

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（ローン担保証券）
信託期間	2024年7月23日から2034年8月10日まで
運用方針	実質的に、米ドル建てまたはユーロ建てCLO（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）およびハイ・イールド債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマンCLOインカムファンド（JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス） 米ドル建ておよびユーロ建てのCLO（ローン担保証券）のメザニン・トランシェ、ハイ・イールド債券 マネー・トラスト・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として、米ドル建てまたはユーロ建てCLO（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）に投資します。 ■実質的な運用は、非投資適格クレジット証券の運用に強みをもつニューバーガー・バーマン・グループが行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年2回（原則として毎年2月および8月の10日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ■分配金の再投資は受け付けません。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

CLOインカムファンド (為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2025年2月11日から2025年8月12日まで)

第 2 期
決算日 2025年8月12日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは実質的に、米ドル建てまたはユーロ建てCLO（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）およびハイ・イールド債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

C L O インカムファンド（為替ヘッジなし）

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

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				公 組 入 比	債 率	投 資券 証 信組 入率	純 資 産額
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 講 落 中 率				
(設定日) 2024年7月23日	円 10,000	円 —	% —	% —			% —	百万円 5,572
1期(2025年2月10日)	10,336	300	6.4	0.0	94.8	12,587		
2期(2025年8月12日)	10,117	300	0.8	0.0	95.0	14,386		

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 組 入 比	債 率	投 資券 証 信組 入率	純 資 産額
	騰 落	率				
(期 首) 2025年2月10日	円 10,336	% —		% 0.0	94.8	
2月末	10,279	△0.6		0.0	94.8	
3月末	10,206	△1.3		0.0	95.2	
4月末	9,454	△8.5		0.0	93.2	
5月末	9,930	△3.9		0.0	93.9	
6月末	10,110	△2.2		0.0	94.0	
7月末	10,454	1.1		0.0	92.3	
(期 末) 2025年8月12日	10,417	0.8		0.0	95.0	

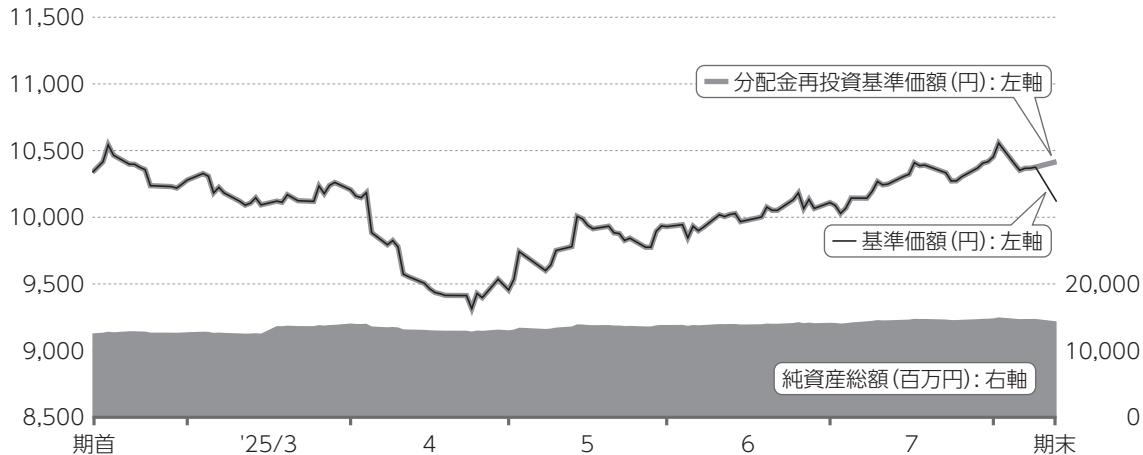
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年2月11日から2025年8月12日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	10,336円
期 末	10,117円 (既払分配金300円(税引前))
騰 落 率	+0.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

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

基準価額の主な変動要因(2025年2月11日から2025年8月12日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に、米ドル建てまたはユーロ建てC L O（ローン担保証券）のメザニン債（メザニン・トランシェ）およびハイ・イールド債券等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用しました。

実質組入外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- C L O から生じたインカム収益
- 景気後退見通しの後退を背景とした市場のリスク選好度の改善に伴うC L Oの価格の上昇

投資環境について（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

当ファンドの実質的な主要投資対象であるC L O市場（そのうちのB B トランシェ、以下同様）は上昇しました。米ドル／円は、期初と比較して円高となりました。

C L O市場（B B トランシェ）

期中、米国におけるインフレ率の低下ペースが鈍化するとの思惑が強まる中、米国10年国債利回りは上昇（価格は下落）基調で推移する局面がありました。そのような環境の中でも、各銘柄から安定的に生じるインカム収益の積み上がりが寄与し、C L O市場は上昇しました。C L Oの裏付け資産であるバンクローンの価格は、米トランプ政権が発表した相互関税を巡る懸念から一時下落する局面も見られましたが、その後は景気拡張的な政策等が意識される中で市場のリスク選好度が高まり回復しました。それにより、C L Oの価格についても概ね同様の傾向で推移しました。

期を通じて見ると、米国10年国債利回りは低下しました。C L O市場は、短期変動金利の低下等も背景に利回りが低下しました。

為替市場

米ドル／円は、期初と比較して円高となりました。

米トランプ政権による関税政策や日米の金利動向などを背景に、期中は対米ドルで円高、円安のいずれにも大きく動きました。期末に向けては、米国の堅調な経済指標や金利上昇を受けて、米ドル高・円安の展開となりました。

CLOインカムファンド（為替ヘッジなし）

ポートフォリオについて（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

当ファンド

「ニューバーガー・バーマンCLOインカムファンド（JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス）」を主な投資対象とし、期を通じて高位に組み入れました。

ニューバーガー・バーマンCLOインカムファンド（JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス）

当ファンドでは、期を通じてCLOを中心に入組み入れを行い、分散したポートフォリオを構築するとともに、安定的かつ高水準のインカム収益の確保に努めました。格付けの観点からはBB格のトランシェを中心に組み入れを行いました。また通貨の観点からは、米ドル建てのCLOに加えて、ユーロ建てのCLOについても組み入れを行いました。

なおユーロ建てのCLOについては対米ドルで為替ヘッジを行うことで、米ドル・ユーロ間の通貨変動のリスクの低減に努めました。

加えて、主にポートフォリオの流動性を向上させる観点から、ハイ・イールド債等も若干組み入れました。

●債券組入比率

当ファンドでは期を通じてCLOの組入比率を高位に維持しました。

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

当ファンドの主要投資対象であるCLOはクーポンが短期変動金利に連動する為、当ファンドのデュレーションは期を通じて相対的に低位な水準にとどまりました。

●通貨別配分

当ファンドでは期を通じて米ドル建てのCLOに加えて、ユーロ建てのCLOも組み入れを行いました。なおユーロ建てのCLOについては対米ドルで為替ヘッジを行うことで、米ドル・ユーロ間の通貨変動リスクを低減しました。

●格付け別配分

当ファンドでは期を通じてBB格のCLOを中心に組み入れを行いました。

マネー・トラスト・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

C L O インカムファンド（為替ヘッジなし）

ベンチマークとの差異について（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

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

分配金について（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第2期
当期分配金	300
(対基準価額比率)	(2.88%)
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	260

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの收益率とは異なります。

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたします。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

② 今後の運用方針

当ファンド

「ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド（JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス）」を主な投資対象とし、期を通じて高位に組み入れます。

ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド（JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス）

