/2029	130,000	124,860	0.08
VICI PROPERTIES / NOTE (SER 144A) (REG) 4.125% 15/08/2030	325,000	301,997	0.19
VICI PROPERTIES LP (REG) 5.125% 15/01/11/2031	350,000	341,456	0.21
VICI PROPERTIES LP 5.125% 15/05/203 2	285,000	278,554	0.17

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

VIRGIN MEDIA SECURED FIN (SER 144A) (REG) 4.5% 15/08/2030	225,000	194,165	0.12
VIRGIN MEDIA SECURED FIN (SER 144A) (REG) 5.5% 15/05/2029	386,000	362,549	0.22
VMED O2 UK FINANCING I (SER 144A) 4.25% 31/01/2031	1,180,000	1,008,475	0.62
WESTERN MIDSTREAM OPERAT (REG) 5.3% 01/02/2030	165,000	154,808	0.1
WILLIAMS COMPANIES INC (REG) 3.5% 15/11/2030	460,000	424,296	0.26
WMG ACQUISITION CORP (SER 144A) (REG) 3% 15/02/2031	135,000	117,816	0.07
WYNDHAM WORLDWIDE CORP TERM LOAN USD LIBOR-BBA 3M +325BPS 14/12/2029	219,148	220,655	0.14
YUM! BRANDS INC (SER 144A) (REG) 4.75% 15/01/2030	315,000	302,006	0.19
YUM! BRANDS INC 3.625% 15/03/2031	745,000	661,187	0.41
YUM! BRANDS INC 4.625% 31/01/2032	395,000	369,325	0.23
Denominated in United States Dollar Total	125,746,710	113,549,700	70.25
<b>Total investments</b>	<b>9,532,635,355</b>	<b>158,533,217</b>	<b>98.07</b>
Other net assets		3,112,565	1.93
<b>Total net assets</b>		<b>161,645,782</b>	<b>100.00</b>

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／債券	
信託期間	信託期間は2010年6月14日から無期限です。	
運用方針	主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。）を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 短期金融資産ファンド （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	短期金融資産 マザーファンド	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 短期金融資産ファンド （適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	短期金融資産 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。 (1) 分配対象額の範囲 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) 分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

FOFs用短期金融資産ファンド  
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第14期（決算日 2024年9月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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  
フリーダイヤル:0120-668001  
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）



**【本運用報告書の記載について】**

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第10期(2020年9月25日)	9,879	0	△0.2	—	—	15
第11期(2021年9月27日)	9,860	0	△0.2	—	—	13
第12期(2022年9月26日)	9,842	0	△0.2	—	—	13
第13期(2023年9月25日)	9,822	0	△0.2	—	—	13
第14期(2024年9月25日)	9,811	0	△0.1	54.2	—	3

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

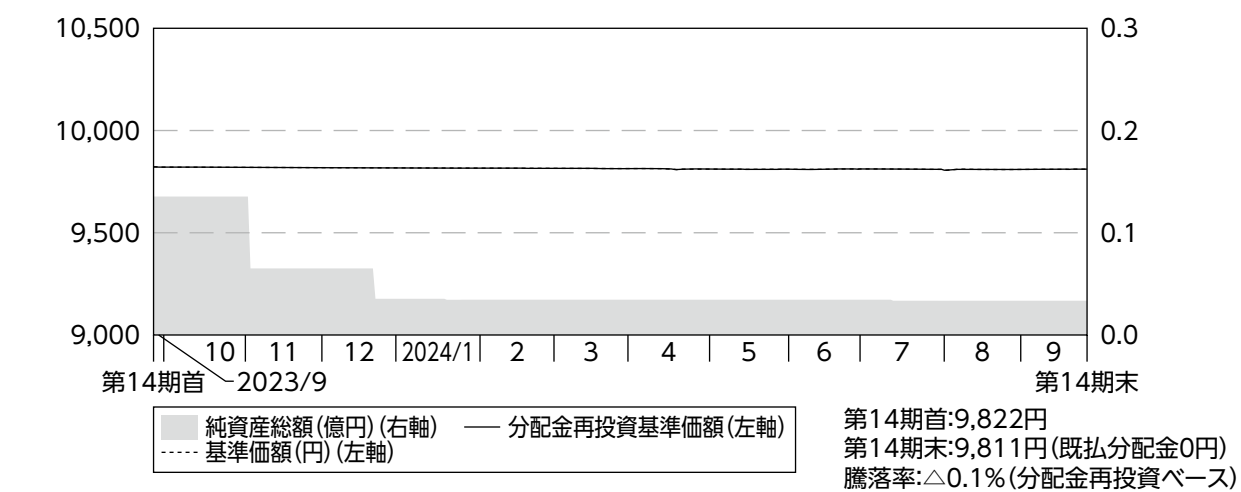
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2023年 9月25日	円 9,822	% —	% —	% —
9月末	9,821	△0.0	—	—
10月末	9,820	△0.0	—	—
11月末	9,818	△0.0	—	—
12月末	9,817	△0.1	—	—
2024年 1月末	9,816	△0.1	—	—
2月末	9,815	△0.1	—	—
3月末	9,814	△0.1	55.2	—
4月末	9,811	△0.1	58.6	—
5月末	9,811	△0.1	58.5	—
6月末	9,812	△0.1	60.9	—
7月末	9,806	△0.2	60.4	—
8月末	9,809	△0.1	59.1	—
(当 期 末) 2024年 9月25日	9,811	△0.1	54.2	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

