

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／資産複合
信 託 期 間	信託期間は2023年12月15日から無期限です。
運 用 方 針	安定的な収益の確保と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。
主要運用対象	ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシーが運用する、ケイマン籍円建外国投資信託証券「Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class」（以下「主要投資対象ファンド」といいます。）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。株式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。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの直接利用は行いません。また、主要投資対象ファンドを通じたデリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
分 配 方 針	原則として、年6回（1月、3月、5月、7月、9月、11月の各25日（休業日の場合は翌営業日））決算を行い、収益の分配を行います。年2回（5月、11月）の決算時には、加算して分配することがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

NWQフレキシブル・インカムファンド
為替ヘッジなし(奇数月決算型)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第7期（決算日 2025年1月27日）
第8期（決算日 2025年3月25日）
第9期（決算日 2025年5月26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。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・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。

設定以来の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率					
第 1	設定日 (2023年12月15日)	円 10,000	円 —	% —	% —		% —		百万円 1
	第1期 (2024年 1月25日)	10,316	—	3.2	—		92.2		5
	第2期 (2024年 3月25日)	10,771	—	4.4	—		97.9		7
	第3期 (2024年 5月27日)	11,168	—	3.7	0.0		97.5		12
第 2	第4期 (2024年 7月25日)	10,974	60	△1.2	0.0		95.0		16
	第5期 (2024年 9月25日)	10,584	60	△3.0	0.0		97.9		16
	第6期 (2024年11月25日)	10,826	560	7.6	0.0		97.9		17
第 3	第7期 (2025年 1月27日)	10,826	60	0.6	0.0		96.0		31
	第8期 (2025年 3月25日)	10,330	60	△4.0	0.0		97.7		36
	第9期 (2025年 5月26日)	9,698	60	△5.5	0.0		97.6		38

(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」は実質比率を記載しております。

当作成期中の基準価額の推移

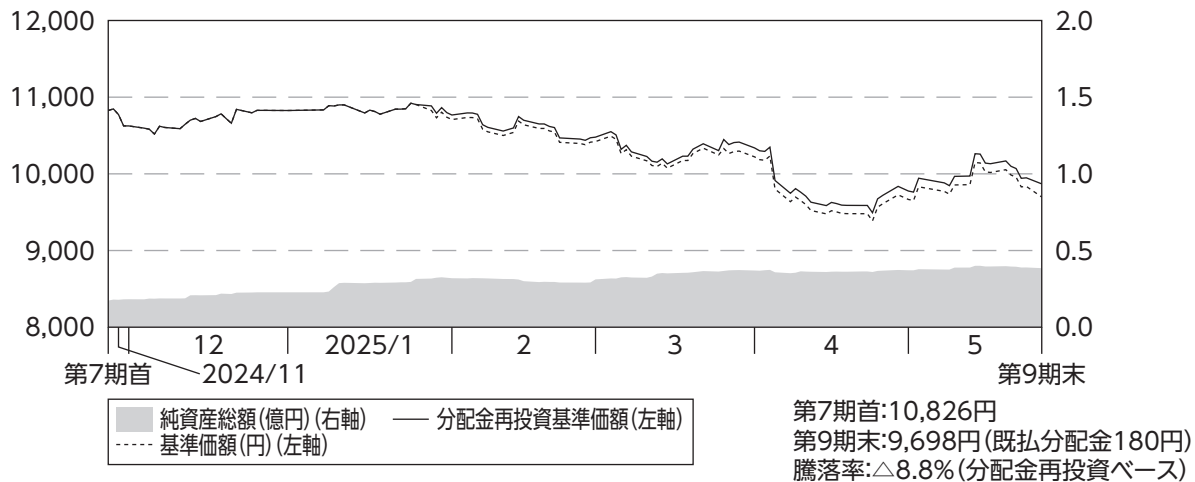
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	投 証 組 入 比	資 信 託 券 率
			騰 落 率				
第7期	(期 首)2024年11月25日	円 10,826	% —	% 0.0		% 97.9	
	11月末	10,625	△1.9	0.0		94.2	
	12月末	10,826	0.0	0.0		97.8	
	(期 末)2025年 1月27日	10,886	0.6	0.0		96.0	
第8期	(期 首)2025年 1月27日	10,826	—	0.0		96.0	
	1月末	10,708	△1.1	0.0		98.0	
	2月末	10,421	△3.7	0.0		91.5	
	(期 末)2025年 3月25日	10,390	△4.0	0.0		97.7	
第9期	(期 首)2025年 3月25日	10,330	—	0.0		97.7	
	3月末	10,222	△1.0	0.0		97.9	
	4月末	9,666	△6.4	0.0		97.4	
	(期 末)2025年 5月26日	9,758	△5.5	0.0		97.6	

(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」は実質比率を記載しております。

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。

当作成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、2024年11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

主な投資対象である「Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class」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
Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class	世界の米ドル建株式、 債券及びその他の資産	97.6%	△8.7%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	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。