当ファンドが主要投資対象とするC L O のB B トランシェは、今後も格付け対比で魅力的な利回りを提供することが可能な資産クラスであると考えています。当ファンドでは、引き続き新規発行市場及びセカンダリー市場の双方を活用し、相対的な投資

妙味が高いと考えられる銘柄を選別とともに、分散したポートフォリオを構築して運用を行う方針です。

またポートフォリオ構築にあたっては、米ドル建てのC L O に加えて、ユーロ建てのC L O についても投資対象としてすることで、より広範な投資機会の確保に努めます。なお、ユーロ建てのC L O については、対米ドルで為替ヘッジを行うことで米ドル・ユーロ間の通貨変動のリスクの低減に努めます。

マネー・トラスト・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

③ お知らせ

約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

C L O インカムファンド（為替ヘッジなし）

1万口当たりの費用明細(2025年2月11日から2025年8月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	49円	0.485%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,044円です。
(投信会社)	(19)	(0.193)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(28)	(0.276)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.002	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他の)	(—)	(—)	その他の信託事務の処理等に要するその他費用
合計	49	0.488	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



参考情報 総経費率(年率換算)

② 投資先ファンドの費用 0.88%

運用管理費用以外
0.00%

運用管理費用
0.88%

① 当ファンドの費用 0.97%

運用管理費用
(投信会社) 0.38%

運用管理費用
(販売会社) 0.55%

運用管理費用
(受託会社) 0.03%

その他費用
0.00%

**総経費率
1.86%**

総経費率(① + ②)

1.86%

① 当ファンドの費用の比率

0.97%

投資先ファンドの運用管理費用の比率

0.88%

投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.00%

※①の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※②の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※①と②の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.86%です。

C L O インカムファンド（為替ヘッジなし）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

投資信託証券

		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
国内	ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド (JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス)	口 1,984,721	千円 2,016,410	口 —	千円 —

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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 (2025年2月11日から2025年8月12日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2025年8月12日現在）

(1) 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

フアンド名	期首(前期末)		期末	
	口数	口数	評価額	組入比率
ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド (JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス)	口 11,479,115.658	口 13,463,836.853	千円 13,671,045	% 95.0
合計	11,479,115.658	13,463,836.853	13,671,045	95.0

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	千口	口数	千円
マネー・トラスト・マザーファンド	562		562	561

※マネー・トラスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は789,943,336口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年8月12日現在)

項目	期		末	
	評価額	千円	比率	%
投資証券	13,671,045		91.9	
マネー・トラスト・マザーファンド	561		0.0	
コール・ローン等、その他	1,207,949		8.1	
投資信託財産総額	14,879,555		100.0	

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年8月12日現在)

項目	期末
(A) 資産	14,879,555,377円
コール・ローン等	1,207,949,005
投資証券(評価額)	13,671,045,302
マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)	561,070
(B) 負債	493,352,806
未払収益分配金	426,579,357
未払信託報酬	66,433,829
その他未払費用	339,620
(C) 純資産総額(A-B)	14,386,202,571
元本	14,219,311,913
次期繰越損益金	166,890,658
(D) 受益権総口数	14,219,311,913口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,117円

※当期における期首元本額12,178,064,531円、期中追加設定元本額2,046,059,263円、期中一部解約元本額4,811,881円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2025年2月11日 至2025年8月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取配当金	495,929,386円 494,056,681 1,872,705
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	△273,972,980 27,027 △274,000,007
(C) 信託報酬等 売買益 売買損	△ 66,773,449
(D) 当期損益金(A+B+C)	155,182,957
(E) 前期繰越損益金	252,661,886
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	185,625,172 (115,404,586) (70,220,586)
(G) 合計(D+E+F)	593,470,015
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	△426,579,357 166,890,658
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	185,625,172 (115,404,595) (70,220,577)
分配準備積立金 繰越損益	255,239,495 △273,974,009

※有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	429,156,966円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	115,404,595
(d) 分配準備積立金	252,661,886
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	797,223,447
1万口当たり当期分配対象額	560.66
(f) 分配金	426,579,357
1万口当たり分配金	300

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)

当期
300円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

C L O インカムファンド（為替ヘッジなし）

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド (JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス)
形態	アイルランド籍会社型投資信託（円建て）
主要投資対象	主として米ドル建ておよびユーロ建てのC L O（ローン担保証券）のメザニン・トランシェ、ハイ・イールド債券に投資します。
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主として米ドル建ておよびユーロ建てのC L O（ローン担保証券）のメザニン・トランシェに投資します。また、ハイ・イールド債券にも投資します。 ●ヘッジまたは効率的な運用を目的として、デリバティブ取引を行うことがあります。 ●米ドル以外の通貨建ての有価証券に投資を行う場合は、原則として、実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。 ●原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●同一のC L Oマネージャーが運用指図を行うC L Oへの投資は、純資産総額の20%以内とします。 ●同一発行体の有価証券への投資は、純資産総額の10%以内とします。 ●有価証券の貸付けは行いません。
分配方針	年4回分配を行います。
運用管理費用	<p>純資産総額に対し</p> <p>運用報酬 年0.75%</p> <p>事務管理費用 年0.20%以内</p> <p>保管費用 年0.02%以内</p> <p>※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
C L Oの運用管理費用	C L Oにおいては、一般的に、C L Oマネージャーがバンクローン・ポートフォリオの運用（バンクローンの購入、売却、入替え、再投資）を行い、トラスター等が裏付資産の保管・管理、投資家への利息・元本の支払い等を行います。ファンドは、これらC L Oにかかる運用管理費用を間接的に負担することになりますが、ファンドが組み入れるC L Oの各銘柄は将来にわたって固定されているものではなく、上限額または予定額を表示することはできません。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
換金制限	<p>換金は、取引日[*]に受け付けます。</p> <p>取引日の換金申込シェア数がファンドの発行済みシェア数の10%を超える場合、当該超過分について換金申込みに応じない場合があります。</p> <p>*原則として、隔週木曜日（ファンド休業日の場合は、翌営業日）および取締役が決定するその他の日</p>
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
管理会社	ニューバーガー・バーマン・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド（JPY I・ディストリビューティング・アンヘッジドクラス）」をシェアクラスとして含む「ニューバーガー・バーマンC L O インカムファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

■ 損益計算書 (2024年12月31日に終了した期間)

(米ドル)

収益

受取利息	46,120,467
その他収益	4,249
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	20,110,520
	<hr/>
	66,235,236

費用

管理報酬	3,191,784
管理事務代行報酬	228,495
コミットメント・フィー	56,851
カストディー・フィー	12,147
保管報酬	20,244
専門家報酬	141,094
役員報酬	2,982
取引費用	13,992
監査報酬	10,358
付加価値税還付金	(7,034)
その他費用	8,837
費用合計	<hr/> 3,679,750

金融費用

支払利息	275
分配金支払	12,685,459
	<hr/> 12,685,734

償還可能参加型持分の保有者に帰属する運用による損益

49,869,752

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

■ 投資明細表 (2024年12月31日現在)