# 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

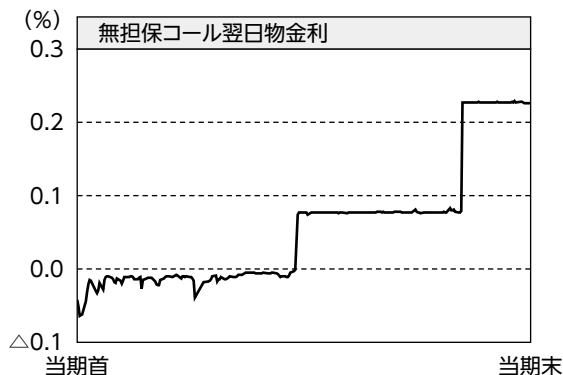


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

日銀は、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物レートを0～0.1%程度で推移するように金融調節を行う方針と長短金利操作やリスク資産の買い入れ終了を決定しました。その後7月末には政策金利を0.25%程度へ引き上げました。残存1年未満の短期国債利回りは、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07～0.25%で推移しました。このような中、短期金融資産 マザーファンドでは、3月中旬までコールローン等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけて、債券組入比率を純資産総額の50～60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は、信託報酬などの要因により前期末比で小幅に下落しました。

## 投資環境



残存1年未満の短期国債利回りは、2024年3月中旬にかけて、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続されたことから、概ねマイナス圏で推移しました。3月下旬に、日銀のマイナス金利解除決定により利回りは0.00%近辺に上昇し、その後7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07～0.25%で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

### 【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。3月下旬にプラス利回りとなった短期国債への投資を再開し、以降期末にかけて債券組入比率を純資産総額の50～60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。

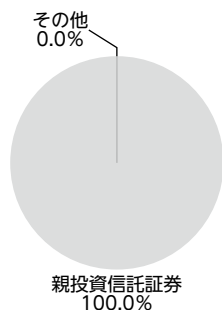
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

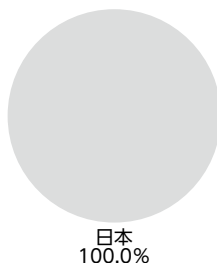
	当期末
	2024年9月25日
短期金融資産 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

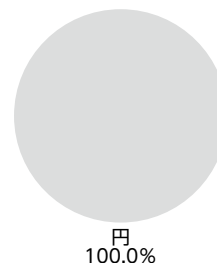
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第14期
		2023年9月26日～2024年9月25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)	483

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年9月26日～2024年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.143%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,814円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(11)	(0.110)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	14	0.146	

(注1) 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。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

# 売買および取引の状況

## <親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 9	千円 9	千口 10,086	千円 10,197

# 利害関係人※との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.000097	百万円 0.000097	% 100.0	百万円 0.000097	百万円 0.000097	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1	0.081045	8.1	1	0.080171	8.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## <短期金融資産 マザーファンド>

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 146	百万円 146	% 100.0	百万円 146	百万円 146	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,759,263	115,481	6.6	1,764,505	114,540	6.5

<平均保有割合 0.1%>

(注1) 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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

＜親投資信託残高＞

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短 期 金 融 資 産    マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 13,388	千口 3,312	千円 3,349

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,661,226千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短 期 金 融 資 産    マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,349	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,354	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年9月25日現在
(A) 資 産	3,354,020円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,161
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	3,349,815
未 収 入 金	44
(B) 負 債	2,552
未 払 信 託 報 酬	2,408
そ の 他 未 払 費 用	144
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,351,468
元 本	3,416,068
次 期 繰 越 損 益 金	△64,600
(D) 受 益 権 総 口 数	3,416,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,811円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年9月26日 至 2024年9月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,189円
売 買 益	1,989
売 買 損	1,200
(B) 信 託 報 酬 等	△7,028
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△3,839
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△31,435
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△29,326
(配 当 等 相 当 額)	(162,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△191,597)
(F) 計 (C+D+E)	△64,600
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△64,600
追 加 信 託 差 損 益 金	△29,326
(配 当 等 相 当 額)	(162,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△191,597)
分 配 準 備 積 立 金	2,743
繰 越 損 益 金	△38,017