投資環境



米国株式市場は、当作成期初から2024年末にかけて、トランプ米大統領が掲げる減税や規制緩和策などの景気刺激策への期待などから上昇しました。しかし、2025年に入ると、中国企業が開発した低コストのAI（人工知能）モデルが米国のAI産業を脅かすとの見方から、ハイテク株を中心に下落しました。その後も、トランプ米大統領が掲げる関税政策を巡り、世界経済の不確実性が高まったことなどを背景に金融市場のボラティリティは高まり、4月初旬にトランプ米大統領が貿易相手国に対する相互関税政策を発表すると、米国株式市場は大幅に下落しました。当作成期末にかけては、トランプ米大統領が相互関税の上乗せ部分を一時停止することを発表したことや、米中両政府が相互に課していた追加関税の引き下げを発表したことなどを背景に持ち直す展開となりました。米国債券市場では、米国10年国債利回りは、当作成期初から2025年1月中旬にかけて、財政悪化やインフレ再燃が警戒されたことなどを背景に上昇（価格は下落）しました。その後は、米景気後退懸念が強まったことから低下（価格は上昇）基調で推移しましたが、当作成期末にかけては、米関税政策の緩和期待などを背景に上昇基調で推移しました。

外国為替市場では、FRB（米連邦準備理事会）が利下げを行った一方で日銀は追加利上げを実施し、日米金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、円高・米ドル安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

主な投資対象である「Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class」の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

- ・ Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class
高金利環境下での魅力的なインカムの獲得を目指し、クレジット性資産の比率を高位に保つ運用を行いました。
＜投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。＞

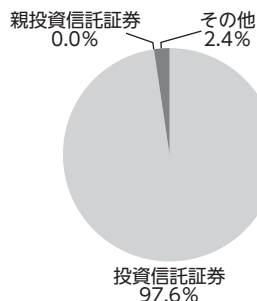
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

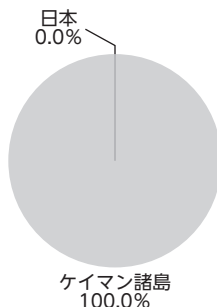
	当作成期末
	2025年5月26日
Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class	97.6%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.4%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

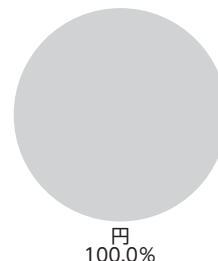
○資産別配分



○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

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。

第9期は、基準価額水準を考慮し分配金の加算は行いませんでした。

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7期	第8期	第9期
	2024年11月26日～ 2025年1月27日	2025年1月28日～ 2025年3月25日	2025年3月26日～ 2025年5月26日
当期分配金 (円)	60	60	60
(対基準価額比率) (%)	(0.551)	(0.577)	(0.615)
当期の収益 (円)	60	55	60
当期の収益以外 (円)	—	4	—
翌期繰越分配対象額 (円)	826	543	549

(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。

○当ファンド

ヌベーン・アセット・マネジメント・エルエルシーが運用する、ケイマン籍円建外国投資信託証券「Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)への投資を通じて、主として日本を含む世界の米ドル建株式、債券及びその他の資産に分散投資を行い、相対的に高いインカム収益及び値上がり益の獲得を目指します。

主要投資対象ファンドにおける銘柄選定は、ボトムアップ・リサーチによるファンダメンタルズ分析に基づき、個別企業の収益性、成長性、価格の割安度及び資本構成全体等に着眼して行い、分散を考慮してポートフォリオを構築します。

- ・ Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class

主として世界の米ドル建株式、債券及びその他の資産に投資します。

銘柄選定は、ボトムアップ・リサーチによるファンダメンタルズ分析に基づき、個別企業の収益性、成長性、価格の割安度及び資本構成全体等に着眼して行い、分散を考慮してポートフォリオを構築します。

- ・ マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2024年11月26日~2025年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	59円	0.562%	(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10,411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)	(17)	(0.165)	
(販売会社)	(40)	(0.384)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
(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)	(－)	(－)	
合計	59	0.565	

(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。

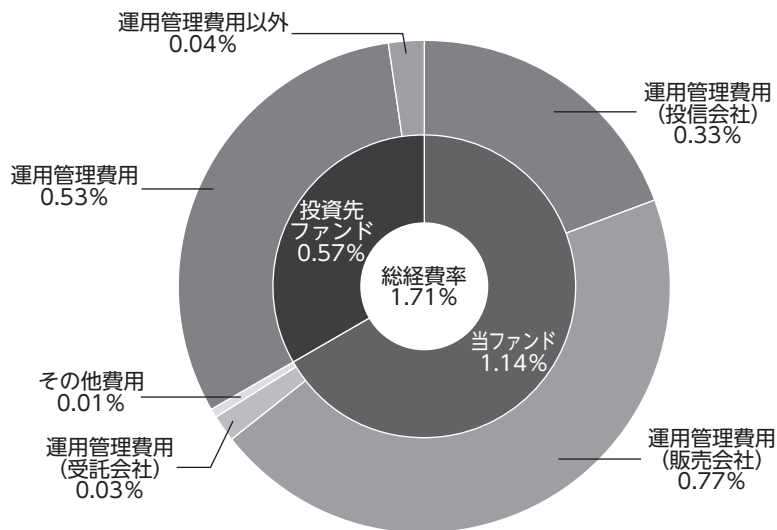
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料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1.71%です。