損益を通じて公正価値評価される金融資産

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
米国財務省短期証券 7.47% (31 December 2023: 2.69%)					
米ドル					
80,225,000	United States Treasury Bill	0.00%	21/01/2025	80,045,443	7.47
	米国財務省短期証券 合計			80,045,443	7.47
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%)					
ユーロ					
1,750,000	Adagio X Eur CLO DAC Series X-X Class ER	11.58%	20/10/2037	1,844,291	0.17
6,000,000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class E	8.46%	18/01/2039	6,216,106	0.58
3,000,000	Aqueduct European CLO 10 DAC Series 2024-10X Class F	10.88%	18/01/2039	3,059,902	0.29
1,896,000	Aqueduct European CLO 3-2019 DAC Series 2019-3X Class ER	8.95%	15/08/2034	2,030,329	0.19
1,700,000	Aqueduct European CLO 6-2021 DAC Series 2021-6X Class E	9.14%	15/12/2034	1,821,735	0.17
3,500,000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class ER	8.85%	15/08/2037	3,726,677	0.35
3,000,000	Aqueduct European CLO 8 DAC Series 2024-8X Class E	9.38%	15/07/2037	3,151,899	0.29
9,500,000	Arbour CLO XIII DAC Series 13X Class E	9.56%	15/08/2038	10,077,605	0.94
1,470,000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	10.25%	15/10/2031	1,550,475	0.14
1,050,000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	9.19%	24/10/2033	1,108,082	0.10
2,500,000	Armada Euro CLO II DAC Series 2X Class ER	9.12%	15/02/2037	2,642,536	0.25
1,500,000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	9.04%	28/07/2034	1,580,169	0.15
3,000,000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class D	6.54%	15/07/2037	3,139,898	0.29
3,000,000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class E	9.43%	15/07/2037	3,148,521	0.29
2,000,000	Armada Euro CLO VI DAC Series 6X Class F	11.18%	15/07/2037	2,077,817	0.19
3,000,000	Aurum CLO III DAC Series 3X Class E	8.08%	16/04/2030	3,124,394	0.29
1,200,000	Aurum CLO VI DAC Series 6X Class ER	9.04%	22/05/2034	1,268,279	0.12
1,767,000	Aurum CLO VII DAC Series 7X Class E	8.88%	15/05/2034	1,853,031	0.17
2,000,000	Aurum CLO X DAC Series 10X Class DR	5.90%	17/04/2037	2,103,010	0.20
2,400,000	Aurum CLO X DAC Series 10X Class ER	9.00%	17/04/2037	2,533,990	0.24
2,250,000	Aurum CLO XII DAC Series 12X Class E	9.27%	17/10/2037	2,379,508	0.22
3,000,000	Aurum CLO XII DAC Series 12X Class F	11.52%	17/10/2037	3,064,331	0.29
5,782,000	Avoca Capital CLO X Ltd Series 10X Class ERR	8.88%	15/04/2035	6,132,620	0.57
4,000,000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class ERR	8.99%	15/10/2038	4,204,860	0.39
2,000,000	Avoca CLO XI DAC Series 11X Class FRR	11.09%	15/10/2038	2,082,934	0.19
2,500,000	Avoca CLO XII DAC Series 12X Class ERR	9.01%	15/04/2034	2,638,202	0.25
1,500,000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	9.01%	15/04/2034	1,583,396	0.15
2,500,000	Avoca CLO XVI DAC Series 16X Class FRR	11.26%	15/10/2037	2,549,919	0.24
3,232,000	Avoca CLO XVII DAC Series 17X Class ER	9.56%	15/10/2032	3,423,660	0.32
1,500,000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class DR	5.71%	15/01/2038	1,554,027	0.14
5,000,000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class ER	8.41%	15/01/2038	5,180,089	0.48
2,500,000	Avoca CLO XVIII DAC Series 18X Class FR	1.09%	15/01/2038	2,549,919	0.24
1,000,000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class D	5.84%	15/04/2034	1,046,097	0.10
4,500,000	Avoca CLO XXIII DAC Series 23X Class E	8.55%	15/04/2034	4,765,714	0.44

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
ユーロ (続き)					
1,400,000	Avoca CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8.56%	15/07/2034	1,491,565	0.14
1,000,000	Avoca CLO XXIX DAC Series 29X Class F	10.88%	15/04/2037	1,030,704	0.10
3,000,000	Avoca CLO XXV DAC Series 25X Class F	11.49%	15/10/2034	3,149,106	0.29
2,000,000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class E	9.30%	15/04/2035	2,127,802	0.20
2,400,000	Avoca CLO XXVI DAC Series 26X Class F	11.91%	15/04/2035	2,539,791	0.24
4,500,000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class E	9.38%	15/07/2037	4,713,944	0.44
2,500,000	Avoca CLO XXX DAC Series 30X Class F	10.99%	15/07/2037	2,582,053	0.24
2,500,000	Avoca CLO XXXI DAC Series 31X Class F	11.80%	15/07/2038	2,605,489	0.24
1,750,000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class DR	5.74%	15/01/2035	1,823,464	0.17
5,450,000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class ER	8.64%	15/01/2035	5,688,234	0.53
2,000,000	Bain Capital Euro CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	10.21%	19/10/2037	2,093,852	0.20
2,000,000	Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E	10.20%	25/10/2037	2,088,806	0.19
1,100,000	Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC Series 2023-1X Class F	11.86%	25/10/2037	1,146,869	0.11
3,100,000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	10.46%	15/07/2036	3,214,816	0.30
1,000,000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class F	13.01%	15/07/2036	1,036,991	0.10
3,500,000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class D	5.96%	28/01/2038	3,626,062	0.34
2,600,000	BlackRock European CLO XV DAC Series 15X Class E	8.41%	28/01/2038	2,693,646	0.25
1,045,000	Bridgepoint CLO 3 DAC Series 3X Class D	6.19%	15/01/2036	1,097,309	0.10
2,500,000	Bridgepoint CLO VI DAC Series 6X Class E	9.68%	14/11/2036	2,620,102	0.24
3,000,000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class E	8.94%	20/10/2038	3,160,870	0.29
2,000,000	Bridgepoint CLO VII DAC Series 7X Class F	11.12%	20/10/2038	2,071,546	0.19
2,000,000	Cabintely Park CLO DAC Series 1X Class D	6.37%	15/08/2034	2,091,495	0.20
3,865,000	Carysfort Park CLO DAC Series 2021-1X Class D	9.21%	28/07/2034	4,096,864	0.38
3,450,000	CIFC European Funding CLO II DAC Series ZX Class E	7.82%	15/04/2033	3,604,075	0.34
1,010,000	CIFC European Funding CLO IV DAC Series 4X Class E	8.71%	18/08/2035	1,070,279	0.10
2,000,000	CIFC European Funding VI DAC Series 6X Class E	9.38%	15/10/2037	2,126,795	0.20
2,440,000	Clarinda Park CLO DAC Series 1X Class DRR	8.59%	15/02/2034	2,571,723	0.24
3,000,000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	9.64%	15/10/2037	3,203,778	0.30
1,200,000	Clonkeen Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	12.13%	15/10/2037	1,260,807	0.12
3,000,000	Contego CLO VIII DAC Series 8X Class ER	9.15%	25/01/2034	3,173,369	0.30
1,000,000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11.21%	25/01/2038	1,053,412	0.10
2,000,000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class F	11.43%	25/01/2038	2,075,142	0.19
1,200,000	Cumulus Static CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9.26%	15/11/2033	1,258,103	0.12
1,300,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class D1RR	6.44%	15/10/2037	1,361,914	0.13
4,000,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class ERR	9.51%	15/10/2037	4,204,713	0.39
1,850,000	CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Series 6X Class F1RR	10.95%	15/10/2037	1,950,819	0.18
2,000,000	CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Series 7X Class ER	8.21%	15/09/2031	2,083,930	0.19
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC Series 8X Class ER	8.59%	15/07/2034	3,168,728	0.30
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XI DAC Series 11X Class F	10.23%	15/10/2031	1,052,815	0.10