(注1) (A) 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) (B) 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) (E) 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。

<注記事項>  
※当ファンドの期首元本額は13,789,273円、期中追加設定元本額は10,188円、期中一部解約元本額は10,383,393円です。  
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	162,271円
(D) 分配準備積立金額	2,743円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	165,014円
(F) 期末残存口数	3,416,068口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	483円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

# 短期金融資産 マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2024年9月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2007年9月26日から無期限です。
運用方針	わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 先 物 率 債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
第13期(2020年9月25日)	円	%		%	%	百万円
	10,124	△0.0	10,096	△0.0	—	9,348
第14期(2021年9月27日)	10,120	△0.0	10,093	△0.0	—	10,085
第15期(2022年9月26日)	10,116	△0.0	10,091	△0.0	—	9,151
第16期(2023年9月25日)	10,111	△0.0	10,087	△0.0	—	9,719
第17期(2024年9月25日)	10,114	0.0	10,092	0.1	54.2	9,771

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
(当 期 首) 2023年 9月25日	円	%		%	%	%
	10,111	—	10,087	—	—	—
9月末	10,110	△0.0	10,087	△0.0	—	—
10月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—	—
11月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—	—
12月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—	—
2024年 1月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—	—
2月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—	—
3月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	55.2	—
4月末	10,108	△0.0	10,087	0.0	58.6	—
5月末	10,109	△0.0	10,087	0.0	58.5	—
6月末	10,112	0.0	10,088	0.0	61.0	—
7月末	10,107	△0.0	10,089	0.0	60.5	—
8月末	10,111	0.0	10,091	0.0	59.1	—
(当 期 末) 2024年 9月25日	10,114	0.0	10,092	0.1	54.2	—

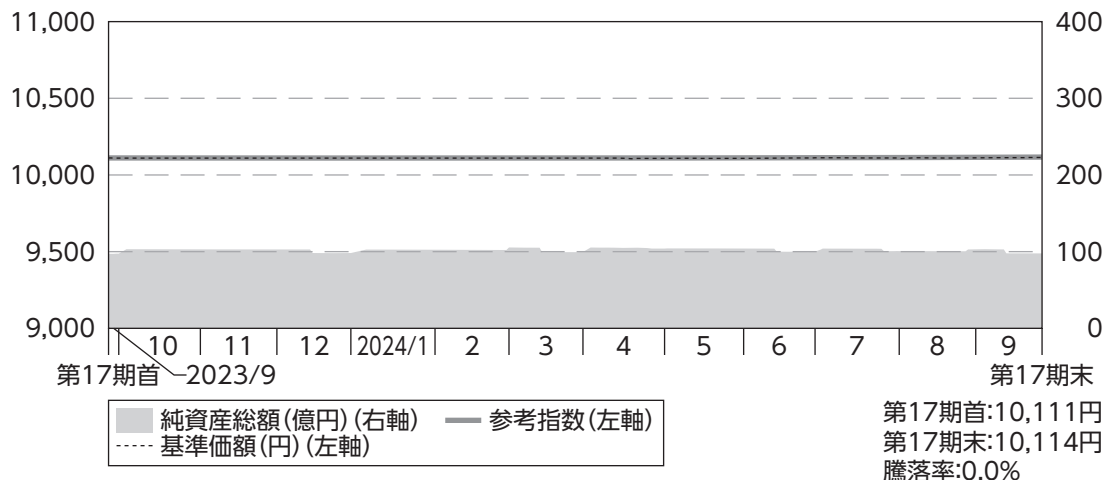
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

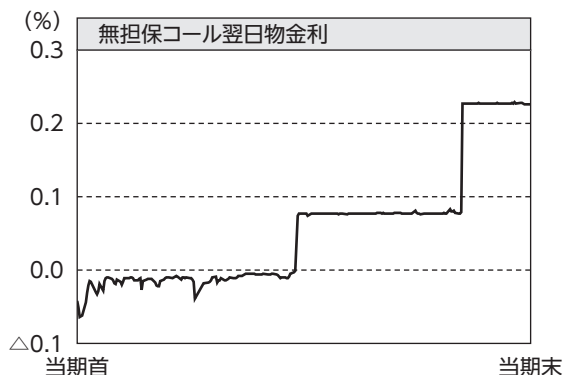


(注)参考指数は、2023年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

日銀は、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物利率を0～0.1%程度で推移するよう金融調節を行う方針と長短金利操作やリスク資産の買い入れ終了を決定しました。その後7月末には政策金利を0.25%程度へ引き上げました。残存1年未満の短期国債利回りは、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07～0.25%で推移しました。このような中、当ファンドは3月中旬までコールローン等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけて、債券組入比率を純資産総額の50～60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行った結果、基準価額は前期末比で概ね同水準となりました。