総経費率(①+②+③)	1.71%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1)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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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5)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6)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7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class	千口 222	千円 26,870	千口 21	千円 2,640

(注) 金額は受渡代金です。

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 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000012	百万円 0.000012	% 100.0	百万円 0.000012	百万円 0.000012	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	189	27	14.3	188	27	14.4

(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。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.719965	百万円 0.719965	% 100.0	百万円 0.719965	百万円 0.719965	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	8,119,355	1,160,559	14.3	8,147,878	1,172,914	14.4

<平均保有割合 0.0%>

(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。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当作成期首残高 (元)	当作成期設定 元	当作成期解約 本	当作成期末残高 (元)	取引の理由
千円 1,000	千円 －	千円 －	千円 1,000	当初設定時における取得

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class	千口	千円	%
	336	37,577	97.6

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

種 類	前作成期末	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	千口	千口	千円
	9	9	10

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、103,112,004千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%
	37,577	95.6
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	10	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,739	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,326	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	第 7 期 末 2025年1月27日現在	第 8 期 末 2025年3月25日現在	第 9 期 末 2025年5月26日現在
(A) 資 産	33,979,695円	37,490,395円	39,326,941円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,522,791	1,631,476	1,739,858
投 資 信 託 受 益 証 券 (評価額)	30,446,852	35,848,885	37,577,040
マ ネ ー プ ー ル マ ー フ ァ ン ド (評価額)	10,008	10,014	10,021
未 収 利 息	44	20	22
(B) 負 債	2,257,926	800,085	834,231
未 払 収 払 分 配 金	2,000,000	530,000	—
未 払 収 益 分 配 金	175,807	213,107	238,139
未 払 解 約 金	36,473	99	524,081
未 払 信 託 報 酬	45,443	56,626	71,684
そ の 他 未 払 費 用	203	253	327
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	31,721,769	36,690,310	38,492,710
元 本	29,301,198	35,517,941	39,689,985
次 期 繰 越 損 益 金	2,420,571	1,172,369	△1,197,275
(D) 受 益 権 総 口 数	29,301,198口	35,517,941口	39,689,985口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,826円	10,330円	9,698円

■損益の状況

項 目	第 7 期 自 2024年11月26日 至 2025年 1月27日	第 8 期 自 2025年1月28日 至 2025年3月25日	第 9 期 自 2025年3月26日 至 2025年5月26日
(A) 配 当 等 収 益	187,396円	254,130円	326,089円
受 取 配 当 金	186,676	252,927	325,130
受 取 利 息	720	1,203	959
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,500	△1,323,031	△2,293,507
売 買 益	43,280	61,096	28,327
売 買 損	△780	△1,384,127	△2,321,834
(C) 信 託 報 酬 等	△45,646	△56,879	△72,011
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	184,250	△1,125,780	△2,039,429
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	176,632	165,847	△1,156,498
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,235,496	2,345,409	2,236,791
(配 当 等 相 当 額)	(1,397,107)	(1,779,008)	(2,017,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(838,389)	(566,401)	(219,407)
(G) 計 (D+E+F)	2,596,378	1,385,476	△959,136
(H) 収 益 分 配 金	△175,807	△213,107	△238,139
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	2,420,571	1,172,369	△1,197,275
追 加 信 託 差 損 益 金	2,235,496	2,345,409	2,236,791
(配 当 等 相 当 額)	(1,397,107)	(1,779,008)	(2,017,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(838,389)	(566,401)	(219,407)
分 配 準 備 積 立 金	185,075	149,991	163,814
繰 越 損 益 金	—	△1,323,031	△3,597,880

(注1) (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2) (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) (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。

＜注記事項＞

※当ファンドの第7期首元本額は16,050,115円、第7～9期中追加設定元本額は27,552,035円、第7～9期中一部解約元本額は3,912,165円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 7 期	第 8 期	第 9 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	150,190円	197,251円	254,078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)	34,060円	－円	－円
(C) 収益調整金額	2,235,496円	1,779,008円	2,017,384円
(D) 分配準備積立金額	176,632円	165,847円	147,875円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,596,378円	2,142,106円	2,419,337円
(F) 期末残存口数	29,301,198口	35,517,941口	39,689,985口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	886円	603円	609円
(H) 分配金額(1万口当たり)	60円	60円	60円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	175,807円	213,107円	238,139円