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
ユーロ (続き)					
1,850,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC Series 19X Class E	8.65%	23/12/2033	1,952,817	0.18
2,590,000	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC Series 15X Class F	11.06%	26/08/2032	2,661,111	0.25
2,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XVII DAC Series 17X Class ER	9.13%	18/11/2033	2,117,022	0.20
2,500,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class ER	9.12%	29/07/2034	2,654,212	0.25
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC Series 18X Class FR	11.91%	29/07/2034	1,050,761	0.10
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XX DAC Series 20X Class E	8.45%	22/06/2034	1,060,488	0.10
1,700,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class ER	9.94%	25/04/2036	1,800,943	0.17
1,500,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class F	12.45%	25/04/2036	1,560,719	0.15
4,400,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIX DAC Series 29X Class E	10.63%	15/02/2037	4,632,382	0.43
4,200,000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class ER	8.46%	15/01/2038	4,351,274	0.41
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class FR	11.05%	15/01/2038	3,044,370	0.28
1,400,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC Series 27X Class F	13.17%	15/04/2035	1,500,541	0.14
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC Series 30X Class F2	11.25%	15/05/2037	3,073,511	0.29
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class E	10.25%	15/06/2037	3,148,568	0.29
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F1	11.78%	15/06/2037	1,050,150	0.10
1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXI DAC Series 31X Class F2	12.26%	15/06/2037	1,049,699	0.10
3,000,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class E	9.45%	15/09/2038	3,186,884	0.30
1,500,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Series 32X Class F2	12.06%	15/09/2038	1,547,290	0.14
3,400,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class E	8.67%	24/03/2038	3,567,479	0.33
1,150,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F1	10.36%	24/03/2038	1,208,270	0.11
1,250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXXIII DAC Series 33X Class F2	11.28%	24/03/2038	1,265,890	0.12
3,000,000	Deer Park CLO DAC Series 1X Class ER	9.05%	15/10/2034	3,194,905	0.30
3,750,000	Euro-Galaxy VI CLO DAC Series 2018-6X Class F	9.12%	11/04/2031	3,915,509	0.37
2,008,000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class DR	6.59%	25/07/2035	2,099,627	0.20
3,000,000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class ER	9.29%	25/07/2035	3,168,552	0.30
1,850,000	Fair Oaks Loan Funding I DAC Series 1X Class ER	8.88%	15/04/2034	1,952,954	0.18
1,080,000	Fair Oaks Loan Funding II DAC Series 2X Class DR	5.84%	15/04/2034	1,128,568	0.11
5,485,739	Fair Oaks Loan Funding III DAC Series 3X Class ER	8.90%	15/10/2034	5,803,475	0.54
1,500,000	Fair Oaks Loan Funding V DAC Series 5X Class E	9.48%	15/10/2036	1,583,788	0.15
2,000,000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class E	9.47%	15/04/2037	2,112,586	0.20
2,000,000	Fernhill Park CLO DAC Series 1X Class F	11.27%	15/04/2037	2,097,577	0.20
1,500,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2019-1 DAC Series 2019-1X Class DR	5.95%	15/01/2038	1,554,027	0.14
3,500,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class ER	9.63%	15/04/2037	3,697,229	0.35
2,200,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class E	9.43%	15/04/2038	2,303,137	0.21
1,300,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 DAC Series 2023-2X Class F	11.03%	15/04/2038	1,359,304	0.13
2,000,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	6.67%	15/04/2038	2,108,299	0.20
2,350,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9.38%	15/04/2038	2,494,226	0.23
1,500,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class F	11.56%	15/04/2038	1,599,213	0.15
2,750,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC Series 4X Class ER	9.29%	20/07/2034	2,902,343	0.27
6,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	8.47%	20/04/2034	6,280,335	0.59

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
ユーロ (続き)					
1,250,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class DR	6.52%	20/07/2037	1,325,021	0.12
2,500,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 6 DAC Series 6X Class ER	9.49%	20/07/2037	2,650,449	0.25
3,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class E	9.91%	20/07/2037	3,143,353	0.29
5,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 7 DAC Series 7X Class F	10.97%	20/07/2037	5,264,520	0.49
3,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class D	5.88%	20/01/2039	3,108,053	0.29
3,000,000	GoldenTree Loan Management EUR CLO Series 8X Class E	8.53%	20/01/2039	3,108,053	0.29
5,500,000	Harvest CLO XXIV DAC Series 24X Class ER	8.91%	15/07/2034	5,786,682	0.54
3,090,000	Harvest CLO XXIX DAC Series 29X Class ER	9.06%	15/07/2037	3,292,313	0.31
3,500,000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class ER	10.04%	25/10/2034	3,719,533	0.35
2,500,000	Harvest CLO XXVIII DAC Series 28X Class F	12.69%	25/10/2034	2,632,454	0.25
3,250,000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class E	10.32%	25/07/2037	3,410,504	0.32
1,850,000	Harvest CLO XXXII DAC Series 32X Class F	11.94%	25/07/2037	1,912,866	0.18
4,600,000	Harvest CLO XXXIII DAC Series 33X Class E	9.24%	15/10/2037	4,872,339	0.45
1,900,000	Harvest CLO XXXIII DAC Series 33X Class F	11.62%	15/10/2037	1,930,319	0.18
2,000,000	Henley CLO IV DAC Series 4X Class E	8.34%	25/04/2034	2,090,515	0.19
2,200,000	Henley CLO XII DAC Series 12X Class E	8.68%	15/01/2038	2,308,072	0.22
2,000,000	Margay CLO I DAC Series 1X Class ER	8.79%	15/01/2038	2,072,035	0.19
3,000,000	Margay CLO I DAC Series 1X Class FR	11.72%	15/01/2038	2,997,772	0.28
2,250,000	Margay CLO II DAC Series 2X Class E	9.28%	15/07/2037	2,358,574	0.22
2,000,000	Margay CLO II DAC Series 2X Class F	11.25%	15/07/2037	2,068,325	0.19
2,800,000	OAK Hill European Credit Partners V DAC Series 2016-5X Class ER	9.59%	21/01/2035	2,998,222	0.28
3,095,000	OAK Hill European Credit Partners VIII DAC Series 2021-8X Class F	11.34%	18/04/2035	3,210,339	0.30
1,100,000	OCP Euro 2017-1 DAC Series 2017-1X Class ER	9.13%	15/07/2032	1,161,496	0.11
4,000,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Series 2017-2X Class ER	9.90%	15/04/2037	4,240,247	0.40
2,774,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class ER	9.24%	20/04/2033	2,931,378	0.27
3,100,000	OCP Euro CLO 2019-3 DAC Series 2019-3X Class FR	11.81%	20/04/2033	3,263,189	0.30
5,715,000	OCP Euro CLO 2022-5 DAC Series 2022-5X Class E	9.69%	20/04/2035	6,052,297	0.56
2,500,000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class D	6.83%	20/10/2037	2,638,695	0.25
4,000,000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class E	9.54%	20/10/2037	4,280,181	0.40
3,000,000	OCP Euro CLO 2024-10 DAC Series 2024-10X Class F	11.98%	20/10/2037	3,113,978	0.29
4,000,000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class E	8.78%	18/10/2037	4,231,152	0.39
2,250,000	OCP Euro CLO 2024-11 DAC Series 2024-11X Class F	11.29%	18/10/2037	2,308,520	0.22
1,485,000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	10.07%	15/05/2035	1,542,762	0.14
1,150,000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F	12.07%	15/05/2035	1,200,192	0.11
1,000,000	Palmer Square European CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class F	12.07%	21/01/2035	1,048,465	0.10
1,500,000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class D	6.77%	15/05/2037	1,567,071	0.15
3,250,000	Palmer Square European CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9.70%	15/05/2037	3,406,955	0.32
3,000,000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class D	6.75%	15/10/2037	3,169,706	0.30
4,000,000	Palmer Square European CLO 2024-2 DAC Series 2024-2X Class E	9.46%	15/10/2037	4,247,944	0.40
2,800,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC Series 2024-3X Class E	8.49%	15/05/2034	2,927,166	0.27