## 投資環境



残存1年未満の短期国債利回りは、2024年3月中旬にかけて、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続されたことから、概ねマイナス圏で推移しました。3月下旬に、日銀のマイナス金利解除決定により利回りは0.00%近辺に上昇し、その後7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07～0.25%で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。3月下旬にプラス利回りとなった短期国債への投資を再開し、以降期末にかけて債券組入比率を純資産総額の50～60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。

## 当ファンドの組入資産の内容

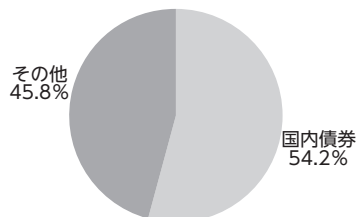
### ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1220回国庫短期証券	日本	54.2%
2	――	―	―
3	――	―	―
4	――	―	―
5	――	―	―
6	――	―	―

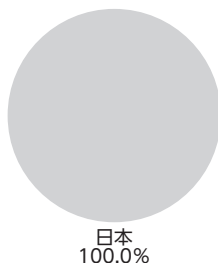
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	―	―
8	――	―	―
9	――	―	―
10	――	―	―
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

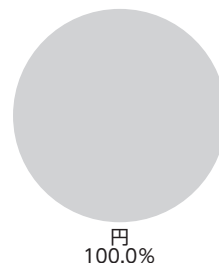
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

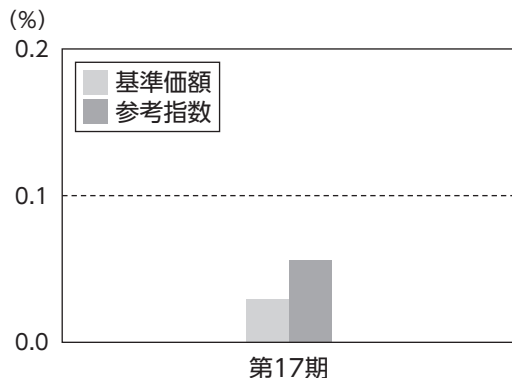


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンド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を設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。





今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年9月26日~2024年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－％ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用  (保管費用)  (監査費用) (その他)	0 (－) (－) (0)	0.000 (－) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.000	

(注1) 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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(10,109円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当		期	
		買	付 額	売	付 額
国内	国 債 証 券	千円 6, 094, 511		千円 799, 566	

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 146	百万円 146	% 100. 0	百万円 146	百万円 146	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1, 759, 263	115, 481	6. 6	1, 764, 505	114, 540	6. 5

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	5,300,000 (5,300,000)	5,296,676 (5,296,676)	54.2 (54.2)	— (—)	— (—)	— (—)	54.2 (54.2)
合 計	5,300,000 (5,300,000)	5,296,676 (5,296,676)	54.2 (54.2)	— (—)	— (—)	— (—)	54.2 (54.2)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ( )内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当 期		末		
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第1220回国庫短期証券	—	5,300,000	5,296,676	2025/3/21
合 計		5,300,000	5,296,676	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,296,676	54.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,477,787	45.8
投 資 信 託 財 産 総 額	9,774,463	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年9月25日現在
(A)資 産	9,774,463,088円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,477,759,727
公 社 債(評価額)	5,296,676,900
未 収 利 息	26,461
(B)負 債	3,270,044
未 払 解 約 金	3,270,044
(C)純 資 産 総 額(A-B)	9,771,193,044
元 本	9,661,226,525
次 期 繰 越 損 益 金	109,966,519
(D)受 益 権 総 口 数	9,661,226,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,114円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年9月26日 至 2024年9月25日
(A)配 当 等 収 益	1,523,467円
受 取 利 息	2,547,412
支 払 利 息	△1,023,945
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,731,800
売 益	1,731,800
(C)そ の 他 費 用	△366
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	3,254,901
(E)前 期 繰 越 損 益 金	106,254,087
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	31,556,696
(G)解 約 差 損 益 金	△31,099,165
(H)計 (D+E+F+G)	109,966,519
次 期 繰 越 損 益 金(H)	109,966,519

(注1) (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) (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3) (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。

〈注記事項〉  
※当ファンドの期首元本額は9,613,014,242円、期中追加設定元本額は2,859,084,492円、期中一部解約元本額は2,810,872,209円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)	4,981,334,207円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	4,441,116,325円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	141,396,961円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	79,487,615円
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	9,880,568円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	4,205,305円
FOFs用 短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	3,312,058円
米国成長株式ファンド	493,486円

お知らせ

該当事項はありません。