分配金のお知らせ

	第7期	第8期	第9期
1万口当たり分配金	60円	60円	60円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

「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)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

組入投資信託証券の内容

■Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund JPY Non-Hedged Distribution Alpha Class

●ファンドの概要

投 資 顧 問 会 社	ヌビーン・アセット・マネジメント・エルエルシー
主な投資対象・投資地域	世界の米ドル建株式、債券及びその他の資産
運用の基本方針等	主として世界の米ドル建株式、債券及びその他の資産に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

以下の「損益の状況」は「NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND, A SERIES TRUST OF GLOBAL MULTI STRATEGY Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31st December 2024」の情報を基に、「投資明細表」は当該ファンドの運用会社からの情報を基に掲載しています。

Global Multi Strategy - Nuveen NWQ Flexible Income Fund

●損益の状況 (2024年12月31日までの会計期間)

	2024
	US\$
Investment income	
Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss	25,575,191
Interest income on cash and cash equivalents	3,524,660
Interest income from debt securities at fair value through profit or loss	133,009,919
Net foreign exchange gain/(loss)	127,182
Net gain on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	<u>17,001,548</u>
Total investment income	<u>179,238,500</u>
Expenses	
Trustee fees	307,683
Manager fees	15,384,338
Performance fees	-
Administration fees	1,230,734
Custodian fees	787,130
FX Manager fees	268,194
FX Calculation Agent fees	16,027
Audit fees	46,982
Negative yield expense	788
Other fees and expenses	<u>107,916</u>
Total operating expenses	<u>18,149,792</u>
Operating profit before finance costs	<u>161,088,708</u>
Finance costs	
Distributions	<u>(144,484,906)</u>
Total finance costs	<u>(144,484,906)</u>
Increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units before tax	16,603,802
Withholding tax	<u>(15,229,279)</u>
Increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units after tax	<u>1,374,523</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2024年12月31日現在)

資 産 名	国 名	銘 柄 名	組 入 比 率
株式	フランス アメリカ	SANOFI-ADR	0.50%
		ALPHABET INC-CL C	1.14%
		WALT DISNEY CO/THE	0.95%
		EXXON MOBIL CORP	0.92%
		NVENT ELECTRIC PLC	0.91%
		WALMART INC	0.78%
		HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	0.75%
		SEMPRA	0.69%
		BOYD GAMING CORP	0.67%
		PHILIP MORRIS INTERNATION	0.66%
		JPMORGAN CHASE & CO	0.64%
		CORNING INC	0.63%
		HUBBELL INC	0.58%
		GEN DIGITAL INC	0.58%
		GENERAL DYNAMICS CORP	0.55%
		PARKER HANNIFIN CORP	0.54%
		MCDONALD'S CORP	0.52%
		UNITED PARCEL SERVICE-CL	0.50%
		CARRIER GLOBAL CORP	0.50%
		EVEREST GROUP LTD	0.50%
		EMERSON ELECTRIC CO	0.49%
		HUNTINGTON INGALLS INDUST	0.48%
		AMERICAN TOWER CORP	0.40%
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY	0.39%
		APPLIED MATERIALS INC	0.39%
		CONOCOPHILLIPS	0.38%
		VALERO ENERGY CORP	0.32%
		HOME DEPOT INC	0.27%
		PEPSICO INC	0.24%
		REGAL REXNORD CORP	0.22%
		AMGEN INC	0.22%
転換社債	アメリカ	WELLS FARGO CO WFC 7 1/2 PERP	0.99%
		BANK OF AMER CRP BAC 7 1/4 PERP	0.78%
		WESTERN DIGITAL WDC 3 11/15/28	0.70%
		SEAGATE HDD CAYM STX 3 1/2 06/01/28	0.69%