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
ユーロ (続き)					
2,400,000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class DR	6.04%	15/07/2038	2,523,785	0.24
3,000,000	Providus CLO VII DAC Series 7X Class ER	9.21%	15/07/2038	3,163,342	0.30
1,250,000	Providus CLO X DAC Series 10X Class E	9.75%	18/11/2038	1,311,312	0.12
5,000,000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class E	8.45%	20/01/2038	5,180,089	0.48
800,000	Providus CLO XI DAC Series 11X Class F2	11.40%	20/01/2038	803,548	0.07
4,000,000	RRE 11 Loan Management DAC Series 11X Class D	9.39%	31/03/2035	4,269,885	0.40
4,000,000	RRE 22 Loan Management DAC Series 22X Class D	9.28%	15/01/2038	4,240,285	0.40
4,000,000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	9.14%	15/01/2037	4,246,469	0.40
3,000,000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class D	5.92%	20/01/2039	3,142,953	0.29
3,400,000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC Series 12X Class E	8.52%	20/01/2039	3,568,645	0.33
1,600,000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC Series 1X Class ER	8.71%	25/05/2034	1,697,063	0.16
1,000,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC Series 2X Class ER	9.56%	26/01/2036	1,064,656	0.10
4,000,000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC Series 5X Class E	8.93%	25/07/2035	4,251,148	0.40
1,230,000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC Series 7X Class D	6.29%	25/01/2035	1,287,804	0.12
1,050,000	Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Series 11X Class E	9.38%	05/09/2037	1,119,051	0.10
2,900,000	Sutton Park CLO DAC Series 1X Class E	9.95%	15/11/2031	3,050,212	0.28
2,800,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC Series 2024-1X Class E	9.33%	16/07/2038	2,938,393	0.27
3,800,000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class ERR	9.43%	20/10/2038	4,085,960	0.38
1,000,000	Trinitas Euro CLO II DAC Series 2X Class FRR	11.67%	20/10/2038	1,023,213	0.10
2,500,000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class ER	9.34%	20/07/2038	2,646,949	0.25
2,200,000	Trinitas Euro CLO III DAC Series 3X Class FR	11.47%	20/07/2038	2,300,654	0.21
3,250,000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	9.17%	15/11/2038	3,465,848	0.32
1,700,000	Trinitas Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11.42%	15/11/2038	1,752,488	0.16
1,662,000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class D	7.40%	25/07/2037	1,746,230	0.16
6,000,000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class E	10.20%	25/07/2037	6,338,801	0.59
2,750,000	Trinitas Euro CLO VII DAC Series 7X Class F	11.88%	25/07/2037	2,852,842	0.27
3,800,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class E	8.28%	15/01/2038	3,964,412	0.37
1,200,000	Trinitas Euro CLO VIII DAC Series 8X Class F	11.05%	15/01/2038	1,223,961	0.11
1,500,000	Tymon Park CLO DAC Series 1X Class CRR	6.42%	21/07/2034	1,569,916	0.15
1,650,000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	12.89%	16/11/2032	1,752,672	0.16
1,800,000	Voya Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	8.96%	15/10/2037	1,907,030	0.18
1,000,000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class ER	9.34%	15/10/2034	1,059,138	0.10
1,300,000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11.93%	15/10/2034	1,367,891	0.13
3,600,000	Voya Euro CLO V DAC Series 5X Class E	8.60%	15/04/2035	3,827,782	0.36
6,000,000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class E	8.41%	25/01/2038	6,216,106	0.58
3,000,000	Waterstown Park CLO DAC Series 2024-1X Class F	11.06%	25/01/2038	3,059,902	0.29
ユーロ合計				513,677,981	47.96
米ドル					
3,200,000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7.60%	15/07/2037	3,266,959	0.30

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
米ドル (続き)					
5,100,000	1988 CLO 5 Ltd Series 2024-5X Class E	10.60%	15/07/2037	5,256,090	0.49
4,000,000	522 Funding CLO 2018-3A Ltd Series 2018-3X Class E	10.70%	20/10/2031	4,024,415	0.38
2,000,000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER	11.16%	15/01/2035	2,023,691	0.19
1,000,000	AB BSL CLO 2 Ltd Series 2021-3A Class E	11.83%	20/10/2034	1,010,479	0.09
1,000,000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11.50%	20/10/2034	1,010,479	0.09
2,500,000	AB BSL CLO 4 Ltd Series 2023-4X Class E	12.45%	20/04/2036	2,562,302	0.24
1,000,000	AGL CLO 25 Ltd Series 2023-25X Class E	12.95%	21/07/2036	1,037,442	0.10
3,500,000	AGL CLO 33 Ltd Series 2024-33X Class E	10.71%	21/07/2037	3,582,605	0.33
5,000,000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class D1	7.51%	22/01/2038	5,103,747	0.48
4,000,000	AGL CLO 34 Ltd Series 2024-34X Class E	9.86%	22/01/2038	4,077,770	0.38
3,000,000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7.36%	21/01/2038	3,062,089	0.29
4,000,000	AGL CLO 35 Ltd Series 2024-35X Class E	9.66%	21/01/2038	4,070,276	0.38
7,500,000	AGL CLO 37 Ltd Series 2024-37X Class E	9.29%	22/04/2038	7,537,500	0.70
1,250,000	Aimco CLO 16 Ltd Series 2021-16X Class ER	9.90%	17/07/2037	1,272,263	0.12
4,500,000	Aimco CLO 18 Ltd Series 2022-18X Class D1R	7.14%	20/07/2037	4,592,422	0.43
1,550,000	Aimco CLO 19 Ltd Series 2024-19X Class D1	7.41%	20/10/2037	1,582,913	0.15
1,500,000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR	13.09%	20/04/2034	1,502,417	0.14
3,000,000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class D1	7.31%	20/01/2038	3,063,800	0.29
2,000,000	Apidos CLO L Series 2024-50X Class E	9.61%	20/01/2038	2,033,033	0.19
5,000,000	Apidos CLO LI Ltd Series 2024-51X Class E	9.34%	20/01/2038	5,025,000	0.47
3,675,000	Apidos CLO XLI Ltd Series 2022-41X Class ER	9.94%	20/10/2037	3,756,101	0.35
3,000,000	Apidos CLO XLIX Ltd Series 2024-49X Class E	10.15%	24/10/2037	3,062,066	0.29
4,000,000	Apidos CLO XLVIII Ltd Series 2024-48X Class E	11.07%	25/07/2037	4,101,570	0.38
2,000,000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	10.71%	15/10/2030	2,017,537	0.19
2,000,000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class D1R	7.52%	22/01/2038	2,049,128	0.19
3,000,000	Bain Capital Credit CLO 2022-6 Ltd Series 2022-6X Class ER	10.77%	22/01/2038	3,104,512	0.29
1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	12.77%	18/07/2036	1,035,934	0.10
1,500,000	Bain Capital Credit CLO 2023-4 Ltd Series 2023-4X Class E	12.78%	21/10/2036	1,562,715	0.15
1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1X Class E	11.11%	16/04/2037	1,032,976	0.10
4,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class D1	7.51%	16/07/2037	4,083,480	0.38
2,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10.56%	16/07/2037	2,060,508	0.19
6,150,000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class D1	7.97%	23/10/2037	6,278,236	0.59
5,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	10.87%	23/10/2037	5,154,097	0.48
2,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class D1	7.71%	21/10/2037	2,044,071	0.19
1,250,000	Bain Capital Credit CLO 2024-5 Ltd Series 2024-5X Class E	10.76%	21/10/2037	1,288,085	0.12
4,000,000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd Series 2024-6X Class E	9.62%	21/01/2038	4,026,380	0.38
4,350,000	Ballyrock CLO 14 Ltd Series 2020-14X Class DR	11.15%	20/07/2037	4,439,073	0.41
2,825,000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D	10.35%	20/04/2031	2,844,007	0.27
3,000,000	Ballyrock CLO 21 Ltd Series 2022-21X Class DR	10.29%	20/10/2037	3,087,179	0.29
4,000,000	Ballyrock CLO 26 Ltd Series 2024-26X Class D	11.43%	25/07/2037	4,017,696	0.37