資 産 名	国 名	銘 柄 名	組 入 比 率
転換社債	アメリカ	FIRSTENERGY CORP FE 4 05/01/26	0.47%
		HP ENTERPRISE HPE 7 5/8 09/01/27	0.20%
		CHART INDUSTRIES GTLS 6 3/4 12/15/25	0.16%
投資適格社債	カナダ	COLUMBIA PIPE OC CPGX 6.544 11/15/53	1.50%
		ENBRIDGE INC ENBCN 8 1/2 01/15/2084	0.60%
		TRANSCANADA TRUS TRPCN 5 7/8 08/15/2076	0.48%
	フランス	ARCELORMITTAL MTNA 7 10/15/39	1.01%
		SOUTHERN COPPER SCCO 5 7/8 04/23/45	0.34%
		HP ENTERPRISE HPE 6.35 10/15/45	1.97%
	ペルー	GENERAL MOTORS C GM 6.6 04/01/36	1.37%
		REGAL REXNORD RRX 6.4 04/15/33	1.19%
		ENERGY TRANS ET 8 05/15/54	1.16%
	アメリカ	NEXTERA ENERGY NEE 5.65 05/01/2079	1.03%
		GMAC LLC ALLY 8 11/01/31	1.03%
		CHARTER COMM OPT CHTR 6.484 10/23/45	1.01%
		DOMINION ENERGY D 7 06/01/54	0.86%
		BAT CAPITAL CORP BATSLN 7.081 08/02/53	0.84%
		FORD MOTOR CO F 5.291 12/08/46	0.83%
		VICI PROPRTIE VICI 5 5/8 05/15/52	0.74%
		REINSURANCE GRP RGA 7 1/8 10/15/52	0.74%
		ORACLE CORP ORCL 6 1/2 04/15/38	0.72%
		PIEDMONT OPERAT PDM 9 1/4 07/20/28	0.69%
		WARNERMEDIA HLDG WBD 5.141 03/15/52	0.68%
		DOMINION ENERGY D 6 7/8 02/01/55	0.59%
		TRANSCANADA TRST TRPCN 5.6 03/07/2082	0.57%
		ANTERO RESOURCES AR 7 5/8 02/01/29	0.57%
		MORGAN STANLEY MS 5.948 01/19/38	0.57%
		FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	0.56%
		PARAMOUNT GLOB PARA 6 7/8 04/30/36	0.55%
		TIME WARNER ENT TWC 8 3/8 07/15/33	0.52%
		ALTRIA GROUP INC MO 5.8 02/14/39	0.51%
		DIAMONDBACK ENER FANG 6 1/4 03/15/33	0.49%
		VALERO ENERGY VLO 6 5/8 06/15/37	0.49%
		HCA INC HCA 5 1/8 06/15/39	0.49%
		EDISON INTL EIX 7 7/8 06/15/54	0.48%
		ARES FIN III LLC ARES 4 1/8 06/30/51	0.44%

資 産 名	国 名	銘 柄 名	組 入 比 率
投資適格社債	アメリカ	XPO INC XPO 6 1/4 06/01/28	0.40%
		CELANESE US HLDS CE 6.165 07/15/27	0.39%
		CELANESE US HLDS CE 6.8 11/15/30	0.38%
		ENSTAR FINANCE ESGR 5 3/4 09/01/40	0.32%
		ENSTAR FINANCE ESGR 5 1/2 01/15/42	0.31%
		NEXTERA ENERGY NEE 6 3/4 06/15/54	0.30%
		SPRINT CORP S 7 5/8 03/01/26	0.29%
		METLIFE INC MET 10 3/4 08/01/39	0.27%
		EDISON INTL EIX 8 1/8 06/15/53	0.21%
		LIBERTY MUTUAL LIBMUT 7.8 03/15/37	0.13%
		REGAL REXNORD RRX 6.05 04/15/28	0.07%
ハイイールド債券	カナダ	EMERA INC EMACN 6 3/4 06/15/2076	1.26%
		SOUTH BOW CANADI SOUBOW 7 1/2 03/01/55	0.52%
		ALGONQUIN POWER AQNCN 8.86372 07/01/2079	0.19%
	アメリカ	ALBERTSONS COS ACI 7 1/2 03/15/26	1.40%
		AMKOR TECH INC AMKR 6 5/8 09/15/27	1.25%
		LIGHT & WONDER LNW 7 1/2 09/01/31	1.17%
		BATH & BODY WORKS INC 6.875 11/01/2035	1.12%
		NEXSTAR ESCROW NXST 5 5/8 07/15/27	1.06%
		SEALED AIR CORP SEE 6 7/8 07/15/33	1.05%
		IRON MOUNTAIN IRM 7 02/15/29	1.03%
		SEAGATE HDD CAYM STX 9 5/8 12/01/32	1.00%
		AES CORP/THE AES 7.6 01/15/55	0.89%
		CAESARS ENT CZR 6 1/2 02/15/32	0.77%
		PG&E CORP PCG 7 3/8 03/15/55	0.77%
		LEVEL 3 FIN INC LVLTL 11 11/15/29	0.76%
		UNITED RENTAL NA URI 5 1/4 01/15/30	0.73%
		ROLLER BEARING RBC 4 3/8 10/15/29	0.68%
		EUSHI FINANCE EMACN 7 5/8 12/15/54	0.67%
		CHART INDUSTRIES GTLS 7 1/2 01/01/30	0.52%
		VIASAT INC VSAT 5 5/8 04/15/27	0.52%
		ASHLAND INC ASH 6 7/8 05/15/43	0.51%
		PERMIAN RESR OPR PR 7 01/15/32	0.51%
		CIVITAS RESOURCE CIVI 8 5/8 11/01/30	0.50%
		PBF HOLDING CO PBFENE 6 02/15/28	0.50%
		BUILDERS FIRSTSO BLDR 6 3/8 03/01/34	0.50%