C L O インカムファンド（為替ヘッジなし）

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
米ドル (続き)					
2,000,000	Ballyrock CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class C1	7.76%	25/10/2037	2,041,388	0.19
4,530,000	Ballyrock CLO 28 Ltd Series 2024-28X Class D	9.33%	20/01/2038	4,618,818	0.43
3,000,000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class E	11.70%	20/01/2037	3,134,927	0.29
2,250,000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class D1R2	7.02%	17/01/2038	2,258,438	0.21
6,000,000	Benefit Street Partners CLO XVI Ltd Series 2018-16X Class ER2	9.22%	17/01/2038	6,030,000	0.56
2,500,000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class D1R2	7.45%	15/10/2037	2,561,324	0.24
4,000,000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2019-17X Class ER2	10.45%	15/10/2037	4,062,425	0.38
2,200,000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	11.61%	25/01/2036	2,233,767	0.21
2,500,000	Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E	12.28%	15/10/2036	2,608,454	0.24
4,875,000	Canyon CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	10.95%	15/05/2037	5,070,313	0.47
4,000,000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class D1	7.43%	15/01/2038	4,103,316	0.38
1,250,000	Canyon CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10.08%	15/01/2038	1,263,489	0.12
3,500,000	Captree Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10.29%	20/07/2037	3,592,027	0.34
3,000,000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	10.14%	15/05/2031	3,000,305	0.28
3,000,000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	10.16%	15/07/2031	3,004,798	0.28
1,250,000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER	10.15%	20/01/2030	1,241,360	0.12
3,500,000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class DR	7.97%	20/05/2036	3,534,152	0.33
1,500,000	Flatiron CLO 20 Ltd Series 2020-1X Class ER	10.97%	20/05/2036	1,531,788	0.14
3,000,000	Flatiron CLO 25 Ltd Series 2024-2X Class E	9.52%	17/10/2037	3,054,456	0.28
2,000,000	Flatiron RR CLO 27 Ltd Series 2024-3X Class E	9.65%	18/10/2037	2,020,529	0.19
1,905,000	Galaxy XXVI CLO Ltd Series 2018-26X Class E	10.63%	22/11/2031	1,915,299	0.18
1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class DR	7.72%	20/10/2037	1,019,634	0.09
2,900,000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd Series 2021-10X Class ER	10.62%	20/10/2037	2,978,551	0.28
5,500,000	GoldenTree Loan Management US CLO 12 Ltd Series 2022-12X Class DR	7.29%	20/07/2037	5,610,529	0.52
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 18 Ltd Series 2023-18X Class E	11.87%	20/01/2037	3,125,047	0.29
3,750,000	GoldenTree Loan Management US CLO 20 Ltd Series 2024-20X Class E	10.19%	20/07/2037	3,835,808	0.36
1,400,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class D	7.34%	20/07/2037	1,428,186	0.13
2,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class E	9.99%	20/07/2037	2,038,482	0.19
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 Ltd Series 2024-21X Class F	12.12%	20/07/2037	3,016,087	0.28
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd Series 2024-22X Class E	9.86%	20/10/2037	3,050,046	0.28
5,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class D	6.93%	20/01/2039	5,019,700	0.47
5,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 23 Ltd Series 2024-23X Class E	9.33%	20/01/2039	5,026,000	0.47
1,400,000	GoldenTree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	11.12%	20/10/2032	1,350,341	0.13
3,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class ER	10.59%	20/04/2037	3,083,728	0.29
1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 9 Ltd Series 2021-9X Class FR	12.75%	20/04/2037	1,009,177	0.09
3,000,000	Hartwick Park CLO Ltd Series 2023-1X Class DR	7.09%	20/01/2037	3,011,820	0.28
5,000,000	Invesco US CLO 2024-1 Ltd Series 2024-1RX Class ER	11.70%	15/04/2037	5,124,117	0.48
3,000,000	Invesco US CLO 2024-2 Ltd Series 2024-2X Class E	10.95%	15/07/2037	3,116,393	0.29
4,000,000	Invesco US CLO 2024-3 Ltd Series 2024-3X Class E	10.79%	20/07/2037	4,135,701	0.39
2,000,000	Invesco US CLO 2024-4 Ltd Series 2024-4X Class E	9.42%	15/01/2038	2,010,400	0.19