資 産 名	国 名	銘 柄 名	組 入 比 率
ハイイールド債券	アメリカ	GCI LLC GCILLC 4 3/4 10/15/28	0.50%
		NORTONLIFELOCK GEN 7 1/8 09/30/30	0.50%
		NORDSTROM INC JWN 5 01/15/44	0.50%
		WESCO DISTRIBUT WCC 7 1/4 06/15/28	0.47%
		XPO INC XPO 7 1/8 06/01/31	0.46%
		CCO HOLDINGS LLC CHTR 7 3/8 03/01/31	0.45%
		CNF INC CNW 6.7 05/01/34	0.45%
		TENET HEALTHCARE THC 6 1/8 10/01/28	0.38%
		ALBERTSONS COS ACI 6 1/2 02/15/28	0.36%
		PARAMOUNT GLOB PARA 6 3/8 03/30/62	0.35%
		SEAGATE HDD CAYM STX 4.091 06/01/29	0.30%
		GAP INC/THE GAP 3 5/8 10/01/29	0.30%
		SYMANTEC CORP GEN 5 04/15/25	0.25%
		GAP INC/THE GAP 3 7/8 10/01/31	0.22%
		NEXSTAR BROADC NXST 4 3/4 11/01/28	0.15%
		GOODYEAR TIRE GT 9 1/2 05/31/25	0.14%
		SEALED AIR/US SEE 7 1/4 02/15/31	0.08%
優先株式	アメリカ	VISTRA CORP VST 8 PERP	1.28%
		GOLDMAN SACHS GP GS 7 1/2 PERP	1.17%
		WELLS FARGO CO WFC 7 5/8 PERP	1.12%
		NRG ENERGY INC NRG 10 1/4 PERP	1.09%
		VISTRA CORP VST 8 7/8 PERP	1.05%
		MORGAN STANLEY MS 6 5/8 PERP	0.82%
		SCE TRUST VII EIX 7 1/2 PERP	0.79%
		JPMORGAN CHASE JPM 6 7/8 PERP	0.78%
		STATE STREET CRP STT 6.7 PERP	0.76%
		ALLY FINANCIAL ALLY 4.7 PERP	0.75%
		PNC FINANCIAL PNC 6.2 PERP	0.68%
		CITIGROUP INC C 7 3/8 PERP	0.65%
		WESCO INTL WCC 10 5/8 PERP	0.62%
		BANK OF AMER CRP BAC 6.1 PERP	0.60%
		CHS INC CHSINC 6 3/4 PERP	0.59%
		CITIGROUP INC C 6 1/4 PERP	0.59%
		CITIGROUP INC C 4 PERP	0.58%
		ATHENE HOLDING ATH 6 3/8 PERP	0.56%
		ALLSTATE CORP ALL 7 3/8 PERP	0.55%

資 産 名	国 名	銘 柄 名	組 入 比 率
優先株式	アメリカ	EDISON INTL EIX 5 PERP	0.55%
		AMERICAN EXPRESS AXP 3.55 PERP	0.54%
		ENERGY TRANSFER ET 7 1/8 PERP	0.52%
		MORGAN STANLEY MS 7 1/8 PERP	0.40%
		BANK OF AMER CRP BAC 6.3 PERP	0.40%
		GEN MOTORS FIN GM 6 1/2 PERP	0.39%
		FIRST CITIZENS FCNCA Float PERP	0.38%
		GEN MOTORS FIN GM 5.7 PERP	0.37%
		VISTRA CORP VST 7 PERP	0.32%
		DISCOVER FIN SVS DFS 6 1/8 PERP	0.31%
		CHS INC CHSINC 7.1 PERP	0.28%
		ATHENE HOLDING ATH 6.35 PERP	0.26%
		CHS INC CHSINC 7 7/8 PERP	0.24%
		WELLS FARGO CO WFC 5 7/8 PERP	0.21%
		ALLY FINANCIAL ALLY 4.7 PERP	0.21%
		SYNCHRONY FINANC SYF 5 5/8 PERP	0.20%
		CITIGROUP INC C 5.95 PERP	0.19%
		ENSTAR GROUP LTD ESGR 7 PERP	0.16%
		NATIONAL STORAGE NSA 6 PERP	0.16%
		MORGAN STANLEY MS 6 1/2 PERP	0.15%
		CAPITAL ONE FINL COF 3.95 PERP	0.15%
		LAND O' LAKES INC LLAKES 7 1/4 PERP	0.05%
		MORGAN STANLEY MS 6 7/8 PERP	0.05%
		LAND O' LAKES INC LLAKES 7 PERP	0.02%
		組入銘柄数	167