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
米ドル (続き)					
3,500,000	Juniper Valley Park CLO Ltd Series 2023-1X Class ER	9.79%	20/07/2036	3,548,195	0.33
2,000,000	Katayma CLO II Ltd Series 2024-2X Class E	11.62%	20/04/2037	2,079,544	0.19
1,500,000	MidOcean Credit CLO XIV Ltd Series 2024-14X Class E1	10.86%	15/04/2037	1,533,104	0.14
2,000,000	MidOcean Credit CLO XV Ltd Series 2024-15X Class E	10.54%	21/07/2037	2,027,236	0.19
4,000,000	MidOcean Credit CLO XVI Series 2024-16X Class E	10.80%	20/10/2037	4,051,045	0.38
2,000,000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd Series 2024-17X Class E	10.49%	20/01/2038	2,022,279	0.19
4,000,000	Oaktree CLO 2024-26 Ltd Series 2024-26X Class E	10.79%	20/04/2037	4,123,898	0.38
3,000,000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7.78%	22/10/2037	3,062,344	0.29
1,950,000	Oaktree CLO 2024-27 Ltd Series 2024-27X Class E	10.38%	22/10/2037	1,995,885	0.19
3,000,000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class D1	7.13%	15/01/2038	3,073,657	0.29
6,000,000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd Series 2024-28X Class E	9.68%	15/01/2038	6,065,461	0.57
4,500,000	Ocean Trails CLO XVI Ltd Series 2024-16X Class E	11.25%	20/01/2038	4,545,105	0.42
4,000,000	OCP CLO 2024-35 Ltd Series 2024-35X Class D1	7.66%	25/10/2037	4,083,427	0.38
1,000,000	OCP CLO 2024-36 Ltd Series 2024-36X Class D1	7.51%	16/10/2037	1,021,697	0.10
4,875,000	OCP CLO 2024-37 Ltd Series 2024-37X Class E	10.07%	15/10/2037	4,993,922	0.47
2,500,000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class D1	7.15%	21/01/2038	2,509,845	0.23
6,000,000	OCP CLO 2024-38 Ltd Series 2024-38X Class E	9.50%	21/01/2038	6,031,188	0.56
2,250,000	OHA Credit Funding 18 Ltd Series 2024-18X Class E	10.69%	20/04/2037	2,316,191	0.22
1,250,000	OHA Credit Funding 19 Ltd Series 2024-19X Class E	9.89%	20/07/2037	1,279,197	0.12
3,000,000	Onex CLO Subsidiary 2024-3 Ltd Series 2024-33X Class E	10.29%	20/07/2037	3,076,543	0.29
4,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	10.79%	20/07/2037	4,153,920	0.39
2,500,000	Peebles Park CLO Ltd Series 2024-1X Class E	10.74%	21/04/2037	2,575,420	0.24
2,000,000	PPM CLO 7 Ltd Series 2024-7X Class D1A	7.89%	20/07/2037	2,048,537	0.19
1,500,000	RR 28 Ltd Series 2024-28RX Class DR	11.30%	15/04/2037	1,544,938	0.14
2,700,000	RR 8 Ltd Series 2020-8X Class DR	10.55%	15/07/2037	2,743,629	0.26
2,425,000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class D1	7.16%	17/01/2038	2,475,080	0.23
6,000,000	Sixth Street CLO 27 Ltd Series 2024-27X Class E	9.61%	17/01/2038	6,117,532	0.57
2,200,000	Symphony CLO 35 Ltd Series 2022-35X Class ER	12.13%	24/10/2036	2,277,444	0.21
3,000,000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	12.24%	20/01/2037	3,140,972	0.29
4,000,000	Symphony CLO 38 Ltd Series 2023-38X Class E	10.63%	24/04/2036	4,065,732	0.38
1,000,000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class D1R	7.30%	25/01/2038	1,020,104	0.10
6,000,000	Symphony CLO 39 Ltd Series 2023-39X Class ER	10.05%	25/01/2038	6,158,276	0.57
2,000,000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class ER	9.67%	05/01/2038	2,010,406	0.19
3,250,000	Symphony CLO 41 Ltd Series 2024-41X Class E	10.09%	20/07/2037	3,335,814	0.31
3,500,000	Symphony CLO 43 Ltd Series 2024-43X Class E	11.05%	15/04/2037	3,642,759	0.34
5,500,000	Symphony CLO 45 Ltd Series 2024-45X Class E	10.62%	15/10/2037	5,644,801	0.53
6,000,000	Symphony CLO 46 Ltd Series 2024-46X Class E	10.09%	20/01/2038	6,173,281	0.58
5,000,000	Symphony CLO XXXIII Ltd Series 2022-33X Class D1R	6.88%	24/01/2038	5,018,750	0.47
3,000,000	Trestles CLO 2017-1 Ltd Series 2017-1X Class FRR	12.38%	25/07/2037	2,943,352	0.27
4,000,000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class ER	11.23%	25/07/2037	4,148,698	0.39

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

額面	内訳	利率	償還日	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
資産担保証券 87.21% (31 December 2023: 86.02%) (続き)					
米ドル (続き)					
4,000,000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class FR	12.03%	25/07/2037	3,912,546	0.37
3,000,000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class D1	7.92%	25/10/2037	3,060,724	0.29
6,000,000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class E	10.42%	25/10/2037	6,135,074	0.57
2,500,000	Trestles CLO VII Ltd Series 2024-7X Class F	12.65%	25/10/2037	2,477,937	0.23
5,000,000	Trinitas CLO XXXI Ltd Series 2024-31X Class D1	7.38%	22/01/2038	5,128,859	0.48
2,000,000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	12.29%	20/10/2036	2,080,141	0.19
3,000,000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class D1	7.14%	20/01/2038	3,011,823	0.28
4,000,000	Voya CLO 2024-7 Ltd Series 2024-7X Class E	9.54%	20/01/2038	4,020,804	0.38
1,600,000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class E	11.95%	20/10/2036	1,658,426	0.15
1,750,000	Wellington Management CLO 2 Ltd Series 2024-2X Class E	11.19%	20/04/2037	1,828,130	0.17
2,750,000	Wellington Management CLO 3 Ltd Series 2024-3X Class E	9.58%	18/07/2037	2,833,164	0.26
米ドル合計				420,440,999	39.25
資産担保証券合計				934,118,980	87.21
 レポ取引 7.89% (31 December 2023: 0.00%)					
米ドル					
84,500,000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 84,520,796	4.43%	02/01/2025	84,500,000	7.89
レポ取引合計				84,500,000	7.89
投資合計				1,098,664,423	102.57
 為替先渡契約 2.68% (31 December 2023: 1.26%)					
受取額	支払額	満期日	取引相手	契約数	未実現利益 米ドル
US\$ 34,741,159	€ 32,750,000	16/01/2025	Citibank NA	7	810,508
US\$ 6,107,524	€ 5,750,000	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	150,234
US\$ 346,762,408	€ 310,512,543	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	25,055,760
US\$ 76,667,645	€ 72,500,000	16/01/2025	Westpac Banking Corp	9	1,553,990
<i>EUR Hedged Classes</i>					
US\$ 7,323,572	€ 6,835,320	16/01/2025	Westpac Banking Corp	5	241,836
<i>GBP Hedged Classes</i>					
£ 128	US\$ 160	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	0
US\$ 18,893,280	£ 14,421,504	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	833,849
<i>JPY Hedged Classes</i>					
¥ 45,780,000	US\$ 291,271	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	483
US\$ 89,547	¥ 13,251,676	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	5,095
US\$ 139,452	¥ 20,480,000	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	8,934
<i>SEK Hedged Classes</i>					
US\$ 579,442	SEK 5,967,481	16/01/2025	Westpac Banking Corp	1	38,988
為替先渡契約に係る未実現利益合計				28,699,677	2.68

C L O インカムファンド (為替ヘッジなし)

	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計	1,127,364,100	105.25

損益を通じて公正価値評価される金融負債

為替先渡契約 (0.75%) (31 December 2023: (1.38%))

受取額	支払額	満期日	取引相手	契約数	未実現損失 米ドル	純資産比率 (%)
<i>EUR Hedged Classes</i>						
€ 1,244,022	US\$ 1,393,286	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(104,416)	(0.01)
€ 84,927,448	US\$ 93,585,301	16/01/2025	UBS AG	3	(5,596,184)	(0.53)
€ 16,321,903	US\$ 17,863,164	16/01/2025	Westpac Banking Corp	6	(952,849)	(0.09)
<i>GBP Hedged Classes</i>						
£ 14,445,485	US\$ 18,924,698	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	1	(835,235)	(0.08)
£ 166	US\$ 211	16/01/2025	UBS AG	1	(3)	(0.00)
£ 580	US\$ 769	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(44)	(0.00)
<i>JPY Hedged Classes</i>						
¥ 9,563,746	US\$ 63,075	16/01/2025	Goldman Sachs International	2	(2,126)	(0.00)
¥ 799,153,371	US\$ 5,460,241	16/01/2025	State Street Bank and Trust Co	2	(367,263)	(0.03)
¥ 349,980,000	US\$ 2,324,434	16/01/2025	Westpac Banking Corp	3	(94,023)	(0.01)
<i>SEK Hedged Classes</i>						
SEK 96,274	US\$ 8,843	16/01/2025	Goldman Sachs International	1	(124)	(0.00)
SEK 118,643	US\$ 11,773	16/01/2025	UBS AG	1	(1,027)	(0.00)
SEK 22,541,755	US\$ 2,188,550	16/01/2025	Westpac Banking Corp	2	(147,022)	(0.01)
為替先渡契約に係る未実現損失合計						(8,100,316)
						(0.76)

トータルリターンスワップ契約 (0.02%) (31 December 2023: (0.00%))