※上記の比率は、純資産総額に占める割合です。

マネープールマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2024年11月20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2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
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		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		期 騰 落 中 率			
第11期(2020年11月20日)	円 10,019	% △0.0	% —	% —	百万円 486,701
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
(当 期 首) 2023年11月20日	円 10,006	% —	% —	% —
11月末	10,006	0.0	—	—
12月末	10,006	0.0	—	—
2024年 1月末	10,006	0.0	—	—
2月末	10,006	0.0	—	—
3月末	10,005	△0.0	31.9	—
4月末	10,005	△0.0	54.1	—
5月末	10,005	△0.0	53.1	—
6月末	10,008	0.0	56.4	—
7月末	10,004	△0.0	53.8	—
8月末	10,008	0.0	55.1	—
9月末	10,011	0.0	53.5	—
10月末	10,013	0.1	53.1	—
(当 期 末) 2024年11月20日	10,012	0.1	53.1	—

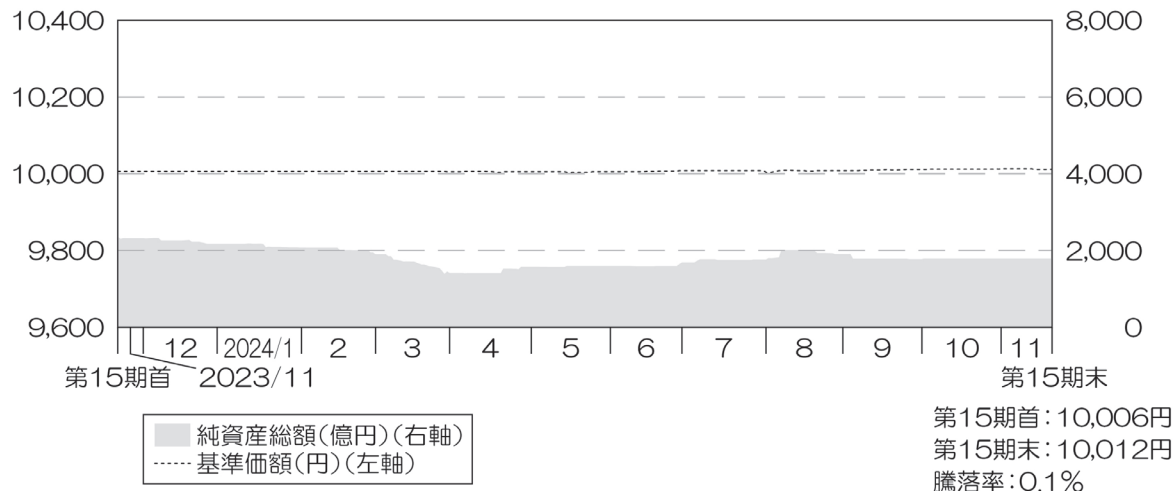
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

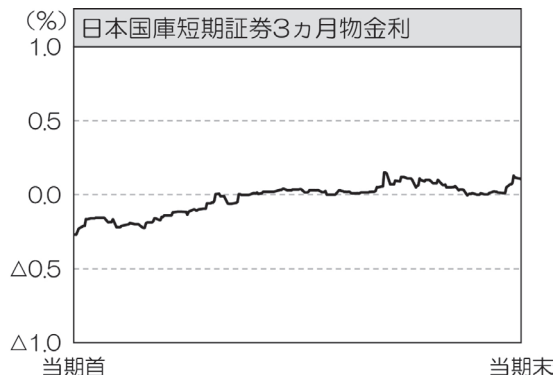
基準価額等の推移



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金融調節を行う方針等を決定しました。その後7月末には、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0.25%程度へ引き上げました。3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りでの推移が続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては低下(債券価格は上昇)推移となりました。11月以降は、再び上昇しました。無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%のレンジで推移し、その後期末にかけては概ね0.07～0.25%のレンジ推移となりました。このような中、当ファンドは3月中旬までコール等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの残存1年未満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は、純資産総額で30～60%のプラス利回りの短期国債と残りはコール等にて運用を行った結果、基準価額は前期末比で若干の上昇となりました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りが続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては、日銀による早期の追加利上げ観測が後退したことから低下しました。11月以降は、米金利上昇の影響を受け、再び上昇推移となりました。

無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては概ね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、コール等にて運用を行いました。日銀によるマイナス金利解除などの金融政策変更後の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ました。以降期末にかけて、債券組入比率は純資産総額の概ね30～60%程度、残りはコール等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

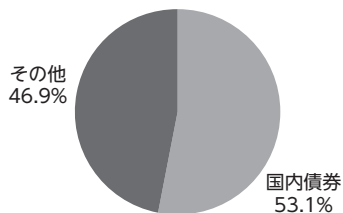
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1220回国庫短期証券	日本	25.2%
2	第1226回国庫短期証券	日本	22.4%
3	第1238回国庫短期証券	日本	5.6%
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

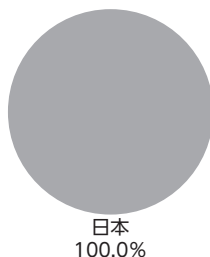
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

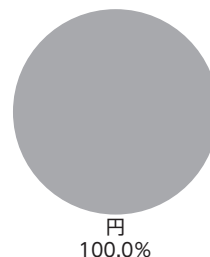
○資産別配分



○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。

今後の運用方針

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月21日～2024年11月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－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
（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）	（－）	（－）	
(b) 有価証券取引税	－	－	(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
（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）	（－）	（－）	
(c) その他費用	0	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
（保管費用）	（－）	（－）	
（監査費用）	（－）	（－）	
（その他）	(0)	(0.000)	
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(10,006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 104,878,725	千円 9,986,170

(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	$\frac{D}{C}$
預 金	百万円 70	百万円 70	% 100.0	百万円 70	百万円 70	% 100.0
金 銭 信 託	631	631	100.0	631	631	100.0
コー ル ・ ロ ー ン	30,631,766	2,935,346	9.6	30,784,226	2,917,410	9.5

(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	%	%	%	%	%
	95,000,000	94,922,150	53.1	—	—	—	53.1
	(95,000,000)	(94,922,150)	(53.1)	(—)	(—)	(—)	(53.1)
合 計	95,000,000	94,922,150	53.1	—	—	—	53.1
	(95,000,000)	(94,922,150)	(53.1)	(—)	(—)	(—)	(53.1)

(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	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第 1 2 2 0 回国庫短期証券		—	45,000,000	44,973,360	2025/3/21
第 1 2 2 6 回国庫短期証券		—	40,000,000	39,965,240	2025/4/21
第 1 2 3 8 回国庫短期証券		—	10,000,000	9,983,550	2025/6/20
合	計		95,000,000	94,922,150	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
公 社 債	千円	%
	94,922,150	53.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,835,722	46.9
投 資 信 託 財 産 総 額	178,757,872	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11月20日現在
(A) 資 産	178,757,872,272円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,835,225,021
公 社 債(評価額)	94,922,150,000
未 収 入 金	419
未 収 利 息	496,832
(B) 負 債	11,483
未 払 解 約 金	11,483
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	178,757,860,789
元 本	178,550,371,643
次 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(D) 受 益 権 総 口 数	178,550,371,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.012円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月21日 至 2024年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	66,057,226円
受 取 利 息	77,607,772
そ の 他 収 益 金	419
支 払 利 息	△11,550,965
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,595,000
売 買 益	29,595,000
(C) そ の 他 費 用	△27
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	95,652,199
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	145,643,129
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	53,312,061
(G) 解 約 差 損 益 金	△87,118,243
(H) 計 (D+E+F+G)	207,489,146
次 期 繰 越 損 益 金(H)	207,489,146

(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236,149,122,113円、期中追加設定元本額は80,679,511,032円、期中一部解約元本額は138,278,261,502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。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	24,620,823,586円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	17,151,569,486円
TOPIXベアファンドF10 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	16,048,642,683円
TOPIXベアファンドF4 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	15,716,568,481円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	13,501,015,451円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	13,273,749,460円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,787,776,851円
TOPIXベアファンドF5 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,508,486,049円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,349,752,451円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	9,647,120,614円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	8,337,412,035円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	8,076,933,151円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,176,470,429円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,099,163,481円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	2,972,540,925円
私募マネー・プールファンドAL (適格機関投資家専用)	261,376,364円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・レアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・レアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円

バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）	696, 865円
SuMi TRUST マルチストラテジー／SMARS（SMA専用）	505, 525円
米国国債ベアファンド（建玉比率非調整型Z）（適格機関投資家専用）	299, 821円
TOPIXベアファンドF16（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	299, 795円
TOPIXベアファンドF15（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	299, 795円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド（アジア通貨コース）	298, 995円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）	210, 100円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）	105, 486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（米ドルコース）	99, 941円
MLP関連証券ファンド（為替ヘッジあり）	49, 791円
バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）	19, 911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9, 996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9, 995円
オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型）	9, 995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型・奇数月決算型）	9, 995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9, 995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9, 994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9, 994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9, 993円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9, 990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9, 990円
リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型）	9, 990円
リアルアセット関連証券ファンド（毎月決算型）	9, 990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9, 983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9, 983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9, 983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9, 972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）	9, 970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9, 970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）	9, 970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（メキシコ・ペソコース）	9, 963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（トルコ・リラコース）	9, 963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 962円
バンクローン・オープン（円コース）（SMA専用）	9, 961円
バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用）	9, 961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	9, 961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	9, 961円
ブルーベイ クレジットLSファンド（SMA専用）	9, 957円
債券コア・セクション	9, 956円
国内株式SMTBセクション（SMA専用）	9, 953円
債券コア戦略ファンド	9, 953円
外国債券SMTBセクション（SMA専用）	9, 952円
外国株式SMTBセクション（SMA専用）	9, 951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（毎月決算型）	9, 951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9, 950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	9, 950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4, 989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	4, 985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（年2回決算型）	1, 990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（年2回決算型）	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（年2回決算型）	1, 990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（毎月決算型）	997円

お知らせ

該当事項はありません。