想定元本	満期日	変動金利	原資産	未実現損失 米ドル	純資産比率 (%)
USD 5,000,000	20/03/2025	4.27	iBoxx USD Liquid High Yield Index	(51,565)	(0.01)
USD 14,000,000	20/03/2025	4.27	iBoxx USD Liquid High Yield Index	(142,724)	(0.01)
トータルリターンスワップ契約に係る未実現損失合計				(194,289)	(0.02)

	公正価値 米ドル	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値評価される金融負債合計	(8,294,605)	(0.78)
損益を通じて公正価値評価される純金融資産	1,119,069,495	104.47
その他純負債	(47,931,990)	(4.47)
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産	1,071,137,505	100.00

マネー・トラスト・マザーファンド

第9期（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年1月29日）
運用方針	■主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		公組入社比率	債率	純資産額
		期間	中率			
5期（2020年10月12日）	円 9,970	% △0.1		% 74.8		百万円 12
6期（2021年10月12日）	9,962	△0.1		70.1		15
7期（2022年10月12日）	9,958	△0.0		73.8		15
8期（2023年10月12日）	9,952	△0.1		75.0		15
9期（2024年10月15日）	9,949	△0.0		99.7		1,316

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

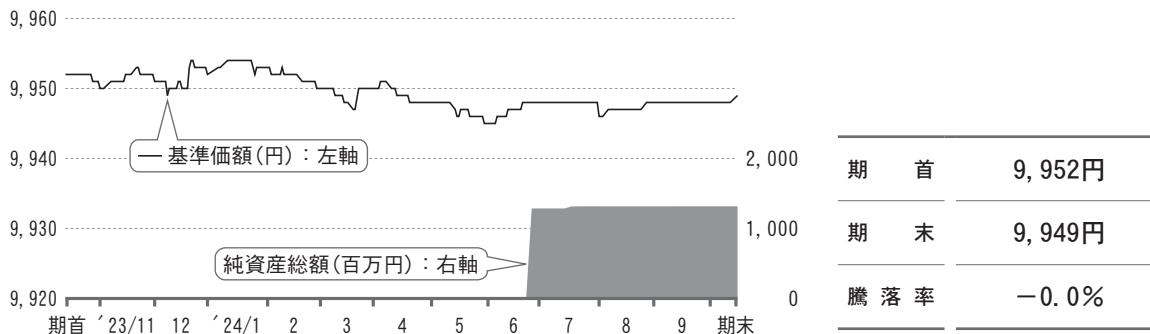
年月日	基準価額	騰落率		公組入社比率	債率
		期間	中率		
(期首) 2023年10月12日	円 9,952	% —		%	75.0
10月末	9,950	△0.0		74.9	
11月末	9,951	△0.0		74.9	
12月末	9,952	0.0		75.0	
2024年1月末	9,953	0.0		74.9	
2月末	9,950	△0.0		74.9	
3月末	9,950	△0.0		74.9	
4月末	9,948	△0.0		74.8	
5月末	9,945	△0.1		74.8	
6月末	9,948	△0.0		99.7	
7月末	9,946	△0.1		99.7	
8月末	9,948	△0.0		99.7	
9月末	9,948	△0.0		99.7	
(期末) 2024年10月15日	9,949	△0.0		99.7	

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因	・日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと
下落要因	・3月中旬まで日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期公社債や短期金融商品のマイナス利回りの影響が残ったこと

▶ 投資環境について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

短期金利は、上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上の推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決

定し、無担保コール翌日物金利の誘導目標を0.25%程度としました。

国庫短期証券3ヶ月物利回りは、期初から2024年1月中旬までは概ねレンジ推移となりました。1月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な内容だったことから、利回りは上昇基調となりました。3月に、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、利回りはプラス圏へ上昇し、7月の追加利上げ後にはさらに上昇しました。しかし、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、期末にかけて利回りの上昇幅は縮小しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

残存0年から1年3ヶ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

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

2 今後の運用方針

国内景気は、賃金上昇や経済対策の下で消費が回復しており、堅調な設備投資意欲や海外経済の底堅さも背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、賃金上昇に伴うサービス物価上昇により+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入る中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き、残存0年から1年3ヶ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他の費用 (その他の)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他の信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.000	

期中の平均基準価額は9,949円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

マネー・トラスト・マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
国 内	国 債 証 券	千円 2,611,872	千円 — (1,306,000)
	特 殊 債 券	—	— (5,900)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年10月15日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	期				末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別	組入比率	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,312,000 (1,309,000)	1,311,919 (1,308,918)	99.7 (99.4)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	99.7 (99.4)
合 計	1,312,000 (1,309,000)	1,311,919 (1,308,918)	99.7 (99.4)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	99.7 (99.4)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	期			末
		利率	額面金額	評価額	
		%	千円	千円	
国 債 証 券	1247国庫短期証券	—	1,300,000	1,299,928	2024/11/05
	337 10年国債	0.3000	3,000	3,001	2024/12/20
	1226国庫短期証券	—	3,000	2,998	2025/04/21
	144 5年国債	0.1000	3,000	2,998	2025/06/20
	1257国庫短期証券	—	3,000	2,993	2025/09/22
小計		—	1,312,000	1,311,919	—
合計		—	1,312,000	1,311,919	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項	目	期	末
		評価額	比率
公 社 債		千円	%
コール・ローン等、その他	1,311,919	99.7	
投 資 信 託 財 產 総 額	4,564	0.3	
	1,316,483	100.0	

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項	目	期	末
(A) 資 産		1,316,483,808円	
コール・ローン等		4,560,734	
公 社 債(評価額)		1,311,919,329	
未 収 利 息		3,688	
前 払 費 用		57	
(B) 純 資 産 総 額(A)		1,316,483,808	
元 本		1,323,298,164	
次 期 繰 越 損 益 金		△ 6,814,356	
(C) 受 益 権 総 口 数		1,323,298,164口	
1万口当たり基準価額(B/C)		9,949円	

※当期における期首元本額16,009,841円、期中追加設定元本額1,307,408,528円、期中一部解約元本額120,205円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)	2,543,560円
ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)	2,453,434円
ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)	721,009円
人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)	100,141円
MF S・グローバル株式ファンド	100,181円
テトラ・エクイティ	1,503,157円
ボンド・ゼロトリブル(予想分配金提示型)	300,632円
ボンド・ゼロトリブル(資産成長型)	300,632円
テトラ・ネクスト	3,712,251円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジあり)	1,003,311円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジなし)	1,003,311円
PIMCOグローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06(限定追加型)	903,343円
バロン・グローバル・フォーチャー戦略ファンド(資産成長型)	20,087円
バロン・グローバル・フォーチャー戦略ファンド(予想分配金提示型)	20,087円
クライメート・ソリューション・ファンド	1,004,218円
C L O インカムファンド(為替ヘッジなし)	562,928円
C L O インカムファンド(為替ヘッジあり)	50,262円
トータルヘッジ用ファンドSMB 1号<適格機関投資家限定>	341,777,243円
トータルヘッジ用ファンドSMB 2号<適格機関投資家限定>	965,018,095円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年10月13日 至2024年10月15日)

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	149,769円	
受 取 利 息	149,909	△ 140
支 払 利 息	88,957	△ 36,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損	125,546	△ 1,002
売 買	59,810	△ 76,265
(C) そ の 他 費 用	627	△ 6,798,528
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 6,814,356	△ 6,814,356
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		
(F) 解 約 差 損 益		
(G) 追 加 信 託 差 損 益		
(H) 合 計 (D+E+F+G)		
次 期 繰 越 損 益 金 (H)		

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいいます。

■ お知らせ

<規約変更について>

- ・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年10月13日)